

TURINYS

[vadas	7
I DALIS. INVESTICIJŲ VALDYMO TEORINIAI ASPEKTAI.....	11
I SKYRIUS. INVESTICIJOS IR INVESTUOTOJAI.....	13
1. Investicijų ir investavimo proceso ekonominė esmė	13
1.1. Investavimo proceso struktūra ir dalyviai	13
1.2. Investicijų sampratos interpretavimas	17
2. Investicijų poveikis ekonomikai.....	20
3. Investicijų apimties veiksniai	22
4. Investicijų formos, jų ryšys ir klasifikavimas.....	25
4.1. Materialaus ir nematerialaus bei finansinio turto ryšys.....	25
4.2. Pagrindinės investicijų formos	26
4.3. Investicijų klasifikavimas pagal požymius.....	27
4.4. Investicijų klasifikavimas išvystytose rinkose	30
4.5. Tiesioginių užsienio investicijų formos ir jų taikymo ypatumai.....	32
4.6. Privačių investicijų klasifikavimas pagal kriterijus.....	38
4.7. Privačių investicijų klasifikavimas pagal sritis	41
5. Investuotojai, jų teisės ir požiūris.....	42
5.1. Investuotojo sąvoka ir tipai	42
5.2. Institucinių investuotojų Lietuvoje veiklos reglamentavimas	46
5.3. Investavimo finansiniai tarpininkai išvystytose rinkose.....	49
5.4. Finansinės naujovės ir išvestiniai finansinių sandorių instrumentai	52
5.5. Investuotojų požiūris į riziką.....	55
2 SKYRIUS. INVESTICINIŲ PAJAMŲ VERTINIMO METODAI	58
1. Pinigų srautų vertinimas laiko atžvilgiu	58
1.1. Būsimos vertės nustatymas	59
1.2. Esamos vertės nustatymas	62
2. Infliacijos vertinimas	65
2.1. Nominalios ir realios vertės samprata ir vertinimas.....	65
2.2. Premijos dydžio dėl infliacijos nustatymas	66

3. Investicijų likvidumo vertinimas	68
3.1. Investicijų likvidumo vertinimas laiko atžvilgiu	68
3.2. Investicijų likvidumo vertinimas pagal finansinius nuostolius	70
3 SKYRIUS. INVESTICIJŲ GRAŽA IR RIZIKA.....	73
1. Investicijų graža	73
1.1. Einamojo periodo graža	73
1.2. Einamoji graža.....	75
1.3. Būsima graža	76
1.4. Ilgo istorinio laikotarpio (angl. <i>over time</i>) gražos matavimas	76
2. Investicijų rizika ir jos vertinimas.....	81
2.1. Individualių aktyvų rizika	82
2.2. Gražos pasiskirstymas	83
2.3. Istoriniai rizikos rodikliai pagrindiniams finansiniams aktyvams.....	86
3. Portfelio rizika.....	86
3.1. Gražos koreliacijos	87
3.2. Atsitiktinė diversifikacija.....	88
3.3. Tikslinė diversifikacija	92
3.4. Beta koncepcija	93
4. Rizikos šaltiniai	97
4.1. Ekonominės aplinkos pokyčiai.....	97
4.2. Emitento charakteristikos.....	99
4.3. Kiti rizikos šaltiniai	101
5. Investicinio portfelio formavimo teorijų apžvalga	103
5.1. Instrumento ir portfelio rizika	103
5.2. H. Markowitzo portfelio teorija ir jos taikymo apribojimai.....	106
5.3. Kapitalo aktyvų kainos nustatymo modelis (CAPM modelis).....	113
5.4. Arbitražo įkainojimo teorija	115
5.5. Portfelio rizikos valdymo metodų praktinio taikymo ypatumai.....	119
4 SKYRIUS. INVESTICIJŲ RINKA.....	123
1. Investicijų rinkos apibūdinimas ir konjunktūra.....	123
2. Investicijų rinkos kitimo tendencijų vertinimas ir prognozavimas.....	127
2.1. Investicinio aktyvumo operatyvusis (einamasis) stebėjimas	127
2.2. Investicijų rinkos einamosios konjunktūros analizė ir kitimo tendencijų nustatymas	128

