

Základy finančního managementu: Analýza přednášky a klíčové koncepty

Oldřich Starý

Analýza přednášky o finančním managementu

Hlavní témata:

1. **Organizace kurzu a jeho náročnost:** Předmět není složitý ani těžký, ale vyžaduje průběžné zažití látky, ne pouze učení se před zkouškou. Důraz je kladen na pochopení a aplikaci konceptů skrze počítání a praktické procvičování.

”Není složitý. Není těžký, ale není to předmět takový, že si večer před zkouškou řeknete, sednu na to a do rána se to naučím, to z toho budete mít akorát guláš. Ten předmět prostě je potřeba trošičku zažít.”

2. **Dostupnost materiálů a podpora:** Všechny potřebné materiály jsou dostupné na Moodlu. Záznamy přednášek jsou k dispozici druhý den. Důležitá je účast na přednáškách a cvičeních, kde je obsaženo vše, co je ke zkoušce potřeba.

3. **Využití AI v kurzu:** Přednášející podporuje využívání AI nástrojů a sdílí zajímavé nástroje a jejich využití se studenty.

”Tvrdím, že kdo nepoužívá AI, tak je mrtvý.”

4. **Důležitost dotazů:** Dotazy studentů jsou vítány a slouží jako podněty pro další přednášky.

”Pro mě vaše otázky jsou vlastně zajímavými podněty.”

5. **Cíl předmětu:** Naučit se vyhodnocovat projekty, posuzovat jejich financování a identifikovat rizika. Technici by měli být schopni prezentovat varianty řešení, a vy byste měli umět rozhodnout, která z nich je nejlepší.

”Předmět je, abychom se naučili nějakým způsobem vyhodnocovat projekty, dívat se na financování těchto projektů a vědět, který z těchto projektů je dobrý a proč. Jaká rizika finanční jsou spojená s tím projektem.”

6. **Doporučená literatura:** Kniha Brealeyho a Myerse "Teorie a praxe firemních financí" je doporučena jako jedna z lepších investic a vhodná pro tento i navazující kurz.

"To je taková velmi, velmi pěkná kniha o finančním managementu, nejenom pro tento kurz, ale i pro navazující kurz pokročilých technik. Ta kniha byla přeložena do češtiny asi dvakrát."

7. **Koncept časové hodnoty peněz:** Peníze mají různou hodnotu v čase, a to je zásadní pro finanční rozhodování.

"Peníze mají něco, co se nazývá časová cena peněz. Časová cena peněz je ten koncept, kdy když vám položím otázku: peníze za rok a peníze dneska, když vám nabídnu 1000 Kč dnes a 1000 Kč za rok, co je pro vás příjemnější, lepší? Hned, jasně."

8. **Příklad s penězi od mecenáše:** Prezentován příklad s obdržením peněz dnes (B) a za rok (F), s vysvětlením možností spoření (Spořilek) a utrácení (Hýřil) a vlivu úrokové míry (i).

9. **Investice:** Investice jsou klíčové pro posunout spotřebu a pro získání vyšší finanční spokojenosti. Investice jsou seřazeny od nejvíce výnosné po nejméně výnosnou.

"Jak zvýšit tu celkovou možnou spotřebu přes investice."

10. **Čistá současná hodnota (NPV):** Investice s kladnou čistou současnou hodnotou zvyšují bohatství. Je důležité vybírat investice, které mají čistou současnou hodnotu kladnou, limitně rovnu nule.

"Všechny investice už mají čistou současnou hodnotu zápornou. Už vám posouvají tu spotřebu dolů."

11. **Finanční matematika:** Úvod do finanční matematiky, zahrnující úročení a koncept časové ceny peněz.

"Finanční matematiku začneme tím, že si budeme představovat typicky vkladní knížku nebo úročený účet a na ten budeme peníze ukládat a budeme na něj mít nějaký úrok. Ten úrok, úrokovou míru nebo úrokovou sazbu budu označovat i em."

12. **Výpočet úroků:** Diskuse o různých metodách výpočtu úroků (německá, anglická, francouzská, ACT/360, ACT/365).

"Jak se to počítá? Našel jsem čtyři, možná jich je víc. Liší se tím, jak se počítají dny za jednotlivé měsíce, to je čítec, a jak se počítá délka roku."

13. **Historie úroků:** Zmínka o regulaci lichvy a úroků v historii, včetně Chamurappiho zákoníku. Historicky definováno 20 procent jako přiměřený úrok.

"Chamurappiho zákoník definoval ty úroky ve výši 20%."

Klíčové myšlenky a fakta:

- Průběžné studium a procvičování je klíčové pro úspěch v kurzu.
- Využití AI nástrojů je doporučeno.
- Kniha "Teorie a praxe firemních financí" je velmi doporučena.
- Kladná čistá současná hodnota (NPV) je klíčovým kritériem pro investiční rozhodování.
- Peníze mají různou hodnotu v čase (časová cena peněz).
- Různé metody výpočtu úroků mohou mít vliv na výslednou částku, zvláště u větších objemů.
- Úroky a lichva byly regulovány již ve starověku.
- Koncept spotřeby a investice.