

## SILLABUSZ

I. Általános információk			
<b>Intézmény neve</b>	Partiumi Keresztény Egyetem, Nagyvárad		
<b>Kar</b>	Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar		
<b>Tanszék</b>	Gazdaságtudományi Tanszék		
<b>Szak</b>	Bank és pénzügy		
<b>Tantárgy</b>	Portfóliómenedzsment (FB3105)		
<b>Szemeszter (1-6)</b>	5		
<b>Kreditek</b>	5		
<b>Besorolás (aláhúzendő)</b>	<b><u>Kötelező</u></b>	Opció	Fakultatív
II. Heti óraszám			
Előadás	Szeminárium	Labor	Gyakorlat
2	2		
III. Tantárgy oktatója vagy oktatói			
<b>Tevékenység:</b>	Név	Beosztás	Tanszék
<b>Előadás</b>	Dr. Králik Lóránd	adjunktus	Gazdaságtudományi
<b>Szeminárium</b>	Dr. Králik Lóránd	adjunktus	Gazdaságtudományi
<b>Labor</b>			
<b>Gyakorlat</b>			
IV. A tantárgy célkitűzései			
<b>Általános célkitűzések:</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• A tantárgy célja: a pénzügy szakos hallgatók számára lefektetni a pénzügyi szemléletmód alapjait, bemutatni az értékelési- összehasonlítási és döntési mechanizmusok lényegét valamint a legelterjedtebb konkrét beruházás- és befektetés értékelési módszereket.</li> </ul>			
<b>Sajátos célkitűzések:</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• a tantárgy célja elemezni a fő befektetési fogalmakat, a befektetés-értékelési tevékenységét, a különféle pénzügyi eszközök sajátosságait, a portfólió kialakításához kötődő elméleteket;</li> <li>• a Portfóliómenedzsment tantárgy oktatási funkciója segíteni a hallgatókat komplex, koherens és befektetési szemszögből kritikus gondolkodás kialakításában; Pénzügyi és befektetési eszközök megismerése és azonosítása</li> <li>• Portfóliókkal kapcsolatos elméletek megismerése és hasznosítása</li> <li>• A kockázat kezelésének fontossága, a portfóliók képzésének diverzifikációs hatása, és ennek precíz, matematikai formába való öntése</li> <li>• Pénzügyi műveletekről és tranzakciókról szerzett ismeretek alkalmazása</li> <li>• Pénzügyi műveletek és tranzakciók ismertetése</li> <li>• Pénzügyi műveletek és tranzakciók leírása és azonosítása</li> <li>• Pénzügyi műveletek és tranzakciók szimulálása</li> </ul>			
V. Kompetenciák			

**Szakmai kompetenciák:**

C1.1. Pénzügyi jellegű fogalmak, elméletek, módszerek és eszközök megfelelő használata magán- és állami szervezeteknél

C2.1 Meghatározni a gazdasági és pénzügyi problémával kapcsolatos adatok gyűjtésének, elemzésének és értelmezésének módszereit, technikáit és eszközeit

C2.3 Módszerek, technikák és eszközök alkalmazása a gazdasági és pénzügyi problémával kapcsolatos adatok gyűjtésére, elemzésére és értelmezésére

C2.4 Meghatározni a kiválasztási kritériumokat, és alkalmazni a megfelelő módszert a gazdasági és pénzügyi adatok gyűjtésére és elemzésére

**Általános kompetenciák:**

CT1. A szakmai etika alapelveinek, normáinak és értékeinek alkalmazása a saját szigorú, hatékony és felelősségteljes munkastratégiáján belül

CT3. A folyamatos képzés lehetőségeinek meghatározása, valamint az erőforrások és a tanulási technikák hatékony felhasználása saját fejlődésük érdekében

