



ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 bearer share	-s
Definition:	An equity security wholly owned by whoever holds the physical stock certificate. The issuing firm neither registers the owner of the stock nor tracks transfers of ownership.
Source:	http://www.investopedia.com/exam-guide/cfa-level-1/fixed-income-investments/reinvestment-risk.asp (13.3.2017)
Context:	Shares that are made out to an unnamed bearer are called "bearer shares". With bearer shares, in contrast to registered shares, the company does not know who owns its shares - i.e. the company does not know its shareholders. Bearer shares can be transferred both on-exchange or over-the-counter and the owner still acquires membership and proprietary rights on buying the shares.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 akcia na doručiteľa	
Definícia:	Anonymná akcia, na práva súvisiace s ňou má každý, kto ju v danom okamihu vlastní, bez toho, aby preukázal svoju totožnosť.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Dosiaľ si takmer 1 800 akciových spoločností nesplnilo povinnosť zmeniť listinnú podobu akcií na doručiteľa na zaknihovanú alebo formu cenného papiera z akcií na doručiteľa na akcie na meno.
Zdroj:	https://www.etrend.sk/podnikanie/akcie-na-dorucitela-su-achillovou-patou-ministerstiev-spravodlivosti-a-financii.html (17.3.2017)
Synonymum:	akcia na majiteľa
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 benchmark	-s
Definition:	A standard against which the performance of a security, mutual fund or investment manager can be measured.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/b/benchmark.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (15.3.2017)
Context:	Bills eligible for deposit at a central bank enjoy a finer rate than ineligible bills, and also act as a benchmark for prices in the secondary market.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 ukazovateľ	
Definícia:	Index, ktorý fond navonok prezentuje a voči ktorému sa porovnáva výkonnosť daného podielového fondu.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Niektoré fondy v mesačných správach o svojich výsledkoch v porovnaní s benchmarkom informujú. Správcovia fondov so stratégiami, ktoré zahŕňajú viac rôznorodých trhov, môžu benchmark poskladať aj z viacerých indexov. Svoje benchmarky totiž majú aj zmiešané fondy.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	benchmark
Poznámky:	Vo finančnej terminológii sa v slovenskom jazyku bežne používa pojem benchmark, uvedený termín v slovenskom jazyku je naším návrhom pre substitúciu daného termínu.

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 beta	-
Definition:	A measure of the volatility, or systematic risk, of a security or a portfolio in comparison to the market as a whole.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/b/beta.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (19.3.2017)
Context:	The model defines the risk premium of an individual share in relation to the market, and can be used as a project appraisal tool. The risk premium is measured by quantifying the volatility of an individual share in relation to the market as a whole, by means of the share's beta.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 faktor beta	
Definícia:	Koeficient, ktorý meria relatívnu volatilitu akcie, charakterizuje mieru systematického rizika jednotlivých akcií alebo portfólia akcií.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Faktor beta vyjadruje percentuálnu zmenu (+/-) dodatočného výnosu investície, ak sa zmení dodatočný výnos trhového portfólia o 1%.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	koeficient beta
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 blue chip	-s
Definition:	A high-quality, relatively low-risk investment; the term usually refers to stocks of large, well-established companies that have performed well over a long period.
Source:	https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/glossary-of-investment-terms#/sectB (26.3.2017)
Context:	In the UK, gilt-edged security is used to denote specifically government stock, as opposed to blue chips in general
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	
Notes:	The term Blue Chip is borrowed from poker, where the blue chips are the most valuable.
 blue chip	
Definícia:	Kmeňové akcie najväčších a najbezpečnejších spoločností, ktoré dlhodobo dosahujú vysoké zisky, pravidelne vyplácajú dividendy, majú veľmi dobrú povesť a kvalitný manažment.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Blue chips sú prvotriedne, "spoľahlivé" cenné papiere (najmä akcie); s ich kúpou sa spája menšie riziko. Konkrétne môže ísť buď o akcie podnikov s (dlhodobo) vysokým obratom a vysokou trhovou kapitalizáciou, alebo o akcie veľkých, medzinárodne uznávaných podnikov.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 bond	-s
Definition:	A debt investment in which an investor loans money to an entity (typically corporate or governmental) which borrows the funds for a defined period of time at a variable or fixed interest rate.
Source:	https://index.investopedia.com/index?q=bond&qsrc=1&qo=serpSearch-TopBox&o=40186&l=&ad=dirN&ap=investopedia.com (18.3.2017)
Context:	Investors prefer to hold bonds with relatively short maturities because of the greater price volatility experienced in the markets since the 1970s, when high inflation and high interest rates were common.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	debenture
Notes:	
 dlhopis	
Definícia:	Závazok dlžníka zaplatiť požičanú sumu v dohodnutom termíne a platiť dohodnuté úroky.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Zákon rozlišuje osobitné druhy dlhopisov: hypotekárne záložné listy, komunálne obligácie, zamestnanecké obligácie a i.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	obligácia
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 bond fund	-s
Definition:	A mutual fund whose investment objective is to provide stable income with a minimal capital risk.It invests in income-producing instruments,which may include corporate,government or municipal bonds
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	A bond fund is a fund invested primarily in bonds and other debt instruments. The exact type of debt the fund invests in will depend on its focus, but investments may include government, corporate, municipal and convertible bonds, along with other debt securities like mortgage-backed securities.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 dlhopisový fond	
Definícia:	Fond, ktorý investuje väčšinu svojho majetku do dlhopisov. Môžu priniesť zaujímavý výnos pri investovaní aspoň na dva roky. Predstavujú vhodnú alternatívu k strednodobým termínovaným vkladom v bankách. Fond je určený pre konzervatívny alebo vyvážený typ investora.
Zdroj:	https://www.aegon.sk/Home/Zakaznicky-servis/slovník-pojmov/#D (19.3.2017)
Kontext:	Národné centrálné banky vykazujú štatistické informácie o aktívach a pasívach IF v súlade s časťou 17 prílohy II pre každý z nasledujúcich podsektorov, ktorý je klasifikovaný podľa charakteru investície: akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy, hedžové fondy a ostatné fondy.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 bond rating	-s
Definition:	A grade given to bonds that indicates their credit quality.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/b/bondrating.asp (21.3.2017)
Context:	Municipal debt issues, when rated, carry ratings ranging from triple-A, for the best ones, to C or D, for the worst ones. Four basic criteria are used by rating agencies to assess municipal bond ratings: • the issuer's debt structure • the issuer's ability and political discipline for maintaining sound budgetary operations • the local tax and intergovernmental revenue sources of the issuer • the issuer's overall socio-economic environment.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 rating dlhopisu	
Definícia:	Metóda objektívneho hodnotenia, ktorá predstavuje mieru dôveryhodnosti emitenta tohto dlhopisu, t. j. mieru jeho schopnosti plniť záväzky vyplývajúce z emisných podmienok dlhopisu
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Čím je rating dlhopisu nižší, tým rizikovejší je samotný dlhopis. Faktom je, že väčšina týchto firiem ratingové hodnotenie ani nemá, čo ešte zvyšuje neistotu a riziko.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 bond yield	-s
Definition:	The amount of return an investor realizes on a bond.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/b/bond-yield.asp (19.3.2017)
Context:	As an upper bond, the required rate of return on ordinary shares would be determined as the sum of the government bond yield of the country where the bank is domiciled, an equity risk premium of 500 basis points per annum, and an add-on fee of 100 basis points per annum to cover operational costs and provide banks with adequate incentives.
