**FINANCIJE I. KOLOKVIJ**

1. **Što je novac (definicija)?**

- novac nije izum nego rezultat dugog iskustva

Novac je svojevrsna [roba](http://hr.wikipedia.org/wiki/Roba) za koju se može kupiti svaka druga roba. Novcem se raspoređuju i razmjenjuju svi proizvodi [ljudskog](http://hr.wikipedia.org/wiki/Ljudi) [rada](http://hr.wikipedia.org/w/index.php?title=Rad_%28ekonomija%29&action=edit&redlink=1). Uobičajena definicija novca kaže da je novac (1) obračunska jedinica; (2) spremnik vrijednosti; te (3) sredstvo razmjene, iako većina autora drži da su prva dva svojstva nebitna te da slijede iz posljednjeg.

1. **Navedite vrste novca.**

Tradicionalni (primitivni) oblici novca

Kovinski novac

Papirni novac

Depozitni novac

1. **Objasnite tradicionalne oblike novca.**
2. Naturalni novac (prirodnine) - plodovi iz prirode (žitarice, kakao, čaj, duhan), životinje, koža, krzno, školjke, kemijski spojevi (sol, minerali, ...), kamen, Alati (odbojci,strugači, sjekire, noževi), Nakit, Oružje (sjekire, strelice, vrhovi koplja), Kovine/slitine (pogače. šipke, ploče, kapljice, ...)
3. Simbolički novac - viši stupanj u razvoju novčarstva, dolazi do zamjene tradicionalnog (primitivnog) novca njegovim simbolom (koža, krzno, platno, papir...) razdvajanje realne i nominalne vrijednosti
4. Penzatorski novac - rezultat afirmacije kovina i/ili slitina kao novčane materije bakrene sjekire 3000. g. pr.n.e., Vučedolska kultura,

zlatne i srebrne šipke (ingoti) Keltska kultura

1. Numeratorski novac - višak vrijednosti, privatno vlasništvo, podjela rada i specijalizacija, najstariji novac numeratorskog tipa kuje se u Grčkoj državi LIDIJI (kralj Giges 687.g.pr.n.e.), ELEKTRON

KARAKTERISTIKE: jednostrani kov, utisnut (otkovan) simbol

1. **Kovinski novac**

može biti izgrađen tehnologijom kovanja ili lijevanja, afirmacija kovina (posebno plemenitih) kao najpodesnijeg sredstva razmjene → kasnije očuvanja vrijednosti, kovinski novac odgovara potrebama: prometa, trgovine, prenošenja, čuvanja i obračuna

1. **Objasnite institut Renovatio monetarum**

- kako se novac usljed uporabe izlizao korisnici su shvatili da mogu profitirati od materijala novca na način da su grecali tj. skidali zlatni rub novca  
- izlizivanjem novca vladari su iskoristili da se taj novac koji je izgubio svoju materijalnu i uporabnu vrijednost zamijeni za novi i to svake godine. Za 4 stara novčića dobili su 3 nova, te su na taj način oporezivali vlasnika tog novca.  
- institut Renovatio monetarum (lat. → značajan izvor prihoda za izdavatelja novca – emisijska dobit). Znači obnova novca ili zamjena novca, što je postao značajan izvor prihoda za izdavatelja novca, a danas se to naziva emisijska dobit.

1. **Što je valuta?**

- sve ono što država utvrdi da na njenom području vrijedi kao novac  
- kroz propisivanje valute država zakonskim propisima određuje kovine iz kojih se izrađuje novac koji cirkulira kao zakonsko sredstvo plaćanja  
NOVČANA JEDINICA – ime određene valute

VALUTNO PODRUČJE – na kojem će području cirkulirati novčana jedinica

1. **Što je kovnička stopa?**

Broj novčanih jedinica koje se kuju iz određene količine zlata ili srebra iz kg ili unce. Danas predstavlja prigodni optjecajni novac

1. **Što je finoća (čistoća)?**

Omjer između plemenite i neplemenite kovine. Postupak miješanja dviju ili više kovina naziva se legiranje (legura ili slitina). Način označavanja finoće: standardni (karatni) i promilni.

1. **Koji elementi potpadaju pod Zakon o novcu u vrijeme metalizma?**

Zakoni o novcu i kovnički propisi u vrijeme metalizma:

* Valuta ili važenje
* Novčana jedinica
* Kovnička stopa
* Finoća kovanice
* Težina novca
* Remedij (tolerancija)
* Novčani paritet
* Prometna težina
* Rub novca

1. **Objasnite gospodarenje recentnim kovinskim novcem.**

- ishodište je monetarne politike  
- kod gospodarenja recentnim kovinskim novcem razlikujemo:  
1. zemlje koje ostvaruju emisijsku dobit  
        - kod izdavanja svakog apoena (SAD od 1982)  
        - u prosjeku za sve apoene (Njemačka, Austrija, Hrvatska)  
2. zemlje koje ne ostvaruju emisijsku dobit

1. **Čimbenici koji utječu na stvaranje emisijske dobiti.**

1. stabilnost tečaja  
2. kupovna snaga novčane jedinice  
3 apoenska struktura  
4. veličina i težina apoena  
5. novčani materijal  
6. veličina zemlje (države)  
7. zahtjevnost gotovinskog platnog prometa  
8. odnos korisnika prema gotovinskom novcu (psihološki faktori)  
9. kombinacija prethodnih čimbenika

1. **Budućnost kovinskog novca.**

1. zadovoljenje potreba za kovinskim novcem (suveniri, numizmatika)

2. potrebe novih država

3. potrebe novčanih unija

1. **Papirni novac.**

-pojavio se sa razvojem trgovine, zbog kvarenja metalnog novca i zbog opasnosti nošenja

plemenitog metala.

