



**TEMATICKÉ OKRUHY KE STÁTNÍ ZKOUŠCE ZE STUDIJNÍHO
OBORU (platné od LS 2021)**

HLAVNÍ SPECIALIZACE:	FINANČNÍ INŽENÝRSTVÍ
DÍLČÍ STÁTNICOVÝ PŘEDMĚT:	Ekonomie a finanční trhy – FG1
GARANT PŘEDMĚTU:	prof. RNDr. Jiří Witzany, Ph.D. Katedra bankovníctví a pojišťovnictví

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 navazujícího magisterského studia oboru Finanční inženýrství.

I. FINANČNÍ TRHY

1. Popište bankovní bilanci (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. Charakterizujte 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. Popište druhy a charakteristiky investičních instrumentů (krátkodobé dluhové cenné papíry, dlouhodobé dluhové cenné papíry, akcie, instrumenty kolektivního investování, deriváty, investiční certifikáty, nemovitosti, drahé kovy).
4. Vysvětlete investiční teorii (poptávka po investičních instrumentech, výnosová míra, riziko, likvidita, transakční náklady a jejich kvantifikace, daňové zatížení výnosů z investičních instrumentů).
5. Vyložte teorii kapitálového trhu (přímka kapitálového trhu, přímka trhu cenných papírů, modifikace modelu oceňování kapitálových aktiv).
6. Charakterizujte globální a odvětvovou fundamentální akciovou analýzu (vliv makroekonomických veličin na tržní ceny akcií, odvětvová akciová analýza). Analýza jednotlivých akciových instrumentů. Technická akciová analýza.

7. Charakterizujte teorii efektivních trhů (charakteristika efektivního a neefektivního trhu, předpoklady efektivního chování trhů, formy efektivnosti, anomálie na efektivních trzích, cenové bubliny, investiční krize).
8. Pojednejte o mezinárodním investování (diverzifikace systematického rizika, mezinárodní verze modelu CAPM, výhody a nevýhody mezinárodního investování).
9. Vysvětlete teorii portfolia (selektivní model Markowitz, očekávaný výnos portfolia, riziko portfolia, efektivní hranice a optimální portfolio, jednoduchý indexní model).
10. Charakterizujte investiční management (globální přístup k investičnímu managementu, strategická alokace aktiv, taktická alokace aktiv, výběr investiční politiky, dlouhodobá investiční strategie, krátkodobá investiční strategie).
11. Popište hodnocení výkonnosti portfolia (Treydorův index, Sharpeův index, Jensenův index, information ratio, reportování investiční výkonnosti).
12. Charakterizujte risk management poskytovatelů investičních služeb (identifikace rizik investičních firem a správců aktiv, přístupy k jejich měření a řízení, corporate governance).
13. Charakterizujte základní parametry dluhopisů s pevnou kupónovou sazbou a jejich význam pro praxi (emitent, kupónová sazba, doba života, doba do splatnosti, durace, denominace).
14. Vyložte různé způsoby vyjádření výnosů z dluhopisů a jejich interpretace (vztah cena/výnos, výnos do splatnosti, různé báze úrokových sazeb, kombinované výnosy, rendita).
15. Vysvětlete citlivost ceny dluhopisu na úrokovou míru a její kvantifikace (závislost cena/výnos, Macaulayova a modifikovaná durace, její interpretace a závislost na ekonomických a dluhopisových parametrech, další typy durací, konvexita).
16. Charakterizujte rizika spojená s držbou dluhopisu (riziko emitenta, vývoje tržní ceny, měnové riziko).
17. Rozeberte přístupy ke konstrukci a modelování dynamiky výnosové křivky dluhopisů.
18. Charakterizujte ekonomické faktory ovlivňující tržní cenu dluhopisu (ekonomické ukazatele, vývoj akciového trhu, korelace akcií a dluhopisů).
19. Pojednejte o zajištění dluhopisového portfolia pomocí futures kontraktů (volba vhodného futures kontraktu, základní princip hedgingu, perfect hedging, cross hedging, hedge ratio).

20. Pojednejte o oceňování dluhopisů (pomocí struktury běžných úrokových sazeb, pomocí kupónových a bezkupónových dluhopisů, s pomocí kotací úrokových swapů).

II. EKONOMIE

21. Vysvětlete, co je: peněžní zásoba, měnová báze, depozitní a peněžní multiplikátor, stabilita a nestabilita multiplikátoru, základní způsoby emise peněz.

22. Charakterizujte nástroje měnové politiky centrální banky a transmisní mechanismus v monetaristickém modelu. Účinnost monetaristické měnové politiky.

23. Charakterizujte nástroje měnové politiky centrální banky v modelu cílování inflace. Problémy účinnosti.

24. Vysvětlete pojmy: poptávka po penězích, hlavní přístupy. Rovnováha na trhu peněz, Marshallův a Ricardův přizpůsobovací mechanismus.

25. Vysvětlete pojmy: inflace, neoklasický přístup, keynesovský přístup (Phillipsova křivka, Caganův model s adaptivním a racionálním očekáváním)

26. Vysvětlete pojmy: platební bilance, salda platební bilance, jejich analytický význam. Měnové kurzy-definice, způsoby kotace, pevné a pohyblivé měnové kurzy.

27. Pojednejte o fundamentální analýze měnového kurzu. Dále: parita kupní síly, úroková parita. Reálný měnový kurs. Očekávání měnového kurzu. Forwardový měnový kurs, krytá a nekrytá úroková parita.

28. Charakterizujte roli měnového kurzu při obnovování rovnováhy běžného účtu. Význam poptávkových elasticit v zahraničním obchodě. Náklady odstranění deficitu běžného účtu prostřednictvím depreciace.

29. Pojednejte o teorii peněz. Kvantitativní teorie peněz, endogenní teorie (postkeynesovské teorie endogenity peněžní nabídky, absolutní a relativní endogenita). Modelové interpretace.

30. Charakterizujte novou klasickou makroekonomii a hypotézu racionálních očekávání. „Nový“ pohled na postavení centrální banky a úlohu měnové politiky.

31. Charakterizujte modely dynamické stochastické celkové rovnováhy. Neoklasický nepeněžní model. Podmínky rovnováhy. Stacionární stav.
32. Charakterizujte model „cash in advance“ (model s podmínkou placení předem). Podmínky rovnováhy. Stacionární stav.
33. Charakterizujte modely s penězi v užitkové funkci (Money in the utility function model). Separabilní a neseperabilní užitková funkce. Důsledky pro řešení modelu.
34. Charakterizujte dynamický model nové keynesovské ekonomie (The new Keynesian model). Phillipsova křivka nové keynesovské ekonomie. Dynamická IS křivka. Calvův cenový mechanismus.
35. Charakterizujte model malé otevřené ekonomiky (Small open economy model). Phillipsova křivka a IS křivka v modelu a srovnání s jejími tvary v uzavřeném modelu.
36. Charakterizujte dynamický spojitý IS-LM model. Rovnice a proměnné modelu. Tvar investiční a úsporové funkce.
37. Popište Kaldorův model ekonomického cyklu. Rovnice a proměnné modelu. Tvar investiční a úsporové funkce. Charakterizujte řešení modelu.
38. Popište spojitý dynamický model inflace. Rovnice dynamiky peněžního trhu. Rovnice spojitého adaptivního očekávání. Charakterizujte řešení modelu.