# OBSAH

1. ÚVOD ..... 9
2. JEDNODUCHÉ ÚROČENÍ A DISKONTOVÁNÍ ..... 11
2.1. Základní pojmy ..... 11
2.2. Jednoduchý úrok ..... 14
2.3. Diskont ..... 20
3. KRÁTKODOBÉ CENNÉ PAPÍRY ..... 23
3.1. Směnka a její eskont ..... 23
3.2. Pokladniční poukázka ..... 28
3.3. Běžný účet a kontokorentní úvěr ..... 31
3.4. Skonto ..... 34
4. SLOŽENÉ ÚROČENÍ ..... 35
4.1. Složený úrok ..... 35
4.2. Smíšené úročení ..... 42
*4.3. Spojité úročení ..... 44
*4.4. Úročení s náhodnou úrokovou mírou ..... 45
4.5. Reálná úroková míra ..... 49
5. ČASOVÁ HODNOTA PENĚZ A INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ ..... 53
5.1. Daně z příjmu ..... 54
5.2. Odpisy ..... 55
5.3. Hodnotová rovnice ..... 59
5.4. Současná hodnota ..... 60
5.5. Vnitřní míra výnosnosti ..... 63
5.6. Doba návratnosti ..... 66
5.7. Kritéria investičního rozhodování ..... 67
6. DŮCHODY ..... 69
6.1. Současná a koncová hodnota důchodu ..... 70
6.2. Různé typy úloh s důchody ..... 75
6.3. Některé speciální typy důchodů ..... 79
6.4. Hypoteční úvěr ..... 82
7. UMOŘOVÁNÍ DLUHU ..... 83

7.1. Umořování dluhu nestejnými splátkami ..... 84
7.2. Umořování dluhu stejnými splátkami ..... 85
8. OBLIGACE ..... 89
8.1. Základní pojmy a typy obligací ..... 89
8.2. Cena a výnosnost do splatnosti obligace ..... 91
8.3. Vypověditelné obligace ..... 98
8.4. Výnosová křivka ..... 100
*8.5. Durace ..... 105
9. AKCIE ..... 111
9.1. Základní a úvěrový kapitál ..... 111
9.2. Základní pojmy a typy akcií ..... 113
9.3. Cena akcie ..... 117
9.4. Odběrní právo na akcie ..... 122
10. TERMÍNOVÉ OBCHODY ..... 125
10.1. Obecný popis ..... 125
*10.2. Forwardy ..... 127
*10.3. Futures ..... 133
*10.4. Swapy ..... 137
*10.5. Opce ..... 142
11. SPEKULACE S CENNÝMI PAPÍRY ..... 155
11.1. Burzy cenných papírů ..... 155
11.2. Indexy cenných papírů ..... 157
11.3. Kapitálový trh u nás ..... 160
12. ANALÝZA PORTFOLIA ..... 163
12.1. Finanční riziko ..... 163
12.2. Konstrukce portfolia ..... 167
12.3. Základní modely finanční analýzy portfolií ..... 171
12.4. Investiční a podílové fondy u nás ..... 175
13. CO JE POJIŠTĚNÍ ..... 177
14. ÚMRTNOSTNÍ TABULKY ..... 183
14.1. Tvar úmrtnostních tabulek ..... 183
14.2. Úmrtnostní tabulky v životním pojištění ..... 188
14.3. Základní principy pojistně-matematických výpočtů v životním pojištění a komutační čísla ..... 190
15. VÝPOČET POJISTNÉHO V ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ ..... 195
15.1. Základní pojmy v životním pojištění ..... 195
15.2. Současná hodnota pojištění (jednorázové nettopojistné) ..... 198
15.3. Běžné nettopojistné ..... 206
15.4. Bruttopojistné ..... 208
16. REZERVA POJISTNÉHO ŽIVOTNÍCH POJIŠTĚNÍ ..... 211
16.1. Nettorezerva ..... 212

16.2. Bruttorezerva ..... 215
16.3. Pojistně-matematické výpočty založené na rezervě pojistného ..... 217
17. PENZIJNÍ FONDY ..... 221
17.1. Základní pojmy ..... 221
17.2. Penzijní fondy u nás ..... 226
18. ZDRAVOTNÍ POJIŠTĚNÍ ..... 229
18.1. Metoda průměrných nákladů ..... 230
19. POJIŠTĚNÍ MAJETKU A ODPOVĚDNOSTI ZA ŠKODU ..... 233
19.1. Úrazové pojištění ..... 233
19.2. Pojištění majetku ..... 234
19.3. Pojištění odpovědnosti za škodu ..... 237
19.4. Tarifní skupiny a statistické ukazatele ..... 238
19.5. Výpočet pojistného v pojištění majetku ..... 242
19.6. Rezerva na pojistná plnění ..... 243
19.7. Spoluúčast ..... 246
LITERATURA ..... 249
PŘÍLOHA: FINANČNÍ TABULKY ..... 257
REJSTŘÍK ..... 293