

MISKOLCI EGYETEM
Gazdaságtudományi Kar
Üzleti Információgazdálkodási és Módszertani Intézet
Pénzügyi Intézeti Tanszék

Tájékoztató
BEFEKTETÉSI ALAPKEZELÉS (GTÜPZ208M) című tantárgyból a
Gazdaságtudományi Kar nappali tagozat
Számvitel MA képzésben résztvevő hallgatóinak
2015/2016. 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: 3 ^Ő , 4 ^Ő | 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**

| | | |
|------------|---|--|
| 2015.09.08 | Tőzsde fogalma, fajtái, tőzsdei ügyletek típusai | |
| 2015.09.15 | Információelmélet alapjai, információk gazdasági értéke | |
| 2015.09.22 | Közepes hatékonyság tesztjei | |
| 2015.09.29 | Optimális portfólió különböző kockázatelutasítási paraméterek mellett – Markowitzmodell | |
| 2015.10.06 | A CAPM modell és annak korlátai. A CAPM modell továbbfejlesztései – Black zéró béta modellje, Amihud-Mendelson modell | |
| 2015.10.13 | Indexmodellek; APT modell, CAPM és APT összefüggései | |
| 2015.10.20 | Zárthelyi dolgozat, | |
| 2015.10.27 | Pótzárthelyi dolgozat | |
| 2015.11.03 | Rektori szünet (Mindenszentek miatt) | |
| 2015.11.10 | Aktív portfóliókezelés 2. | |
| 2015.11.17 | Aktív portfóliókezelés 3. | |
| 2015.11.24 | Treynor-Black modell | |
| 2015.12.01 | Hallgatók prezentációi | |
| 2015.12.08 | Hallgatók prezentációi | |

Gyakorlatok témakörök szerinti ütemezése

| | | |
|------------|--|--|
| 2015.09.08 | Tőzsdei árfolyamelemzés alapjai | |
| 2015.09.15 | Hatékony piacok és gyenge hatékonyság tesztjei | |
| 2015.09.22 | Erős hatékonyság tesztjei | |
| 2015.09.29 | Gyakorlati feladatok | |
| 2015.10.06 | Gyakorlati feladatok | |
| 2015.10.13 | Gyakorlati feladatok (Index modell) | |
| 2015.10.20 | Aktív portfóliókezelés 1 | |
| 2015.10.27 | Hallgatói beadandók végzős hallgatóknak | |
| 2015.11.03 | Rektori szünet (Mindenszentek miatt) | |
| 2015.11.10 | APT modell, CAPM és APT összefüggései | |
| 2015.11.17 | Aktív portfóliókezelés feladatai | |
| 2015.11.24 | Treynor-Black modell feladatai | |
| 2015.12.01 | Hallgatók prezentációi | |
| 2015.12.08 | Hallgatók prezentációi | |

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 elvégzése, 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 2014. szeptember 1. és 2015. 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 cég-specifikus 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. Alkalmos-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 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 alapszereket 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, 2015. 08.31

Süveges Gábor
Tanársegéd