

Spis treści

Wstęp	9
1. Strategie inwestowania w przedsiębiorstwie	13
1.1. Decyzje inwestycyjne w strategii rozwoju przedsiębiorstwa	13
1.2. Strategie inwestowania i ich determinanty	21
2. Ryzyko a warunki realizacji projektów inwestycyjnych	27
2.1. Wybrane poglądy w teorii i praktyce ryzyka	27
2.2. Obszary niepewności i ryzyka oraz preferencje w inwestowaniu	33
2.3. Źródła i rodzaje ryzyka projektów inwestycyjnych	39
2.4. Globalizacja ryzyka inwestycyjnego	48
3. Podstawowe formuły oceny efektywności ekonomicznej inwestycji	63
3.1. Statyczne formuły oceny efektywności inwestycji	63
3.2. Dynamiczne formuły oceny efektywności inwestycji ...	66
3.2.1. Wartość przyszła i wartość bieżąca pieniądza	66
3.2.2. Zdyskontowany okres zwrotu inwestycji	69
3.2.3. Wartość bieżąca netto inwestycji	70

3.2.4.	Wewnętrzna stopa zwrotu inwestycji	74
3.2.5.	Zmodyfikowana wewnętrzna stopa zwrotu inwestycji ...	76
4.	Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym	78
4.1.	Etapy zarządzania ryzykiem projektów inwestycyjnych a decyzje przedsiębiorstw	78
4.2.	System informacji w decyzjach inwestycyjnych	79
4.2.1.	Kryteria analizy systemu informacji w zarządzaniu inwe- stycjami	81
4.2.2.	Monitoring, consulting i controlling ryzyka	89
4.3.	Klasyfikacja metod oceny ryzyka projektów inwestycyj- nych	94
4.4.	Kryteria i procedura doboru metod oceny ryzyka w podej- mowaniu decyzji inwestycyjnych	99
5.	Metody korygowania efektywności projektu inwestycyj- nego ze względu na ryzyko	103
5.1.	Korekty parametrów rachunku — korekta stopy dyskon- towej	103
5.2.	Równoważnik pewności	106
5.3.	Przykłady zastosowania metod	108
6.	Rachunek wrażliwości projektu inwestycyjnego w anali- zie ryzyka	115
6.1.	Zasady rachunku wrażliwości inwestycji jako techniki anali- zy ryzyka	115
6.2.	Wrażliwość projektu inwestycyjnego na zmiany parametrów rachunku	118
6.3.	Próg rentowności a margines bezpieczeństwa w zarządzaniu inwestycjami	121
6.4.	Przykłady zastosowania metod	130
7.	Metody probabilistyczno-statystyczne w pomiarze ryzy- ka projektu inwestycyjnego	135
7.1.	Założenia wyjściowe i zasady zastosowania metod w prak- tyce inwestycyjnej	135

7.2.	Pomiar ryzyka inwestycyjnego w warunkach niezależności zmiennych w czasie	140
7.2.1.	Podstawowe metody pomiaru ryzyka projektu inwestycyjnego	140
7.2.1.1.	Wariancja jako miara ryzyka	140
7.2.1.2.	Semiwariancja jako miara ryzyka	150
7.2.1.3.	Zmodyfikowana formuła pomiaru ryzyka eksponująca stopę dyskontową	153
7.2.2.	Przykłady zastosowania metod	154
7.3.	Pomiar ryzyka inwestycyjnego w warunkach zależności zmiennych w czasie	172
7.3.1.	Kowariancja jako miara ryzyka przy uwzględnieniu portfela projektów inwestycyjnych	172
7.3.2.	Przykłady zastosowania metody	177
7.4.	Metoda inwestycyjnego drzewa decyzyjnego	185
7.4.1.	Pojęcie drzewa decyzyjnego w ocenie inwestowania ...	185
7.4.2.	Przykład zastosowania metody	186
8.	Metody symulacyjne w szacowaniu ryzyka projektu inwestycyjnego	194
8.1.	Istota i etapy cyklu symulacji w szacowaniu ryzyka	194
8.2.	Przykład zastosowania metody	202
9.	Metody badań operacyjnych w ocenie ryzyka projektu inwestycyjnego — strategia gier	206
9.1.	Zasady stosowania metody strategii gier w warunkach niepewności przy uwzględnieniu analizy strategicznej inwestycji	206
9.2.	Decyzje inwestycyjne podejmowane na podstawie formuł maksyminu i minimaksu	212
9.3.	Przykład zastosowania metody	216
10.	Efektywność portfela inwestycyjnego przedsiębiorstw w aspekcie ryzyka rynkowego	219
10.1.	Metoda wyceny aktywów kapitałowych w ocenie ryzyka portfela inwestycyjnego przedsiębiorstw	219

10.2. Przykłady zastosowania metody	226
Bibliografia	231
Aneks. Studium przypadku oceny ryzyka projektu inwestycyjnego	235
Załącznik. Współczynniki oprocentowujące i dyskontujące dla okresów rocznych potrzebne w ocenie inwestycji	247
Indeks	261