



Befektetések és Vállalati Pénzügyi
Tanszék Alapítványa

PÁLYÁZAT a Pallas Athéné Domus Scientiae Alapítványhoz

Tárgy: PADS tananyag-fejlesztési program 2014/2015

Pályázó: Befektetések és Vállalati Pénzügyi Tanszék Alapítványa
H-1146 Budapest, Abonyi u. 4.

Kapcsolattartó: Lovas Anita (e-mail: anita.lovas@uni-corvinus.hu, tel: +36-20/570-2925)

A pályázott összeg: 555 000 forint

Fejlesztendő tantárgyak:

- Vállalati pénzügy (IMP)
(SPM, SKM, Gazdaság- és pénzügy-matematikai elemzés alapszak)
- Eszközárzás és portfóliókezelés
(Pénzügy mesterszak és Biztosítási és pénzügyi matematika mesterszak)

A pályázat célja

A pályázat célja a Budapesti Corvinus Egyetem Befektetések és Vállalati Pénzügy Tanszéke által oktatott mesterszakos, illetve mester szintű tanulmányokat megalapozó tárgyai tananyagának fejlesztése.

A 2008-as válság utáni időszak és az elmúlt öt-hat évben bekövetkezett környezeti-gazdasági változások a pénzügyi szakterületen jelentős fejlődést és átalakulást hoztak. Az új szabályozások, a kockázatokkal és szabályozásokkal kapcsolatos vélemények változása nem maradhat visszhang nélkül a pénzügyi oktatásban sem. Csak az elmúlt években több alkalommal kapott Nobel-díjat egy-egy kiemelt pénzügyi terület kutatója, például Fama, Hansen és Shiller az eszközárzás kérdésének empirikus elemzéséért, Tirole (akinek az utóbbi nyolc-tíz évben születtek vállalati pénzügyi elméleti könyvei, cikkei) a piacok szabályozásáért, vagy a híres bankmodellt megalkotó Diamond a keresési súrlódások elemzéséért kapta kitüntetését. Az évek során nem csupán az elméletek változtak. Az utóbbi időkben informatikai vívmányok sora terjed el és vált széles körben használatossá, ami megváltoztatta a hallgatók számolási és számítástechnikai gondolkodását is. Új szoftverek, „okos” készülékek

jelentek meg, természetessé vált az internethasználat. A virtuális térben könnyű tájékozódni, de analitikus gondolkodásra nem serkenti a fiatal hallgatókat.

A technológia- és a szemléletváltás okán döntöttünk egy olyan tananyagfejlesztés mellett, amely során a számolás és elemzés készségét javítjuk korszerű ismereteken keresztül. Az elsősorban oktatástechnikai jellegű tananyagfejlesztés során egy 70–80 oldalas, gondolkodtató, számolási készséget fejlesztő, komplex (esettanulmány-szerű) példákat és azok kidolgozott megoldásait tartalmazó példatárat hozunk létre. A feladatoktól elvárás, hogy mutassanak túl a fogalmak elemi visszakérdezésén, valamint valóban javítsák a motivált hallgatók elemzési, strukturálási és probléma-megoldási készségeit.

Az emelt szintű alapprogramjainkon a Speciális Pénzügyi-matematikai képzés részét képező „Vállalati pénzügyek (IMP-SPM)”, a Speciális Közgazdasági-matematikai képzésen, illetve a Gazdaság- és pénzügy-matematikai elemzés alapszakon kötelező „Vállalati pénzügyek (IMP-SKM)”, valamint a Pénzügy mesterszakon és a Biztosítási és pénzügyi matematika mesterszakon választható tárgyként szereplő „Eszközárzás és portfóliókezelés” tantárgyak oktatásában tervezzük az új példatárat felhasználni. A példatár továbbá hasznos lehet minden olyan pénzügyi előképzettséget igénylő mesterszakra járó diáknak, akik alapszakon nem az emelt szintű alapképzésre jártak. Számukra a felzárkózásban és a mélyebb összefüggések gyakoroltatásában kap szerepet az új tananyag.

A példatár minél szélesebb körű elterjedését és használatát azzal is támogatjuk, hogy on-line ingyenesen elérhetővé és letölthetővé tesszük.

