

OBSAH:

| | |
|--|----------|
| Kapitola 1. ZÁKLADY TEORIE FINANČNÍHO TRHU | 9 |
| 1. Úvod do studia teorie finančního trhu | 10 |
| 2. Vzájemné vztahy finančního a ekonomického systému | 10 |
| 2.1. Finanční systém a jeho funkce | 11 |
| 2.2. Vztahy ekonomického a finančního systému | 12 |
| 2.2.1. Základní toky v ekonomickém systému | 12 |
| 2.2.2. Druhy trhů působící v rámci ekonomického systému | 14 |
| 3. Typy finančních transakcí | 19 |
| 4. Vymezení finančních investic a jejich charakteristika | 22 |
| 4.1. Základní rozdělení investic | 22 |
| 4.1.1. Základní charakteristika finančních investic | 23 |
| 4.1.2. Základní charakteristika reálných investic | 24 |
| 4.2. Finanční aktiva | 24 |
| 4.2.1. Základní rozdělení finančních aktiv | 25 |
| 4.2.2. Proces tvorby a užití finančních aktiv | 26 |
| 5. Členění finančního trhu | 30 |
| 5.1. Peněžní trh | 31 |
| 5.1.1. Trh krátkodobých úvěrů | 31 |
| 5.1.2. Trh krátkodobých cenných papírů | 32 |
| 5.2. Kapitálový trh | 32 |
| 5.2.1. Trh dlouhodobých úvěrů | 32 |
| 5.2.2. Trh dlouhodobých cenných papírů | 33 |
| 5.3. Trh s cizími měnami | 33 |
| 5.3.1. Trhy devizové | 33 |
| 5.3.2. Trhy valutové | 34 |
| 5.4. Trhy drahých kovů | 34 |
| 6. Struktura trhu cenných papírů | 34 |
| 6.1. Trhy primární a sekundární | 35 |
| 6.1.1. Primární trhy cenných papírů | 36 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 6.1.2. | Sekundární trhy cenných papírů | 36 |
| 6.2. | Veřejné a neveřejné (smluvní) trhy cenných papírů | 36 |
| 6.2.1. | Veřejné trhy cenných papírů | 37 |
| 6.2.1.1. | Veřejné trhy primární | 37 |
| 6.2.1.2. | Veřejné trhy sekundární | 39 |
| 6.2.1.2.1. | Veřejné trhy sekundární organizované | 39 |
| 6.2.1.2.2. | Veřejné trhy sekundární neorganizované | 42 |
| 6.2.2. | Neveřejné (smluvní) trhy cenných papírů | 43 |
| 6.2.2.1. | Neveřejný (smluvní) primární trh | 43 |
| 6.2.2.2. | Neveřejný (smluvní) sekundární trh | 43 |
| 7. | Efektivnost fungování finančních trhů | 43 |
| 7.1. | Ideální (dokonalý) trh | 44 |
| 7.2. | Trh efektivní | 44 |
| 8. | Faktory integrace jednotlivých segmentů finančního trhu | 44 |

Kapitola 2. INSTITUTE A NÁSTROJE FINANČNÍHO TRHU 46

| | | |
|------------|---|-----------|
| 1. | Kategorizace subjektů působících v rámci finančního trhu | 47 |
| 2. | Obchodní /komerční/ banky | 48 |
| 2.1. | Bankovní systém /bankovní soustava/ | 48 |
| 2.2. | Centrální /ústřední/ banka a její působení v rámci bankovního systému | 49 |
| 2.2.1. | Postavení centrální banky v rámci bankovního systému a její poslání | 49 |
| 2.2.2. | Funkce centrální banky | 49 |
| 2.2.2.1. | Makroekonomická funkce centrální banky | 50 |
| 2.2.2.1.1. | Měnová /monetární/ politika | 50 |
| 2.2.2.1.2. | Emise hotovostních peněz | 50 |
| 2.2.2.1.3. | Devizová činnost | 50 |
| 2.2.2.2. | Mikroekonomická funkce centrální banky | 51 |
| 2.2.2.2.1. | Regulace obchodních bank a provádění bankovního dohledu | 51 |
| 2.2.2.2.2. | Působení jako „banka bank“ | 52 |
| 2.2.2.2.3. | Působení jako „banka státu (vlády)“ | 52 |
| 2.2.2.2.4. | Reprezentace státu v měnové oblasti | 53 |
| 2.2.3. | Nástroje monetární politiky centrální banky | 53 |
| 2.2.3.1. | Nepřímé (tržní) nástroje monetární regulace | 54 |