-potreba uvođenja surogata novcu.

-novčani surogati su različiti cirkulacijski papiri koji zamjenjuju novac i daju pravo imatelju na određenu količinu kurentnog novca ili zlata

-Papirni novac je razvijeniji oblik znaka vrijednosti, proistekao iz funkcije novca kao prometnog sredstva, te u odnosu prema robnim vrijednostima simbolički predstavlja istu količinu novčane robe u kojima se robne vrijednosti izražavaju. Papirni novac izdaje središnja ili emisijska banka neke zemlje.

1. **Vrste papirnog novca.**

Banknote središnje banke:

-Mjenica; instrument osiguranja plaćanja koji se izdaje na rok.

-Ček; financijski instrument plaćanja koji je naplativ odmah.

*Bankovni novac* - konvertibilan za punovrijedni novac → novac realne i nominalne

vrijednosti.

Osobine novčanice:

1. glasi na okrugle iznose

2. nema roka naplate

3. glasi na donositelja

*Novac s prisilnim tečajem* (pravi papirni novac)

– nema mogućnost konverzije novčanice te omogućuju novčanoj politici elastičnost

1. **Depozitni novac (definicija).**

Depozit je potražni novčani saldo koji je kreditna institucija na temelju zakona ili ugovornih pogodbi dužna podmiriti vjerovniku, a on obuhvaća sredstva koja su preostala po bankovnim računima te privremena stanja vezana uz obavljanje poslovne djelatnosti kreditne institucije

1. **Depozitni novac (prednosti).**

-omogućuje elastičnost monetarnoj politici (multiplikacija depozita)

-jeftin

- pomoću bezgotovinskog plaćanja državna (monetarna vlast) kontrolira novčane tijekove (kasnije ujedno i postiže fiskalne učinke)

- omogućuje racionalno poslovanje novcem(ne treba veća količina papirnog novca)

1. **Objasnite razvoj novčanih unija.**

1. LATINSKA UNIJA (1865.)  
- Belgija, Francuska, Italija, Švicarska, Bugarska, Grčka, Rumunjska, Španjolska, Srbija, Luxemburg, Iran, Finska, Južnoameričke države  
- temeljena na bimetalizmu  
- zajednička novčana jedinica – FRANAK  
  
2. SKANDINAVSKA UNIJA (1875)  
- članice:  Danska, Švedska, Norveška  
- temeljena na monometalizmu zlata  
- zajednička novčana jedinica – KRUNA  
  
3. UNIJA ZAPADNO AFRIČKIH DRŽAVA (1961)  
4. UNIJA ZEMALJA SREDIŠNJE (EKVATORIJALNE) AFRIKE (1966.)  
5. UNIJA IST. KARIPSKIH DRŽAVA (1976.)  
6. ZAJEDNIČKO (BILATERALNO) UREĐENJE (reguliranje) NOVČ. SUSTAVA  
7. EUROPSKA MONETARNA UNIJA (EMU)

1. **Navedite i objasnite teorije o novcu.**

Razvoj novčanih oblika kao i usavršavanje uz pojavu novih funkcija uvjetovalo je poboljšavanje, ali i razvoj teorija o novcu. Postoje sljedeće teorije o novcu:

1. Metalistička teorija o novcu

2. Nominalistička teorija o novcu

3. Kvantitativna teorija o novcu

1. **Metalistička teorija o novcu.**

Novac koji ima funkciju posrednika u razmjeni i sam mora imati vlastitu vrijednost.

Postoji kada je zakonom određena novčana jedinica jednaka određenoj količini jednog ili više

metala.

- teoretičari: Staford, Galiani, Knies,...

- novčani sustavi: **monometalizam** (zlatno važenje, čisti zlatni standard, zlatno-polužno

važenje, zlatno (valutno) važenje, srebrno važenje) i **bimetalistički** (paralelno važenje,

dvojno hromo važenje)

1. **Objasnite paralelno važenje.**

ima povijesno značenje

- u prometu cirkuliraju dvije vrste novca (zlatni i srebrni novac)

- njihova međusobna vrijednost nije utvrđena zakonom, nego tržištem.

1. **Objasnite bimetalističku valutu.**

zakonom je utvđeno da zlatni i srebrni novac koji se kuje u zemlji predstavljaju zakonsko sredstvo plaćanja.

