

OBSAH

I. HISTORICKÝ VÝVOJ KAPITÁLOVÉHO TRHU A JEHO PODSTATA	- 9 -
1. HISTORICKÉ SOUVISLOSTI VÝVOJE KAPITÁLOVÉHO TRHU	- 9 -
1.1 Historie burzovnictví.....	- 10 -
1.2 Podstata a účel kapitálového trhu	- 13 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ.....	- 14 -
KONTROLNÍ OTÁZKY	- 14 -
II. DOKUMENTY KAPITÁLOVÝCH TRHŮ.....	- 15 -
1. TŘÍDĚNÍ DOKUMENTŮ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ	- 16 -
1.1 Třídění cenných papírů z hlediska druhu, podoby a formy cenných papírů	- 16 -
1.1.1 Třídění cenných papírů podle druhu	- 16 -
1.1.2 Třídění cenných papírů z hlediska podoby.....	- 17 -
1.1.3 Třídění cenných papírů podle formy	- 20 -
1.2 Třídění cenných papírů z hlediska oběhuschopnosti.....	- 22 -
1.3 Ostatní kritéria třídění cenných papírů	- 23 -
1.4 Veřejně obchodovatelné (registrované) cenné papíry	- 25 -
1.4.1 Obecná charakteristika registrovaných cenných papírů	- 25 -
2. CHARAKTERISTIKA ZÁKLADNÍCH DRUHŮ CENNÝCH PAPIRŮ	- 26 -
2.1 Dluhopisy	- 26 -
2.1.1 Práva vyplývající z vlastnictví dluhopisu	- 26 -
2.1.2 Forma dluhopisu	- 27 -
2.1.3 Rozdělení dluhopisů	- 28 -
2.1.4 Vydávání dluhopisů	- 30 -
2.1.5 Náležitosti dluhopisů	- 33 -
2.1.6 Analytické výpočty s dluhopisy	- 33 -
2.1.6.1 OCEŇOVÁNÍ DLUHOPISŮ.....	- 35 -
2.1.6.2 VÝPOČTY VÝNOSŮ Z DLUHOPISŮ	- 35 -
2.1.6.3 OSTATNÍ ANALYTICKÉ VÝPOČTY.....	- 38 -
2.1.7 Emise dluhopisů.....	- 38 -
2.1.7.1 EMISNÍ PODMÍNKY	- 40 -
2.1.8 Prospekt dluhopisu.....	- 42 -
2.1.9 Rating	- 43 -
2.1.10 Zásady při investování do dluhopisů	- 44 -
2.2 Akcie	- 45 -

2.2.1 Členění akcií podle různých hledisek	- 46 -
2.2.2 Emise akcií.....	- 54 -
2.3 Podílové listy	- 72 -
2.3.1 Práva vyplývající z vlastnictví podílového listu.....	- 73 -
Právo na podíl z výnosů majetku v podílovém fondu	- 73 -
Právo na zpětný prodej podílového listu	- 73 -
2.3.2 Podoba, forma a obsahové náležitosti podílových listů	- 74 -
2.3.3 Vydávání podílových listů	- 75 -
2.4 Cenné papíry na zboží	- 76 -
2.4.1 Skladištní listy	- 76 -
2.4.2 Náložný list	- 77 -
2.4.3 Konosament.....	- 78 -
3. DERIVÁTY NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH.....	- 80 -
3.1 Motivy pro koupi derivátu	- 81 -
3.2 Druhy derivátů	- 82 -
3.2.1 Klasické deriváty	- 82 -
3.2.1.1 Forward.....	- 83 -
3.2.1.2 FRA.....	- 84 -
3.2.1.3 Futures.....	- 84 -
3.2.1.4 Swapy	- 86 -
3.2.1.5 Opce a opční strategie.....	- 87 -
3.2.2 Moderní strukturované produkty.....	- 122 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ	- 143 -
KONTROLNÍ OTÁZKY.....	- 144 -
III. ANALÝZY CENNÝCH PAPÍRŮ.....	- 145 -
1. ANALÝZA DLUHOPISŮ	- 146 -
2. ANALÝZA AKCIÍ.....	- 148 -
2.1 Teorie efektivních trhů.....	- 148 -
2.2 Fundamentální analýza	- 151 -
2.2.1 Globální analýza	- 152 -
2.2.2 Odvětvová analýza	- 155 -
2.2.3 Analýza jednotlivých společností.....	- 156 -
2.2.3.1 VNITŘNÍ HODNOTA AKCIE.....	- 157 -
2.2.3.2 FINANČNÍ ANALÝZA.....	- 167 -
2.2.3.3 KVALITATIVNÍ ANALÝZA.....	- 170 -
2.2.4 Závěr a diskuse k fundamentální analýze	- 170 -
2.3 TECHNICKÁ ANALÝZA.....	- 172 -

