



**Eötvös Loránd Tudományegyetem
Gazdálkodástudományi Intézet**

**Pénzügy mesterképzés
Szigorlati tárgyak és témakörök
2019/2020. tanév**

Gazdasági ismeretek szigorlat

(GTI11MN180; GTI11ML180)

Számvitel tárgy (GTI24MN103; GTI24ML103) témakörei

1. Számviteli információk feldolgozásának folyamata
 - A számviteli információk címzettjei, ezek információs igénye
 - A számviteli információs rendszer és információk jellemzői
 - A számvitel hierarchiája, folyamata
2. Könyvvezetés
 - A könyvvezetés fogalma, célja
 - A könyvvezetés formái
 - Kettős könyvvezetés
3. Mérleg
 - Mérleg fogalma
 - Mérleg szerkezete
 - Mérleg főcsoportok és csoportok tartalma
4. Eredménykimutatás
 - Eredménykimutatás fogalma, szerkezete
 - Összköltség és forgalmi költség eljárásra épülő eredménykimutatás felépítése
 - Eredménykategóriák tartalma

Üzleti gazdaságtan tárgy (GTI24MN102; GTI24ML102) témakörei

1. Vállalatok termelése, kockázatkerülés
 - Termelési tényezők, határtermék, határtermék-bevétel, csökkenő hozadék elve, mérethozadék
 - Költségminimalizálás alapszabálya, profitmaximalizálás
 - Kockázatkerülés
2. Markowitz-féle modell
 - Pénz piaca, kockázatmentes kamat, piaci portfólió
 - Diverzifikáció, hatékony portfóliók
 - Befektetői választás a Markowitz-féle modellben
3. Tőkepiaci árfolyamok modellje / CAPM
 - Sharpe-féle modell, tőkepiaci egyenes
 - Béta
 - CAPM, értékpapír-piaci egyenes
4. Profitok
 - Gazdasági profit szokásos megközelítése
 - Normál profit, számviteli profit, részvényesi szabad pénzáramlások, NPV
 - NPV-k árfolyamokba épülése

Vállalati pénzügyek tárgy (GTI24MN110; GTI24ML110) témakörei

1. Gazdasági számítások
 - NPV és IRR szabály
 - Jövedelmezőségi index mutatócsalád
 - Éves egyenértékes mutató

2. Tőkeköltség
 - WACC és CAPM
 - CAPM paramétereinek meghatározása
 - WACC paramétereinek meghatározása
3. Pénzáramlások becslése
 - Alapelvek
 - Infláció kezelése
 - Pénzáramokat alkotó főbb tételek
4. Beruházások egyedi kockázatai
 - Érzékenységvizsgálat és gazdasági profítküszöb számítás
 - Szenárióanalízis
 - Szimuláció

Szakmai ismeretek szigorlat

(GTI11MN152; GTI11ML152)

Adózás tárgy (GTI24MN112; GTI24ML112) témakörei

1. Adózás rendszere
 - Adózás definíciója, célja, eszközei
 - Egyéb elvonási formák
 - Társadalombiztosítás kialakulása, funkciói
 - Ellátórendszerek fajtái, funkciói, finanszírozásuk
2. Személyi jövedelemadó
 - Személyi jövedelemadó alapelvei, célja, eszközei,
 - Jövedelmek csoportosítása, eltérések az egyes csoportok között
 - SZJA szociális jellemzői
3. Társasági adó
 - Társaságok adózásának alapelvei, céljai, bevételek
 - Különleges helyzetek adózási kérdései
 - Európai uniós direktívák megjelenése
4. Hozzáadott érték típusú adó
 - Forgalmi adó elvei
 - Különleges helyzetek – a fordított adó alapvető szabályai
 - Ingatlanokhoz kapcsolódó ügyletek

Befektetéselmélet tárgy (GTI24MN105; GTI24ML105) témakörei

1. A tőkepiaci árazódás anomáliái
 - Lehetséges-e releváns információ nélkül árfolyamváltozás? (helyettesítési, információs hatás és árnyomás hipotézisek)
 - Naptári hozammintázatok (hétvége, hónapforduló, január, szünnap vagy ünnepnap effektusok)
 - Magyarázatok a hozammintázatokra (adóoptimalizálás, pénzáramlásokhoz kapcsolódó szokások, kirakatrendezés, információk szisztematikus időzítése, pszichológiai magyarázatok)

2. Átlaghoz való visszatérés
 - Átlaghoz való visszatérés kimutatásának módszerei (korreláció, regresszió, varianciahányados, nyertes és vesztes portfóliók)
 - Az átlaghoz való visszatérésre vonatkozó viselkedési magyarázat (hibás kockázatérzékelés, túlreagálás)
 - Pénzügyi változók hozam-meghatározó képessége (P/E ráta, osztalékhozam, B/M, stb.)
3. Multi-faktor modellek¹
 - Arbitrált árfolyamok elmlete (APT)
 - Több-faktor modellek elméleti és empirikus megalapozása
 - A több faktor modellekben alkalmazható faktorok (Fama-French féle több-faktor modellek, Chen-Roll-Ross féle modell)
4. Tőkepiaci mikrostruktúra és viselkedési pénzügyek
 - Milyen jelenségeket magyaráz a tőkepiaci mikrostruktúra és a pénzügyi viselkedéstan?
 - Miként magyarázza tőkepiaci mikrostruktúra a jelenséget (szereplők, költségek, egyensúlyok) és mint mond az ár-érték kapcsolatáról?
 - Miként magyarázza a pénzügyi viselkedéstan az alul- és túlreagálásokat, milyen hipotézisekre épít? Hogy lehet, hogy az ár eltér az értéktől, és még sincs „ingyen ebéd”?

Nemzetközi pénzügyek és gazdaság tárgy (GTI23MN113; GTI23ML113) témakörei

1. Gazdaság külső egyensúlya
 - Fizetési mérleg felépítése
 - Árfolyampolitika rugalmassági feltételek
 - Abszorpciós megközelítés
2. Árfolyamrendszerek
 - Bretton Woods-i rendszer
 - Monetáris politika célkonfliktusa fix árfolyamrendszerben
 - Lebegő árfolyamok működése
3. Kockázatkezelés és spekuláció eszközei
 - Határidős valutaárfolyamok és lebegő kamatok
 - Derivatívák: kamatswap és hitelderivatívák
 - Értékpapírosítás
4. Optimális valutaövezet
 - Mundell- és McKinnon féle megközelítés
 - Euró a válságban

¹ E témakör a 2018-ban kezdett évfolyam esetében nem képezi a szigorlati számonkérés részét.