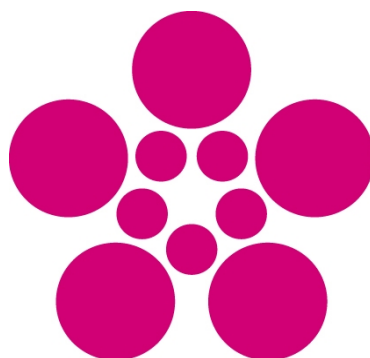


JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

**Ekonomická fakulta**



## **Státní závěrečná zkouška**

studijní program: Aplikovaná matematika

studijní obor **Finanční a pojistná matematika**

bakalářské studium

## Obsah

1. Důležité termíny, odevzdání bakalářské práce .....	3
2. Rámcový postup při SZZ .....	4
3. Výňatek ze studijního a zkušebního řádu JU .....	5
4. Okruhy otázek k SZZ .....	7
Ekonomie .....	8
Finanční a pojistná matematika .....	10
Analýza ekonomických dat a rozhodování .....	11
Finanční instituce a finanční trhy .....	14
Finance podniku .....	15

## Důležité termíny

mezní termín zápočtů a zkoušek za LS	16. 5. 2014	
přihlášky ke státním závěrečným zkouškám	do 28. 2. 2014	
odevzdání bakalářské práce	30. 4. 2014	
příprava na státní závěrečnou zkoušku	19. 5. – 23. 5. 2014	(1 týden)
státní závěrečné zkoušky	26. 5. – 6. 6. 2014	(2 týdny)
promoce	1. 7. – 3. 7. 2014	

Tiskopisy přihlášek ke státní závěrečné zkoušce jsou k dispozici na [www fakulty](http://www.fakulty) (sekce Studenti).

## Odevzdání bakalářské práce

Pro studenty všech studijních oborů bakalářských studijních programů, kteří v akademickém roce 2013/2014 splní všechny podmínky pro konání státní závěrečné zkoušky (studenti končících ročníků) a podali si ve stanoveném termínu (nejpozději do 28. 2. 2014) na studijním oddělení písemnou přihlášku ke státní závěrečné zkoušce konané podle harmonogramu v letním termínu (květnu, červnu) akademického roku 2013/2014 platí následující pokyny:

- ⇒ **bakalářské práce** u oborů bakalářských studijních programů musí být odevzdány vedoucímu práce v trojím vyhotovení **nejpozději do 30. 4. 2014**;
- ⇒ studenti všech oborů bakalářských programů odevzdají na studijním oddělení **7x teze** bakalářské práce **nejpozději do 9. 5. 2014**

**Student je povinen vložit elektronickou verzi své závěrečné práce do systému STAG** v souladu s Opatřením rektora o zveřejňování disertačních, diplomových, bakalářských a rigorózních prací studentů JU R 156 z 8. 6. 2010, a to **nejpozději do 30. 4. 2014**. Student,

který nevložil ke stanovenému datu elektronickou verzi své závěrečné práce do STAGu, nebude připuštěn k její obhajobě.

## Rámcový postup při SZZ

1. Interní seznámení komise s materiály studenta.
2. Pozvání studenta a představení komisi – tajemník komise.
3. Úvodní slovo předsedy komise.
4. Úvodní slovo studenta k problematice závěrečné práce (dále jen ZP).
5. Seznámení komise s posudky (vedoucí ZP, oponent).
6. Stanovisko studenta k posudkům.
7. Rozprava k závěrečné práci.
8. Zkouška z jednotlivých předmětů:
  - zadání otázky (otázek), např. ve vztahu k ZP (otázky je třeba formulovat z okruhů zveřejněných na <http://www.ef.jcu.cz/education/studujici>, student může požádat o čas na rozmyšlenou),
  - rozprava k zadané otázce.
9. Rozprava k případným problémům či nejasnostem.
10. Interní porada komise, zhodnocení znalostí studenta.
11. Sdělení výsledků obhajoby ZP a SZZ studentovi.

SZZ trvá u jednoho studenta 45 – 60 minut (dle počtu předmětů SZZ), včetně organizačních a administrativních činností. Student si může k obhajobě přinést osnovu prezentace DP a psací potřeby. Dostaví se ke zkoušce ve společenském oděvu.

Na závěr zkušebního dne je provedeno komplexní vyhodnocení denního průběhu SZZ.