2.3.1 Dowova teorie	- 174 -
2.3.2 Metody technické analýzy	- 177 -
2.3.2.1 GRAFICKÉ METODY.....	- 177 -
2.3.2.2 TECHNICKÉ INDIKÁTORY KAPITÁLOVÉHO TRHU.....	- 187 -
2.4 PSYCHOLOGICKÁ ANALÝZA.....	- 195 -
2.5 SROVNÁNÍ FUNDAMENTÁLNÍ, TECHNICKÉ A PSYCHOLOGICKÉ ANALÝZY	- 203 -
IV. SESTAVENÍ A SPRÁVA PORTFOLIA FINANČNÍCH INVESTIC.....	- 205 -
1. TEORIE PORTFOLIA	- 205 -
1.1 Historie selektivního modelu Markowitze	- 206 -
1.1.1 Očekávaný výnos portfolia.....	- 208 -
1.1.2 Riziko portfolia.....	- 208 -
1.1.3 Efektivní, optimální a tržní portfolio	- 211 -
2. TEORIE KAPITÁLOVÉHO TRHU.....	- 213 -
2.1 Vývoj a předpoklady teorie kapitálového trhu	- 213 -
2.1.1 Portfolio z rizikových a bezrizikových aktiv	- 214 -
2.1.2 CAPM model	- 216 -
2.1.3 Modifikace modelu oceňování kapitálových aktiv	- 220 -
2.1.3.1 ZERO-BETA CAPM	- 221 -
2.1.3.2 T-CAPM.....	- 222 -
2.1.3.3 M-CAPM.....	- 222 -
2.1.3.4 IP-CAPM.....	- 223 -
2.2 Model APT	- 224 -
3. INVESTIČNÍ PROCES S VYUŽITÍM ŘÍZENÍ PORTFOLIA	- 224 -
3.1 Zásady investování s využitím portfolia.....	- 224 -
3.2 Jednotlivé fáze investičního procesu.....	- 225 -
3.2.1 Plánování investičního procesu.....	- 225 -
3.3 Sledování a vyhodnocování výsledků.....	- 226 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ.....	- 227 -
KONTROLNÍ OTÁZKY	- 227 -
V. OBCHODOVÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH.....	- 228 -
1. OBCHODOVÁNÍ NA PRAŽSKÉ BURZE	- 228 -
2. AMERICKÉ BURZY	- 236 -
2.1 NYSE-New York Stock Exchange	- 236 -
2.1.1 Podmínky pro obchodování na NYSE	- 237 -
2.1.2 Způsob obchodování	- 237 -
2.1.3 DOT systém.....	- 237 -

2.1.4 ECN - pokyny	238 -
2.2 NASDAQ	238 -
2.3 AMEX - American Stock Exchange	239 -
3. NĚMECKÁ BURZA	241 -
3.1 Frankfurtská burza	241 -
3.2 Deutsche Börse	242 -
3.3 XETRA	242 -
3.4 Clearing	243 -
3.5 Vypořádání	243 -
3.6 EUWAX	244 -
4. TOKIJSKÁ BURZA (TSE)	245 -
5. LONDÝNSKÁ BURZA (LSE)	245 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ	246 -
KONTROLNÍ OTÁZKY.....	247 -
VI. KOLEKTIVNÍ INVESTOVÁNÍ A PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÝCH TRZÍCH	248 -
1. PODSTATA VZNIKU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ	248 -
1.1 Právní vymezení kolektivního investování	249 -
2. ZÁKLADNÍ SUBJEKTY KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ.....	249 -
2.1 Investiční fond	249 -
2.2 Investiční společnost, podílový fond	250 -
2.3 Otevřený podílový fond, uzavřený podílový fond.....	251 -
2.4 Založení investiční společnosti a investičního fondu	251 -
3. DRUHY FONDŮ A JEJICH INVESTIČNÍ POLITIKA.....	253 -
3.1 Druhy fondů.....	253 -
3.2 Pasivní a aktivní strategie investování do podílových fondů	255 -
4. PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU.....	257 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ	259 -
KONTROLNÍ OTÁZKY.....	259 -
VII. PRÁVNÍ ZÁKLADNA KAPITÁLOVÉHO TRHU V ČR.....	260 -
1. PŘEHLED PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ ČESKÉHO KAPITÁLOVÉHO TRHU	261 -
2. ZDAŇOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ	262 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ	266 -
KONTROLNÍ OTÁZKY.....	267 -
VIII. VYUŽITÍ KT K FINANCOVÁNÍ SPOLEČNOSTÍ.....	268 -
1. MOŽNOSTI TVORBY ZDROJŮ	269 -

1.1 Úvěry	- 269 -
1.2 Dluhopisy	- 269 -
1.3 Akcie	- 270 -
1.3.1 Zpracování prospektu emitenta	- 271 -
1.3.2 Postup při realizaci prvního vstupu na trh	- 273 -
1.4 Vybrané ekonomické problémy primárních emisí	- 274 -
POJMY K ZAPAMATOVÁNÍ.....	- 281 -
KONTROLNÍ OTÁZKY	- 281 -
POUŽITÁ A OSTATNÍ ODBORNÁ LITERATURA	- 282 -
ODKAZY A CITACE	- 287 -
SEZNAM ZKRATEK.....	- 288 -
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	- 292 -
SEZNAM TABULEK.....	- 295 -
VYSVĚTLIVKY	- 296 -
PŘÍLOHY.....	- 297 -

List emitenta

Nová emise akcií České lékárnické, a.s.

LÉKÁRNÍCI – MAJITELÉ LÉKÁREN

NABÍDKA DLOUHODOBÉ INVESTICE

PŘÍLEŽITOST NA ROZUMNOU A VÝNOSNOU INVESTICI



INFORMAČNÍ MATERIÁL K EMISI AKCIÍ ČESKÉ LÉKÁRNICKÉ, A.S.

Obsah:

1. Informace ve zkratce
 - 1.1. Základní identifikace produktu
 - 1.2. Stručná informace o emitentovi
 - 1.3. Právní podklad
2. Česká lékárnická
 - 2.1. Historické mezníky
 - 2.2. Současnost
 - 2.3. Ekonomické výsledky (auditované 2003)
 - 2.4. Vize, cíle do budoucna
3. Přínosy investice

správný recept

pro vaši lékárnu



dodavatel léků do vaší lékárny

**správný recept
pro vaši lékárnu**