



Kapitálový trh II.

Ing.František Balák

Střední průmyslová škola, Mladá Boleslav, Havlíčkova 456

CZ.1.07/1.5.00/34.0861

MODERNIZACE VÝUKY



Anotace

Předmět: ekonomika

Ročník: II. ročník SPŠ

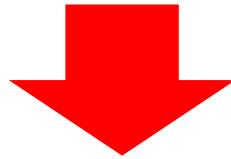
Tématický celek: II. pololetí

Klíčová slova: podílové listy, obligace

Forma: výklad

Datum vytvoření: 20.2.2014

Podílové listy



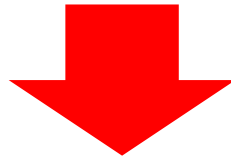
Vydává podílový fond, který shromáždí peníze od investorů (občanů, firem) a s takto získaným kapitálem obchoduje na burze.

Cílem je dosažení zisku, ze kterého vyplácí vlastníkům podílových listů podíly.

Práva spojená s vlastnictvím :

- právo na podíl na zisku
- účastnit se valné hromady fondu, ovšem bez hlasovacího práva
- právo na přednostní nákup nově emitovaných podílových listů
(za zvýhodněných podmínek)
- právo na podíl na likvidačním zůstatku

Obligace



Jsou úvěrovým c.p. kapitálového trhu (dluhopisem)
Zachycují právní vztah mezi emitentem (dlužníkem) a investorem
(věřitelem - kupcem c.p.), kdy emitent se zavazuje za určitou
dobu majiteli obligace vrátit vloženou částku zvýšenou o úrok.

Eminentní obligací jsou : - stát (státní dluhopisy)

- města (komunální obligace)

- podniky

- banky

Druhy obligací :

a) z hlediska obchodovatelnosti

- obligace veřejně obchodovatelné
- obligace s omezenou obchodovatelností a neobchodovatelné

b) z hlediska fyzické podoby

- obligace materializované (listinné)
- obligace dematerializované (zaknihované)

c) z hlediska druhového :

- obligace na jméno
- obligace na majitele

d) z hlediska určení :

- obligace se zárukou (majetkem)
- obligace bez záruky (dobrým jménem)

e) z hlediska velikosti úroku :

- obligace s pevným úročením
- obligace s proměnlivým úročením



Obligace jsou cizím zdrojem financování, z daňového hlediska představují levnější způsob financování než emise akcií, protože hrazené úroky z obligací jsou nákladovou položkou a tudíž snižují základ ke zdanění. Dividendy jsou vypláceny až z čistého zisku po zdanění.



Zdroje

ŠVARCOVÁ, J. a kol., *Ekonomie-stručný přehled, 2009/2010.*

Zlín, CEED 2009.

ISBN 978-80-903433-8-2.