

# Obsah

<b>ČÁST I.</b> . . . . .	<b>9</b>
Úvod. . . . .	11
<b>ČÁST II. INVESTICE.</b> . . . . .	<b>13</b>
<b>1. Základní typy investic</b> . . . . .	<b>15</b>
1.1 Druhy investic . . . . .	15
1.2 Úroková míra . . . . .	16
1.3 Něco z dějin úrokových sazeb a investic . . . . .	17
1.4 Výnos . . . . .	18
1.5 Riziko . . . . .	19
1.6 Likvidita . . . . .	20
<b>2. Kritéria investičního rozhodování.</b> . . . . .	<b>23</b>
2.1 Úvod . . . . .	23
2.2 Kritérium čisté současné hodnoty . . . . .	23
2.3 Kritérium vnitřní míry výnosnosti . . . . .	28
2.4 Kritérium návratnosti . . . . .	29
2.5 Porovnání jednotlivých kritérií . . . . .	31
<b>3. Účetnictví</b> . . . . .	<b>33</b>
3.1 Účetnictví . . . . .	33
3.1.1 Základní účetní rovnice . . . . .	33
3.1.2 Metody oceňování portfolia cenných papírů . . . . .	35
3.1.3 Odpisy . . . . .	36
<b>ČÁST III. INVESTICE S PEVNÝM PŘÍJMEM</b> . . . . .	<b>37</b>
<b>4. Účet v bance.</b> . . . . .	<b>39</b>
4.1 Úvod. . . . .	39
4.2 Úročení bankovních účtů – jednoduchý a složený úrok . . . . .	40
4.2.1 Jednoduchý úrok . . . . .	40
4.2.2 Složený úrok . . . . .	47
4.2.3 Področní složené úročení . . . . .	48
4.2.4 Nominální a efektivní úroková sazba . . . . .	49
4.2.5 Smíšené úročení . . . . .	50
4.2.6 Spojité úročení . . . . .	52
<b>5. Depozitní certifikát.</b> . . . . .	<b>55</b>
5.1 Základní charakteristika depozitního certifikátu . . . . .	55
5.2 Výpočet výnosu cenného papíru prodaného před splatností a kótovaného na základě úrokového výnosu . . . . .	57
5.3 Depozitní certifikát kótovaný na diskontním základě . . . . .	59

<b>6. Směnka</b>	<b>63</b>
6.1 Základní charakteristika směnky	63
6.2 Diskont	67
6.3 Diskontování a rediskontování směnky	68
6.4 Ekvivalentní jednoduchý úrokový výnos diskontního cenného papíru	69
6.5 Výpočet výnosu diskontního cenného papíru prodaného před splatností	72
6.6 Bankovní akcept	74
<b>7. Pokladniční poukázka</b>	<b>75</b>
7.1 Základní charakteristika pokladniční poukázky	75
7.2 Ekvivalentní kuponový výnos diskontního cenného papíru	79
<b>8. Dluhopisy</b>	<b>83</b>
8.1 Základní charakteristika dluhopisu	83
8.2 Cena, výnos do splatnosti a AÚV dluhopisy	91
8.3 Durace	101
<b>9. Anuita a perpetuita</b>	<b>109</b>
9.1 Anuita	109
9.1.1 Bezprostřední anuita	112
9.1.2 Odložená anuita	120
9.2 Perpetuita	122
<b>10. Smlouva o zpětném odkupu</b>	<b>125</b>
10.1 Repo smlouva	125
10.2 Reverzní repo smlouva	127
<b>ČÁST IV. INVESTICE S PROMĚNLIVÝM PŘÍJMEM – AKCIE</b>	<b>129</b>
<b>11. Základní pojmy a typy akcií</b>	<b>131</b>
<b>12. Fundamentální analýza</b>	<b>139</b>
12.1 Stanovení teoretické ceny akcie	139
12.2 Analýza finančních výkazů společnosti – poměrové ukazatele	143
<b>13. Technická analýza</b>	<b>147</b>
13.1 Chartisté	147
13.2 Indikátory	149
<b>14. Emise a štěpení akcií</b>	<b>161</b>
14.1 Emise nových akcií	161
14.2 Štěpení akcií	162
<b>ČÁST V. DEVIZOVÝ TRH</b>	<b>165</b>
<b>15. Základní pojmy</b>	<b>167</b>
15.1 Úvod	167
15.2 Malá historie FOREXU	168
15.3 Jak se obchoduje na FX-trhu	170

