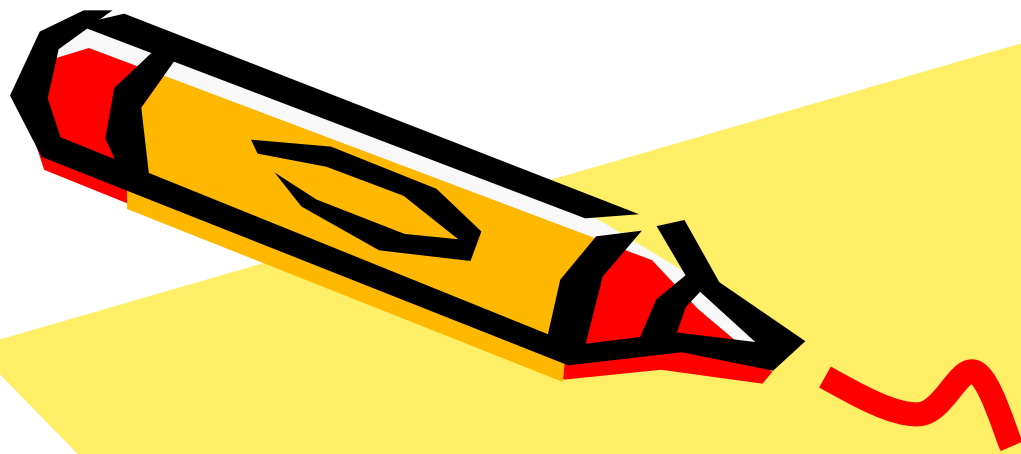


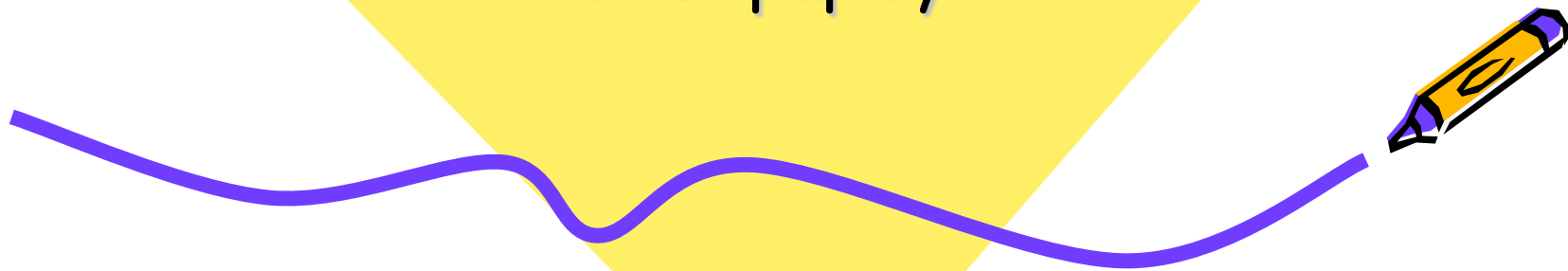
INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

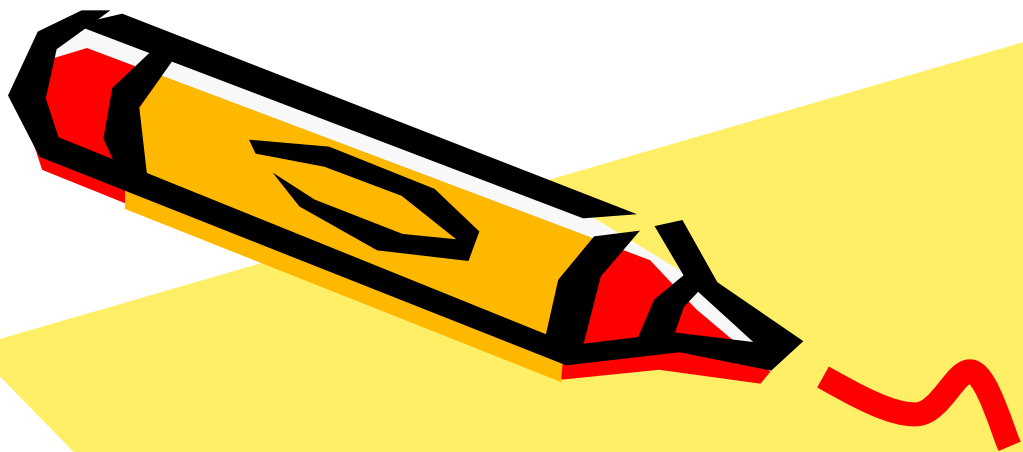
Číslo projektu	CZ.1.07/1.5.00/34.0499
Název školy	Soukromá střední odborná škola Frýdek-Místek, s.r.o.
Název materiálu	VY_32_INOVACE_261_ESP_11
Autor	Marcela Kovářová
Tematický okruh	Ekonomika a sociální politika
Ročník	4 Forma denní, 5 Forma dálková
Datum tvorby	Říjen 2013
Anotace	Text slouží k výuce a samostudiu, celek tvoří základy pro orientaci v předmětu Ekonomika a sociální politika, obsahuje také cvičení, pro práci s vyučovaným tématem. Společná kontrola činností je prováděná pomocí dataprojektoru nebo na PC



Ekonomika a sociální politika

Cenné papíry





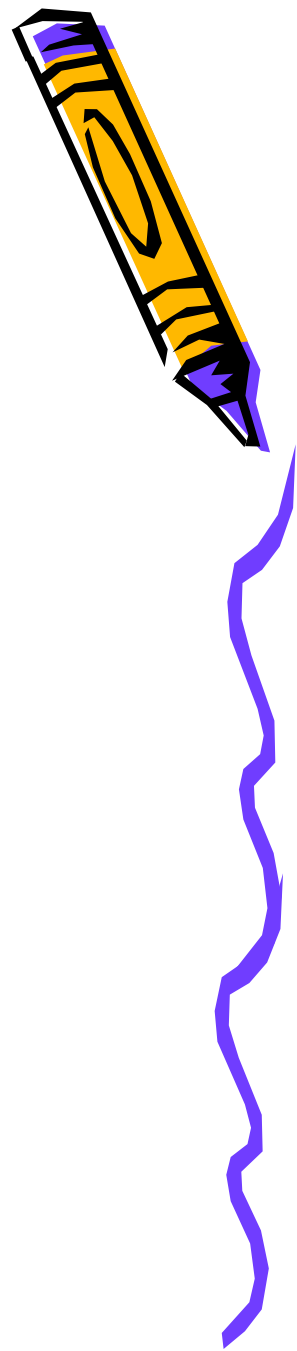
Cenné papíry (CP)