Source:	Databáza dokumentov Európskej únie Eur-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu
Synonym:	
Notes:	
 výnos dlhopisu	
Definícia:	Výška návratnosti investícií, ktorú investor získa z dlhopisu
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	V prípade euro TB10 znamená dlhodobý výnos dlhopisu v ECU podľa zverejnenia Luxemburskou burzou, v rámci série dlhodobých dlhopisov, v priemere za predchádzajúce dva kalendárne týždne znížený o 20 základných bodov. Pre všetky meny sa uplatňuje marža stanovená vyššie.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	výnosnosť dlhopisu
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 bondholder	-s
Definition:	The owner of a government, municipal or corporate bond.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/b/bondholder.asp (29.3.2017)
Context:	The interest rate that is used to discount a bond's cash flows (therefore called the discount rate) is the rate required by the bondholder. It is therefore known as the bond's yield.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 držiteľ dlhopisu	
Definícia:	Fyzická alebo právnická osoba, ktorá má v držbe dlhopisy.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Tieto dlhopisy boli emitované s pravidlom, že v prípade potreby (pokles kapitálovej primeranosti) nedôjde k splateniu kupónového výnosy, ale tieto bondy sa premenia na kapitál - znamená to, že v prípade problémov môže držiteľ dlhopisov dostať výmenou za dlhopis - akcie spoločnosti.
Zdroj:	https://www.etrend.sk/firmy/trhy-panikaria-nad-deutsche-bank-sebecky-a-t-rocha-zbytocne.html (29.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 broker	-s
Definition:	An individual or firm that charges a fee or commission for executing buy and sell orders submitted by an investor.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/b/broker.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (15.3.2017)
Context:	Proprietary traders will actively position themselves in the market in order to gain trading profit, for example in response to their view on where they think interest rate levels are headed. These participants will trade direct with other market professionals and investors, or via brokers.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 obchodník s cennými papiermi	
Definícia:	Subjekt, ktorý obchoduje s finančnými nástrojmi vlastným menom, ale na účet zákazníkov podľa ich príkazu.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Každý licencovaný obchodník musí zo zákona zverejňovať na svojich internetových stránkach kompletný cenník svojich služieb, takže investor si ho môže preštudovať ešte pred návštevou obchodníka. Spravidla platí že internetový broker je výrazne lacnejší ako broker poskytujúci svoje služby prostredníctvom telefónu či faxu. U internetového brokera sa platí prakticky iba za zrealizované obchody, u väčších bánk sa klient môže stretnúť s rôznymi „zaujímavými“ poplatkami. V každom prípade je si z čoho vybrať.
Zdroj:	http://www.kaminvestovat.sk/akcie/zaciname-investovat/43-ako-si-vybrat-obchodnika.html (12.3.2017)
Synonymum:	broker
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 buy and hold	-
Definition:	Passive investment strategy in which an investor buys stocks and holds them for a long period of time, regardless of fluctuations in the market.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	An investor who employs a buy-and-hold strategy actively selects stocks, but once in a position, is not concerned with short-term price movements and technical indicators.
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	
Notes:	
 kúp a drž	
Definícia:	Typ pasívnej investičnej stratégie, v ktorej investor nakúpi akcie a drží ich u seba bez ohľadu na kolísanie trhu.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Túto stratégiu využívajú tzv. pasívne fondy, ktoré nakupujú najmä úrokové cenné papiere a akcie a držia ich vo svojich portfóliách dlhšiu dobu, resp. až do doby ich splatnosti. Označujeme ju ako stratégia kúp a drž (buy and hold).
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 corporate bond	-s
Definition:	A debt security issued by a corporation and sold to investors. The backing for the bond is usually the payment ability of the company, which is typically money to be earned from future operations.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/d/depository.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (14.3.2017)
Context:	Securities are commonly described as cash instruments because they represent actual cash, so that a 5% 10-year £100 million corporate bond pays 5% on the nominal value each year, and on maturity the actual nominal value of £100 million is paid out to bond holders.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 podnikový dlhopis	
Definícia:	Strednodobý a dlhodobý cenný papier emitovaný podnikateľským subjektom, ktorý väčšinou slúži na krytie kapitálových výdavkov.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Týmto sa zavádza CSPP. V rámci CSPP môžu určené centrálné banky Eurosystemu nakupovať akceptovateľné podnikové dlhopisy od akceptovateľných zmluvných strán na primárnych a sekundárnych trhoch, zatiaľ čo podnikové dlhopisy verejného sektora vymedzené v článku 3 ods. 1 možno nakupovať za osobitných podmienok iba na sekundárnych trhoch.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 coupon bond	-s
Definition:	A debt obligation with coupons attached that represent semi-annual interest payments.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/c/corporatebond.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (19.3.2017)
Context:	The important factor is to allow for the same number of interest periods as coupon bonds of the same currency.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 kupón dlhopisu	
Definícia:	Dokument, ktorý dáva majiteľovi právo na určitý výnos (úrok, dividendu, a pod.).
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Od okamihu oslobodenia obligácií od kupónu je akékoľvek riziko súvisiace s očakávanou hodnotou v budúcnosti zanedbateľné a v podstate ani neexistuje.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 credit risk	-s
Definition:	Risk that a borrower may not repay a loan and that the lender may lose the principal of the loan or the interest associated with it. Credit risk arises because borrowers expect to use future cash flows to pay current debts.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/c/creditrisk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (12.3.2016)
Context:	Market issuers include sovereign governments, which issue Treasury bills, corporates issuing commercial paper, and banks issuing bills and certificates of deposit. Investors are attracted to the market because the instruments are highly liquid and carry relatively low credit risk.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 kreditné riziko	
Definícia:	Riziko nesplnenia záväzkov zo strany emitenta.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Meranie kreditného rizika prešlo viacerými vývojovými fázami a je podmienené hlavne tým, aby bolo možné aplikovať sofistikovanejšie metódy merania rizík a uľahčenie procedúry riadenia rizík.
