



## **TANTÁRGYI ADATLAP**

# **PORTFÓLIÓ MENEDZSMENT, ALTERNATÍV BEFEKTETÉSEK ÉS SZEMÉLYES PÉNZÜGYEK**

**BMEGT35M123**

# I. TANTÁRGYLEÍRÁS

## 1. ALAPADATOK

### Tantárgy neve

PORTFÓLIÓ MENEDZSMENT, ALTERNATÍV BEFEKTETÉSEK ÉS SZEMÉLYES PÉNZÜGYEK

### Azonosító

BMEGT35M123

### A tantárgy jellege

kontaktórás tanegység

### Kurzustípusok és óraszámok

<i>Típus</i>	<i>óraszám</i>
Előadás	2
Gyakorlat	0
Laboratórium	0

### Tanulmányi

teljesítményértékelés  
(minőségértékelés)

### típusa

Félévközi  
érdemjegy

### Kreditszám

3

### Tantárgyfelelős

<i>Neve</i>	<i>Beosztása</i>	<i>Email címe</i>
Andrea TOTO	egyetemi adjunktus	toto.andrea@gtk.bme.hu

### Tantárgyat gondozó oktatási szervezeti egység

Pénzügyek Tanszék

### A tantárgy weblapja

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

### A tantárgy oktatásának nyelve

Angol - English

### A tantárgy tantervi szerepe, ajánlott féléve

### Közvetlen előkövetelmények

*Erős* nincs - none

*Gyenge* nincs - none

*Párhuzamos* nincs - none

*Kizáró feltételek* Nincs

### A tantárgyleírás érvényessége

Jóváhagyta a Gazdaság- és Társadalomtudományi Kar Kari Tanácsa (2025.03.26.) az 580269/9/2025 iktatószámom hozott határozatával, amely érvényes 2025.03.26-tól.

## 2. CÉLKITŰZÉSEK ÉS TANULÁSI EREDMÉNYEK

### Célkitűzések

A tantárgy fő célkitűzése, hogy betekintést nyújtson a befektetési döntéseket meghatározó főbb tényezők összefüggésrendszerébe. A kockázat-hozam-likviditás klasszikus trilemmájának és a hatékony piacok elméleti alapvetéseinek megtárgyalásán túl a hazai és a nemzetközi pénzügyi piacok teljesítményének értékelésére használt főbb mutatószámok vizsgálata (pénzügyi stressz index, VIX-index, TED-spread stb.) is része a tananyagnak. A pénzügyi termékek hozam-kockázati sajátosságaiból kiindulva a kötvények és részvények árazásának és a részvények fundamentális és technikai elemzésének alapjait is megismerhetik a tárgy hallgatói. A tárgy keretében a fontosabb pénzügyi piacok közül az állampapírok piacára és a tőzsdék jelentőségére helyeződik a hangsúly, a szereplők közül pedig az intézményi befektetők és befektetési bankok kapnak kiemelt szerepet. A derivatív ügyletek néhány alapvető típusainak (opciók, forwardok és swapok) árazási sajátosságainak bemutatását követően a tárgy a pénzügyi innovációk által kijelölt fejlődési irányokba is kitékintést ad (értékpapírosítás, hitelderivatívok, ETF-ek, REIT-ek).

### Tanulmányi eredmények

#### Tudás

1. Ismerős lesz a közönség
2. portfolio management;
3. alternative investment opportunities;
4. personal finance.

#### Képesség

1. A közönség képes lesz rá
2. megérteni a különböző alternatív befektetések hozamkockázati jellemzőit;
3. a kurzuselmélet alkalmazása a különböző befektetési portfóliókhoz kapcsolódó kockázatok mérésére;
4. kiszámítja a fedezeti alap stratégiák alfáit;
5. befektetési stratégiákat alakítani;
6. befektetési portfóliókat kezelni és nyomon követni.

#### Attitűd

1. A közönség
2. nyitott a portfólióelmélet megismerésére, adaptálására;
3. együttműködik oktatóikkal és másokkal a tanulási folyamat során;
4. ismereteket és információkat szerez;
5. kihasználja az informatikai eszközök adta lehetőségeket.