Postoje:

-PARALELNA VALUTA (u prometu cirkuliraju dvije vrste

kovinskog novca čiji odnos vrijednosti nije utvrđen

zakonom)

-DVOJNA VALUTA (zakonom je utvrđen odnos

vrijednosti zlatnog i srebrenog novca)

1. **Objasnite hromo važenje.**

jedna novčana jedinica je zakonsko sredstvo plaćanja, a uz nju postoji još jedna kao pomoćno sredstvo plaćanja.

1. **Nominalistička teorija o novcu.**

danas je uobičajeno novčanu jedinicu definirati nominalno

- predstavlja one novce i novčane jedinice kojima zakonodavac (država) daje svojstvo da se

posredstvom njih mogu namirivati pravovaljano i zakonski novčane obveze.

- teoretičari: Aristotel, Locke, Steuart, Ricardo, Law, Knapp, Keynes, ...

- protuteža zemljama s dvostrukom količinom zlata

- nominalistička definicija novca:

*„Novčana jedinica Republike Hrvatske je kuna, koja se dijeli na sto lipa“*

1. **Kvantitativna teorija o novcu.**

- u središtu ove teorije je pitanje vrijednosti novca

- vrijednost novca, odnosno kupovna snaga novca ovise od odnosa ponude i potražnje roba i

usluga s jedne strane i količine raspoloživog novca s druge strane.

1. **Objasnite funkcije novca.**

- predmet izučavanja funkcija novca je sveden na ulogu novca u robnoj proizvodnji i razmjeni

Može se podijeliti u tri skupine:

* Klasična funkcija novca
* Suvremena funkcija novca
* Numizmatička funkcija novca

1. **Klasična funkcija novca.**

Postoje:

1. Novac u funkciji mjere vrijednosti i mjerila cijena
2. Novac u funkciji sredstva prometa
3. Novac kao platežno sredstvo
4. Funkcija zgrtanja blaga
5. Funkcija svjetskog novca
6. **Novac u funkciji mjere vrijednosti i mjerila cijena.**

- služi za označavanje vrijednosti roba, odnosno usluga

- cijena je vrijednost robe (ili usluge) izražena u NOVCU

- određenom količinom (težinom) i finoćom (čistoćom) novčanog materijala NOVAC obnaša FUNKCIJU.

*MJERE VRIJEDNOSTI* - Papirni novac ne može biti mjera vrijednosti već samo *MJERILO*

*CIJENA.*

1. **Novac u funkciji sredstva prometa.**

- novac služi kao posrednik robnog (uslužnog) prometa

- novac je prisutan u GOTOVINI

Količina novca u funkciji prometa zavisi od:

* količine robnih fondova
* visine robnih cijena
* brzine optjecaja novca

- budućnost novca u funkciji SREDSTVA PROMETA.

1. **Novac kao platežno sredstvo.**

Začeci funkcije novca kao platežnog sredstva:

- lihvarska zaduženja

- rente i sl.

Krediti – daljnje jačanje funkcije novca kao platežnog sredstva

-Depozitni novac

-Promet na veliko

1. **Funkcija zgrtanja blaga.**

Tezaurizacija - javlja se pojavom novca, a može biti državna i privatna (danas je to značajno vrelo podataka za klasičnu numizmatiku (ostave novca))

- funkcija zgrtanja blaga u sustavu papirne valute

- funkcija zgrtanja blaga danas (gold bullion coins)

- novac deponiran u banke ne predstavlja tezaurizaciju

1. **Funkcija svjetskog novca.**

-klasičan pristup - samo punovrijedni novac može obnašati ovu funkciju  
-kvazi funkcija svjetskog novca -dolar, €, CHF, funta, jen  
-zlatne poluge kao svjetski novac  
-suvremeni zlatni i srebrni numizmatički novac kao svjetski novac(bonovi, potrošačke kartice,..)

1. **Suvremena funkcija novca.**

u sustavu papirnog važenja → finducirani, fiat novac  
  
1.funkcija sredstva razmjene  
    -novčani optjecaj-rješava problem dvostruke podudarnosti želja(potreba)  
2.funkcija obračunske jedinice  
    -novac služi za utvrđivanje cijena roba i usluga  
3.funkcija standarda odgođenih plaćanja  
    -zaštita vjerovnika(kamate, garancije, jamstva,..)  
    -nominalizam  
4.funkcija zalihe vrijednosti  
    -štednja (pozitivan oblik)  
    -tezaurizacija (štetan oblik)

1. **Numizmatička funkcija novca.**

Funkcije:

* skupljanja, čuvanja, kategoriziranja i katalogiziranja
* svjetskog numizmatičkog novca
* tržišna funkcija numizmatičkog novca
* formiranja novčane pričuve u numizmatičkom novcu
* nacionalnog prestiža i kontinuiteta
* konzerviranja vrijednosti
* tehnološka funkcija numizmatičkog novca

1. **Suvremeni novčani sustav.**

- slom zlatnog standarda tijekom velike svjetske ekonomske krize (1929.-1932.godina)

- započinje razdoblje papirne valute koje je u funkciji i danas

- današnja papirna novčanica znak je vrijednosti one količine zlata koju zamjenjuje.