Zdroj:	http://www.euroekonom.sk/uverove-riziko/ (12.3.2017)
Synonymum:	úverové riziko
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 currency risk	s
Definition:	The risk which arises from the change in price of one currency in relation to another.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/c/currencyrisk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (13.3.2017)
Context:	During the time of the swap, the parties make interest payments in the currency that they have received where principals are exchanged. It may seem that exchanging the same amount on maturity gives rise to some sort of currency risk, but in fact it is this feature that removes any element of currency risk from the swap transaction.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	foreign exchange risk, exchange-rate risk
Notes:	
 menové riziko	
Definícia:	Dôsledok možných zmien kurzov jednotlivých mien na príjmy, výdavky, aktíva a pasíva hospodáriaceho subjektu vyjadrené v domácej mene.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Menové (kurzové) riziko sa prejavuje ako výrazná zmena kurzov mien. Investor, ktorý vstupuje na medzinárodný trh, môže utrpieť v súvislosti s pohybom kurzov výrazné straty.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	kurzové riziko
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 depository	-ies
Definition:	An organization, bank or an institution that holds and assists in the trading of securities.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/d/depository.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (14.3.2017)
Context:	For the vast majority of securities traded in Canada, CDS is there. In 1970, that meant providing clearing, depository and settlement services for approximately 6,000 exchange trades per day.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 depozitár	
Definícia:	Agent, ktorého hlavnou úlohou je evidovať cenné papiere v listinnej podobe s viesť záznamy o vlastníctve týchto cenných papierov.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Primárnou úlohou depozitára je inštitucionálne posilnenie slovenského kapitálového trhu a dosiahnutie štandardu služieb, aký nachádzame vo vyspelých trhových ekonomikách. Úzko komunikujeme najmä s bankami a s obchodníkmi s cennými papiermi. Inšpirujeme sa pozitívnymi zahraničnými príkladmi, aby sme trhu ponúkli požadovanú pridanú hodnotu.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 dividend	-s
Definition:	A distribution of a portion of a company's earnings, decided by the board of directors, to a class of its shareholders.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/d/dividend.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (26.3.2017)
Context:	Equity does not pay a fixed coupon as the dividend payable is set each year, depending on the level of corporate after-tax profit for each year, ⁴ and even a dividend in time of profit is no longer obligatory. Witness the number of corporations that have never paid a dividend, such as Microsoft Corporation. ⁵
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 dividenda	
Definícia:	Podiel majiteľa akcie na zisku spoločnosti.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Banky, ktoré po uskutočnení komplexného hodnotenia v roku 2014 naďalej vykazujú nedostatok kapitálu, alebo ktoré nespĺňajú príslušné kapitálové požiadavky, by zo zásady nemali vyplácať žiadne dividendy.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 financial risk	-s
Definition:	The possibility that shareholders will lose money when they invest in a company that has debt, if the company's cash flow proves inadequate to meet its financial obligations.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/f/financialrisk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (13.3.2017)
Context:	By actively participating in the secondary market for these instruments, hedge funds can help such entities to reduce or manage their own risks because a portion of the financial risks are shifted to investors in the form of these tradable financial instruments. By reallocating financial risks, this market activity provides the added benefit of lowering the financing costs shouldered by other sectors of the economy.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 finančné riziko	
Definícia:	Pravdepodobnosť vzniku finančnej straty alebo výpadku zisku ako následok rozdielného skutočného vývoja v porovnaní s vývojom očakávaným.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Finančné riziko vyplýva z pomeru dlhu vo vzťahu ku kapitálu. Ak je tento pomer vysoký, znamená to, že firma má vyšší stupeň rizika, pretože ak nie sú tržby dostatočne vysoké, môže firma utpieť vysokú stratu vzhľadom na to, že veľkú časť tržieb pokrývajú fixné úrokové náklady a splátky úverov.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 fundamental analysis	-ses
Definition:	A method of evaluating a security in an attempt to measure its intrinsic value, by examining related economic, financial and other qualitative and quantitative factors.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/f/fundamentalanalysis.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (29.3.2017)
Context:	We begin by considering the financial structure of the firm, which traditionally was of vital importance to shareholders. We say 'traditionally' because many of the accepted tenets of fundamental investment analysis were in effect ignored by investors during the so-called 'dot.com' bull market of the late 1990s.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 fundamentálna analýza	-y
Definícia:	Nástroj skúmania faktorov ovplyvňujúcich vývoj trhovej hodnoty jednotlivých akcií.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Fundamentálna analýza sa zaoberá vnútornou hodnotou akcie, ktorá je porovnávaná s trhovou cenou a určuje, či je akcia nadhodnotená, podhodnotená alebo je ocenená správne. Modely tejto analýzy sú založené na fundamentálnych dátach (zisky, tržby, očakávaný rast zisku a dividend a pod.).
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 government bond	-s
Definition:	A debt security issued by a government to support government spending.
Source:	https://index.investopedia.com/index?q=government+bond&qsr-c=1&qo=serpSearchTopBox&o=40186&l=&ad=dirN&ap=investopedia.-com (19.3.2017)
Context:	In 2010, most euro area Member States have run high government deficits, which has led to a substantial increase in the total issuance of euro-denominated government bonds and a further accumulation of government debt.
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	sovereign bond (GB)
Notes:	
 štátny dlhopis	
Definícia:	Dlhopis vydávaný v mene príslušného štátu so splatnosťou dlhšou ako jeden rok na účely krytia štátneho dlhu.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Štátne dlhopisy môžu byť emitované v národnej alebo zahraničnej mene, môžu mať rôznu menovitú hodnotu a splatnosť IATE:1557001 a za ich splatenie ručí štát.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 inflation risk	-s
Definition:	The risk which arises from the decline in value of securities cash flow due to inflation, which is measured in terms of purchasing power.
Source:	http://www.investopedia.com/exam-guide/cfa-level-1/fixed-income-investments/inflation-risk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsr-c=0&o=40186 (13.3.2017)
Context:	The only way to effectively eliminate inflation risk for bondholders is to reduce the time lag in indexation of payments to something like one or two months.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	purchasing power risk
Notes:	
 inflačné riziko	
Definícia:	Možnosť utrpieť stratu alebo dosiahnuť zisk v dôsledku nárastu globálnej cenovej hladiny vyvolanej nesúlalom medzi množstvom peňazí v obehu a potrebami ekonomiky.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Inflačné riziko je spojené s tým, že vplyvom rastu cien sa zníži hodnota peňazí a preto bude investor požadovať zvýšené úrokové sadzby, ktoré zohľadňujú aj prírastok cien.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 initial public offering (IPO)	-
Definition:	The first time that the stock of a private company is offered to the public.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/i/ipo.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (19.3.2017)
Context:	Founded on venture capital funding, they spent like Texans trying to generate enough excitement to make it to the market before burning through all their cash. In cases like this, companies might be suspected of doing an IPO just to make the founders rich.
Source:	http://www.investopedia.com/university/ipo/ipo.asp (19.3.2017)
Synonym:	
Notes:	
 prvá verejná ponuka akcií	
Definícia:	Prvé emitovanie majetkových cenných papierov pre verejnosť.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Kontext:	Pri IPO môže emitentovi pomáhať upisovací subjekt, ktorý pomáha určiť, aký druh majetkového cenného papiera sa má emitovať, najlepšiu cenu ponuky a čas uvedenia na trh.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	V súčasnosti sa v slovenskej finančnej terminológii používa iba skratka IPO, náš návrh: "prvá verejná ponuka akcií".

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 interest rate risk	-s
Definition:	The risk that an investment's value will change due to a change in the absolute level of interest rates, in the spread between two rates, in the shape of the yield curve, or in any other interest rate relationship.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/i/interestraterisk.asp?ad=dirN&go=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (19.3.2017)
Context:	Although it is common for newcomers to the market to think intuitively of duration much as Macaulay originally did, as a proxy measure for the time to maturity of a bond, such an interpretation misses the main point of duration, which is a measure of price volatility or interest rate risk.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 úrokové riziko	
Definícia:	Riziko straty vyplývajúce zo zmien úrokových mier.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Inštitúcia môže nebrať na vedomie úrokové riziko spojené s platobnými pozíciami so zostatkovou dobou splatnosti kratšou ako jeden rok.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 investing	-
Definition:	The act of committing money or capital to an endeavor (a business, project, real estate, etc.) with the expectation of obtaining an additional income or profit.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/i/investing.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (1.4.2017)
Context:	The existence of a no-arbitrage market of course simplifies the calculation of forward rates; we know that the return from an investment made over a period must equal the return made from investing in a shorter period and successively reinvesting to a matching term.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 investovanie	
Definícia:	Ekonomická činnosť, ktorou sa hospodáriaci subjekt vzdáva súčasnej spotreby v záujme rastu výnosov v budúcnosti.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Investovanie je nákup aktív, ktoré sa zhodnocujú a prinášajú majiteľovi pravidelný výnos. Je to cieľavedomá činnosť vedúca k dosiahnutiu výnosu za účelom naplnenia finančných, ale aj osobných cieľov. Aktíva poznáme finančné a nefinančné. Finančnými aktívami rozumieme napríklad cenné papiere - dlhopisy, akcie, podielové listy a pod. Nefinančné môžu byť napríklad nehnuteľnosti alebo umelecké predmety a podobne. Ak hovoríme o investovaní v prípade podnikateľa, nefinančným aktívom často býva nákup nového stroja, zariadenia či technológie
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 investment company	
Definition:	A corporation or trust engaged in the business of investing the pooled capital of investors in financial securities.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/i/investmentcompany.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (18.3.2017)
Context:	Items 9 and 10 of Group 5 of Schedule 9 to the VAT Act 1994 exempt the management of an authorised unit trust scheme ('AUT') and the management of the scheme property of an open-ended investment company (OEIC) respectively.
