

Fakulta financí a účetnictví
Katedra bankovníctví a pojišťovnictví

Vysoká škola ekonomická v Praze

**TEMATICKÉ OKRUHY KE STÁTNÍ ZKOUŠCE ZE STUDIJNÍHO
OBORU**

HLAVNÍ SPECIALIZACE:	FINANČNÍ INŽENÝRSTVÍ
DÍLČÍ STÁTNICOVÝ PŘEDMĚT:	<u>EKONOMIE A FINANČNÍ TRHY</u>
IDENT ZKOUŠKY:	FG1_1
GARANT PŘEDMĚTU:	Doc. RNDr. Jiří Witzany, Ph.D.

Student si u zkoušky losuje dvě otázky z problematiky vymezené následujícími okruhy. První otázka je volena ze skupiny otázek „Finanční trhy“ a druhá ze skupiny otázek „Ekonomie“.
Pro úspěšné složení státní zkoušky se předpokládají znalosti z povinných předmětů bakalářského a navazujícího magisterského studia oboru Finanční inženýrství.

I. FINANČNÍ TRHY

- 1.** Bankovní bilance (struktura a obsah položek bilance banky, podrozvahy a výkazu zisku a ztrát, dopad regulačních opatření na strukturu a výši jednotlivých položek bilance, ukazatele z bilance a výkazu zisku ztrát).
- 2.** Kapitálové riziko, jeho měření a řízení (podstata kapitálového rizika /rizika nesolventnosti/, vztah kapitálového rizika k ostatním rizikům, kapitálová přiměřenost – vymezení kapitálu, přístup k odvození kapitálových požadavků k jednotlivým rizikům, problémy kapitálové přiměřenosti).
- 3.** Druhy a charakteristiky investičních instrumentů (krátkodobé dluhové cenné papíry, dlouhodobé dluhové cenné papíry, akcie, instrumenty kolektivního investování, deriváty, investiční certifikáty, nemovitosti, drahé kovy).
- 4.** Investiční teorie (poptávka po investičních instrumentech, výnosová míra, riziko, likvidita, transakční náklady a jejich kvantifikace, daňové zatížení výnosů z investičních instrumentů).
- 5.** Teorie kapitálového trhu (přímka kapitálového trhu, přímka trhu cenných papírů,

modifikace modelu oceňování kapitálových aktiv).

- 6.** Globální a odvětvová fundamentální akciová analýza (vliv makroekonomických veličin na tržní ceny akcií, odvětvová akciová analýza). Analýza jednotlivých akciových instrumentů
Technická akciová analýza.
- 7.** Teorie efektivních trhů (charakteristika efektivního a neefektivního trhu, předpoklady efektivního chování trhů, formy efektivnosti, anomálie na efektivních trzích, cenové bubliny, investiční krize).
- 8.** Mezinárodní investování (diverzifikace systematického rizika, mezinárodní verze modelu CAPM, výhody a nevýhody mezinárodního investování).
- 9.** Teorie portfolia (selektivní model Markowitze, očekávaný výnos portfolia, riziko portfolia, efektivní hranice a optimální portfolio, jednoduchý indexní model).
- 10.** Investiční management (globální přístup k investičnímu managementu, strategická alokace aktiv, taktická alokace aktiv, výběr investiční politiky, dlouhodobá investiční strategie, krátkodobá investiční strategie).
- 11.** Hodnocení výkonnosti portfolia (Treydorův index, Sharpův index, Jensenův index, information ratio, reportování investiční výkonnosti).
- 12.** Risk management poskytovatelů investičních služeb (identifikace rizik investičních firem a správců aktiv a jejich řízení, corporate governance).
- 13.** Základní parametry dluhopisů s pevnou kupónovou sazbou a jejich význam pro praxi (emitent, kupónová sazba, doba života, doba do splatnosti, denominace).
- 14.** Různé způsoby vyjádření výnosů z dluhopisů a jejich interpretace (vztah cena/výnos, výnos do splatnosti, různé báze úrokových sazeb, kombinované výnosy, rendita).
- 15.** Citlivost ceny dluhopisu na úrokovou míru a její kvantifikace (závislost cena/výnos, Macaulayova durace, její interpretace a závislost na ekonomických a dluhopisových parametrech, další typy durací, konvexita).
- 16.** Rizika spojená s držbou dluhopisu (riziko emitenta, vývoje tržní ceny, měnové riziko).
- 17.** Vývoj tržní ceny dluhopisu (kotovaná a celková cena, vývoj kotované ceny při neměnném výnosové procentu).
- 18.** Ekonomické faktory ovlivňující tržní cenu dluhopisu (ekonomické ukazatele, vývoj akciového trhu, korelace akcií a dluhopisů).
- 19.** Zajištění dluhopisového portfolia pomocí futures kontraktů (volba vhodného futures kontraktu, základní princip hedgingu, perfect hedging, cross hedging, hedge ratio).
- 20.** Oceňování dluhopisů (pomocí struktury běžných úrokových sazeb, pomocí kupónových a bezkupónových dluhopisů, s pomocí IRS).