1. **Karakteristike suvremenog novčanog sustava.**

-veliki broj novčanih oblika

-raznolikost mjera monetarno-kreditne politike

-stupanj postignute i održavane stabilnosti

-utjecaj novčanog sustava na fiskus

-jačina administrativnog reguliranja

-internacionalizacija

1. **Prednosti monetarnog suvereniteta u suvremenim uvjetima.**

* stabilnost tečaja i cijene
* sigurnost za investitore
* transparentnost i veća gospodarska otvorenost
* niži transakcijski troškovi

1. **Nedostaci monetarnog suvereniteta u suvremenim uvjetima.**

* gubljenje nacionalnog monetarnog suvereniteta
* gubitak emisijske dobiti
* gubitak utjecaja monetarne politike na realnu ekonomiju

1. **Kreditni novac.**

- pored papirnog novca najznačajnija uloga kreditnog (depozitnog) novca

- najznačajniji oblik surogatnog novca

*KREDITNI POTENCIJAL BANKE*

IZVORI SREDSTAVA: temeljni kapital, depoziti, međubankarski krediti i emisija vrijednosnih papira

*DEPOZITNI MULTIPLIKATOR*

Razlozi poremećaja i slomova sustava depozitnog novca

1. **Primjer izračuna kreditnog potencijala**

**KREDITNI POTENCIJAL (formula)**

**KP = TK + MK + D (1-OR) – Dv \* RL**

TK = temeljni kapital

OR = stopa obvezne rezerve

RL = rezerve likvidnosti

MK = međubankarski kredit

Dv = depoziti po viđenju

Do = oročeni depoziti

D = depoziti ukupno (Dv + Do)

----------------------------------------------------------------------------------------------------

Dv  = 300 NJ

Do  = 200 NJ

TK = 100 NJ

MK = 400 NJ

RL=10%   RL= 30 u odnosu na Dv

OR=30%   OR= 150 u odnosu na Dv+Do (ukupni depoziti)

**KP**=100+400+500(1-0,3)-300\*0,1

**KP=820**

(NJ = novčana jedinica)

**Provjera i kontrola**

**Aktiva Pasiva**

KP = 800 NJ TK = 100 NJ

OR = 150 NJ MK = 400 NJ

RL = 30 NJ Dv = 300 NJ

Do = 200 NJ

**Σ 1.000 NJ Σ 1.000 NJ**

1. **Suvremeni načini plaćanja.**

U suvremene načine plačanja se ubrajaju različite vrste kartica i sve vrste elektroničkih oblika plaćanja.

1. **Međunarodni platni promet (instrumenti).**

Doznaka, akreditiv, ček, inkaso dokumenti

1. **Što je doznaka?**

bankovna doznaka je instrument plaćanja u p.p. s inozemstvom kojim jedna banka po nalogu svojeg komitenta nalaže drugoj banci-korespondentu isplatu određene svote korisniku

- postoje: uvjetne, bezuvjetne, prethodi ili slijedi isporuci robe/usluge

1. **Što je akreditiv?**

najčešći i najsigurniji instrument plaćanja; nalogodavac stavlja korisniku na raspolaganje preko banke određeni iznos deviza, s tim da korisnik mora ispuniti ugovorene uvjete iz akreditiva za isplatu iznosa akreditiva.

- postoje: opozivi/neopozivi, djeljivi/nedjeljivi, obični/dokumentarni, prenosivi/neprenosivi i potvrđeni/nepotvrđeni

1. **Što je ček?**

*Ček* osigurava disponiranje (raspolaganje) novcem koji se nalazi kod drugoga. Predstavlja:

instrument plaćanja i instrument osiguranja plaćanja.

1. **Što je inkaso dokumeni?**

naplata potraživanja prodavatelja temeljem prezentacije dokumenata.

Postoje: robni inkaso (teretnica, tovarni list) i nerobni inkaso (mjenica, ček)

1. **Kartice.**

* plastični novac
* pojavljuju se 1950.god. (Diners)
* predstavlja specifični bezgotovinski instrument plaćanja, a može biti i polugotovinski ukoliko se plaćanje usluga korisnika kartice vrši uplatom u gotovini
* imatelj kartice je kreditor, s druge strane izdavatelj kartice stječe pravo naknade troška transakcije od korisnika kartice

1. **Podjela kartica prema kriteriju mogućnosti koje pružaju korisnicima.**
2. kreditne kartice
3. troškovne kartice
4. debitne kartice
5. pretplatne kartice
6. Purchasing kartice
7. **Navedite prednosti plaćanja karticom.**

* odsustvo potrebe za gotovinom u svakom trenutku
* lak i siguran prijenos i korištenje kartice
* sigurnost u plaćanjima
* ne postoje ograničenja glede iznosa koji se plaća
* mogućnost odgode plaćanja
* mogućnost obročne otplate
* prednosti plaćanja u inozemstvu
* mogućnost podizanja gotovine

1. **Elektronički oblici plaćanja.**

- suvremeni oblik plaćanja kod kojeg se nalozi za plaćanje provode elektroničkim putem (prijenos podataka se odvija elektronički).

