

# OBSAH

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Slovo autora</b> .....   | <b>11</b> |
| <b>Místo úvodu</b> ... ..   | <b>12</b> |
| <b>Spotřeba a investice</b> .....   | <b>13</b> |
| Peníze lákaly lidi odnepaměti, v čem tkví kouzlo<br>finančního umění? ..... | 13        |
| Co je investování?.....   | 14        |
| Jak mám dnes něco obětovat, když nic nemám?<br>.....                        | 14        |
| To se musím něco učit?.....   | 14        |
| Mluvil jste také o informacích? .....                                       | 15        |
| Není ale investování jen oním příslovečným<br>holubem na střeše?.....       | 15        |
| Jaké jsou nejznámější typy investic?.....                                   | 16        |
| Co jsou cenné papíry?.....  | 16        |
| Co jsou portfoliové investice? .....  | 17        |
| K vrabci v hrsti má ale investice daleko, vidíte?<br>.....                  | 18        |
| Znamená to, že o investice můžeme úplně přijít?<br>.....                    | 19        |
| Co s tím, když výnosy lákají?.....  | 19        |
| Co je stupeň likvidity? .....   | 19        |
| Je spekulace nemorální, protizákonná či<br>zavrženíhodná?.....              | 20        |
| A co je inside trading, spekulace?.....                                     | 21        |
| Jaký je rozdíl mezi investováním a spořením? .....                          | 21        |
| <b>Cenné papíry, akcie, dluhopisy</b> ... ..                                | <b>22</b> |
| Co jsou akciové společnosti a jak fungují?.....                             | 23        |
| Proč kupovat akcie...? .....  | 24        |

|  |           |
|--|-----------|
| Co znamená pojem "nová ekonomika" a jak funguje? .....                 | 25        |
| ... a kde nakupovat akcie? .....                                       | 26        |
| Co je burzovní index? .....  | 27        |
| Co je BIC? .....   | 27        |
| Co s neprodejnými akciemi? .....                                       | 28        |
| Jak je možné na veřejném návrhu vydělat? .....                         | 29        |
| Co je akciový index? Je to akcie? Mohu si ho koupit? .....             | 29        |
| Ale přece jenom, nejste moc skoupý na informace? .....                 | 30        |
| Co jsou dluhopisy? .....   | 31        |
| Které prvky charakterizují dluhopis? .....                             | 32        |
| Tolik rizika, proč vůbec někdo dluhopisy kupuje? .....                 | 32        |
| <b>Kapitálové trhy, burza, BCPP, RM-System...</b>                      | <b>33</b> |
| .....  |           |
| Co je finanční trh? .....  | 33        |
| Co je peněžní trh? .....   | 34        |
| Co je kapitálový trh? .....  | 34        |
| Co je burza? .....   | 34        |
| Ve skutečnosti to ale bývá jinak, co například RM-Systém? .....        | 36        |
| Co je NASDAQ? .....  | 36        |
| V USA se rozkolísal NASDAQ, týká se to i nás? .....                    | 37        |
| .....  |           |
| Ale NASDAQ a internet prý čeká krach...? ...                           | 38        |
| ...a těžkosti prý mají i velké evropské burzy? .....                   | 39        |
| A co naše Burza cenných papírů Praha? .....                            | 40        |
| Co se stalo na Burze cenných papírů Praha v úterý dne 2.5.2000 ? ..... | 41        |

|   |           |
|---|-----------|
| Dlužíte čtenářům ještě jedno vysvětlení, co je trackingová akcie? .....     | 41        |
| Takže můžeme v roce 2000 zůstat klidní?.....                                | 42        |
| Jak to vypadá na českém kapitálovém trhu?...                                | 42        |
| <b>Kolektivní investování.....</b>  | <b>44</b> |
| Co je kolektivní investování? .....   | 44        |
| Dobře, to už víme, pojďme ale k věci...?.....                               | 45        |
| Na co si máme dát při kolektivním investování nejvíc pozor? .....           | 45        |
| Co je Unie investičních společností ČR?.....                                | 46        |
| Není samoregulace, byť přísná, zase jenom výkřik do tmy?.....               | 46        |
| Co je Ochrané sdružení malých akcionářů?..                                  | 47        |
| Co jsou otevřené podílové fondy?.....                                       | 48        |
| Co je Komunikační kodex? .....  | 49        |
| Co jsou fondy růstového a důchodového typu? .....                           | 50        |
| Existuje ideální otevřený podílový fond? .....                              | 51        |
| Který produkt je lepší, termínovaný vklad nebo otevřený podílový fond?..... | 52        |
| Co jsou uzavřené podílové fondy?.....                                       | 52        |
| Co jsou indexové fondy?.....  | 53        |
| Co jsou komoditní fondy? .....  | 54        |
| Co jsou garantované fondy? .....  | 54        |
| Co jsou zahraniční fondy?.....  | 55        |
| Jsou zahraniční otevřené podílové fondy lepší? .....                        | 56        |
| Můžete ještě jednou pojednat o offshore fondech podrobněji?.....            | 57        |
| Co jsou fondy fondů?.....   | 58        |