Druhy CP



Pojem CP

- CP je listina, představuje právní nárok toho, kdo tuto listinu vlastní (majitel), vůči tomu, kdo je z ní zavázán (výstavce, nebo emitent)
- Obchodování na finančním trhu

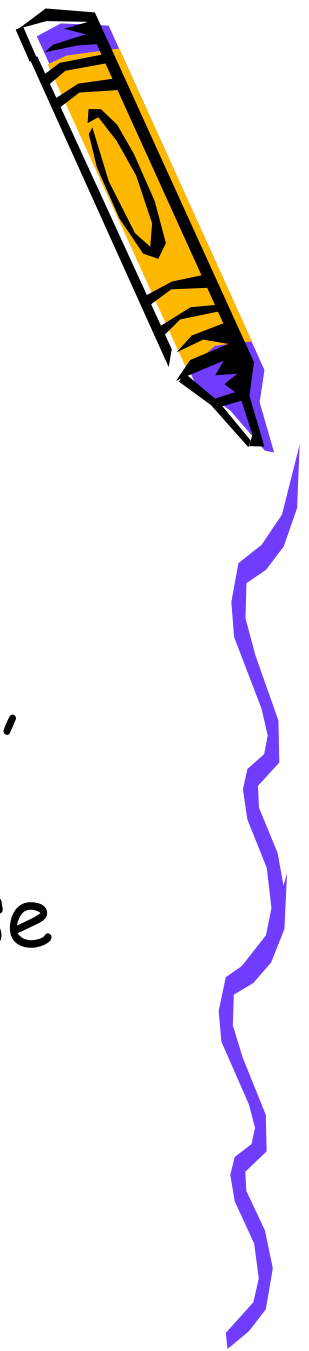


Členění CP - podle podoby

- Listinné - vytištěné na speciálním papíře
- Zaknihované - nahrazena zápisem v evidenci o CP



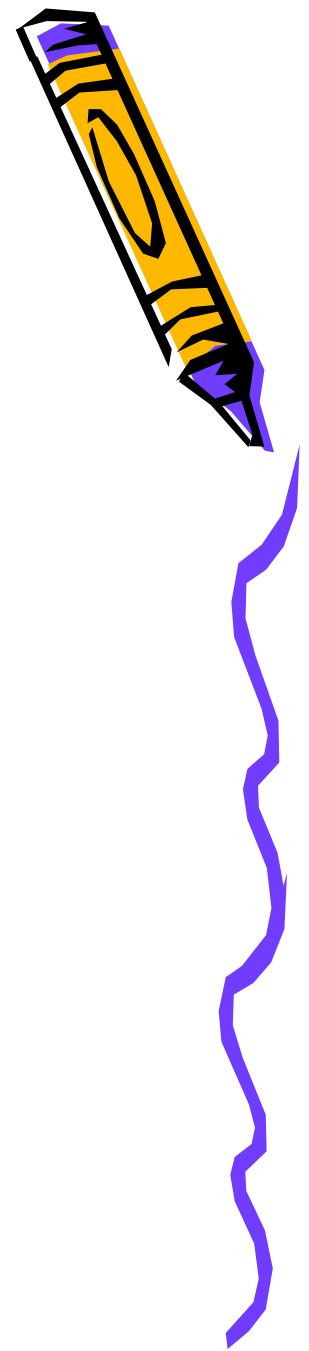
Členění CP - podle druhu právního nároku



- Dlužnické - splácení dluhu
- Majetkové - podíl na majetku toho, kdo jej vydal (emitenta)
- Dispoziční - nárok na disponování se zbožím