- prijenos podataka se odvija bez kolanja dokumenata (elektronički), temeljen je na računalnoj komunikaciji, globalnim komunikacijskim mrežama ili javnim telekomunikacijskim mrežama

Sigurna elektronička plaćanja moraju imati:

* privatnost
* identifikaciju korisnika
* integritet poruka
* nemogućnost opovrgavanja obavljene transakcije

1. **Paypal.**

- predstavlja internetsku tvrtku koja se bavi privatnim ili službenim plaćanjem

- ovaj sustav se temelji na postojećoj financijskoj infrastrukturi bankovnih računa i kreditnih kartica, a sve u funkciji plaćanja na globalnoj razini i u realnom vremenu

Usluge Paypala

* Send money
* plaćanje računa
* slanje novca
* usluge doznaka za razne fondove

Vrste računa:

* osobni računi
* poslovni računi
* Premier računi

1. **Definirajte pojam: novčani optjecaj.**

cjelokupna masa različitih po formi prometnih i platežnih sredstava tj.sva ona sredstva koja

imaju sposobnost da se prenose bez odgode i gubitaka i koja svatko prima za reguliranje obveza.

- povećanje količine novca će s određenim vremenskim razmakom(„time lag“) povećati cijene

- utjecaj potražnje (dohotka) na cijene

- devizni tečaj – ovisi o veličini dugovanja odnosno potraživanja prema inozemstvu

- novčani optjecaj – dinamički pokazatelj (pokazuje opseg novčane cirkulacije za određeno razdoblje)

1. **Definirajte pojam: novčana masa.**

je statički pokazatelj – masa u određenom trenutku, određeni dan; u novčanu masu ulaze 100 % likvidna novčana sredstva, a to su : gotov novac u opticaju van bankarskog sektora i depozitni novac u svim oblicima ( NM = G + D ⇒ M 1 )

DEPOZITNI NOVAC – suvremeni zamjenik novca (surogat), slobodna i stalno raspoloživa sredstva na računima banaka (na žiro, tekućim i drugim računima )

Razlika između NOVČANOG OPTICAJA I NOVČANE MASE je u tome što je novčani opticaj dinamički pokazatelj – pokazuje opseg novčane cirkulacije za određeno vremensko razdoblje, a novčana masa je statički pokazatelj jer predstavlja količinu gotovog i depozitnog novca na određeni dan.

1. **Objasnite monetarne agregate sa stajališta likvidnosti.**

Postoje 4 kategorije koje čine MONETARNI ILI NOVČANI POTENCIJAL

**1.** NOVČANA MASA ( M 1 ⇒ NM = G + D) – gotovina i depozitni novac (100% likvidna sredstva)

DEPOZITNI NOVAC – novčana sredstva nebankarskih sektora (van banke), novčana sredstva na žiro, tekućim i sličnim računima koji služe za plaćanja, te novčana sredstva na zbirnim računima proračuna i fondova, bank. čekovi i dr. vrijedn. papiri

**2.** KVAZINOVAC – novčana sredstva koja su povučena iz prometa isključivo voljom vlasnika, pa se svakog trenutka mogu pretvoriti u prometno sredstvo, npr. štednja „a vista“

- ne čini novčani opticaj i novčanu masu, tzv. NEMONETARNA PASIVA BANAKA

**3.** OGRANIČENI DEPOZIT – oročeni depozit i obveznice do jedne godine, različiti pričuvni fondovi obvezne rezerve, garantni polozi itd

- sredstva sa manjim rizikom za banku, likvidnija za banku

**4.** NELIKVIDNA NOVČANA SREDSTVA - sredstva ograničene likvidnosti, ona koji su oročena na rok duži od godine, različite kvote, članarine i sl.

- nelikvidni su za vlasnika, ali s vrlo niskim stupnjem rizika za banku

- to su depoziti u međunarodnim financijskim institucijama

MONETARNI AGREGATI:

Mo = primarni novac M1 = novčana masa ( NM = G + D )

M2 = novčana masa i kvazinovac (M1 + Q) M3 = novčani volumen = M2 + OD

MONETARNI POTENCIJAL ( M1+M2+M3) - su ukupna novčana sredstva nacionalne ekonomije

M 3 MONETARNI VOLUMEN – ne mijenja se ako se novac u opticaju preljeva u štednju ili ako se kvazinovac ili ograničeni depoziti prelijevaju u novčanu masu

1. **Definirajte monetarni potencijal.**

UKUPNA NOVČANA SREDSTVA

M 1+M 2+M 3+M 4 = MONETARNI POTENCIJAL

* MONETARNI POTENCIJAL > MONETARNI VOLUMEN
* Stvaranje, cirkulacija i poništavanje novca

