

# OBSAH

SEZNAM TABULEK .....	11
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	13
SEZNAM ZKRATEK .....	16
ÚVODNÍ SLOVO AUTORŮ.....	18
METODOLOGICKÁ VÝCHODISKA .....	19
PODĚKOVÁNÍ.....	20
<b>1 EVROPSKÁ EKONOMICKÁ INTEGRACE .....</b>	<b>21</b>
<b>1.1 Teoretická východiska evropské ekonomické integrace.....</b>	<b>21</b>
1.1.1 Definice ekonomické integrace.....	21
1.1.2 Obsah a formy ekonomické integrace dle J. Pelkmanse.....	22
1.1.3 Členění (fáze) ekonomické integrace.....	22
<i>Členění integrace dle J. Tinbergena.....</i>	<i>22</i>
<i>Stupně (fáze) ekonomické integrace dle B. A. Balassi.....</i>	<i>23</i>
1.1.4 Hlavní podněty integračního procesu v Evropě.....	26
1.1.5 Výhody ekonomické integrace.....	27
1.1.6 Nevýhody ekonomické integrace.....	27
<b>1.2 Historický vývoj evropské integrace od Montánní unie po Evropskou unii....</b>	<b>28</b>
1.2.1 Montánní unie .....	28
1.2.2 EHS a EUROATOM.....	28
1.2.3 ES.....	30
1.2.4 EU – Maastrichtská smlouva .....	32
1.2.5 EU – Lisabonská smlouva.....	35
<b>2 POLITIKY EU V OBLASTI FINANČNÍCH SLUŽEB.....</b>	<b>36</b>
<b>2.1 Stěžejní právní předpisy a doporučující dokumenty EU.....</b>	<b>36</b>
2.1.1 Akční plán finančních služeb (FSAP).....	36
<i>Bankovníctví .....</i>	<i>37</i>
<i>Trh s cennými papíry.....</i>	<i>40</i>
<i>Pojištění a zaměstnanecké penzijního připojištění.....</i>	<i>41</i>
<i>Dohled .....</i>	<i>43</i>
2.1.2 Zelená kniha o politice finančních služeb (2005–2010).....	44
2.1.3 Bílá kniha: Politika finančních služeb (2005–2010).....	45
2.1.4 Politiky EU v souvislosti s dopady novodobé ekonomické krize na trh EU .	46
<i>Dopady novodobé finanční krize.....</i>	<i>46</i>
<i>Zpráva Jaquesa de Larosièra.....</i>	<i>71</i>

<b>2.2</b>	<b>Proces harmonizace právního rámce ČR a EU v oblasti finančních služeb ....</b>	<b>76</b>
2.2.1	Bankovníctví .....	76
2.2.2	Trh s cennými papíry .....	85
2.2.3	Pojišťovnictví.....	86
2.2.4	Oblast integrace finančních trhů – finanční konglomeráty .....	95
<b>3</b>	<b>ANALÝZA RIZIK .....</b>	<b>97</b>
<b>3.1</b>	<b>Druby a klasifikace finančních rizik neboli rizik bankovního podnikání.....</b>	<b>100</b>
3.1.1	Úvěrové riziko .....	101
3.1.2	Tržní riziko.....	103
3.1.3	Likvidní riziko .....	106
3.1.4	Operační riziko.....	106
3.1.5	Obchodní riziko .....	108
3.1.6	Systémové neboli systemické riziko .....	109
3.1.7	Další klasifikace bankovních rizik.....	114
<b>3.2</b>	<b>Analýza rizik v pojišťovnictví .....</b>	<b>115</b>
3.2.1	Obecný přístup ke klasifikaci rizik v činnosti pojišťoven .....	116
3.2.2	Klasifikace rizik v činnosti pojišťoven dle IAA .....	117
3.2.3	Klasifikace rizik dle směrnice Solventnost II .....	119
3.2.4	Klasifikace rizik dle pojistných odvětví neživotního pojištění .....	123
3.2.5	Rizika ALM .....	126
<b>3.3</b>	<b>Rizika finančních konglomerátů .....</b>	<b>128</b>
<b>4</b>	<b>FINANČNÍ KONGLOMERÁTY A FINANČNÍ SKUPINY .....</b>	<b>132</b>
<b>4.1</b>	<b>Definice finančního konglomerátu .....</b>	<b>132</b>
<b>4.2</b>	<b>Dobled nad finančními konglomeráty .....</b>	<b>134</b>
<b>4.3</b>	<b>Klasifikace finančních konglomerátů .....</b>	<b>136</b>
4.3.1	Typologie založená na korporátní struktuře finančních konglomerátů .....	137
	<i>Model 1: Německý model – úplná integrace .....</i>	<i>137</i>
	<i>Model 2: Britský model – mateřská banka, nebankovní dceřiné společnosti .....</i>	<i>138</i>
	<i>Model 3: Americký model – mateřská holdingová společnost, všechny činnosti jako dceřiné společnosti .....</i>	<i>138</i>
	<i>Model 4: Mateřská holdingová společnost, úplné operační rozlišení .....</i>	<i>138</i>
	<i>Komentáře k modelům .....</i>	<i>139</i>
4.3.2	Typologie založená na tripartitním dělení .....	139
4.3.3	Typologie založená na metodě vstupu .....	140
	<i>De novo vstup .....</i>	<i>141</i>
	<i>Fúze a akvizice.....</i>	<i>141</i>
	<i>Joint venture .....</i>	<i>142</i>
	<i>Distribuční aliance – marketingové dohody.....</i>	<i>142</i>
	<i>Komentáře k typologii metody vstupu.....</i>	<i>143</i>

