

FINANČNÉ TRHY A INVESTOVANIE

2. stupeň, inžinierske štúdium

Okruhy na štátnu záverečnú skúšku

1. Fundamentálna analýza na finančných trhoch, jej členenie, hlavné princípy a praktická aplikácia. Vplyv makroekonomických a mikroekonomických fundamentov na vnútornú hodnotu akcií.
2. Technická analýza na finančných trhoch, jej členenie, nástroje, hlavné princípy a praktická aplikácia. Špecifiká technickej analýzy v porovnaní s fundamentálnou analýzou.
3. Dlhopis ako nástroj finančného trhu, jeho formy, špecifiká, hlavné faktory vplývajúce na ceny dlhopisov. Praktické otázky emisie dlhopisov a faktory vplývajúce na ponúkané výnosy. Využitie modelov oceňovania dlhopisov v praxi.
4. Kolektívne investovanie, teória portfólia a jej praktické implikácie. Základné typy fondov, ETP, ich špecifiká, výhody a nevýhody z pohľadu investora. Výber investičných aktív a konštrukcia portfólia v závislosti od rizikového profilu investora.
5. Využitie derivátov na finančných trhoch, ich význam a fungovanie. Aplikácia finančných derivátov na zabezpečenie sa voči rôznym formám rizika. Oceňovanie opcií, praktická aplikácia opčných stratégií.
6. Faktory vplývajúce na výber a funkcionálnosť transmisného mechanizmu menovej politiky. Efektívnosť jednotlivých menových nástrojov, ich vplyv na ekonomiku. Zmeny v kolateráli pre menové operácie. Reforma stratégie menovej politiky. Determinanty vývoja menového kurzu – jeho analýza v súčasných podmienkach.
7. Analýza peňažnej zásoby. Faktory ovplyvňujúce monetárnu bázu a peňažnú zásobu. Multiplikačný proces. Zdroje a použitie monetárnej bázy. Vplyv na likviditu bankového sektora. Vzťah medzi domácimi makroekonomickými politikami, výmenným kurzom a medzinárodným tokom kapitálu.
8. Sledovanie peňažnej rovnováhy na základe faktorovej a sektorovej analýzy. Využitelnosť jednotlivých druhov analýz. Vplyv rozhodnutí na strane aktív a pasív domácností a nefinančných spoločností na správanie bankového systému pre zachovanie peňažnej rovnováhy.
9. Význam platobnej bilancie, analýza jej štruktúry, vyrovnávací proces. Vyhodnotenie medzinárodnej investičnej pozície. Význam parity kúpnej sily. Makroekonomické vzťahy v platobnej bilancii. Úloha a význam Medzinárodného menového fondu pri riešení problémov s platobnou bilanciou.
10. Analýza vývoja menových kurzov, overenie platnosti súčasných teórií na aktuálnom vývoji menových kurzov. Medzinárodná klasifikácia systémov menových kurzov a faktory jeho výberu pre príslušnú ekonomiku. Nominálny, reálny a rovnovážny výmenný kurz – vyhodnotenie ich významu. Faktory vplývajúce na veľkosť, frekvenciu a formu devízových intervencií centrálnej banky. Úloha devízových rezerv. Kvantitatívne a kvalitatívne kritéria hodnotenia devízových rezerv. Determinanty kapitálových tokov na finančných trhoch.
11. Meranie a vyhodnotenie globálnej nerovnováhy, vplyv finančných kríz - efekty na bankovníctvo, finančné trhy a medzinárodné financie. Indikátory systému včasného varovania Medzinárodného menového fondu – vyhodnotenie signálov. Transmisia ekonomických šokov.