| | | |
|------------|--|----|
| 2.2.3.1.1. | Diskontní nástroje /diskontní politika/ centrální banky | 54 |
| 2.2.3.1.2. | Operace na volném trhu | 56 |
| 2.2.3.1.3. | Povinné minimální rezervy | 58 |
| 2.2.3.1.4. | Konverze a swapy cizích měn | 59 |
| 2.2.3.1.5. | Intervence ve prospěch (v neprospěch) devizového kurzu | 59 |
| 2.2.3.2. | Přímé (administrativní) nástroje monetární regulace | 60 |
| 2.2.3.2.1. | Pravidla likvidity | 61 |
| 2.2.3.2.2. | Úvěrové kontingenty | 61 |
| 2.2.3.2.3. | Úrokové limity (úrokové stropy) | 62 |
| 2.2.3.2.4. | Povinné vklady | 62 |
| 2.3. | Základní funkce obchodních bank a podstata jejich podnikatelské činnosti | 62 |
| 2.3.1. | Funkce obchodních bank | 63 |
| 2.3.2. | Zásady činnosti obchodních bank | 63 |
| 2.3.3. | Teoretické vymezení pojmů „bankovní operace“, „bankovní obchody“ a „bankovní produkty“ | 65 |
| 2.3.3.1. | Bankovní operace | 65 |
| 2.3.3.2. | Bankovní obchody | 65 |
| 2.3.3.3. | Bankovní produkty | 66 |
| 2.4. | Základní druhy bankovních produktů a jejich systematizace | 66 |
| 2.4.1. | Finančně úvěrové bankovní produkty | 67 |
| 2.4.1.1. | Peněžní bankovní úvěry a půjčky | 68 |
| 2.4.1.1.1. | Kontokorentní úvěr | 68 |
| 2.4.1.1.2. | Lombardní úvěr | 69 |
| 2.4.1.1.3. | Eskontní úvěr | 69 |
| 2.4.1.1.4. | Malé osobní a spotřební úvěry | 70 |
| 2.4.1.1.5. | Emisní půjčka | 71 |
| 2.4.1.1.6. | Hypotéční úvěr | 71 |
| 2.4.1.2. | Závazkové úvěry a záruky | 72 |
| 2.4.1.2.1. | Akceptační úvěr | 72 |
| 2.4.1.2.2. | Avalový (ručitelský) úvěr | 72 |
| 2.4.1.3. | Speciální finančně úvěrové obchody komerčních bank | 73 |
| 2.4.1.3.1. | Faktoring | 73 |
| 2.4.1.3.2. | Forfaiting | 74 |
| 2.4.1.3.3. | Finanční leasing | 74 |
| 2.4.2. | Depozitní (vkladové) bankovní produkty | 75 |
| 2.4.2.1. | Nákup vkladů od klientů obchodních bank | 75 |
| 2.4.2.1.1. | Vklady na běžných účtech | 76 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 2.4.2.1.2. | Vklady na vkladových účtech | 78 |
| 2.4.2.1.3. | Vklady na vkladních knížkách | 79 |
| 2.4.2.1.4. | Speciální druhy úsporných vkladů | 79 |
| 2.4.2.2. | Emise bankovních dluhopisů | 80 |
| 2.4.2.2.1. | Vydávání depozitních certifikátů | 80 |
| 2.4.2.2.2. | Vydávání vlastních směnec | 81 |
| 2.4.2.2.3. | Emitování bankovních obligací | 81 |
| 2.4.2.2.4. | Emitování hypotečních zástavních listů | 81 |
| 2.4.3. | Ostatní druhy bankovních produktů | 82 |
| 2.5. | Bankovní obchody komerčních bank na mezibankovním trhu | 82 |
| 2.5.1. | Mezibankovní obchody sjednané mezi obchodními bankami | 83 |
| 2.5.2. | Mezibankovní obchody sjednané mezi obchodními bankami a bankou centrální | 84 |
| 2.6. | Obchody komerčních bank s cennými papíry prováděné na sekundárním trhu | 84 |
| 3. | Nebankovní spořitelní instituce | 85 |
| 3.1. | Úvěrová družstva | 85 |
| 3.2. | Ostatní druhy nebankovních spořitelních institucí | 86 |
| 4. | Pojišťovací instituce | 86 |
| 4.1. | Pojišťovny | 87 |
| 4.1.1. | Rozdělení pojišťoven z hlediska šíře zaměření jejich činnosti | 88 |
| 4.1.1.1. | Pojišťovny specializované | 88 |
| 4.1.1.2. | Pojišťovny univerzální | 88 |
| 4.1.2. | Rozdělení pojišťoven z hlediska jejich právní formy | 88 |
| 4.1.2.1. | Pojišťovny s právní formou akciových společností | 89 |
| 4.1.2.2. | Vzájemné (družstevní) pojišťovny | 89 |
| 4.1.2.3. | Státní pojišťovny | 89 |
| 4.1.3. | Rozdělení pojišťoven z hlediska směrnic Evropské unie | 89 |
| 4.1.3.1. | Pojišťovací společnosti životních pojištění | 90 |
| 4.1.3.2. | Pojišťovací instituce neživotních pojištění | 91 |
| 4.2. | Penzijní fondy | 92 |
| 4.2.1. | Penzijní pojištění | 92 |
| 4.2.2. | Penzijní připojištění | 93 |
| 5. | Instituce kolektivního investování | 95 |
| 5.1. | Investiční a podílové fondy | 96 |
| 5.1.1. | Kolektivní investování prostřednictvím investičních fondů | 96 |
| 5.1.2. | Kolektivní investování prostřednictvím podílových fondů | 97 |

