

*Tájékoztató*  
**HALADÓ VÁLLALATI PÉNZÜGY (GTÜPZ202M) című tantárgyból a**  
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat  
mesterszakos hallgatói részére  
2014/2015. tanév II. félév

<b>Tantárgy neve:</b> Haladó Vállalati Pénzügy	<b>Tantárgy neptun kódja:</b> GTÜPZ202M
	<b>Tantárgy jellege:</b> kötelező
<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> 6 T	<b>Tárgyfelvétel előtanulmányi feltétele:</b> -
<b>Óraszám (ea+gy):</b> 2+2 / hét	<b>Számonkérés módja:</b> a + k
<b>Kreditpont:</b> 5	<b>Tagozat:</b> nappali
<b>Tantárgy feladata és célja:</b> A tárgy célja, hogy bemutassa, milyen döntéseket kell hoznia a pénzügyi vezetőnek egy feldolgozóipari vállalatnál a kockázat figyelembevételével. Ismertetésre kerül a kockázat fogalma és jelentősége a vállalati pénzügyi életben, a kockázatfeltárás és a kockázat kezelés módszerei a beruházás-gazdaságossági vizsgálatokban. Bemutatjuk a forgótőke-gazdálkodás kockázatait és azok kezelését. Foglalkozunk az opciós árelméletekkel, az opció belső és időértékével. Majd az opciós árelmélet, illetve a döntési fák módszere segítségével értékelünk jövőbeli üzleti lehetőségeket. Bemutatásra kerülnek az árfolyam- és kamatkockázatok kezelésének alapvető technikái, valamint az elemi fedezeti ügyletek. A hallgatók képesek lesznek a pénzügyi kockázati kitétség számszerűsítésére, és belső technikákkal, illetve fedezeti ügyletekkel annak csökkentésére, a készletgazdálkodás optimalizálására sztochasztikus környezetben, a követelésbehajtás és követelésbiztosítás technikáinak alkalmazására, a jövőbeli üzleti lehetőségek értékelésére a döntési fa és a reálopciók módszerével. A hallgatók megismerik a gazdálkodó egységek vállalatok és szervezetek működési területeinek vezetési-irányítási és koordinálási feladatait, elveit, technikáit és módszereit. Kialakul a kreativitás, a rugalmasság.	

**Tantárgy ütemezése:****Előadás**

Ssz	Hét	Dátum	Nap	Idő	Téma	Hely
1	7	2015.02.12	csütörtök	15-17	Kockázatkezelés a tőke-költségvetési döntésekben – kockázatdiagnosztikai módszerek	V. ea.
2	8	2015.02.19	csütörtök	15-17	Érzékenység elemzés (egy tényező érzékenység elemzés, nyereségküszöb elemzés, scenárió elemzés)	V. ea.
3	9	2015.02.26	csütörtök	15-17	Strukturált kockázatdiagnosztikai módszerek (jellemző eloszlások, NPV, NPV szórása, relatív szórás)	V. ea.
4	10	2015.03.05	csütörtök	15-17	Döntési fa, kiszállás és bővítés értékelése döntési fával, Monte-Carlo szimuláció	V. ea.
5	11	2015.03.12	csütörtök	15-17	Pénzügyi opciók és reálopciók, opciók fajtái, opciók belső és időértéke	V. ea.
6	12	2015.03.19	csütörtök	15-17	Opciók ármodellek: Binomiális modell Put-call paritás, Black-Scholes modell	V. ea.
7	13	2015.03.26	csütörtök	15-17	Fedezeti ügyletek	V. ea.
8	14	2015.04.02	csütörtök	15-17	Reálopciók I.: részvény, kötvény	V. ea.
9	15	2015.04.09	csütörtök	15-17	Reálopciók II.: bővítés, kiszállás	V. ea.
10	16	2015.04.16	csütörtök	15-17	Portfólió- elmélet - hozamszámítás, kockázat és szórás	V. ea.
11	17	2015.04.23	csütörtök	15-17	CAPM modell levezetése, karakterisztikus egyenes, tapasztalati béta	V. ea.
12	18	2015.04.30	csütörtök	15-17	Portfólió alkotás, relatív béta	V. ea.
13	19	2015.05.07	csütörtök	15-17	Konzultáció	V. ea.
14	20	2015.05.14	csütörtök	15-17	Elővizsga	V. ea.

