

Obsah:

Předmluva	6
I. 1. Úvod	7
1.1. Česká Republika –současná situace	7
1.1.1. Světová ekonomika	10
1.1.2. Současný vývoj v ČR	10
1.1.2.1. Hrubý domácí produkt, poptávka a nabídka	10
1.1.2.2. Výkonnost základních odvětví	13
1.1.2.2.1. Stavební výroba	14
1.1.2.2.3. Služby	14
1.1.2.3. Vnější ekonomické vztahy	15
1.1.2.4. Ceny	16
1.1.2.5. Demografie	18
1.1.2.6. Trh práce	19
1.1.2.7. Peněžní zásoba	20
1.1.2.8. Úrokové sazby	20
1.1.2.9. Státní rozpočet	21
1.1.2.10. Predikce na rok 2006	22
2. Investice	23
2.1. Spoření vs. investování	23
2.2. Kapitálový trh	23
2.3. Druhy cenných papírů	24
2.3.1. Dluhopisy	24
2.3.2. Akcie	24
2.3.3. Jiné formy investic	24
2.4. Kolektivní investování	25
2.4.1. Principy kolektivního investování	25
2.4.2. Unie investičních společností České republiky	29

2.4.3. Metodika klasifikace fondů závazná pro členy UNIS ČR	29
2.4.4. Zajištěné fondy	32
2.4.5. Nemovitostní fondy	33
2.4.6. Scoring a rating fondů	34
2.4.7. CRA Fond Scoring	36
2.4.8. Výhody kolektivního investování	39
2.4.9. Nevýhody kolektivního investování	41
2.4.10. Rizika kolektivního investování	41
2.4.11. Komise pro cenné papíry	42
2.4.12. Zásady investora	43
2.5. Realitní trh	45
2.6. Současná investiční situace	46
2.6.1. Nemovitosti	46
2.6.2. Fondy peněžního trhu v ČR	47
2.6.3. Výnosy vkladů v ČR	48
2.6.4. Vklady v cizích měnách v ČR a v USA	49
2.6.5. Podílové fondy v USA	50
2.6.6. Porovnání výnosů jednotlivých typů investic	51
2.6.7. Předběžný závěr	51
2.6.8. Vyhodnocení dosavadní práce	51
2.6.9. Dodatek k investičním závěrům	52
2.7. Investice do nemovitosti	55
2.8. Investiční portfolio	56
2.9. Závěr ohledně investičního doporučení	60
3. Investiční rozhodování	61
3.1. Úvod	61
3.2. Střadatel vs. investor	61
3.3. Základní ukazatele	61
3.3.1. Riziko	61
3.3.2. Investiční horizont	63

3.3.3. Likvidita	63
3.4. Teorie rozhodování	64
3.5. Psychologie investování	65
3.6. Investiční teorie	65
3.6.1. Teorie efektivního trhu	65
3.6.2. Teorie moderního portfolia	66
3.6.3. Behaviorálně finanční teorie	67
3.7. Investiční chyby	67
3.7.1. Dispoziční efekt a odpor ke ztátám	68
3.7.2. Vlatnický efekt	69
3.7.3. Averze ke ztrátě	69
3.7.4. Averze k neurčitosti	70
3.7.5. Přílišná sebedůvěra a House money efekt	70
4. Investiční strategie	70
4.1. Investiční dotazník	70
5. Závěr	77
6. Seznam zdrojů	78