15.4	Jaké faktory ovlivňují směnné kurzy . . . . .	170
<b>16.</b>	<b>Spotové smlouvy . . . . .</b>	<b>173</b>
16.1	Co je okamžitá (spotová) smlouva . . . . .	173
16.2	Křížové kurzy . . . . .	177
<b>17.</b>	<b>Termínové smlouvy (forwards) . . . . .</b>	<b>179</b>
17.1	Co je termínová smlouva? . . . . .	179
17.2	Proč je termínový kurz jiný než okamžitý kurz? . . . . .	180
17.3	Termínová prémie, diskont a výpočet termínového kurzu . . . . .	182
17.4	Termínové křížové kurzy . . . . .	186
17.5	Náklady spojené s termínovým zajištěním . . . . .	187
17.6	Termíny se „zlomeným“ datem splatnosti . . . . .	188
<b>18.</b>	<b>Jiné okamžité a termínové smlouvy . . . . .</b>	<b>191</b>
18.1	Swapové smlouvy . . . . .	191
18.2	Termín proti termínu . . . . .	194
	<b>ČÁST VI. DERIVÁTY. . . . .</b>	<b>197</b>
	<b>Úvod . . . . .</b>	<b>199</b>
<b>19.</b>	<b>Termínová smlouva (forward). . . . .</b>	<b>201</b>
19.1	Úvod . . . . .	201
19.2	FRA . . . . .	201
19.2.1	Výpočet forwardové střední úrokové sazby FRA . . . . .	203
19.2.2	Výpočet kompenzační platby . . . . .	204
<b>20.</b>	<b>Termínové smlouvy (futures) . . . . .</b>	<b>207</b>
20.1	Úvod . . . . .	207
20.2	Úrokové termíny . . . . .	208
20.2.1	Cena úrokové termínové smlouvy . . . . .	209
20.2.2	Příklady použití úrokových termínů při ochraně investic . . . . .	209
20.3	Měnové termíny . . . . .	211
20.3.1	Příklady použití měnových termínů při spekulacích. . . . .	212
<b>21.</b>	<b>Opce . . . . .</b>	<b>215</b>
21.1	Opce a základní terminologie. . . . .	215
21.2	Matematické modely oceňování opcí. . . . .	219
21.3	Úrokové opce. . . . .	224
21.3.1	Opce na půjčku. . . . .	225
21.3.2	Opce na depozitum (poskytnutou půjčku). . . . .	227
21.3.3	Opce na úrokovou termínovou smlouvu (future) . . . . .	228
21.3.4	Swapce. . . . .	230
21.4	Měnové opce . . . . .	231
21.4.1	Zisk a ztráta z opce . . . . .	234
21.4.2	Delta, gama, theta a vega . . . . .	240

<b>22. Opční list a konvertibilní cenný papír</b>	<b>243</b>
22.1 Opční list (warrant)	243
22.2 Konvertibilní cenný papír	249
<b>23. Swap</b>	<b>253</b>
23.1 Úvod	253
23.2 Úrokové swapy	254
23.2.1 Úrokové swapy na pasiva	255
23.2.2 Úrokové swapy na aktiva	259
23.3 Měnové swapy	260
23.3.1 Měnové swapy na pasiva	260
23.3.2 Měnové swapy na aktiva	266
<b>24. Strop, dno a obojek</b>	<b>269</b>
24.1 Strop	269
24.2 Dno	272
24.3 Obojek	274
24.4 Úrokový koridor	277
<b>ČÁST VII. ŘÍZENÍ RIZIKA</b>	<b>279</b>
<b>25. Riziko</b>	<b>281</b>
25.1 Základní pojmy	281
25.2 Riziko úrokové sazby	282
25.3 Měnové riziko	284
25.3.1 Transakční riziko	285
25.3.2 Konverzní riziko	286
25.3.3 Ekonomické riziko	287
<b>26. Zajišťování (hedging)</b>	<b>289</b>
26.1 Jak čelit riziku úrokových sazeb a měnovému riziku?	289
26.2 Zajištění prostřednictvím derivátů	292
26.2.1 Zajištění prostřednictvím termínových smluv typu forwards	292
26.2.2 Zajišťování prostřednictvím termínových smluv typu futures	294
26.2.3 Zajišťování prostřednictvím opcí	298
26.2.4 Zajišťování prostřednictvím swapů	300
<b>27. Řešení případových studií</b>	<b>305</b>
<b>ČÁST VIII. DODATEK</b>	<b>309</b>
<b>28. Indexy</b>	<b>311</b>
28.1 Akciové indexy	311
28.2 Indexy obligací	318
<b>29. Tabulky</b>	<b>321</b>
<b>Seznam použité literatury</b>	<b>331</b>
<b>Rejstřík</b>	<b>333</b>