

Obsah:

Předmluva	9
-----------------	---

**Kapitola první: Kapitálový trh – něco málo z teorie
a jejího praktického uplatnění 11**

1.1 Finanční trh jako specifický segment tržního systému a jeho základní funkce	11
1.2 Segmenty finančního trhu a jejich základní charakteristiky	18
1.3 Trh s cennými papíry a jeho základní segmentace	22
1.3.1 Kapitálový trh a peněžní trh	22
1.3.2 Primární a sekundární trh	24
1.3.3 Organizovaný a neorganizovaný trh	32
1.3.4 Promptní a termínové trhy	39
1.3.5 Národní trhy, zahraniční trhy a eurotrhy	41
1.4 Instrumenty obchodované na kapitálovém trhu a jejich základní charakteristiky	42
1.5 Regulace trhu s cennými papíry	46

Kapitola druhá: Vznik a vývoj kapitálových trhů ve světě 51

2.1 Předchůdci moderních kapitálových trhů	51
2.1.1 Vznik a vývoj burz	52
2.1.2 Vznik novodobých kapitálových trhů a finančních center	54
2.1.3 Vznik a rozkvet nových burz ve světě	56
2.1.4 Předmět burzovních obchodů	57
2.1.5 Poruchy na kapitálovém trhu: burzovní krachy	57
2.1.6 Regulace burzovních obchodů: vznik burzovního zákonodárství	61
2.2 Kapitálové trhy v 19. století a v první polovině 20. století	61
2.2.1 Povaha kapitálových trhů a jejich fungování v období let 1800 – 1913	62
2.2.2 Kapitálové trhy a první světová válka	67
2.2.3 Kapitálové trhy v období mezi dvěma světovými válkami	68
2.2.4 Kapitálové trhy a jejich úloha v průběhu 2. světové války	72
2.3 Kapitálové trhy od konce 2. světové války do počátku 70. let	73
2.3.1 Podmínky pro obnovu fungování kapitálových trhů	73
2.3.2 Problém dolarového deficitu, krize dolaru a vývoj kapitálových trhů	75
2.3.3 Vznik Eurotrhu a nových finančních nástrojů	77
2.4 Kapitálové trhy v letech 1971 – 1989	80
2.4.1 Změny mezinárodního měnového mechanismu	80

2.4.2 Význam Eurobondů pro vývoj kapitálového trhu	82
2.4.3 Zásadní reformy kapitálových trhů	86
2.5 Kapitálové trhy v posledním desetiletí 20. století	90
2.5.1 Rozvoj a růst významu kapitálových trhů	91
2.5.2 Vznik nových burz	92
2.5.3 Procesy internacionalizace a globalizace	94
2.5.4 Vliv moderní počítačové techniky na kapitálové trhy	97
2.5.5 Dematerializace cenných papírů	97
2.5.6 Standardizace	100
2.5.7 Sekuritizace	100
2.5.8 Desintermediace	103
2.5.9 Liberalizace kapitálových trhů – proces deregulace	104
2.5.10 Nezbytnost regulace národních i mezinárodních trhů	105
2.5.11 Finanční inovace a finanční inženýrství	109
2.6 Kapitálové trhy v novém tisíciletí:	
kam povede vývoj v 21. století?	112
2.6.1 Obecné tendence	112
2.6.2 Výhled pro příštích 10 - 15 let	113
2.6.3 Některé vybrané dílčí problémy	114

Kapitola třetí: Finanční investování –

možnost získání dodatečných prostředků	121
3.1 Základy finančního investování	121
3.1.1 Podstata finančního investování	121
3.1.2 Investiční instrumenty a možnosti jejich využití	123
3.1.3 Faktory ovlivňující rozhodování investorů	129
3.1.3.1 Hodnotová rovnice	130
3.1.3.2 Kritéria hodnocení investičních příležitostí	132
3.1.4 Portfolio a jeho výběr –	
rozhodující prvek finančního investování	134
3.1.4.1. Model CAPM nebo model APT?	134
3.1.4.2 Volba metody výběru optimálního portfolia	136
3.1.4.3 Metody normativní ekonomie	139
3.1.4.4 Metody pozitivní ekonomie	144
3.1.4.5 Model CAPM a současně model APT	147
3.2 Analýza investičních instrumentů –	
východisko finančního investování	147
3.2.1 Analýza akciových instrumentů	148
3.2.1.1 Cena akcie	149
3.2.1.2 Výnosy z akcií	151

