



## **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

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

Tantárgy szerepe: **Kötelezően választott**

Ajánlott félév: **4**

---

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

Tantárgy szerepe: **Kötelezően választott**

Ajánlott félév: **3**

---

### 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 (2021.11.24.) az 581046/15/2021 iktatószámmon hozott határozatával, amely érvényes 2021.11.24-től.

## 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, hitelderivatívek, ETF-ek, REIT-ek).

### Tanulmányi eredmények

Tudás

1. • portfolio menedzsment • alternatív befektetési lehetőségek • a személyes pénzügyeket - personal finance;

Képesség

1. A hallgatóság képes lesz • megérteni a különböző alternatív befektetések hozam-kockázat karakterisztikáját, • alkalmazni a kurzus során elsajátítható elméleteket a befektetési portfóliók kockázatának mérésére, • kiszámítani a fedezeti alapok stratégiáinak alfáit, • befektetési stratégiákat formálni, • befektetési portfóliókat kezelni és felügyelni

Attitűd

1. A hallgatóság • nyitott a portfolio emélet megismerésére és adaptálására, • együttműködik az oktatóval és másokkal a tanulási folyamat során, • tudást és információt szerez, • kihasználja az informatika nyújtotta lehetőségeket

Önállóság és felelősség

1. A hallgatók • nyitottak az építő jellegű kritikai észrevételekre, • együttműködnek hallgató társaikkal - csoportként – a feladatok megoldása során, • rendszerszintű gondolkodást alkalmaznak a pénzügyi piacok termékeivel 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

- Első zárthelyi dolgozat : Max 100 pont/points x 50%
- Második zárthelyi dolgozat : Max 100 pont/points x 50%

### Vizsgaelemek részaránya a minősítésben

### Az aláírás megszerzésének feltétele, az aláírás érvényessége

### Érdemjegy-megállapítás

Jeles	86% felett/Above 86% (86 pont felett/above 86 points)
Jeles	86% felett/Above 86% (86 pont felett/above 86 points)
Jó	71–85% (70-85 pont/points)
Közepes	61–70% (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 12x2=24

Felkészülés a számonkérésre 66

### A tantárgykövetelmények jóváhagyása és érvényessége

A Kari Hallgatói Képviselőtestület véleményezése után jóváhagyta dr. Lógó Emma oktatási dékánhelyettes 2021.11.08-án. Érvényes 2021.11.08-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. Real Estate Equity Investments
8. Portfolio Theory and Practice: Risk, Return, Capital Allocation to Risky Assets
9. Optimal Risky Portfolios
10. The Capital Asset Pricing Model and The Efficient Markets Hypothesis: Implications on Portfolio Management
11. Applied Portfolio Management: Portfolio Performance Evaluation
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.