

# Szigorlati tételek MBA kieg. mesterszak

## Pénzügy

### 1. Tőkeköltség

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

### 2. Értékek függetlensége

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

### 3. Vegyesgazdaság

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

### 4. Hatékonyság – méltányosság

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

### 5. Gazdasági számítások

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

### 6. Beruházások kockázatai

- Érzékenységvizsgálat és gazdasági profitküszöb számítás
- Szenárióanalízis
- Szimuláció

### 7. Tőkepiaci hatékonyság

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

### 8. Szezonális árfolyammozgások (Anomáliák I.)

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

### 9. 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.)

### 10. Több-faktor modellek

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