12. Špecifické otázky aplikácie teórií poistných trhov: cyklický vývoj poistných trhov a asymetria informácií na poistnom trhu. Vymedzenie cyklov na poistnom trhu na základe reálneho príkladu a komparácia tzv. tvrdých a mäkkých trhov. Príležitosti a hrozby vyplývajúce z cyklického vývoja subjekty finančného trhu a možnosti ich ovplyvňovania.
13. Identifikácia problémov vyplývajúcich z asymetrie informácií: morálneho hazardu a nepriaznivého výberu. Dopady a dôsledky informačná výhody na strane dopytu a ponuky na finančnom trhu. Možnosti riešenia problému asymetrických informácií na poistnom trhu. Medzinárodná komparácia poistných trhov: charakteristika základných ukazovateľov poistného trhu.
14. Praktický význam a úlohy zaistenia. Analýza vzťahov medzi poistením a zaistením z pohľadu riadenia rizík a tvorby zmlúv. Aplikácie proporcionálnych a neproporcionálnych zaistných konštrukcií. Aplikácia fakultatívnych a obligatórných zaistných zmlúv v praxi a ich využitie v rôznych podmienkach.
15. Interakcie subjektov na globálnom zaistnom trhu a ich úlohy v riadení rizík. Dôvody využitia alternatívnych metód zaistenia.
16. Aplikácia teoretických východísk manažmentu rizika v podmienkach v podmienkach finančných inštitúcií z hľadiska praxe. Praktické využitie procesu manažmentu rizika vo finančných inštitúciách a aplikácia jeho jednotlivých fáz. Zhodnotenie špecifik manažmentu rizík v bankách a v poisťovniach. Dosahy regulácie na manažment rizika v bankách a poisťovniach

Literatúra

1. CHOVANCOVÁ, B. - ÁRENDÁŠ, P. - MALACKÁ, V. - KOTLEBOVÁ, J.(2021): Investovanie na
2. finančných trhoch, Sprint dva, 2017. ISBN 978-80-897-1053-1
3. CHOVANCOVÁ, B. – ÁRENDÁŠ, P. – KOTLEBOVÁ, J. – PILCH, C. (2017). Analýzy na akciových
4. trhoch. Praha: Wolters Kluwer, 2017. ISBN 978-80-755-2796-7
5. CHOVANCOVÁ, B - ÁRENDÁŠ, P. (2020). Manažment portfólia v kolektívnom investovaní. Praha: Wolters Kluwer: 2020. ISBN 978-80-7598-638-2
6. PEDERSEN, L.H. (2015). Efficiently Inefficient: How Smart Money Invest and Market Prices Are Determined. Princeton: Princeton University Press, 2015. ISBN 978-06-9116-619-3
7. JÍLEK J. (1995). Termínové a opční obchody. Vyd. 1. Praha : Grada, 1995. 286 s. ISBN 80-7169-183-6
8. HULL, J. (2009). Options, futures, and other derivatives. 7th ed. Upper Saddle River : Pearson Prentice Hall, 2009. xxii, 822. ISBN 978-0-13-601586.
9. MISHKIN, F. S. (2012). The Economics of Money, Banking, and Financial Markets. Scott, Foresman and Company 2012, ISBN 978-01-3277-024-8
- 10.KOTLEBOVÁ, J. – SOBEK, O. (2007). Menová politika – stratégie, inštitúcie a nástroje. Bratislava: Iura Edition 2007, ISBN 978-80-8078-092-0
- 11.SIVÁK, Rudolf - OCHOTNICKÝ, Pavol - BELIČKOVÁ, Kornélia - HORVÁTOVÁ, Eva - CHOVANCOVÁ, Božena - KOTLEBOVÁ, Jana - NEUBAUEROVÁ, Erika - PASTORÁKOVÁ, Erika - ZUBALOVÁ, Alena - ČAMBALOVÁ, Andrea - KUČHTA, Ľuboš - SRŠEŇ, Adam. Financie. Recenzovali: Jozef Makúch, Petr Dvořák. 2. doplnené a rozšírené vydanie. Praha : Wolters Kluwer ČR, 2019. 436 s. [29,14 AH]. ISBN 978-80-7598-533-0.
- 12.HORVÁTH, R. - KOTLEBOVÁ, J. - ŠIRAŇOVÁ, M. (2018) Interest Rate Pass-Through in the Euro Area: Financial Fragmentation, Balance Sheet Policies and Negative Rates. In Journal of