## Výňatek ze Studijního a zkušebního řádu Jihočeské univerzity v Českých Budějovicích

### Článek 30

#### Státní závěrečná zkouška, obhajoby bakalářských a diplomových prací

(1) Řádné ukončení studia v bakalářském, magisterském studijním programu a navazujícím magisterském studijním programu upravují § 45 až § 46 zákona. Podmínky pro konání státních zkoušek upravuje § 53 zákona.

(2) Student může konat státní závěrečnou zkoušku, pokud získal ve skladbě předmětů předepsané studijním programem alespoň počet kreditů rovný šedesátinásobku počtu roků standardní doby studia, a vypracoval a v určeném termínu odevzdal diplomovou práci, případně bakalářskou práci, jestliže byla předepsána.

(3) Student, který v daném akademickém roce splnil všechny podmínky pro konání státní závěrečné zkoušky, musí tuto složit nejpozději v následujícím akademickém roce. V případech zvláště zřetele hodných může děkan, nebo ředitel vysokoškolského ústavu na žádost studenta termín složení státní závěrečné zkoušky prodloužit. Nesplnění této podmínky je důvodem k ukončení studia pro neplnění požadavku vyplývajících ze studijního programu podle § 56 odst.1 písm. b) zákona.

(4) Státní závěrečná zkouška a její části se klasifikují známkami: „výborně“, „velmi dobře“, „dobře“ a „nevyhověl(a)“.

(5) Státní závěrečná zkouška je klasifikována známkou „výborně“, jestliže aritmetický průměr známek z jednotlivých částí je nižší než 1,5 a zároveň žádná ze známek nebyla horší než „velmi dobře“. Státní závěrečná zkouška je klasifikována známkou „velmi dobře“, jestliže aritmetický průměr známek z jednotlivých částí je nižší než 2,5 a zároveň nejvýše dvě z jejích částí byly klasifikovány známkou „dobře“ a žádná z částí nebyla klasifikována známkou „nevyhověl(a)“. Státní závěrečná zkouška je klasifikována známkou „dobře“, jestliže aritmetický průměr známek z jednotlivých částí je vyšší nebo rovný 2,5 a zároveň žádná z částí nebyla klasifikována známkou „nevyhověl(a)“. Je-li některá část státní závěrečné zkoušky hodnocena známkou „nevyhověl(a)“, je celkový výsledek státní závěrečné zkoušky klasifikován známkou „nevyhověl(a)“.

(6) Státní závěrečnou zkoušku, popřípadě její části, lze v případě neúspěchu jednou opakovat při splnění podmínek uvedených v odstavci 3.

(7) Stanovení obsahu, formy a podmínek konání státní závěrečné zkoušky, její organizační zabezpečení včetně zadávání a hodnocení diplomových a případně bakalářských prací upravuje vnitřní norma fakulty, nebo vysokoškolského ústavu.

### **Článek 31**

#### **Celkové hodnocení studia v bakalářském, magisterském a navazujícím magisterském studijním programu**

(1) Celkové hodnocení studia vyjadřuje stupeň studentovy úspěšnosti v průběhu celého studia ve studijním programu, který uskutečňuje fakulta nebo JU a vysokoškolský ústav, a klasifikuje se stupnicí: „absolvoval(a) s vyznamenáním“, „absolvoval(a)“, „neabsolvoval(a)“.

(2) Student absolvoval studium s vyznamenáním, jestliže dosáhl vážený studijní průměr za dobu celého studia nejvýše 1,50 a státní závěrečnou zkoušku vykonal s celkovým prospěchem „výborně“.

(3) Student je hodnocen stupněm „neabsolvoval(a)“, pokud v termínu stanoveném v čl. 4 odst. 3 nebo čl. 30 odst. 3 nesložil státní závěrečnou zkoušku.

## Okruhy otázek k SZZ

### Předměty SZZ:

1. Ekonomie
2. Finanční a pojistná matematika
3. Analýza ekonomických dat a rozhodování
4. Finanční instituce a finanční trhy
5. Finance podniku

# OKRUHY PRO SZZ - BAKALÁŘSKÉ STUDIUM

## studijní obor: FINANČNÍ A POJISTNÁ MATEMATIKA

### POVINNÉ PŘEDMĚTY

#### **Předmět SZZ: Ekonomie (KEN/BZE)**

(KEN/MIE 1 Mikroekonomie 1, KEN/MAE 1 Makroekonomie 1)

Bakalářský studijní program B1103

Studijní obor: Finanční a pojistná matematika

#### 1. CHOVÁNÍ SPOTŘEBITELE A FORMOVÁNÍ POPTÁVKY

Racionální chování spotřebitele. Celkový, mezní užitek. Indiferenční analýza. Linie rozpočtu.

