



VYSOKÁ ŠKOLA MANAŽMENTU

Sylabus pre dennú formu štúdia

FP 580s INVESTIČNÝ MANAŽMENT

5 kreditných hodín
Platné od: október 2011

Trimester:

Vyučujúci:

E-mail:

Kancelária:

Konzultačné hodiny:

POVINNÁ LITERATÚRA

CHOVANCOVÁ, B. a kol. (2006). *Finančný trh*. Bratislava: Iura Edition, s. s r. o.

PALENČÁROVÁ, J., KROČITÝ, P. *Akademická príručka k tvorbe odborných textov* [online].

Trenčín: Vysoká škola manažmentu/City University of Seattle, 2011. Dostupné na:

<http://www.vsm.sk/sk/studenti/akademicka-etika/pravidla-postupy/>

Vyžaduje sa prístup na osobný počítač a internet. Všetky písomné zadania musia byť spracované na počítači.

FP 580s

Investičný manažment

Tento dokument poskytuje prehľad základných prvkov a úloh predmetu. Ak máte ďalšie otázky ohľadne predmetu, spýtajte sa svojho vyučujúceho.

AKADEMICKÁ ETIKA

Vysoká škola manažmentu očakáva, že každý študent sa bude prezentovať výlučne vlastnou prácou. Škola v žiadnom prípade netoleruje podvádzanie, plagiatstvo, neautorizovanú spoluprácu na zadaniach, nedovolené používanie poznámok počas akýchkoľvek testov, odovzdanie práce iného študenta pod svojím menom, odovzdanie tej istej práce na viacerých kurzoch, ale aj napomáhanie v hore uvedených aktivitách iným študentom. Pravidlá akademickkej etiky sa týkajú aj externého štúdia a on-line diskusií, ktoré v rámci tejto formy štúdia tvoria časť hodnotených zadaní. Študenti musia citovať všetky informácie, ktoré doslovne kopírujú alebo parafrázujú zo zdrojového dokumentu a musia uviesť referencie na konci svojho príspevku rovnako, ako to robia v seminárnych prácach. Tresty sú prísne! Za prvé porušenie daných pravidiel je to známka 0,0 z daného predmetu a suspendovanie na obdobie jedného trimestra zo štúdia na VŠM; za druhé porušenie 0,0 z daného predmetu a suspendovanie na obdobie dvoch alebo viac trimestrov zo štúdia na VŠM; po treťom priestupku môže nasledovať bezpodmienečné vylúčenie zo štúdia na VŠM. Všetky pravidlá a postupy sú uvedené na <http://www.vsm.sk/sk/studenti/akademicka-etika/pravidla-postupy/>.

Všetky práce odovzdávané v písomnej forme musia byť súčasne odovzdané aj elektronicky pre City University/VŠM archív, pokiaľ vyučujúci neuvedie inak. Bez odovzdania elektronickej kópie nebude udelená známka z danej práce. Pri elektronickej ukladaní musí študent prácu uložiť pomocou webovej stránky <http://www.vsm.sk/sk/studenti/online-centrum/uploader/>. Všetky ukladané súbory musia obsahovať prednú stranu s menom študenta a vyučujúceho, s názvom a číslom predmetu, a dátum. Názov súboru by mal naznačovať druh zadania, napr. „prípadová štúdia.doc“, „seminárna práca.doc“ alebo „diplomovka.doc“ (študentovo meno by v názve figurovať nemalo, pretože toto meno k nemu automaticky pripojí systém). Všetky elektronickej uložené súbory sú následne poslané na www.TurnItIn.com za účelom kontroly plagiatstva.

ANOTÁCIA PREDMETU

Predmet Investičný manažment sprístupňuje študentom pokročilé poznatky z oblasti finančných trhov a jednotlivých finančných inštrumentov. Štúdium sa koncentruje na porovnanie rizika a výnosnosti jednotlivých investičných alternatív, zostavovanie portfólia cenných papierov a derivátov pre konkrétneho investora so špecifickými požiadavkami na riziko a výnos. Štúdium sa ďalej zameriava na analýzu a predpovedanie vývoja konkrétneho odvetvia hospodárstva, analýzu opcí, futurít a ďalších finančných derivátov a ich využitia ako investičného nástroja.

KEÚČOVÉ SLOVÁ

Finančný trh. Finančné nástroje. Magický trojuholník. Výnosnosť. Riziko. Peňažný trh. Kapitálový trh. Devízový trh. Derivátový trh. Cenné papiere. Zmenky. Depozitné certifikáty. Akcie. Dlhopisy. Forwardy. Futurity. Swapy. Opcie. Portfólio.