A tantárgyak bemutatása

A **Vállalati pénzügy (IMP)** tárgyak oktatásának célja, hogy a hallgatók képet kapjanak a gazdasági társaságok (alapvetően a részvénytársaságok) pénzügyi cél- és eszközrendszeréről, elsajátítsák a vállalati pénzügyi (beruházási és finanszírozási) döntések előkészítéséhez és meghozatalához szükséges értékelési módszereket, megismerjék azokat a folyamatokat, amelyek alapján a különféle eszközök értékelődnek a pénzügyi piacokon, és alkalmazzák azokat a vállalat eszközeire. A tárgy végén a hallgatónak tudniuk kell a reál- és pénzügyi eszközök árának meghatározását, projektek értékelését különböző piaci feltételezések között, valamint ismerniük kell a döntések mögött meghúzódó pénzügyi összefüggéseket.

A tárgy évente, az őszi félévben kerül meghirdetésre. Az alapszintű Vállalati pénzügy oktatása során a tárgy heti egy időszáv előadás (90 perc) és egy időszáv szeminárium, de ezekben az emelt szintű tárgyakban heti egy időszáv előadás, heti egy időszáv szeminárium és heti egy időszáv géptermi gyakorlat formájában történik az oktatás. A számonkérés több részből áll. Egyrészt évközben 6 alkalommal kisdolgozatot írnak a hallgatók, évközben két benyújtandó házi feladatot kell készíteniük, valamint negyedévkor és a félév végén zárthelyi írásbeli vizsga van. Ez a számonkérés biztosítja a hallgatók folyamatos készülését.

Az **Eszközárzás és portfóliókezelés** tárgy célja az alapvető eszközárzási ismeretekre építve bemutatni a pénz- és tőkepiacok működését és logikáját, a fontosabb szereplők jellemzőit és a közelmúlt tendenciáit, áttekinteni a legfontosabb elméleti összefüggéseket és modelleket,

illetve táblázatkezelő felhasználásával komplex pénzügyi problémákat elemezni. A kurzus első felében a pénzügyi eszközök értékelésével, a második felében a portfólió-kezeléssel és a piacok ismeretével foglalkozunk. A tárgy a Pénzügy mesterszakosok és a Biztosítási és pénzügyi matematika mesterszakosok számára választható tárgy a képzésük első félévében. A tárgy felvétele azoknak javasolt, akik alapképzésen nem tanulták a Pénzügyi számításokat és évről évre egyre nagyobb arányban élnek is ezzel a tárgy felvételi lehetőséggel a hallgatók. A kurzus során negyedévkor és félév végén 10-10 pontos kifejtős dolgozatban számolnak be a hallgatók a tudásukról, a vizsgaidőszakban pedig egy 30 pontos feleletválasztós kérdésekből álló vizsgával, illetve szóbeli számonkéréssel zárható sikeresen a kurzus.

Érintett hallgatók száma

Tantárgy	Képzés	Hallgatói létszám
Vállalati Pénzügy (IMP)	Speciális Pénzügyi-matematikai képzés	80
	Speciális Közgazdasági-matematikai képzés	20
	Gazdaság- és pénzügy-matematikai elemzés alapszak	20
Eszközárak és portfóliókezelés	Pénzügy mesterszak	75
	Biztosítási és pénzügyi matematika mesterszak	25
Összesen		220

Fejlesztések

A tárgyak oktatása és számonkérése során arra törekszünk, hogy a hallgatók az alapelvek ismeretében összetettebb értékelési feladatok megoldását is elsajátítsák. Az alapszakos kurzusok során eddig csak a Fazekas (szerk.): Vállalati Pénzügyi Példatár (Tanszék Kft.) volt a tananyag, ami alapvető fogalmak bemutatását és alapszámításokat tartalmaz. Az emelt szintű képzésben ez kevésnek bizonyult, a diákok maguk igényelték az intenzívebb munkához szükséges segédanyagot.

