

Obsah

O autorovi	9
Úvodní slovo autora	11
1 Druhy finančních rizik	15
1.1 Úvěrové riziko	15
1.1.1 Přímé úvěrové riziko	18
1.1.2 Riziko úvěrových ekvivalentů	42
1.1.3 Měnové vypořádací riziko	44
1.1.4 Vypořádací riziko cenných papírů	60
1.1.5 Riziko úvěrové angažovanosti	73
1.2 Tržní riziko	75
1.2.1 Kategorie tržního rizika	75
1.2.2 Obecné pojetí kategorií tržního rizika	82
1.2.3 Obecné úrokové riziko	83
1.3 Likvidní riziko	93
1.4 Operační riziko	95
1.5 Obchodní riziko	95
1.6 Systémové riziko	98
2 Řízení finančních rizik	101
2.1 Organizace řízení finančních rizik	101
2.2 Deriváty	106
2.2.1 Druhy derivátů	106
2.2.2 Užitek z derivátů	108
2.2.3 Derivátová rizika	112
2.2.4 Vývoj derivátů ve světě	120
2.2.5 Vývoj derivátů v České republice	131
2.2.6 Úvěrové deriváty	141
2.3 Uzavírací započtení	146
2.3.1 Podstata uzavíracího započtení	147
2.3.2 Výhody a nevýhody uzavíracího započtení	153
2.3.3 Příklad započtení	154
2.3.4 Dva dokumenty	157
2.3.5 Multilaterální započtení	160
2.3.6 Multipobočkové započtení	161
2.3.7 Multiproduktové započtení	163
2.3.8 Smluvní podpory započtení	164

2.3.9	Právní úpravy započtení v některých zemích	165
2.3.10	Situace v České republice	169
2.4	Mezinárodní účetní standard IAS 39	170
2.4.1	Pokrok v definicích	172
2.4.2	Na poloviční cestě k reálným hodnotám	173
2.4.3	Počáteční zachycení	177
2.4.4	Vynětí ze zachycení	177
2.4.5	Měření	178
2.4.6	Znehodnocení finančního aktiva	180
2.4.7	Zajišťovací účetnictví	181
2.4.8	Zveřejňování	183
2.4.9	Situace v EU	184
2.4.10	Situace v českém bankovním sektoru	185
2.3.11	Situace v českém podnikatelském sektoru	186
2.5	Pojem nástroje a pozice	186
2.5.1	Definice pozice	187
2.5.2	Definice nástrojů	191
2.5.3	Souvislost měření rizik a účetnictví	197
2.6	Dynamické zajišťování	198
2.6.1	Pevné a opční termínové kontrakty	199
2.6.2	Delta ekvivalent	201
2.6.3	Metoda dynamického zajišťování	206
2.6.4	Tržní přeceňování	207
3	Měření finančních rizik a kapitálová přiměřenost	213
3.1	Regulace finančních rizik	213
3.1.1	Cíl regulace finančních rizik	213
3.1.2	Vývoj regulace finančních rizik	217
3.2	Význam kapitálové přiměřenosti	224
3.3	Vývoj kapitálové přiměřenosti	228
3.3.1	Vývoj kapitálové přiměřenosti basilejského výboru	230
3.3.2	Vývoj kapitálové přiměřenosti v EU	237
3.3.3	Vývoj kapitálové přiměřenosti v České republice	249
3.4	Bankovní a obchodní portfolio	262
3.4.1	Vymezení bankovního a obchodního portfolio	262
3.4.2	Nevyrovnaná rozvaha jednotlivých portfolií	267
3.4.3	Převody a obchody mezi portfolii	269
3.5	Kapitál	272
3.5.1	Rozdíl mezi kapitálem a finančními závazky podle IAS	273
3.5.2	Složky kapitálu	275
3.5.3	Inovace podřízeného dluhu	286

