

# OBSAH

ÚVOD.....	7
<b>1. PODNIKOVÉ FINANCE .....</b>	<b>17</b>
1.1 FINANČNÍ DLOUHODOBÝ MODEL FIRMY .....	18
1.2 PYRAMIDOVÝ ROZKLAD FINANČNÍCH UKAZATELŮ .....	24
1.3 VÝBĚR OPTIMÁLNÍCH PROJEKTŮ ZA PODMÍNEK URČITOSTI .....	34
1.4 MEZINÁRODNÍ CASH-MANAGEMENT .....	38
1.5 OPTIMALIZACE VLASTNICKÉ STRUKTURY .....	41
1.6 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	44
<b>2. OBLIGACE .....</b>	<b>47</b>
2.1 VÝNOSOVÉ KŘIVKY .....	48
2.2 DEDIKOVANÉ PORTFOLIO .....	52
2.3 SWAPOVÉ PORTFOLIO .....	56
2.4 IMUNIZOVANÉ PORTFOLIO .....	59
2.5 OPTIMALIZACE PORTFOLIA S PRAVDĚPODOBNOSTNÍMI OMEZENÍMI .....	65
2.6 KREDITNÍ RIZIKO OBLIGACÍ .....	69
2.7 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	73
<b>3. AKCIE.....</b>	<b>75</b>
3.1 OPTIMÁLNÍ PORTFOLIO AKTIV (AKCIE, MĚNOVÉ KURZY) NA BÁZI STŘEDNÍ HODNOTY FUNKCE UŽITKU..	76
3.2 MARKOWITZŮV MODEL - KONSTRUKCE EFEKTIVNÍ MNOŽINY .....	79
3.3 BLACKŮV MODEL - KONSTRUKCE EFEKTIVNÍ MNOŽINY .....	83
3.4 TOBINŮV MODEL - KONSTRUKCE EFEKTIVNÍ MNOŽINY .....	85
3.5 KOMBINACE EFEKTIVNÍCH MNOŽIN .....	90
3.6 APLIKACE METODOLOGIE VALUE AT RISK NA PORTFOLIO AKCIÍ .....	93
3.7 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	99
<b>4. SIMULACE NÁHODNÉHO VÝVOJE FINANČNÍCH AKTIV .....</b>	<b>101</b>
4.1 SIMULACE NÁHODNÉHO VÝVOJE CENY FINANČNÍCH INSTRUMENTŮ .....	102
4.2 SIMULACE VÝVOJE ÚROKOVÝCH SAZEB .....	109
4.3 SIMULACE HODNOTY PORTFOLIA FINANČNÍCH INSTRUMENTŮ .....	112
4.4 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	123
<b>5. OPCE.....</b>	<b>125</b>
5.1 BINOMICKÝ MODEL OCEŇOVÁNÍ DERIVÁTŮ NA AKCIE, INDEXY A MĚNY .....	126
5.2 BINOMICKÝ MODEL OCEŇOVÁNÍ DERIVÁTŮ NA ÚROKOVÉ SAZBY .....	134
5.3 BLACK – SCHOLESŮV MODEL OCEŇOVÁNÍ OPCÍ .....	139
5.4 HEDGING NA BÁZI OPCÍ .....	143
5.5 ANALYTICKÁ DELTA VaR METODA.....	149
5.6 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	157
<b>6. STANOVENÍ VSTUPNÍCH PARAMETRŮ MODELŮ VČETNĚ STATISTICKÝCH TESTŮ....</b>	<b>161</b>
6.1 NEPODMÍNĚNÝ ODHAD DÍLČÍCH PARAMETRŮ AKCIÍ HISTORICKÝM PŘÍSTUPEM .....	162
6.2 EXPERTNÍ PŘÍSTUP KE STANOVENÍ PARAMETRŮ AKCIE .....	167
6.3 ODHAD JEDNOINDEXNÍHO MODELŮ .....	168
6.4 ODHAD PARAMETRŮ NÁHODNÝCH PROCESŮ MNČ .....	173
6.5 PREDIKCE (FORECASTING) VOLATILITY POMOCÍ GARCH A EWMA MODELŮ .....	176
6.6 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	183

<b>7. FINANČNÍ MODELY ZA RIZIKA A NEJISTOTY.....</b>	<b>185</b>
7.1 FUZZY A FUZZY-STOCHASTICKÝ PŘÍSTUP .....	186
7.2 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY .....	200
<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>203</b>
<b>PŘÍLOHY .....</b>	<b>205</b>
PŘÍLOHA I VYBRANÉ FINANČNÍ FUNKCE .....	206
PŘÍLOHA II OPERACE S VEKTORY A MATICEMI .....	208
PŘÍLOHA III LINEÁRNÍ PROGRAMOVÁNÍ POMOCÍ ŘEŠITELE .....	211
PŘÍLOHA IV ODHAD VÍCEFAKTOROVÉ REGRESNÍ PŘÍMKY POMOCÍ MODULU REGRESE.....	214
PŘÍLOHA V REGRESNÍ ODHAD METODOU MAXIMÁLNÍ VĚROHODNOSTI .....	221
<b>SEZNAM PŘÍKLADŮ A TABULEK S ŘEŠENÍM .....</b>	<b>223</b>
<b>SEZNAM LITERATURY .....</b>	<b>227</b>
<b>VYBRANÉ INTERNETOVÉ ODKAZY .....</b>	<b>233</b>
<b>REJSTRÍK.....</b>	<b>235</b>