Členění CP - dlužnické a majetkové podle doby splatnosti

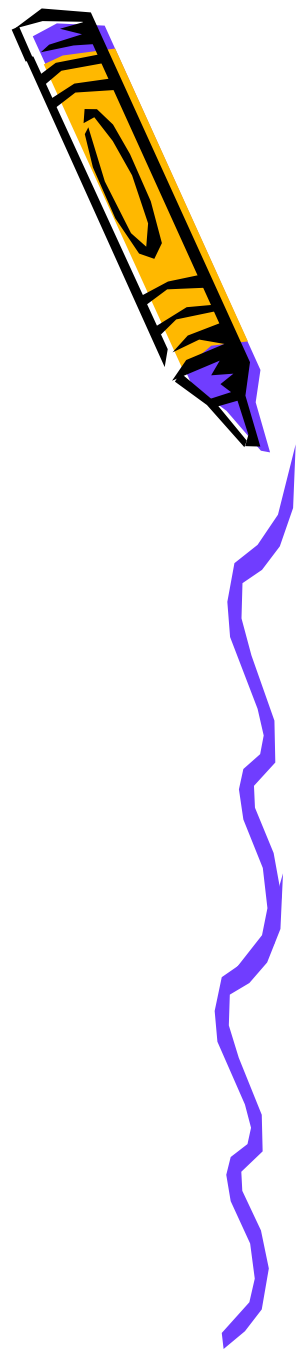


- Peněžní - do 1 roku
- Kapitálové - dlouhodobé

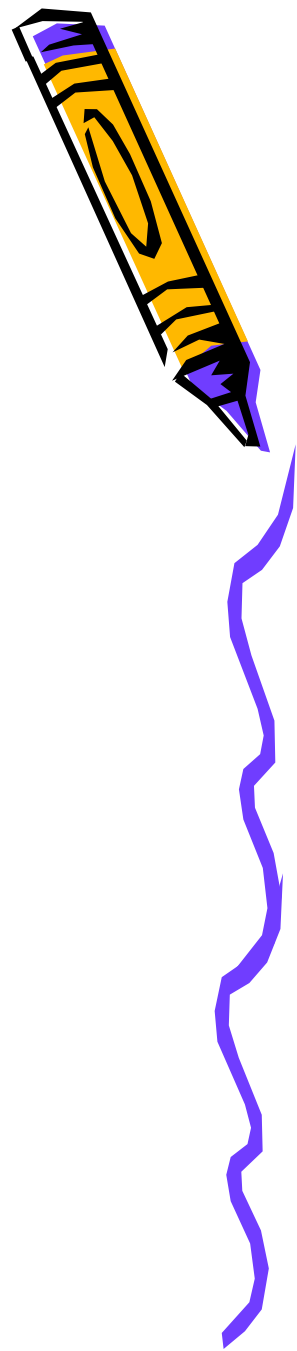


Členění CP podle převoditelnosti

- Na majitele (doručitele)
- Na jméno



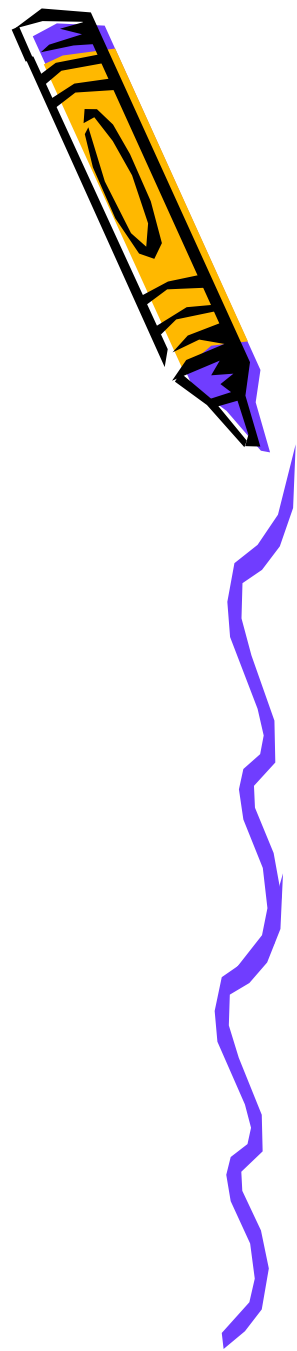
Členění CP - podle charakteru výnosů



- S pravidelným úrokem
- Podílem na zisku
- Bez pravidelných výnosů



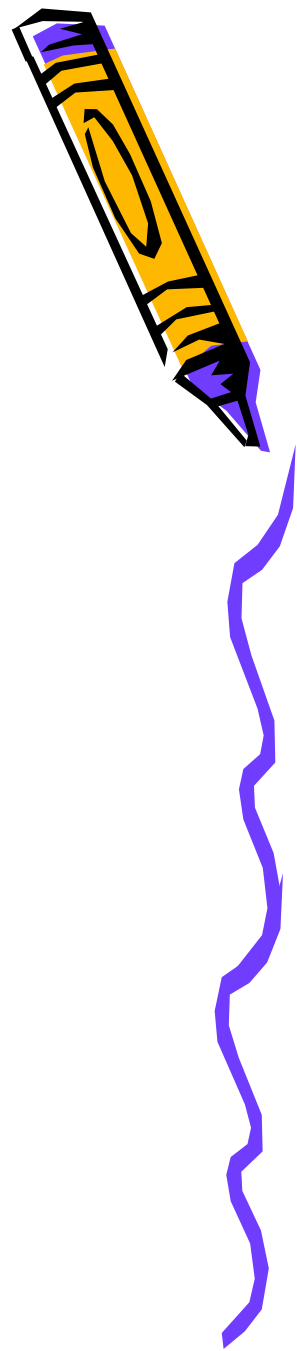
Členění CP - podle emitenta



- Státní
- Komunální - obce, města
- Soukromé



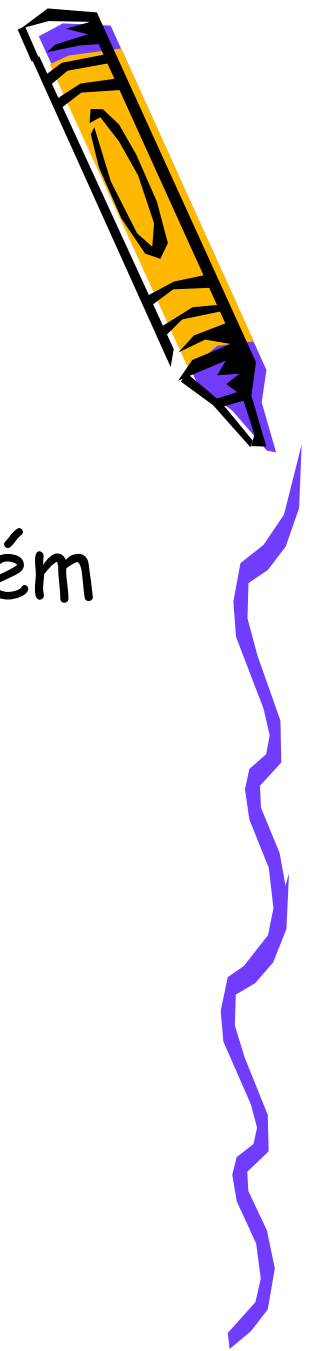
Členění CP - podle obchodovatelnosti



- Obchodovatelné - veřejné trhy
- Neobchodovatelné - nelze s nimi veřejně obchodovat



Portfolio CP



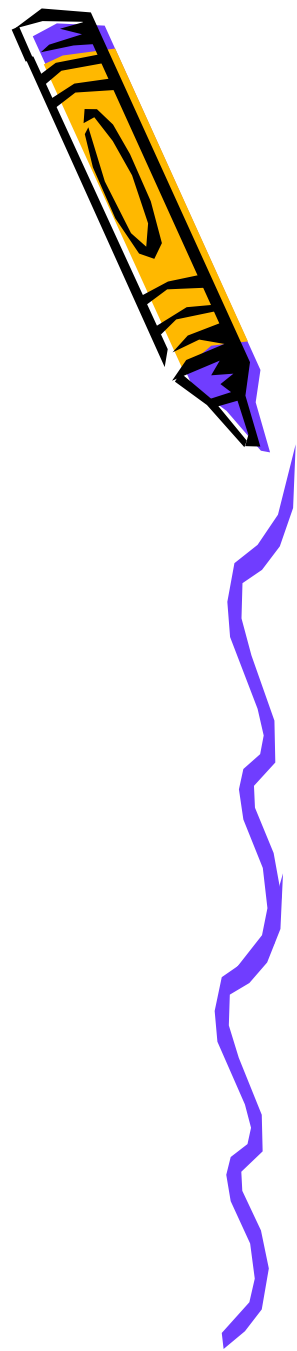
- Vyjadřuje, jaké druhy CP má ve svém vlastnictví investor



Investor CP

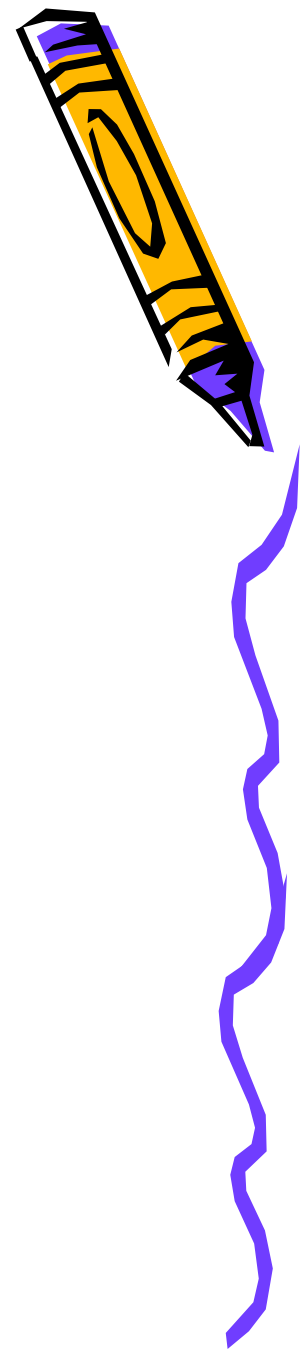
- Majitel CP

- Soukromá osoba
- Investiční společnost
- Investiční fond
- Podnik apod.