Sekundarna emisija novca

1. **Što obuhvaća monetarni agregat M1 (novčana masa)?**

- gotov novac u optjecaju izvan banaka i pošta

- depozitni novac

- sredstva na zbirnim računima proračuna i fondova

- bankarski čekovi i slični instrumenti plaćanja (sredstva u platnom prometu)

1. **Što je kvazi novac (M2)?**

novčana sredstva koja ne obavljaju funkciju prometnog sredstva. ali se svakoga trenutka mogu pretvoriti u prometno sredstvo (štedni ulozi i depoziti po viđenju, …)

1. **Definirajte monetarni agregat M3 (ostala likvidna sredstva)?**

ograničeni depoziti, oročeni depoziti do jedne godine, obveznice do jedne godine, sredstva rezevnih fondova, obvezne rezerve, razni garancijski polozi

1. **Što obuhvaća monetarni agregat M4 (nelikvidna sredstva)?**

depoziti čije je trošenje za njihove vlasnike zabranjeno (blokirana sredstva), oročeni depoziti s rokom dužim od jedne godine i depoziti međunarodnih financijskih organizacija kod središnje banke

1. **Uzroci promjene novčane mase.**
2. kreditna aktivnost banaka
3. prelijevanje novca u depozite koji nisu novac i obratno (promjene monetarne pasive)
4. promjene salda potraživanja ili dugovanja s inozemstvom
5. kupovina ili prodaja plemenitih kovina (novčanog materijala)
6. **Objasnite promjene vrijednosti novca.**

KOVINSKO VAŽENJE – stalna tendencija i izjednačavanje vrijednosti i kupovne snage novca Papirna valuta – stvarna vrijednost stalno pada, a kupovna snaga se održava kroz:

-silu navika

-različite mjere, odredbe,

-potrebe prometa i

-druge okolnosti (stanje platne bilance, devizni tečajevi, predviđanja)

**Promjene vrijednosti novca mogu se dogoditi**

- u zemlji → inflacija i deflacija

- izvan zemlje → devalvacija i revalvacija

- ovi procesi mogu dovesti do deprecijacije i aprecijacije

1. **Novac kao sredstvo razmjene.**

- u jednom nacionalnom gospodarstvu potrebna je ona količina optjecaja (novca) koja pomnožena brzinom optjecaja daje robne fondove izražene u novcu.

- veća količina roba nasuprot manjoj količini novca → pad robnih cijena

- manja količina novca nasuprot većoj količini novca → rast robnih cijena

1. **Novac i proces ekonomskog rasta.**

- postoje prometni i proizvodni proces

- raspodjela nacionalnog dohotka

1. osobna potrošnja
2. investicijska potrošnja
3. proračunska potrošnja
4. Izvoz

Čimbenici koji utječu na promjenu vrijednosti novca možemo podijeliti na:

- čimbenike koji se nalaze na strani novca i

- čimbenike koji se nalaze na strani roba i usluga.

1. **Čimbenici koji se nalaze na strani novca.**

Novac je neophodan za gospodarski razvoj. Potrošnja novca djeluje na proizvodnju preko

novčane potražnje, kroz kredite se na taj način utječe na gospodarska kretanja.

Ovi čimbenici utječu na:

- promjene efektivne novčane potražnje

- porast nacionalnog dohotka

1. **Čimbenici koji se nalaze na strani roba i usluga.**

- količina roba ne određuje cijene, nego cijene određuju količinu novca (tzv.Currency school)

- pri istoj novčanoj masi može se smanjiti količina roba.

- razlozi za smanjenjem roba proizlaze kroz:

1. apsolutno smanjenje proizvodnje
2. promjene u strukturi proizvodnje promjene zbog uvoza i izvoza
3. **Inflacija.**

- inflacija (lat. inflatio – nadimanje, napuhivanje) 1864. Delmer

- inflacija je ono povećanje novčanog optjecaja koje ima kao posljedicu porast općeg nivoa

cijena, količina novca se mijenja bez obzira na odgovarajuće promjene u robi

Suvremena definicija inflacije

- svako stanje u kojem efektivna novčana potražnja prevladava nad ponudom robe i usluga.

- to je teorija inflacijskog jaza (gap) koja podrazumijeva nesrazmjer između agregatne ponude roba (i usluga) i agregatne ponude novca

-pojavila se prvi puta u Americi za vrijeme Građanskih ratova

1. **Vrste inflacija.**

Svaka inflacija je posebna za sebe, uzroci su uvijek različiti

Podjela po kriteriju:

1. Intenziteta

* latentne (potencijalne)-poželjne i prihvatljive, cijene se korigiraju 3-5% ali da se povećava masa novca u optjecaju
* srednje
* galopirajuće

