

SILLABUSZ

I. Általános információk			
Intézmény neve	Partiumi Keresztény Egyetem, Nagyvárad		
Kar	Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar		
Tanszék	Gazdaságtudományi Tanszék		
Szak	Bank és pénzügy		
Tantárgy	Portfóliómenedzsment (BP3105)		
Szemeszter (1-6)	5		
Kreditek	5		
Besorolás (aláhúzendő)	<u>Kötelező</u>	Opció	Fakultatív
II. Heti óraszám			
Előadás	Szeminárium	Labor	Gyakorlat
2		2	
III. Tantárgy oktatója vagy oktatói			
Tevékenység:	Név	Beosztás	Tanszék
Előadás	Dr. Králik Lóránd	adjunktus	Gazdaságtudományi
Szeminárium	Dr. Králik Lóránd	adjunktus	Gazdaságtudományi
Labor			
Gyakorlat			
IV. A tantárgy célkitűzései			
Általános célkitűzések:			
<ul style="list-style-type: none"> • 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. 			
Sajátos célkitűzések:			
<ul style="list-style-type: none"> • a tantárgy célja elemezni a fő befektetési fogalmakat, a befektetés-értékelési tevékenységét, a különféle pénzügyi eszközök sajátosságait, a portfólió kialakításához kötődő elméleteket; • a Portfóliómenedzsment tantárgy oktatási funkciója segíteni a hallgatókat komplex, koherens és befektetési szemszögből kritikus gondolkodás kialakításában; Pénzügyi és befektetési eszközök megismerése és azonosítása • Portfóliókkal kapcsolatos elméletek megismerése és hasznosítása • A kockázat kezelésének fontossága, a portfóliók képzésének diverzifikációs hatása, és ennek precíz, matematikai formába való öntése • Pénzügyi műveletekről és tranzakciókról szerzett ismeretek alkalmazása • Pénzügyi műveletek és tranzakciók ismertetése • Pénzügyi műveletek és tranzakciók leírása és azonosítása • Pénzügyi műveletek és tranzakciók szimulálása 			
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.	Téma: A befektetési döntések alapjai Kulcsszavak: pénzalap, kockázat, hozam, megtérülés, átváltási arány, kockázatmentes megtérülés, hatékony piac hipotézise, döntési hibák	2
2.	Téma: A kötvények értékelése. Kulcsszavak: Kamatjövedelem, adósság költsége, névleges érték, örökjáradék kötvény, névérték, tőketörlesztés, kamattörlesztés, lejárat, diszkont jegy, kincstárjegy	2
3.	Téma: Részvények értékelés. Fundamentális elemzés. Kulcsszavak: vagyoni jogok, valós érték, elméleti árfolyam, részvényértékelés, nyereségességi mutatók, eszközhatékonysági mutatók, tőkeáttételi mutatók, likviditási mutatók, piaciérték-hányados mutatók	2
4.	Téma: A részvények technikai elemzése Kulcsszavak: árfolyamtrend, alakzatok, formák, indikátorok, korrekció, chart, japán gyertya, piaci ciklusok, rések, zászló, Elliot-hullámok, csatornák, támasz, ellenállás, bikapiac, medvepiac	2
5.	Téma: Hatékony piacok. Piaci hatékonyság. Kulcsszavak: információáramlás, racionális, többlethozam, piacfragmentáció, információhatékonyság, információ-beépülés	2
6.	Téma: Kockázat és hozam. Egyrészvényes hozammodellek. Kulcsszavak: várható érték, szórás, eloszlás, vagyon, hasznossági függvény, határhasznosság, normális eloszlás, kockázati mutató, variancia, általános piaci modell, zajelem, CAPM-modell, APT-modell	2
7.	Téma: Kockázat és hozam egy értékpapír-portfóliónál. Kulcsszavak: várható hozam, variancia, kovariancia, béta, kockázatközömbösségi görbék, preferenciaterkép, kockázatkerülő magatartás, kockázatkedvelő	2
8.	Téma: Markowitz és a modern portfólióelmélet. Kulcsszavak: szórás, korreláció, hatékony portfólió, kockázatkerülő, hipotézis, tranzakciós költség	2
9.	Téma: A tőkepiaci egyenes. A tőkepiaci árfolyamok modellje (CAPM). Kulcsszavak: kockázati prémium, kockázatkerülés foka, megtérülési ráta, tőkepiaci egyenes, piaci portfólió, kockázatmentes befektetés, Sharpe-modell	2
10.	Téma: A kockázati prémium. A béta kockázati paraméter. Kulcsszavak: béta, piacialapú kockázat, regresszió, kovariancia, a béta stabilitása, értékpapír-piaci egyenes	2

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

Kötelező bibliográfia:

- ANGHIEL, Mădălina: Teoria generală a portofoliului: concepte și modele de analiză. Editura Economică, București, 2022.
- BABICS Egon: A technikai elemzés ABC-je, Char telemzés.hu, Budapest, 2016.
- BADEA Leonard, MOCANU Florina: Piețe de capital. Editura Economică, București, 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.
- DAMODARAN, Aswath: A vállalatértékelés kézikönyve, útmutató részvénybefektetéshez, társaságok vásárlásához és eladásához, Alinea Kiadó, Budapest, 2015.
- DRAGOTĂ, Victor (coord.): Gestiunea portofoliului de valori mobiliare, Ed. II., Editura Economică, București, 2009.
- KOHN, Meir: Bank- és Pénzügyek. Pénzügyi Piacok. Osiris Kiadó, Budapest, 2007.
- LIVERMORE, Jesse: Hogyan kereskedjünk részvényekkel, Klasszikus útmutató az időzítés, a befektetési szabályok és az érzelmi kontroll megértéséhez. T.Bálint Kiadó, Budapest, 2020.
- SÁGI Judit: Értékpapír-piacok. Gyakorlati ismeretek. Saldo Kiadó, Budapest, 2009.
- SZAKACS, Vasile: Castiga la bursa cu Elliott Wave si Fibonacci, Editura Bursa Explicată, 2023.

Fakultatív könyvészet:

- BELYÁ CZ Iván: A vállalati pénzügyek alapjai, Aula Kiadó, Budapest, 2007.
- CSILLIK Péter: Pénz- és tőkepiac. Egyetemi kurzus, Szeged, 2013.
- DUMITRESCU, Dalina, DRAGOTĂ, Victor, CIOBANU, Anamaria: Evaluarea întreprinderilor, ed. II, Editura Economică, București, 2002.
- FLESCH Ádám, SZÁSZ János: Befektetési számítások, Aula Kiadó, Budapest, 2003.
- HOROBETŢ, 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.
- STANCU Ion: Finanțe, Ed. IV. Editura Economică, București, 2007.

VIII. Tantárgyi követelmények

Jelenlét (előadás)	Legalább 12 előadás (14-ből)
Jelenlét (szeminárium)	Legalább 6 szeminárium (7-ből)
Jelenlét (labor)	

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

IX. Osztályzat

Értékelés formája	Értékelés módja (írásbeli, írásbeli és szóbeli, szóbeli, teszt, gyakorlat stb.)	Százalék az érdemjegyből
Vizsga	Írásbeli teszt Moodle-rendszerben 20 feleletválasztós kérdéssel + Szóbeli (ha az érdemjegy 5-7 közötti)	70%
Kollokvium		

Szeminárium	Referátumokra, megoldott feladatokra, szemináriumi aktivitásra adott pontok alapján	30%
Gyakorlat		
Projekt		
Egyéb (megnevezendő)		

Dátum: 15.09.2023

Oktatók: Dr. Králik Lóránd