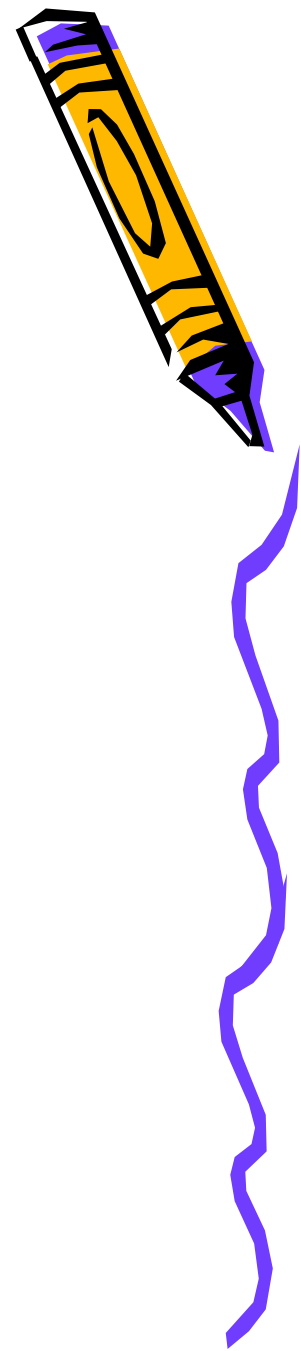
Druhy CP

- Obligace
- Dluhopisy
- Hypoteční zástavní listy
- Vkladové listy
- Akcie
- Směnka
- Podílové listy
- Odvozené CP



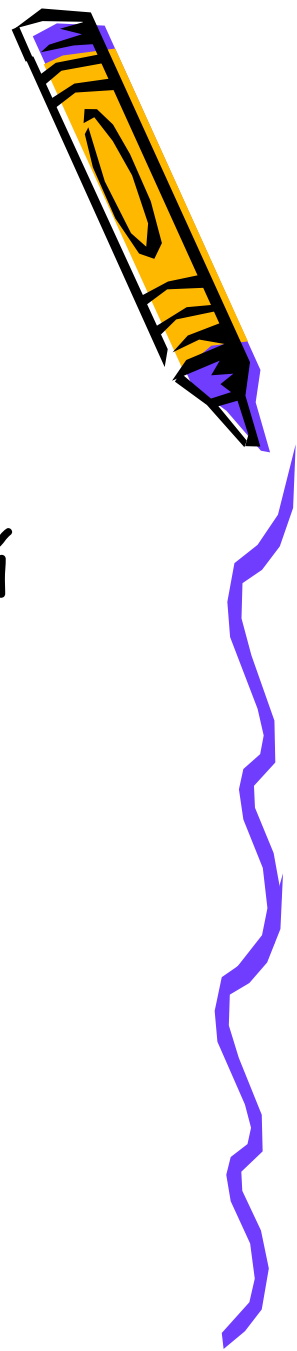
Dlužnické CP

- Obligace
- Státní dluhopisy
- Hypoteční zástavní listy
- Vkladové listy

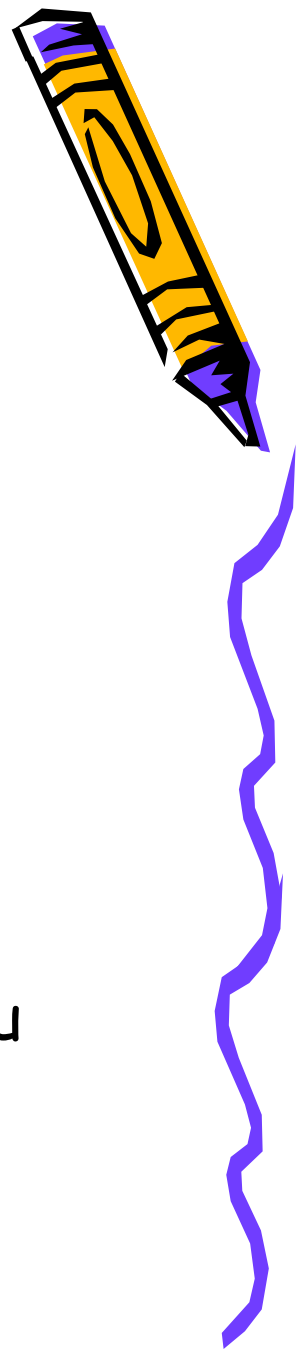


Státní dluhopisy

- Stát je dlužník, výnosy nepodléhají dani z příjmu



Dluhopisy



Náležitosti:

- Označení emitenta
- Jmenovitou hodnotu dluhopisu
- Datum vydání dluhopisu
- Povolení k emisi dluhopisu
- Závazek emitenta splatit nominální hodnotu v určitém termínu
- Způsob stanovení výnosu z dluhopisu
- Prohlášení emitenta, že dluží nominální hodnotu jeho majiteli



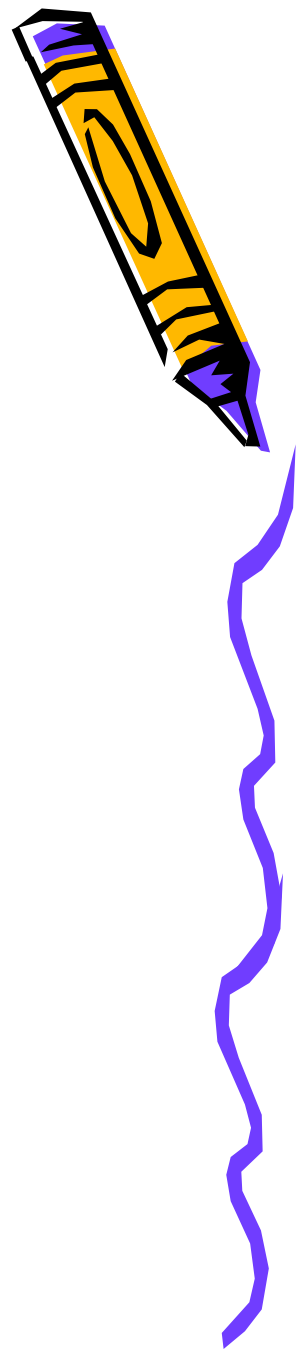
Obligace

- Vyjadřují dlužnický závazek emitenta vůči vlastníkovi CP. Průběžně se vyplácí úrok, po uplynutí stanovené doby obligaci kupuje zpět. Vydávají podniky, stát, obce, banky (podnikové obligace, státní dluhopisy, komunální dluhopisy).