Source:	Databáza dokumentov Európskej únie Eur-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu
Synonym:	
Notes:	
 investičná spoločnosť	
Definícia:	Organizácia orientovaná na sústreďovanie dlhodobých finančných zdrojov, ktoré používa na dlhodobé investície na kapitálovom trhu.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Ide o subjekt, ktorý podobne ako úverové/finančné inštitúcie poskytuje určité finančné služby, avšak neslúži ako predmet investovania. Preto by sa mal odlišiť od „investičnej spoločnosti“, ktorej akcie nakupujú investori za účelom zhodnotenia a vyplácania pravidelných výnosov, pozri IATE:913466 . Správny preklad by preto mal byť „investičná firma“ alebo „investičný podnik“. Vzhľadom k platným právnym predpisom EÚ a v nich uvedeným definíciám túto zmenu nie je možné urobiť.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 investment strategy	ies
Definition:	Systematic plan to allocate investable assets among investment choices such as bonds, certificates of deposit, commodities, real estate, stocks (shares).
Source:	http://www.businessdictionary.com/definition/investment-strategy.html (26.3.2017)
Context:	The fact that there is no opportunity to generate risk-free arbitrage gains means that a zero-cost investment strategy that is initiated at time t will have a zero maturity value.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 investičná stratégia	
Definícia:	Plán umiestňovania finančných zdrojov do jednotlivých druhov majetku - do dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, dlhodobého finančného majetku, do komodít.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Pri stanovení investičných cieľov, zvolení investičného zamerania fondu a výbere konkrétneho podielového fondu prichádza čas na uskutočnenie investičnej stratégie. Investičné stratégie môžu byť "šité na mieru" tomuto investorovi.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 investor	-s
Definition:	Any person who commits capital with the expectation of financial returns.
Source:	https://index.investopedia.com/index?q=investor&qsrc=1&qo=serpSearch-TopBox&o=40186&l=&ad=dirN&ap=investopedia.com (17.3.2017)
Context:	As in any market, pricing factors are driven by the laws of supply and demand, and price itself manifests itself in the cost of capital to a firm and the return expected by investors who supply that capital.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 investor	
Definícia:	Subjekt vynakladajúci kapitál s cieľom získať majetok prinášajúci istý výnos.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Členské štáty musia zabezpečiť, aby každá investičná spoločnosť podnikla príslušné opatrenia na sprístupnenie informácií súčasným a potenciálnym investorom, ktoré sú potrebné na poznanie systémov náhrad pre investorov, ku ktorým investičné spoločnosti a ich pobočky v rámci spoločenstva patria, alebo akýchkoľvek iných alternatívnych systémov ustanovených v rámci druhého pododseku článku 2 ods. 1 alebo článku 5 ods. 3.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 issuer	-s
Definition:	A legal entity that develops, registers and sells securities to finance its operations. Issuers may be corporations, investment trusts, or domestic or foreign governments.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/i/issuer.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (13.3.2017)
Context:	A warehouse, which is provided by the portfolio administrator in return for a fee, enables the CDO issuer to begin purchasing bonds before closing. Using a warehouse arrangement, the issuer purchases target securities and hedges their interest-rate risk using futures, interest-rate swaps or by shorting government bonds.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 emitent	
Definícia:	Vystaviteľ cenného papiera (akcie, obligácie, komerčného papiera atď.)
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Jednoznačne možno povedať, že ide o fondy, ktorých investície majú krátkodobú splatnosť, kvalita emitenta je vysoká, z čoho vyplýva aj nízke riziko, a cenné papiere vo fonde sú vysoko likvidné.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 liquidity risk	-s
Definition:	The risk stemming from the lack of marketability of an investment that cannot be bought or sold quickly enough to prevent or minimize a loss.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/l/liquidityrisk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (13.3.2017)
Context:	The CRAs usually make it clear that their credit rating is a measure of credit quality, not an investment recommendation - and does not capture the risk of a decline in market value or liquidity of the product. It remained important for investors and originators to do significant amounts of their own independent credit analysis and due diligence, and assess the market risk and liquidity risk associated with an instrument, rather than rely purely on CRAs' rating.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 riziko likvidity	
Definícia:	Riziko dlžníka označujúce možnosť, že nebude mať dost' likviditných prostriedkov v termíne, keď má plniť svoje finančné záväzky.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Riziko likvidity môže znamenať pre investora v prípade malej likvidity značné straty. Toto riziko sa zaraďuje aj medzi špecifické riziká. Likvidita sa viaže jednak na samotný druh cenného papiera, jednak na administratívne a legislatívne usporiadanie a fungovanie finančného trhu.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 long-term bond	-s
Definition:	A bond with more than 10 years to run.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	This refers to the fact that in some cases short-dated bonds are easier to transact in the market than long-term bonds. It is difficult to quantify the effect of the liquidity premium, which is not static and fluctuates over time.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 dlhodobý dlhopis	
Definícia:	Dlhopis s dobou splatnosti viac ako desať rokov.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	V minulosti bola pozorovaná vysoká korelácia výnosov z dlhodobých dlhopisov vo veľkých rozvinutých ekonomikách.
Zdroj:	http://www.oecd-ilibrary.org/governance/oecd-sovereign-borrowing-outlook-2014/summary/slovak_sov_b_outlk-2014-summary;jsessionid=1vosv9es5er7o.x-oecd-live-02 (19.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 management fee	-s
Definition:	A fee paid out of fund assets to the fund's investment advisor or its affiliates for managing the fund's portfolio, any other management fees payable to the fund's investment advisor or its affiliates, and any administrative fees payable to the investment advisor that are not included in the "other expenses" category.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/c/currencyrisk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (13.3.2017)
Context:	Synthetic deals may be either static or managed. Static deals have two advantages: there are no ongoing management fees to be borne by the vehicle, and the investor can review and grant approval to credits that are to make up the reference portfolio.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 manažérsky poplatok	
Definícia:	Odmena investičného manažéra za obhospodarovanie fondu / portfólia.
Zdroj:	https://www.conseq.sk/page.asp?page=135 (13.3.2017)
Kontext:	Manažér je oprávnený dostávať od Fondu manažérsky poplatok, vypočítavaný ako percentuálna sadzba Hodnoty vlastného kapitálu príslušnej Kategórie Podielových listov v rámci Podfondu tak, ako je uvedený v Prílohe I Prospektu. Manažérsky poplatok sa vypočítava a narastá každý Oceňovací deň a je splatný spätne mesačne na základe priemernej dennej hodnoty Vlastného kapitálu príslušnej Kategórie v rámci príslušného Podfondu(ov).
Zdroj:	http://www.pioneerinvestments.sk/ (13.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 management risk	s
Definition:	The risks associated with ineffective, destructive or underperforming management, which hurts shareholders and the company or fund being managed.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/m/managementrisk.asp (13.3.2017)
Context:	Management risk refers to the chance that company managers will put their own interests ahead of the interest of the company and shareholders. An example of this is the recent scandals with Enron, Worldcom and other large companies, whose managers acted in a manner that eventually bankrupted the companies and destroyed shareholder wealth. Management risk also applies to investment managers, whose decisions and actions may divert from the investors' wishes or reduce the value of an investment portfolio.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 manažérske riziko	
Definícia:	Riziko, ktoré vyplýva z kvality manažementu, ktorý môže prispieť k tomu, či je firma prosperujúca alebo stratová.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Kontext:	Za nesystematické riziko považujeme manažérske riziko a úverové riziko. Systematické riziko je riziko ovplyvňujúce celú ekonomiku, ako aj podniky v ňom, pri takomto druhu rizika sú straty zapríčinené aj krízou.