#### Önállóság és felelősség

1. Diákok
2. nyitottak a kritikai észrevételek elfogadására;
3. együttműködni más tanulókkal – egy csapat tagjaként – a feladatok megoldásában;
4. szisztematikus gondolkodás alkalmazása a pénzügyi piaci eszközökkel kapcsolatban.

### Oktatásmódszertan

Előadások, írásbeli és szóbeli kommunikáció, informatikai eszközök és technikák használata, választható feladatok önállóan és csoportban.

### Tanulástámogató anyagok

- Kötelező - Obligatory:
- Az előadások prezentációs anyaga, mely a félév során folyamatosan fog feltöltésre kerülni. - Slideshows of the lectures which will be uploaded continuously during the semester.
- Mark J. P. Anson, Handbook of Alternative Assets, John Wiley & Sons (2006)
- Zvi Bodie-Alex Kane-Alan J. Marcus, Investments, 11th Edition, MacGrawHill, 2018
- Ajánlott- Recommended:
- CAIA, Alternative investments Level I, 3rd Edition
- Sokolowska, The principles of alternative investment management, Springer 2016
- Anson, Fabozzi, Jones, The Handbook of Traditional and Alternative Investment Vehicles, Wiley & Sons, Inc, 2011

# II. TANTÁRGYKÖVETELMÉNYEK

## A TANULMÁNYI TELJESÍTMÉNY ELLENŐRZÉSE ÉS ÉRTÉKELÉSE

### Általános szabályok

A 2.2. pontban leírt tanulási eredmények értékelése két félévközi számonkérésen alapul. Mindkét zárthelyi dolgozat 50%-kal számít bele a végső osztályzatba: az összpontszám az 1. ZH (50%) és a 2. ZH (50%) súlyozott átlaga.

### Teljesítményértékelési módszerek

Összesen 100 pontot lehet elérni

### Szorgalmi időszakban végzett teljesítményértékelések részaránya a minősítésben

### Vizsgaelemek részaránya a minősítésben

### Az aláírás megszerzésének feltétele, az aláírás érvényessége

### Érdemjegy-megállapítás

Jeles	90
Jeles	80–90% (80-90 pont/points)
Jó	70–80% (70-80 pont/points)
Közepes	60–70% (60-70 pont/points)
Elégséges	50–60% (50-60 pont/points)
Elégtelen	below 50% (50 pont/points)

### Javítás és pótlás

Egy pótlási lehetőség lesz

### A tantárgy elvégzéséhez szükséges tanulmányi munka

Az előadásokon való részvétel 24

Felkészülés a számonkérésre 66

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Kari Hallgatói Képviselőtestület véleményezése után jóváhagyta dr. Lógó Emma oktatási dékánhelyettes 2025. 03.03-án. Érvényes 2025.03.03-tól.

# III. RÉSZLETES TANTÁRGYTEMATIKA

## TEMATIKAI EGYSÉGEK ÉS TOVÁBBI RÉSZLETEK

### A félévben sorra vett témák

- 1 Overview of Alternative Investments: Beta Drivers and Alpha Drivers
- 2 Mutual Funds and Other Investment Companies
- 3 Hedge Funds I: Introduction, Due Diligence, Risk Management and Regulation
- 4 Hedge Funds II: Benchmarks and Asset Allocation
- 5 Commodities and Managed Futures
- 6 Private Equity: the Economics of Private Equity, Venture Capital, Performance Measurement for Private Equity
- 7 Portfolio Theory and Practice: Risk, Return, Capital Allocation to Risky Assets
- 8 Optimal Risky Portfolios
- 9 The Capital Asset Pricing Model and The Efficient Markets Hypothesis: Implications on Portfolio Management
- 10 Applied Portfolio Management: Portfolio Performance Evaluation
- 11 ESG Integrated Portfolio Construction and Management
- 12 Investment Policy and the CFA Framework: Asset Allocation, Managing Portfolios of Individual Investors, Pension Funds

### További oktatók

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Tantárgyi adatlap I. és II. részén túli III. részét az érintett szak(ok) szakfelelőse(i)vel való egyeztetés alapján az 1.8. pontban megjelölt Pénzügyek Tanszék vezetője hagyja jóvá.