

OBSAH

ÚVOD.....	1
1. PODNIKOVÉ FINANCE.....	13
1.1 VÝBĚR OPTIMÁLNÍCH PROJEKTŮ ZA PODMÍNEK URČITOSTI	14
1.2 FINANČNÍ DLOUHODOBÝ MODEL FIRMY	18
1.3 PYRAMIDOVÝ ROZKLAD FINANČNÍCH UKAZATELŮ.....	28
1.4 VÍCEKRITERIÁLNÍ HODNOCENÍ PROJEKTŮ, PODNIKŮ A FINANČNÍCH INSTRUMENTŮ.....	37
1.5 MEZINÁRODNÍ CASH-MANAGEMENT	57
1.6 OPTIMALIZACE VLASTNICKÉ STRUKTURY	62
1.7 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY.....	66
2. OBLIGACE.....	69
2.1 VÝNOSOVÉ KŘIVKY	70
2.2 DEDIKOVANÉ PORTFOLIO	77
2.3 SWAPOVÉ PORTFOLIO	83
2.4 IMUNIZOVANÉ PORTFOLIO	87
2.5 OPTIMALIZACE PORTFOLIA S PRAVDĚPODOBNOSTNÍMI OMEZENÍMI.....	93
2.6 KREDITNÍ RIZIKO OBLIGACÍ	98
2.7 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY.....	101
3. AKCIE	103
3.1 OPTIMÁLNÍ PORTFOLIO AKTIV NA BÁZI STŘEDNÍ HODNOTY FUNKCE UŽITKU.....	104
3.2 MARKOWITZŮV MODEL – KONSTRUKCE EFEKTIVNÍ MNOŽINY	107
3.3 BLACKŮV MODEL – KONSTRUKCE EFEKTIVNÍ MNOŽINY	111
3.4 TOBINŮV MODEL – KONSTRUKCE EFEKTIVNÍ MNOŽINY	114
3.5 KOMBINACE EFEKTIVNÍCH MNOŽIN	118
3.6 APLIKACE METODOLOGIE VALUE AT RISK NA PORTFOLIO AKCIÍ.....	122
3.7 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY.....	127
4. SIMULACE NÁHODNÉHO VÝVOJE	129
4.1 SIMULACE NÁHODNÉHO VÝVOJE CENY AKCIE	130
4.2 SIMULACE VÝVOJE ÚROKOVÝCH SAZEB	135
4.3 SIMULACE HODNOTY PORTFOLIA FINANČNÍCH INSTRUMENTŮ.....	140
4.4 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY.....	152
5. OPCE	155
5.1 BINOMICKÝ MODEL OCEŇOVÁNÍ DERIVÁTŮ NA AKCIE, INDEXY A MĚNY	156
5.2 BINOMICKÝ MODEL OCEŇOVÁNÍ DERIVÁTŮ NA ÚROKOVÉ SAZBY.....	164
5.3 MODEL PRO OCEŇOVÁNÍ OPCÍ DLE BLACKA A SCHOLESE.....	168
5.4 HEDGING NA BÁZI OPCÍ	171
5.5 ANALYTICKÁ DELTA VAR METODA.....	177
5.6 SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY.....	183
6. STANOVENÍ VSTUPNÍCH PARAMETRŮ MODELŮ	189
6.1 NEPODMÍNĚNÝ ODHAD DÍLČÍCH PARAMETRŮ AKCIÍ HISTORICKÝM PŘÍSTUPEM	190
6.2 EXPERTNÍ PŘÍSTUP KE STANOVENÍ PARAMETRŮ AKCIE.....	195
6.3 ODHAD JEDNOINDEXNÍHO MODELU	196
6.4 ODHAD PARAMETRŮ NÁHODNÝCH PROCESŮ POMOCÍ MNČ	201

6.5	PREDIKCE (FORECASTING) VOLATILITY POMOCÍ GARCH A EWMA MODELŮ	204
6.6	SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY	211
7.	FINANČNÍ MODELY ZA RIZIKA A NEJISTOTY	213
7.1	FUZZY A FUZZY-STOCHASTICKÝ PŘÍSTUP	214
7.2	SEZNAM VYBRANÉ LITERATURY	228
ZÁVĚR		229
PŘÍLOHY		233
PŘÍLOHA I	VYBRANÉ FINANČNÍ FUNKCE	234
PŘÍLOHA II	OPERACE S VEKTORY A MATICEMI	236
PŘÍLOHA III	LINEÁRNÍ PROGRAMOVÁNÍ POMOCÍ ŘEŠITELE	239
PŘÍLOHA IV	ODHAD VÍCEFAKTOROVÉ REGRESNÍ PŘÍMKY POMOCÍ MODULU REGRESE.....	242
PŘÍLOHA V	REGRESNÍ ODHAD METODOU MAXIMÁLNÍ VĚROHODNOSTI	249
SEZNAM PŘÍKLADŮ A TABULEK S ŘEŠENÍM		251
SEZNAM OBRÁZKŮ A DALŠÍCH TABULEK		255
SEZNAM LITERATURY		257
REJSTRÍK		265
SUMMARY		269