Zdroj:	http://www.euroekonom.sk/riziko-financneho-investovania-a-financny-trojuholnik/ (13.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 market risk	-s
Definition:	Market risk is the possibility for an investor to experience losses due to factors that affect the overall performance of the financial markets in which he is involved.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/m/marketrisk.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (12.3.2017)
Context:	This was the primary measure of interest rate risk used in the markets, and is still widely used despite the advent of the value-at-risk measure for market risk.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	systematic risk
Notes:	
 trhové riziko	
Definícia:	Časť rizika portfólia, ktoré nie je možné znížiť, resp. eliminovať diverzifikáciou. Postihuje všetky majetkové zložky rovnakej skupiny (akcie, obligácie, a.i.), ktoré tvoria portfólio.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný vplyv aj na správanie investorov.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	systematické riziko
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 market share	-s
Definition:	Measure for the relative size of a firm in an industry or market, in terms of the proportion of total output, sales or capacity it accounts for.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	In addition to profits, one of the frequently cited business objectives of firms is to increase market share. This is because market share, economies of scale and profits are often positively correlated in market economies.
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	
Notes:	
 trhový podiel	
Definícia:	Meranie relatívnej veľkosti podniku v určitom odvetví alebo na určitom trhu vzhľadom na výrobu, tržby alebo kapacitu všetkých podnikov tohto odvetvia alebo trhu.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Tento názor musí brať do úvahy trhový podiel regulovaných subjektov konglomerátu v iných členských štátoch, najmä ak prekračuje 5 %, a dôležitosť v konglomeráte ktoréhokoľvek regulovaného subjektu zriadeného v inom členskom štáte.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 market timing	-
Definition:	An attempt to sell a stock or portfolio when a market is at a high and buying at a low, generally an exercise in futility.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	For 20 years, I led investor workshops on market timing. In 1985 I wrote a book on the topic (now out of print). I have met more than 100 professional market-timing professionals and, like most of them, I have personally evaluated hundreds of timing systems. In 1995, our firm started a hedge fund, still in operation, that combines asset allocation, timing and leverage.
Source:	http://www.marketwatch.com/story/why-market-timing-doesnt-work-2013-10-23 (23.3.2017)
Synonym:	
Notes:	
 časovanie trhu	
Definícia:	Stratégia, pri ktorej sa investor rozhoduje a kúpe alebo predaji finančných aktív na základe predpovedania cenových pohybov na trhu.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. Kolektívne investovanie. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Kontext:	Časovanie trhu, teda činnosť, pri ktorej sa investori, alebo lepšie povedané špekulanti, snažia predpovedať vrcholy a dná trhu, je štatisticky odsúdená na neúspech. Nájdu sa, samozrejme, aj ľudia, ktorým sa to podarilo. No pri obrovskom počte investorov niet divu, že sa to zopár jednotlivcom podarí. Dlhodobé časovať trh je však nereálne.
Zdroj:	http://indexfunds.sk/tag/casovanie-trhu/page/2/ (23.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 maturity	-
Definition:	The date on which the life of a transaction or financial instrument ends, after which it must either be renewed or it will cease to exist.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/m/maturity.asp (21.3.2017)
Context:	The numerator is the RPI measure for eight months prior to the month coupon payment, or eight months before the bond maturity date.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 splatnosť	
Definícia:	Doba do splatenia alebo expirácie finančného nástroja alebo úveru.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Jedným kritériom pre členenie dlhopisov je doba splatnosti dlhopisu. Rozlišujeme krátkodobé dlhopisy s dobou splatnosti do 5 rokov, strednodobé s dobou splatnosti od 5 do 10 rokov a na dlhodobé dlhopisy na viac ako 10 rokov.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 medium-term bond	-s
Definition:	A type of fixed income security with a maturity, or date of principal repayment that is set to occur in the next 3-10 years.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/i/intermediatetermdebt.asp (21.3.2017)
Context:	An intermediate-term bond is one that matures not in the short-term or in the long-term. It matures in the medium term. Just what the intermediate term is, that's not as easy to define. Some say three to 10 years. Some say the intermediate term can last for 15 years.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	intermediate bond
Notes:	
 strednodobý dlhopis	
Definícia:	Cenný papier so splatnosťou spravidla od jedného do piatich rokov.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Ich prostredníctvom si štát, resp. vláda pokrýva krátkodobý nesúlad medzi výberom daní a mandatornými platbami. Strednodobé dlhopisy sú obvykle splatné v období 1 roku až 3-5 rokov a dlhopisy dlhodobé presahujú čo do splatnosti obdobie 5 rokov.
Zdroj:	http://finweb.hnonline.sk/spravy-zo-sveta-financii/393583-ako-investovat-pr-ostrednictvom-dlhopisov (21.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 municipal bond	-s
Definition:	A debt security issued by a state, municipality or county to finance its capital expenditures, including the construction of highways, bridges or schools.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/m/municipalbond.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (17.3.2017)
Context:	On the public side we distinguish between sovereign bonds issued by national governments, agency bonds issued by public bodies and municipal bonds issued by local governments.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 komunálny dlhopis	
Definícia:	Druh dlhopisu, ktorého hodnota vrátane výnosov je riadne krytá pohľadávkami banky z komunálnych úverov zabezpečených záložným právom k nehnuteľnostiam alebo je náhradne krytá.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	V súčasnosti nie je o vydávanie komunálnych dlhopisov príliš vysoký záujem. "Dnes si obec radšej zvolí úver, ktorý je ňu neho lacnejší, rýchlejší, menej prácnejší a nemusí plniť množstvo informačných povinností," približuje Roman Hedera z odboru treasury a finančných trhov Dexia banky.
Zdroj:	http://dennik.hnonline.sk/servisne-prilohy/136505-komunalne-dlhopisy-este-nevymreli (17.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 mutual fund	-s
Definition:	An investment vehicle made up of a pool of funds collected from many investors for the purpose of investing in securities such as stocks, bonds, money market instruments and similar assets.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/m/mutualfund.asp (19.3.2017)
Context:	The investment portfolios of mutual funds typically are managed by separate entities known as "investment advisers" that are registered with the SEC.
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	unit trust
Notes:	
 podielový fond	
Definícia:	Spoločný majetok podielnikov zhromaždený správcovskou spoločnosťou vydávaním podielových listov a investovaním tohto majetku .
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Na účely odseku 1 nie je významné, či sa AIF vytvoril podľa zmluvného práva, právnych predpisov o podielových fondoch alebo podľa písaného práva, alebo či má inú právnu formu.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 net asset value - (NAV)	
Definition:	Value per share of a mutual fund or an exchange-traded fund (ETF) on a specific date or time.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/n/nav.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (29.3.2017)
Context:	The fund's NAV is calculated daily by taking the fund's total assets, subtracting the fund's liabilities, and dividing by the number of shares outstanding. The NAV does not include the sales charge. The process of calculating the NAV is called pricing.
Source:	https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/glossary-of-investment-terms#/sectV (12.3.2017)
Synonym:	
Notes:	
 čistá hodnota majetku fondu	
Definícia:	Celková hodnota majetku fondu (to znamená hodnota cenných papierov + predkupné práva vyplývajúce z týchto cenných papierov + peňažné prostriedky na bežných a vkladových účtoch + pohľadávky + ostatné práva) znížená o záväzky.