2. Dužine trajanja

* sekularne (latentne)
* jednokratne
* kronične

3. Porijeklu

* domaće
* inozemne

4. Virulentnosti (jačina)

* aktivne
* neaktivne
* slobodne (otvorene) – open free inflacije
* prigušene

5. Inflacija potražnje

6. Troškovna inflacija

1. **Uzroci inflacije.**

-uvijek su prepoznatljivi

1. NA STRANI NOVCA (promjene efektivne novčane potražnje, porast nacionalnog dohotka)
2. NA STRANI ROBA (promjene u strukturi proizvodnje, promjene izazvane uvozom/izvozom)
3. OSTALI UZROCI (nesrazmjer u raspodjeli realnog nacionalnog bogatstva)
4. **Mjere kontrole i suzbijanja inflacije.**

Mjere administrativne kontrole (mjere kojima se ne može uspostaviti monetarna stabilnost, nego se odgađa djeovanje uzroka inflacije. Ove mjere su najnegativnije)

* tržišno političke mjere – racionalizacija potrošnje
* monetarne mjere – restrikcije kredita, povećanje kamata, blokiranje fondova
* financijsko-političke mjere – veća porezna opterećenja

1. **Posljedice inflacije.**

Prepoznatljive u svim sektorima gospodarstva

* utjecaj inflacije na proizvodnju
* utjecaj inflacije na promet
* utjecaj inflacije na raspodjelu
* utjecaj inflacije na potrošnju
* utjecaj inflacije na vanjsko–ekonomske odnose

1. **Deflacija.**

- poremećaj ravnoteže gospodarskih čimbenika koji se očituje kroz neuravnoteženost robno-

novčanih odnosa i ima za posljedicu pad opće razine cijena

- stvarno smanjenje vrijednosti novca, smanjenje kupovne snage

1. **Uzroci deflacije.**

- smanjenje novčane mase

- povećanje robnih fondova i usluga

- loša konjunktura (privredna depresija)

1. **Mjere za obuzdavanje deflacije.**

* tržišno političke mjere
* monetarne mjere
* financijsko-političke mjere

1. **Anti-deflacijske mjere.**

Na strani novca

– povećanje monetarnih rezervi (zlato, devize)

– sniženje diskontne stope

– liberalizacija politika otvorenog tržišta

– smanjenje postotka obveznih rezervi

– ukidanje prinudne štednje

– snižavanje fiskalnih obveza

– povećanje javnih zajmova

Na strani roba

– povećanje javnih radova

– smanjenje ponude robe putem otkupa – državne rezerve

– liberalizacija izvoza

– favoriziranje

1. **Devalvacija (definicija i ciljevi).**

DEVALVACIJA je zakonskim putem provedeno smanjenje vrijednosti novca u odnosu na standard, odnosno zakonsko sniženje intervalutarne vrijednosti domaće valute.

Cilj devalvacije

– izravnavanje domaćih cijena s inozemnim

– poboljšanje bilance plačanja

1. **Valutni dumping.**

- devalviranje valute u postotku većem od onoga koji je potreban da se domaće cijene izravnaju s cijenama u inozemstvu.

1. **Revalvacija (definicija i ciljevi).**

- promjena vrijednosti novca na intervalutarnom planu

- zakonskim putem provedeno povećanje vrijednosti domaće valute u odnosu na njezin

standard, odnosno zakonsko povećanje intervalutarne vrijednosti domaće valute

Ciljevi revalvacije:

- spriječavanje inflatornih kretanja

- povećanje uvoza

- smanjenje izvoza

1. **Devizni tečaj.**

DEVIZNI (intervalutarni) tečaj predstavlja cijenu domaćeg novca izraženu u stranom novcu

- zavisi od: vrijednosti jednog i drugog novca, ponude i potražnje

U uvjetima papirne valute kroz odnos ponude i potražnje deviza (ili valuta) dolazi do utjecaja na devizni (ili valutni) tečaj što stvara fluktuaciju deviznog tečaja.

1. **Vrste deviznog tečaja.**

Postoje:

- slobodni (fluktuirajući) tečaj

- fiksni tečaj

- službeni (jedinstveni, diferencirani)

- neslužbeni

- terminski

- promptni (dnevni)

1. **Teorije o formiranju deviznog tečaja.**

1. teorije platne bilance (deficit platne bilance izaziva porast deviznog tečaja)

2. inflacionistička teorija (porast deviznih tečajeva je uzrokovan porastom novčanog optjecaja)

3. teorija pariteta kupovne moći (kretanje deviznog tečaja zavisi od kretanja kupovne moći novčanih jedinica koje se uspoređuju)

1. **Bilježenje (notiranje) tečajeva.**

*- direktno* (izravno) kazuje koliko se domaćih valutnih jedinica izmjenjuje za izvjestan broj (100 ili 1) stranih valutnih jedinica

*- indirektno* (neizravno)

**-** *intervalutarni tečaj s promjenjivim dodatkom* (postotkom) prema gore – AŽIJOM (premijom) ili prema dolje – DISAŽIJOM (diskontom) u odnosu na stalne tečajeve

1. **Devizni tečajevi prema klasifikaciji MMF-a.**

Postoje: stupanj fleksibilnosti i stupanj nezavisnosti monetarne politike.