#### 2. CHOVÁNÍ FIRMY A FORMOVÁNÍ NABÍDKY

Výroba v krátkém období, krátkodobá produkční funkce. Celkový, průměrný a mezní produkt. Izokvanta a izokosta. Optimální kombinace vstupů. Náklady a příjmy firmy.

#### 3. DOKONALÁ A NEDOKONALÁ KONKURENCE

Firma v podmínkách dokonalé konkurence. Rozhodování firmy v postavení monopolu, v podmínkách oligopolu a v monopolistické konkurenci. Alternativní cíle firmy.

#### 4. TRHY VÝROBNÍCH FAKTORŮ. DŮCHODY A BOHATSTVÍ.

Nabídka a poptávka trhu výrobních faktorů. Výdělek výrobního faktoru. Trh kapitálu. Trh práce. Trh půdy.

#### 5. DŮCHODY A BOHATSTVÍ

Rozdělování. Nerovnosti v důchodech a jejich měření.

#### 6. TEORETICKÉ PŘÍSTUPY V MAKROEKONOMII

Ekonomická rovnováha a její modely, klasický, keynesiánský a neoklasický přístup, rovnováha investic a úspor, cenových mechanismus.

#### 7. AGREGÁTNÍ NABÍDKA A POPTÁVKA.



## 8. NÁRODOHOSPODÁŘSKÉ AGREGÁTY – PŘÍSTUPY K MĚŘENÍ, PRODUKT.

Ekonomický růst, ekonomická síla a úroveň, koeficient a tempo růstu, nominální a reálný HDP, determinanty tempa růstu HDP. Teorie podnikatelského cyklu a jeho fáze.

## 9. INFLACE

Cenová hladina a její měření, absolutní a relativní ceny, cenové indexy, podstata, formy a důsledky inflace, slumpflace a stagflace.

## 10. ZAMĚSTNANOST

Nezaměstnanost a její druhy, míra nezaměstnanosti a přirozená míra nezaměstnanosti, Philipsova křivka.

## 11. HOSPODÁŘSKÁ POLITIKA A JEJÍ CÍLE

## 12. FISKÁLNÍ POLITIKA, JEJÍ NÁSTROJE

Státní rozpočet, jeho příjmy a výdaje, nástroje státního rozpočtu, deficit a přebytek.

## 13. MONETÁRNÍ POLITIKA, JEJÍ NÁSTROJE

Peníze, formy peněz a jejich historický vývoj, zlatý standard, význam a funkce peněžní směny, peněžní agregáty, depozitní peníze, likvidita.

## 14. VNĚJŠÍ OBCHODNÍ A MĚNOVÁ POLITIKA

Platební bilance. Teorém lokomotivy.

## Literatura:

HLADKÝ, J. LEITMANOVÁ, I.: *Mikroekonomie I. České Budějovice*, ZF JU, 1997

MACÁKOVÁ a kol. : *Mikroekonomie-základní kurs*. Melandrium 2005

MANKIW, N.G.: *Zásady ekonomie*. Praha, Grada, 1999.

HLADKÝ, J., LEITMANOVÁ, I. *Makroekonomie I. České Budějovice*, ZF JU 1997, 90 s.

HOLMAN, R. *Ekonomie*. Praha, C. H. Beck 2000, 726 s.

PAVELKA, T. *Makroekonomie*. Melandrium 2007, s. 278

BURDA, M., WYPLOSZ, CH. *Macroeconomics: A European Text*. Oxford University Press 2009

## **Předmět SZZ: Finanční a pojistná matematika (KMI/BFPM)**

(KMI/FINMA Finanční matematika, KMI/POJM Pojistná matematika)

