

MISKOLCI EGYETEM
Gazdaságtudományi Kar
Pénzügy és Számvitel Intézet
Pénzügyi Intézeti Tanszék

Tájékoztató
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉS (GTÜPZ208M) című tantárgyból a
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat
Számvitel MA képzésben résztvevő hallgatóinak
2017/2018. tanév I. félév

Tantárgy neve: Befektetési alapkezelés	Tantárgy neptun kódja: GTÜPZ208M
	Tantárgy jellege: SZV
Tantárgyfelelős neve, beosztása: Dr. Bozsik Sándor, egyetemi docens	
Oktatásba bevont oktatók neve, beosztása: Süveges Gábor, egyetemi tanársegéd	
Javasolt félév: 3Ö, 4Ö	Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele: ---
Óraszám (ea+gy): 0+4/hét	Számonkérés módja: a+gyj.
Kreditpont: 3	Tagozat: nappali
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.	

Tantárgy ütemezése:**Előadások témakörök szerinti ütemezése**

2017.09.11	Tőzsde fogalma, fajtái, tőzsdei ügyletek típusai
2017.09.18	Információelmélet alapjai, információk gazdasági értéke; Hatékony piacok és gyenge hatékonyság teszthei
2017.09.25	Közepes hatékonyság teszthei; Optimális portfólió különböző kockázatelutasítási paraméterek mellett – Markowitzmodell
2017.10.02	A CAPM modell és annak korlátai. A CAPM modell továbbfejlesztései – Black zéró béta modellj Amihud-Mendelson modell
2017.10.09	Indexmodellek; APT modell, CAPM és APT összefüggései
2017.10.16	Aktív portfóliókezelés 1
2017.10.23	Ünnepnap
2017.10.30	Zárthelyi dolgozat végzős MA
2017.11.06	Pótzárthelyi dolgozat
2017.11.13	A gyenge, közepes és erős hatékonyság teszthei, gyakorlati feladatmegoldás 1. gyakorlat
2017.11.20	A gyenge, közepes és erős hatékonyság teszthei, gyakorlati feladatmegoldás 2. gyakorlat
2017.11.27	A gyenge, közepes és erős hatékonyság teszthei, gyakorlati feladatmegoldás 5. gyakorlat
2017.12.04	Hallgatók prezentációi
2017.12.11	Hallgatók prezentációi

Gyakorlatok témakörök szerinti ütemezése

2017.09.13	Tőzsdei árfolyamelemzés alapjai
2017.09.20	Egyetemi Sportnap (Oktatási szünet)
2017.09.27	Meghívott előadó vagy Gyakorlati feladatok
2017.10.04	Gyakorlati feladatok
2017.10.11	Gyakorlati feladatok
2017.10.18	Dékáni szünet (Nemzetközi Tudományos Konferencia)
2017.10.25	Aktív portfóliókezelés 2
2017.11.01	Ünnepnap (Mindenszentek) (Munka- és oktatási szünet)
2017.11.08	APT modell, CAPM és APT összefüggései
2017.11.15	Közgazdász szakmai napok – SAP napok
2017.11.22	Meghívott előadó vagy A gyenge, közepes és erős hatékonyság teszthei, gyakorlati feladatmegoldás 3. gyakorlat
2017.11.29	Pénzügyi és Számviteli Intézet tervezett Szakmai napja vagy A gyenge, közepes és erős hatékonyság teszthei, gyakorlati feladatmegoldás 4. gyakorlat
2017.12.06	Hallgatók prezentációi
2017.12.13	Hallgatók prezentációi

A félév során várhatóan előadást fognak tartani a BÉT munkatársai ill. egyéb szakemberek, mely módosíthatja az ütemezést és feladatbeosztást, melyről a hallgatók értesítést fognak kapni.

Módosítás:

2017.10.12-én a hallgatók szakmai tanulmányúton vesznek részt az OTP Fáy András központjában.

Ennek megfelelően a tematikában változás történik.

A 2017.10.10-ei szakmai nap a következő órákat váltja ki:

2017.12.04,06,11,13

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 elvégzéseivel, 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. Alkalmas-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 vállalat-specifikus 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 belfentes 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 emlékeztük?
 - 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 alpmódszereket és komplex számításai feladatokat egyaránt tartalmazó zárthelyi dolgozat megírására a szorgalmi időszak utolsó harmadában kerül sor. A számítási feladatok aránya mintegy 70%.
 - Amennyiben a hallgató a gyakorlatok legalább 70 %-án nincs jelen, és távolmaradását megfelelően igazolni nem tudja, nem fog aláírást kapni. A mulasztás pótlására az intézet egyszeri pótlási lehetőséget biztosít a tantárgyfelelős által kijelölt tématerületek idegen nyelvű szakirodalmának – elfogadható szintű – feldolgozásával. Amennyiben a feldolgozás nem elfogadható szintű a hallgató a mulasztását csak ismételt tantárgyfelvétellel pótolhatja.

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

Miskolc, 2016. 08.31

Süveges Gábor
Tanársegéd