

Katedra financií NHF EU v Bratislave

študijný program: financie a bankovníctvo (skratka dFAB_15 – denná forma, dFABe_15 – externá forma)

školiťel'	doc. Ing. Ľubomíra Gertler, PhD.
názov témy	Makroprudenciálna politika v krajinách EÚ v čase pandemickej krízy
názov témy v AJ	Macprudential policy in the EU countries in the period of pandemic crisis
jazyk záverečnej práce	slovenský
forma štúdia	denná
cieľ	Cieľom práce je posúdiť a prípadne modelovo zachytiť makroprudenciálne politiky v čase, ich zavádzanie a rozpúšťanie z hľadiska existujúcich rizík finančného systému v čase pandemickej krízy a ekonomických faktorov, akými sú otvorenosť ekonomiky, či členstvo v menovej a bankovej únii.
anotácia v SJ	<p>Makroprudenciálne politiky boli vo väčšej miere aktivované okolo roku 2015 a ich hlavným motívom bolo zabezpečiť stabilitu finančného systému pri väčších poruchách systému ako celku a pre prípady porúch úverového procesu a iných finančných služieb, ktoré by mohli ohroziť stabilitu ekonomického rastu.</p> <p>Aké riziká pre finančnú stabilitu priniesla pandemická kríza? Boli tieto riziká napriek simultánnemu šoku v jednotlivých krajinách rôznorodé? Aké bolo z tohto hľadiska opodstatnenie rozpúšťania makroprudenciálnych opatrení v čase pandemickej krízy? Ako k tejto otázke pristúpili jednotlivé krajiny?</p> <p>Otázky ktoré by práca mala riešiť sú nasledovné. Vyvolávala pandemická kríza poruchy v úverovom procese? Mali ekonomické a finančné opatrenia dôsledky (pozitívne či negatívne) pre stav finančného sektora? Aký bol charakter porúch v jednotlivých krajinách a ako intenzívne a heterogénne boli reakcie? Bola pandemická kríza správnym momentom pre rozpustenie makroprudenciálnych opatrení? Ak áno v ktorých krajinách a ktorých opatrení? Bola otvorenosť ekonomiky a členstvo v menovej únii faktorom v intenzite porúch, zavádzaní, či rozpúšťaní makroprudenciálnych opatrení?</p>
anotácia v AJ	<p>Macprudential policies were generally activated around 2015 in many countries and the main motivation was to ensure financial system stability for major system disruptions and for disruptions in credit and other financial services that could threat stability of economic growth.</p> <p>The thesis should first answer the question, what kind of risks to financial stability were initiated by the pandemic crisis? Despite the simultaneous supply shock almost in every country around the world, could these risks differ geographically? Was dissolution of the capital buffers and relaxing other macroprudential measures in relevant countries justified? How did individual countries approach this challenge?</p> <p>Question to be tackled by this thesis are the following. Did pandemic crisis trigger disruptions in credit? Did economic and financial measures taken by authorities have (positive or negative) consequences for the financial sector and financial stability per se? Was the character of disruptions heterogenous in nature across countries? Was the pandemic crisis a correct moment to dissolve or/and relax macroprudential measures? If so, in which countries and of which measures? Does openness to trade, membership in the monetary union or other structural characteristics play a role to what extent were these disruptions present, or whether and how intensively were these macroprudential measures adopted and/or relaxed?</p>

