

OBSAH

1. FINANČNÉ ROZHODOVANIE	7
1.1 Rozhodovací proces	8
1.2 Investície a finančné rozhodovanie	10
1.3 Ciele investovania	10
1.4 Axiómy investovania	11
1.5 Meranie výnosov	12
1.6 Riziko	15
1.7 Rozhodovanie	18
1.7.1. Rozhodovanie v podmienkach neurčitosti	18
1.7.2. Rozhodovanie v podmienkach rizika	22
1.7.3. Rozhodovanie v podmienkach istoty	24
2. PORTFÓLIO	25
2.1 Portfólio dvoch rizikových aktív	25
2.2 Vlastnosti výnosov a rizika portfólia	35
2.3 Portfólio rizikového a bezrizikového aktíva	37
2.4 Zovšeobecnenie kvantifikácie výnosov a rizík z portfólia	40
3. OCEŇOVANIE KAPITÁLOVÝCH AKTÍV	43
3.1 Niektoré dôležité definície	43
3.2 Bezrizikové aktívum a portfólio rizikových aktív	43
3.3 Model oceňovania kapitálových aktív	47
3.4 Model rovnováhy na trhu aktív	49
3.5 Indexy kapitálového trhu	51
3.6 (Capital Asset Pricing Model) Oceňovanie aktív na kapitálovom trhu	53
3.7 Priamka trhu cenných papierov	57
3.7.1. Nerovnováha na kapitálovom trhu a koeficient alfa	58
3.7.2. Alternatívne náklady a model CAPM	61
3.7.3. Upravená čistá súčasná hodnota	63
4. INFORMÁCIE A ROZHODOVANIE	65
4.1 Problém optimálneho financovania	66
4.2 Majetková a kapitálová štruktúra podniku	72
4.3 Zadĺženosť	72
4.4 Likvidita	73
4.5 Aktivita	73
4.6 Rentabilita	74
4.7 Predikčné analýzy	77
4.8 Analýza cash flow	80
4.9 Metódy zostavovania výkazov cash flow	81
4.10 Prognózovanie cash flow	83
Literatúra	84