## Gyakorlat

Naptári hét	Dátum	Nap	Időpont	Téma	Helyszín
7	2015.02.10	Kedd	8-10	Az NPV módszer	A1/320
7	2015.02.11	Szerda	14-16	Az NPV módszer	A1/128
8	2015.02.17	Kedd	8-10	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	A1/320
8	2015.02.18	Szerda	14-16	Az NPV módszer gyakorlati alkalmazása	A1/128
9	2015.02.24	Kedd	8-10	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	A1/320
9	2015.02.25	Szerda	14-16	Érzékenységelemzés rugalmassági mutatók segítségével Fedezeti érték alapú érzékenységelemzés	A1/128
10	2015.03.03	Kedd	8-10	Szcenárióelemzés	A1/320
10	2015.03.04	Szerda	14-16	Szcenárióelemzés	A1/128
11	2015.03.10	Kedd	8-10	Kockázatdiagnosztika szerepe	A1/320
11	2015.03.11	Szerda	14-16	Kockázatdiagnosztika szerepe	A1/128
12	2015.03.17	Kedd	8-10	Döntési fa , A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	A1/320
12	2015.03.18	Szerda	14-16	Döntési fa , A döntési fák szerepe egymásból következő döntések esetén	A1/128
13	2015.03.24	Kedd	8-10	Opciós ármodellek	A1/320
13	2015.03.25	Szerda	14-16	Opciós ármodellek	A1/128
14	2015.03.31	Kedd	8-10	Reálopciók alkalmazása 1 és 2.	A1/320
14	2015.04.01	Szerda	14-16	Reálopciók alkalmazása 1.	A1/128
15	2015.04.07	Kedd	8-10	Rektori szünet	A1/320
15	2015.04.08	Szerda	14-16	Reálopciók alkalmazása 2.	A1/128
16	2015.04.14	Kedd	8-10	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármodellje	A1/320
16	2015.04.15	Szerda	14-16	Tőzsdén forgó értékpapírok hozamráta számítása Tőkejavak ármodellje	A1/128
17	2015.04.21	Kedd	8-10	Portfólió optimalizálás	A1/320
17	2015.04.22	Szerda	14-16	Portfólió optimalizálás	A1/128
18	2015.04.28	Kedd	8-10	Konzultáció	A1/320
18	2015.04.29	Szerda	14-16	Konzultáció	A1/128
19	2015.05.05	Kedd	8-10	Zárthelyi dolgozat	A1/128
19	2015.05.06	Szerda	14-16	Zárthelyi dolgozat	A1/128
20	2015.05.12	Kedd	8-10	Pótzárthelyi dolgozat	A1/128
20	2015.05.13	Szerda	14-16	Pótzárthelyi dolgozat	A1/128

## **Számonkérés módja:**

### ***Az aláírás megszerzése:***

A gyakorlatokon való részvétel. Maximum négy hiányzás lehetséges a gyakorlatokról. Négynél több hiányzás esetén a hallgató nem kap aláírást.

### ***A vizsgára bocsátás feltétele:***

-

### ***A kollokvium teljesítésének módja, értékelési szempontjai:***

- Szorgalmi időszakban egy zh. írása 19. héten a gyakorlat időpontjában
- Pótlásra vagy javításra van egy lehetőség a 20. héten.
- Írásbeli kollokvium a vizsgaidőszakban

A vizsgadolgozat 30%-a elméleti kérdésekből áll, 70%-a példamegoldás.

A zárthelyi dolgozat (30 pont) és a kollokvium (50 pont) együttes eredménye adja meg a vizsgajegyet. A zárthelyi dolgozathoz minimum 16 pont elérése szükséges.

Ponthatárok: 30+50 = 80 pont

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

## **Kötelező irodalom:**

Bozsik S. - Fellegi M. - Fülöp Zs. – Süveges G. – Szemán J.: Haladó vállalati pénzügyek Miskolci Egyetemi Kiadó 2012

vagy:

TÁMOP - 4.1.2 - 08/1/A – 2009-0049 projekt honlapján a Haladó Vállalati Pénzügyek modul

Letölthető:

<http://miskolc.infotec.hu>

Ezen belül:

- Virtuális vállalatok, e-kormányzat, információs és kommunikációs technológiák
- Virtuális vállalatok témakör
- 10. modul – Haladó vállalati pénzügyek

## **Ajánlott irodalom:**

Brealey – Myers: Modern vállalati pénzügyek Panem Kiadó

Száz János: Talált pénz – opciók a mindennapokban és a pénzügyi piacokon

[www.mindentudas.hu/szaz](http://www.mindentudas.hu/szaz)

Jaksity György: A pénz nyugtalan természete

[www.mindentuda.hu/jaksity](http://www.mindentuda.hu/jaksity)

## **Egyéb segédletek:**

Képletgyűjtemény, Opcióértékelési táblázat letölthető a Pénzügy Tanszék honlapjáról

Annuitás táblázat, Diszkonttényező táblázat

Ezek a segédletek használhatók a vizsgán

Miskolc, 2015. február 2.

Dr. Szemán Judit  
egyetemi docens