

Obsah

O autorovi	9
Úvodní slovo autora	11
1 Finanční systém	15
1.1 Terminologie a rozvahový přístup	15
1.1.1 Základy finanční terminologie	15
1.1.2 Úloha účetnictví	18
1.1.3 Finanční aktivum, finanční závazek a kapitál podle IFRS	20
1.1.4 Kategorie finančních aktiv a finančních závazků podle IFRS	28
1.1.5 Účasti podle IFRS	40
1.2 Sektorové rozvahy	44
1.2.1 Bohatství a chudoba na finančním trhu	44
1.2.2 Sektorové rozvahy ve Velké Británii	49
1.2.3 Koncentrace finančních aktiv ve světě	52
1.2.4 Architektura stávajícího finančního systému	60
1.3 Kategorie finančního trhu	63
1.4 Finanční rizika	67
1.4.1 Úvěrové riziko	67
1.4.2 Tržní riziko	71
1.4.3 Likvidní riziko	72
1.4.4 Operační riziko	72
1.4.5 Obchodní riziko	73
1.5 Hnací síly vývoje finančního trhu	74
1.6 Iracionalita nebo efektivnost finančního trhu	79
1.6.1 Iracionalita na finančním trhu	79
1.6.2 Informační asymetrie	80
1.6.3 Teorie efektivního trhu	81
1.6.4 Kahneman a Tversky	88
1.6.5 Současné pojištění a sázky	90
1.6.6 Obliba derivátového hazardu	91
1.6.7 Některé důkazy neefektivnosti	92
1.7 Cenné papíry	98
1.7.1 Podoba a druhy cenných papírů	98
1.7.2 Oprávněný a jmenovitý vlastník	101
1.7.3 Obchodování s cennými papíry na primárním trhu	103
1.7.4 Obchodování s cennými papíry na sekundárním trhu	108
1.7.5 Čínské zdi	111
1.7.6 Příkazy na koupi a prodej cenných papírů	111
1.7.7 Obchodování s cennými papíry v USA	112
1.7.8 Obchodování s cennými papíry v České republice	117
1.7.9 Kód ISIN	122
1.7.10 Maržový obchod	123
1.7.11 Repo obchod a krátký prodej	128

1.8	Regulace a dohled nad finančním trhem	137
1.8.1	Podstata regulace, dohledu a ochrany spotřebitele	137
1.8.2	Dokonalé fungování finančních institucí	138
1.8.3	Vývoj bankovní regulace	142
1.8.4	Kapitálová přiměřenost	146
1.8.5	Dohled na konsolidovaném základě	149
1.8.6	Institucionální uspořádání dohledu	151
1.8.7	Rozpor regulace a dohledu s měnovou politikou	152
1.8.8	Regulace a dohled v EU	153
1.8.9	Regulace a dohled nad finančními institucemi v některých zemích	155
1.8.10	Regulace, dohled a ochrana spotřebitele v České republice	173
1.9	Jednotná licence	178
1.9.1	Podstata	178
1.9.2	Oprávněná finanční instituce	179
1.9.3	Postup při zahájení provozování bankovní činnosti v hostitelské zemi	180
1.9.4	Dohled nad bankovními aktivitami v hostitelské zemi	181
1.9.5	Pojištění vkladů	182
1.9.6	Jednotná licence v České republice	182
1.10	Finanční konglomeráty	184
1.10.1	Podstata	185
1.10.2	Definice finančního konglomerátu	186
1.10.3	Doplňkový dohled nad osobami ve finančním konglomerátu	187
1.10.4	Koordinátor a spolupráce mezi příslušnými orgány dohledu	188
1.10.5	Doplňková pravidla obezřetného podnikání	190
1.10.6	Finanční konglomeráty v EU a v České republice	194
1.11	Mezinárodní finanční dohled	194
1.11.1	Brettonwoodské instituce	194
1.11.2	Regionální investiční banky	204
1.11.3	Banka pro mezinárodní platby	205
1.12	Závěr	206
2	Dluhový trh	207
2.1	Dluhové vztahy	207
2.2	Úročení	211
2.2.1	Myšlenka úročení	211
2.2.2	Druhy úročení	211
2.2.3	Konvence počítání dní	213
2.2.4	Výnosnost dluhového finančního aktiva za období držení	216
2.3	Úvěrové riziko	217
2.3.1	Charakteristika úvěrového rizika	217
2.3.2	Vnější úvěrové hodnocení	219
2.3.3	Vnitřní úvěrové hodnocení	234
2.3.4	Úvěrové riziko země	236
2.4	Trh mezibankovních vkladů	241
2.5	Výnosová křivka	252
2.5.1	Druhy výnosových křivek	252
2.5.2	Metoda svépomoci u swapové křivky	261
2.5.3	Zjednodušení metody svépomoci (par swapy)	263