- Financial Stability. - Amsterdam : Elsevier Science Publishers B.V. ISSN 1878-0962, 2018, vol. 36, no. June, pp. 12-21. VEGA 1/0326/15.
13. GUIDELINES GUIDELINE (EU) 2015/510 OF THE EUROPEAN CENTRAL BANK of 19 December 2014 on the implementation of the Eurosystem monetary policy framework (ECB/2014/60)
 14. JANKOVSKÁ a kol. (2003). Medzinárodné financie, Wolters Kluwer, 2003.
 15. PILBEAM, K. (2013). International Finance, 4th edition, Palgrave Macmillan, 2013.
 16. ALBRECHER, H. - BEIRLANT, J. - TEUGELS, J. L. Reinsurance: Actuarial and Statistical Aspects. Hoboken: WILEY, 2017. 352 s. Wiley Series in Probability and Statistics. ISBN 978-0-470-77268-3.
 17. BLAHOVÁ, N. Rizika banka jejich regulace. Jesenice: Ekopress, 2018.
 18. CIPRA, T. Riziko ve financích a pojišťovnictví. Praha: Ekopress, 2015.
 19. CIPRA, T. Zajištění a přenos rizik v pojišťovnictví. Praha: Grada Publishing, 2004.
 20. CUMMINS, D. J. – VENARD, B.(eds.) 2007. Handbook of international insurance : between global dynamics and local contingencies. New York: Springer, 2007.
 21. HOPKIN, P. Fundamentals of Risk Management: Understanding, Evaluating and Implementing Effective Risk Management, Kogan Page, 2018. ISBN: 978-0749483074.
 22. JURKOVIČOVÁ, M., BROKEŠOVÁ, Z., ONDRUŠKA, T., PASTORÁKOVÁ, E., PÉLIOVÁ, J. 2017. Ekonomické a spoločenské súvislosti informačnej nerovnováhy na poistnom trhu. Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2017. 195 s. ISBN 978-80-225-4450-4.
 23. KRÁTKA, Z. Zariadenie, Bratislava: Vydavateľstvo EKONÓM, 2007. ISBN 978-80-225-2411-7.
 24. PASTORÁKOVÁ, E. - BROKEŠOVÁ, Z. - ONDRUŠKA, T. Poistný trh. Bratislava : Vydavateľstvo EKONÓM, 2017.
 25. SCHWEPCKE, A.: Reinsurance: Principles and State of the Art. Bűhl: Verlag Versicherungswirtschaft, 2004. ISBN 3-89952-159-5.
 26. SMEJKAL, V. – RAIS, K. Řízení rizik ve firmách a jiných organizacích. Praha: Grada Publishing, 2010. ISBN 978-80-247-3051-6.
 27. TICHÝ, M. Ovládání rizika. Analýza a management. Praha: C. H. Beck, 2006. ISBN 80-7179-415-5.
 28. ZWEIFEL, P., EISEN, R. Insurance Economics. Berlin : Springer-Verlag, 2012.

Priebeh štátnej záverečnej skúšky

Rozpis študentov na konkrétny dátum a čas bude študentom zverejnený pred termínom štátnej skúšky. Študenti majú k dispozícii okruhy k štátnej záverečnej skúške s odporúčanou študijnou literatúrou.

Štátna záverečná skúška pozostáva z dvoch častí: z obhajoby záverečnej práce a z odpovede na problémovo orientované zadanie (prípadovú štúdiu). Študentovi bude poskytnutý čas na prípravu odpovedí k druhej časti štátnej skúšky. Štátna skúška začína obhajobou záverečnej práce po ktorej nasleduje rozprava. Po obhajobe a rozprave k záverečnej práci pokračuje štátna skúška odpoveďou na otázky k problémovo orientovanému zadaniu vychádzajúcemu z okruhov k štátnej skúške. Po odpovedi nasleduje diskusia. Po ukončení oboch súčastí štátnej skúšky bude po neverejnom zasadnutí komisie oznámený študentovi výsledok štátnej skúšky.