

12. OBSAH

1. FINANČNÍ TRH	4
1.1 PODSTATA A FUNKCE FINANČNÍHO TRHU	4
1.1.1 Účastníci finančního trhu.....	7
1.1.1 Účastníci finančního trhu.....	10
1.2 KATEGORIE FINANČNÍCH TRHŮ.....	13
1.2.1 Další členění finančního trhu.....	14
1.3 REGULACE FINANČNÍCH TRHŮ	16
1.4 FINANČNÍ INSTITUCE.....	16
1.4.1 Obchodník s cennými papíry	17
1.4.2 Centrální depozitář cenných papírů.....	18
1.4.3 Investiční zprostředkovatel	18
2. PENĚŽNÍ TRH	19
2.1 PENIZE	19
2.1.1 Mince	19
2.1.1 Mince	20
2.1.2 Papirové peníze.....	23
2.1.3 Stručný přehled významných etap historie české měny	25
2.1.4 Bezhotovostní formy peněz	29
2.2 MĚNOVÉ (PENĚŽNÍ) AGREGÁTY	31
2.2.1 Stabilita peněz.....	31
2.2.2 Inflace	32
2.3 ÚROKOVÁ MÍRA.....	35
2.3.1 Nominální a reálná úroková míra.....	36
2.3.2 Rovnováha na trhu peněz	39
2.4 MĚNOVÁ BÁZE (PENĚŽNÍ ZÁSoba)	41
2.4.1 Multiplikace depozit.....	41
3. BANKOVNÍ SYSTÉM	43
3.1 ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA	43
3.1.1 Centrální emisní banka.....	43
3.1.1 Centrální emisní banka.....	44
3.1.2 Postavení České národní banky	45
3.1.3 Funkce ČNB.....	49
3.1.4 Bilance centrální emisní banky	49
3.1.5 Nástroje měnové politiky.....	50
3.1.5.1 Nepřímé nástroje měnové politiky.....	52
3.1.5.2 Přímé i nepřímé nástroje	53
3.1.5.3 Přímé nástroje měnové politiky.....	53
3.1.6 Měnové politické nástroje České národní banky.....	55
3.1.7 Mezibankovní sazby.....	56
3.1.8 Pravidla obezřetného podnikání.....	58
3.2 OBCHODNÍ BANKY	59
3.2.1 Základní zásady činnosti obchodních bank	61
3.2.2 Rizika bankovní činnosti	61
3.2.2.1 Úvěrové riziko	61
3.2.2.1 Úvěrové riziko	64
3.2.3 Bankovní obchody	65
3.2.4 Aktivní obchody	66
3.2.4.1 Úvěry.....	68
3.2.4.2 Druhy úvěrů.....	72
3.2.5 Pasivní obchody	73
3.2.6 Neutrální obchody bank	73
3.2.6.1 Platební styk.....	73
4. FINANČNĚ ÚVĚROVÉ OBCHODY	82
4.1 FAKTORING	82
4.1 FAKTORING	83
4.2 FORFAITING.....	85
4.3 FINANČNÍ LEASING	85