**VI. A. A tantárgy tartalma – Előadások**

Hét	Témakör	Óraszám
1.	<b>Téma:</b> A befektetési döntések alapjai <b>Kulcsszavak:</b> pénzalap, kockázat, hozam, megtérülés, átváltási arány, kockázatmentes megtérülés, hatékony piac hipotézise, döntési hibák	2
2.	<b>Téma:</b> A kötvények értékelése. <b>Kulcsszavak:</b> Kamatjövedelem, adósság költsége, névleges érték, örökjáradék kötvény, névérték, tőketörlesztés, kamattörlesztés, lejárat, diszkont jegy, kincstárjegy	2
3.	<b>Téma:</b> Részvények értékelés. Fundamentális elemzés. <b>Kulcsszavak:</b> vagyoni jogok, valós érték, elméleti árfolyam, részvényértékelés, nyereségességi mutatók, eszközhatékonysági mutatók, tőkeáttételi mutatók, likviditási mutatók, piaciérték-hányados mutatók	2
4.	<b>Téma:</b> A részvények technikai elemzése <b>Kulcsszavak:</b> árfolyamtrend, alakzatok, formák, indikátorok, korrekció, chart, japán gyertya, piaci ciklusok, rések, zászló, Elliot-hullámok, csatornák, támasz, ellenállás, bikapiac, medvepiac	2
5.	<b>Téma:</b> Hatékony piacok. Piaci hatékonyság. <b>Kulcsszavak:</b> információáramlás, racionális, többlethozam, piacfragmentáció, információhatékonyság, információ-beépülés	2
6.	<b>Téma:</b> Kockázat és hozam. Egyrészvényes hozammodellek. <b>Kulcsszavak:</b> várható érték, szórás, eloszlás, vagyon, hasznossági függvény, határhasznosság, normális eloszlás, kockázati mutató, variancia, általános piaci modell, zajelem, CAPM-modell, APT-modell	2
7.	<b>Téma:</b> Kockázat és hozam egy értékpapír-portfóliónál. <b>Kulcsszavak:</b> várható hozam, variancia, kovariancia, béta, kockázatközömbösségi görbék, preferenciaterkép, kockázatkerülő magatartás, kockázatkedvelő	2
8.	<b>Téma:</b> Markowitz és a modern portfólióelmélet. <b>Kulcsszavak:</b> szórás, korreláció, hatékony portfólió, kockázatkerülő, hipotézis, tranzakciós költség	2
9.	<b>Téma:</b> A tőkepiaci egyenes. A tőkepiaci árfolyamok modellje (CAPM). <b>Kulcsszavak:</b> kockázati prémium, kockázatkerülés foka, megtérülési ráta, tőkepiaci egyenes, piaci portfólió, kockázatmentes befektetés, Sharpe-modell	2
10.	<b>Téma:</b> A kockázati prémium. A béta kockázati paraméter. <b>Kulcsszavak:</b> béta, piacialapú kockázat, regresszió, kovariancia, a béta stabilitása, értékpapír-piaci egyenes	2

11.	<b>Téma:</b> Az arbitrált árfolyamok modellje. Többtényezős modellek. <b>Kulcsszavak:</b> arbitrázs, zajok, Ross elmélete, makroökonómiai változó, diverzifikálás, faktorok, háromfaktoros modell, Chen-Roll-Ross modellje	2
12.	<b>Téma:</b> Határidős ügylet. Opció ügylet. Az opciók értékelése <b>Kulcsszavak:</b> prompt, termin, forward, futures, short, long, bázis, call, put, Black-Scholes opció árazási modell	2
13.	<b>Téma:</b> Swapügyletek. Arbitrázs, hedgeügylet és warrant <b>Kulcsszavak:</b> kamatswap, devizaswap, báziskockázat, partnerkockázat, credit default swap, CDO, kiegyenlítési arbitrázs, különbözeti arbitrázs, kockázathárítás, warrant, certifikátok	2
14.	<b>Téma:</b> Befektetési alapok. Alapkezelés. <b>Kulcsszavak:</b> alapkezelő, befektetési jegy, letétkezelő, forgalmazó, könyvvizsgáló, zártvégű, nyíltvégű, pénzügyi alap, kötvénnyalag, részvénytalag, vegyes alap, speciális alap, indexkövető alap, ETF	2
<b>VI. B. A tantárgy tartalma – Szemináriumok (vagy labor, gyakorlat)</b>		
<b>Hét</b>	<b>Témakör</b>	<b>Óraszám</b>
1.	<b>Téma:</b> Juhász Péter -Mire jó a fundamentális elemzés? – cikk elemzése <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> Referátum elkészítése	2
2.	<b>Téma:</b> Kötvények értékelése <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
3.	<b>Téma:</b> Részvények értékelése. Fundamentális elemzés <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
4.	<b>Téma:</b> Részvények értékelése. Technikai elemzés <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
5.	<b>Téma:</b> Egyrészvényes CAPM-modell <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
6.	<b>Téma:</b> Egyrészvényes APT-modell <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
7.	<b>Téma:</b> Hozam és kockázat <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
8.	<b>Téma:</b> Markowitz modern portfólióelmélete <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
9.	<b>Téma:</b> CAPM-modell a portfóliómenedzsmentben <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
10.	<b>Téma:</b> A piaci kockázat becslése. A $\beta$ becslése <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
11.	<b>Téma:</b> APT-modell a portfóliómenedzsmentben <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
12.	<b>Téma:</b> Opcióértékelés <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
13.	<b>Téma:</b> Határidős ügyletek értékelése <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladatok megoldása	2
14.	<b>Téma:</b> A portfólió hozamának kiszámítása <b>A hallgató kötelezettségei (feladatai):</b> feladat megoldása, egyéni dolgozat	2
<b>VII. Bibliográfia</b>		

