

STRUČNÝ OBSAH

Úvodem	3
Stručný obsah	4
Podrobný obsah	5
I. FINANČNÍ SYSTÉM	9
1. Hlavní funkce finančního systému	9
2. Finanční trhy – realizační fáze finančního systému	13
3. Finanční instituce finančního systému	16
Kontrolní otázky	
II. FINANČNÍ INVESTOVÁNÍ	24
1. Rozdělení investic	24
2. Podstata finančního investičního procesu	26
3. Význam tvorby aktiv na funkčnost finančního systému	28
4. Informace nezbytné k rozhodování na kapitálových trzích	32
Kontrolní otázky	
III. DOKUMENTY PENĚŽNÍCH A KAPITÁLOVÝCH TRHŮ	36
1. Cenné papíry	36
2. Dluhopisy	40
3. Akcie	51
4. Podílové listy	59
5. Ostatní cenné papíry a cenné papíry peněžního trhu	66
6. Finanční deriváty	66
Kontrolní otázky	
IV. ANALÝZY CENNÝCH PAPÍRŮ	85
1. Analýzy cenných papírů obecně	85
2. Analýzy akcií	88
Kontrolní otázky	
V. SESTAVENÍ A SPRÁVA PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ	111
1. Úvod do teorie portfolia	111
2. Investiční proces s využitím portfolia	123
Kontrolní otázky	
VI. KOLEKTIVNÍ INVESTOVÁNÍ A PODNIKÁNÍ NA KT	125
1. Podstata vzniku kolektivního investování	125
2. Základní subjekty kolektivního investování	126
3. Druhy fondů a jejich investiční politika	129

4. Podnikání na KT	131
Kontrolní otázky	
VII. PRÁVNÍ ZÁKLADNA KAPITÁLOVÉHO TRHU V ČR	133
1. Přehled právních předpisů českého kapitálového trhu	134
2. Zdaňování cenných papírů	135
Kontrolní otázky	
VIII. TRHY CENNÝCH PAPIRŮ	137
1. Rozdělení trhů	137
2. Burzovní trhy ve světě	137
3. Burza cenných papírů Praha	138
4. Mimoburzovní organizátor trhu-RM-SYSTÉM	144
5. Středisko cenných papírů (SCP)	145
Kontrolní otázky	
IX. ŘEŠENÉ PŘÍKLADY NA VYBRANÉ DRUHY DOKUMENTŮ KT	147
Použitá a ostatní odborná literatura	165
Seznam obrázků	167
Seznam zkratek	168

PODROBNÝ OBSAH

Úvodem	3
Stručný obsah	4
Podrobný obsah	5
I. FINANČNÍ SYSTÉM	9
1. Hlavní funkce finančního systému	9
1. 1. Definice finančního systému	9
1. 2. Místo finančních trhů ve finančním systému	10
1. 3. Výčet hlavních funkcí finančního systému	12
2. Finanční trhy – realizační fáze finančního systému	13
2. 1. Rozdělení finančních trhů	13
2. 2. Rozdělení peněžních a kapitálových trhů	14
3. Finanční instituce finančního systému	16
3. 1. Definice finančního zprostředkování	16
3. 2. Rozdělení a výčet finančních zprostředkovatelů	20
3. 2. 1. Depozitní instituce - bankovní zprostředkovatelé	22

Kontrolní otázky

II. FINANČNÍ INVESTOVÁNÍ	24
1. Rozdělení investic	24
1. 1. Investice reálné	25
1. 2. Investice finanční	25
2. Podstata finančního investičního procesu	26
2. 1. Základní fáze procesu investování	26
3. Význam tvorby aktiv na funkčnost finančního systému	28
3. 1. Tvorba a použití aktiv u domácností a firem	29
4. Informace nezbytné k rozhodování na kapitálových trzích	32
4. 1. Informace o cenách a výnosech dokumentů kapitálových trhů	32
4. 1. 1. Informace o cenách a výnosech dlužních cenných papírů	32
4. 1. 2. Informace o výnosech equitních cenných papírů	33
4. 2. Informace o emitentech cenných papírů	33
4. 3. Všeobecné ekonomické a finanční informace	33
4. 3. 1. Vliv úrokových sazeb na ceny a výnosy cenných papírů	34

