

## Obsah

1.	Úvod .....	8
2.	Úvěrové a likviditní riziko během finančního cyklu .....	11
2.1	Úvěrové a likviditní riziko .....	11
2.2	Mikrobezpečnostní regulace .....	20
2.3	Vztah kapitálové a likviditní pozice a dopad do obezpečnostní regulace .....	30
3	Rizika plynoucí z regulace a její dopad na odolnost bankovního sektoru .....	34
3.1	Procykličnost rizikových vah a dopad na odolnost bankovního sektoru .....	36
3.1.1	Procyklický vývoj rizikových vah a jejich regulace .....	36
3.1.2	Stávající řešení heterogenity a procykličnosti IRB rizikových vah .....	41
3.2	IFRS 9 a procyklická tvorba opravných položek .....	44
4	Makrobezpečnostní politika a systémové riziko .....	51
4.1	Pojednání o finanční stabilitě .....	52
4.2	Systémové riziko .....	57
4.2.1	Cyklická složka systémového rizika .....	59
4.2.2	Strukturální složka systémového rizika .....	63
4.2.3	Finanční krize a popis kanálů transmise systémového rizika .....	68
4.3	Makrobezpečnostní politika a její cíl .....	73
4.4	Vztah makrobezpečnostního s dohledovým a restrukturalizačním orgánem .....	78
4.5	Interakce měnové a makrobezpečnostní politiky .....	83
5	Nástroje makrobezpečnostní politiky .....	89
5.1	Účel kapitálových rezerv .....	92
5.2	Proticyklická kapitálová rezerva .....	98
5.2.1	Navyšování CCyB .....	100
5.2.2	Rozpouštění CCyB .....	102
5.3	Bezpečnostní kapitálová rezerva .....	103
5.4	Strukturální kapitálové rezervy .....	104
5.5	Makrobezpečnostní pákový poměr .....	112
5.6	Nástroje omezující rizika na nemovitostním trhu .....	116
5.7	Článek 458 CRR .....	120
5.6	Reciprocita makrobezpečnostních opatření .....	123
5.8	Makrobezpečnostní pozice .....	126
5.9	Inaction bias vs. Ring-fencing .....	134
6.	Výzvy pro makrobezpečnostní politiku plynoucí z připravované regulace .....	138

6.1 Interakce kapitálových rezerv a pákového poměru .....	138
6.2 Interakce kapitálových rezerv a MRELu .....	142
7 Reakce hospodářské politiky na koronavirovou krizi a výzvy pro finanční stabilitu	146
7.1 Reakce makroobezřetnostní politiky .....	147
7.2 Reakce a manévrovací prostor měnové politiky .....	153
7.3 Vládní opatření a jejich dopad na finanční stabilitu .....	156
7.4 Dopad regulatorní flexibility na finanční stabilitu .....	158
7.5 Excesivní zadlužení jako latentní překážka k rychlému řešení krizí .....	161
7.6 Účinnost nástrojů řešení krize .....	166
8. Závěr .....	169
Seznam literatury.....	173
Seznam obrázků.....	191
Seznam tabulek.....	192
Rejstřík .....	194
Seznam pojmů.....	196
Seznam zkratk.....	200