

<b>1. Kapitálové trhy, spotřeba a investice</b>	<b>1</b>
1.1. Spotřeba a investice bez kapitálových trhů	1
1.2. Spotřeba a investice při existenci kapitálových trhů	2
1.3. Finanční trhy a transakční náklady	4
<b>2. Efektivnost kapitálových trhů</b>	<b>5</b>
2.1. Hodnota informací a efektivnost trhu	6
2.2. Testy forem efektivnosti trhu	7
2.3. Důsledky teorie náhodného pohybu pro technickou a fundamentální analýzu	11
<b>3. Analýza obligací a jejich trhů</b>	<b>12</b>
3.1. Strategická úloha obligací	12
3.2. Struktura informací o obchodovaných obligacích	12
3.3. Systematické riziko pevně úročených finančních aktivit	13
3.4. Časová struktura úrokových sazeb	16
3.4.1. <i>Teorie vysvětlující časovou strukturu úrokových měr</i>	17
3.5. Analýza nesystematického rizika	19
3.5.1. <i>Nerizikové faktory ovlivňující výnosy na trhu obligací</i>	19
<b>4. Řízení portfolia obligací</b>	<b>21</b>
4.1. Pasivní strategie řízení portfolia obligací	21
4.2. Aktivní strategie řízení portfolia	21
<b>5. Akcie a trhy akcií</b>	<b>26</b>
5.1. Primární trhy	26
5.2. Sekundární trhy	28
5.2.1. <i>Typy pokynů na akciových trzích</i>	28
5.2.2. <i>Participantí na trzích a jejich role</i>	30
5.2.3. <i>Struktura informací o kotovaných akcích</i>	31
5.2.4. <i>Prodej na krátko</i>	32
5.2.5. <i>Úvěrové obchody</i>	33
5.3. Oceňování akcií	35
5.3.1. <i>Cena jako současná hodnota</i>	35
5.3.2. <i>Model kapitálového multiplikátoru</i>	37
<b>6. Měřítka rizika a výnosu jediného finančního aktiva</b>	<b>39</b>
<b>7. Riziko a výnos portfolia</b>	<b>41</b>
7.1. Střední hodnota a standardní odchylka portfolia dvou aktiv	41
7.2. Dokonale korelovaná aktiva	42
7.3. Optimální množina portfolií	43
7.4. Výběr optimálního portfolia investora	44
7.5. Efektivní množina portfolií při existenci bezrizikového aktiva	44

<b>8. Výběr optimálního portfolia při existenci bezrizikového aktiva</b>	<b>46</b>
<b>9. Finanční deriváty</b>	<b>47</b>
9.1. Způsob obchodování s finančními deriváty	47
9.2. Opce	49
9.2.1. Základní vlastnosti opcí	52
9.2.2. Minimální hodnota evropského callu	52
9.2.3. Předčasné uplatnění americké call opce	53
9.2.4. Parita call a put opcí	54
9.2.5. Ocenění opcí	56
<b>10. Termínované obchody</b>	<b>60</b>
10.1. Zisky a ztráty z termínovaných obchodů	61
10.2. Hlavní znaky termínovaných obchodů	62
10.3. Ohodnocení termínovaných obchodů	63
10.3.1. Termínované obchody se st. pokladničními poukázkami	63
10.3.2. Termínované obchody se st. obligacemi	65
10.3.3. Termínované obchody s akciovými indexy	65
10.3.4. Termínované obchody s cizími měnami	67
10.4. Používání finančních futurit	67
10.5. Změna úrokových sazeb u obligací	69
10.6. Vytváření nových finančního produktů	69
10.7. Termínované obchody s komoditami	70

