



## **TANTÁRGYI ADATLAP**

# **RÖGZÍTETT HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉS A PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE**

**BMEGT35M110**

# I. TANTÁRGYLEÍRÁS

## 1. ALAPADATOK

### Tantárgy neve

RÖGZÍTETT HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉS A PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE

### Azonosító

BMEGT35M110

### A tantárgy jellege

kontaktórási tanegység

### Kurzustípusok és óraszámok

<i>Típus</i>	<i>óraszám</i>
Előadás	4
Gyakorlat	0
Laboratórium	0

### Tanulmányi

teljesítményértékelés  
(minőségértékelés)

### típusa

félévközi  
érdemjegy

### Kreditszám

5

### Tantárgyfelelős

*Neve* *Beosztása* *Email címe*

Dr. Novák Zsuzsanna adjunktus novak.zsuzsanna@gtk.bme.hu

### Tantárgyat gondozó oktatási szervezeti egység

Pénzügyek Tanszék

### A tantárgy weblapja

<https://edu.gtk.bme.hu/>

### A tantárgy oktatásának nyelve

angol – ENG

### A tantárgy tantervi szerepe, ajánlott féléve

Szak: **Pénzügy MSc (angol nyelven) 2019/20/1 félévtől ŐSZI kezdés**

Tantárgy szerepe: **Kötelező**

Ajánlott félév: **3**

---

Szak: **Pénzügy MSc (angol nyelven) 2019/20/1 félévtől TAVASZI kezdés**

Tantárgy szerepe: **Kötelező**

Ajánlott félév: **3**

---

### Közvetlen előkövetelmények

*Erős* Foundations of Risk Management

*Gyenge* Nincs

*Párhuzamos* Nincs

*Kizáró feltételek* Nincs

### A tantárgyleírás érvényessége

## 2. CÉLKITŰZÉSEK ÉS TANULÁSI EREDMÉNYEK

### Célkitűzések

A rögzített hozamú értékpapírok a befektetési eszközök széles tárházát ölelik fel, kezdve a (diszkont) kincstár-jegyeiktől egészen a különféle eszközfedezett és strukturált termékekig. Az ezekben az értékpapírokba történő befektetés számos piaci kockázatot von maga után (kamatláb-kockázat, devizakockázat, országgkockázat stb.). A kurzus célja, hogy megismertesse a hallgatókat ezeknek a pénzügyi termékeknek a legjellemzőbb kockázati sajátosságaival és azok mérésének és kezelésének módjával. Az árazási módszerek általános áttekintését követően a kamatláb-kockázati kitettségekhez kapcsolódó kérdések megvitatására kerül sor, beleértve az átlagidő (duration) és a görbület (konvexitás) számítását. A hallgatóság megismeri a rögzített hozamú értékpapírok alapvető szegmenseit, mint amilyen az állampapírpiac, a jelzálog- és fedezett kötvények, valamint az utóbbi időszakban feltörekvően levő strukturált termékek piaca. A kockázatkezelés kérdéskörét több szempontból is bemutatja a tananyag, azzal hogy kitér a deviza- és kamatlábswapok, az átlagidővel történő fedezés (duration hedging), a CDS-ek és a portfóliókezelés módszereire. A veszteségeloszlás- és kockázati modellek rögzített hozamú értékpapírok esetében történő alkalmazásának rövid be-mutatása is a tananyag része. A tantárgyi tematika részben lefedi az FRM (Financial Risk Manager) vizsga első, harmadik, negyedik és ötödik témakörét (Foundations of Risk Management; Financial Markets and Products, Valuation and Risk Models and Market Risk Management) és a CFA (Chartered Financial Analyst) VII. (Fixed Income) modulját. Ez rendkívül hasznos, a valós életben is kamatoztatható gyakorlati ismeretanyaggal vértezi fel a hallgatókat.

### Tanulmányi eredmények

#### Tudás

1. a rögzített hozamú eszközökkel kapcsolatos piaci kockázatokat;
2. a rögzített hozamú értékpapírok piacának alapvető szegmenseit;
3. a rögzített hozamú értékpapírokkal kapcsolatos piaci kockázatok mérésének lehetőségeit;
4. a kockázatmentesre alkalmas technikákat,

#### Képesség

1. az önálló tanulás megtervezésére, megszervezésére;
2. a téma szakirodalmi forrásainak megértésére és feldolgozására;
3. a rögzített hozamú értékpapírok kockázatainak felismerésére és mérésére;
4. a döntéshozatal támogató számítások elvégzésére.