Hypoteční zástavní listy

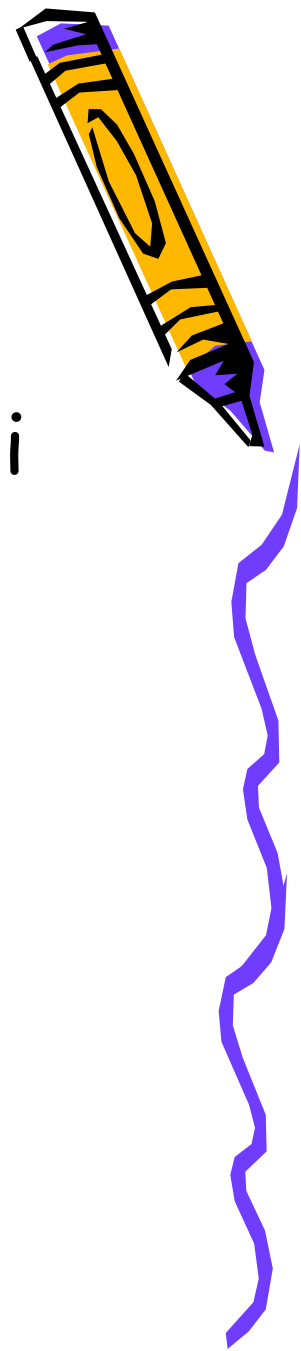
- Emitován bankou, poskytování hypotečních úvěrů na pořízení nemovitosti



Vkladové listy

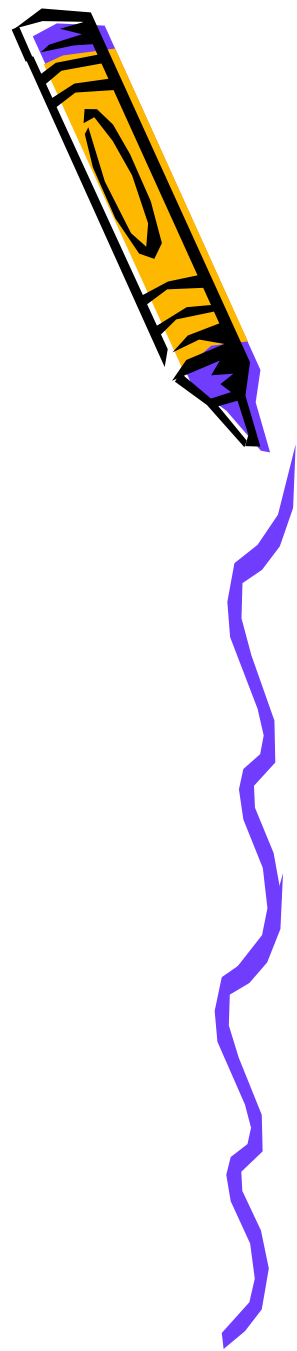
- Emituje banka, přinášejí úrok až při splatnosti najednou za celé období

- Vkladové certifikáty
- Depozitní certifikáty



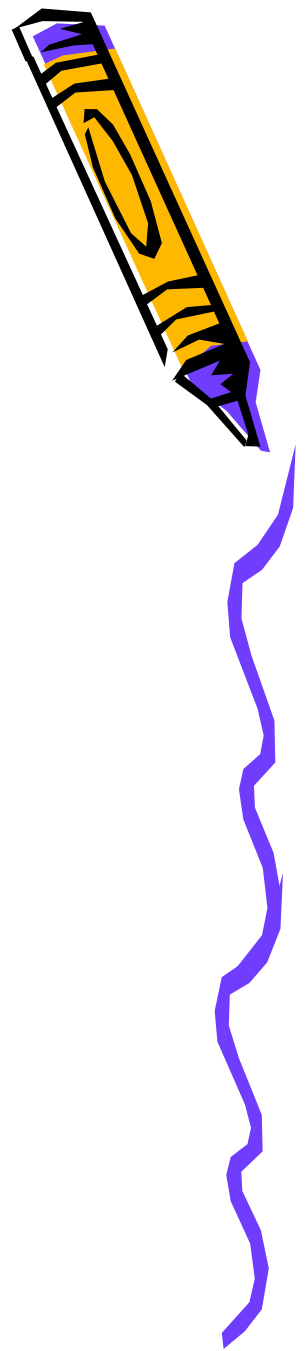
Majetkové CP

- Akcie
- Podílové listy

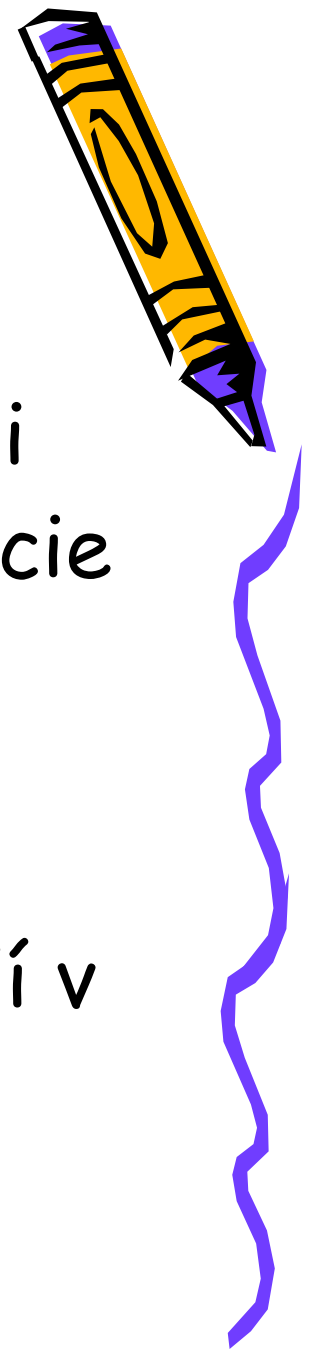


Akcie

- Majitel vložil prostředky do společnosti a podílí se na jejím majetku
- Majitel se stává akcionářem
- Podílí se na řízení společnosti, na zisku - **dividenda** a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti



