

Szigorlati tételek MBA mesterszak

Pénzügy

1. Markowitz-féle modell

- Kockázatkerülési együtthatók, egyszerűsítések, kockázatos pénzösszeg és hozam
- 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 főcsoportok 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 hitelezői 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. Vegyes gazdaság

- Piacgazdaság – kommunizmus (piaci koordináció – bürokratikus koordináció) összevetése
- Alapvető állami szerepek
- Társadalmi egyenlőtlenségek állami tompítása (egyenlőség felfogások)

13. Hatékonyság – méltányosság

- Szegénység (országok közötti és országon belüli)
- Jóléti állam modelljei, dilemmái
- Utilitarizmus – egalitarizmus – rawlsizmus

14. Államháztartás, makrogazdasági hosszú és rövid táv

- Államháztartás bevételei és kiadásai, adórendszerek alaptulajdonságai, horizontális és vertikális méltányosság
- Hosszú távú makrogazdasági egyensúly
- Makrogazdasági stabilizáció rövid távon, költségvetési politikával

15. Makrogazdasági nagyon hosszú táv (Solow-modell)

- Tőkefelhalmozás és a stacionárius állapot
- Felhalmozás aranyszabálya
- Népeségnövekedés és technológiai haladás, valamint a világ gazdaságainak közeledése

16. Árfolyamok előrejelzése

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

17. Tőkepiaci hatékonyság

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

18. 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)

19. 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.)

20. Több-faktor modellek

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