|   |           |
|---|-----------|
| Fondy měly v minulosti špatnou pověst,<br>podařilo se něco napravit?.....                           | 59        |
| Jak je to vlastně s povinným otevíráním fondů?<br>.....   | 60        |
| Co je a o čem vypovídá diskont podílového<br>fondu?.....  | 61        |
| Pro správné investiční rozhodování je dobré<br>vědět, které faktory výši diskontu ovlivňují?...     | 61        |
| Jaké možnosti mají investiční společnosti? .....  | 62        |
| Jaké jsou zkušenosti s dosavadními přeměnami?<br>.....  | 63        |
| Objevily se žaloby na neplatnost valných<br>hromad otevírajících se fondů, jsou oprávněné?<br>..... | 63        |
| Objevily se prý obavy z otevírání fondů?.....   | 64        |
| Je lepší likvidace než otevírání? .....   | 64        |
| Jak si vybrat mezi fondy?.....  | 65        |
| Jak číst doporučení o jednotlivých fondech?...  | 66        |
| Kolik vynáší "náš" fond? .....  | 67        |
| Co udělat než budeme investovat do otevřeného<br>podílového fondu?.....                             | 68        |
| Jak si dát pozor na zavádějící informace? .....   | 69        |
| Co je efektivní finanční trh?.....  | 70        |
| <b>Investiční techniky... ..</b>  | <b>72</b> |
| Kde vydělávat peníze obchodováním s akciemi<br>a dluhopisy...? .....                                | 72        |
| ... a jak vydělávat peníze obchodováním<br>s akciemi a dluhopisy?.....                              | 72        |
| Co je fundamentální analýza? .....  | 73        |
| Jak tedy máme přistupovat k výsledkům<br>fundamentální analýzy? .....                               | 74        |

|   |           |
|---|-----------|
| Můžete být konkrétnější? .....  | 74        |
| Například...? .....   | 75        |
| To bylo zajímavé, můžete uvést ještě jiný<br>příklad ukazatele fundamentální analýzy...?..      | 76        |
| Zajímavé, ale přesto dost složité vysvětlování,<br>nešlo by to snadněji? .....                  | 76        |
| A co se stane, když bude tatínek technický<br>analytik? .....                                   | 77        |
| Co je technická analýza a čemu slouží? .....  | 77        |
| Co je trend? .....  | 78        |
| Co je klouzavý průměr? .....  | 79        |
| Co jsou indikátory technické analýzy? .....   | 82        |
| Které indikátory jsou nejznámější? .....  | 82        |
| Ale jedna ukázka by snad neuškodila? .....  | 83        |
| Prosím...? .....  | 83        |
| A co MACD? .....  | 87        |
| Jenom krátce, co je MACD? .....   | 87        |
| A máte po ruce ještě nějakou fajnovost? .....   | 89        |
| To je docela zajímavé, jak asi vypadá<br>každodenní analytikův chléb? .....                     | 89        |
| Už toho víme o technické analýze dost, je na<br>čase říci, jak znalosti prakticky použít? ..... | 92        |
| <b>Praktické rady a doporučení.....</b>   | <b>93</b> |
| Jak se v tom všem vyznat? .....   | 93        |
| Jaké typy investorů na kapitálovém trhu<br>převládají? .....                                    | 94        |
| Kdy na burze nakupovat a kdy prodávat? .....  | 94        |
| Co je "lednový efekt"? .....  | 95        |
| Jaké jsou nejčastější začátečnické chyby při<br>investování? .....                              | 95        |

---

|  |            |
|--|------------|
| <i>Jsou vklady v bankách uloženy bezpečněji než peníze vložené do otevřeného podílového fondu?</i> | 116        |
| <i>Ztíží nám život novela zákona proti praní špinavých peněz?</i> .....                            | 116        |
| <b>Troška praktické teorie</b> .....   | <b>117</b> |
| <i>V USA zvýšili úroky. Co to znamená? Týká se to i nás?</i> .....                                 | 117        |
| <b>Místo závěru</b> .....  | <b>119</b> |