3.5.4	Inovace prioritních akcií	292
3.5.5	Definice opravných položek, rezerv a rezervního fondu	300
3.6	Standardní metoda kapitálových požadavků úvěrových tržních rizik	311
3.6.1	Podstata standardní metody	312
3.6.2	Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku bankovního portfolia	313
3.6.3	Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku obchodního portfolia	352
3.6.4	Kapitálový požadavek k riziku úvěrové angažovanosti obchodního portfolia	354
3.6.5	Kapitálový požadavek k úrokovému riziku obchodního portfolia	358
3.6.6	Kapitálový požadavek k akciovému riziku obchodního portfolia	367
3.6.7	Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	371
3.6.8	Kapitálový požadavek k měnovému riziku	373
3.6.9	Kapitálový požadavek k opcím	391
3.6.10	Individuální úrovně kapitálové přiměřenosti	403
3.6.11	Příklad výpočtu kapitálové přiměřenosti J. P. Morgan	404
3.7	Metoda vnitřních modelů VAR tržních rizik	409
3.7.1	Podstata modelů VAR	411
3.7.2	Metody modelů VAR	414
3.7.3	Požadavky na modely VAR v kapitálové přiměřenosti	425
3.7.4	Přístup Fedu	437
3.7.5	Modely VAR u banky J. P. Morgan	439
3.7.6	Hodnocení vnitřních modelů basilejským výborem	442
3.8	Metoda předem určeného kapitálu	444
3.8.1	Podstata metody	444
3.8.2	Interakce regulátora, pána a manažera	446
3.8.3	Reputační averze	447
3.8.4	Stimuly agentů u tvrdého a měkkého režimu	448
3.9	Konsolidovaný dohled	449
3.9.1	Konsolidovaný dohled podle basilejského výboru	449
3.9.2	Dohled nad bankami na konsolidovaném základě v EU	465
3.9.3	Dohled na konsolidovaném základě v České republice	474
3.10	Kapitálová přiměřenost finančních konglomerátů	477
3.10.1	Finanční konglomerát	477
3.10.2	Principy kapitálové přiměřenosti skupiny	478
3.10.3	Metody stanovení kapitálové přiměřenosti skupiny	483
3.10.4	Příklady výpočtu kapitálové přiměřenosti skupiny	491
3.11	Sekuritizace	504
3.11.1	Podstata sekuritizace	505
3.11.2	Podněty pro sekuritizaci	507
3.11.3	Rozvoj sekuritizace	508
3.11.4	Mechanismus sekuritizace	510

3.11.5	Syntetická sekuritizace	515
3.11.6	Požadované vlastnosti sekuritizovaných aktiv	516
3.11.7	Dopady sekuritizace	518
3.11.8	Podpora sekuritizace v USA	521
3.11.9	Úloha práva a regulace	522
3.11.10	Sekuritizace a kapitálová přiměřenost	526
3.12	Kapitálová arbitráž	528
3.12.1	Důvody kapitálové arbitráže	529
3.12.2	Druhy kapitálové arbitráže	530
3.12.3	Objem kapitálové arbitráže	538
3.13	Kapitálové kamufláže	539
3.13.1	Důvody operace CREASE	540
3.13.2	Podstata operace CREASE	543
3.13.3	Objasnění operace CREASE podle propagátorů	544
3.13.4	Účetní zachycení podle propagátorů	544
3.13.5	Účetní zachycení podle IAS	549
3.13.6	Podstata operace CLARA	551
3.14	Makroekonomické dopady kapitálové přiměřenosti	555
3.14.1	Reakce bank na kapitálovou přiměřenost	555
3.14.2	Dopad kapitálové přiměřenosti na HDP	560
3.14.3	Dopad kapitálové přiměřenosti na dlouhodobou konkurenceschopnost bank	564
3.14.4	Situace v České republice	568
3.15	Výhledy v kapitálové přiměřenosti	570
3.15.1	Rozsah působnosti	572
3.15.2	Definice kapitálu	575
3.15.3	Standardní metoda	575
3.15.4	Metoda vnitřního hodnocení a modely úvěrového rizika	584
3.15.5	Metody snižování úvěrového rizika	585
3.15.6	Ostatní rizika	589
3.15.7	Obchodní portfolio	591
3.15.8	Dohled nad kapitálovou přiměřeností	591
3.15.9	Tržní disciplína	592
	Závěr	593
	Slovníček	595
	Literatura	630