

Obsah

PŘEDMLUVA K ROZŠÍŘENÉMU VYDÁNÍ	7
PŘEDMLUVA	8
1. ÚVODEM	9
Malá historika na závěr úvodu	11
Stručný obsah knihy	12
2. KRUH KOMPETENCÍ	15
3. OCENĚNÍ SPOLEČNOSTI	21
Investiční filozofie	21
Akcie jako podíl na podnikání společnosti	22
Tok hotovosti od společnosti k akcionářům	24
Oceňovací metody	30
Metoda diskontovaného cash flow (DCF)	31
Problémy s použitím DCF metod	38
Jak z toho ven?	42
Odhad budoucího zisku společnosti	50
Poznámky k použití metody ROE	54
Vliv nákupní ceny na očekávaný výnos	61
Akciový dluhopis	64
Dovětek k ocenění společnosti	66
4. POHYBY TRHU	67
Cykličnost ve vývoji cen	73
Timing vs. pricing	77
Časté sledování cen akcií je ztrátou času	77
Nepravděpodobná linearita	78
5. BEZPEČNOSTNÍ POLŠTÁŘ	81
6. RIZIKO	85
Definice rizika	88
Měření rizika	90
Pár poznámek k riziku	93
7. INVESTIČNÍ PROCES	97
Jednoduché, ale ne snadné	98
Alternativní historie a idioti, kteří mají štěstí	99
Co s názory odborníků?	106
8. TVORBA PORTFOLIA	109
Proč vůbec investujeme?	110
Stonásobek?	112
Tvorba portfolia	114

Diverzifikace portfolia	125
Kellyho vzorec	127
Obměna portfolia	129
Pár poznámek k tvorbě portfolia	131
Alokace mezi jednotlivé třídy aktiv	132
Co, když nechci sám vybírat jednotlivé investice?	135
9. PSYCHOLOGIE INVESTORA	139
Hlavní investiční chyby	140
Jak bojovat s vlastními chybami?	145
10. DOBRÁ SPOLEČNOST	149
Kde je hledat a kde ne	149
Dvě úlohy managementu	151
Alokace kapitálu ze strany managementu	154
O dluhu	157
Dobrá společnost a dobrá investice	158
11. INFLACE	163
Výnos jednotlivých tříd aktiv a inflace	164
Které společnosti kupovat?	165
12. ZÁVĚREM	169
13. IDEOLOGICKÁ REVOLUCE	173
Jak jsme se dostali až sem?	173
Jak se s dluhem vypořádat?	174
Protržená přehrada	175
14. JEŠTĚ JEDNOU INFLACE	177
Tři druhy inflace	177
Inflační výhled	180
Dilema centrálních bank	182
Projekt Zimbabwe	184
Inflace je problém při daleko nižších rychlostech	187
15. KDE SE VYTVÁŘÍ BOHATSTVÍ	189
Vzorec tvorby bohatství	190
16. IDEÁLNÍ SPOLEČNOST V DOBÁCH INFLACE	193
Na cenách vždy záleží	196
Nelamte si hlavu nad názvem strategie	199
Rychlost kumulace kapitálu	201
Ještě poznámka k oceňovacím modelům	203
17. SOUČASNÉ INVESTIČNÍ TRENDY	205
SEZNAM LITERATURY	211