Náležitosti akcií



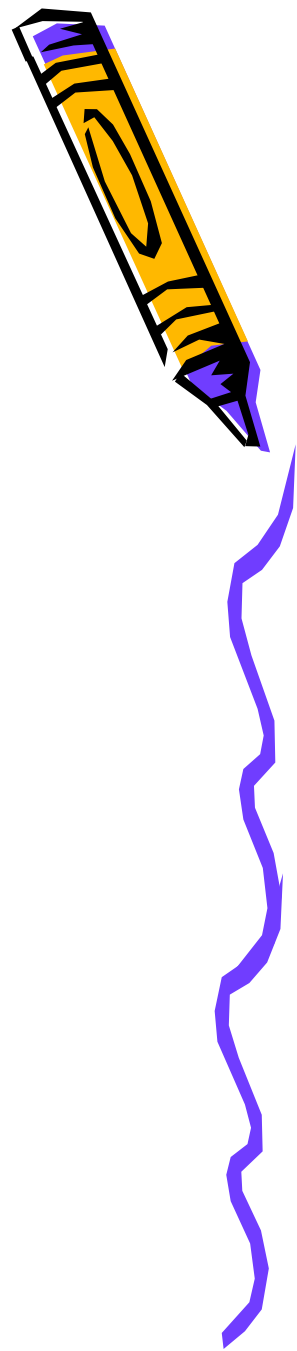
- Obchodní jméno a sídlo společnosti
- Jmenovitou (nominální) hodnotu akcie
- Označení, zda jde o akcii na jméno nebo na doručitele
- Datum vydání emise
- Výše základního jmění a počet akcií v době vydání akcie



Akcie

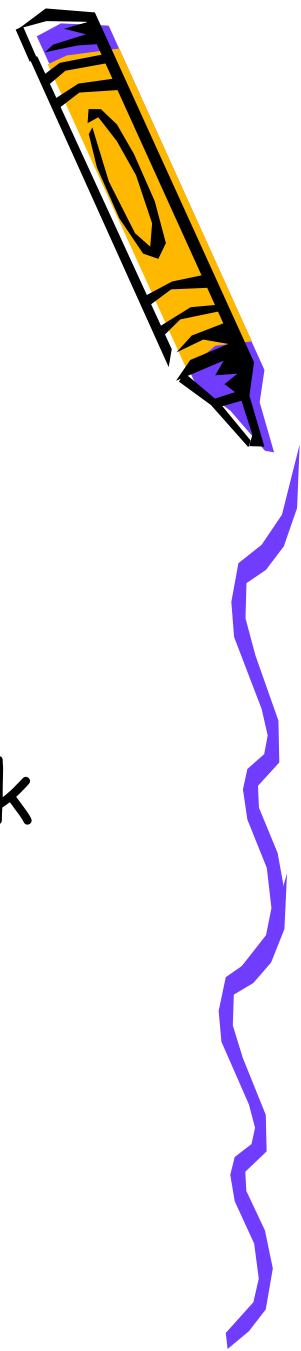
Akcie v listinné podobě

Akcie v zaknihované podobě

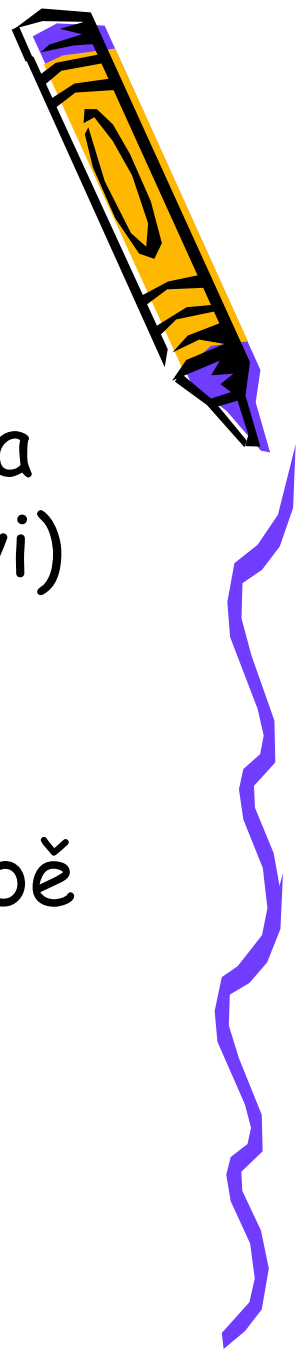


Akcie - výpočet

- Výnosnost akce = $\frac{\text{dividenda z akcie}}{\text{tržní cena akcie}} \times 100$
- Kurs akcie = $\frac{\text{dividenda z akcie}}{\text{úrok (\%)}} \times 100$



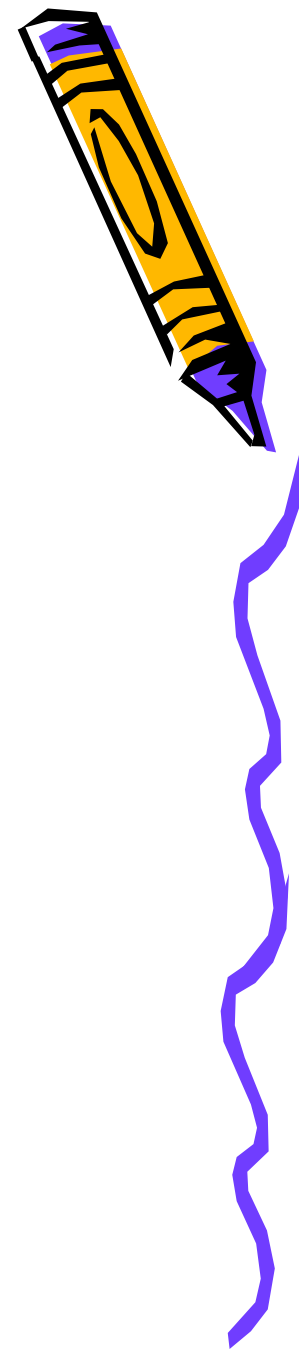
Směnka



- Vlastní - obsahuje závazek dlužníka zaplatit svému věřiteli (remitentovi) stanovenou částku na stanoveném místě.
- Cizí - výstavce přikazuje třetí osobě (směnečnickovi), aby místo něho zaplatil věřiteli sjednanou částku



