

OBSAH

Úvod.....	9
1 Teória užitočnosti.....	11
1.1 Východiská teórie užitočnosti.....	11
1.2 Základné pojmy z teórie preferencií a užitočnosti.....	13
1.3 Zavedenie pojmu užitočnosť.....	17
1.4 Prístup na základe definície bohatstva.....	26
1.5 Paradoxy v teórii užitočnosti.....	28
1.6 Teórie rozhodovania.....	36
2 Teória rizika.....	47
2.1 Teoretické vymedzenie vzťahov užitočnosti a rizika.....	47
2.2 Funkcie užitočnosti a ich koeficienty averzie a opatrnosti k riziku.....	60
2.3 Rotschildov a Stiglitzov koncept zvyšovania rizika.....	67
2.4 Finančné riziko.....	73
2.5 Meranie výnosov vo finančnej praxi.....	80
2.6 Základné prístupy k meraniu finančného rizika.....	84
2.7 Riešené príklady z teórie rizika.....	91
2.7.1 Riziková prémie a istý ekvivalent pre konkávnú funkciu.....	92
2.7.2 Riziková prémie a istý ekvivalent pre funkciu lineárnu po častiach.....	95
2.7.3 Riziková prémie a istý ekvivalent pre konvexnú funkciu.....	96
2.7.4 Lotérie zachovávajúce strednú hodnotu I.....	99
2.7.5 Lotérie zachovávajúce strednú hodnotu II.....	101
2.7.6 Optimálna paretovská riziková výmena.....	104
2.7.7 Hustota rozdelenia pravdepodobnosti a distribučná funkcia logaritmickej denných výnosov zvoleného finančného inštrumentu.....	109
3 Teória portfólia.....	117
3.1 Úvod do teórie kapitálových trhov a portfólia.....	118
3.2 Hypotéza efektívnych trhov.....	119
3.3 Základné pojmy z teórie portfólia.....	126
3.4 Výber optimálneho portfólia.....	133
3.4.1 Efektívna množina portfólií dvoch rizikových aktív.....	134
3.4.2 Efektívna množina portfólií s jedným rizikovým a jedným bezrizikovým aktívom.....	138

3.5	Výber optimálneho portfólia: viacero aktív.....	140
3.5.1	Množina investičných príležitostí N rizikových aktív.....	140
3.5.2	Efektívna množina investičných príležitostí pre N rizikových aktív.....	141
3.5.3	Definícia rovnovážneho stavu.....	142
3.6	Diverzifikácia rizika portfólia.....	145
3.7	Príklady z teórie portfólia.....	152
3.7.1	Dva cenné papiere v portfóliu.....	152
3.7.2	Stanovenie optimálneho portfólia ako úloha kvadratického programovania.....	154
4	Modely oceňovania aktív na kapitálových trhoch.....	161
4.1	Predpoklady a odvodenie modelu CAPM.....	161
4.2	Priamka trhu cenných papierov (SML).....	164
4.3	Základné tézy a závery modelu CAPM.....	165
4.4	Jednoindexový Sharpov model.....	171
4.5	Faktorové modely a teória modelu APT.....	173
4.6	Príklad modelu CAPM.....	178
4.7	Neriešené príklady z teórie portfólia a CAPM.....	179
5	Praktické prístupy k meraniu kreditného rizika.....	183
5.1	Definícia pojmov kreditného rizika.....	183
5.2	Podstata ratingu a meranie kreditného rizika.....	188
5.3	Praktické aspekty činnosti medzinárodných ratingových agentúr.....	192
5.4	Pravdepodobnosť zlyhania.....	208
5.5	Modely merania kreditného rizika.....	229
6	Praktické prístupy k meraniu trhového rizika.....	249
6.1	Podstata metódy value AT risk (VaR).....	250
6.2	Charakteristika modelov VaR.....	259
6.3	Monte Carlo simulácia menového portfólia.....	279
7	Operačné riziko.....	289
7.1	Pojem a definícia operačného rizika.....	289
7.2	Typy operačného rizika.....	298
7.3	Spôsoby merania operačného rizika.....	304
7.4	Nástroje riadenia operačného rizika.....	315
7.4.1	Interné kontroly.....	316
7.4.2	Kapitál.....	318
7.4.3	Poistenie.....	319
7.4.4	Systémy riadenia operačného rizika.....	320
7.5	Operačné riziko - regulačný rámec.....	322
7.5.1	Prístup základného ukazovateľa.....	324
7.5.2	Štandardizovaný prístup.....	324
7.5.3	Pokročilý prístup k meraniu operačného rizika (AMA).....	326

8 Modelové riziko a validácia modelov.....	333
8.1 Charakteristika modelového rizika.....	333
8.2 Typy modelového rizika a konštrukcia modelov.....	335
8.3 Riadenie modelového rizika.....	338
9 Praktické východiská modelov merania finančných rizík - rámec regulácie.....	341
9.1 Historický prehľad vývoja regulácie.....	343
9.2 Podstata riadenia rizík vymedzená v regulačnom rámci.....	354
9.2.1 Vlastné zdroje.....	362
9.2.2 Rizikovo vážené aktíva.....	366
9.3 Prvý pilier - kreditné riziko.....	371
9.3.1 Štandardizovaný prístup.....	374
9.3.2 Prístup na základe interných ratingov (IRB).....	397
9.4 Prvý pilier - trhové riziko.....	427
9.5 Druhý pilier - princíp dohľadu.....	435
9.5.1 Prvá fáza druhého piliera (proces „ICAAP“).....	440
9.5.2 Druhá fáza druhého piliera (proces dohľadu).....	442
9.6 Tretí pilier - trhová disciplína.....	444
10 Finančné riziká a finančná stabilita.....	449
10.1 Ukazovatele vývoja reálnej ekonomiky.....	451
10.2 Sektorové ukazovatele finančnej stability.....	457
10.3 Vybrané ukazovatele finančnej stability vo finančnom sektore.....	461
10.4 Ukazovatele externej economickej pozície krajiny.....	470

Použitá literatúra

477