

**Otázky na štátnu skúšku pre študentov 2. ročníka 2. stupňa NHF EU
študijného odboru Financie, bankovníctvo a investovanie
študijný program MEDZINÁRODNÉ FINANCIE – ak. rok 2017/2018**

1. Teória rizika portfólia. Diverzifikácia rizika portfóliovým prístupom. Modely optimálneho finančného portfólia, Markowitzov, Sharpeho, CAPM model a ich porovnanie.
2. Prístupy k meraniu trhových a kreditných rizík. Teoretické východiská a predpoklady použitia modelov kreditných rizík a predpoklady použitia. Regulačný rámec finančných rizík.
3. Finančná a kapitálová štruktúra a podmienky zachovania majetkovo finančnej stability podnikateľského subjektu. Modelové prístupy k stanoveniu optimálnej kapitálovej štruktúry a ich význam pre finančné riadenie podnikateľského subjektu.
4. Finančná analýza podnikateľského subjektu. Náklady cudzieho kapitálu. Náklady vlastného kapitálu a ich závislosť od prevádzkového a finančného rizika. Priemerné náklady kapitálu a ich význam v rámci investičného a finančného rozhodovania.
5. Finančná kontrola vo verejnom sektore. Interný audit a jeho úloha v systéme finančného riadenia. Ciele a úlohy vládneho auditu.
6. Charakterizujte hlavné princípy a podstatu PIFC (interná kontrola vo verejných financiách) v kontexte finančného riadenia verejných príjmov a výdavkov.
7. Vznik medzinárodného právneho dvojitého zdanenia a metódy jeho zamedzenia. Kritériá určenia rezidentstva a stálej prevádzkarne. Obsah a štruktúra bilaterálnych daňových zmlúv.
8. Vysvetlite princíp nezávislého vzťahu a daňové dôsledky zneužitia prevodných cien. Uveďte princíp nezávislého vzťahu a vysvetlite metódy oceňovania transferov.
9. Vysvetlite spôsoby zneužívania hybridných finančných nástrojov na daňové účely. Uveďte protiopatrenia vlád koordinované na úrovni OECD a EÚ a ich implementáciu v právnom poriadku SR.
10. Vysvetlite daňovo motivovaný cezhraničný presun rezidentstva, stálej prevádzkarne alebo majetku. Charakterizujte daň pri odchode – jej predmet a vznik daňovej povinnosti.
11. Mikroekonomické východiská zabezpečovania verejných statkov a ich behaviorálne implikácie k vládnemu paternalizmu (využívanie kognitívnych skreslení).
12. Fiškálna politika a udržateľnosť verejných financií v dlhom období, fiškálne deficity a finančné krízy. Možnosti financovania rozpočtovej nerovnováhy a ich dôsledky.
13. Riadenie verejných financií – zložky, procesy, reformy. Reforma riadenia verejných financií v SR a vstup SR do Európskej menovej únie. Riadenie verejných výdavkov. Riadenie likvidity a štátneho dlhu.
14. Teoretické východiská dôchodkových daní a daní zo spotreby. Aplikácia prístupov k zdaneniu v daňových systémoch.
15. Platobná bilancia. Ekonomická platobná bilancia pri bilancovaní vonkajších ekonomických vzťahov, jej štruktúra, bežné druhy platobnej bilancie, kumulatívne salda a ich interpretácia. Unifikácia a štandardizácia platobnej bilancie realizovaná Medzinárodným menovým fondom. Vyrovnávací proces platobnej bilancie.
16. Teoretické a praktické otázky menových kurzov. Súčasné teórie menových kurzov. Systémy menových kurzov a ich medzinárodná klasifikácia. Teoretické východiská

modelových prístupov pre analýzu a prognózu výmenného kurzu. Konštrukcia a postup testovania jednotlivých modelov.

17. Nezávislosť centrálnej banky v novodobej menovej politike. Ciele a nástroje jednotnej menovej politiky Eurosystemu. Stratégia menovej politiky Eurosystemu založená na dvoch pilieroch.
18. Aktuálny vývoj menovej politiky v USA, Európe a Japonsku. Porovnanie postavenia centrálnych bánk, vplyv kľúčových úrokových sadzieb centrálnych bánk na menový vývoj a plnenie cieľov menovej politiky.
19. Vzájomný vzťah medzi menovou a rozpočtovou politikou. Deficit štátneho rozpočtu a štátny dlh z menových hľadísk. Konštrukcia a postup testovania ekonometrického modelu Hall-Taylor. Objasnite jeho použitie na vysvetlenie vplyvu fiškálnej a monetárnej politiky na jednotlivé trhy.
20. Finančné krízy – definícia rôznych generácií modelov finančnej krízy. Indikátory finančných kríz a systém včasného varovania. Súčasná dlhová kríza a Európsky stabilizačný mechanizmus.
21. Stratégia resp. transmisný mechanizmus menovej politiky. Úverový a kurzový transmisný mechanizmus a ich modifikácie na základe substitúcie operatívneho a sprostredkujúceho kritéria. Pravidlá menovej politiky.
22. Monetaristický transmisný mechanizmus. Komplexné analyzovanie peňažnej zásoby. Faktory ovplyvňujúce monetárnu bázu a peňažnú zásobu. Zdroje a použitie monetárnej bázy. Vplyv na likviditu bankového sektora.
23. Podstata a typy derivátov. Forwardy a ich využitie vo vzťahu k rôznym podkladovým aktívam. Špecifiká futures kontraktov. Využitie menových a úrokových swapov. Opcie a ich využitie pri zaistení a špekuláciách.
24. Komerčná banka ako podnikateľský subjekt, základné druhy operácií komerčných bánk. Regulácia komerčných bánk, ochrana vkladov, bankové tajomstvo, retailové a korporátne bankovníctvo.
25. Modely oceňovania finančných aktív: modely oceňovania akcií – dividendový diskontný model, modely CAPM /Model oceňovania kapitálových aktív/ a SML. Modely oceňovania dlhopisov: riziká oceňovania dlhopisov, vzťah medzi úrokovými sadzbami a dlhopismi.