#### Attitűd

1. nyitott a pénzügyi szakterület innovációinak megismerésére és adaptálására;
2. a tanulás során együttműködik oktatóval és hallgató társaival;
3. gyarapítja tudását és tájékozódik;
4. használja az IT eszközök által kínált lehetőségeket.

#### Önállóság és felelősség

1. nyitott a megalapozott kritikai észrevételek elfogadására;
2. a tanulás során együttműködik hallgatótársaival a feladatok megoldásában;
3. a pénzügyi döntések során képes megalapozottan mérlegelni
4. átlátja a felelősségvállalás súlyát és jelentőségét, fel tudja mérni a döntések következményeit

### Oktatásmódszertan

Előadások, kommunikáció írásban és szóban, IT eszközök és technikák használata, egyedül és csoportosan megoldandó szabadon választott feladatok.

### Tanulástámogató anyagok

- Kötelező - Obligatory:
  - 1. Az előadások prezentációinak anyaga, ami a félév során folyamatosan frissül a tantárgy oldalán. Slideshows of the lectures which will be uploaded continuously during the semester.
  - 2. CME Group, Interest rates Risk Management for Fixed Income Asset Managers. [https://www.cmegroup.com/education/files/AM-001\\_RiskMgmt-for-Fixed-Income-AM.pdf](https://www.cmegroup.com/education/files/AM-001_RiskMgmt-for-Fixed-Income-AM.pdf)
  - 3. Riskmetrics Group, Risk Management. A Practical Guide. 1st edition. <https://www.msci.com/documents/10199/3c2dcea9-97be-4fb4-befe-a03b75c885aa>
- Ajánlott - Recommended:
  - 4. Christian Szylar, Handbook of Market Risk. A One-Stop Guide for the Theories, Applications, and Statistical Methodologies of Market Risk, John Wiley & Sons, 2014
  - 5. Zvi Bodie-Alex Kane-Alan J. Marcus, Investments, 11th Edition, MacGrawHill, 2018
  - 6. Philippe Jorion, Financial Risk Manager Handbook (GARP), 6th Edition, Wiley, 2011
  - 7. John C. Hull, Risk Management and Financial Institutions, Wiley, 2015
  - 8. Steve Allen, Financial Risk Management: A Practitioner's Guide to Managing Market and Credit Risk, Wiley, 2013

# II. TANTÁRGYKÖVETELMÉNYEK

## A TANULMÁNYI TELJESÍTMÉNY ELLENŐRZÉSE ÉS ÉRTÉKELÉSE

### Általános szabályok

Assessment of the learning outcomes described under 2.2. is based on a mid-term and an end-term exam (50-50%). The optional homework can affect the outcome (+20%).

### Teljesítményértékelési módszerek

A. Szorgalmi időszakban végzett teljesítményértékelések részletes leírása - Detailed description of mid-term performance assessments - The audience could gain extra points with the optional homework (written analysis, presentation). - Two mid-term exams assess the knowledge and skill competencies obtained through the subject which cover both theoretical knowledge and problem-solving. Working time for the exam is announced during the semester. B. Vizsgaidőszakban végzett teljesítményértékelések - Detailed description of examination performance assessments - The complete assessment of knowledge happens during the semester

### Szorgalmi időszakban végzett teljesítményértékelések részaránya a minősítésben

- Two mid-term exams: 50-50
- Optional homework: achievable: 5 x 4 points (20)

### Vizsgaelemek részaránya a minősítésben

### Az aláírás megszerzésének feltétele, az aláírás érvényessége

### Érdemjegy-megállapítás

Jeles	>90
Jeles	85-90
Jó	70-85
Közepes	60-70
Elégséges	50-60
Elégtelen	<50

### Javítás és pótlás

The written tests can be retaken once in line with the rules laid down in TVSZ.

### A tantárgy elvégzéséhez szükséges tanulmányi munka

participation on contact lessons	56
optional homework	20
preparing for the exam	74
Total	150

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

# III. RÉSZLETES TANTÁRGYTEMATIKA

## TEMATIKAI EGYSÉGEK ÉS TOVÁBBI RÉSZLETEK

### A félévben sorra vett témák

Subject includes the topics detailed in the course syllabus to ensure learning outcomes listed under 2.2. can be achieved. Timing of the topics will be arranged by the calendar or other circumstances in each semester.

### További oktatók

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége