

## Obsah

Úvod .....	10
1 FINANČNÍ TRHY .....	13
1.1 Makroekonomický rámec hospodářské politiky a finanční trhy .....	13
1.1.1 Makroekonomický rámec a cíle hospodářské politiky .....	13
1.1.2 Monetární politika .....	22
1.1.3 Fiskální a finanční politika .....	29
1.1.3.1 Veřejné finance a fiskální politika .....	30
1.1.4 Externí a interní faktory existence ekonomické nerovnováhy ve finančním systému .....	45
1.2 Finanční systém .....	53
1.2.1 Charakteristika finančních trhů .....	53
1.2.2 Funkce finančních trhů .....	53
1.2.3 Členění finančních trhů .....	54
1.2.4 Finanční zprostředkování .....	56
1.2.4.1 Metody převodu peněžních prostředků .....	56
1.2.4.2 Modely finančního zprostředkování .....	56
1.3 Finanční zprostředkovatelé .....	57
1.3.1 Komerční banky .....	58
1.3.2 Investiční banky .....	59
1.3.3 Hypoteční banky .....	60
1.3.4 Spořitelny a stavební spořitelny .....	60
1.3.5 Spořitelni a úvěrní družstva .....	62
1.3.6 Banky se speciálními funkcemi .....	63
1.3.7 Nebankovní subjekty finančních trhů .....	64
1.3.7.1 Dceřiné finanční společnosti bank .....	64
1.3.7.2 Pojišťovny .....	66
1.3.7.3 Penzijní společnosti .....	66
1.3.7.4 Investiční zprostředkovatelé .....	67
1.3.7.5 Obchodníci s cennými papíry .....	68
1.4 Finanční nástroje .....	69
1.4.1 Reálné investice .....	69
1.4.1.1 Investice do zlata .....	69
1.4.2 Finanční investice .....	72
1.4.2.1 Členění cenných papírů .....	72
2 PENĚŽNÍ A DEVÍZOVÝ TRH .....	74
2.1 Charakteristika peněžního trhu .....	74
2.1.1 Mezibankovní trh .....	74
2.1.2 Obchody mezi centrální bankou a komerčními bankami .....	75
2.1.3 Obchody mezi komerčními bankami navzájem .....	76
2.2 Instrumenty peněžního trhu .....	78
2.2.1 Pokladniční poukázky .....	78
2.2.2 Směnky .....	79
2.2.3 Depozitní směnky .....	82
2.2.4 Depozitní certifikáty .....	83
2.2.5 Komerční papíry .....	83
2.2.6 Devizový trh .....	84
2.2.6.1 Řízení devizových rizik v českých společnostech .....	87

3	KAPITÁLOVÉ A DERIVÁTOVÉ TRHY .....	91
3.1	Dluhopisy jako úvěrové cenné papíry .....	91
3.1.1	Státní dluhopisy na kapitálovém trhu .....	92
3.1.2	Euroval – řešení problémů dluhové krize .....	95
3.1.3	Zvláštní druhy dluhopisů – hybridy .....	96
3.2	Akce – majetkový cenný papír .....	98
3.2.1	Akciové indexy .....	99
3.2.2	Vliv makroekonomických a globálních faktorů na akciové trhy .....	103
3.3	Technická analýza .....	106
3.3.1	Grafická analýza – nástroje .....	107
3.3.2	Grafické formace .....	108
3.3.3	Analýza založená na trendech .....	111
3.3.4	Eliotovy vlny .....	111
3.3.5	Analýza na základě technických indikátorů .....	113
3.4	Psychologická analýza .....	115
3.4.1	Kostolanyho investiční strategie .....	115
3.4.2	Novodobé teorie z oblasti investiční psychologie .....	116
3.4.3	Spekulativní bubliny .....	117
3.5	Portfóliové investice .....	122
3.5.1	Kolektivní investování a jeho formy .....	127
3.6	Deriváty finančního trhu .....	128
3.7	Odvozené finanční nástroje .....	133
3.7.1	Finanční deriváty .....	134
3.7.1.1	Základní druhy finančních derivátů .....	134
3.7.1.2	Složené a exotické deriváty .....	135