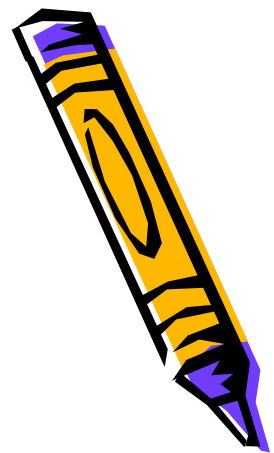
Směnky - náležitosti



- Slovo směnka v souvislém textu listiny
- Bezpodmínečný příkaz výstavce zaplatit určitou sumu
- U cizí směnky jméno směnečníka (toho, kdo má platit)
- Jméno toho, komu nebo na jehož řad má být placeno
- údaj místa, kde má být placeno
- Údaje o splatnosti
- Datum a místo vystavení směnky
- Podpis výstavce



Podílové listy



- CP emitují investiční společnosti na kolektivní investování
- Majitel má podíl na zisku



Odvozené CP (deriváty)

- Zachycují transakce, jejichž předmětem jsou jiné transakce
- Termínové kontrakty (futures) a opce



Termínové kontrakty (futures)

Představují závazek (povinnost)
prodávajícího a kupujícího uskutečnit
ve stanoveném termínu za
stanovených podmínek obchodní
transakci



Opce

- právo (možnost) kupujícího nebo prodávajícího koupit nebo prodat ve stanoveném termínu CP za stanovených podmínek. V den plnění se může, ale nemusí obchod uskutečnit, za tuto možnost musí zaplatit cenu opce (prémii)



Danění CP

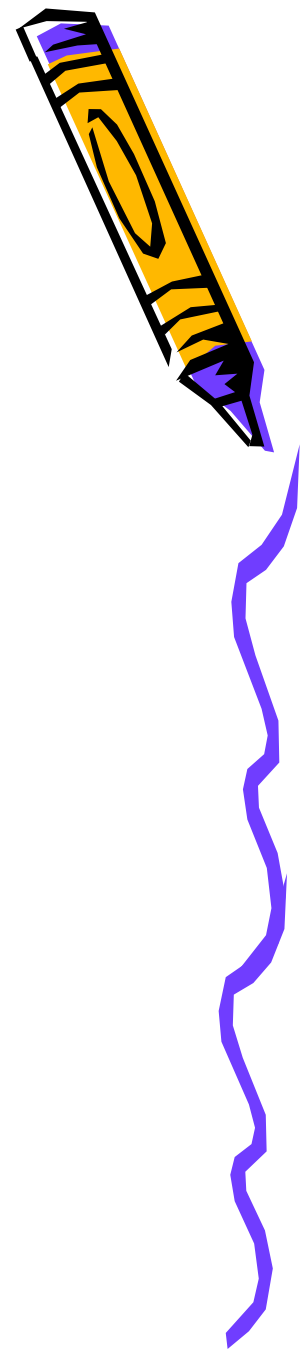


- Fyzické osoby - zákon o dani z příjmu



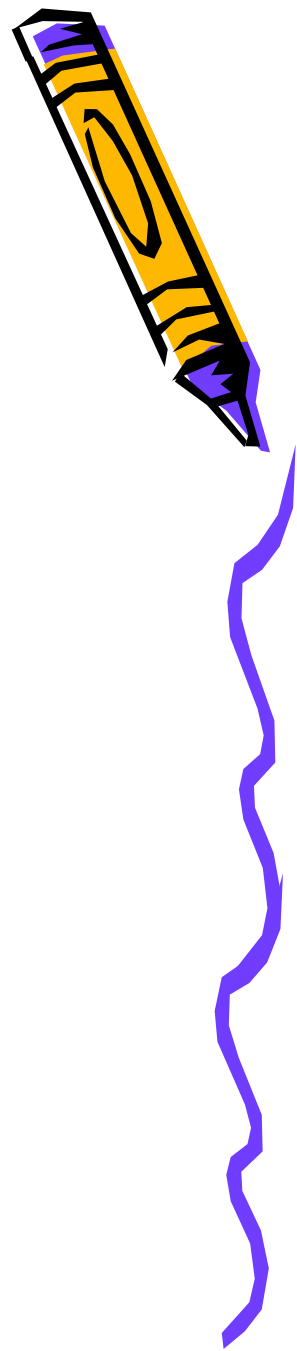
Majitel CP

- ten, kdo CP vlastní.



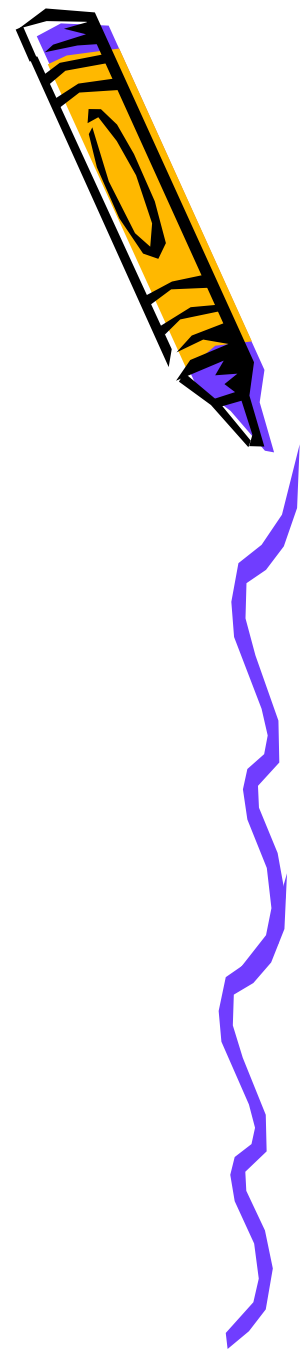
Emitent CP

- ten, kdo CP vydává (stát, banka, podnik)



