

OBSAH

1. kapitola - Finanční trh a jeho význam	03	
1.1 Peníze, tok peněžních fondů, finanční trh		03
1.1.1 Definice peněz		03
1.1.2 Funkce peněz		04
1.1.3 Peněžní fondy a jejich toky		04
1.1.4 Tržní ekonomika a finanční trh		05
1.2 Funkce finančního trhu a současné trendy		06
1.2.1 Funkce finančního trhu		06
1.2.2 Současné trendy na finančních trzích		09
2. kapitola - Členění finančních trhů	11	
2.1 Kritéria členění finančních trhů		11
2.2 Peněžní trh		13
2.2.1 Definice peněžního trhu		13
2.2.2 Vliv centrální banky na peněžní trh		13
2.2.2.1 Zákonná úloha centrální banky		13
2.2.2.2 Měnové nástroje centrální banky		14
2.2.3 Mezibankovní depozita		16
2.2.4 Pokladniční poukázky		17
2.2.5 FRA kontrakty		19
2.2.6 Vývoj repo sazby v ČR a v zahraničí		20
2.2.7 Výnosové křivky peněžního trhu		22
2.2.8 Likvidita aktiv peněžního trhu		26
2.3 Kapitálový trh		27
2.3.1 Akciový trh		28
2.3.1.1 Základní charakteristiky akcie		28
2.3.1.2 Obchodování s akciemi na veřejném trhu		30
2.3.2 Trh s dluhovými cennými papíry		32
2.3.2.1 Základní charakteristiky dluhopisu		32
2.3.2.2 Základní typy dluhopisu		33
2.3.2.3 Výnosové křivky dluhopisů		34
2.3.2.4 Forwardové úrokové míry		37
2.3.2.5 Teorie výnosových křivek		39
2.3.3 Pohled na novodobou historii českého kapitálového trhu		41
2.4 Měnový (devizový) trh		42
2.4.1 Spotový trh		42
2.4.1.1 Přímá a nepřímá kotace, spread kotace		42
2.4.1.2 Křížové kurzy		44
2.4.1.3 Měnová arbitráž		46
2.4.2 Forwardový trh		48
2.4.2.1 Parita úrokových měr		48
2.4.2.2 Měnová arbitráž s forwardovým kurzem		50
2.4.2.3 Parita kupní síly		52
2.4.2.4 Systémy uspořádání směnných vztahů		54
2.4.2.5 Z historie měnových systémů		58
2.5 Komoditní trh		59
2.6 Trh primární vs. sekundární		61
2.6.1 Primární trh		61
2.6.2 Sekundární trh		63

3. kapitola - Analytické metody používané na finančních trzích	64	
3.1 Hlavní druhy analytických metod		64
3.2 Fundamentální analýza		66
3.2.1 Globální fundamentální analýza		67
3.2.2 Odvětvová (sektorová) fundamentální analýza		70
3.2.3 Firemní fundamentální analýza		72
3.2.3.1 Analýza dluhopisů		72
3.2.3.2 Analýza akcií		81
3.3 Technická analýza		89
3.4 Psychologická analýza		93
3.5 Hypotéza efektivních trhů		96
4. kapitola - Úvod do teorie portfolia	99	
4.1 Rizika investičních instrumentů		100
4.1.1 Druhy finančních rizik		100
4.1.2 Vztah riziko - výnos – likvidita		101
4.1.3 Měření rizika		103
4.1.4 Vztah riziko – výnos u hlavních druhů cenných papírů		107
4.1.5 Dlouhodobé trendy na finančních trzích		108
4.2 Principy alokace aktiv		109
4.2.1 Význam diverzifikace portfolia		110
4.2.1.1 Jedinečné a systematické riziko		110
4.2.1.2 Riziko dvousložkového portfolia		113
4.2.1.3 Přímka kapitálového trhu		118
4.2.1.4 Model CAPM		124
4.2.2 Vztah výkonnosti portfolia a alokace aktiv		127
4.2.2.1 Výkonnosti jednotlivých tříd aktiv		128
4.2.2.2 Doporučená alokace aktiv na kapitálových trzích		129
4.2.2.3 Alokace aktiv a kulturní rozdíly		131
4.2.3 Několik praktických rad		131
5. kapitola - Kolektivní investování	133	
5.1 Nástroje kolektivního investování		134
5.1.1 Charakteristika jednotlivých typů fondů		135
5.1.1.1 Podílové fondy		135
5.1.1.2 SICAV fondy		136
5.1.1.3 Investiční fondy		137
5.1.2 Investiční společnost, depozitář, státní dozor		137
5.1.3 Statut fondu a investiční strategie		138
5.1.3.1 Typy fondů podle investiční strategie		139
5.1.3.2 Riziko, oceňování majetku		140
5.1.3.3 Výhody a nevýhody nástrojů kolektivního investování		141
5.2 Vývoj kolektivního investování v ČR		142
Seznam použité a doporučené literatury		145
Obsah		146