3.7.1.3	Důvody vyžívání finančních derivátů .....	135
3.7.1.4	Trh s finančními deriváty .....	135
3.7.2	Strukturované investiční produkty .....	137
3.7.2.1	Fondy obchodovatelné na burze (ETF) .....	137
3.7.2.2	Dluhové investiční produkty (ETNs) .....	137
3.7.2.3	Trh se strukturovanými investičními produkty .....	138
3.7.3	Cenné papíry zajištěné aktivy .....	138
3.7.3.1	Zajištěné dluhové obligace .....	139
3.7.3.2	Trh s cennými papíry se zajištěnými aktivy .....	140
3.7.4	Porovnání vývoje trhů s jednotlivými finančními nástroji .....	140
3.8	Kapitálový trh a teorie očekávání .....	142
3.8.1	Teorie očekávání a charakteristika vývoje nástrojů finančního trhu .....	143
3.8.2	Očekávání vývoje trhu a tendence využití predikcí .....	146
3.8.3	Vazby českého finančního trhu a zdroje kapitálu .....	150
4	BANKOVNÍ SYSTÉM .....	162
4.1	Základní determinanty bankovního systému .....	162
4.1.1	Peníze jako předmět podnikání .....	163
4.1.2	Atypická struktura bilance komerční banky .....	165
4.1.3	Regulace v bankovním sektoru .....	166
4.2	Dvojstupňový bankovní systém .....	169
4.3	Centrální banka .....	170
4.3.1	Úvod do problematiky centrálního bankovníctví .....	170
4.3.2	Nástroje centrální banky .....	171
4.3.2.1	Přímé nástroje měnové politiky .....	172

4.3.2.2	Nepřímé nástroje měnové politiky .....	172
4.3.2.3	Povinné minimální rezervy .....	173
4.3.3	Regulace bankovního sektoru .....	173
4.3.4	Evropský systém centrálních bank, Evropská centrální banka a Eurosystem .....	173
4.3.4.1	Evropský systém centrálních bank .....	173
4.3.4.2	Evropská centrální banka (ECB) .....	174
4.3.4.3	ECB a její funkce .....	177
4.3.4.4	ECB a výkon měnové politiky .....	178
4.3.4.5	Strategie měnových politik pro nečlenské státy eurozóny .....	186
4.3.4.6	Měnová politika ECB během finanční krize .....	187
4.3.4.7	Centrální banky v průběhu světové finanční krize .....	188
4.3.4.8	Centrální banky v roli „Lender of last resort“ .....	189
4.3.4.9	Vývoj refinančních operací během světové finanční krize .....	190
4.3.4.10	Dluhová krize v eurozóně a politika ECB .....	193
4.3.4.11	ECB a Řecko .....	193
4.3.4.12	Evropská rada pro řízení systémového rizika .....	195
4.3.5	Budoucnost centrálních bank .....	196
4.3.6	Česká národní banka .....	197
4.4	Významné trendy rozvoje evropského komerčního bankovníctví .....	209
4.5	CSR v komerčním bankovníctví .....	214
4.5.1	Formulace problému .....	216
4.5.2	Společenská odpovědnost firem, etika a banky .....	216
4.5.3	CSR a morálka v bankovním byznysu. Mýtus nebo realita? .....	218
4.5.4	Případová studie: CSR v českém komerčním bankovníctví .....	222
5	KOMERČNÍ BANKA .....	229
5.1	Definice komerční banky .....	229
5.2	Základní aktivity komerční banky .....	230
5.3	Primární cíl podnikání komerční banky .....	231
5.4	Základní cíle podnikání komerční banky .....	232
5.4.1	Rentabilita komerční banky .....	233
5.4.2	Likvidita komerční banky .....	233
5.4.3	Solventnost komerční banky .....	240
5.5	Úrok, způsoby a metody úročení v komerční bance .....	241
5.6	Členění komerčních bank .....	243
