

Studium Základy finančního managementu: Průvodce a Otázky

Oldřich Starý

21. února 2025

Studijní příručka

Přehled

Tento studijní průvodce shrnuje klíčové pojmy a koncepty představené v materiálech. Zdůrazňuje pochopení časové hodnoty peněz, investičních rozhodnutí a základů finanční matematiky. Důraz je kladen na praktickou aplikaci těchto znalostí při hodnocení projektů a řízení financí.

Quiz - Krátké Odpovědi

1. **Proč je důležité věnovat finančnímu managementu čas během semestru, namísto učení se těsně před zkouškou?**

Je důležité, protože finanční management vyžaduje praktické zažití a porozumění, které se dosahuje řešením příkladů a učením se z chyb. Učení na poslední chvíli může vést k nepochopení a "guláši" v pojmech.

2. **Jaké materiály jsou pro úspěšné absolvování předmětu finančního managementu nejdůležitější?**

Nejdůležitější jsou materiály z přednášek, včetně prezentací a řešených příkladů. Důraz je kladen na to, co je prezentováno a vysvětlováno na přednáškách.

3. **Jaký je cíl předmětu finančního managementu?**

Cílem je naučit se vyhodnocovat projekty, dívat se na jejich financování a identifikovat dobré projekty a jejich finanční rizika. Studenti by měli být schopni rozhodovat o tom, které varianty projektů jsou nejvýhodnější.

4. **Jaký je vztah technika a finančního manažera v ideálním případě?**

V ideálním případě technici přicházejí s návrhy projektů a finanční manažer je vyhodnocují na základě finančních podkladů a rozhodují, které varianty jsou nejvýhodnější.

5. **Co znamená, že se student dostane do bodu D v grafu s penězi dnes a penězi za rok?**

Bod D představuje situaci hýřila, kdy si student půjčí peníze a utratí je dnes, s tím, že v budoucnosti splatí půjčku ze svého příjmu F .

6. **Jak se počítá hodnota, kterou si student může půjčit, aby se dostal do bodu D?**

Student si může půjčit částku $\frac{F}{1+i}$, kde F je budoucí příjem a i je úroková míra. Z této částky se splácí jistina i s úroky.

7. **Jak seřadíme investiční příležitosti?**

Investiční příležitosti se seřadí od nejvýnosnější po nejméně výnosnou. To znamená, že poměr výnosu ku investované částce je klesající.

8. **Jaké investice by si měl investor vybrat?**

Investor by si měl vybrat všechny investice s kladnou nebo nulovou čistou současnou hodnotou, protože ty mu umožní zvýšit celkovou možnou spotřebu.

9. **Jaké jsou základní principy finanční matematiky?**

Finanční matematika se zabývá časovou cenou peněz, úročením a výpočtem budoucí a současné hodnoty peněz.

10. **Co je to časová hodnota peněz?**

Časová hodnota peněz je koncept, že peníze dnes mají vyšší hodnotu než stejné množství peněz v budoucnosti, kvůli možnosti investovat a získávat úrok, inflaci a nejistotě.

Klíč s Odpověďmi

1. Finanční management vyžaduje praktické zažití a porozumění, které se dosahuje řešením příkladů a učením se z chyb. Učení na poslední chvíli může vést k nepochopení a "guláš" v pojmech.
2. Nejdůležitější jsou materiály z přednášek, včetně prezentací a řešených příkladů. Důraz je kladen na to, co je prezentováno a vysvětlováno na přednáškách.

3. Cílem je naučit se vyhodnocovat projekty, dívat se na jejich financování a identifikovat dobré projekty a jejich finanční rizika. Studenti by měli být schopni rozhodovat o tom, které varianty projektů jsou nejvýhodnější.
4. V ideálním případě technici přicházejí s návrhy projektů a finanční manažeri je vyhodnocují na základě finančních podkladů a rozhodují, které varianty jsou nejvýhodnější.
5. Bod D představuje situaci hýřila, kdy si student půjčí peníze a utratí je dnes, s tím, že v budoucnosti splatí půjčku ze svého příjmu F .
6. Student si může půjčit částku $\frac{F}{1+i}$, kde F je budoucí příjem a i je úroková míra. Z této částky se splácí jistina i s úroky.
7. Investiční příležitosti se seřadí od nejvýnosnější po nejméně výnosnou. To znamená, že poměr výnosu ku investované částce je klesající.
8. Investor by si měl vybrat všechny investice s kladnou nebo nulovou čistou současnou hodnotou, protože ty mu umožní zvýšit celkovou možnou spotřebu.
9. Finanční matematika se zabývá časovou cenou peněz, úročením a výpočtem budoucí a současné hodnoty peněz.
10. Časová hodnota peněz je koncept, že peníze dnes mají vyšší hodnotu než stejné množství peněz v budoucnosti, kvůli možnosti investovat a získávat úrok, inflaci a nejistotě.

Essay Otázky

1. Diskutujte o konceptu čisté současné hodnoty (NPV) a jeho významu při rozhodování o investicích. Jaké faktory byste měli vzít v úvahu při výpočtu NPV projektu a jaké jsou jeho omezení?
2. Analyzujte, jak osobní preference (např. preference pro spotřebu dnes vs. v budoucnosti) ovlivňují finanční rozhodnutí jednotlivce. Jaké finanční nástroje mohou lidé využít k přizpůsobení své spotřeby v průběhu času?
3. Popište různé metody výpočtu úroků (např. německá, anglická, francouzská) a vysvětlete, jak se liší a jak mohou ovlivnit celkovou výši zaplacených úroků.

4. Prozkoumejte historický vývoj úrokových sazeb a jejich regulace. Jaké byly motivace pro stanovení maximálních úrokových sazeb v minulosti a jaké jsou moderní argumenty pro a proti regulaci úroků?
5. Vysvětlete koncept finanční matematiky a její aplikace v reálném světě. Jak lze finanční matematiku využít při plánování osobních financí, hodnocení investic a řízení rizik?

Glossary

- **Finanční management:** Disciplína zabývající se plánováním, organizováním, řízením a kontrolou finančních zdrojů.
- **B (Peníze dnes):** Současná hodnota peněz, které student obdrží dnes.
- **F (Peníze za rok):** Budoucí hodnota peněz, které student obdrží za rok.
- **Úroková Míra (i):** Procento, o které se zvyšuje hodnota uložených nebo půjčených peněz za určité období (zpravidla rok).
- **Spořilek:** Osoba, která odkládá spotřebu do budoucnosti a ukládá peníze na úrok.
- **Hýřil:** Osoba, která preferuje spotřebu dnes a půjčuje si peníze na budoucí úkor.
- **Investiční Příležitost:** Možnost vložit peníze s očekáváním budoucího výnosu.
- **Výnos:** Zisk nebo návratnost investice.
- **Čistá Současná Hodnota (NPV):** Rozdíl mezi současnou hodnotou budoucích peněžních toků z investice a počáteční investicí.
- **Úroková sazba per anum:** Roční úroková sazba. Z latinského *per annum*, znamenající za rok.
- **Inflace:** Míra, jak rychle roste cena zboží a služeb v ekonomice.
- **Avelum:** Příslušník vládnoucí třídy v starověké Mezopotámii.
- **Gur:** Starověká objemová míra.
- **Pí:** Starověká objemová míra.

- **Šekel:** Starověká váhová jednotka stříbra.
- **Zákoník:** Soubor psaných zákonů.
- **Termínovaný vklad:** Uložení finančních prostředků na stanovenou dobu s pevně danou úrokovou sazbou.