



MASARYKOVA UNIVERZITA EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA

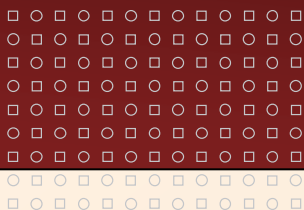
Ostatní finanční zprostředkovatelé a subjekty působící na finančním trhu

Subjekty kolektivního investování

- Kolektivní investování - podnikání, jehož předmětem je shromažďování peněžních prostředků od veřejnosti upisováním
 - akcií investičního fondu nebo
 - podílových listů podílového fondu

Pozitiva kolektivního investování

- Diverzifikace rizika
- Snížení transakčních nákladů
- Profesionální správa svěřeného majetku
- Jednodušší investování



Negativa kolektivního investování

- Konflikt zájmu mezi investory a správci portfolia
- Výše poplatků
- Podprůměrná výkonnost fondu
- Omezení investiční volnosti



Subjekty kolektivního investování

■ Investiční společnost

- Zakládá podílové fondy a obhospodařuje majetek svěřený do těchto fondů

■ Investiční fond

- Upisuje akcie

■ Podílový fond

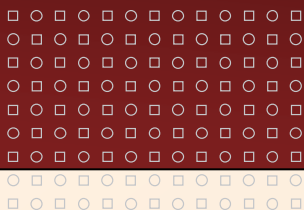
- Vydává podílové listy
- Otevřený podílový fond - nemá omezen počet podílníků
- Uzavřený podílový fond - při vzniku přesně definovaný počet podílových listů, které může emitovat

Subjekty kolektivního investování

- Každý fond kolektivního investování musí mít svého deponitáře.
- Hlavní funkce deponitáře:
 - Zajištění úschovy majetku fondu
 - Evidence pohybu veškerých peněžních prostředků fondu
 - Kontrolu, zda akcie a podílové listy jsou vydávány v souladu se statutem a zákonem

Subjekty kolektivního investování

- Členění fondů
 - Akciové fondy
 - Dluhopisové fondy
 - Fondy peněžního trhu
 - Smíšené fondy
 - Fondy fondů
 - Speciální fond nemovitostí



Kolektivní investování

- Členění fondů podle zajištění budoucího výnosu
 - Zajištěné fondy
 - Nezajištěné fondy

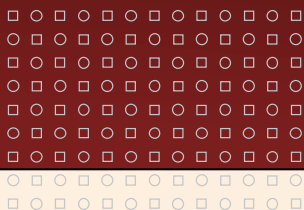


Obchodník s cennými papíry

- Právnícká osoba, která musí získat povolení pro tuto činnost od ČNB.
- Může vystupovat jako:
 - **Dealer** - obchoduje svým jménem na vlastní účet a riziko
 - **Broker** - může jednat svým jménem, ale vždy na cizí účet a cizí riziko
- **Makléř** - zaměstnanec obchodníka s cennými papíry

Pojišťovny

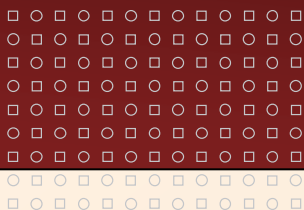
- **Pojišťovna** - instituce, která je oprávněna provádět pojišťovací činnost.
- **Pojišťovací činnost** - uzavírání pojistných smluv, poskytování pojistných plnění, správa pojištění, poskytování asistenčních služeb, zpracování osobních údajů.



Hlavní úkoly pojišťovny

- Preventivní úkol
- Investiční úkol
- Technický úkol

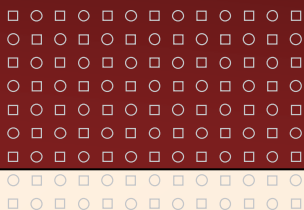




Pojistně technické rezervy

- Pojistně technické rezervy - rezervy ke krytí budoucích závazků z daného pojištění.





Principy pojištění

- Princip solidárnosti
- Princip podmíněné návratnosti
- Princip neekvivalence



Penzijní fondy

- Specializované finanční instituce, které mohou poskytovat penzijní připojištění.

Penzijní připojištění

- Penzijní připojištění - shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a od státu, nakládání s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění.

Druhy dávek u penzijního připojištění

- Jednorázové vyrovnání
- Penze
- Odbytné

Výhody penzijního připojištění

- Státní příspěvek ve výši od 50 do 150 Kč měsíčně
- Zhodnocení vložených finančních prostředků (nemůže být záporné)
- Daňové úlevy