

OBSAH

ÚVOD	5
1 FINANČNÝ TRH	7
1.1 Členenie finančného trhu	9
1.2 Akcie a vnútorná hodnota akcií	11
1.2.1 Ziskové modely	12
1.2.2 Dividendové diskontné modely	15
1.2.3 Dvojestupňový dividendový diskontný model	17
1.3 Dlhopisy	19
2 INVESTIČNÁ ČINNOSŤ POISŤOVNÍ	23
3 TEÓRIA PORTFÓLIA	27
3.1 Teória užitočnosti	27
3.2 Moderná teória portfólia cenných papierov	32
3.3 Prípustná a efektívna množina portfólií, optimalizačné úlohy	39
3.4 Model oceňovania kapitálových aktív CAPM	43
3.5 Rovnica priamky kapitálového trhu CML	44
3.6 Priamka trhu cenných papierov SML	47
3.7 Sharpeho jednoindexový model - systematické a nesystematické riziko	49
3.8 Rozšírenie modelu CAPM	53
3.9 Verzia modelu CAPM pre dlhopisy	54
3.10 Riešený príklad tvorby akciového portfólia v jazyku R	55
3.11 Príklady	65
4 TEÓRIA ARBITRÁŽNEHO OCEŇOVANIA AKTÍV	69
4.1 Príklady	75

5 MODELOVANIE TRHOVEJ CENY AKCIE	78
5.1 Riešený príklad modelovania ceny akcie v jazyku R.....	84
6 RIADENIE PORTFÓLIA	88
6.1 Pasívne stratégie	88
6.2 Aktívne stratégie	91
7 ČASOVÁ ŠTRUKTÚRA ÚROKOVÝCH SADZIEB	98
7.1 Modelovanie výnosových kriviek	106
7.1.1 Nelsonov – Siegelov model výnosových kriviek	106
7.1.2 Svenssonov model výnosových kriviek.....	107
8 ZAISTENIE PORTFÓLIA	109
8.1 Zaistenie akciového portfólia futuritnými kontraktami na akciový index	110
8.2 Zaist'ovanie dlhopisového portfólia futuritnými kontraktami na úrokovú sadzbu	116
8.3 Zaistenie portfólia akcií opčnými kontraktami na akciový index	123
8.3.1 Poistenie akciového portfólia	126
8.4 Zaistenie akciového portfólia pomocou opcií	127
8.4.1 Poistenie akciového portfólia put opciami	129
8.4.2 Poistenie akciového portfólia call opciami	131
8.5 Zaistenie opčnými kontraktmi jednotlivé akcie	135
LITERATÚRA	141