



## Tematické okruhy ke státní zkoušce ze studijního oboru

Hlavní specializace:	Finance /plán E/
Dílčí státnicový předmět:	Bankovníctví a finanční řízení podniku /FI2_8/
Garant předmětu:	doc. Ing. Milan Hrdý, Ph.D., katedra financí a oceňování podniku doc. Ing. Petr Dvořák, Ph.D., katedra bankovníctví a pojišťovnictví

Student si u zkoušky losuje dvě otázky z problematiky vymezené následujícími okruhy (první otázka je z části bankovníctví a druhá otázka je z části finanční řízení podniku). Pro úspěšné složení státní zkoušky se předpokládají znalosti z povinných předmětů bakalářského a navazujícího magisterského studia oboru Finance.

### Část bankovníctví

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. Úrokové a měnové riziko, jeho měření a řízení (podstata metody GAP, durační metody, simulace, interpretace výsledků, výhody a nevýhody, praktické využití).
3. Tržní riziko, jeho měření a řízení (podstata metody VAR, interpretace výsledků, výhody a nevýhody, praktické využití).
4. Forward rate agreement (podstata FRA, odvození výše plnění vyplývajícího z FRA, odvození FRA sazby a tržní hodnoty FRA, využití FRA k zajištění proti úrokovému riziku).
5. Financial futures (srovnání forward a futures obchodů, princip a průběh futures kontraktů, způsob obchodování a vypořádání, oceňování futures kontraktů, druhy futures kontraktů, možnosti využití futures k zajištění a spekulaci).
6. Swapy (charakteristika a princip swapů, druhy swapů, princip oceňování a ohodnocování swapů, možnosti využití).
7. Finanční opce (podstata opcí, srovnání s pevnými kontrakty, způsob obchodování s burzovními opcemi, základní opční pozice a jejich analýza, základy oceňování opcí, analýza nejvýznamnějších faktorů ovlivňujících opční premii, řecké proměnné, druhy opcí podle bazických instrumentů, možnosti využití opcí k zajištění a spekulaci, kombinace základních opčních pozic).
8. Likvidita, její měření a řízení (podstata a význam likvidity banky, druhy likvidity, metody měření likvidity, řízení likvidity, zdroje likvidity, přístupy k regulaci likvidity)
9. Úvěrové riziko, jeho měření a řízení (podstata, složky, přístupy k měření, podstata scoringu, portfoliový přístup, regulace, kreditní deriváty a jejich využití při řízení úvěrového rizika).
10. 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).

11. Druhy a charakteristiky investičních instrumentů (krátkodobé dluhové cenné papíry, dlouhodobé dluhové cenné papíry, akcie, instrumenty kolektivního investování, deriváty, investiční certifikáty, nemovitosti, drahé kovy).
12. Investiční teorie (poptávka po investičních instrumentech, výnosová míra, riziko, likvidita, transakční náklady a jejich kvantifikace, daňové zatížení výnosů z investičních instrumentů).
13. Teorie kapitálového trhu (přímka kapitálového trhu, přímka trhu cenných papírů, modifikace modelu oceňování kapitálových aktiv).
14. Globální a odvětvová fundamentální akciová analýza (vliv makroekonomických veličin na tržní ceny akcií, odvětvová akciová analýza). Analýza jednotlivých akciových instrumentů. Technická akciová analýza.
15. Teorie efektivních trhů (charakteristika efektivního a neefektivního trhu, předpoklady efektivního chování trhů, formy efektivnosti, anomálie na efektivních trzích, cenové bubliny, investiční krize).
16. Mezinárodní investování (diverzifikace systematického rizika, mezinárodní verze modelu CAPM, výhody a nevýhody mezinárodního investování).
17. Teorie portfolia (selektivní model Markowitz, očekávaný výnos portfolia, riziko portfolia, efektivní hranice a optimální portfolio, jednoduchý indexní model).
18. Investiční management (globální přístup k investičnímu managementu, strategická alokace aktiv, taktická alokace aktiv, výběr investiční politiky, dlouhodobá investiční strategie, krátkodobá investiční strategie).
19. Hodnocení výkonnosti portfolia (Treynorův index, Sharpův index, Jensenův index, information ratio, reportování investiční výkonnosti).
20. Risk management poskytovatelů investičních služeb (identifikace rizik investičních firem a správců aktiv a jejich řízení, corporate governance).

### Část finanční řízení podniku

1. Pojetí investic z mikroekonomického (podnikového) hlediska. Specifika investičního rozhodování a dlouhodobého financování podniku. Investiční pobídky v ČR.
2. Kapitálové plánování, jeho etapy a cíle. Investiční strategie, její typy. Různé strategie dlouhodobého financování.
3. Investiční projekty, jejich typy z různých hledisek. Předinvestiční příprava, studie proveditelnosti a její části.
4. Peněžní toky z investičního projektu jejich pojetí a principy jejich predikce. Pojetí očekávaných peněžních příjmů a kapitálových výdajů v projektu.
5. Obecná charakteristika hodnocení efektivnosti investičních projektů. Členění metod hodnocení efektivnosti investičních projektů z různých hledisek. Doba návratnosti a účetní rentabilita (průměrná výnosnost).
6. Nákladová kritéria hodnocení projektů, jejich využití a omezení. Jednotlivé nákladová kritéria a jejich vzájemný vztah.
7. Čistá současná hodnota, vnitřní výnosové procento a jejich různé modifikace. Problémy spojené s jejich aplikací v praxi.
8. Požadovaná výnosnost projektu, daně a inflace jako faktory ovlivňující hodnocení investičních projektů.
9. Riziko v investičním rozhodování, jeho druhy a ochrana proti riziku. Vztah rizika a požadované výnosnosti projektu.
10. Promítání rizika do hodnocení ekonomické efektivnosti investic jednotlivého investičního projektu – základní metody.

11. Analýza citlivosti projektů, simulační analýza a technika rozhodovacích stromů při hodnocení investičních projektů. Reálné opce.
12. Finanční investice podniku. Diverzifikace investic a měření rizika portfolia investic. Koefficient  $\beta$  a jeho využití ve finančním rozhodování podniku.
13. Kolektivní investování, jeho úloha a formy. Jednotlivé typy investičních fondů. Hodnocení výkonnosti investičních fondů.
14. Externí zdroje financování podnikových investic prostřednictvím emisí akcií a obligací, jejich výhody a nevýhody. Podpora podnikových investic z veřejných zdrojů.
15. Rizikový kapitál, jeho charakteristika a základní typy. Projektové financování. Financování projektů v rámci veřejno-soukromého partnerství.
16. Náklady kapitálu, průměrné náklady kapitálu, jejich kvantifikace a směry využití. Indiferentní kapitálová struktura.
17. Optimalizace kapitálové struktury podniku. Přehled základních teorií v této oblasti. Aktivní a pasivní přístup k optimalizaci kapitálové struktury konkrétního podniku.
18. Interní zdroje financování podnikových investic. Faktory ovlivňující celkovou výši odpisů a nerozděleného zisku.
19. Financování investic prostřednictvím leasingu. Leasingová cena a leasingové splátky. Výhody a nevýhody leasingového financování. Rozhodování mezi leasingem a úvěrem.
20. Financování podnikového výzkumu a vývoje. Státní podpora podnikového výzkumu.

#### LITERATURA:

Povinná a doporučená literatura se shoduje s povinnou a doporučenou literaturou povinných předmětů hlavní specializace Finance uvedenou v akreditačních spisech v InSISu.