

# Obsah

1. ÚVOD .....	1
2. JEDNODUCHÉ ÚROČENÍ A DISKONTOVÁNÍ .....	4
2.1. Základní pojmy .....	4
2.2. Jednoduchý úrok .....	9
2.3. Diskont .....	15
3. KRÁTKODOBÉ CENNÉ PAPIŘY .....	17
3.1. Směnka, eskont směnky a bankovní akcept .....	17
3.2. Pokladniční poukázka .....	23
3.3. Depozitní certifikát .....	27
3.4. Běžný účet a kontokorentní úvěr .....	31
3.5. Skonto .....	33
4. SLOŽENÉ ÚROČENÍ .....	35
4.1. Složený úrok .....	35
4.2. Smíšené úročení .....	40
*4.3. Spojité úročení .....	42
*4.4. Úročení s náhodnou úrokovou mírou .....	44
4.5. Reálná úroková míra .....	48
5. ČASOVÁ HODNOTA PENĚZ A INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ .....	51
5.1. Daně z příjmů .....	52
5.2. Odpisy .....	53
5.3. Hodnotová rovnice .....	57
5.4. Současná hodnota .....	58
5.5. Vnitřní míra výnosnosti .....	60
5.6. Doba návratnosti .....	63
5.7. Kritéria investičního rozhodování .....	64
6. DŮCHODY .....	65
6.1. Současná a koncová hodnota důchodu .....	65
6.2. Různé typy úloh s důchody .....	71
6.3. Některé speciální typy důchodů .....	76
7. UMOŘOVÁNÍ DLUHU .....	80
7.1. Umořování dluhu nestejnými splátkami .....	81
7.2. Umořování dluhu stejnými splátkami .....	81
8. OBLIGACE .....	85
8.1. Základní pojmy a typy obligací .....	85
8.2. Cena a výnosnost do splatnosti obligace .....	90
8.3. Vypověditelné obligace .....	102

8.4. Výnosová křivka .....	106
*8.5. Durace .....	111
9. AKCIE .....	115
9.1. Základní a úvěrový kapitál .....	115
9.2. Základní pojmy a typy akcií .....	117
9.3. Cena akcie .....	124
9.4. Odběrní právo na akcie .....	134
9.5. Klouzavé průměry .....	136
10. TERMÍNOVÉ OBCHODY .....	153
10.1. Forwardové kontrakty .....	154
10.2. Termínové kontrakty .....	159
10.3. Opce .....	164
10.4. Prémiové obchody .....	172
11. SPEKULACE S CENNÝMI PAPIŘY .....	174
11.1. Burzy cenných papírů .....	174
11.2. Indexy cenných papírů .....	176
11.3. Kapitálový trh u nás .....	182
12. ANALÝZA PORTFOLIA .....	185
12.1. Finanční riziko .....	185
12.2. Konstrukce portfolia .....	189
12.3. Základní modely finanční analýzy portfolií .....	194
12.4. Investiční a podílové fondy u nás .....	200
13. CO JE POJIŠTĚNÍ .....	202
14. ÚMRTNOSTNÍ TABULKY .....	205
14.1. Tvar úmrtnostních tabulek .....	205
14.2. Úmrtnostní tabulky v pojištění osob .....	213
14.3. Základní principy pojistně-matematických výpočtů v pojištění osob a komutační čísla .....	216
15. VÝPOČET POJISTNĚHO V POJIŠTĚNÍ OSOB .....	221
15.1. Základní pojmy v pojištění osob .....	221
15.2. Současná hodnota pojištění (jednorázové nettopojistné) ...	223
15.3. Běžné nettopojistné .....	232
15.4. Bruttopojistné .....	235
16. POJISTNÁ REZERVA V POJIŠTĚNÍ OSOB .....	237
16.1. Nettorezerva .....	237
16.2. Bruttorezerva .....	240
16.3. Pojistně-matematické výpočty založené na pojistné rezervě	242
17. PENZIJNÍ FONDY .....	245

17.1. Penzijní fondy u nás .....	246
17.2. Příklad dávkově definovaného a průběžně financovaného penzijního plánu .....	250
18. ZDRAVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	251
18.1. Metoda průměrných nákladů .....	252
19. POJIŠTĚNÍ MAJETKU A ODPOVĚDNOSTI ZA ŠKODY ....	254
19.1. Tarifní skupiny a základní ukazatele .....	254
19.2. Pojistné .....	257
19.3. Pojistné rezervy .....	260
19.4. Spoluúčast .....	264
PŘÍLOHA: FINANČNÍ TABULKY .....	266
LITERATURA .....	302
REJSTRÁK .....	309