6	SYSTÉM ŘÍZENÍ KOMERČNÍ BANKY .....	246
6.1	Integrovaný systém řízení komerční banky .....	246
6.2	Strategie komerční banky .....	249
6.2.1	Koncept strategického řízení komerční banky .....	250
6.3	Řízení aktiv a pasiv v komerční bance .....	251
6.3.1	Analýza možností řízení jednotlivých položek bilance komerční banky .....	253
6.4	Finanční řízení komerční banky .....	256
6.4.1	Řízení výkonnosti komerční banky .....	256
6.4.1.1	Přístupy k měření a řízení výkonnosti komerční banky .....	256
6.4.1.2	Řízení ziskovosti komerční banky .....	259
6.4.1.3	Řízení ziskovosti klienta .....	271
6.4.1.4	Řízení rentability komerční banky .....	273
6.4.1.5	Řízení rentability bankovních produktů .....	278
6.4.1.6	Moderní ukazatele výkonnosti komerční banky .....	282

6.4.1.7 Možné směry optimalizace výkonnosti komerční banky .....	284
6.4.2 Řízení rizik v komerční bance .....	285
6.4.2.1 Charakteristika finančních rizik v komerční bance .....	286
6.4.2.1.1 Úvěrové riziko .....	286
6.4.2.1.2 Tržní riziko .....	290
6.4.2.1.3 Riziko likvidity .....	292
6.4.2.1.4 Operační riziko .....	293
6.4.2.1.5 Ostatní rizika .....	294
6.4.2.2 Řízení úvěrového a úrokového rizika .....	295
6.4.2.2.1 Řízení úrokového rizika .....	296
6.4.2.3 Regulace bankovního podnikání v kontextu finančních rizik obchodní banky ....	306
6.5 Řízení bankovních obchodů .....	320
6.5.1 Péče o klienta v komerční bankce .....	321
6.5.2 Segmentace klientů v komerční bance .....	322
6.5.3 Spokojnost klienta v komerční bance .....	323
6.5.3.1.1 Výzkum spokojenosti bankovních klientů v České a Slovenské republice .....	326
6.6 Produktová politika .....	331
6.6.1 Kvalita bankovních produktů a služeb .....	333
6.7 Cenová politika .....	335
6.8 Komunikační politika .....	336
6.9 Distribuční politika .....	337
6.10 Personální politika .....	338
6.10.1 Výsledky vlastních výzkumů v oblasti personálního managementu .....	342
6.11 Prodejní techniky .....	348
6.11.1 Standardy vystupování pracovníků vůči klientům při uzavírání bankovních obchodů .....	349
6.11.2 Způsob kladení správných otázek při prodeji bankovních produktů a služeb .....	349
6.11.3 Vybrané problémy bankovní kultury .....	350
6.12 Organizační řízení komerční banky .....	352
6.12.1 Organizační struktura komerční banky .....	352
6.12.2 Organizace poboček v komerční bance .....	357
6.12.3 Organizace bankovních obchodů .....	359
<b>7 AKTIVNÍ OBCHODY KOMERČNÍ BANKY .....</b>	<b>361</b>
7.1 Definice a členění aktivních bankovních obchodů .....	361
7.2 Bankovní úvěry .....	362
7.2.1 Příčiny zadlužování ekonomických subjektů .....	364
7.2.2 Členění bankovních úvěrů .....	368
7.2.2.1 Základní typy bankovních úvěrů .....	368
7.2.3 Způsoby zajištění úvěrů .....	372
7.2.4 Obecný postup banky při poskytování úvěrů .....	373
7.2.4.1 Postup komerční banky při poskytování podnikatelského úvěru .....	374
7.2.4.1.1 Případová studie poskytnutí firemního úvěru .....	377
7.3 Metody a postupy pro řízení úvěrového rizika v komerční bance .....	383
7.3.1 Modely řízení úvěrového rizika v komerční bance .....	384