Kontrolní otázky

III. DOKUMENTY PENĚŽNÍCH A KAPITÁLOVÝCH TRHŮ	36
1. Cenné papíry	36
1. 1. Vlastnosti cenných papírů a jejich systemizace	36
1. 1. 1. Registrované cenné papíry	38
2. Dluhopisy	40
2. 1. Rozdělení dluhopisů	41
2. 2. Náležitosti dluhopisů	43
2. 3. Matematický aparát	44
2. 3. 1. Oceňování dluhopisů	44
2. 3. 2. Výpočty výnosů z dluhopisů	45
2. 4. Emise dluhopisů	47
2. 4. 1. Emisní podmínky	48
2. 4. 2. Prospekt emitenta dluhopisu	49
2. 5. Zásady při investování do dluhopisů	49
2. 5. 1. Kdy a jak investovat do dluhopisů	50
3. Akcie	51
3. 1. Rozdělení akcií	51
3. 2. Náležitosti akcií	53
3. 3. Matematický aparát	54
3. 3. 1. Oceňování akcií	54
3. 3. 2. Výpočet výnosů z akcií	55
3. 3. 3. Další analytické výpočty	56
3. 4. Emisní podmínky	56
3. 4. 1. Prospekt emitenta akcie	58
3. 5. Zásady při investování do akcií	58
4. Podílové listy	59
4. 1. Podílové listy jako produkt podílových fondů	59
4. 1. 1. Forma, rozdělení a náležitosti podílových listů	59
5. Ostatní cenné papíry a papíry peněžního trhu	60
6. Finanční deriváty	66
6. 1. Podstata finančních derivátů	66
6. 2. Termínové kontrakty	68

6. 2. 1. Forwardy	68
6. 2. 2. Futures	71
6. 2. 3. Swapy	73
6. 3. Opce	74
6. 3. 1. Rozdělení opcí	75
6. 4. Spekulace s deriváty	83

Kontrolní otázky

IV. ANALÝZY CENNÝCH PAPÍRŮ	85
----------------------------	----

1. Analýzy cenných papírů obecně	85
2. Analýzy akcií	88
2. 1. Fundamentální analýza	88
2. 2. Technická analýza	100
2. 3. Teorie efektivních trhů	107
2. 4. Psychologická analýza	108
2. 5. Srovnání fundamentální, technické a psychologické analýzy	110

Kontrolní otázky

V. SESTAVENÍ A SPRÁVA PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ	111
--	-----

1. Úvod do teorie portfolia	111
1. 1. Historie selektivního modelu Markowitze	111
1. 1. 1. Očekávaný výnos portfolia	113
1. 1. 2. Riziko portfolia	114
1. 1. 3. Efektivní, optimální a tržní portfolio	115
1. 1. 4. CAPM model	118
2. Investiční proces s využitím řízení portfolia	123
2. 1. Zásady investování s využitím portfolia	123
2. 2. Plánování investičního procesu	124

Kontrolní otázky

VI. KOLEKTIVNÍ INVESTOVÁNÍ	125
----------------------------	-----

1. Podstata vzniku kolektivního investování	125
1. 1. Právní vymezení kolektivního investování	125
2. Základní subjekty kolektivního investování	126
2. 1. Investiční fond	126
2. 2. Investiční společnost, podílový fond	126
2. 3. Otevřený podílový fond, uzavřený podílový fond	127
2. 4. Založení investiční společnosti a investičního fondu	127
3. Druhy fondů a jejich investiční politika a rizika	129
3. 1. Druhy fondů	129

4. Podnikání na kapitálovém trhu	131
----------------------------------	-----

Kontrolní otázky

VII. PRÁVNÍ ZÁKLADNA KAPITÁLOVÉHO TRHU V ČR	133
---	-----

1. Přehled právních předpisů českého kapitálového trhu	134
--	-----

2. Zdaňování cenných papírů	135
Kontrolní otázky	
VIII. TRHY CENNÝCH PAPIRŮ	136
1. Rozdělení trhů	137
2. Burzovní trhy ve světě	137
3. Burza cenných papírů Praha	138
3. 1. Orgány BCPP	138
3. 2. Podpůrné společnosti BCPP	139
3. 3. Členství na BCPP	140
3. 4. Podmínky přijetí cenného papíru na burzu	140
3. 5. Technika obchodování na BCPP	141
4. Mimoburzovní organizátor trhu	144
4. 1. Tržní řád RM-Systému	144
4. 2. Obchodování na RM-Systému	145
5. Středisko cenných papírů (SCP)	145
Kontrolní otázky	
IX. ŘEŠENÉ PŘÍKLADY NA VYBRANÉ DRUHY DOKUMENTŮ KT	147
Použitá a ostatní odborná literatura	165
Seznam obrázků	167
Seznam zkratek	168