3.2.2 Analýza dluhových instrumentů – krátkodobé cenné papíry	155
3.2.2.1 Cena krátkodobých cenných papírů	155
3.2.2.2 Výnosy z krátkodobých cenných papírů	156
3.2.3 Analýza dluhových instrumentů – obligace	157
3.2.3.1 Cena obligace	158
3.2.3.2 Výnosy z obligací	161
3.2.4 Analýza finančních derivátů	164
3.2.4.1 Cena derivátů	166
3.2.4.2 Výnosy z derivátů	170
3.3 Podstata a možné způsoby finančního investování	172
3.3.1 Finanční investování „vlastními silami“	172
3.3.2 Obchodník s cennými papíry a poskytování investičních služeb	174
3.3.3 Úloha investičních poradců	178
3.3.4 Institucionální investoři	180
3.3.4.1 Obecně o kolektivním (institucionálním) investování	181
3.3.4.2 Funkce investičních fondů a jejich základní konstrukce	182
3.3.4.3 Právní formy investičních společností a fondů	183
3.3.4.4 Druhy (typy) investičních fondů	184
3.3.4.5 Ekonomika, organizace a řízení fondů	189
3.3.4.6 Měření a srovnávání výsledků a výkonnosti fondů	190
3.3.4.7 Investiční společnosti a fondy v České republice	192
3.4 Právní úprava finančního investování podnikatelů v ČR	196
3.4.1 Účetní hlediska finančního investování	196
3.4.2 Daňová hlediska finančního investování	198
3.4.3 Některé specifické postupy nabývání cenných papírů upravené obchodním zákoníkem	202

Kapitola čtvrtá : Kapitálové trhy jako zdroj financování

4.1 Nová podnikatelská aktivita nebo rozšíření činnosti firmy	205
4.1.1 Strategie rozvoje firmy	205
4.1.2 Tvorba strategie	206
4.1.3 Strategie rozvoje společnosti a podnikatelský plán	208
4.1.4 Nefinanční charakteristiky	208
4.2 Zdroje financování firemní expanze	209
4.2.1 Úvěry a dluhopisy	210
4.2.2 Neveřejný úpis akcií	212
4.2.3 Rizikový kapitál a jeho podstata	214
4.2.4 Navýšení kapitálu nebo odkup části firmy strategickým investorem	216

4.3	Legislativa kapitálového trhu a Směrnice EU	217
4.4	Vstup emitenta na veřejné trhy	220
4.4.1	Porovnání podmínek burz	224
4.4.2	Vstup na veřejné trhy – týmový úkol	229
4.5	Zpracování prospektu	230
4.5.1	Údaje o osobách odpovědných za prospekt a ověření účetní závěrky	230
4.5.2	Údaje o cenných papírech	231
4.5.3	Další údaje o akcích	232
4.5.4	Údaje o emitentovi	233
4.5.5	Údaje o činnosti emitenta	234
4.5.6	Údaje o očekávaném vývoji činnosti emitenta	236
4.6	Proces vstupu na veřejný trh	237
4.6.1	Postup při přípravě a realizaci IPO	237
4.6.2	Postup pražské burzy při přijímání emise na burzovní trh	239
4.6.3	Obchodník obstarávající vydání cenného papíru	239
4.6.4	Kampaň na podporu prodeje	241
4.6.5	Úpis emise a primární prodej za emisní cenu	242
4.7	Obchodování na veřejných trzích	245
4.7.1	Řízení o přijetí na hlavní a vedlejší trh pražské burzy	245
4.7.2	Informační otevřenost	248
4.7.3	Povinnosti emitentů akcií přijatých k obchodování na hlavní a vedlejší trh pražské burzy	248
4.7.4	Kontrola plnění povinností emitentů	250
4.7.5	Ukončení obchodování	251
4.8	Nebezpečí a rizika na veřejném trhu	254
4.8.1	Neuskutečněný vstup na veřejný trh	254
4.8.2	Okamžitý pokles ceny po vstupu na veřejný trh	254
4.8.3	Dlouhodobý pokles ceny akcií jako důsledek ztrát špatně založeného podnikání	255
4.9	Výhled do budoucna	256
	Výkladový slovník	261
	Seznam použité literatury	287
	Seznam tabulek	291
	Seznam bloků	291
	Seznam vyobrazení	292
	Věcný rejstřík	293
	Jmenný rejstřík	296