

SZAKMAI BESZÁMOLÓ EVK SZAKKOLLÉGIUM

**BESZÁMOLÓ: A 2014/2015 A Pallas Athéné Domus
Scientiae Alapítvány pályázatára**

2014/2015-ÖS TANÉV

Tőzsdekurzus

A kurzus fókuszában - az elméleti bevezetőt követően - a technikai elemzés állt. A hallgatók az otthoni felkészülést igénylő házi feladatok elkészítésével tudták gyakorlatban is megvalósítani az órákon elhangzottakat. A cél sikeresen megvalósult, ugyanis a hallgatók betekintést nyertek a tőzsdézés és technikai elemzés világába, és a tanult fortélyokat és ismereteket néhányan már aktívan is alkalmazzák, mások pedig képesek lesznek alkalmazni a jövőben. Minden alkalmon gyakorlati példákat oldottak meg a jelenlévők, melyek összhangban voltak az aktuális gazdasági történésekkel, így a kurzus a gazdasági események általános figyelemmel kísérését és értelmezését is megkövetelte. A kurzus utolsó két alkalma a Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügyi laboratóriumában, Bloomberg terminálok segítségével került megrendezésre, mely eszközök által még elérhetőbbé vált a tőzsde világa.

Megvalósult létszám és időbeosztás: 14 fő, 8*90 perc

Kurzus indítása: 2014. október 27-ei hét

Kötelező irodalom: Kecskeméti István - Tőzsdei befektetések a technikai elemzések segítségével

Követelmény: Minden héten a tananyaghoz kapcsolódó feladat megoldása házi feladatként, illetve a gazdasági hírek figyelemmel kísérése. A minősített kurzus írásbeli vizsgával zárult.

Tematika:

1. Bemutatkozás, alapok, mit csinál egy elemző?

- ☐ Hogyan lehet hozzáfogni a tőzsdézéshez?
- ☐ Trader vs. befektető - ki miben jó?
- ☐ Mit olvasunk, mivel foglalkozunk?
- ☐ Hogy néz ki egy nap a tőzsdén?
- ☐ Néhány alapszabály
- ☐ Gyakorlati aktualitások

2. Részvénypiac működése

- ☐ Tőzsdei alapvetések
- ☐ Makrogazdasági alapösszefüggések - mire figyelünk és miért?
- ☐ A részvénytőzsde és egyéb piacok - miket figyelünk és miért?

3. Technikai elemzés

- ☐ Hogyan működik a technikai elemzés?
- ☐ Miért fontos és mire lehet használni?
- ☐ Mire nem jó és mik a hátrányai?
- ☐ Az alapvető technikai elemzési eszköztár működése - mit használunk és miért?
- ☐ Gyakorlati aktualitások

4. Fundamentális elemzés

- ☐ Mi az érték és az ár különbsége?
- ☐ Miből származik egy vállalat értéke, és hogyan lehet ezt megállapítani?
- ☐ Relatív részvényértékelés és modellezés a gyakorlatban
- ☐ Valós gyakorlati példák

5. Hogyan értsük meg a piacot?

- ☐ Az elemzői konszenzusok és felmérések értelmezése és lényege
- ☐ Hogyan lehet egy egész iparágat megérteni, átlátni?
- ☐ A piaci hangulat szerepe - hogyan lehet ezt mérni?
- ☐ Hogyan lehet szembe menni a tömeggel? Kell-e egyáltalán?

6. Egy befektetési ötlet felépítése elejétől a végéig

Minden korábbi kérdést egy komplett ötleten végigvezetünk, és megvitatunk minden további felmerülő kérdést. Ezzel eljutunk az eddig tanultak gyakorlati alkalmazásához.

7. Gyakorlati óra a Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügyi laboratóriumában

8. Gyakorlati óra a Budapesti Corvinus Egyetem Pénzügyi laboratóriumában

1. Strategic financial analysis course

Ezen a hallgatók átfogó pénzügyi kimutatások elemzésével és értékelési keretével foglalkoztak. A tananyag magába foglalta a stratégiai és pénzügyi elemzéseket, ezek kiértékelését, a közvetítők szerepét, illetve mindezen eszközök használatát a tőkepiacokon. Emellett a gyakorlati tapasztalatokról egy kifejezetten a kurzus számára kifejlesztett, számítógépes szoftver gondoskodott. A kurzus során elsajátított ismeretanyag nagymértékben segítette a hallgatók fejlődését és a gyakorlati példákon keresztül a pénzügyi kimutatások elemzésének elmélyítését. Az előzőekben leírtakra, valamint a hatékonyságra való tekintettel a kurzus angol nyelven folyt.

