



SLOVNÍK POJMŮ

Akcie

Cenný papír, vydávaný akciovou společností, s nímž jsou spojena majetková práva, a to právo na podíl na zisku (dividendu) a podíl na likvidačním zůstatku. Dále jsou s akcií spojena práva společníka akciové společnosti - právo podílet se nepřímo na jejím řízení, účastnit se valné hromady a hlasovat podle nominální hodnoty své akcie, být volen do orgánů společnosti apod.

Akciový fond

Podílový fond, který investuje v souladu se svým statutem prostředky investorů především do akcií. Riziko: vysoké.

Benchmark

Referenční hladina pro porovnání výkonnosti.

Burza

Místo, kde se organizovaným způsobem a podle stanovených pravidel soustřeďuje nabídka a poptávka a kde se obchoduje. Burzy se v současné době dělí na burzy cenných papírů, na burzy valutové a devizové a na burzy zbožové neboli komoditní. Typickým rysem burzy je to, že předmět obchodu - konkrétní zboží není fyzicky přítomno. Nakupující a prodávající se navzájem dohodnou o uzavření obchodu, který je pak následně vypořádán předáním zboží a přenosem finančních prostředků.

Cena při zpětném prodeji

Cena, kterou musí fond zaplatit investorům z aktiv při odkupu podílových listů. Vychází z vlastního kapitálu k danému dni po odečtení výstupního poplatku.

Cenný papír

Listina, ve které je ztělesněno právo oprávněného majitele na 1. vlastnictví (např. akcie); 2. splacení resp. zaplacení určité částky včetně úroků v určitém časovém období (např. obligace) nebo získání jiných majetkových hodnot (např. opční list); 3. disponování s určitou věcí (např. skladištní nebo náložný list).

Depozitář

Dohlíží na to, zda hospodaření a obchodování s majetkem fondu probíhá v souladu se zákony a statutem fondu. Odpovídá i za úschovu listinných cenných papírů v majetku podílového fondu a může investiční společnosti poskytovat další služby.

Diskont

Rozdíl mezi vlastním kapitálem připadajícím na jeden cenný papír vydaný fondem a jeho kursem na burze.

Dividenda

Část zisku akciových společností, která se na základě rozhodnutí valné hromady rozděluje mezi akcionáře. Pro ně představuje důchod plynoucí z vlastnictví akcií. Výše dividendy je stanovena valnou hromadou v propočtu na nominální hodnotu jedné akcie z části vykázaného zisku.

Dluhopis

(též obligace) Cenný papír, kterým se dlužník, tento papír vydává, zavazuje jeho majiteli, že vyplatí peněžní obnos uvedený v dokladu včetně příslušného úroku, a to ve vyznačeném termínu. Na rozdíl od akcie zajišťuje tento druh cenného papíru předem stanovený finanční výnos.

Durace

Splatnost cenného papíru.

Emise

Vydání cenných papírů, tj. vystavení, zveřejnění a uvedení do oběhu. Emise se provádí přímo nebo prostřednictvím banky. Ta přitom uskutečňuje komisionářský prodej na účet emitenta nebo přebírá cenné papíry za určitý pevný kurz a nabízí je za vyšší (emisní) kurz veřejnosti. Emise dluhopisů vyžaduje povolení státu.

Emitent

společnost nebo veřejná korporace (např. podniky, banky, stát) vydávající akcie, obligace, popř. jiné druhy cenných papírů.

Fond peněžního trhu

Prostředky investorů vkládá do krátkodobých finančních nástrojů (např. Do pokladničních poukázek a termínovaných vkladů).

Index

Ukazatel vyjadřující změnu určité veličiny a umožňující porovnání především hodnotových nebo cenových změn mezi různými časovými okamžiky. Index akcií informuje o vývoji a stavu.

Index PX50

Oficiální index Burzy cenných papírů Praha. Měří měnu tržní hodnoty reprezentativního portfolia 50 akcií zařazených do báze indexu.

Investiční fond

Soubor cenných papírů resp. nemovitostí spravovaný investiční společností, která vystavuje účastnické listy (investiční certifikáty), vyjadřující podíl na majetku (aktivech) fondu. Smysl založení investičního fondu spočívá ve snížení rizika podnikání při umisťování kapitálu. Některé investiční fondy se orientují na nákup cenných papírů z celé řady odvětví, jiná jen na některá vybraná odvětví nebo země.

Investiční společnost

Společnost, která spravuje fondy. Přijímá a realizuje investiční rozhodnutí, vede účetnictví a jedná ve všech administrativních záležitostech.

ISIN

International Security Identification Number - mezinárodní kód cenného papíru

Kapitálový trh

Trh, na kterém se soustřeďuje poptávka a nabídka střednědobého a dlouhodobého kapitálu. Tento kapitál poptávají obchodní a průmyslové podniky a další organizace. Peníze poskytují investoři a to od drobných soukromých střadatelů až po velké pojišťovací společnosti, penzijní fondy atd.

Kurz akcií

Cena akcií, za níž se v určitém časovém období obchoduje na burze cenných papírů.