2.3. Rinkos investicinio patrauklumo reitingai ir indeksai.....	130
2.4. Investicijų rinkos konjunktūros prognozavimas	132
3. Kapitalo rinka	135
3.1. Kapitalo rinkos samprata ir instrumentai	135
3.2. Kapitalo rinkos tipai	137
3.3. Kapitalo rinkos veiksniai.....	141
3.4. Kapitalo rinkos rodikliai.....	145
3.4. Kapitalo rinkos reguliavimas	146
II DALIS. INVESTAVIMO PROCESO ANALIZĖ.....	151
5 SKYRIUS. FUNDAMENTALIOJI ANALIZĖ.....	153
1. Fundamentaliosios analizės esmė	153
2. Makroekonominė ir pramonės analizė	156
2.1. Globali (pasaulio) ekonomika	156
2.2. Šalies vidaus makroekonomika	157
2.3. Paklauskos ir pasiūlos šokai.....	159
2.4. Vyriausybės politika.....	161
2.5. Verslo ciklai	164
2.6. Pramonės analizė.....	169
3. Įmonės konkurencingumo ir investicinio patrauklumo vertinimas	175
3.1. Įmonės investicinio patrauklumo vertinimas pagal gyvavimo ciklą... ..	176
3.2. Įmonių konkurencingumo ir investicinio patrauklumo vertinimas atliekant kompleksinę analizę	178
3.2.1. Kompleksinės analizės esmė ir rodiklių sistema	178
3.2.2. Įmonės veiklos vertinimas atliekant santykinį rodiklių analizę... ..	186
3.2.3. Pelningumo koeficientai ir jų analizė	188
3.2.4. Ilgalaikio ir trumpalaikio mokumo rodiklių analizė	191
3.2.5. Finansų struktūros rodikliai	193
3.2.6. Rinkos vertės rodikliai.....	195
3.2.7. Marketingo veiksnių analizė.....	198
3.2.8. Įmonių augimo vertinimas remiantis ekonominiu pelnu	201
3.2.9. Veiklos pastoviųjų išlaidų svertas	208
3.2.10. Integraliniai rodikliai	210

6 SKYRIUS. VERSLO PLĖTROS INVESTICINĖ STRATEGIJA.....	214
1. Verslo strategijos formavimo teoriniai pagrindai	214
1.1. Verslo strategijos samprata.....	215
1.2. Strateginio planavimo modeliai	217
2. Verslo strategijos kūrimo ir valdymo etapai.....	220
3. Verslo strategijų tipai.....	225
4. Verslo plėtros investicinės strategijos derinimas ir vertinimas.....	230
5. Įmonės investicinės strategijos kryptys.....	235
5.1. Investavimo formų santykio nustatymo principai.....	235
5.2. Investicinės veiklos šakinio kryptingumo nustatymas	236
5.3. Investicinės veiklos regioninės orientacijos nustatymas.....	239
6. Investicinių išteklių formavimo strategija	240
6.1. Investicinių išteklių bendrojo poreikio prognozavimas	241
6.2. Investicinių išteklių iš įvairių šaltinių formavimo galimybių nagrinėjimas	243
6.3. Finansavimo metodų parinkimas	248
6.4. Finansavimo šaltinių struktūros optimizavimas.....	248
7. Investicinės strategijos įgyvendinimo planavimas	252
7 SKYRIUS. TECHNINĖ ANALIZĖ	255
1. Techninės analizės esmė ir principai	255
1.1. Techninės analizės sampratos interpretacijos.....	255
1.2. Techninės analizės principai ir jų taikymo ypatumai	257
2. Techninės analizės būdai	259
2.1. Techninės analizės naudojimo strategijos	259
2.2. Krypties linijos	261
2.3. Dou (<i>Dow</i>) teorija.....	266
3. Techninės analizės indikatoriai.....	267
4. Žvakių sistema.....	273
BAIGIAMOSIOS PASTABOS.....	280
PRIEDAI.....	284
CONCLUDING REMARKS	293
LITERATŪRA	297