školiťel	prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
názov témy	Metódy vysvetliteľnej umelej inteligencie v modelovaní zlyhania firiem
názov témy v AJ	Methods of explainable artificial intelligence in modeling the failure of companies
jazyk záverečnej práce	slovenský/anglický
forma štúdia	denná/externá
cieľ	Cieľom práce je využiť vybrané metódy vysvetliteľnej umelej inteligencie na modelovanie zlyhania firiem na Slovensku.
anotácia v SJ	<p>Hoci, štatistické metódy poskytujú transparentné výsledky, majú aj niektoré obmedzujúce predpoklady. Naopak, metódy umelej inteligencie, ktoré sa niekedy nazývajú metódami strojového alebo algoritmickeho učenia, takéto predpoklady nielenže nemajú, a zároveň poskytujú aj presnejšie odhady. Tieto modely začali prenikať aj do oblasti predikcie pravdepodobnosti zlyhania firiem. Ako prvé boli použité v polovici 90-tych rokov relatívne jednoduché neurónové siete (Wilson a Sharda, 1994; Wilson et al., 1995). Nasledovali ďalšie techniky ako stroje podporných vektorov – SVM (Gestel et al., 2006; Belotti a Crook, 2009) a rozhodovacie stromy s metódami ich kombinácie ako bagging a boosting (Barboza et al., 2017). Ďalším sľubným prístupom sú hlboké neurónové siete (Luo et al., 2017).</p> <p>Modely umelej inteligencie sú veľmi flexibilné a ich výstupom sú často iba modelové hodnoty závislej premennej. Preto z výsledkov týchto modelov vo všeobecnosti nemožno vyvodit' uzávery o smere a veľkosti vplyvu jednotlivých premenných na závislú premennú. Navrhovaný projekt dizertačnej práce kladie dôraz na štúdium metód vysvetliteľnej umelej inteligencie, ich detailné posúdenie a následne využije vybrané metódy na modelovanie zlyhania firiem na Slovensku.</p>
anotácia v AJ	<p>Although statistical methods provide transparent results, they also have some limiting assumptions. On the contrary, artificial intelligence (AI) methods, sometimes called machine learning or algorithmic learning methods, not only do not have such assumptions but are also more accurate. Therefore, it was only a matter of time before these models penetrated the field of corporate failure prediction. First, relatively simple neural networks were used in the mid-1990s (Wilson and Sharda, 1994; Wilson et al., 1995). Other techniques such as support vector machines - SVM (Gestel et al., 2006; Belotti and Crook, 2009) and decision trees with methods of their combination such as bagging and boosting (Barboza et al., 2017) followed. Another promising approach employs deep neural networks (Luo et al., 2017).</p> <p>AI models are very flexible and their output is often only predicted values of the dependent variable. That is why conclusions about the direction and magnitude of the effect of individual variables on the dependent variable cannot generally be drawn from the results of these models. The proposed project of the dissertation emphasizes the study of methods of explainable artificial intelligence, their detailed assessment and then uses selected methods to model the failure of companies in Slovakia.</p>
školiťel	doc. Ing. Jana Péliová, PhD.
názov témy	Experimentálne skúmanie ochoty prijímať riziko za iných
názov témy v AJ	Experimental Investigation on Risk Taking for Others
jazyk záverečnej práce	slovenský/anglický
forma štúdia	denná
cieľ	Cieľom práce je experimentálne overit' vplyv vybraných faktorov na rozhodnutia, ktoré ovplyvňujú iné ekonomické subjekty, v situácii za rizika.
anotácia v SJ	V ekonómii a financiách je rozhodovanie obvykle uskutočňované jednotlivcom. Pri skúmaní rizikových postojov je výskum zameraný najmä na pocitovanie rizika jednotlivca. Odlišuje sa naša ochota preberať riziko, ak výsledok konania môže ovplyvniť ostatných obyvateľov krajiny, členov rodiny?