Zdroj:	http://www.tam.sk/app/slovník.html?letter=C (29.3.2017)
Kontext:	Stanovenie čistej hodnoty majetku v podielovom fonde sa zakladá na zverejnených údajoch o denných kurzoch podkladových aktív.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. Kolektívne investovanie. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 ordinary share	-s
Definition:	The basic voting share of a corporation.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/o/ordinaryshares.asp?ad=dirN&qo=searchTopBox&qsrc=1&o=40186 (13.3.2017)
Context:	The strike price describes the price at which an option is exercised. For example a call option to buy ordinary shares of a listed company might have a strike price of £10.00. This means that if the option is exercised, the buyer will pay £10 per share.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	common stock
Notes:	ordinary share (BrE) common stock (AmE)
 kmeňová akcia	
Definícia:	Majetkový cenný papier stelesňujúci vlastnícky podiel na majetku akciovej spoločnosti.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Kmeňové akcie dávajú akcionári volebné právo (volí orgány spoločnosti, schvalujú stanovy a rozdelenie zisku) zodpovedajúce percentu držaných akcií a tiež právo na výplatu podielu dividendy (ale až po tom, čo sú vysporiadané nároky držiteľov preferovaných akcií) . Kmeňovú akciu možno získať nákupom od iného akcionára alebo pri úpise nových akcií a to za nominálnu alebo za trhovú hodnotu.
Zdroj:	https://managementmania.com/sk/kmenove-akcie (13.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 portfolio	-s
Definition:	A grouping of financial assets such as stocks, bonds and cash equivalents, as well as their funds counterparts, including mutual, exchange-traded and closed funds.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/p/portfolio.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (18.3.2017)
Context:	While corporate supply is expanding, in relation to bank disintermediation, corporate demand is rising as more and more investors accustomed to dealing with only government bonds are including corporate bonds in their portfolios so as to capture spread and generate performance.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 portfólio	
Definícia:	Kombinovaná držba rôznych akcií, obligácií, komodít, peňažných ekvivalentov, derivátov, nehnuteľností, drahých kovov a iných aktív individuálnym alebo inštitucionálnym investorom, prípadne bankou alebo inou finančnou inštitúciou.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Inštitúcie stanovujú hodnoty svojich rizikovo vážených expozícií pre kapitálové expozície, okrem hodnôt, ktoré sa odpočítavajú v súlade s druhou časťou alebo podliehajú rizikovej váhe 250 % v súlade s článkom 48, v súlade s prístupmi stanovenými v odsekoch 2, 3 a 4 tohto článku. Inštitúcia môže uplatňovať rôzne prístupy na rôzne akciové portfóliá, ak samotná inštitúcia používa rozličné prístupy na účely interného riadenia rizík.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 price-to-book ratio	-
Definition:	A ratio used to compare a stock's market value to its book value.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/p/price-to-bookratio.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (20.3.2017)
Context:	If the goal is to unearth high-growth companies selling at low-growth prices, the price-to-book ratio (P/B) offers investors a handy, albeit fairly crude, approach to finding undervalued companies. It is, however, important to understand exactly what the ratio can tell you and when it may not be an appropriate measurement tool.
Source:	http://www.investopedia.com/articles/fundamental/03/112603.asp (20.3.2017)
Synonym:	
Notes:	
 koeficient P/B	
Definícia:	Pomer kurzu akcie k účtovnej hodnote.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Pomer trhovej ceny akcie a jej účtovnej hodnoty (Price Book Value, Market to Book Ratio), zvyčajne sa nepoužíva skratka, je pojem, ktorý dáva do pomeru trhovú a účtovnú cenu akcie.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 price-to-earn ratio	-
Definition:	The ratio for valuing a company that measures its current share price relative to its per-share earnings.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/p/price-earningsratio.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (20.3.2017)
Context:	As long as a company has positive earnings, the P/E ratio is calculated this way (a company with no earnings, or one which is losing money, has no P/E ratio). The stock price per share is set by the stock market, and the earnings per share value will vary, depending on the company's financials and which earnings variant is used Read more: How do I calculate the P/E ratio of a company?
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 koeficient P/E	
Definícia:	Vzťah trhovej ceny akcie k zisku pripadajúcemu na jednu akciu.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Násobok zisku P/E sa môže počítať zo zisku za posledný účtovný rok (bežne uvádzané P/E), zo zisku za posledných 12 mesiacov (trailing P/E), alebo z budúceho predpokladaného zisku (forward P/E).
Zdroj:	http://ako-investovat.sk/index.php/financna-gramotnost/84-financne-ukazovatele/189-pe-price-earnings (20.3.2017)
Synonymum:	pomer kurzu a zisku
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 purchase fee	-s
Definition:	A charge assessed by an intermediary, such as a broker-dealer or a bank, for assisting in the sale or purchase of a security.
Source:	http://financial-dictionary.thefreedictionary.com/Purchase+fee (19.3.2017)
Context:	Purchase fees usually decrease as the fund gets larger, and sometimes go away entirely; while trading does not become less expensive, the trading costs only apply to net purchases. If the example fund above receives \$1,000,000 in sale orders and \$2,000,000 in purchase orders, it need only invest \$1,000,000 in stock, and the \$20,000 lost to trading costs is only 1% of the purchases, which would make a 1% fee a fair charge.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 nákupný poplatok	
Definícia:	Provízia, ktorú investor zaplatí za investovanie do podielového fondu.
Zdroj:	http://www.pioneerinvestments.sk/ (13.3.2017)
Kontext:	Distribútor sa môže deliť s nákupným poplatkom a príslušným poplatkom za výmenu, ktoré dostane, so svojimi prípadnými Zástupcami, alebo profesionálnymi poradcami, ktoré môžu podľa vlastného uváženia určiť.
Zdroj:	http://www.pioneerinvestments.sk/ (13.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 redemption	-s
Definition:	The return of an investor's principal in a fixed-income security, such as a preferred stock or bond, or the sale of units in a mutual fund.
Source:	https://index.investopedia.com/index/?q=redemption&o=40186&qo=investopediaSiteSearch (21.3.2017)
Context:	In certain countries there is a market in bonds whose return, both coupon and final redemption payment, is linked to the consumer prices index. Investors' experience with inflation-indexed bonds differs across countries, as they were introduced at different times, and as a result the exact design of index-linked bonds varies across the different markets.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 redemácia podielov	
Definícia:	Spätný predaj vrátených podielových listov, to znamená vyplatenie (ukončenie) investície správcovskou spoločnosťou.
Zdroj:	http://www.pioneerinvestments.sk/ (13.3.2017)
Kontext:	Po vyplatení peňazí podiely vlastne zaniknú a správca pošle o tom potvrdenie - konfirmáciu alebo výpis z evidenčnej karty. Tento doklad si treba odložiť kvôli prípadným neskorším daňovým povinnostiam. S redemáciou sa zvyčajne nespája žiaden poplatok. Iba málokto správca si totiž pýta výstupný poplatok.
Zdroj:	https://www.etrend.sk/financie/slovník-investora-redemacia.html (21.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 registered share	-s
Definition:	A share registered in the name of its owner or his nominee; share made out in the name of the owner and registered in the Share Register of the issuing company.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	Registered shares can only be transferred after the completion of the formalities required by law or the company's constitution.
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	
Notes:	
 akcia na meno	
Definícia:	Druh cenného papiera, na ktorom je uvedené meno majiteľa. Práva z nej vyplývajúce môže vykonávať len osoba, na ktorej meno znie.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Prevod listinných akcií na meno sa uskutočňuje rubopisom a odovzdaním akcie. V rubopise sa uvedie obchodné meno alebo názov, sídlo a identifikačné číslo právnickej osoby, ak je pridelené, alebo meno, bydlisko a rodné číslo fyzickej osoby, ktorá je nadobúdateľom akcie, podpis akcionára, ktorý akciu na meno prevádza, a deň prevodu akcie na meno.
Zdroj:	http://www.najpravo.sk/slovník/a/akcia.html?print=1 (17.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 reinvestment risk	-s
Definition:	The risk that the proceeds from the payment of principal and interest, which have to be reinvested at a lower rate than the original investment.
