

# Obsah

<b>Předmluva</b>	<b>5</b>
<b>Úvod</b>	<b>6</b>
<b>1 Psychologické přístupy v ekonomii</b>	<b>7</b>
<b>2 Teorie očekávaného užítku – rozhodování spotřebitele</b>	<b>13</b>
2.1 <i>Racionální chování člověka</i>	13
2.1.1 Rozhodování spotřebitele v podmínkách rizika	14
2.2 <i>Očekávaný výsledek</i>	16
2.3 <i>Očekávaný užitek</i>	16
2.3.1 Odvození funkce užítku	17
<b>3 Riziko a jeho členění</b>	<b>21</b>
3.1 <i>Finanční riziko</i>	22
3.2 <i>Měření rizika</i>	24
3.2.1 Kvalitativní metody	24
3.2.2 Kvantitativní metody	25
3.2.3 Absolutní a relativní kvantifikace	25
3.2.4 Metoda Monte Carlo	26
3.2.5 Metoda bootstrap	27
3.3 <i>Měření portfoliové návratnosti a rizika</i>	27
<b>4 Prospektová teorie a její uplatnění ve financích</b>	<b>30</b>
4.1 <i>Klíčové prvky prospektové teorie</i>	30
4.1.1 Hodnotová funkce prospektové teorie	32
4.1.2 Kumulativní prospektová teorie	33
4.1.3 Prospektová teorie a zarámování	34
4.2 <i>Využití prospektové teorie</i>	35
4.2.1 Výběr portfolia	35
4.2.2 Dispoziční efekt	36
4.2.3 Home Bias (důraz na tuzemské investice)	37
4.2.4 Akciová prémie	38
4.2.5 Záhada návratnosti agregovaného akciového trhu	39
4.2.6 Průřezová předvídatelnost návratnosti	40
4.2.7 Záhada stanovení ceny firem vstupujících na burzu (IPO)	41
<b>5 Vliv behaviorálních faktorů na investiční rozhodnutí investorů</b>	<b>45</b>
5.1 <i>Tržní faktory</i>	50
5.2 <i>Heuristický proces rozhodování</i>	52
5.3 <i>Investiční výkon a spokojenost</i>	53
5.4 <i>Praktický průvodce k aplikování behaviorálních financí</i>	54
5.5 <i>Omezení behaviorálních financí</i>	57

<b>6</b>	<b>Odhad rizika a výnosů strategických akciových indexů s využitím metody bootstrap</b>	<b>59</b>
6.1	<i>Indexy a metody</i>	60
6.2	<i>Závěr</i>	68
<b>7</b>	<b>Psychologie investora</b>	<b>70</b>
7.1	<i>Psychologicky aktivní investoři</i>	70
7.2	<i>Psychologicky pasivní investoři</i>	70
7.3	<i>Využití rozdělení investorů na aktivní a pasivní</i>	71
7.4	<i>Psychologická metoda</i>	71
7.4.1	<i>Le Bonův přístup</i>	72
<b>8</b>	<b>Stanovení avere k riziku soukromého investora</b>	<b>73</b>
<b>9</b>	<b>Investiční portfolia</b>	<b>84</b>
9.1	<i>Podkladová aktiva a metody</i>	87
9.2	<i>Investiční portfolia a jejich charakteristiky</i>	90
<b>10</b>	<b>Dodatek - Testování teorie užitku</b>	<b>94</b>
10.1	<i>Vyhodnocení otázek a diskuse výsledků</i>	94
<b>11</b>	<b>Literatura</b>	<b>98</b>