

Obsah:

Kapitola první: Kapitálový trh – něco málo z teorie a jejího praktického uplatnění	9
1.1 Finanční trh jako specifický segment tržního systému a jeho základní funkce	9
1.2 Segmenty finančního trhu a jejich základní charakteristiky	15
1.3 Trh s cennými papíry a jeho základní segmenty	19
1.3.1 Kapitálový trh a peněžní trh	19
1.3.2 Primární a sekundární trh	22
1.3.3 Regulovaný a neregulovaný trh	29
1.3.4 Promptní a termínové trhy	37
1.3.5 Národní trhy, zahraniční trhy a eurotrhy	38
1.4 Instrumenty obchodované na kapitálovém trhu a jejich základní charakteristiky	39
1.5 Regulace trhu s cennými papíry	43
Kapitola druhá: Vznik a vývoj kapitálových trhů ve světě	49
2.1 Předchůdci moderních kapitálových trhů	49
2.1.1 Vznik a vývoj burz	50
2.1.2 Vznik novodobých kapitálových trhů a finančních center	52
2.1.3 Vznik a rozkvět nových burz ve světě	54
2.1.4 Předmět burzovních obchodů	54
2.1.5 Poruchy na kapitálovém trhu: burzovní krachy	55
2.1.6 Regulace burzovních obchodů: vznik burzovního zákonodárství	59
2.2 Kapitálové trhy v 19. století a v první polovině 20. století	59
2.2.1 Povaha kapitálových trhů a jejich fungování v období let 1800 – 1913	59
2.2.2 Kapitálové trhy a první světová válka	65
2.2.3 Kapitálové trhy v období mezi dvěma světovými válkami	66
2.2.4 Kapitálové trhy a jejich úloha v průběhu 2. světové války	70
2.3 Kapitálové trhy od konce 2. světové války do počátku 70. let	71
2.3.1 Podmínky pro obnovu fungování kapitálových trhů	71
2.3.2 Problém dolarového deficitu, krize dolaru a vývoj kapitálových trhů	73
2.3.3 Vznik Eurotrhu a nových finančních nástrojů	75
2.4 Kapitálové trhy v letech 1971 – 1989	78
2.4.1 Změny mezinárodního měnového mechanismu	78
2.4.2 Význam Eurobondů pro vývoj kapitálového trhu	80
2.4.3 Zásadní reformy kapitálových trhů	84

2.5	Kapitálové trhy v posledním desetiletí 20. století	89
2.5.1	Rozvoj a růst významu kapitálových trhů	89
2.5.2	Vznik nových burz	90
2.5.3	Procesy internacionalizace a globalizace	92
2.5.4	Vliv moderní počítačové techniky na kapitálové trhy	95
2.5.5	Dematerializace cenných papírů	95
2.5.6	Standardizace	98
2.5.7	Sekuritizace	99
2.5.8	Desintermediace	101
2.5.9	Liberalizace kapitálových trhů – proces deregulace	102
2.5.10	Nezbytnost regulace národních i mezinárodních trhů	104
2.5.11	Finanční inovace a finanční inženýrství	108
2.6	Kapitálové trhy v novém tisíciletí:	
	kam povede vývoj v 21. století?	111
2.6.1	Obecné tendence	111
2.6.2	Výhled pro příštích 10 - 15 let	112
2.6.3	Některé diskusní problémy	113
Kapitola třetí: Finanční investování –		
	možnost získání dodatečných prostředků	121
3.1	Základy finančního investování	121
3.1.1	Podstata finančního investování	121
3.1.2	Investiční instrumenty a možnosti jejich využití	123
3.1.3	Faktory ovlivňující rozhodování investorů	129
3.1.3.1	Hodnotová rovnice	130
3.1.3.2	Kritéria hodnocení investičních příležitostí	132
3.1.4	Portfolio a jeho výběr –	
	rozhodující prvek finančního investování	134
3.1.4.1	Model CAPM nebo model APT?	134
3.1.4.2	Volba metody výběru optimálního portfolia	136
3.1.4.3	Metody normativní ekonomie	139
3.1.4.4	Metody pozitivní ekonomie	144
3.1.4.5	Model CAPM a současně model APT	147
3.2	Analýza investičních instrumentů –	
	východisko finančního investování	147
3.2.1	Analýza akciových instrumentů	148
3.2.1.1	Cena akcie	149
3.2.1.2	Výnosy z akcií	151
3.2.2	Analýza dluhových instrumentů –	
	krátkodobé cenné papíry	155
3.2.2.1	Cena krátkodobých cenných papírů	155

