

Úvod	05
1 Investičné kritériá a rozhodovanie	07
1.1 Investičné kritériá NPV a IRR	07
1.2 Krátkodobé investičné rozhodovanie	09
1.3 Optimálne investičné rozhodnutie	12
1.4 Výnosy a užitočnosť	18
1.5 Alternatívne postoje voči riziku	21
2 Meranie rizika	25
2.1 Rozptyl ako miera rizika	25
2.2 Pravidlo stredná hodnota - rozptyl	26
2.3 Pravidlo stredná hodnota – variačný koeficient	27
2.4 Pravidlá stochastickej dominancie	28
2.5 Stredná kvadratická odchýlka NPV ako miera rizika	31
2.6 Analýza senzitivity	32
2.7 Analýza nákladov kapitálu firmy	35
2.8 Definícia a zdôvodnenie váženého priemeru nákladov kapitálu	37
3 Reinvestovanie budúcej straty	44
3.1 Predpoklady nerozlišovaných zdrojov a produkčnej závislosti	44
3.2 Dokonalá konkurencia – zovšeobecnenie	47
3.3 Reinvestovanie prebytočných aktív	49
3.4 Zanechanie projektu na nedokonalých trhoch	50
3.5 Zanechanie projektu pred a po strate	51
3.6 Strata z prerušenie činnosti firmy	52
3.7 Zostatkové a likvidačné náklady	54
4 Predstratové financovanie straty zabezpečovacím fondom	56
4.1 Alternatívne zdroje bez transakčných nákladov	58
4.2 Alternatívne zdroje s transakčnými nákladmi	62

4.3 Pravdepodobnosť vyčerpania fondu (jedno obdobie)	65
4.4 Pravdepodobnosť vyčerpania fondu (neobmedzený čas).....	73
5 Predstratové financovanie poistením	77
5.1 Výpočet trhovej hodnoty firmy za prítomnosti poistenia	78
6 Plné a čiastočné poistenie	84
6.1 Spoluúčasť	86
6.2 Zaistenie	88
6.3 Poistné limity	89
7 Redukcia rizika poistením	92
7.1 Redukcia rizika pri čiastočnom poistení	92
7.2 Redukcia rizika pri spoluúčasti	100
8 Finančné vrstvenie	105
8.1 Dvojvrstvová metóda financovania strát	107
8.2 Trojvrstvová metóda financovania strát	111
9 Teória portfólia	114
9.1 Aktíva a technické rezervy	114
9.2 Základy teórie portfólia	116
9.3 Prípustná a efektívna množina portfólií	119
9.4 Model oceňovania kapitálových aktív	121
9.5 Priamka trhu cenných papierov	125
9.6 Systematické a nesystematické riziko	127
9.7 Portfólio aktív ako súčasť technických rezerv	128
9.8 Imunizačné stratégie	132
Záver	143
Zoznam použitej literatúry	145