

Obsah

Část 1

Principy a fungování finančního trhu,
teorie financí 1

Část 2

Regulace kapitálového trhu21

Část 3

Vybraná problematika zahraničních kapitálových trhů... 63

Část 4

Investiční nástroje89

Část 5

Regulované trhy a další tržní platformy119

Část 6

Principy obchodování na kapitálovém trhu
a investiční služby179

Část 7

Organizace podniku a zvláštní činnosti obchodníka
s cennými papíry, pravidla jednání se zákazníky,
řízení rizika201

Část 8

Kolektivní investování255

Část 9

Investice, investiční strategie a portfolio267

Část 10

Finanční analýza podniku339

Část 11

Deriváty389

Část 12

Klíč k odpovědím485

Seznam použité literatury.....494

Úvod

Vážený čtenáři,

odbornost a adekvátní znalosti jsou v současné znalostní společnosti důležitými předpoklady pro kvalitní výkon jakékoliv lidské činnosti. V některých specializovaných oblastech, kam finanční služby a obchodování na finančních trzích bezesporu patří, jsou informace a jejich znalost absolutní podstatou příslušného podnikání. Vzhledem k enormnímu množství informací, rostoucí složitosti fungování finančních trhů a finančních nástrojů, které jsou na těchto trzích obchodovány, je schopnost orientovat se v informacích, pracovat s nimi a příslušným způsobem je využívat v rámci kvalitního poskytování finančních služeb, naprostou nezbytností. Rovněž je jistě zájmem každé finanční instituce mít ve vysoce konkurenčním prostředí výhodu v podobě kvalifikovaného personálu, který je nositelem klíčového know how a který je schopen poskytovat klientům kvalitní služby.

Rozvoj a inovace finančních trhů na jedné straně a vývoj v celkovém fungování hospodářství a společnosti přináší také nové a nové otázky a problémy, které jsou často řešeny zaváděním nových regulatorních požadavků. Moderní regulace finančního trhu stále více klade důraz na řízení rizik všeho druhu ze strany finančních institucí, operační rizika a rizika lidského faktoru nevyjímaje. Z těchto důvodů mají požadavky na zajištění dostatečně kvalitních znalostí a zkušeností osob, které se podílejí na poskytování finančních služeb a obchodování na finančních trzích, důležité místo v regulaci finančního trhu.

Jak je nastíněno výše, existuje celá řada důvodů pro získání a udržování dostatečných znalostí o finančním trhu, finančních nástrojích a službách. Předkládaná publikace se snaží systematicky vystihnout hlavní témata a otázky, se kterými se setkávají obchodníci s cennými papíry, investiční zprostředkovatelé, portfolio manažeři a investiční makléři a poradci při své činnosti na kapitálovém trhu. Jejím primárním cílem je napomoci zájemcům o získání příslušných znalostí a odborné průpravy k výkonu některých činností na kapitálovém trhu. Finančním institucím může tato publikace užitečně posloužit při zajišťování příslušných požadavků na odbornost jejich personálu.

V Praze 23. dubna 2009

Zdeněk Husták
bývalý člen prezidia Komise pro cenné papíry
Of Counsel, advokátní kancelář Brzobohatý, Brož & Honsa v.o.s.