**Kötelező bibliográfia:**

- BADEA Leonard, MOCANU Florina: Piete de capital. Editura Economică, București, 2007.
- BELYÁ CZ Iván: A vállalati pénzügyek alapjai, Aula Kiadó., Budapest, 2007.
- BELYÁ CZ Iván: A befektetések és a tőkepiac, Akadémiai Kiadó, Budapest 2013.
- BODIE, Z, MERTON, R. C., CLEETON, D. I.: A pénzügyek közgazdaságtana., Osiris Kiadó, Budapest, 2011.
- BODIE Zvi, KANE Alex, MARCUS Alan J.: Befektetések. Aula Kiadó, 2005.
- BUGÁR Gyöngyi: Piaci és hitelkockázat menedzsment, Akadémiai Kiadó, Budapest, 2015.
- DAMODARAN, Aswath: A befektetések értékelése, Panem Kiadó, Budapest, 2006.
- DRAGOTĂ, Victor (coord.): Gestiuinea portofoliului de valori mobiliare, Ed. II., Editura Economică, București, 2009.
- FLESCH Ádám, SZÁSZ János: Befektetési számítások, Aula Kiadó, Budapest, 2003.
- KOHN, Meir: Bank- és Pénzügyek. Pénzügyi Piacok. Osiris Kiadó, Budapest, 2007.
- LIVERMORE, Jesse: Hogyan kereskedjünk részvényekkel, T. Bálint Logisztikai és Nyomdaipari. Bt., Budapest, 2020.
- SÁGI Judit: Értékpapír-piacok. Gyakorlati ismeretek. Saldo Kiadó, Budapest, 2009.

**Fakultatív könyvészet:**

- CSILLIK Péter: Pénz- és tőkepiac. Egyetemi kurzus, Szeged, 2013.
- DUMITRESCU, Dalina, DRAGOTĂ, Victor, CIOBANU, Anamaria: Evaluarea întreprinderilor, ed. II, Editura Economică, București, 2002.
- HOROBET, Alexandra: Managementul riscului în investițiile internaționale, Editura All Beck, București, 2009
- LUPU, Radu: Managementul riscului cu produse financiare derivate, Editura Economică, București, 2008.
- MONTIER, James: Minighid de comportament investițional, Editura Publica, București, 2012.
- NAGY Attila: Tények és tévhitek a tőzsdéről, befektetésekről, Elemzéseközpont.hu, Budapest, 2020.
- NAGY Attila: Tőzsdei anomáliák, többlethozamot eredményező összefüggések, Elemzéseközpont.hu, Budapest, 2020.
- STANCU Ion: Finanțe, Ed. IV. Editura Economică, București, 2007.

**VIII. Tantárgyi követelmények**

<b>Jelenlét (előadás)</b>	Legalább 12 előadás (14-ből)
<b>Jelenlét (szeminárium)</b>	Legalább 6 szeminárium (7-ből)
<b>Jelenlét (labor)</b>	

**A hallgatók által teljesítendő feladatok:** feladatok megoldása, referátumok elkészítése, esettanulmányok és cikkek elemzése

**IX. Osztályzat**

<b>Értékelés formája</b>	<b>Értékelés módja (írásbeli, írásbeli és szóbeli, szóbeli, teszt, gyakorlat stb.)</b>	<b>Százalék az érdemjegyből</b>
<b>Vizsga</b>	Írásbeli teszt Moodle-rendszerben 20 feleletválasztós kérdéssel + Szóbeli (ha az érdemjegy 5-7 közötti)	70%
<b>Kollokvium</b>		
<b>Szeminárium</b>	Referátumokra, megoldott feladatokra, szemináriumi aktivitásra adott pontok alapján	30%
<b>Gyakorlat</b>		
<b>Projekt</b>		

<b>Egyéb (megnevezendő)</b>		
---------------------------------	--	--

**Dátum: 24.09.2021**

**Oktatók: Dr. Králik Lóránd**