Kvalitní akcie (blue chips)

Akcie kotovaných společností s vysokým hodnocením.

Likvidita

Schopnost subjektu dostat v kterémkoli okamžiku svým závazkům. Na burze je likvidita emise určena úrovní průměrného objemu obchodů na jednu seanci.

NAV (Net Asset Value) = vlastní kapitál

Čistá hodnota aktiv. U podílových fondů se zjišťuje i několikrát denně odečtením veškerých závazků od součtu tržní hodnoty všech vlastněných cenných papírů. Pokud tento rozdíl vydělíme počtem podílových listů výsledkem bude čistá hodnota aktiv připadající na jeden podílový list.

Nominální hodnota (par value)

Cena vyjádřená v určité měně, vytištěná na cenném papíru, která se může lišit od jeho tržní ceny.

Obligační fond

Investuje peníze investorů do obligací, dluhopisů, tedy do cenných papírů s pevným výnosem.

Otevřený podílový fond (OPF)

Musí na požádání od podílníka odkoupit vydané listy. Počet podílových listů přitom není ničím limitován.

Penzijní fond

Jeho funkce je podobná pojišťovací společnosti: inkasují od pojištěnců pojišťovací splátky, investují je a pojištěncům vyplácejí pravidelný měsíční splátky - životní renty. Suma životní renty se i při stejných splátkách každým rokem zvětšuje a je větší než suma ročního úroku ze splácené částky, neboť kapitál zůstává ve vlastnictví toho, kdo bude poskytovat rentu.

Podílový fond uzavřený

Má omezený počet podílových listů, jejich prodej k určitému datu uzavře. Fond nemá povinnost odkupovat podílové listy zpět a jejich cena je určována nabídkou a poptávkou.

Podílový list

Cenný papír prokazující právo držitele na odpovídající podíl majetku v podílovém fondu a právo podílet se na výnosu z tohoto majetku.

Portfolio CP

Souhrn investic v podobě cenných papírů v držení majitele. V portfoliu se podle kvality a druhů cenných papírů dá rozložit investorské riziko

Právo na zpětný prodej

Investiční společnost je podle zákona povinna podílové listy otevřených podílových fondů kdykoliv odkoupit za aktuální cenu při zpětném prodeji.

RM-S

Též RM-Systém, a.s., je obchodní společnost založená podle obchodního zákoníku, po Burze cenných papírů Praha, a.s., druhý organizátor veřejného mimoburzovního trhu pro obchodování s cennými papíry, pracující na základě zvláštního povolení uděleného Ministerstvem financí ČR.

SCP

Plným názvem Středisko cenných papírů, je rozpočtová organizace řízená Ministerstvem financí ČR na základě zákona 591 / 1992 Sb. o cenných papírech. Základní úlohou SCP je evidence cenných papírů, evidence tzv. majetkových účtů majitelů zaknihovaných cenných papírů a evidence emitentů těchto cenných papírů.

Správní poplatek

(Management fee) odměna placená investiční společnosti za správu fondu. Poplatek je vyjádřen v procentech vlastního kapitálu.

Statut fondu

Základní dokument podílového fondu. Statut je pro investiční společnost závaznou směrnicí. Určuje zaměření a cíle investiční politiky, zásady hospodaření s majetkem fondu, způsob použití výnosů apod.

Tržní cena

Obecně představuje rovnovážný stav nalezený porovnáním strany poptávky a strany nabídky. Jinými slovy, je to dosažení dohody na takové cenové hladině, při které je prodávající strana ochotna prodávat a kupující strana kupovat.

UNIS

Unie investičních společností České republiky. <http://www.uniscr.cz/>

Vlastní kapitál

Vyjadřuje hodnotu finančního majetku ve správě fondu očištěného o pohledávky, nesplacené poplatky a potenciální ztráty.

Volatilita

Udává rizikovost fondu. Čím je volatilita větší, tím je investice do fondu rizikovější.

Vstupní poplatek

Transakční poplatek, který investiční společnost účtuje investorům při nákupu podílových listů. Poplatek má odstupňovanou sazbu (0-5%), v závislosti typu fondu a investované částce.

Výpočet ceny podílového listu

Aktuální hodnota podílového listu je stanovována každý den. Všechny cenné papíry v majetku fondu jsou ohodnoceny v tržních cenách. U dluhopisů a nástrojů peněžního trhu se vypočte naběhlý úrok a přidá se k hodnotě portfolia. Po odečtení všech závazků se výsledek dělí počtem podílových listů. Výsledek je vlastní kapitál na jeden podílový list.

Výroční zpráva

Zpráva, kterou investiční společnost publikuje o své činnosti a o hospodaření se spravovanými podílovými fondy. Informace, které výroční zpráva musí obsahovat jsou definovány zákonem.

Výstupní poplatek

Poplatek při zpětném prodeji podílových listů. Účtuje jej investiční společnost investorům, kteří jí prodávají své podílové listy. Jeho výše může být 0-5%.

*Zdroj: Slovník bankovních a finančních služeb: Jerry M. Rosenberg
BCP & obchodování s CP
OPF příloha MF Dnes*