| | | |
|------------|---|-----------|
| 5.2. | Investiční a podílové fondy uzavřeného a otevřeného typu | 97 |
| 5.2.1. | Investiční a podílové fondy uzavřeného typu | 97 |
| 5.2.2. | Investiční a podílové fondy otevřeného typu | 98 |
| 6. | Ostatní podnikatelské subjekty finančního trhu | 98 |
| 7. | Vymezení cenných papírů finančního trhu a jejich systematizace | 98 |
| 7.1. | Vymezení cenných papírů finančního trhu | 98 |
| 7.2. | Systematizace cenných papírů finančního trhu | 100 |
| 7.2.1. | Cenné papíry investičního a neinvestičního charakteru | 100 |
| 7.2.1.1. | Cenné papíry investičního charakteru | 100 |
| 7.2.1.2. | Cenné papíry neinvestičního charakteru | 101 |
| 7.2.2. | Základní členění cenných papírů finančního trhu | 101 |
| 7.2.2.1. | Základní druhy cenných papírů finančního trhu | 102 |
| 7.2.2.1.1. | Základní druhy cenných papírů peněžního trhu | 102 |
| 7.2.2.1.2. | Základní druhy cenných papírů kapitálového trhu | 104 |
| 7.2.2.2. | Cenné papíry kolektivního investování | 105 |

Kapitola 3. VÝZNAM ÚROKOVÝCH SAZEB A JEJICH FUNKCE 106

| | | |
|-----------|--|------------|
| 1. | Funkce úrokových sazeb ve finančním a ekonomickém systému | 107 |
| 2. | Teorie úrokových sazeb | 108 |
| 2.1. | Klasická teorie úrokových sazeb | 108 |
| 2.2. | Úroková teorie preference likvidity | 112 |
| 2.3. | Úroková teorie zápůjčního kapitálu | 116 |
| 2.4. | Úroková teorie racionálního očekávání | 121 |
| 3. | Vzájemné vazby jednotlivých druhů úrokových sazeb | 122 |
| 3.1. | Úrokové sazby stanovované centrální bankou | 122 |
| 3.2. | Mezibankovní úrokové sazby | 123 |
| 3.3. | Tržní úrokové sazby | 124 |
| 3.3.1. | Prime rate úrokové sazby | 124 |
| 3.3.2. | Standardní tržní úrokové sazby | 124 |
| 4. | Mechanismus regulace úrokových sazeb | 125 |

KAPITOLA 4. SOUČASNÝ VÝVOJ SVĚTOVÉHO FINANČNÍHO SYSTÉMU JEHO PERSPEKTIVY

126

- | | | |
|------|---|-----|
| 1. | Současné vývojové trendy světového finančního systému | 127 |
| 2. | Globalizace světového finančního systému a její rizika | 131 |
| 2.1. | Jednotlivé dílčí rizikové oblasti soudobého vývoje světového finančního systému | 131 |
| 2.2. | Rizika globalizace světového finančního systému | 134 |

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

136