A fejlesztés során egy 11 fejezetes, kb. 70–80 oldalas feladatgyűjteményt állítunk össze, a fejezetek sorrendje a tananyag menetét is tükrözi. Egyrészt korábbi vizsgapéldákat gyűjtünk össze, másrészt új feladatokat is készítünk, hogy a fejezetek minél több típusú feladatot tartalmazzanak. A példatár nemcsak a példákat tartalmazza majd, hanem azok megoldási menetét és az eredményeket is, így lehetővé téve az önálló tanulást és felkészülést. Ilyen jellegű és mélységű példatár jelenleg nem érhető el Magyarországon, magyar nyelven.

A példatáron kívül a szemináriumi anyagokat és géptermi anyagokat is kibővítjük, a 14 hét anyagához gyakorló példákat építünk be, valamint aktualizáljuk a tananyagot az elmúlt időszakok tapasztalatait és tudományos eredményeit követve.

A példatárral az emelt szintű alapképzéseken túl a mesterszakos hallgatóknak is hasznos eszközt nyújtunk. A Pénzügy mesterszakon és a Biztosítási és pénzügyi matematika

mesterszakon az alapszakon tanult ismeretek felfrissítését, gyakorlását segítheti az új példatár. Különösen hasznosnak gondoljuk továbbá azoknak a hallgatóknak, akik alapszakon nem a fentebb említett emelt szintű képzésre jártak. Számukra felzárkózáshoz nélkülözhetetlen lehet az új tananyag, ezzel is hozzájárulva a mesterszakon tanultak jobb megértéséhez és biztosabb elsajátításához. Továbbá a mesterszakokon választható tárgyként szereplő Eszközárázás és portfóliókezelés című tantárgynál ajánlott tananyagként szerepel majd az új példatár.

A példatár tervezett tematikája:

- I. Jelenérték- és kamatszámítás, nevezetes pénzáramok
- II. Kötvények
- III. Részvények
- IV. Portfólió-elmélet és a tőkepiaci eszközök árazása
- V. Derivatív eszközök árazása
- VI. Vállalati pénzáramlás
- VII. Vállalati tőke költség-számítás
- VIII. Beruházási döntések
- IX. Tőkeszerkezeti politika és APV
- X. Osztalékpolitika és részvénykibocsátás
- XI. Rövid távú pénzügyi döntések

Költségvetés

A példatár kidolgozásában, a feladatok és megoldásaik megírásában, illetve a szerkesztési és formai munkákban a következő személyek vesznek részt a tervek szerint:

- Dr. Havran Dániel (MTA-KRTK KTI tudományos munkatárs, valamint BCE egyetemi adjunktus), a megjelölt Vállalati Pénzügyek (IMP-SPM, IMP-SKM) tárgyak felelőse;
- Lovas Anita (BCE egyetemi tanársegéd), az Eszközárázás és portfóliókezelés tárgy felelős koordinátora;
- Berezhvai Zombor (Eötvös Loránd Tudományegyetem Közgazdasági elemző mesterszakos hallgató), BCE tanszéki demonstrátor.

A példatár szakmai lektorálására Dr. Váradi Kata egyetemi adjunktust (Budapesti Corvinus Egyetem Befektetések és Vállalati Pénzügy Tanszék) kérjük fel. Célunk a példatár ingyenes közzététele és rendelkezésre bocsátása a Tanszék honlapján (finance.uni-corvinus.hu). A szerzők nem tervezik a példatár külön, nyomtatott formában való megjelenését és az elkészülendő példatár forgalmazását sem. A költségvetési terv lebontása az alábbi.

Munkafázisok	Becsült munkaidő (munkaóra)	Feladat elvégzésének becsült költsége (Ft)
Tematikus példák előkészítése	40	120 000
Példák megoldási javaslatának elkészítése	45	135 000
Példák ellenőrzése	20	60 000
Formázás, szerkesztés	30	90 000
Nyelvhelyességi ellenőrzés	10	30 000
Szaklektori ellenőrzés	30	90 000
Tárgyakba történő adaptáció	10	30 000
Összesen	185	555 000

A költségvetés tervezése során egy munkaóra személyi költségét bruttó 3 000 Ft-ra becsültük. **A tananyagfejlesztés összes költsége várhatóan 555 000 Ft lesz. Pályázatunkban erre az összegre kérünk támogatást.**

Budapest, 2014. október 27.

Befektetések és Vállalati Pénzügyi
Tanszék Alapítványa

Melléklet: Tárgyleírások