Source:	http://www.investopedia.com/exam-guide/cfa-level-1/fixed-income-investments/reinvestment-risk.asp (13.3.2017)
Context:	At maturity the principal repayment is the product of the nominal value of the bond multiplied by the cumulative change in the index. Compared with interest-indexed bonds of similar maturity, these bonds have higher duration and lower reinvestment risk.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 riziko reinvestície	
Definícia:	Riziko, ktoré hrozí tým, že reinvestície priebežných peňažných tokov (výnosov realizovaného investičného projektu) budú vystavené meniacim sa úrokovým sadzbám.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Reinvestičné riziko sa spája so zmenou úrokových sadzieb. V prípade poklesu úrokových sadzieb utrpí straty aj investor, keďže reinvestuje svoje výnosy už pri nižších úrokových sadzbách.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	reinvestičné riziko
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 senior share	
Definition:	An equity security with properties of both an equity and a debt instrument, and is generally considered a hybrid instrument.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	To the extent that securitisation provides regulatory capital relief, it can be thought of as an alternative to capital raising, compared with the traditional sources of Tier 1 capital (equity), preferred shares, and perpetual loan notes with step-up coupon features.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	preferred share
Notes:	
 prioritná akcia	
Definícia:	Druh akcie, ktorá spravidla neumožňuje výkon hlasovacích práv, ale umožňuje poberať výnos bez ohľadu na to, či spoločnosť dosahuje zisk.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	Príklady majetkových nástrojov zahŕňajú nepredajné bežné akcie, niektoré typy prioritných akcií (pozri odseky AG25 a AG26) a oprávnenia na akcie alebo upísané kúpne opcie, ktoré umožňujú držiteľovi upísať alebo nakúpiť fixný počet nepredajných bežných akcií emitujúcej jednotky výmenou za fixnú sumu peňažnej hotovosti alebo za iný finančný majetok.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 share	-s
Definition:	Shares are units of ownership interest in a corporation or financial asset that provide for an equal distribution in any profits, if any are declared, in the form of dividends.
Source:	https://index.investopedia.com/index/?q=share&o=40186&qo=investopediaSiteSearch (10.03.2017)
Context:	The beneficiary of the investment, who has issued shares or bonds, must therefore compensate the investor for bearing these two risks. This makes sense, as if compensation was not forthcoming the investor would not be prepared to part with his cash.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	equity, stock
Notes:	
 akcia	akcie
Definícia:	Majetkový cenný papier preukazujúci kapitálovú účasť v akciovej spoločnosti, ktorý dáva majiteľovi právo podieľať sa na riadení spoločnosti.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Krajina alebo región - fond, ktorý investuje v rámci jednej krajiny alebo regiónu minimálne 80% svojich aktív do akcií spoločnosti založených v tejto krajine.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	účasťina
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 shareholder	-s
Definition:	Any person, company or other institution that owns at least one share of a company's stock.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/s/shareholder.asp (18.3.2017)
Context:	Agencies are differently organised. For instance, Sallie Mae is owned by privatesector shareholders, and the FCS and the FHLBS are cooperatives owned by the members and borrowers.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	stockholder
Notes:	
 podielnik	
Definícia:	Investor, ktorý nadobudol podielové listy
Zdroj:	http://www.vubam.sk/Default.aspx?CatID=38&Template=Print (17.3.2017)
Kontext:	Ak ide o zlúčenie spoločností podľa odseku 1, nemusia sa použiť ustanovenia § 218a ods. 2 až 4, § 218b a § 218c ods. 2, 3 a 6, ak zmluva o zlúčení spoločností obsahuje záväzok nástupníckej spoločnosti odkúpiť od všetkých menšinových akcionárov zanikajúcich spoločností akcie, ktoré nadobudnú výmenou za akcie spoločností zaniknutých zlúčením. Na kúpu akcií sa vzťahujú ustanovenia § 218j ods. 2 až 6.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	akcionár
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 short-term bond	-s
Definition:	A bond issued with a short maturity, usually of less than 5 years.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	The analysis is the same: if investors expect a recession they also expect inflation to fall, so the yields on long-term bonds will fall relative to short-term bonds.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 krátkodobý dlhopis	
Definícia:	Dlhopis s dobou splatnosti spravidla nižšou ako päť rokov.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Kontext:	V rokoch 2013 a 2014 by mal podiel vydaných krátkodobých dlhopisov dosiahnuť úroveň 45 - 46 %, výrazne pod hodnotou takmer 49 % pred krízy.
Zdroj:	http://www.oecd-ilibrary.org/governance/oecd-sovereign-borrowing-outlook-2014/summary/slovak_sov_b_outlk-2014-summary;jsessionid=1vosv9es5er7o.x-oecd-live-02 (19.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 stock dividend	-s
Definition:	A payment made in the form of additional shares rather than a cash payout paid to shareholders in the form of stock.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/s/stockdividend.asp (19.3.2017)
Context:	The stock dividend may be additional shares in the company or it may be shares in a subsidiary being spun off to shareholders. The dividend is usually expressed as a percentage of the shares held by a shareholder.
Source:	Terminologická databáza IATE
Synonym:	scrip dividend
Notes:	
 akciová dividenda	
Definícia:	Dividenda vyplácaná vo forme akcií namiesto vo forme peňazí.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Akciové dividendy predstavujú dividendy vyplatené z hospodárskeho výsledku bežného účtovného obdobia v podobe kmeňových akcií vykazujúcej jednotky, t.j. priznané v nepeňažnej forme.
Zdroj:	Terminologická databáza Európskej únie IATE
Synonymum:	dividenda akcie
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 stock market	-s
Definition:	The collection of markets and exchange where the issuing and trading of equities (stocks of publicly held companies), bonds and other sorts of securities takes place, either through formal exchanges or over-the-counter markets.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/m/managementrisk.asp (13.3.2017)
Context:	Rather, it is the sector average as well as the overall level of the stock market that are important considerations for the investor. In the Financial Times the company pages list the p/e ratio for each industry sector, thus enabling investors to compare specific company p/e ratios with the sector level and the market level.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	equity market
Notes:	
 akciový trh	
Definícia:	Trh s kapitálovými finančnými nástrojmi, t.j. nástrojmi s teoreticky nekonečnou splatnosťou.
Zdroj:	https://is.bivs.cz/th/14326/bisk_b/Finalna_verzia_BP_-_Korosi.pdf (17.3.2017)
Kontext:	Význam európskych akciových trhov ako zdroja financovania pre podniky postupom času narastal, občas až mimoriadne. Dobre rozvinutý burzový trh tak zvýši nahromadené investície a zníži náklady.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 stock picking	-
Definition:	A management of an investment portfolio in which the component shares are bought according to the information on company earnings, cash flow, assets and so on.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	At this point, you may be asking yourself why stock-picking is so important. Why worry so much about it? Why spend hours doing it? The answer is simple: wealth. If you become a good stock-picker, you can increase your personal wealth exponentially.
Source:	http://www.investopedia.com/university/stockpicking/?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (23.3.2017)
Synonym:	
Notes:	
 výber jednotlivých akcií	
Definícia:	Investičná stratégia, ktorá je založená na snahe investorov nájsť podhodnotené, resp. nadhodnotené cenné papiere a tak prekonať výnosy trhu.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. Kolektívne investovanie. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Kontext:	Pri výbere akcií je dôležité si uvedomiť, v akej fáze sa nachádza ekonomický cyklus, pretože blízkosť recesie napr. nezaručí, že ceny podhodnotených akcií budú rásť.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. Kolektívne investovanie. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 style drift	-
Definition:	The divergence of a mutual fund from its stated investment style or objective.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/s/styledrift.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (26.3.2017)
Context:	Style drift can be the result of many things, but the most common reasons for a style drift include a change in the investment climate and attempts to chase investment returns.