MMF razlikuje sljedeće vrste:

- Tečaj bez nacionalne valute u optjecaju

- Valutni tečaj u slučaju valutnog odbora

- Ostali konvencionalni aranžmani fiksno vezanog tečaja

- Fiksni valutni tečaj unutarzadanog raspona plivanja

- Valutni tečaj unutar promjenjivih granica plivanja

- Upravljano plivajući devizni tečaj bez unaprijed određenog smjera kretanja

- Slobodno plivajući valutni tečaj.

1. **Monetarno-kreditna politika.**

**Monetarna - kreditna politika**; niz mjera monetarnih vlasti koje preko kreditnog sustava i kroz monetarno političke čimbenike trebaju ostvariti konkretne ciljeve gospodarske politke zemlje

**Monetarno - kreditna politika**; skup mjera koje provodi monetarna vlast (središnja banka) kroz regulaciju novčanih sredstava (gotovi novac, krediti, novčani derivati) povezano s financijskom politikom sa nakanom ostvarenja konkretnih ciljeva gospodarske politike zemlje uz uvažavanje principa i praksu transparentnosti

*Temeljni cilj monetarne-kreditne politike* je osigurati stalan ili što manje potresan gospodarski

razvitak.

1. **Ciljevi monetarno-kreditne politike.**

- postizanje unutrašnje i vanjske monetarne stabilnosti

- osiguranje stabilnosti unutrašnjih cijena

- osiguranje stabilnosti deviznog tečaja

- održavanje optimalne razine ukupne potrošnje

1. **Instrumenti monetarno-kreditne politike.**

* Diskontna politika
* Određivanje likvidnih rezervi
* Politika otvorenog tržišta
* Selekcija kredita
* Mjere kvalitativne kontrole

1. **Diskontna politika.**

- to je kamatna stopa čijim se povećanjem ili smanjenjem djeluje na ponudu i potražnju zanovcem, pa se prema tomu, regulira novčani optjecaj.

1. **Određivanje likvidnih rezervi.**

- pravna radnja inicirana od monetarnih vlasti koja određuje koji postotak primljenih depozita banka mora držati u likvidnom stanju.

- postoje:primarne i sekundarne likvidne rezerve.

1. **Politika otvorenog tržišta.**

- trgovanje državnim vrijednosnim papirima, kupovinu ili prodaju državnih obveznica ili

trezorskih zapisa.

1. **Repo ugovori.**

- pozajmljivanje trenutno raspoloživih sredstava, a s druge strane prodaju vrijednosnice zajmodavcu s obvezom ponovnog otkupa tih istih vrijednosnica od zajmodavca u dogovoreno vrijeme i po dogovorenoj cijeni, koja uključuje kamatu.

1. **Selekcija kredita.**

predstavlja kvantitativno i kvalitativno usmjeravanje kredita, odnosno instrument regulacije količine novaca u optjecaju s tim da je naglasak na kvalitativnom segmentu.

1. **Mjere kvalitativne kontrole.**

- likvidnost - sposobnost izvršavanja plaćanja u novcu, postoje: međunarodna, domaća te

likvidnost sa mikro i makro aspekta.

- dopunski instrumenti - preporuke, savjeti središnje banke, moralno uvjeravanje, direktne

mjere neposredno ograničavanje kredita banaka

1. **Što je kredit?**

*kredit* (lat.creditum) je ustupanje određene novčane svote od strane financijskih organizacija, kao kreditora (vjerovnika, zajmodavca) nekoj osobi (dužniku, debitoru, zajmoprimcu) uz obvezu da mu ih vrati u dogovorenom roku i plati pripadajuću kamatu.

- vjerovnik (davalac kredita) / dužnik (primatelj kredita)

- *kamata* je naknada koju plaća primatelj kredita za korištenje tuđih sredstava, odnosno prihod

davatelja kredita

1. **Funkcije kredita.**

* mobilizacija i koncentracija sredstava
* formiranje novčanih rezervi
* sekundarna emisija novca
* ubrzanje procesa reprodukcije
* osiguranje kontinuiteta proizvodnje

1. **Podjela kredita.**

* Prema predmetu na koji glase i u kojem moraju biti podmireni
* Prema subjektima koj odobravaju kredit
* Prema duljini trajanja
* Prema robi za koju se daju
* Prema namjeni za koju se daju
* Prema načinu osiguranja
* Prema državnom domicilu davatelja kredita
* Prema djelatnosti korisnika kredita

1. **Osiguranje povrata kredita.**
   * zalog pokretne stvari
   * nekretnine
   * jamstva trećih osoba
   * vlastiti polog dužnika
   * vinkuliranjem police osiguranja u korist vjerovnika
   * partnerski odnos
   * kombinacija prethodnih oblika
2. **Kratkoročno kreditiranje.**

Postoje:

* Kontokorentni kredit
* Akceptni kredit
* Eskontni kredit
* Lombardni kredit
* Rambursni kredit
* Avalni kredit

1. **Dugoročno kreditiranje**

- u odnosu na kratkoročne kredite ovi krediti imaju različitu kamatnu stopu i pokrića.

- dijele se na hipotekarne i investicijske kredite.