

Szigorlati tételek – Pénzügy mesterszak

Pénzügy

1. Markowitz-féle modell

- Kockázatkerülési együttthatók
- Befektetői választás, hatékony portfóliók
- Összes kockázatos befektetési lehetőség a várható hozam – hozam szórása modellben, Markowitz-féle portfólió-modell

2. Sharpe-féle modell

- Feltételezések, piaci portfólió választásának levezetése
- Releváns kockázat
- CAPM

3. Tőkeköltség

- Tőkepiaci hozamok alapul vételének indoklása
- Időért és kockázatért járó prémiumok, jellemző piaci értékek
- Kiterjesztés több időegységre

4. Értékek függetlensége

- Osztalékközömbösség tökéletes és tökéletlen tőkepiacon
- Pénzáramlások, tőkeköltségek és értékek függetlenségének elve
- Részvényárfolyamok magyarázatai, az NPV-k részvényárfolyamokba épülése

5. Mérleg

- Mérleg fogalma
- Mérleg szerkezete
- Mérleg f csoportok és csoportok tartalma

6. Eredménykimutatás

- Eredménykimutatás fogalma, szerkezete
- Összköltség és forgalmi költség eljárásra épülő eredménykimutatás felépítése
- Eredménykategóriák tartalma

7. Cash-flow kimutatás

- Cash-flow kimutatás tartalma, szerkezete
- Indirekt és direkt cash-flow kimutatás
- Gazdasági események hatása a mérlegre, az eredménykimutatásra és a cash-flowra

8. Finanszírozási döntések

- Részvényesi és hitelez i érték a tőkeáttétel függvényében
- Részvények kockázata és hozama a tőkeáttétel függvényében
- Miller-Modigliani tételek és következményük a vállalati pénzügyi elemzésekre

9. Adózás

- Adózási alapelvek, alaptípusok
- Társasági adók és a forgalmi adó szerepe a pénzügyi elemzésekben
- Személyi jövedelemadók szerepe a pénzügyi elemzésekben

10. Gazdasági számítások

- Az NPV szabály elvi háttere
- Az IRR szabály alkalmazhatóságának kérdései
- A jövedelmezőségi index és az éves egyenértékes mutató

11. Beruházások kockázatai

- Érzékenységvizsgálat és gazdasági profitküszöb számítás
- Szenárióanalízis
- Szimuláció

12. Árfolyamok előrejelzése

- Belső érték és a fundamentális elemzés
- Buborékok és a technikai elemzés
- Elemzési módszereik mellett és ellen szóló érvek

13. Tőkepiaci hatékonyság

- Tökéletes tőkepiaci árazás
- Tőkepiaci hatékonyság szintjei, a szintek tesztjei
- Tőkepiaci hatékonyság következményei a vállalati pénzügyi elemzésekre

14. Szezonális árfolyammozgások (Anomáliák I.)

- Január effektus
- Hétvége effektus, szünnap vagy ünnepnap effektus, hónapforduló effektus, napon belüli hozammintázatok
- Magyarázatok a hozammintázatokra (kis cég effektus, adóoptimalizálás, pénzáramlásokhoz kapcsolódó szokások, ablaknyitás, pszichológiai magyarázatok)

15. Átlaghoz való visszatérés (Anomáliák II.)

- Átlaghoz való visszatérés kimutatásának módszerei
- Szkeptikus magyarázatok és válaszok
- Pénzügyi változók hozam-meghatározó képessége (P/E ráta, osztalékhozam, kis cég effektus, stb.)

16. Több-faktor modellek

- Több-faktor modellek szükségességének empirikus és elméleti igazolása
- Több-faktor modellekben alkalmazható faktorok
- Fama-French 3-faktor modell, 5-faktoros modell

17. Pénztörténet

- Pénz definíciója, fő tulajdonságai
- Pénz funkciói
- Első pénzrendszerek, pénzhasználat az ókorban (Európa, Kína, Amerika)

18.Magyarország gazdaságtörténete a XX. Században

- Első világháború utáni új gazdasági környezet
- A gazdaság helyzete a két világháború között
- A második világháború következményei, infláció, stabilizáció

19.Az ókor kereskedelme

- A szárazföldi kereskedelem és a politikai tényezők szerepe
- Tengeri kereskedelem és technológiai innovációk
- Hiánybirodalmak, élelmiszer és a Tömjénút

20.Biológiai ancien régime: a világ 1400 után

- A földművelés és az egymást követő rezsimek
- Nomadizálás és fajirtás
- A korszak történelmének jellemzői

21.Gazdaságpolitika fogalma, szerepe

- Gazdaságpolitikai irányzatok, iskolák
- Globalizáció versus nemzeti gazdaságpolitikák
- Pénzügyi és gazdasági világválság háttere

22.Magyar gazdaságpolitika

- az alapprobléma
- 1970-1989
- 1989-2008: éllovas a sereghajtóvá válásban (alternatív) vagy éllovas az átalakulásban (mainstream)?
- 2008-: ortodox és unortodox válságkezelés, és a magyar gazdaságpolitika előtt álló kihívások

23.Kelet-ázsiai társadalmak gazdaságfilozófiája

- Japán
- Kína
- Szingapúr

24.Európai gazdaságpolitikai modellek

- Szociális piacgazdaság (Németország)
- Indikatív tervezés (Franciaország)
- Orosz út