Bakalářský studijní program B1103

Studijní obor: Finanční a pojistná matematika

1. ZÁKLADNÍ POJMY - Časová hodnota peněz. Jednoduchý, složený a spojitý úrok. Bankovní diskont. (viz [1, kap. 2, 4])
2. ÚROKOVÁ MÍRA - Efektivní, spotová a forwardová úroková míra. (viz [1, kap. 4, 8.4])
3. INFLACE - Měření a výpočet inflace. Průměrná inflace. Reálná úroková míra. Vnitřní míra výnosnosti. (viz [1, kap. 4.5])
4. VÝNOSNOST - Vnitřní míra výnosnosti. (viz [1, kap. 5.5])
5. DŮCHODY I - Modely spoření, budoucí hodnota. (viz [1, kap. 6])
6. DŮCHODY II - Modely umořování dluhu, současná hodnota. (viz [1, kap. 7])
7. SMĚNKA - Směnka. Eskontace směnek. Běžný účet. (viz [1, kap. 3])
8. DLUHOPISY – Cena a výnosnost dluhopisů. Durace dluhopisů. (viz [1, kap. 8])
9. AKCIE – Vnitřní hodnota akcie. Cena předkupního práva. (viz [1, kap. 9])
10. TERMÍNOVANÉ OBCHODY – Forwardy, futures, swapy, opce. (viz [1, kap. 10])
11. PORTFOLIO I - Konstrukce portfolia. Burzy a indexy cenných papírů. Imunizace portfolia. (viz [1, kap. 11,12])
12. PORTFOLIO II - Měření rizika a výnosnosti portfolia. Diverzifikace portfolia. (viz [1, kap. 12])
13. POJIŠTĚNÍ I - Základní pojmy a druhy pojištění. (viz [2, kap. 2])
14. POJIŠTĚNÍ II - Pojistně technické riziko. Netto- a brutto-pojistné. (viz [2, kap. 2])
15. MODELOVÁNÍ ÚMRTNOSTI – Intenzita úmrtnosti, zákony úmrtnosti. (viz [2, kap. 5])
16. ÚMRTNOSTNÍ TABULKY - Konstrukce úmrtnostních tabulek. Užití úmrtnostních tabulek v životním pojištění. (viz [2, kap. 6])
17. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ I - Druhy životního pojištění. Výpočet pojistného. Princip ekvivalence. (viz [2, kap. 7, 8])
18. ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ II – Bruttopojistné , komutační čísla. (viz [2, kap. 7, 8])
19. REZERVA POJISTNÉHO V ŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ - Nettorezerva, bruttorezerva. (viz [2, kap. 11])
20. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ I - Formy pojištění. Výpočet nettopojistného. (viz [2, kap. 15, 16])
21. NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ II - Spoluúčast. Výpočet bruttopojistného. (viz [2, kap. 16])
22. TECHNICKÉ REZERVY V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ – Metoda Chain-Ladder. (viz [2, kap. 17])
23. MATEMATICKÉ MODELOVÁNÍ V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ I - Modely počtu pojistných nároků. (viz [2, kap. 18])
24. MATEMATICKÉ MODELOVÁNÍ V NEŽIVOTNÍM POJIŠTĚNÍ II - Modely výše škod, složené pojistné modely (viz [2, kap. 18])

## Literatura:

CIPRA, Tomáš. *Praktický průvodce finanční a pojistnou matematikou*. Vyd. 2. /. Praha: Ekopress, 2005, 308 s. ISBN 80-861-1991-2.

CIPRA, Tomáš. *Pojistná matematika: teorie a praxe*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, c2006, 411 s. ISBN 80-869-2911-6.

DUCHÁČKOVÁ, Eva. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. vyd. - přeprac. Praha: Ekopress, c2009, 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4 (BROŽ.).

ŠULISTA, Marek, Václav NÝDL a Gregory MOORE. *Úvod do finanční a pojistné matematiky: Introduction to Financial and Actuarial Mathematics*. 1. [vyd.]. V Českých Budějovicích: Jihočeská univerzita, Ekonomická fakulta, 2008, 157 s. ISBN 978-80-7394-127-7 (BROŽ.).

## POVINNĚ VOLITELNÉ PŘEDMĚTY (volit 1 předmět)

### **Předmět SZZ: Analýza ekonomických dat a rozhodování (KMI/BZAE)**

(KMI/SMAC Statistické modelování a analýza časových řad, KMI/OA Operační analýza, KMI/ENM Ekonometrie)

Bakalářský studijní program B1103

Studijní obor: Finanční a pojistná matematika

### **Okruh Statistické modelování a analýza časových řad:**

1. Regresní analýza – základní principy. Problematika volby správného regresního modelu.
2. Jednoduchá regrese lineární a nelineární. Mnohonásobná regrese. Odhady parametrů regresních modelů.
3. Interpretace regresních koeficientů. Interpolace a predikce na základě regresních modelů.
4. Významnost regresního modelu jako celku. Významnost jednotlivých regresních složek modelu. Míry vhodnosti regresních modelů.
5. Korelační analýza. Tvary korelačního pole. Interpretace korelačních koeficientů.
6. Úvod do teorie časových řad (základní pojmy, zajištění srovnatelnosti hodnot v časové řadě, shrnutí údajů časových řad, časové řady odvozených charakteristik, klouzavé průměry, ...).

