

INSTRUMENTY

finančního trhu

Finanční nástroje

- ▶ jsou předmětem obchodování na finančním trhu
- ▶ dokumenty, které jsou právním **podkladem různých finančních transakcí**
- ▶ **mohou jimi být:**
 - bankovní služby
 - půjčky, úvěry, hypotéky
 - cenné papíry
- ▶ **nejdůležitější instrumenty jsou cenné papíry**

Investiční nástroje

- ▶ dle §3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu **jimi jsou**:
 - investiční cenné papíry
(akcie, dluhopisy, ...)
 - cenné papíry kolektivního investování
(podílové listy, ...)
 - nástroje, se kterými se obvykle obchoduje na peněžním trhu
(směnky, pokladniční poukázky, ...)
 - finanční deriváty
(opce, futures, forwardy, ...)
- ▶ **nejsou jimi** platební nástroje

Cenné papíry

- ▶ **listiny**, ve kterých je vtěleno určité **subjektivní majetkové právo**
- ▶ dle občanského zákoníku (89/2012, předtím dle §1 zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech)
jsou jimi:
 - akcie, zájmové listy, poukázky na akcie, podílové listy, dluhopisy, investiční kupóny, kupóny, opční listy, směnky, šeky, náložní, skladištní listy, zemědělské skladní listy
- ▶ **formy CP:** na jméno, na řad, na doručitele
- ▶ **podoba CP:** listinné, zaknihované
- ▶ **další dělení:** kótované/nekótované
tuzemské/cizozemské

Finanční deriváty

- ▶ **právo (povinnost) na nákup nebo prodej určitého instrumentu** běžně obchodovaného na trhu (CP, devizy, drahé kovy)
- ▶ jejich **hodnota** je odvozena z hodnoty tzv. podkladového aktiva
- **futures**
= dodání obchodovaného zboží za předem dohodnutou cenu je odloženo do budoucnosti
- **forwardy**
= kupující/prodávající si zajistí fixní úrokovou sazbu pro své budoucí závazky/pohledávky úročené jinak pohyblivou sazbou
- **opce**
= kupující opce má právo po prodávajícím požadovat v budoucnu koupi/prodej bazického instrumentu a to po uplynutí stanovené doby
- **swapy**
= výměna dvou rozdílných peněžních toků mezi dvěma subjekty ve smluveném období

Zdroje

- ▶ BAKEŠ, Milan, KARFÍKOVÁ, Marie, KOTÁB, Petr, MARKOVÁ, Hana. Finanční právo. 5. vydání. Praha : C. H. Beck. 2009. 978-80-7400-801-6
- ▶ Občanský zákoník, zákon č. 591 /1992 Sb., o cenných papírech
- ▶ zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

