

Obsah

MÍSTO ÚVODU	6
1. KAPITÁL FIRMY A OPCE.....	8
2. MODIGLIANI, MILLER A FAMA	14
2.1 HODNOTA FIRMY A JEJÍ KAPITÁLOVÁ STRUKTURA	14
2.2 PŘESUNY BOHATSTVÍ MEZI INVESTORY FIRMY	21
3. CÍL FIRMY: MAXIMALIZACE HODNOTY PRO AKCIONÁŘE NEBO MAXIMALIZACE HODNOTY FIRMY?	25
4. RISK MANAGEMENT A HODNOTA FIRMY	28
5. RISK MANAGEMENT A SNIŽOVÁNÍ DISKONTNÍ SAZBY	32
5.1 RISK MANAGEMENT A SNIŽOVÁNÍ SPECIFICKÉHO RIZIKA	32
5.2 RISK MANAGEMENT A SNIŽOVÁNÍ SYSTEMATICKÉHO RIZIKA	33
5.3 RISK MANAGEMENT A SNIŽOVÁNÍ PROVOZNÍHO RIZIKA	34
6. RISK MANAGEMENT A ZVYŠOVÁNÍ OČEKÁVANÝCH PŘÍJMŮ	37
6.1 HEDGING A OČEKÁVANÉ DANĚ	38
6.2 HEDGING A NÁKLADY FINANČNÍ TÍSNĚ	41
6.3 KONFLIKTY MEZI AKCIONÁŘI A VĚŘITELI FIRMY	46
6.3.1 <i>Hedging a problém podinvestování</i>	46
6.3.2 <i>Hedging a substituce aktiv</i>	54
6.4 HEDGING A FINANCOVÁNÍ INVESTIC Z VLASTNÍCH ZDROJŮ	57
7. IDENTIFIKACE A KVANTIFIKACE RIZIKOVÉ EXPOZICE FIRMY	61
7.1 CITLIVOSTNÍ ANALÝZA	61
7.2 ANALÝZA SCÉNÁŘŮ	63
7.3 SIMULACE MONTE CARLO	64
7.4 CASH FLOW AT RISK A EARNINGS AT RISK	69
8. HODNOCENÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ FIRMY A CAR	74
9. FIRMA A RIZIKO POČASÍ	78
9.1 ZÁKLADNÍ TYPY FINANČNÍCH DERIVÁTŮ NA POČASÍ	79
9.1.1 <i>Kupní a prodejní opce</i>	80
9.1.2 <i>Swapy</i>	81
9.2 PŘÍKLADY VYUŽITÍ DERIVÁTŮ NA POČASÍ	81
9.2.1 <i>Vinařství</i>	81
9.2.2 <i>Plynárenská společnost</i>	82
ZÁVĚR	86
PŘÍLOHY	87
ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKY NÁHODNÝCH VELIČIN	88
ŘEŠENÍ NUMERICKÝCH PŘÍKLADŮ	92
LITERATURA	100