

ODBORNÉ VÝRAZY

AKCIE - Akcie představuje podíl na majetku společnosti, která tento cenný papír vydala. Držitel akcie má právo podílet se na zisku společnosti formou dividendy, řízení společnosti (volit nebo být volen do orgánů společnosti) a podílet se na likvidačním zůstatku v případě likvidace společnosti.

BOD ZLOMU - Hodnota kurzu, při které investor nerealizuje ani zisk ani ztrátu. Při vynaložení odborné péče je třeba započítat rovněž poplatky.

BURZA – Burza (veřejný trh) organizuje trh s registrovanými investičními nástroji pro osoby oprávněně uzavírat burzovní obchody (zpravidla obchodníky s cennými papíry) formou nabídky a poptávky.

BURZOVNÍ INDEX – Ukazatel souhrnného vývoje kurzů vybraných cenných papírů registrovaných na burze a zařazených do daného indexu. Index ukazuje vývoj trhu nebo jeho segmentu jako celku, nikoliv vývoj jednotlivých CP.

CENNÝ PAPÍR - Investiční nástroj, který zaručuje majiteli právo na výsady, jež plynou z podstaty daného cenného papíru nebo z ustanovení příslušného zákona, který daný cenný papír definuje. Jednotlivé druhy cenných papírů se od sebe liší, vždy jsou ale kryty majetkem emitenta.

CLEARING - Systém, pomocí kterého vstupuje burza do vztahu mezi kupujícího a prodávajícího a zajišťuje vypořádání sjednaného obchodu s cennými papíry. Obvyklý termín vypořádání je T+3

DERIVÁTY - Termínová smlouva o budoucím nákupu nebo prodeji daného aktiva (akcie, komodity apod.) za předem sjednaných podmínek. Základním rysem termínových obchodů je časový nesoulad mezi uzavřením obchodu a jeho plněním tj., v době uzavření obchodu jsou sjednány veškeré podmínky a v době splatnosti dochází k dodání aktiv a jejich zaplacení. Deriváty se používají zejména k zajištění možných rizik, především proti pohybu kurzu. Mezi deriváty patří futures, opce, swapy, forwardy. Derivátové obchody představují obchody s právy, nikoliv s konkrétním investičním nástrojem.

DISKONT - Rozdíl mezi hodnotou vlastního kapitálu připadající na jeden cenný papír a kurzem CP při prodeji. Používá se obvykle při obchodování směn před dobou splatnosti.

DIVERZIFIKACE – Rozložení rizika nákupem více druhů CP. Výsledkem diverzifikace je vytvoření portfolia. **DIVIDENDA** – podíl na zisku společnosti, který je vyplácený tomu, kdo je majitelem akcie k rozhodnému dni. Výši dividendy schvaluje valná hromada na návrh představenstva společnosti.

DLUHOPIS - Cenný papír, s nímž je spojeno právo majitele požadovat splacení dlužné částky a stanovený výnos.

EMISE - Cenné papíry stejného druhu, které jsou vydány stejnou osobou ve stejné formě, se stejnými právy a které mají stejné označení.

EMITENT - Společnost, která vydává (emituje) cenné papíry.

FINANČNÍ TRH - Souhrn nástrojů, postupů, institucí a vztahů mezi nimi, jejichž prostřednictvím dochází k přelévání volných finančních prostředků a cenných papírů. Finanční trh dále dělíme na trh peněžní, kapitálový, devizový atd.

GARANČNÍ FOND OBCHODNÍKŮ S CP - Právnícká osoba, poskytující omezenou náhradu zákazníkům obchodníka s cennými papíry v případě jeho insolvence. (90% max. 20 000,- EUR).

INVESTIČNÍ RIZIKO - Míra pravděpodobnosti, že se sníží hodnota investice.

INVESTIČNÍ HORIZONT – Doba, na kterou je investice plánována.

INVESTICE - Činnost, při níž se subjekt vzdává dnešní jisté hodnoty (spotřeby) ve prospěch budoucí nejisté hodnoty (spotřeby) s očekáváním zisku.

INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ - Výsledek zpracování analýzy určitého investičního nástroje.

TEST VHODNOSTI A PŘÍMĚŘENOSTI (INVESTIČNÍ DOTAZNÍK) - Test investičních cílů, finančního zázemí, znalostí a zkušeností zákazníka. Výsledkem je určení investičního profilu klienta.

INVESTIČNÍ NÁSTROJ – Cenný papír (akcie, dluhopis, podílový list, derivát ...)

IPO - IPO (Initial Public Offering) je vžitý termín pro primární veřejnou nabídku akcií spojenou se vstupem cenného papíru na veřejný trh.

ISIN - International Securities Identification Number. Kód pro jednoznačné označení emise cenných papírů složený z písmen a čísel (12 pozic). Každá emise má přidělen ISIN, jehož podoba se řídí určitými pravidly (např. podle typu CP a okruhu činnosti emitenta). Písmena určují sídlo emitenta.