II. EKONOMIE

- 1.** Peněžní zásoba, měnová báze, depozitní a peněžní multiplikátor, stabilita a nestabilita multiplikátoru, základní způsoby emise peněz.
- 2.** Nástroje měnové politiky centrální banky a transmisní mechanismus v monetaristickém modelu. Účinnost monetaristické měnové politiky.
- 3.** Nástroje měnové politiky centrální banky v modelu cílování inflace. Problémy účinnosti.
- 4.** Poptávka po penězích, hlavní přístupy. Rovnováha na trhu peněz, Marshallův a Ricardův přizpůsobovací mechanismus.
- 5.** Inflace, neoklasický přístup, keynesovský přístup (Phillipsova křivka, Caganův model s adaptivním a racionálním očekáváním)
- 26.** Platební bilance, salda platební bilance, jejich analytický význam. Měnové kurzy- definice, způsoby kótace, pevné a pohyblivé měnové kurzy.
- 27.** Fundamentální analýza měnového kurzu. parita kupní síly, úroková parita. Reálný měnový kurs. Očekávání měnového kurzu. Forwardový měnový kurs, krytá a nekrytá úroková parita.
- 28.** Role měnového kurzu při obnovování rovnováhy běžného účtu. Význam poptávkových elasticit v zahraničním obchodě. Náklady odstranění deficitu běžného účtu prostřednictvím depreciace.
- 29.** Teorie peněz, kvantitativní teorie peněz, endogenní teorie (Postkeynesovské teorie endogenity peněžní nabídky, absolutní a relativní endogenita). Modelová interpretace.
- 30.** Nová klasická makroekonomie a hypotéza racionálních očekávání. Teorie efektivních trhů. „Nový“ pohled na postavení centrální banky a úlohu měnové politiky.
- 31.** Modely dynamické stochastické celkové rovnováhy:
- 32.** Neoklasický nepeněžní model. Podmínky rovnováhy. Stacionární stav.
- 33.** Model „cash in advance“ (model s podmínkou placení předem). Podmínky rovnováhy. Stacionární stav.
- 34.** Modely s penězi v uživatkové funkci (Money in the utility function model) a monetární politika. Seperabilní a neseperabilní uživatková funkce. Důsledky pro řešení modelu.
- 35.** Dynamický model nové keynesovské ekonomie a monetární politika (The new Keynesian model). Phillipsova křivka nové keynesovské ekonomie. Dynamická IS křivka. Calvův cenový mechanismus.
- 36.** Model malé otevřené ekonomiky (Small open economy model). Phillipsova křivka a IS křivka v modelu a srovnání s jejími tvaru v uzavřeném modelu.
- 37.** Dynamický spojitý IS-LM model.
- 38.** Kaldorův model ekonomického cyklu.
- 39.** Spojitý dynamický model inflace.