

FELVÉTELI KÖVETELMÉNYEK PÉNZÜGYBŐL

A felvételi vizsga két részből áll: Pénzügytanból és Vállalati pénzügyekből. Formáját tekintve feleletválasztós teszt, rövid kifejtős kérdések és példamegoldások.

Pénzügytan

A vizsga tananyaga

Pénzügytan (egyetemi tankönyv) Tanszék Kft. Budapest, 2009.

Részletes tematika az ajánlott tananyag szerint

1. Pénz – Pénzteremtés - Pénzáramlás

Pénzteremtés egyszintű és kétszintű bankrendszerben. A pénzmultiplikátor. Pénzteremtő és pénzüjraelosztó hitel. A pénzkínálat összetevői, mérése. A forgalomhoz szükséges pénz mennyisége. A pénzkeresleti függvény. A pénzügyi szektor közvetítő szerepe hitelpénzrendszerben. Megtakarítás, beruházás, folyó fizetési mérleg. Az ideiglenes újraelosztás eszközei és intézményei. A tőkeáramlási mátrix. Az infláció fogalma, jellemzői. A hiperinfláció. Az infláció okai és következményei.

2. Árfolyam – Nemzetközi monetáris rendszer – Monetáris Unió

A fizetési mérleg szerkezete, összeállításának elvei. A devizapiaci kereslet és kínálat értelmezése, devizaárfolyam. Árfolyamrendszerek (között árfolyam, rögzített árfolyam, lebegő árfolyam), az árfolyamváltozás piaci és nem piaci okai és következményei. A Nemzetközi Fizetések Bankjának működése. A Világbank-csoport és az IMF szerepe (céljaik és eszközeik) a nemzetközi pénzügyi rendszerben. A Monetáris Unió felépítése és célja és eszközei, az euró-bevezetés kritériumai.

3. Államháztartás

Az állam fő funkciói. Az államháztartás és alrendszerei. A költségvetés működése. Az államháztartás felépítése Magyarországon. A költségvetés bevételei. Az adók funkciói, adófajták. A költségvetési kiadások típusai. Társadalmi közös fogyasztás, a közjavak jellemzői. A költségvetés egyenlege, az államadósság. A társadalmi közös fogyasztás finanszírozási módszerei, a tervezés és döntés-előkészítés eszközei. A költségvetési szervek gazdálkodási sajátosságai, pénzellátási rendszerük.

4. Bankrendszerek és bankműveletek

Bankrendszer és monetáris irányítás. A magyar bankrendszer. A kereskedelmi bankok üzletágai, hagyományos üzletágak, elektronikus fizetések és bankszolgáltatások. Banki kockázatok. Hitelek a nemzetközi bankgyakorlatban.

5. Értékpapírok és értékpapírpiacon

Az értékpapírok fogalma, fajtái (részvény, kötvény, állampapírok, jelzáloglevél, befektetési jegy). Származtatott termékek. Nem tőzsdeképes értékpapírok. A tőkepiac és a tőzsde. A magyar értékpapírpiacon. Azonnali és határidős piacon, deviza, pénz és tőkepiac, a különböző piacok kapcsolódásai. Pénzügyi piaci termékek. A pénzügyi piacok jellemzői. Arbitrázs, spekuláció, hedge. A forward és futures piacon jellemzői, eltérései.

Vállalati pénzügyek

A vizsga tananyaga

Brealey–Myers: Modern vállalati pénzügyek. (Budapest, 2005.) c. könyvből az 1–7., 8.1-8.3. 13-17. és 20. fejezetek
Vállalati pénzügyi példatár. Tanszék Kft. 2009. Budapest, 1–4., 6.-9. 11.-15. fejezetek

A vizsga során kb. 50%-ban elméleti és kb. 50%-ban gyakorlati feladatokat kell megoldani. Az elméleti feladatokat a BM könyv kijelölt fejezetei alapján állítjuk össze.

Részletes tematika az ajánlott tananyag szerint

1. Pénzügyi eszközök árazása, vállalat és tőkepiac, a vállalat reál- és pénzügyi eszközei, azok értékét meghatározó tényezők.
2. Különböző pénzáramlások átszámítása; jövőérték, jelenérték értelmezése, tőkepiaci magyarázata, technikája; kamatszámítás – diszkontálás; jelenérték, jövőérték meghatározása; szabályos pénzáramlások értékelése; diszkonttényező – annuitástényező; pénzáramlás-sorozatok jelenértéke; a nettó jelenérték; a kamatlábak szintjét meghatározó tényezők; reálkamatláb – nominális kamatláb; hozam – hozamgörbe alapfogalmak; (Példatár 1. fejezet)
3. Járadékok. (Példatár 2. fejezet)
4. Kötvény árazása, hozama, átlagideje, hozamszint-érzékenysége (Példatár 3. fejezet)
5. Részvények értékelése, árazása, P/E mutató (Példatár 4. fejezet)
6. Befektetések és értékpapírok várható hozama és kockázata (hozam-szórás); portfóliók hozama és kockázata, a diverzifikáció, hatékony portfóliók, határportfóliók, optimális portfólió, a tőkeallokációs egyenes; a CAPM modell feltételezései és állításai, az értékpapírpiacon egyenes; a béta és a béta számítás; portfólió elmélet; aktív és passzív portfólió-kezelési stratégiák (Példatár 6.-7. fejezet)
7. Pénzügyi piacok és eszközök; Eredeti és származtatott termékek; Egyedi papírok, indexek, befektetési alapok; Értékpapírpiacon; Elsődleges piac (értékpapír-kibocsátás), másodlagos piacok (tőzsde, OTC), harmadik piacok; A tőzsdei és tőzsdén kívüli kereskedelem (szereplők, ajánlatok, költségek), szabályozás; Származtatott termékek árazása; Határidős ügyletek, általános jellemzői; Értékpapírok, valuták határidős ára; Határidős kamatlábak; Az opciók típusai, pozíció- és nyereségfüggvénye; Az opciók minimális és maximális értéke; Összetett opciós pozíciók; Put-call paritás (Példatár 8.-9. fejezet)
8. Vállalati pénzügyi döntések alapjai; a vállalat célja, működése, pénzügyi cél- és eszközrendszere; Beruházási döntések; Beruházások (projektek) pénzáramlása; Projektértékelési kritériumok (megtérülési idő, diszkontált megtérülési idő, NPV, belső megtérülési ráta, jövedelmezőségi index) ; Beruházási javaslatok kölcsönhatása; (Példatár 11.-12. fejezet)
9. A vállalati finanszírozás. Tőke költség számítása. A finanszírozási szerkezet megváltozásának hatásai a vállalat működésére. Osztalékpolitikai eszközök és hatásuk a tulajdonosok vagyonára. (Példatár 13-15. fejezet.)