<b>4.4 Control board (řídící panel) finančních konglomerátů .....</b>	<b>143</b>
4.4.1 Cíle řídícího panelu .....	145
4.4.2 Podrobný popis řídícího panelu finančních konglomerátů .....	146
<b>4.5 Úroveň integrace jako výchozí bod.....</b>	<b>148</b>
4.5.1 Integrace jako centrální element v klasifikaci finančních konglomerátů ....	148
4.5.2 Pohled na finanční synergie .....	149
4.5.3 Integrace jako měřítko organizačního upevnění .....	154
<b>4.6 Identifikace finančních konglomerátů.....</b>	<b>157</b>
<i>Subjekt v čele skupiny mimo EU/EHP .....</i>	<i>162</i>
<b>4.7 Analýza vývoje finančních konglomerátů a finančních skupin v České republice.....</b>	<b>163</b>
<b>5 SOLVENTNOST A KAPITÁLOVÁ PŘIMĚŘENOST .....</b>	<b>168</b>
<b>5.1 Kapitálová přiměřenost v bankovníctví.....</b>	<b>169</b>
5.1.1 Kalkulace kapitálové přiměřenosti bank .....	174
5.1.2 Analýza kapitálové přiměřenosti českého bankovního sektoru.....	176
<b>5.2 Solventnost v pojišťovnictví .....</b>	<b>179</b>
5.2.1 Od Solventnosti I k Solventnosti II.....	179
5.2.2 Solventnost II .....	181
<i>Základní architektura .....</i>	<i>181</i>
<i>Lamfalussyho proces .....</i>	<i>182</i>
<i>Základní charakteristika Solventnosti II.....</i>	<i>186</i>
<i>Kritika modelu .....</i>	<i>189</i>
5.2.3 Solventnost II versus Solventnost I.....	190
5.2.4 Solventnost II versus Basel II .....	193
5.2.5 Výpočet solventnosti.....	195
<i>Výpočet solventnosti dle pravidel EU.....</i>	<i>195</i>
<i>Výpočet solventnosti v stávajících legislativních podmínkách ČR .....</i>	<i>208</i>
5.2.6 Analýza solventnosti tuzemských pojišťoven v rámci ČR .....	214
5.2.7 Srovnání solventnostních systémů US a EU.....	220
<b>5.3 Kapitálová přiměřenost finančních konglomerátů a finančních skupin.....</b>	<b>224</b>
5.3.1 Metodologie kapitálové přiměřenosti finančních konglomerátů .....	224
5.3.2 Struktura finančních konglomerátů podléhajících doplňkovému doзору ....	226
<i>Finanční konglomeráty podléhající doplňkovému doзору.....</i>	<i>227</i>

<b>6</b>	<b>VYBRANÉ ASPEKTY RISK MANAGEMENTU INSTITUCÍ FINANČNÍHO TRHU .....</b>	<b>231</b>
<b>6.1</b>	<b>Management dobré pověsti.....</b>	<b>231</b>
6.1.1	Management dobré pověsti jako součást Solvency II .....	231
6.1.2	Management dobré pověsti jako risk management .....	233
<b>6.2</b>	<b>Stresové testování pojišťoven v rámci zjišťování jejich finančního zdraví ...</b>	<b>234</b>
6.2.1	Role stresového testování .....	234
6.2.2	Přístup ke stresovému testování .....	235
	<i>Stresové testování bank.....</i>	<i>235</i>
	<i>Stresové testování pojišťoven.....</i>	<i>236</i>
6.2.3	Proces stresového testování .....	238
	<i>Klíčové charakteristiky procesu stresového testování .....</i>	<i>238</i>
	<i>Metodologie stresového testování .....</i>	<i>239</i>
6.2.4	Výsledky zátěžových testů pro pojistný trh v ČR .....	245
<b>7</b>	<b>VYBRANÉ ASPEKTY PROBLEMATIKY INTEGRACE FINANČNÍCH SLUŽEB .....</b>	<b>248</b>
<b>7.1</b>	<b>Koncepce integrace finančních služeb.....</b>	<b>248</b>
7.1.1	Bankopojištění .....	248
7.1.2	Výhody a nevýhody bankopojištění.....	250
7.1.3	Bankopojišťovnictví versus assurfinance .....	254
7.1.4	Potenciální hrozby integrovaných služeb .....	255
7.1.5	Vývoj bankopojištění v Evropě .....	257
<b>7.2</b>	<b>Diverzifikace a diverzifikační strategie .....</b>	<b>264</b>
7.2.1	Rozsah diversifikace .....	264
7.2.2	Zdůvodnění pro diversifikaci .....	266
	<i>Synergie a úspory z rozsahu a ze škály produkce .....</i>	<i>266</i>
	<i>Snižování transakčních nákladů .....</i>	<i>267</i>
	<i>Manažerské motivy pro diversifikaci –teorie zprostředkovatelů (agency theory) ..</i>	<i>269</i>
	<i>Jiné motivy pro diversifikaci .....</i>	<i>270</i>
	<b>SUMMARY .....</b>	<b>272</b>
	<b>SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....</b>	<b>274</b>
	<b>Citace .....</b>	<b>274</b>
	<b>Bibliografie.....</b>	<b>285</b>
	<b>REJSTŘÍK .....</b>	<b>288</b>
	<b>SEZNAM PŘÍLOH .....</b>	<b>289</b>