

Tájékoztató
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉS (GTÜPZ208ML) című tantárgyból a
 Gazdaságtudományi Kar levelező tagozat
 Számvitel MA képzésben résztvevő hallgatóinak
 2016/2017. tanév I. félév

Tantárgy neve: Befektetési alapkezelés		Tantárgy neptun kódja: GTÜPZ208ML
		Tantárgy jellege: SZV
Tantárgyfelelős neve, beosztása: Dr. Szemán Judit, egyetemi docens		
Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása: Süveges Gábor, egyetemi tanársegéd		
Javasolt félév: 3 ^Ó , 4 ^Ó	Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele: ---	
Óraszám (ea+gy): 18+0	Számonkérés módja: a+gyj.	
Kreditpont: 3	Tagozat: levelező	
<p>Tantárgy feladata és célja: A tárgy célja, hogy a hallgatók megszerezzék a befektetési alapok kezelésével kapcsolatos főbb ismereteket. A hallgatók képesek lesznek felismerni a hatékony és kevésbé hatékony pénzügyi piacokat, össze fognak tudni állítani adott várható kockázatú illetve hozamú befektetési portfóliót és értékelni fogják tudni a befektetési alapok múltbeli teljesítményét.</p>		
Tantárgy ütemezése		
Dátum	Időpont	Előadások- Gyakorlatok tematikája
2016.09.10	9.00-11.30	Hatékony piacok elmélete, Befektetési alapok jellemzői
2016.09.10	12.20-14.50	Optimális portfólió különböző kockázatelutasítási paraméterek mellett – Markowitz-modell
2016.09.10	15.00-17.30	A CAPM modell és annak korlátai. A CAPM modell továbbfejlesztései – Black zéró béta modellje, Amihud-Mendelson modell
2016.10.07	13.20-15.50	Indexmodellek, APT modell, CAPM és APT összefüggései
2016.10.07	16.00-18.30	Aktív portfólió kezelés Treynor-Black model, Portfólió teljesítményének értékelése
2016.10.28	13.20-15.50	Zárthelyi dolgozat, Beadandó ismertetése

Számonkérés módja:

Az aláírás megszerzése:

- A félév során két félévközi feladat és zárthelyi dolgozat (külön-külön) min.50%-os teljesítése.
- A hallgatóknak első félévközi feladatuk során (30 pont) csoportmunkában egy magyar tőzsdei részvény piaci hatékonyságának elemzését kell végrehajtaniuk, a gyenge és a közepesen erős hatékonyság tesztjeinek elvégzéseket, melyet be is kell mutatni.

Az első félévközi feladat tartalma és részletei

A feladat egy magyar tőzsdei részvény piaci hatékonyságának elemzése, a gyenge és a közepesen erős hatékonyság tesztjeinek elvégzése. Az elemzés elvégzéséhez szükség van az adott részvény 2015. szeptember 1. és 2016. augusztus 31-i időszak napi záróárfolyam-adataira valamint a vonatkozó időszakban a BUX értékére. Továbbá szükséges a gazdasági lapokból (ajánlott a Világgazdaság) a vonatkozó időszakra legalább 10 cégspecifikus hírt összegyűjteni.

Az együtt dolgozó csapatok maximum 2-3 főből álljanak. Bejelentkezni a tőzsdei cég nevével és a csapatok tagjaival a tanszéki adminisztrációban lehet.

1. Grafikon a részvény és a BUX idősorával (a függőleges tengelyen az egyik tengely a részvény, másik a BUX alakulását mutassa.) Elemzés: ránézésre mikor mozgott együtt a részvény a BUX-al, mikor nem.
 2. Karakterisztikus egyenes elkészítése. A részvény és a BUX napi hozamadatainak ábrázolása X-Y diagramon. A regressziós statisztika részletes elemzése (mit jelentenek az egyes adatok) Korrigált alfa és béta számítás. Regressziós paraméterekre szignifikancia vizsgálat (95%) Gazdasági következtetések levonása.
 3. Alkalmasság-e a karakterisztikus egyenes előrejelzésre.
 - a. Reziduumok negyedéves szórása állandó-e (F-próba).
 - b. Reziduumok normalitás-vizsgálata. Képezzenek osztályközt a $2k > N$ szabállyal (8-t kell) és χ^2 próbát alkalmazzanak.
 - c. Reziduumok függetlenségének elemzésére alkalmazzanak Durbin- Watson próbát.
 - d. Következtetések levonása
 4. Közepes és erős hatékonyság tesztje – kumulált abnormális hozamok. Számolja ki a regressziós egyenes és a tényleges hozamok eltéréseit. Gyűjtsön 10 vállalatspecifikus hírt. (mindegy, hogy jó vagy rossz) A hírek megjelenésének 10 napos környezetében kumulálja az abnormális hozamokat. Vizsgálja meg, milyen gyorsan épült be az információ a részvényárakba, megjártak-e bennfentes információt?
 5. Gyenge hatékonyság tesztjei – függetlenségvizsgálatok
 - a. Mediánteszt – hozamok kisebbek, vagy nagyobbak-e a mediánnál. Vizsgálja, hogy az előjelváltások mennyire kiszámíthatók és milyen gyakoriak?
 - b. Autokorreláció – hozamok 1, 2, 7, 14, 30 fajú autokorrelációját számolja ki. Van-e a hozamoknak emlékeztetük?
 - c. Hét napjai hatás – a hét napjainak hozamainak átlaga. Vizsgálja azt a hipotézist, hogy a hét napjai befolyásolják-e a hozamokat?
- Második feladatként egyénileg részt kell venni egy online tőzsdéjátékon (10 pont), ahol a tőzsdézés gyakorlati részével ismerkedhetnek meg. Amennyiben a félév során ilyen játék nem indul abban az esetben a tantárgy tematikájához kapcsolódó hazai és nemzetközi szakirodalmakat, folyóiratcikkeket kell feldolgozniuk
 - A lexikális ismereteket, az alapmódszereket és komplex számításai feladatokat egyaránt tartalmazó zárthelyi dolgozat megírására a szorgalmi időszak utolsó harmadában kerül sor. A számítási feladatok aránya mintegy 70%.

A vizsgára bocsátás feltétele:

-

Gyakorlati jegy/kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:

A tantárgy gyakorlati jeggyel zárul. A gyakorlati jegy megszerzésének feltétele: aláírás

Az érdemjegy kialakítása: három részből tevődik össze. Zárthelyi dolgozat (40 pont), Félévközi csoportos feladat (30 pont), Félévközi egyéni feladat (10 pont), összesen (80 pont)

0-40 pont elégtelen (1), 41-50 pont elégséges (2), 51-60 pont közepes (3); 61-70 pont jó (4), 71-80 jeles (5)

Kötelező irodalom:

1. Előadások és gyakorlatok anyaga (az előadások vázlata letölthető a Pénzügy Tanszék honlapjáról: <http://gtk.uni-miskolc.hu/uzleti/letoltesek>)

Ajánlott irodalom:

1. Flesch, Á. – Száz, J.: Befektetési számítások példatár, Aula, 2003.
2. Malkiel, G.: Bolyongás a Wall Streeten, Bankárképző Könyvek, 2001.
3. Hitelintézeti Szemle c. folyóirat utolsó 4 évének témakörökhöz kapcsolódó cikkei
4. Bodie, Z. – Kane, A. – Marcus, A.J.: Investments, McGraw–Hill Primis. 2003
5. Oktatási segédlet: Galbács Péter: Befektetési döntések 2007 ME Pénzügyi Tanszék