7. Základy dekompozice časových řad. Aditivní a multiplikatívni modely.
8. Klasické metody modelování trendu, odhady parametrů konkrétních typů modelů trendu.
9. Exponenciální vyrovnávání (jeho podstata, podstata jednoduchého, dvojitého a Wintersova exponenciálního vyrovnávání).
10. Sezónnost v časových řadách. Regresní přístup k sezónnosti.
11. Test hypotézy o existenci konstantní sezónnosti. Modely konstantní sezónnosti se schodovitým trendem (Small Trend Method) a lineárním trendem.
12. Cyklická složka v časových řadách. Základy spektrální analýzy. Identifikace významných period. Odhad modelu.
13. Reziduální složka časové řady. Testy náhodnosti.
14. Bílý šum. Autokorelace reziduí. Detekce autokorelace.
15. Základní principy Boxovy-Jenkinsovy metodologie.

#### **Okruh Operační analýza:**

1. Matematický model úlohy lineárního programování (LP). Modely LP s binárními proměnnými.
2. Obecné vlastnosti řešení úloh LP. Grafické řešení úloh LP se dvěma proměnnými.
3. Podstata simplexové metody. Rozbor výsledné simplexové tabulky a postoptimalizační analýza. Software pro řešení úloh LP.
4. Základní pojmy vícekriteriálního hodnocení variant – dominované varianty, ideální, bazální. Metody konstrukce vah.
5. Metody vícekriteriálního hodnocení variant.
6. Analýza obalu dat. Grafické řešení jednoduchých úloh. Lineární modely pro zkoumané efektivity jednotek.
7. Projekty a jejich znázornění síťovými grafy.
8. Výpočet kritické cesty metodou CPM. Časové rezervy nekritických činností a možnosti jejich využití. Software pro síťovou analýzu.
9. Nákladové a kapacitní propočty v deterministických projektech.
10. Stochastické projekty a jejich řešení metodou PERT. Základní pravděpodobnostní výpočty ve stochastických projektech.

### C. Okruh Ekonometrie:

#### 1. ZÁKLADNÍ PRINCIPY EKONOMETRIE

Empirická analýza a ekonometrické modelování. Struktura ekonomických dat. Kausalita v ekonometrické analýze. Princip „ceteris paribus“.

#### 2. KLASICKÝ MODEL LINEÁRNÍ REGRESE

Předpoklady modelu, metoda nejmenších čtverců, odhady parametrů, míry kvality modelu. Vlastnosti odhadů (rozptyl odhadu, nestrannost, vychýlení odhadů při nesplnění předpokladů modelu). Efekt změny měřítka, funkcionální tvary regrese, modelování konstantní (semi-)elasticity, regrese procházející počátkem.

#### 3. STATISTICKÁ INFERENCE A EKONOMICKÁ INTERPRETACE MODELU LINEÁRNÍ REGRESE

Testování hypotéz v modelu: (jednostranné a oboustranné) t-testy, testy o více parametrech (F-testy submodelů a nevnořené regrese). Interpretace výsledků statistické inference. Asymptotické vlastnosti modelu (konzistence, asymptotická normalita), asymptotické testy (large sample inference). Reziduální analýza, předpovědi, předpovědní intervaly a intervaly spolehlivosti.

#### 4. SPECIÁLNÍ PROBLÉMY LINEÁRNÍ REGRESE

Modely s kvalitativními (binárními) proměnnými, lineární pravděpodobnostní model. Chyby ve specifikaci modelu (nezařazení relevantních proměnných, zařazení irrelevantních proměnných) a jejich efekt na výsledek analýzy. Modifikace klasického modelu lineární regrese. Modely s heteroskedasticitou, důsledky heteroskedasticity, vážená metoda nejmenších čtverců.

### Literatura:

Čermáková, A. *Statistika II*. Jihočeská univerzita v Č. Budějovicích, 1998. ISBN 80-7040-270-9.