7.4 Alternativní formy financování firem .....	397
7.4.1 Factoring .....	397
7.4.2 Forfaiting .....	399
7.4.3 Leasing .....	399

8 PASIVNÍ OBCHODY KOMERČNÍ BANKY .....	401
8.1 Definice pasivních bankovních obchodů .....	401
8.2 Vlastní kapitál komerční banky .....	402
8.2.1 Členění vlastního kapitálu komerční banky .....	402
8.2.2 Funkce vlastního kapitálu komerční banky .....	403
8.2.3 Kapitálová přiměřenost komerční banky .....	404
8.2.4 Systémové riziko a past regulace v systému Basel II. ....	408
8.2.5 Nová pravidla kapitálové přiměřenosti podle Basel III. ....	410
8.2.5.1 Zhodnocení nových pravidel kapitálové přiměřenosti Basel III. ....	414
8.3 Cizí kapitál komerční banky .....	416
8.3.1 Členění cizího kapitálu komerční banky .....	420
8.3.2 Zákon o ochraně vkladů v ČR, SR a ve Švýcarsku .....	428
8.3.3 Bankovní úvěry .....	433
9 MIMOBILANČNÍ OBCHODY KOMERČNÍ BANKY .....	434
9.1 Platební styk .....	434
9.1.1 Členění platebního styku .....	435
9.1.2 Hotovostní platební styk .....	435
9.1.3 Bezhotovostní platební styk .....	440
9.1.3.1 Nástroje bezhotovostního platebního styku .....	441
9.1.3.1.1 SWIFT .....	444
9.1.4 Platební systémy .....	446
9.1.5 Současné platební systémy ve světě .....	448
9.1.5.1 Průmyslově vyspělé státy .....	448
9.1.5.2 Platební systémy v Evropské unii .....	449
9.1.5.3 Základní principy platebních systémů .....	450
9.1.5.4 Všeobecná struktura platebních systémů .....	454
9.1.5.5 Velkoobjemové platební systémy .....	456
9.1.6 TARGET, SEPA .....	457
9.1.6.1 Provozní doba TARGET .....	459
9.1.6.2 Cenová politika TARGET .....	461
9.1.6.3 Zajišťování likvidity během obchodního dne .....	461
9.1.6.4 Podmínky pro národní centrální banky .....	462
9.1.6.5 Funkce Evropské centrální banky v oblasti platebních systémů .....	463
9.1.6.6 Každodenní závěrečné procedury .....	463
9.1.6.7 Platební služby pro ostatní přeshraniční velkoobjemové systémy čistých plateb ...	464
9.1.6.8 Platby při intervenčních devizových operacích .....	464
9.1.6.9 TARGET2 .....	464
9.1.6.10 SEPA .....	465
9.1.6.11 Fungování mezinárodního platebního styku před zavedením eura .....	466
9.1.6.12 Současná legislativa .....	466
9.1.6.13 Platební instituce .....	466
9.1.6.14 Legislativa o platebních službách .....	467
9.1.6.15 SEPA – tři základní platební nástroje .....	468
9.1.6.16 Budoucnost e – SEPA .....	470
9.2 Systém platebního styku v České republice .....	471
9.2.1 Právní rámec mezibankovního platebního styku .....	471
9.2.2 CERTIS .....	473
9.2.2.1 Statistika systému CERTIS .....	475
9.3 Elektronické bankovníctví .....	477

9.3.1 Základní charakteristiky elektronického bankovníctví .....	477
9.3.2 Postavení a význam elektronického bankovníctví v komerční bance .....	478
9.3.3 Platební karty .....	479
9.3.4 Internetbanking .....	479
9.3.5 Telephonebanking .....	481
9.3.6 GSM banking .....	482
9.3.7 BankaPay .....	484
9.3.8 Mailbanking .....	485
9.4 Doplnkové obchody komerční banky .....	486
<b>10 INVESTIČNÍ BANKOVNICTVÍ .....</b>	<b>489</b>
10.1 Srovnání investičního a komerčního bankovníctví .....	489
10.2 Investiční banky .....	490
