

# Obsah

<b>OBSAH</b> .....	<b>3</b>
<b>ÚVOD</b> .....	<b>4</b>
<b>1. TEORETICKÉ KOŘENY METODOLOGIE REÁLNÝCH OPCÍ</b> .....	<b>5</b>
1.1 HISTORICKÉ SOUVISLOSTI.....	5
1.2 FINANČNÍ OPCE.....	6
1.3 KLASIFIKACE OPCÍ.....	6
1.4 ZÁKLADNÍ DRUHY OPCÍ .....	7
1.5 HODNOTA OPCE .....	12
<b>2. REÁLNÉ OPCE</b> .....	<b>31</b>
2.1 ZAVEDENÍ POJMU.....	31
2.2 HODNOTA FLEXIBILITY .....	32
2.3 VOLBA METOD STANOVENÍ HODNOTY .....	33
2.4 PARAMETRY URČUJÍCÍ HODNOTU REÁLNÉ OPCE .....	35
2.5 OMEZENÍ ANALOGIE FINANČNÍCH A REÁLNÝCH OPCÍ.....	36
2.6 KLASIFIKACE REÁLNÝCH OPCÍ.....	38
2.7 PŘÍRAZENÍ OPCNÍCH TYPŮ K ZÁKLADNÍM TYPŮM REÁLNÝCH OPCÍ .....	41
2.8 ZÁKLADNÍ KROKY POSTUPU PŘI APLIKACI .....	48
2.9 STANOVENÍ HODNOTY REÁLNÉ OPCE.....	52
2.10 ZJEDNODUŠENÁ APLIKACE BLACK-SCHOLESOVA MODELU .....	54
<b>3. MOŽNOSTI URČENÍ VOLATILITY</b> .....	<b>58</b>
3.1 POJEM RIZIKO A NEJISTOTA.....	58
3.2 HISTORICKÉ CENY KOMODIT .....	62
3.3 ANALOGIE S PODOBNÝMI PROJEKTY .....	65
3.4 VOLATILITA TYPICKÁ PRO DANÉ ODVĚTVÍ.....	65
3.5 EXPERTNÍ ODHAD .....	68
3.6 POČETNÍ METODY Z HISTORIE PODNIKOVÝCH DAT.....	69
3.7 MATEMATICKÉ POSTUPY .....	70
3.8 ODHAD VOLATILITY Z PREDIKOVANÝCH BUDOUCÍCH CASH FLOW.....	74
3.9 PŘEHLED MOŽNOSTÍ STANOVENÍ VOLATILITY.....	78
<b>4. VYUŽITÍ REÁLNÝCH OPCÍ V PODNIKOHOŠPODÁŘSKÉ PRAXI</b> .....	<b>79</b>
4.1 OBLASTI VYUŽITÍ REÁLNÝCH OPCÍ.....	79
4.2 OHODNOCENÍ MANAŽERSKÉ FLEXIBILITY .....	79
4.3 INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ .....	81
4.4 NORMATIVNÍ MODEL PRO POUŽITÍ REÁLNÝCH OPCÍ .....	82
4.5 ŘÍZENÍ REÁLNÝCH OPCÍ .....	85
4.6 OCEŇOVÁNÍ PODNIKU .....	87
<b>5. HISTORIE A DALŠÍ PERSPEKTIVY</b> .....	<b>90</b>
5.1 USA - VZNIK A VÝVOJ REÁLNÝCH OPCÍ .....	90
5.2 EVROPA .....	91
5.3 ČESKÁ REPUBLIKA.....	92
<b>6. PŘÍPADOVÁ STUDIE</b> .....	<b>93</b>
6.1 POPIS REÁLNÉ SITUACE.....	93
<b>PŘÍLOHA</b> .....	<b>99</b>
<b>LITERATURA</b> .....	<b>100</b>