Čermáková, A. *Statistika II - cvičení*. Jihočeská univerzita v Č. Budějovicích, 2000. ISBN 80-7040-457-4.

Cipra, T. *Finanční ekonometrie*. Ekopress, 2008. ISBN 978-80-86929-43-9.

Faltová Leitmanová, I., R. Klufová, J. Friebelová a J. Klicnarová. *Regionální rozvoj – přístupy a nástroje*. 1. vyd. Praha: Alfa, 2012, 198 s. ISBN 978-80-87197-58-5.

Friebelová, J. *Operační analýza*. EF JU Č. Budějovice 2009

Friebelová, J., Klicnarová, J. *Rozhodovací modely pro ekonomy*. EF JU Č. Budějovice 2007

Hušek, R. *Ekonometrická analýza*. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1300-3.

Klufova, R., M. Rost a J. Klicnarova. *Modelování regionálních procesů*. 1. vyd. Praha: Alfa nakladatelství, 2012, 247 s. ISBN 978-80-87197-53-0.

Tvrdoň, J. *Ekonometrie*. Praha: Credit, 1999. ISBN 80-213-0819-2.

Wooldridge, J. M. *Introductory Econometrics: A Modern Approach, 4th edition*. South-Western Cengage Learning, 2009. ISBN 978-0-324-66054-8.

**Předmět SZZ: Finanční instituce a finanční trhy (KUF/BZFIT)**

(KUF/FSFI Finanční systém a finanční instituce, KUF/FT Finanční trhy)

Bakalářský studijní program B1103

Studijní obor: Finanční a pojistná matematika

1. Finanční systém, funkce finančního systému, Finanční aktiva.
2. Finanční trh, členění a struktura finančního trhu, typy finančních transakcí.
3. Investice, investiční nástroje, cenné papíry, kritéria investičního rozhodování.
4. Peníze, jejich definice, tvorba, oběh, peněžní agregáty.
5. Úrokové sazby, teorie úrokových sazeb, druhy úrokových sazeb, výnosové křivky, Fisherovy vztahy.
6. Bankovní systém, centrální banka a její působení v rámci bankovního systému, význam a funkce centrální banky.
7. Obchodní banky, funkce a produkty obchodních bank, pojišťovací instituce.
8. Instituce kolektivního investování, cenné papíry kolektivního investování, typologie fondů.
9. Burza cenných papírů, druhy burz, obchodní systém burzy, účastníci burz. obchodů, burzovní příkazy, předmět obchodování, druhy obchodů, vypořádání obchodů, burzovní informace
10. Charakteristika majetkových cenných papírů, riziko, výnos, likvidita, druhy akcií, práva spojená s akciemi, cenné papíry akciové společnosti.
11. Analýza portfolia, výnosnost a riziko portfolia.
12. Model oceňování kapitálových aktiv (CAPM).
13. Charakteristika dluhových cenných papírů, krátkodobé a dlouhodobé dluhopisy, zvláštní druhy dluhopisů, úročení dluhopisů, analýza dluhopisů.
14. Analýza akciových instrumentů - globální a odvětvová a firemní fundamentální analýza, vnitřní hodnota akcie.
15. Analýza akciových instrumentů - technická analýza, podstata, základní principy, metody a nástroje technické analýzy, Dow Theory.
16. Analýza akciových instrumentů - psychologická analýza, teorie vysvětlující chování investorů, spekulativní bubliny.
17. Teorie efektivních trhů, stupně, modely, charakteristiky a předpoklady efektivních trhů.

18. Mezinárodní finanční systém, jeho architektura a vývoj, mezinárodní měnová spolupráce.
19. Mezinárodní finanční trh, vazba na platební bilanci země, finanční instituce.
20. Mezinárodní měnový fond, SDR.
21. Skupina světové banky, mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj, Mezinárodní finanční korporace, Mezinárodní asociace pro rozvoj, Multilaterální agentura pro investiční záruky a Mezinárodní centrum pro řešení investičních sporů.
22. Evropský měnový systém, evropská měnová integrace, maastrichtská kritéria konvergence.
23. Evropská centrální banka, Evropská investiční banka a Evropská banka pro obnovu a rozvoj.

## Literatura:

MARKOVÁ, J., VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE. *Mezinárodní měnová spolupráce*. Vyd. 1. vyd. v Praze: Oeconomica, 2009. 269 s. ISBN 80-245-1053-7.

