

*Tájékoztató*  
**BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉS (GTÜPZ208ML)** című tantárgyból a  
 Gazdaságtudományi Kar levelező tagozat  
 Számvitel MA képzésben résztvevő hallgatóinak  
 2017/2018. tanév I. félév

<b>Tantárgy neve:</b> Befektetési alapkezelés		<b>Tantárgy neptun kódja:</b> GTÜPZ208ML
		<b>Tantárgy jellege:</b> SZV
<b>Tantárgyfelelős neve, beosztása:</b> Dr. Szemán Judit, egyetemi docens		
<b>Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása:</b> Süveges Gábor, egyetemi tanársegéd		
<b>Javasolt félév:</b> 3 <sup>Ó</sup> , 4 <sup>Ó</sup>	<b>Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele:</b> ---	
<b>Óraszám (ea+gy):</b> 18+0	<b>Számonkérés módja:</b> a+gyj.	
<b>Kreditpont:</b> 3	<b>Tagozat:</b> levelező	
<p><b>Tantárgy feladata és célja:</b>          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>		
<b>Tantárgy ütemezése</b>		
<b>Dátum</b>	<b>Időpont</b>	<b>Előadások- Gyakorlatok tematikája</b>
2017.09.16.	9.00-11.30	HAtékony piacok elmélete, Befektetési alapok jellemzői
2017.09.16.	12.20 - 14.30	Optimális portfólió különböző kockázatelutasítási paraméterek mellett – Markowitz-modell
2017.09.30	9.00-11.30	A CAPM modell és annak korlátai. A CAPM modell továbbfejlesztései – Black zéró béta modellje, Amihud-Mendelson modell
2017.09.30	12.20 - 14.30	Indexmodellek, APT modell, CAPM és APT összefüggései
2017.10.14	9.00-11.30	Aktív portfólió kezelés Treynor-Black model, Portfólió teljesítményének értékelése
2017.10.14	12.20 - 14.30	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 2016. szeptember 1. és 2017. 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  $\chi^2$  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 emlékezetük?
    - 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 tőzsdejátékon (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