3.2.2.2 Výnosy z krátkodobých cenných papírů	156
3.2.3 Analýza dluhových instrumentů – obligace	157
3.2.3.1 Cena obligace	158
3.2.3.2 Výnosy z obligací	161
3.2.4 Analýza finančních derivátů	164
3.2.4.1 Cena derivátů	166
3.2.4.2 Výnosy z derivátů	169
3.3 Podstata a možné způsoby finančního investování	172
3.3.1 Finanční investování „vlastními silami“	172
3.3.2 Obchodník s cennými papíry a poskytování investičních služeb	174
3.3.3 Úloha investičních poradců	178
3.3.4 Institucionální investoři	181
3.3.4.1 Obecně o kolektivním (institucionálním) investování ..	182
3.3.4.2 Funkce investičních fondů a jejich základní konstrukce	183
3.3.4.3 Právní formy investičních společností a fondů	184
3.3.4.4 Druhy (typy) investičních fondů	186
3.3.4.5 Vývoj investičních fondů a jejich současné postavení ve světě	193
3.3.4.6 Ekonomika, organizace a řízení fondů	202
3.3.4.7 Měření a srovnávání výsledků a výkonnosti fondů	205
3.3.4.8 Investiční společnosti a fondy v České republice	207
3.4 Právní úprava finančního investování podnikatelů v ČR	213
3.4.1 Účetní hlediska finančního investování	213
3.4.2 Daňová hlediska finančního investování	215
3.4.3 Některé specifické postupy nabývání cenných papírů upravené obchodním zákoníkem	219

Kapitola čtvrtá : Kapitálové trhy jako zdroj financování

4.1 Nová podnikatelská aktivita nebo rozšíření činnosti firmy	223
4.1.1 Strategie rozvoje firmy	223
4.1.2 Tvorba strategie	224
4.1.3. Strategie rozvoje společnosti a podnikatelský plán	226
4.1.4. Nefinanční charakteristiky	226
4.2. Zdroje financování firemní expanze	227
4.2.1 Úvěry a dluhopisy	228
4.2.2 Neveřejný úpis akcií	230
4.2.3 Rizikový kapitál a jeho podstata	232
4.2.4 Navýšení kapitálu nebo odkup části firmy strategickým investorem	235
4.3. Změny v legislativní struktuře kapitálového trhu	237

4.4. Vstup společnosti na regulované trhy	239
4.4.1 Tržní kapitalizace	243
4.4.2 Vstup na veřejné trhy - týmový úkol	248
4.5 Zpracování prospektu	249
4.5.1 Údaje o osobách odpovědných za prospekt a ověření účetní závěrky	250
4.5.2 Údaje vztahující se na všechny cenné papíry	250
4.5.3. Další údaje o akcích	251
4.5.4 Údaje o emitentovi	252
4.5.5 Údaje o činnosti emitenta	253
4.5.6 Údaje o očekávaném vývoji činnosti emitenta	256
4.6. Proces vstupu na regulovaný trh	256
4.6.1 Postup při přípravě a realizaci IPO	257
4.6.2 Postup pražské burzy při přijímání emise na burzovní trh ..	260
4.6.3 Obchodník obstarávající vydání cenného papíru	261
4.6.4. Kampaň na podporu prodeje	263
4.6.5. Úpis emise a primární prodej za emisní cenu	264
4.6.6. Příklad postupu při realizaci IPO na českém kapitálovém trhu	265
4.7 Obchodování na regulovaných trzích	265
4.7.1 Řízení o přijetí na hlavní a vedlejší trh pražské burzy	266
4.7.2 Informační otevřenost	270
4.7.3 Povinnosti emitentů akcií přijatých k obchodování na hlavní a vedlejší trh pražské burzy	272
4.7.4 Kontrola povinností emitentů	273
4.7.5. Ukončení obchodování	274
4.8 Nebezpečí a rizika na veřejném trhu	276
4.8.1 Neuskutečněný vstup na regulovaný trh	277
4.8.2 Okamžitý pokles ceny po vstupu na regulovaný trh	277
4.8.3 Dlouhodobý pokles ceny akcií jako důsledek ztrát špatně založeného podnikání	277
4.9 Výhled do budoucna	279
Výkladový slovník	283
Seznam použité literatury	309
Seznam tabulek	313
Seznam bloků	313
Seznam vyobrazení	313
Věcný rejstřík	315
Jmenný rejstřík	318