

OBSAH

ÚVOD	7
1 HISTORICKÝ VÝVOJ A SÚČASNÝ STAV KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA VO SVETE	9
1.1 Podstata a vývoj kolektívneho investovania	9
1.1.1 Legislatíva USA v oblasti kolektívneho investovania	14
1.2 Budovanie tzv. fondového priemyslu v Európe.....	18
1.2.1 Nové pravidlá pre kolektívne investovanie v Európe	21
2 TYPY FONDŮV A ICH ŠPECIFIKÁ	33
2.1 Výhody kolektívneho investovania	33
2.2 Nevýhody kolektívneho investovania	35
2.3 Riziká pri kolektívnom investovaní.....	36
2.4 Modely kolektívneho investovania.....	39
2.5 Typy fondov	40
2.5.1 Špecifické typy fondov	42
2.5.2 Typy fondov podľa predmetného aktíva	44
3 KVANTITATÍVNA A KVALITATÍVNA ANALÝZA FONDŮV	49
3.1 Kvantitatívna analýza fondov	50
3.2 Kvalitatívna analýza fondov	55
3.3 Rating a scoring fondov	56
3.3.1 Rating fondu.....	57
3.3.2 Scoring fondu	57
3.3.3 Ratingové agentúry.....	60
3.4 Benchmarky a indexy podielových fondov.....	65
3.4.1 Benchmark fondu.....	65
3.4.2 Indexy podielových fondov	66
4 TEÓRIA PORTFÓLIA A JEJ PRAKTICKÁ APLIKÁCIA	68
4.1 Základy teórie portfólia	71
4.1.1 Výnos portfólia.....	72
4.1.2 Riziko portfólia.....	74
4.1.3 Korelácia výnosov	77

4.2	Prípustná a efektívna množina portfólií.....	80
4.2.1	Tzv. bezrizikové aktívum (risk free rate)	82
4.3	Trhové a optimálne portfolio.....	85
4.4	Investičný proces a jeho fázy	87
5	MODEL CAPM (CAPITAL ASSET PRICING MODEL) A JEHO VYUŽITIE V PRAXI	91
5.1	Ďalšie modely oceňovania kapitálových aktív	100
5.2	Spoľahlivosť a testovanie CAPM.....	102
5.3	Hedging portfólia akcií.....	103
6	MODELOVANIE DLHOPISOVÉHO PORTFÓLIA	109
6.1	CAPM pre dlhopisy.....	109
6.2	Stratégie riadenia dlhopisového portfólia	110
6.2.1	Pasívne stratégie manažmentu dlhopisového portfólia.....	110
6.2.2	Aktívne stratégie manažmentu dlhopisového portfólia	111
6.3	Match – Funding stratégie	120
6.4	Imunizácia dlhopisového portfólia.....	121
6.5	Hedging hodnoty portfólia obligácií	130
7	INOVÁCIE NA TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA – ŠTRUKTÚROVANÉ PRODUKTY	132
7.1	Investičné produkty – investičné certifikáty.....	133
7.1.1	Typy investičných certifikátov.....	135
7.1.2	Riziká a budúcnosť investičných certifikátov	149
7.2	Akciové dlhopisy.....	149
7.3	Knock-out produkty	152
8	STRATÉGIE INVESTOVANIA A ICH VYUŽITIE V RÁMCI MODELOVANIA PORTFÓLIA	154
8.1	Parametre investovania do podielových fondov	154
8.2	Typy investičných stratégií	161
8.2.1	Investičná stratégia podľa frekvencie obchodovania	162
8.3	Investičné stratégie podľa frekvencie investovania	169
8.4	Stratégie založené na hodnotovom a rastovom investovaní	173
9	TYPY INVESTOROV A ICH STRATÉGIE	181
9.1	Kategorizácia klientov podľa MiFID	183

9.2	Typy investorov a ich stratégie	185
9.3	Obchodné pravidlá pre investorov (10 burzových pravidiel)	193
10	HEDGE FONDY	203
10.1	História hedge fondov	204
10.2	Fungovanie hedge fondov	207
10.2.1	Štruktúra hedge fondov	208
10.2.2	Poplatky hedge fondov	210
10.3	Stratégie hedge fondov	211
10.3.1	„Equity hedge“ stratégie	212
10.3.2	„Event-driven“ stratégie	213
10.3.3	„Global macro“ stratégie	215
10.3.4	„Relative value“ stratégie	215
10.4	Hedge fondy vo svete	216
10.4.1	Indexy hedge fondov	218
10.4.2	Vývojové trendy v odvetví hedge fondov	220
11	VENTURE KAPITÁLOVÉ FONDY	223
11.1	Typy venture kapitálových investícií	224
11.2	Vystúpenie venture kapitálu zo spoločnosti	227
11.3	Venture kapitál vo svete	228
12	INDEXOVÉ FONDY, ETF A ETN	231
12.1	Indexové fondy	232
12.1.1	Špecifiká indexových fondov	233
12.1.2	Indexové fondy vo svete	234
12.2	ETF a iné burzovo obchodované produkty	236
12.2.1	Fungovanie ETF	238
12.2.2	Špecifické formy ETF a ETN	240
12.2.3	Výhody a špecifické riziká pri investovaní prostredníctvom ETF a ostatných ETP	242
12.2.4	ETF a ETN vo svete	245
13	REALITNÉ FONDY	250
13.1	Špecifiká trhu nehnuteľností	250
13.2	Klasické realitné fondy	252
13.2.1	Realitné fondy na Slovensku	253
13.3	REITs	256
13.3.1	Špecifické štruktúry REITs	258

13.3.2 REITs vo svete	260
13.4 Riziká realitných fondov	262
14 ZAISTENÉ FONDY	265
14.1 Tvorba zaisteného fondu a jeho fungovanie	268
14.2 Členenie zaistených fondov	270
14.3 Zaistené fondy z hľadiska štruktúry	272
14.4 Výhody a nevýhody zaistených fondov	277
15 DŔCHODKOVÉ FONDY	279
15.1 Členenie a fungovanie dôchodkových fondov	279
15.1.1 Fungovanie dôchodkových fondov	281
15.1.2 Členenie dôchodkových fondov	283
15.2 História dôchodkových systémov	285
15.3 Dôchodkové fondy vo svete	289
15.4 Dôchodkové fondy na Slovensku	293
15.4.1 Dôchodkové fondy 2. piliera	295
15.4.2 Dôchodkové fondy 3. piliera	303
16 SUVERÉNNÉ FONDY (SOVEREIGN WEALTH FUNDS)	305
16.1 Charakteristika suverénnych fondov	305
16.2 Nórske suverénne fondy	309
16.3 Čínske suverénne fondy	314
16.4 Suverénne fondy Abu Dhabi	317
16.5 Legislatívne prostredie a transparentnosť suverénnych fondov	319
ZÁVER	325
ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY	326