	<p>Experimentálna ekonómia poskytuje vhodný nástroj pre štúdium správania jednotlivcov a tímov v kontrolovaných podmienkach a umožňuje urobiť kauzálny záver pri implementácii ceteris paribus exogénnych rozdielov v skúmaných faktoroch. Navrhovaný projekt dizertačnej práce využíva experimentálne metódy ekonómie, aby systematicky skúmal faktory ovplyvňujúce správanie jednotlivcov, ktoré má dopad na organizačné a finančné rozhodnutia. Fehr, a Schmidt (1999), Bolton et. al (2005), Bursztyn, at.al (2014).</p>
anotácia v AJ	<p>In economics and finance a 'decision maker' is usually modeled as an individual. When examining risk attitudes, research is mainly focused on the perception of individual's risk. Is our willingness to take risks different if the outcome of the procedure can affect other fellow citizens, family members?</p> <p>Experimental economics provides a suitable tool for studying behavior of individuals and teams under controlled conditions and allows for causal inference by implementing an exogeneous ceteris paribus variation in the studied factors. The current dissertation project employs experimental economics methods to systematically investigate impact factors on behavior of individuals and its influence on organizational and financial decisions in a market context. Fehr, a Schmidt (1999), Bolton et. al (2005), Bursztyn, at.al (2014).</p>
školiťel'	doc. Ing. Alena Zubaľová, PhD.
názov témy	Ekonomické dôsledky daňovo odvodového zaťaženia daňovníkov s nízkym príjmom na trh práce
názov témy v AJ	Economic consequences of the tax social cotribution burden of low income taxpayers on the labor market
jazyk záverečnej práce	slovenský
forma štúdia	denná
cieľ	<p>Prehodnotiť možnosti zmien daňovo-odvodového systému nízkopríjmových daňovníkov s cieľom zvýšiť zamestnanosť nízkokvalifikovanej - nízkopríjmovej pracovnej sily prostredníctvom zníženia nákladov práce. Navrhnuť zmeny predovšetkým v odvodovom systéme. Zníženie odvodového zaťaženia nízkopríjmových skupín by malo eliminovať existujúcu prekážku v ich motivácii zamestnať sa, najmä v prípade malých rozdielov medzi čistým príjmom z dávok sociálnej pomoci a čistým príjmom na úrovni minimálnej mzdy (pasca neaktivity). Navrhnuť kompenzáciu výpadku príjmov prostredníctvom presunov daňového zaťaženia na dane, ktoré sú menej škodlivé ekonomickému rastu alebo znížením neproduktívnych verejných výdavkov. Predikovať pozitívny efekt navrhnutých opatrení na trh práce.</p>
anotácia v SJ	<p>Trvalým problémom slovenského trhu práce je vysoké odvodové zaťaženie nízkopríjmových daňovníkov a tiež dlhodobá nezamestnanosť nízkokvalifikovaných, nízkopríjmových zamestnancov. Slovensko je jednou z piatich krajín spomedzi krajín EÚ, ktoré najviac zaťažujú nízkopríjmových daňovníkov a tento nárast bol na Slovensku od roku 2009 do roku 2018 v EÚ najvyšší. Dôvodom sú predovšetkým sociálne a zdravotné odvody, ktoré do úrovne maximálnych vymeriavacích základov pri sociálnych odvodoch rovnakou mierou zaťažujú všetky príjmy. Vysoká miera daňovo-odvodového zaťaženia má výrazný vplyv na ekonomické správanie sa daňových subjektov. Prejavom môže byť aj rozhodnutie nevstúpiť na trh práce, zvlášť ak je pasca neaktivity vysoká. To sa v konečnom dôsledku negatívne prejaví na ekonomickom vývoji krajiny. Obe strany trhu práce – ponuka aj dopyt sú dôsledkom zhoršujúcich sa problémov v súvislosti so zamestnávaním nízkopríjmovej, nízkokvalifikovanej pracovnej sily. Cieľom dizertačnej práce je navrhnuť zmeny v odvodovom systéme pri nízkopríjmových daňovníkov smerom k zníženiu jeho daňovo-odvodového zaťaženia, čo možno chápať aj ako „zjemňujúci“ prvok distribučných dopadov v post covid období. Zmeny by sa mali týkať tak zamestnávateľa, ako aj</p>

	zamestnanca, aby výsledkom bola zvýšená ochota zamestnávať a zamestnať sa. To by malo mať pozitívny dopad nielen na trh práce, ale na celkový hospodársky rast krajiny.
anotácia v AJ	<p>A permanent problem of the Slovak labour market is the high tax and social contribution burden of low-income taxpayers and also the long-term unemployment of the low-skilled, low-income group of employees. Slovakia is one of the five countries among the EU countries that place the greatest burden on low-income taxpayers, and this increase was the highest in Slovakia among all EU countries from 2009 to 2018. The main reason are mostly social and health contributions, which burden all incomes to the same extent, up to the level of the maximum assessment bases for social contributions. The high level of tax and social contributions burden has a significant impact on the economic behaviour of tax subjects. The decision not to enter the labour market can also be a manifestation, especially in case if the inactivity trap is high. This will ultimately have a negative impact on the country's economic development. Both sides of the labour market - supply and demand are the result of worsening problems related to the employment of the low-income, the low-skilled workforce. The aim of the dissertation thesis is to propose changes in the tax system for low-income taxpayers towards reducing their tax burden, which can be understood as a "softening" element of distributional effects in the post-covid period. The changes should concern both sides- the employer and also employee, in order to increase the willingness to employ and also willingness to work. This should have a positive impact not only on the labour market but also on the overall economic growth of the country.</p>