

OBSAH

Obsah	3
Úvodem	6

ČÁST PRVNÍ

Kapitola první: Vznik a vývoj systémů regulace a dozoru nad kapitálovými trhy	7
--	----------

Kapitola druhá: Systémy regulace a dozoru	12
--	-----------

2.1. Klasifikace systémů regulace a dozoru	12
2.2. Historický vývoj a současný stav systémů regulace a dozoru ve světě	18
2.2.1 Historický vývoj systémů regulace a dozoru v 19. století	19
2.2.2 Historický vývoj systémů regulace a dozoru ve 20. století do 2. světové války	19
2.2.3 Vývoj systémů regulace a dozoru od 2. světové války	20
2.3. Typy systémů regulace a dozoru nad kapitálovým trhem	21
<i>Exkurs: Regulace a supervize ve Velké Británii a v USA</i>	<i>23</i>

Kapitola třetí: Optimální pojetí regulace a dozoru nad kapitálovými trhy	26
---	-----------

3.1. Potřeba zdokonalování regulace a dozoru	27
3.2. Cíle regulace a dozoru	27
3.3. Způsob provádění regulace a dozoru	29
3.4. Jediný regulátor („mega“) nebo více regulátorů?	31
3.5. Moderní přístupy k regulaci a dozoru	33
3.6. Nezávislost orgánů regulace a dozoru	34
3.7. Problém efektivnosti činnosti (výkonnosti) orgánů regulace a dozoru	37
3.8. Samofinancování nebo financování ze státního rozpočtu?	38

Kapitola čtvrtá: Regulace a dozor nad finančními konglomeráty a finančními deriváty	40
--	-----------

4.1. Finanční konglomeráty a problém regulace a dozoru nad jejich činností	40
4.1.1. Formy konglomerátů	42
4.1.2. Struktura konglomerátů v jednotlivých zemích a jejich vývoj	43
4.1.3. Hlavní problémy dozoru nad konglomeráty a charakteristika okruhů dozoru	46
4.1.4. Specifické otázky regulace a dozoru nad činností finančních konglomerátů	48
4.1.5. Metody zjišťování kapitálové přiměřenosti ve finančních konglomerátech	52
4.1.6. Nestandardní podmínky regulace	56
4.2. Regulace a dozor v oblasti finančních derivátů	57
4.2.1. Informační základna dozoru	58
4.2.2. Informační katalog pro potřeby dozoru	59
4.2.3. Monitorování úvěrového rizika	61
4.2.4. Monitorování rizika likvidity	63
4.2.5. Monitorování tržního rizika	64

4.2.6. Výnosy.....	65
ČÁST DRUHÁ	
Kapitola pátá: Systémy regulace a dozoru nad kapitálovými trhy v zemích skupiny G-10 a v členských zemích EU	67
5.1. Systémy regulace a dozoru v zemích skupiny G-10.....	67
5.2. Systémy regulace a dozoru v zemích Evropské unie.....	84
<i>Exkurs: Australský systém.....</i>	<i>89</i>
Kapitola šestá: Systémy regulace a dozoru v postsocialistických zemích.....	90
6.1 Vznik regulátorů a orgánů dozoru nad kapitálovými trhy.....	91
6.2. Specifické podmínky zavádění regulace a dozoru na kapitálovými trhy v postsocialistických zemích.....	93
6.3. Stručné charakteristiky systémů regulace a dozoru ve vybraných zemích.....	94
Kapitola sedmá: Systémy regulace a dozoru nad kapitálovými trhy ve vybraných neevropských zemích.....	101
7.1. Zastoupení jednotlivých organizačních forem regulace a dozoru v neevropských zemích.....	102
7.2. Přehled orgánů regulace a dozoru ve vybraných neevropských zemích.....	103
7.3. Počty pracovníků regulace a dozoru na kapitálovými trhy ve vybraných neevropských zemích.....	105
7.4. Roční rozpočty orgánů regulace a dozoru nad kapitálovými trhy ve vybraných neevropských zemích.....	106
7.5. Stručné charakteristiky systémů regulace a dozoru ve vybraných zemích.....	107
Kapitola osmá:	
Mezinárodní organizace spolupracující v oblasti regulace a dozoru	119
8.1. Mezinárodní organizace Komise pro cenné papíry (International Organisation of Securities Commissions - IOŠCO).....	120
8.2. Výbor evropských regulátorů cenných papírů (The Committee of European Securities Regulator – CESR).....	121
8.3 Mezinárodní asociace pro trhy cenných papírů (International Securities Market Association- ISMA).....	122
ČÁST TŘETÍ	
Kapitola devátá: Vznik a vývoj regulace a dozoru nad kapitálovým trhem v České republice	123
9.1. Restaurace kapitálového trhu v ČR v letech 1990 až 1992.....	123
9.2. Vývoj českého kapitálového trhu a jeho regulace a dozoru v letech 1993 až 1997.....	130
9.3. Vývoj českého kapitálového trhu a jeho regulace a dozoru od roku 1998 do současnosti.....	146
9.3.1. Vývoj českého kapitálového trhu a jeho regulace a dozoru v letech 1998 - 1999.....	149

9.3.2	Vývoj českého kapitálového trhu a jeho regulace a dozoru v letech 2000 - 2001	153
9.3.3	Vývoj českého kapitálového trhu a jeho regulace a dozoru v letech 2002 - 2003	158

Kapitola desátá:

Legislativní základy regulace a dozoru v ČR	164
10.1. Vývoj legislativní úpravy	164
10.2. Základní charakteristiky zákona o Komisi pro cenné papíry.	167
10.3. Základní charakteristiky vybraných zákonných a podzákonných norem zásadním způsobem ovlivňujících dění na českém kapitálovém trhu	169
10.3.1. Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů	169
10.3.2. Zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů	172
10.3.3. Zákon č.248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů	178
10.3.4. Další vybrané právní normy	184

ČÁST ČTVRTÁ**Kapitola jedenáctá:**

Perspektivy vývoje regulace a dozoru	190
11.1. Perspektivy vývoje regulace a dozoru nad kapitálovými trhy ve světě	190
11.2. Budoucí vývoj regulace a dozoru nad českým kapitálovým trhem.....	196
11.2.1 Budoucí vývoj legislativní úpravy regulace a dozoru nad českým kapitálovým trhem	196
11.2.2 Budoucí organizační uspořádání regulace a dozoru nad českým kapitálovým trhem	203
11.2.3. Perspektivy rozvoje používaných metod a nástrojů regulace a dozoru nad českým kapitálovým trhem.....	205
Závěrem	208

PŘÍLOHY

Příloha č. 1: Odpovědnost FSA
Příloha č. 2: Organizační struktura FSA (r. 2002)
Příloha č. 3: Organizační struktura HFSA (r. 2001)
Příloha č. 4: Organizační struktura KCP
Příloha č. 5: Pracovní náplň jednotlivých složek KCP

LITERATURA
SEZNAM TABULEK
REJSTRÍK VĚCNÝ
REJSTRÍK JMENNÝ

SUMMARY: CAPITAL MARKETS REGULATION AND SUPERVISION