Megvalósult létszám és időbeosztás: 13 fő, 12*90 perc

Kurzus indítása: 2014. október 20-ai hét

Kötelező irodalom: Krishna G. Palepu: Business Analysis and Valuation

Erik Peek: Business Analysis & Valuation Text and Cases Book 3rd edition

Követelmény és tematika (összevontan, angol nyelven készült el):

This course is aimed at all students who expect at some point in their careers to use financial statements to evaluate the performance, prospects, and value of a business: CFOs, security analysts, investment bankers. In this course students will be exposed to a comprehensive financial statement analysis and valuation framework that integrates strategy, financial reporting, financial analysis, valuation and the role of intermediaries that use these tools in capital markets. A software tool specifically designed for this course will be used to provide hands-on experience to the students.

The first half of the course develops an accounting-based valuation framework that integrates a firm's strategy, its financial performance, and its accounting credibility. Two main topics will be covered:

□ Assessing a firm's value proposition and identifying key value drivers and risks; evaluating the degree to which a firm's accounting policies capture the underlying business reality; assessing a firm's earnings quality; making accounting adjustments to eliminate management biases

□ Performance analysis and valuation evaluating current performance and its future sustainability, making forecasts of future profitability and risk, and valuing businesses using earnings and book value data.

The second half of the course applies the above framework to a variety of business valuation contexts including equity-investment analysis, IPOs, and mergers.

To deepen students' ability to apply the course skills in a practical context, they will work on a group project. The project will involve a complete financial statement analysis of a firm using the course framework. Groups will consist of students working individually on related companies, with a group effort to integrate the separate analyses.

2. Játékelmélet

A kurzuson megvalósult a játékelmélet legfontosabb fogalmainak, módszereinek és modelljeinek tárgyalása. Mindezen ismeretek átadása sok példával, a motivációra, az intuitív tartalomra és alkalmazásokra koncentrálva történt, anélkül, hogy a matematikai korrektség kárt szenvedett volna. Az alkalmazások és illusztrációk elsősorban, de nem kizárólagosan, a közgazdaságtan területére fókuszáltak.

A résztvevők által leghasznosabbnak tartott gyakorlati ismeretek és feladatok az alábbiak:

A Nash egyensúllyal rendelkező játékokra felhozott példa: Miért játszott lényeges szerepet a Nash egyensúly a Hidegháborús fegyverkezés során?

A nem Nash egyensúllyal rendelkező játékokra említett példák: A végtörlesztés ideje alatt miért nem kezdtek a bankok hitelezési versenybe, miért nem hatékony a csapatmunka?

A kevert Nash egyensúly kapcsán bizonyított tételek: az egyéni ösztönzők tökéletesen szegregált társadalmat kívánnának meg, ez össztársadalmi szinten azonban feszültséghez vezet.

A kurzus megvalósult létszáma és időbeosztása: 9 fő, 10*90 perc

Kurzus indítása: 2014. október 20-ai hét

Kötelező irodalom: Avinash Dixit, Thinking Strategically, W. W. Norton & Co., 1993.

Thomas C. Schelling, The Strategy of Conflict, Harvard University Press, 1990.

Követelmény: Gyakorlati példák megoldása volt, a kurzus írásbeli vizsgával zárult

Tematika:

1. A játék megadása, megoldás koncepciók. Neumann, Nash és a többiek.
2. Nash egyensúly 1. Fegyverkezés, szegregáció és randevú
3. Nash egyensúly 2. Sorban állás, bankroham és divat.
4. Kevert Nash egyensúly. Tenisz, foci és adócsalás
5. Extenzív játékok. Ígéret, fenyegetés, olcsó duma.
6. Részjáték tökéletes egyensúly. Reputáció és párbaj.
7. Ismételt játékok. A kooperáció kikényszerítése.
8. Aszimmetrikus információ 1. A blöff, a csaló és a tragacsok
9. Aszimmetrikus információ 2. Menüárazás.
10. Kooperatív játékok. Kormányalakítás és házasság.