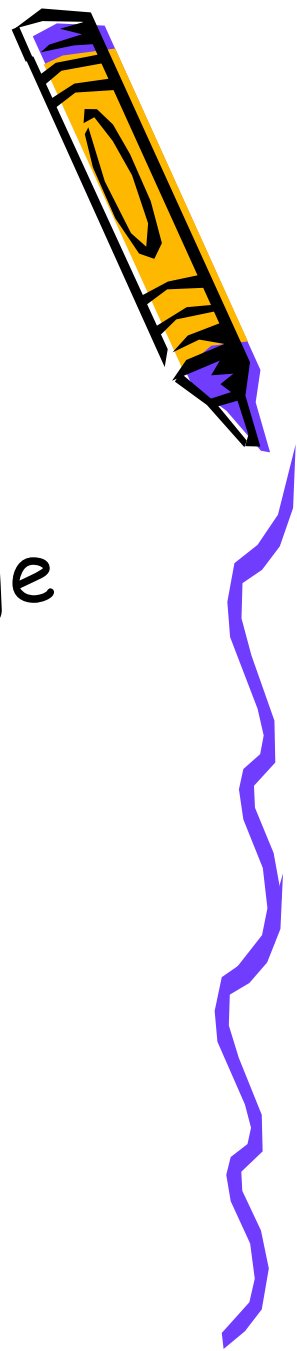
Nominální (jmenovitá) hodnota CP

- částka, která je na CP uvedena



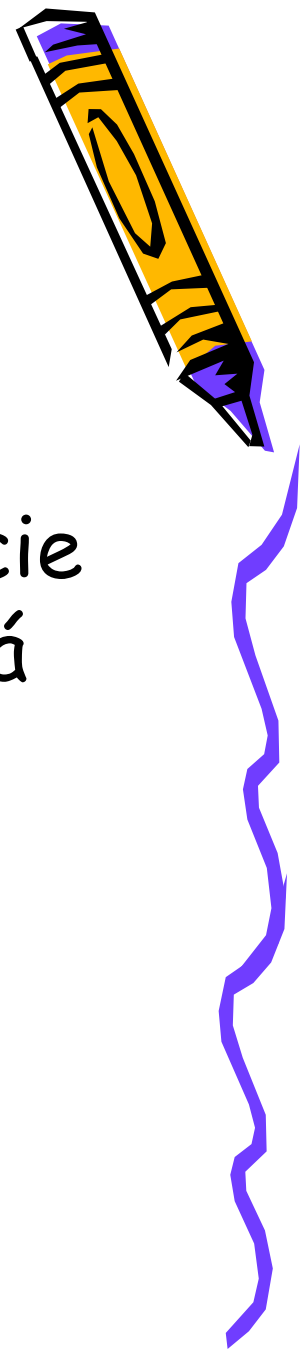
Tržní hodnota CP

- je kurz CP, cena za kterou se kupuje nebo prodává.



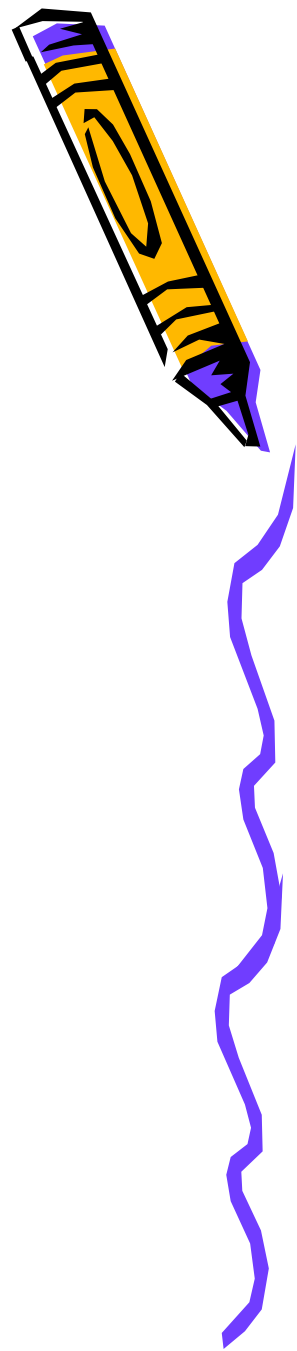
Emisní kurz CP

- je peněžní částka za, za kterou emitent vydává CP, emisní kurz akcie nemůže být nižší než její jmenovitá hodnota.



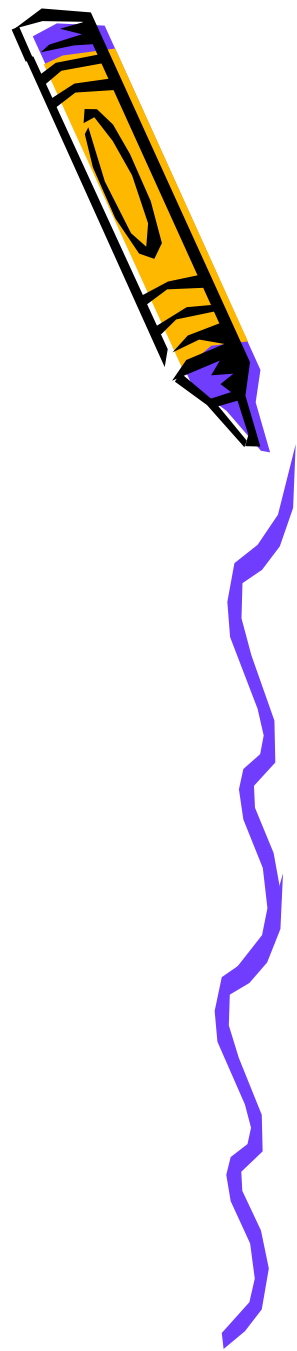
Emisní ÁŽIO

- Představuje kladný rozdíl mezi emisním kurzem a jmenovitou hodnotou CP



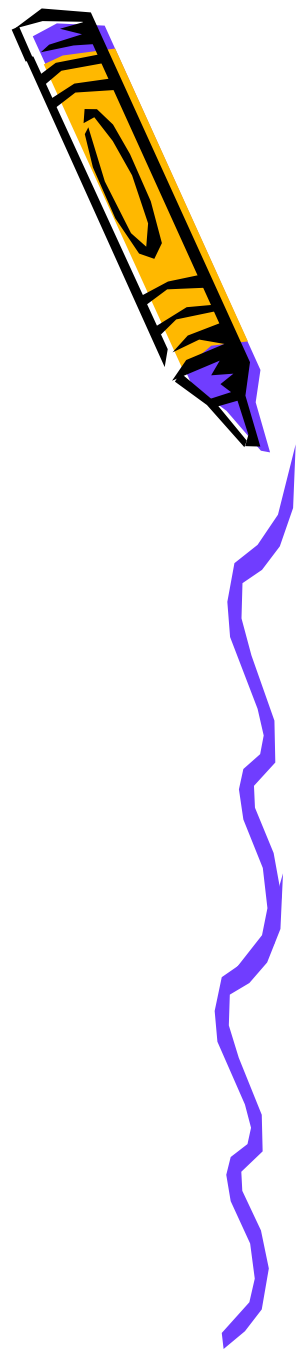
Další odkazy

- www.penize.cz
- www.finance.cz
- www.mesec.cz



Zapamatujte si

- Druhy CP
- Emitent CP
- Portfolio



Použité zdroje

- Ilustrace www.office.microsoft.com
- Ilustrace, pokud není uvedeno jinak, jsou screeny obrazovky a jejich úprava, archiv autora a kliparty MSOFFICE.