Source:	http://www.investopedia.com/articles/mutualfund/07/style_drift.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (26.3.2017)
Synonym:	
Notes:	
 zmena investičného štýlu	
Definícia:	Stratégia, pri ktorej si investor vyberá cenné papiere alebo fondy zodpovedajúce jeho investičnému štýlu - klasifikácii investícií podľa rizikových charakteristík.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. Kolektívne investovanie. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Kontext:	Čo je dôvodom zmeny štýlu investovania? Niekedy sa investorovi zdá, že určitá akcia v portfóliu má vysokú cenu, t.j. je nadhodnotená, čo by malo viesť k jej predaju.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. Kolektívne investovanie. 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 unit	-s
Definition:	A share of a company bound by a trust deed issued in registered form, formed to invest in specific types of securities.
Source:	Terminologická databáza IATE
Context:	This Directive lays down requirements regarding the manner in which AIFMs should manage AIFs under their responsibility. For non-EU AIFMs this is limited to the management of EU AIFs and other AIFs the units or shares of which are also marketed to professional investors in the Union.
Source:	Databáza dokumentov Európskej únie Eur-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu
Synonym:	investment trust share
Notes:	Publikácia Finančný slovník výkladový uvádza ekvivalent termínu podielový list ako investment trust share. Tento termín sa má nízkym výskytom v paralelných textoch, nenachádza sa v relevantných zdrojoch.
 podielový list	
Definícia:	Cenný papier, ktorý môže znieť na jeden alebo viac podielov podielníka na majetku v otvorenom podielovom fonde a s ktorým je spojené právo podielníka na zodpovedajúci podiel na majetku v otvorenom podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose z tohto majetku podľa štatútu.
Zdroj:	http://www.vubam.sk/Default.aspx?CatID=38&Template=Print (17.3.2017)
Kontext:	V tejto smernici sa ustanovujú požiadavky týkajúce sa spôsobu, akým by správcovia AIF mali spravovať AIF, za ktoré sú zodpovední. V prípade správcov AIF z krajín mimo EÚ sa uvedené vzťahuje len na správu AIF z EÚ a iných AIF, ktorých podielové listy alebo akcie sa tiež uvádzajú na trh pre profesionálnych investorov v Únii.
Zdroj:	Databáza dokumentov Európskej únie EUR-Lex, dostupné online: http://eur-lex.europa.eu/homepage.html
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 volatility	-ies
Definition:	The amount and frequency with which an investment fluctuates in value.
Source:	https://am.jpmorgan.com/us/en/asset-management/gim/adv/glossary-of-investment-terms#/sectV (12.3.2017)
Context:	Investors prefer to hold bonds with relatively short maturities because of the greater price volatility experienced in the markets since the 1970s, when high inflation and high interest rates were common. A shorter-dated bond has lower interest-rate risk and price volatility than a longer-dated bond.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 volatilita	-
Definícia:	Intenzita rastov a poklesov cien komodít, finančných nástrojov alebo celého trhu v priebehu krátkych období.
Zdroj:	VLACHYNSKÝ, K. a kol. 2012. <i>Finančný slovník výkladový</i> . 1.vyd. Bratislava : Iura Edition, spol. s.r.o., 2012. 504 s. ISBN 978-80-8078-469-0.
Kontext:	Môže sa stať, že na začiatku obdobia bola pozícia fondu nízka, kým na konci obdobia sa môže prejavíť výrazné zhodnotenie fondu. Dôvodom takejto zmeny môže byť napr. vysoká volatilita cien podielových listov v sledovanom období. Volatilita vyjadruje kolísavosť okolo priemernej výkonnosti za určité obdobie.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 yield	-s
Definition:	The income return on an investment, such as the interest or dividends received from holding a particular security.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/y/yield.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186 (21.3.2017)
Context:	However the certificates themselves can be traded in a secondary market, that is, they are negotiable. ¹ CDs are therefore very similar to negotiable money market deposits, although the yields are about 0.15% below the equivalent deposit rates because of the added benefit of liquidity.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 výnos	
Definícia:	Príjem, ktorý plynie z investície od chvíle, keď do nej vložíme prostriedky až do doby možného posledného príjmu z tejto investície. Je to teda odmena investora za podstúpené riziko a za obetovanie likvidity.
Zdroj:	http://www.vubam.sk/Default.aspx?CatID=38&Template=Print (17.3.2017)
Kontext:	Podielový list - dáva majiteľovi podiel na majetku v podielovom fonde a právo podieľať sa na výnose v podielovom fonde.
Zdroj:	http://www.fininfo.sk/sk/financne-produkty/kapitalovy-trh/cenne-papiere (21.3.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200



Autor: Maria Smutna

 yield to maturity	yields to maturity
Definition:	The internal rate of return of an investment in a bond if the investor holds the bond until maturity and if all payments are made as scheduled.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/y/yieldtomaturity.asp (1.3.2017)
Context:	We can reverse this procedure to find the yield of a bond where the price is known, which would be equivalent to calculating the bond's internal rate of return (IRR). The IRR calculation is taken to be a bond's yield to maturity or redemption yield, and is one of various yield measures used in the markets to estimate the return generated from holding a bond. I
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 výnos do splatnosti	
Definícia:	Vnútná návratnosť investície do dlhopisu za predpokladu držania dlhopisu až do jeho dátumu splatnosti.
Zdroj:	http://www.pioneerinvestments.sk/ (13.3.2017)
Kontext:	Výnos do splatnosti je súčet všetkých vyplatených úrokov, výnosu z reinvestície vyplatených úrokov pri rovnakej úrokovej sadzbe a rozdielu medzi kúpnu cenou a nominálnou cenou dlhopisu, a to za obdobie od nákupu dlhopisu až do jeho splatnosti (t.j. do dátumu, kedy emitent vyplatí vlastníčkovi dlhopisu istinu).
Zdroj:	https://www.privatbanka.sk/sk/blog/2014/01/ako-sa-da-hrat-s-cislami (10.03.2017)
Synonymum:	
Poznámky:	

ODBOR: Ekonomické vedy a obchod

Kód odboru podľa smernice č.27/2006-R MŠ SR: 050200

Autor: Maria Smutna

 zero coupon bond	-s
Definition:	A debt security that does not pay interest (a coupon) but is traded at a deep discount, rendering profit at maturity when the bond is redeemed for its full face value.
Source:	http://www.investopedia.com/terms/z/zero-couponbond.asp?ad=dirN&qo=serpSearchTopBox&qsrc=1&o=40186 (17.3.2017)
Context:	A zero-coupon bond makes a single payment on its maturity date, while a coupon bond makes regular interest payments at regular dates up to and including its maturity date.
Source:	CHOUDHRY, M. a kol. 2010. <i>Capital Market Instruments: Analysis and Valuation</i> . 3. vyd. Hampshire : PALGRAVE MACMILLAN, 2010. 576 s. ISBN 978-0-230-57603-2.
Synonym:	
Notes:	
 dlhopis s nulovým kupónom	
Definícia:	Cenný papier bez vyplácania kupónovej platby v priebehu svojej životnosti, zisk je garantovaný predajom pod jeho hodnotou.
Zdroj:	https://is.bivs.cz/th/16347/bisk_m/Dlhopis_-_analiza_hodoty_a_ceny_t5cto.pdf (17.3.2017)
Kontext:	Úverová pohľadávka musí mať: i) pevne stanovenú výšku istiny neviazanú na nijaké podmienky a ii) úrokovú sadzbu, ktorej výsledkom nesmie byť negatívny tok hotovosti. Okrem toho úroková sadzba musí: i) zodpovedať nulovému kupónu; ii) byť pevná alebo iii) pohyblivá s naviazaním na inú referenčnú úrokovú sadzbu.
Zdroj:	CHOVANCOVÁ, B., ŽOFČÁK, S. 2012. <i>Kolektívne investovanie</i> . 1. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2012, 384 s. ISBN 978-80-8078-449-2.
Synonymum:	
Poznámky:	