5.	INVESTIČNÍ NÁSTROJE FINANČNÍHO TRHU	86
5.1	OBECNÁ KLASIFIKACE CENNÝCH PAPIRŮ	87
5.2	SMĚNKA	88
5.3	ŠEK	96
5.4	STÁTNÍ POKLADNIČNÍ POUKÁZKA (SPP)	98
5.5	KOMERČNÍ PAPIRY	99
5.6	BANKOVNÍ AKCEPT	99
5.7	DEPOZITNÍ SMĚNKA	100
5.8	DEPOZITNÍ CERTIFIKÁT, VKLADOVÝ LIST	100
5.9	CENNÉ PAPIRY NA ZBOŽÍ	101
5.9.1	Zemědělský skladní list	101
5.9.2	Náložný list	101
5.9.3	Konosament	102
5.9.4	Skladištní list	102
5.9.5	Warrant	103
6.	INSTRUMENTY KAPITÁLOVÉHO TRHU	104
6.1	VEŘEJNÁ NABÍDKA INVESTIČNÍCH CENNÝCH PAPIRŮ	104
6.2	DLUHOPISY (OBLIGACE)	104
6.2.1	Rating	107
6.2.2	Podoba dluhopisu	111
6.2.2.1	Druhy dluhopisů	112
6.2.3	Zvláštní druhy dluhopisů	116
6.2.4	Analýza obligací	117
6.2.4.1	Výnos z dluhopisů	119
6.3	AKCIE	125
6.3.1	Druhy akcií	129
6.3.2	Hodnocení akcií	131
6.3.3	Fundamentální analýza	133
6.3.3.1	Globální analýza	134
6.3.3.2	Odvětvová analýza	135
6.3.3.3	Analýza jednotlivých společností	136
6.3.4	Technická analýza	142
6.3.5	Psychologická analýza	143
6.3.6	Teorie efektivních trhů	144
6.4	KOLEKTIVNÍ FINANCOVÁNÍ	145
6.4.1	Investiční společnost	145
6.4.2	Investiční fond s právní osobností	146
6.4.3	Svěfenecký fond	146
6.4.4	Fondy kvalifikovaných investorů	146
6.4.5	Fondy kolektivního investování	147
6.4.5.1	Statut fondu kolektivního investování	147
6.4.6	Podílový fond	147
6.4.6.1	Standardní fond	148
6.4.7	Akciová společnost s proměnným základním kapitálem	149
6.4.8	Penzijní společnost	152
6.4.9	Stavební spoření	155
6.5	FINANČNÍ DERIVÁTY	158
6.5.1	Forward	159
6.5.2	Futures	161
6.5.3	Swap	162
6.5.4	Opce	163
6.5.5	Cap, Floor, Collar	167
6.6	DALŠÍ INVESTIČNÍ NÁSTROJE NA FINANČNÍM TRHU	168
6.6.1	IPO (Initial Public Offering)	168
6.6.2	Tiché společenství	168
6.6.3	Rizikový kapitál	168
6.6.4	Sekuritizace aktiv	169
7.	INVESTOVÁNÍ NA FINANČNÍM TRHU	171

7.1	VÝNOSNOST INVESTICE	171
7.2	LIKVIDITA INVESTICE	172
7.3	RIZIKOVOST INVESTICE	172
7.3.1	Finanční riziko	172
7.3.2	Systematické riziko	173
7.3.3	Pyramida rizikovosti	175
7.4	INVESTIČNÍ PORTFOLIO	175
8.	OBCHODOVÁNÍ S CENNÝMI PAPÍRY	178
8.1	BURZA	178
8.1.1	Systém burzy	180
8.2	BURZA CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA, A.S. (BCPP)	183
8.2.1	Burzovní trhy	184
8.3	RM – SYSTÉM, ČESKÁ BURZA CENNÝCH PAPÍRŮ, A.S.	189
8.4	CENOVÉ INDEXY	191
9.	VZOROVÉ PŘÍKLADY	195
9.1	ZÁKLADNÍ POJMY	195
9.2	JEDNODUCHÉ ÚROČENÍ POLHÚTNÉ	196
9.2.1	Příklady	197
9.3	JEDNODUCHÉ ÚROČENÍ PŘEDLHÚTNÉ	199
9.4	DISKONT (OBCHODNÍ, BANKOVNÍ)	199
9.4.1	Příklady	199
9.5	SLOŽENÉ ÚROČENÍ	201
9.5.1	Příklady	202
9.6	SMIŠENÉ ÚROČENÍ	203
9.6.1	Příklady	204
9.7	DLUHOPISY	206
9.7.1	Směnky – formulář	206
9.7.2	Obligace	208
10.	REJSTŘÍK	212
11.	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	219
12.	OBSAH	223