2.5.4 Jiné zjednodušení metody svépomoci (par swaps)	264
2.5.5 Dolarová a korunová bankovní výnosová křivka	266
2.5.6 Eurová a jenová bankovní výnosová křivka	268
2.5.7 Odvození forwardové výnosové křivky	272
2.5.8 Metoda svépomoci u kupónových dluhopisů	281
2.5.9 Stanovení dolarové státní výnosové křivky	281
2.5.10 Stranný odhad budoucí spotové výnosové křivky	290
2.5.11 Některé jiné teorie výnosové křivky	293
2.5.11 Závěr	296
2.6 Reálná hodnota, výnosnost do splatnosti a durace dluhového nástroje	297
2.6.1 Reálná hodnota	297
2.6.2 Současná hodnota a čistá současná hodnota	298
2.6.3 Výnosnost do splatnosti	299
2.6.4 Anuita	300
2.6.5 Úrokové riziko	301
2.6.6 Modifikovaná a Macaulayho durace a konvexita	303
2.6.7 Hodnota bazického bodu	308
2.6.8 Úrokové pozice	312
2.6.9 Durace aktiv a závazků	312
2.7 Půjčka, úvěr a vklad	314
2.7.1 Půjčka	314
2.7.2 Úvěr	315
2.7.3 Vklad	315
2.8 Dluhopis	319
2.8.1 Historie dluhopisů	319
2.8.2 Druhy dluhopisů podle bonity emitenta	321
2.8.3 Druhy dluhopisů podle peněžních toků	322
2.8.4 Druhy dluhopisů podle vztahu k aktivům emitenta	386
2.8.5 Druhy dluhopisů podle vztahu k zahraničí	394
2.8.6 Dluhopisová kovenanta	400
2.8.7 Obchodování s dluhopisy na primárním trhu	402
2.8.8 Obchodování s dluhopisy na sekundárním trhu	403
2.8.9 Dluhopisy podle české legislativy	404
2.8.10 Americké vládní dluhopisy	412
2.8.11 Vládní dluhopisy v EU	417
2.8.12 Japonské vládní dluhopisy	420
2.8.13 České vládní dluhopisy	420
2.8.14 Dluhopisy německé Výmarské republiky	423
2.9 Směnka a šek	424
2.9.1 Druhy směnek	424
2.9.2 Přijetí, indosament a ručejství směnky	427
2.9.3 Platební a zajišťovací nástroj?	430
2.9.4 Šek	431
2.10 Strukturovaný nástroj	431
2.11 Leasing	433
2.11.1 Finanční leasing	433
2.11.2 Operační leasing	445
2.11.3 Prodej a zpětný leasing	447
2.11.4 Vývoj leasingu v České republice	447

2.12 Faktoring a forfaiting	451
2.13 Prodlení dlužníka	456
2.13.1 Prodlení fyzických osob	456
2.13.2 Úroky a poplatky z prodlení a smluvní pokuta	458
2.14 Zadlužení domácností	463
2.14.1 Změna chování české populace	463
2.14.2 Sociální aspekty snadno dostupných úvěrů	469
2.14.3 Nabídka úvěrů bank a splátkových společností	472
2.14.4 Hypoteční úvěry	476
2.14.5 Americký hypoteční trh	484
2.14.6 Evropský hypoteční trh	506
2.14.7 Český hypoteční trh	510
2.14.8 Úvěry ze stavebního spoření	519
2.14.9 Spotřební úvěry	522
2.14.10 Ručení	537
2.14.11 Exekuce	538
2.14.12 Oddlužení	553
2.14.13 Zadlužení domácností ve světě	561
2.14.14 Úvěrové registry	565
2.14.15 Lichva	569
2.15 Zadlužení podniků	572
2.15.1 Durace dluhu	572
2.15.2 Zadlužení malých a středních podniků	572
2.15.3 Zadlužení velkých podniků	573
2.16 Zadlužení veřejných institucí	576
2.16.1 Příčiny zadlužení veřejných institucí	576
2.16.2 Definice veřejného dluhu	577
2.16.3 Správa dluhu centrální vlády	578
2.16.4 Forma veřejného dluhu	580
2.16.5 Durace veřejného dluhu	582
2.16.6 Deriváty a správa veřejného dluhu	582
2.16.7 Emise cizoměnového veřejného dluhu	583
2.16.8 Zadlužení USA	585
2.16.9 Zadlužení zemí EU	588
2.16.10 Zadlužení státního sektoru v České republice	596
2.16.11 Zadlužení krajů, měst a obcí v České republice	606
2.16.12 Selhání Ruska	611
2.16.13 Selhání Argentiny v roce 2002	612
2.16.14 Projekty PPP	616
2.17 Zdanění dluhových nástrojů	625
2.17.1 Zdanění přijatých úroků z půjčky, úvěru, vkladu, dluhopisu a směnky v České republice	625
2.17.2 Zdanění poskytnutých úroků v EU	628
2.17.3 Směrnice EU o zdanění úroků	630
2.17.4 Zdanění poskytnutých úroků v České republice	634
2.18 Daňová uznatelnost placených úroků	637
2.19 Závěr	642