REJNUŠ, O., VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ. PODNIKATELSKÁ FAKULTA. *Peněžní ekonomie : (finanční trhy)*. 5., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2010. 354 s. ISBN 978-80-214-4044-9.

REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Management Press, 2012. 423 s. ISBN 978-80-7261-240-6.

VESELÁ, J. *Investování na kapitálových trzích*. 2., aktualiz. vyd. Praha: WoltersKluwer Česká republika, 2011. 789 s. s. ISBN 978-80-7357-647-9

### **Předmět SZZ: Podnikové finance (KUF/BZPFN)**

(KUF/FINP1 Finance podniku 1, KUF/FA Finanční analýza)

Bakalářský studijní program B1103

Studijní obor: Finanční a pojistná matematika

1. Časová hodnota peněz: úrok jednoduchý a složitý, rentový a anuitní počet, současná hodnota perpetuity.
2. Majetková a kapitálová struktura podniku: faktory na tyto struktury působící a možnosti jejich ovlivnění, vliv právní formy, Miller-Modiglianiho teorie.
3. Finanční plánování: dlouhodobý a krátkodobý finanční plán, finanční politika.
4. Cash flow: metody výpočtu, výkaz, využití.
5. Zásoby: charakteristika a druhy zásob, metody řízení, optimalizační model EOQ, metody

oceňování.

6. Pohledávky: charakteristika, zajišťovací prostředky, platební a finanční instrumenty, metody placení, vymáhání pohledávek.

7. Peněžní prostředky: modely řízení peněžních prostředků, krátkodobý finanční plán.

8. Zdroje krátkodobého financování: obchodní úvěry, krátkodobé bankovní a směnečné úvěry.

9. Interní zdroje dlouhodobého financování: zisk (charakteristika, rozdělení, dividendová politika, vliv právní formy), odpisy (charakteristika, metody).

10. Externí zdroje dlouhodobého financování : akcie, dlouhodobé bankovní úvěry, obligace, projektové financování, leasing, dlouhodobé obchodní úvěry, zahraniční financování, ostatní dlouhodobé nebankovní zdroje.

11. Hodnocení efektivnosti investic: identifikace kapitálových příjmů a výdajů, peněžní, nákladová a zisková kritéria, výběr způsobu a zdroje financování.

12. Analýza rizika a jeho měření: měření a členění rizika, ochrana proti rizikům, vztah mezi rizikem a výnosností investice, výpočet požadované úrokové míry, model oceňování kapitálových aktiv, ohodnocení akcií a cenných papírů, aplikace rizika v investičním rozhodování.

13. Finanční analýza: předmět, uživatelé, cíle a metody finanční analýzy, zdroje informací.

14. Analýza rozdílových a poměrových finančních ukazatelů: fondy finančních prostředků, analýza rentability, aktivity, likvidity, zadluženosti a tržní hodnoty, poměrové ukazatele na bázi finančních fondů a cash flow.

15. Analýza soustav ukazatelů: hierarchické soustavy, bonitní a bankrotní modely.

Ekonomická a tržní přidaná hodnota.

16. Cenné papíry: instrumenty na finančním trhu, typologie cenných papírů, podoba, forma a další klasifikace cenných papírů (podle ztělesněného práva, emitenta, charakteru příjmu, obchodovatelnosti), právní úprava cenných papírů v ČR.

17. Dluhopisy: právní úprava dluhopisů, forma a podoba dluhopisu, členění dluhopisů, emise dluhopisů, výnos dluhopisu - možnosti stanovení výnosu dluhopisu, oddělení výnosu od dluhopisu - kupón, výhody a nevýhody dluhopisu z pohledu emitenta a majitele; zvláštní druhy dluhopisů.

18. Akcie: druhy akcií, kusová akcie, podoba a forma akcie, práva spojená s držbou, výhody a nevýhody z pohledu emitenta a majitele, orgány akciové společnosti, dividendy (formy a způsoby vyplácení), cenné papíry související s akcií.

## Literatura:

GRÜNWARD, R., HOLEČKOVÁ, J. *Finanční analýza a plánování podniku*. Vyd. I. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

MAREK, P. *Studijní průvodce financemi podniku*. Vyd. I. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 624 s. ISBN 80-86119-37-8.



SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2011.

VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: EKOPRESS, 2006. ISBN 80-86929-01-9.