

ÚVOD	7
Část I CHARAKTERISTIKA FINANČNÍHO INVESTOVÁNÍ	11
1 Základní subsystémy	11
1.1 Investice	11
1.2 Cenné papíry	12
1.3 Investiční nástroje	13
1.4 Investoři	14
1.4.1 Kvalifikovaní institucionální investoři	15
1.4.2 Individuální investoři	17
1.5 Charakteristika investičního procesu	18
1.6 Měnové kurzy a mezinárodní měnový trh Forex	19
1.7 Zprostředkování investičních obchodů	22
1.7.1 Bankovní služby pro investory	23
1.7.2 Služby obchodníků s cennými papíry	24
1.7.3 Investiční poradenství	25
1.7.4 Investiční dotazník	29
Část II EFEKTY FINANČNÍHO INVESTOVÁNÍ	31
2 Akcie a jejich obchodování	31
2.1 Emitování akcií	32
2.2 Možnosti a podmínky nákupu akcií na primárním trhu	33
3 Dluhopisy a jejich obchodování	37
3.1 Státní dluhopisy	38
3.2 Dluhopisy měst a obcí	39
3.3 Dluhopisy podniků	39
3.4 Dluhopisy emitované bankami	40
3.5 Hypoteční zástavní listy	40
3.6 Úroky	40
3.7 Jmenovitá hodnota dluhopisů	42
3.8 Splatnost dluhopisů	43
3.9 Tržní cena dluhopisů	43
3.9.1 Výnos dluhopisu	44
3.9.2 Prodej na primárním trhu a emisní kurz	44
3.9.3 Nové emise dluhopisů na evropských burzovních trzích... ..	44
3.10 Obchodování s dluhopisy	46
3.11 Strategie obchodování s dluhopisy	47
3.12 Výhody investování do dluhopisů	48
3.13 Nevýhody investování do dluhopisů	48
4 Fondy kolektivního investování	48
4.1 Standardní a speciální fondy	49
4.2 Investiční fond	50
4.3 Podílový list	51
4.4 Podílový fond a role investiční společnosti	51
4.5 Investiční možnosti	54

4.6	Finanční investování s využitím fondů	55
4.6.1	Investiční horizont	57
4.6.2	Varianta indexových fondů – ETF (Exchange Traded Funds)	58
5	Strukturované produkty a deriváty pro jejich vytvoření	58
5.1	Zajištěné fondy	58
5.2	Investiční certifikáty	61
5.3	Nepákové investiční certifikáty	62
5.4	Finanční deriváty	65
5.5	Futures	65
5.6	Finanční opce	68
5.7	Pákové produkty	70
6	Finanční investování fondů rozvojového kapitálu	72
6.1	Princip navyšování kapitálu a jeho zhodnocení	73
6.1.1	Sdružování prostředků do fondu	75
6.1.2	Financování podnikatelských aktivit a fáze života firmy ..	78
6.2	Výhody a nevýhody využití rozvojového kapitálu	82
7	Přímé zahraniční investice	82
7.1	Objemy přeshraničních finančních toků	84
7.2	Vliv přímých zahraničních investic na hostitelskou ekonomiku ..	87
7.3	Investiční pobídky	88
7.4	Vybrané formy přímých zahraničních investic	90
7.5	Nejednoznačný pohled na přímé zahraniční investice	93
Část III REALIZACE OBCHODŮ A VYPOŘÁDÁNÍ		95
8	Obchodování s investičními nástroji na převodních místech	95
8.1	Federace burz	95
8.2	Burzy cenných papírů	98
8.3	Burzovní trhy	99
8.4	Příkazy k provedení burzovního obchodu	100
8.5	Burzovní indexy	101
8.6	Tržní kapitalizace	102
8.7	Vznik a vývoj burz v ČR	102
8.8	Mnohostranné obchodní systémy	108
8.9	Systematická internalizace	110
8.10	Návrhy řešení důsledků snah o zvýšení konkurence v obchodování	111
8.11	Trend propojování burzovních trhů	112
9	Vypořádání obchodů a evidence cenných papírů	113
9.1	Účastníci vypořádání a zúčtování	114
9.2	Proces vypořádání obchodů	115
9.3	Vypořádací instituce v Evropské unii	116
9.4	Vypořádání obchodů na kapitálovém trhu v České republice ...	118
9.4.1	UNIVYC	118
9.4.2	Vznik centrálního deponitáře cenných papírů v ČR	120

10 Regulace, dohled a audit při finančním investování	120
10.1.1 Limity v možnostech regulace a dohledu	121
10.1.2 Interní a externí audit finančních institucí	122
10.1.3 Cíle auditů	123
10.1.4 Ratingové agentury	123
10.1.5 Vliv ratingových agentur na ekonomickou stabilitu	124
Část IV INFORMACE PRO FINANČNÍ INVESTOVÁNÍ	126
11 Akciové analýzy	126
11.1 Fundamentální analýza	126
11.2 Metody prognózování a jejich klasifikace	127
11.3 Makroekonomické analýzy a kurzové vlivy	132
11.4 Odvětvové faktory a akciové kurzy	133
11.5 Analýza konkrétní společnosti	134
11.5.1 Využití účetních dat pro finanční analýzu	136
11.5.1.1 Elementární ukazatele finanční analýzy a jejich interpretace	136
11.5.1.2 Poměrové finanční ukazatele	137
11.5.2 Vnitřní hodnota akcie	138
11.6 Technická analýza	139
11.7 Podstata technické analýzy a základní předpoklady jejího využívání	140
11.8 Informace z veřejně přístupných zdrojů	141
11.9 Grafické metody a strategie obchodování s akciemi	141
11.9.1 Spojnicové grafy	143
11.9.2 Čárkové grafy maxim a minim	143
11.9.3 Svíčkový graf	144
11.9.4 Trend růstu a poklesu cen – trend býčí a medvědí	144
11.9.5 Hladiny podpory a odporu	144
11.9.6 Vzorové grafické formace	145
11.9.6.1 Dvojitý vrchol a dvojitě dno, trojitý vrchol a trojitě dno	145
11.9.6.2 Grafická vzorová formace hlava a ramena	148
11.9.6.3 Obdélník	148
11.9.6.4 Trojúhelník	149
11.9.7 Podpora obchodování s využitím technických indikátorů	150
11.9.7.1 Klouzavé průměry	150
11.9.7.2 Oscilátory, momentové indikátory a indikátory volatility	152
11.10 Psychologie a tržní ceny	152
11.11 Obchodování prostřednictvím online platform	153
12 Poplatky a náklady související s obchodováním	154
12.1 Náklady spojené se službami centrálního deponitáře v ČR	155
12.2 Náklady spojené s obchodováním na burzách	155
12.3 Poplatky při investování do fondů	156

Seznam použité literatury	159
Seznam tabulek	165
Seznam obrázků	167
Rejstřík	168
Výkladový slovník použitých a některých dalších pojmů	171
O autorovi	189
Summary	190