KAPITÁLOVÝ TRH - Část finančního trhu, místo, kde dochází ke směně finančních instrumentů, u nichž je doba splatnosti delší než jeden rok (dluhopisy) a s těmi, které žádný termín splatnosti nemají (akcie, podílové listy...)

KOMISIONÁŘSKÁ SMLOUVA - Komisionář (OCP) zařizuje N/P cenných papírů svým jménem na účet komitenta (klienta).

KURZ - Cena cenného papíru, která je na veřejném trhu stanovována na základě nabídky a poptávky určené předem neurčenému okruhu osob v souladu s příslušnými zákony.

KURZOVNÍ LÍSTEK - Soubor výsledků obchodování, který burza zveřejňuje v elektronické i tištěné podobě. Obsahuje kurzy veškerých obchodovaných cenných papírů (High, low, open, close), objemy obchodů atd.

LIKVIDITA - Ukazatel, který vyjadřuje schopnost přeměnit cenný papír zpět na finanční hotovost bez většího poklesu jeho ceny. Kritériem je rychlost přeměny nebo čas nutný pro přeměnu.

LIMITNÍ CENA - Maximální cena v případě nákupu a minimální cena v případě prodeje investičního nástroje, za kterou je investor ochoten obchodovat. Limitní cenu vždy stanovuje klient.

LONG (DLOUHÁ) POZICE - Nákup CP do portfolia investora, spekulace na vzestup kurzu CP.

NOMINÁLNÍ HODNOTA - Částka, která je uvedena na akcií nebo obligaci. Představuje částku, kterou se majitel cenného papíru podílí na podniku popř. je věžitelem podniku. Nominální hodnota se může podstatně lišit od burzovního kurzu.

ODBORNÁ PĚČE - Kvalifikované, čestné a spravedlivé jednání ve prospěch zákazníka a bez upřednostňování svých zájmů při poskytování investiční služby.

PÁKOVÝ EFEKT - Pákový efekt ve finanční terminologii znamená princip použití malého obnosu peněz na několikanásobně větší investici. Efekt se projevuje násobně zvýšeným ziskem nebo ztrátou oproti pohybu kurzu. **PENĚŽNÍ TRH** - Trh, na kterém jsou obchodovány finanční instrumenty se splatností do 1 roku nebo instrumenty od nich odvozené.

PODKLADOVÉ AKTIVUM - Instrument, od kterého se odvíjí cena futures kontraktu, opce nebo investičního certifikátu (indexy, akcie, měny, komodity nebo například úrokové sazby).

PORTFOLIO CENNÝCH PAPIRŮ - Soubor cenných papírů ve vlastnictví jedné osoby, je to výsledek diverzifikace rizika.

PRIMÁRNÍ TRH - Místo prvotního prodeje cenného papíru, část kapitálového trhu, na kterém se umísťují nově emitované cenné papíry. Investory jsou zpravidla institucionální investoři (investiční fondy, banky, penzijní fondy...)

PROSPEKT - Listina, kterou emitent CP, sdělují investorům základní informace o sobě, svém podnikání, finanční situaci a údaje o vydávaném CP. Prospekt se vydává u CP, který má být přijat k obchodování na veřejném trhu nebo veřejně nabízen. Vydává se rovněž v případě, že emitent zvyšuje základní kapitál úpisem nových CP.

PROVIZE - Odměna za obstarání obchodu, příp. služby.

REGISTROVANÝ CP - Cenný papír přijatý k obchodování na veřejném trhu.

SBĚRNÝ ÚČET – Účet zřízený na jméno OCP, na kterém ale OCP vede pouze majetek zákazníků (CP i finance).

SHORT (KRÁTKÁ) POZICE - Pozice na trhu, která vzniká prodejem jednoho nebo více instrumentů, které prodávající nevládní (půjčené CP). Spekulace na pokles kurzu CP.

SPRED - Rozpětí mezi cenou na nákup a cenou na prodej nebo rozpětí mezi cenou nabídky a cenou poptávky.

TRŽNÍ KAPITALIZACE - Tržní kapitalizací se rozumí součin počtu emitovaných cenných papírů a platného kurzu. U dluhopisů je tržní kapitalizace emise definována jako součin počtu cenných papírů registrovaných v emisi, nominální hodnoty a platného kurzu (v procentech) děleného 100.

TRŽNÍ RIZIKO - Všeobecné riziko trhu, které nemá přímou souvislost s hospodářskou situací emitenta. V praxi se projevuje opačným pohybem ceny oproti očekávání (pokles v long, růst v short).

ÚVĚR OCP - Poskytnutí finančních prostředků OCP pro účely nákupu CP, kryté nakoupenými CP.

VOLATILITA - Kolísavost, resp. výše a frekvence změn ceny/hodnoty finančního instrumentu.

VÝNOSNOST - Rozdíl mezi hodnotou původně investované částky a současnou hodnotou investice po započtení všech poplatků a nákladů snižující tuto hodnotu. Uvádí se v procentech a je přepočtena na kalendářní rok.