UČEBNÉ CIELE

Po úspešnom absolvovaní predmetu bude študent schopný:

- vysvetliť ciele a dôležitosť finančného systému;
- objasniť problematiku cenných papierov;

- analyzovať podstatu finančného investovania;
- charakterizovať formy a nástroje peňažného trhu;
- vysvetliť dôležitosť devízových trhov s dôrazom na promptné devízové obchody;
- explikovať vplyv rizika na cenu a výnosnosť obligácií;
- vystihnúť podstatu rôznych typov analýz akciového trhu a základných metód;
- vytvoriť portfólio aktív na finančnom trhu;
- analyzovať rôzne typy derivátov;
- porozumieť modelom oceňovania opcií.

ODPORÚČANÉ DOPLNKOVÉ ZDROJE

Ako študent Vysokej školy manažmentu máte prístup ku zdrojom v knižnici bez ohľadu na to, kde a ako predmet študujete. Zdroje, ktoré potrebujete na splnenie úloh predmetu, nájdete na domácej stránke knižnice na <http://library.cutn.sk/slovak/>. Môžete prehľadať On-line katalóg, Zoznam časopisov alebo Zaujímavé odkazy. Ak potrebujete pomoc, navštívte knižnicu alebo napíšte svoju otázku do sekcie *Kontakty* na webovej stránke.

Knihy a tlač

GRAHAM, B. (2007). *Intelligentní investor*. Praha: Grada Publishing.

JÍLEK, J. (2005). *Finanční a komoditní deriváty v praxi*. Praha: Grada Publishing.

KOHOUT, P.-HLUŠEK, M. (2002). *Peníze, výnosy a rizika. Příručka investiční strategie*. Praha: Ekopress.

MAYO, H. B. (2007). *Investments: An introduction*. 9. vyd. Mason, OH: Thomson.

SVOBODA, M. (2005). *Jak ovládnout trhy*. Praha: Computer Press.

Elektronické zdroje

Nasledujúce internetové stránky môžu byť užitočné v priebehu predmetu. Majte prosím na zreteli, že webové adresy sa z času na čas môžu meniť. Ak máte otázky ohľadom elektronických zdrojov, poraďte sa so svojím vyučujúcim.

Burza cenných papierov v Bratislave : www.bsse.sk

E-TREND : <http://www.etrend.sk/>

EuroEkonom.sk: www.euroekonom.sk

Finance.cz : www.finance.cz

Hospodárske noviny: www.investor.hnonline.sk

Investujeme: www.investujeme.sk

London Stock Exchange: www.londonstockexchange.com

NYSE Euronext: www.nyse.com

Tokyo Stock Exchange: www.tse.or.jp

Vysoká škola manažmentu : <http://www.vsm.sk>

PREHĽAD AKTIVÍT PREDMETU A ICH HODNOTENIE

Známka, ktorú získate, bude generovaná na základe známkovacieho systému Vysokej školy manažmentu na základe nasledujúcich zadaní:

Zadanie	Z celkovej známky
Prípadová štúdia	14 %
Priebežná skúška	30 %
Záverečná skúška	30 %
Referát o aktuálnych problémoch finančného investovania	10 %
Aktivita	16 %

VYSVETLENIE JEDNOTLIVÝCH ZADANÍ A ICH HODNOTENIAPrípadová štúdia

Budete riešiť prípadovú štúdiu, všetky dôležité termíny sú uvedené v odporúčanom učebnom pláne. S riešeným problémom vás oboznámi inštruktor. Snažte sa zodpovedať každú otázku tak podrobne ako môžete. Jasne označte otázku, na ktorú odpovedáte a nezabudnite jasne ukázať spôsob ako ste sa dopracovali k daným výsledkom. Ak máte vyjadriť názor, podrobne analyzujte danú úlohu. Pri písaní prípadovej štúdie používajte príručku uvedenú v sylabe.

Nezabudnite, že práca musí byť odovzdaná aj elektronicky. Zapamätajte si, že práce musia byť odovzdané najneskôr v deň uvedený v sylabe. Termín je rovnaký pre všetkých študentov a nebude sa meniť.

Hodnotiace kritériá pre prípadové štúdie

Úplnosť a presnosť výpočtov	25 %
Jasné vysvetlenie	25 %
Potvrdené porozumenie základných princípov predmetu	20 %
Logické uzávery	20 %
Profesionálna prezentácia (pravopis a formát)	
<u>Ak bude v práci viac ako 10 gramatických chýb, získate automaticky 0% za celú prípadovú štúdiu.</u>	10 %
SPOLU	100 %

Skúšky

Buďte pripravení odpovedať na rôzne typy otázok týkajúcich sa preberanej problematiky, o ktorých ste diskutovali z odporúčenej literatúry a dodatočných materiálov. Možné typy otázok zahŕňajú: pravdivý/nepravdivý výrok, otázky s viacerými možnosťami, otázky vyžadujúce krátke eseje a odpovede a grafické alebo matematické úlohy. Priebežná skúška bude zahŕňať učivo z prvých piatich týždňov a záverečná skúška učivo za celý trimester.

Oba testy by mali trvať maximálne 2 hodiny. Budete môcť používať úrokové tabuľky, finančné kalkulačky, a vzorce, ktorá vám dá k dispozícii vyučujúci. