

Úvod	6
1. Optimalizace výnosu finančního portfolia	8
1.1. Optimalizace tvorby portfolia – moderní teorie portfolia	8
1.2. Vybrané faktory a metody ovlivňující výběr akcií do portfolia	11
1.2.1. Fundamentální analýza	11
1.2.2. Tržní kapitalizace	14
1.2.3. Účetní hodnota akcie	15
1.2.4. Cena / účetní hodnota	15
1.2.5. Tržby	15
1.2.6. Cena / tržby	15
1.2.7. Zisk na akcii	16
1.2.8. P / E	16
1.2.9. Zisková marže Rentabilita aktiv	16
1.2.10. Rentabilita vlastního jmění	16
1.2.11. Rentabilita aktiv	17
1.2.12. Dividendový výnos	17
1.2.13. Technická analýza	18
2. Rizika optimalizace výnosu portfolia cenných papírů	19
2.1. Rizika ve vztahu k daním	19
2.2. Daň z kapitálových výnosů – srovnání	20
2.2.1. Slovensko	21
2.2.2. Spolková republika Německo	21
2.2.3. Rakousko	21
2.2.4. Kypr	22
2.2.5. Česká republika	23
2.3. Rekapitulace a výhled do budoucna	26
2.3.1. Výhled do budoucna	27
3. Tvorba modelů a jejich analýzy	28
3.1. Modelové portfolio a jeho parametry	28
3.2. Tvorba modelového investičního portfolia	30
3.3. Optimalizace výnosů finančního investora prostřednictvím tvorby dividendového štítu	33
3.3.1. Výběr dividendových akcií	33
3.3.2. Jak optimálně zdaňovat příjem z kapitálových výnosů – metodou FIFO nebo metodou aritmetického průměru?	38
4. Celková čistá anualizovaná výnosnost	41

5. Průzkum optimalizace výnosu vybraného portfolia	43
5.1. Dotazník	43
5.2. Cíl výzkumu	45
5.3. Respondenti	45
5.4. Vyhodnocení	45
5.5. Dílčí závěr	47
6. Závěr	48
Seznam použité literatury	50
Summary	53
Příloha č. 1: Graf a tabulka Philipp Morris	55
Příloha č. 2: Graf a tabulka Komerční banka	56
Příloha č. 3: Graf a tabulka ČEZ	57
Příloha č. 4: Graf a tabulka VIG	58
Seznam obrázků, tabulek a grafů	59
Seznam použitých symbolů a zkratek	60