

TARTALOMJEGYZÉK

MÓDSZERTANI ELŐSZÓ A TANKÖNYVHÖZ	5
I. BEVEZETÉS	7
1. A befektetési környezet hatása a magán- és intézményi befektetők döntéseire, a befektetési szolgáltatók működésére, valamint a tőzsdei kereskedelemre	7
II. ÉRTÉKPAPÍR-JOG	9
1. Értékpapírok kibocsátása	9
1.1 Az értékpapír fogalmi meghatározása. Az értékpapírok fajtái. Az értékpapírok előállítás, megsemmisítése	12
1.2 Az egyes értékpapírok szabályozása	19
2. Értékpapírok forgalmazása	44
2.1 Az értékpapír-forgalmazás jogszabályi háttere	44
2.2 Az értékpapírpiac szereplői (a befektetési szolgáltatók, a Felügyelet, a Befektetővédelmi Alap, a KELER, stb.)	47
2.3 A befektetési szolgáltatások végzésének szabályai	59
III. TŐZSDEI FORGALMAZÁS	78
1. A tőzsde funkciói	78
1.1 Az értékpapírok másodlagos piaca	78
1.2 A tőzsde	81
1.3 Tőzsdei megbízások	86
1.4 Tőzsdeindexek	89
1.5 A Budapesti Értéktőzsde rövid kronológiája	94
2. Tőzsdei szabályzatok	100
2.1 A Budapesti Értéktőzsde alapításának és működésének jogi háttere	100
2.2 A BÉT Alapszabálya (szekciótagság, Közgyűlés, Igazgatóság, Felügyelő Bizottság, Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbírói Bizottság, szakmai bizottságok)	103
2.3 Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzat	107
2.4 A KELER Zrt. Általános Üzletszabályzata	112

IV. BEFEKTETÉS-ELEMZÉS	121
1. Befektetés-elemzési módszerek	121
1.1 Befektetési termékek kvantitatív elemzése	124
1.2 Állampapír-piaci hozam és árfolyamszámítás	127
1.3 A részvények piaca. A tőkebevonás szempontjai. Részvényértékesítések szervezése	129
1.4 Részvényárfolyamok fundamentális elemzése	133
1.5 A technikai elemzés alkalmazási lehetőségei	148
2. Hozamszámítás	154
2.1 Jövőérték, jelenérték	154
2.2 Időarányos és kamatos kamatszámítás	157
2.3 Névleges kamatláb, effektív kamatláb, folytonos kamatláb	162
2.4 Határidős termékek.	164
2.5 Opciók	178
2.6 Forward kamatlábak. A hozamgörbe	187
3. Kockázat és hozam összefüggése	191
3.1 A részvények hozama	191
3.2 A részvények kockázata (varianciája), a befektetők hozam-kockázat preferenciái, részvényportfoliók hozama és kockázata	196
 Fogalomtár	 211
 Felhasznált irodalom	 223
 Mellékletek	 228

MÓDSZERTANI ELŐSZÓ A TANKÖNYVHÖZ

Az Értékpapír-piacok gyakorlati ismeretei c. könyv a felsőoktatási intézményekben tanuló, ezen belül a felsőfokú szakképzés hallgatói számára készült. A könyv ajánlható még mindazoknak, akik szakterületük vagy érdeklődési körük szerint foglalkoznak az értékpapír-piacok, és ehhez kapcsolódóan az értékpapír-forgalmazás és befektetések valamely részterületével.

A tankönyv megkísérli olvasmányosan, jól érthető módon összefoglalni azokat az értékpapír-jogi, értékpapír-forgalmazási, tőzsdei, értékpapír-árazási és befektetési alapismereteket, amelyek szükségesek ahhoz, hogy üzleti szakügyintézőként a végzős hallgatók a gyakorlatban tudják alkalmazni az értékpapír-forgalmazási tevékenységek végzéséhez tanultakat. A mű célja, hogy a tananyag ismeretében a hallgatók olyan szakmai kompetenciákkal rendelkezzenek, amelyek képessé teszik őket az értékpapír-piaci ismeretek alkalmazására. Ezen felül a tankönyv ismeretanyaga alkalmat adhat az olvasónak – kinek-kinek szakmai irányultsága szerint – tudásának további elméleti kiszélesítésére.

Az I. rész bevezeti, hogy napjaink befektetési környezete milyen hatással bír a magán- és intézményi befektetők döntéseire, a befektetési szolgáltatók működésére, valamint a tőzsdei kereskedésre.

A II. részben a tételes értékpapír-jog keretein belül az egyes értékpapírok kibocsátásával és forgalmazásával kapcsolatos ismeretek összegző leírása és szemléltetése olvasható. A III. rész célja, hogy bemutassa a tőzsdére kerülés és a tőzsdei forgalmazás miéntjét, utalva a vonatkozó tőzsdei szabályzatokra és ezek alkalmazására.

A tankönyv IV. része betekintést nyújt a befektetés-elemzés alkalmazott módszertanába, külön vizsgálva a kötvények és a részvények tartását. A befektetéseken elért hozam értékeléséhez mind az egyszerűbb hozamszámítási, mind az összetettebb opciós modellekre épülő stratégiák kiemelésre kerültek.

Minden fejezet elején összefoglaló tartalmazza az adott fejezetre vonatkozó további iránymutatásokat, majd a fejezeteket követően ellenőrző kérdések, fogalomtár és pontos irodalomjegyzék áll rendelkezésre ahhoz, hogy az olvasó megfelelő tájékozottságra tudjon szert tenni.

Budapest, 2009. december

a szerző