**Pénzügy mesterszak**

**Befektetéselemző specializáció**

**„A” témakörlista**

Indexkövető befektetési termékek (Hozamok, idősorok, indexek)

* ETF-ek és index követő befektetési alapok
* Tőzsdén kereskedett kötvények (ETN)
* Egyéb termékek

Index módszertan (Hozamok, idősorok, indexek)

* Indexek alkotóelemei
* Súlyozás
* Index szint kiszámítása

Lineáris modellek (Ökonometria)

* Általános lineáris modell (GLM)
* Egy és többváltozós regresszió
* Legkisebb négyzetek módszere (OLS)

OLS becslés alkalmazásának feltételei (Ökonometria)

* Exogenitás
* Linearitás a regressziós koefficiensekben
* Jól viselkedő hibatag

Eszközárazási anomáliák és magyarázataik (Befektetéselmélet)

* Naptári hozammintázatok
* Átlaghoz való visszatérés
* Tőkepiaci mikrostruktúra és viselkedési pénzügyek

Egyensúlyi modellek (Befektetéselemzés)

* CAPM és a likviditás prémium modell
* Többfarktoros modellek
* Arbitrált árfolyamok elmélete

**„B” témakörlista**

Tőkepiaci hatékonyság definíciója és gyenge szintje (Tőkepiaci hatékonyság)

* Tőkepiaci hatékonyság definíciója és szintjei
* A gyenge szint tesztjei és ezek eredményei
* A technikai elemzés és ennek használhatósága a fentiek tükrében

Tőkepiaci hatékonyság félerős és erős szintje (Tőkepiaci hatékonyság)

* Félerős és erős szint tesztjei és tanulságai
* Az egyensúlyi modell hatékonysággal kapcsolatos eredményei
* Az alkalmazkodó piacok hipotézise

Banki kockázatok és ezek kezelése (Bankügyletek)

* Hitelkockázat és kezelése
* Piaci és likviditási kockázat és kezelése
* Működési kockázat és kezelése

Bankok szabályozása (Bankügyletek)

* Bázel I. és II.
* Bázel III.
* Bankok felügyelete

Határidős ügyletek és opciók (Származtatott termékek és reálopciók)

* Határidős és opciós ügyletek alapfogalmai és tőzsdei kereskedése
* Opcióértékelés
* Reálopciók

**Multinacionális vállalatok pénzügyei specializáció**

**„A” témakörlista**

Deviza ügyek (Multinacionális vállalatok pénzügyei)

* Paritás feltételei a nemzetközi pénzügyekben
* A devizaárfolyam alapvető meghatározó tényezői és a vásárlóerőparitás elmélete
* Multinacionális vállaltok devizakockázatainak kezelése

Nemzetközi pénzügyek (Multinacionális vállalatok pénzügyei)

* Multinacionális vállalatok országkockázat elemzése
* Közvetlen külföldi befektetések
* Multinacionális vállalatok működő tőke és cash menedzsmentje

Nemzetközi adózás (Nemzetközi adózás)

* Alapelvek és modell egyezmény
* Kettős adóztatás elkerülését szolgáló módszerek
* Belföldi magánszemélyek adózása külföldön szerzett jövedelmek után

Vállalatok adózása (Nemzetközi adózás)

* Külföldi vállalatok adózása Magyarországon, magyar vállalatok adózása külföldön
* Adóparadicsomok, off shore cégek adózása
* Transzferárak

Tőkeköltség meghatározása (Vállalati pénzügyek)

* Gazdasági számítások NPV és IRR szabály alapján
* CAPM és WACC
* CAPM és WACC paramétereinek meghatározása

Vállalatértékelés módszerei (Vállalatértékelés)

* DCF modellek alkalmazása a vállalatértékelésben
* Vállalati pénzáram előrejelzése
* Relatív értékelés módszere

**„B” témakörlista**

DCF alapú értékelési módszerek (Vállalati pénzügyi elemzések)

* APV- módosított jelenérték módszer
* ECF - tulajdonosi pénzáramok értékelésén alapuló módszer
* FCF – szabad pénzáramok értékelésén alapuló módszer

Pénzügyi tervezés (Vállalati pénzügyi elemzések)

* Tőkeköltségek
* Cash-flow és likviditási terv
* Finanszírozási terv

Finanszírozási döntések értelmezési tartománya (Finanszírozási döntések)

* Elméleti háttér (Miller-Modigliani tételek, pénzügyi nehézségek, ügynökelmélet, információs aszimmetria)
* Adósságtípusú források
* Részesedés típusú források

Forrásbevonás (Finanszírozási döntések)

* Hitelek (hiteladagolás, hitelnyújtás)
* Kötvénykibocsátás
* Részvénykibocsátás

Határidős ügyletek és opciók (Származtatott termékek és reálopciók)

* Határidős és opciós ügyletek alapfogalmai és tőzsdei kereskedése
* Opcióértékelés
* Reálopciók

**Pénzügy-matematika specializáció**

**„A” témakörlista**

Indexkövető befektetési termékek (Hozamok, idősorok, indexek)

* ETF-ek és index követő befektetési alapok
* Tőzsdén kereskedett kötvények (ETN)
* Egyéb termékek

Index módszertan (Hozamok, idősorok, indexek)

* Indexek alkotóelemei
* Súlyozás
* Index szint kiszámítása

Diszkrét idő (Pénzügyi matematika)

* Martingál és martingálmérték
* Arbitrázsmentesség
* Put-call paritás

Folytonos idő (Pénzügyi matematika)

* Bankbetét
* Wiener-folyamat és Poisson-folyamat
* Részvényárfolyam modell

Határidős ügyletek és opciók (Származtatott termékek és reálopciók)

* Határidős és opciós ügyletek alapfogalmai és tőzsdei kereskedése
* Opcióértékelés
* Reálopciók

**„B” témakörlista**

Kockázati mértékek (Pénzügyi kockázatelemzés)

* Kockázati mérték és variancia
* VaR (Value at Risk) és ES (Expected Shortfall)
* Koherens kockázati mérték

Piaci kockázat (Pénzügyi kockázatelemzés)

* Részvények VaR
* Kötvények VaR
* Opciók VaR

Lineáris modellek (Ökonometria)

* Általános lineáris modell (GLM)
* Egy és többváltozós regresszió
* Legkisebb négyzetek módszere (OLS)

OLS becslés alkalmazásának feltételei (Ökonometria)

* Exogenitás
* Linearitás a regressziós koefficiensekben
* Jól viselkedő hibatag

Eszközárazási anomáliák és magyarázataik (Befektetéselmélet)

* Naptári hozammintázatok
* Átlaghoz való visszatérés
* Tőkepiaci mikrostruktúra és viselkedési pénzügyek

Egyensúlyi modellek (Befektetéselemzés)

* CAPM és a likviditás prémium modell
* Többfarktoros modellek
* Arbitrált árfolyamok elmélete