10.3 Rizika investičního bankovníctví .....	490
10.3.1 Tržní riziko .....	490
10.4 Investiční bankovníctví ve světě .....	491
10.4.1. Investiční bankovníctví v USA .....	491
10.4.2. Investiční bankovníctví v zemích EU .....	492
10.4.3 Investiční bankovníctví v ČR .....	492
10.5 Produkty investičního bankovníctví .....	493
10.5.1 Investice do cenných papírů .....	493
10.5.2 Emise cenných papírů .....	494
10.5.3 Obchodování s cennými papíry .....	496
10.6 Depotní obchody .....	497
10.6.1 Úschova cenných papírů .....	497
10.6.2 Správa cenných papírů .....	498
10.6.3 Uložení cenných papírů .....	498
10.6.4 Obhospodařování cenných papírů .....	498
10.7 Investiční poradenství .....	498
10.8 Depozitář .....	499
10.9 Finanční inovace v oblasti investičního bankovníctví .....	500
10.9.1 Sekuritizace .....	500
10.9.1.1 Tranšování .....	501
10.9.1.2 Účastníci sekuritizace .....	502
10.9.1.3 Pozitiva, negativa a konflikty zájmu v sekuritizačním procesu .....	503
10.9.1.4 Sekuritizace jako nástroj efektivního financování ekonomických subjektů v tržních podmínkách ČR .....	504
10.9.2 Rozbalení cenných papírů .....	508
<b>11 HYPOTEČNÍ BANKOVNICTVÍ .....</b>	<b>509</b>
11.1 Charakteristika hypotečního bankovníctví .....	509
11.1.1 Hypoteční banky .....	509
11.1.2 Zdroje financování hypotečních úvěrů .....	510
11.2 Hypoteční úvěr .....	512
11.2.1 Historie hypotečních úvěrů .....	514
11.2.2 Produktové inovace v oblasti hypotečních úvěrů .....	514
11.2.3 Poskytnutí hypotečního úvěru .....	515
11.2.4 Úročení hypotečních úvěrů .....	517
11.2.5 Splatnost hypotečního úvěru .....	520
11.3 Životní cyklus hypotečního úvěru .....	522

11.4 Hypoteční úvěry, bytová výstavba a zadluženost domácností .....	523
<b>12 POJIŠŤOVNICTVÍ .....</b>	<b>526</b>
12.1 Charakteristika pojišťovnictví a pojistného trhu .....	526
12.1.1 Analýza pojistného trhu České republiky s evropským pojistným trhem .....	533
12.2 Životní pojištění .....	535
12.2.1 Základní druhy životního pojištění .....	536
12.2.1.1 Rizikové životní pojištění .....	536
12.2.1.2 Kapitálové životní pojištění .....	537
12.2.1.3 Investiční životní pojištění .....	537
12.2.1.4 Univerzální (variabilní) pojištění .....	538
12.2.1.5 Důchodové pojištění .....	538
12.2.1.6 Životní pojištění dětí .....	539
12.2.2 Připojištění k životnímu pojištění .....	539
12.2.3 Oceňování rizika ze zdravotního a finančního hlediska při sjednávání životního pojištění .....	540
12.2.4 Úmrtnostní tabulky .....	541
12.3 Neživotní pojištění .....	542
12.4 Zajištění .....	544
12.4.1 Úlohy zajištění .....	546
12.4.2 Funkce zajištění .....	547
12.5 Bankopojištění .....	547
12.6 Globální pojistný trh .....	549
12.7 Pojistné podvody .....	556
12.7.1 Technologie vrstvené analýzy hlasu – výzkumný projekt .....	560
12.7.1.1 Teoretické východiska výzkumného projektu .....	560
12.7.1.2 Cíl a metody výzkumu .....	561
12.7.1.3 Výsledky výzkumu .....	562
12.7.1.4 Diskuze .....	562
<b>ZÁVĚR .....</b>	<b>564</b>
<b>SUMMARY .....</b>	<b>566</b>
<b>LITERATURA .....</b>	<b>574</b>
<b>REJSTŘÍK .....</b>	<b>590</b>