

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. FINANČNÍ SYSTÉM.....</b>  | <b>5</b>  |
| <b>1. Hlavní funkce finančního systému.....</b>                                   | <b>6</b>  |
| 1.1 Definice finančního systému .....   | 6         |
| 1.2 Výčet hlavních funkcí finančního systému .....                                | 7         |
| <b>2. Očekávané trendy vývoje finančního systému ve světě.....</b>                | <b>8</b>  |
| 2.1 Výčet hlavních současných a očekávaných trendů.....                           | 9         |
| <b>3. Finanční trhy – realizační fáze finančního systému.....</b>                 | <b>9</b>  |
| 3.1 Místo finančních trhů ve finančním systému .....                              | 9         |
| 3.2 Specifikace peněžních a kapitálových trhů.....                                | 11        |
| <b>4. Finanční instituce finančního systému .....</b>                             | <b>13</b> |
| 4.1 Definice finančního zprostředkování .....                                     | 13        |
| 4.2 Rozdělení a výčet finančních zprostředkovatelů .....                          | 17        |
| 4.2.1 Depozitní instituce – bankovní zprostředkovatelé.....                       | 18        |
| 4.2.1 Bankovní zprostředkovatelé.....   | 19        |
| 4.2.2 Smluvní nebankovní spořitelní instituce – nebankovní zprostředkovatelé..... | 20        |
| 4.2.3 Investiční zprostředkovatelé .....  | 24        |
| <b>II. FINANČNÍ INVESTOVÁNÍ.....</b>  | <b>27</b> |
| <b>1. Rozdělení investic.....</b>   | <b>28</b> |
| 1.1 Investice reálné.....   | 28        |
| 1.2 Investice finanční .....  | 30        |
| <b>2. Podstata finančního investičního procesu.....</b>                           | <b>33</b> |
| 2.1 Základní fáze procesu investování .....                                       | 34        |
| 2.1.1 Volba strategie – investičního záměru .....                                 | 34        |
| 2.1.2 Analýza dokumentů finančních trhů.....                                      | 35        |
| 2.1.3 Sestavení portfolia.....  | 35        |
| 2.1.4 Revize a hodnocení výkonnosti portfolia .....                               | 36        |
| <b>3. Informace nezbytné k rozhodování na finančních trzích .....</b>             | <b>37</b> |
| 3.1 Informace o cenách a výnosech dokumentů finančních trhů .....                 | 38        |
| 3.1.1 Informace o cenách a výnosech dlužních cenných papírů .....                 | 38        |
| 3.1.2 Informace o výnosech equitních cenných papírů .....                         | 39        |
| 3.2 Informace o emitentech cenných papírů .....                                   | 39        |
| 3.3 Všeobecné ekonomické a finanční informace.....                                | 40        |
| <b>4. Vliv úrokových sazeb na ceny a výnosy různých typů investic.....</b>        | <b>41</b> |
| 4.1 Teoretické metody pro stanovení výše úrokové sazby .....                      | 43        |
| 4.1.1 Klasická teorie úroku (I. Fisher) .....                                     | 43        |
| 4.1.2 Teorie úrokové preference likvidity.....                                    | 44        |
| 4.1.3 Teorie zápůjčního kapitálu.....   | 45        |
| 4.1.4 Teorie racionálního očekávání.....  | 46        |
| 4.2 Vztah mezi výnosem a cenou cenných papírů.....                                | 47        |
| 4.3 Výnosová křivka .....   | 49        |
| <b>III. Peněžní trh.....</b>  | <b>53</b> |
| <b>1. Charakteristika a potřeba peněžního trhu.....</b>                           | <b>53</b> |
| 1.1 Účastníci PT, cíle investorů .....  | 54        |
| 1.2 Dlužníci a věřitelé na peněžních trzích .....                                 | 55        |
| 1.2.1 Spotřebitelé na peněžních trzích .....                                      | 55        |
| 1.2.2 Podniky na peněžních trzích .....   | 56        |
| <b>2. Dokumenty peněžních trhů.....</b>   | <b>57</b> |

|  |            |
|--|------------|
| 2.1 Směnky.....  | 57         |
| 2.1.1 Obsahové náležitosti směnky cizí.....  | 58         |
| 2.1.2 Obchodovatelnost a převod směnky .....                                       | 60         |
| 2.1.3 Aval a protest.....  | 61         |
| 2.1.4 Obecná využitelnost směnky.....  | 62         |
| 2.1.5 Depozitní směnky .....   | 62         |
| 2.2 Vklady .....   | 64         |
| 2.3 Depozita pro krátká období.....  | 65         |
| 2.3.1 Depozitní certifikáty .....  | 65         |
| 2.3.2 Strukturovaná depozita .....   | 66         |
| 2.4 Indexové certifikáty .....   | 67         |
| 2.5 Pokladniční poukázky .....   | 68         |
| 2.6 Komerční papíry (vlastní směnky podniků) .....                                 | 70         |
| 2.7 Půjčky na mezibankovním trhu a ostatní depozitní produkty komerčních bank..... | 71         |
| <b>IV. OBCHODOVÁNÍ NA PENĚŽNÍCH TRZÍCH.....</b>                                    | <b>74</b>  |
| <b>1. Podstata obchodů na peněžním trhu .....</b>                                  | <b>74</b>  |
| <b>2. Cash-pooling .....</b>   | <b>75</b>  |
| 2.1 Reálný Cash Pooling.....   | 75         |
| 2.2 Fiktivní Cash Pooling .....  | 76         |
| <b>3. Význam treasury managementu na finančním trhu.....</b>                       | <b>77</b>  |
| 3.1 Definice treasury managementu.....   | 77         |
| 3.2 Řízení treasury managementu.....   | 78         |
| <b>4. Obchodování s měnami .....</b>   | <b>81</b>  |
| 4.1 Kotace měnového kurzu .....  | 81         |
| 4.2 Měnový trh.....  | 82         |
| 4.2.1 Subjekty měnového trhu .....   | 83         |
| 4.2.2 Systém měnového kurzu .....  | 84         |
| 4.3 Rizika na měnovém trhu.....  | 87         |
| 4.3.1 Řízení kurzového rizika pomocí finančních derivátů .....                     | 88         |
| 4.4 Praktické obchodování na FOREXU .....  | 90         |
| 4.5 Repo jako nástroj peněžního trhu.....  | 93         |
| <b>Použitá a ostatní odborná literatura .....</b>                                  | <b>99</b>  |
| <b>Odkazy a citace .....</b>   | <b>102</b> |
| <b>Seznam zkratk.....</b>  | <b>103</b> |
| <b>Vysvětlivky.....</b>  | <b>105</b> |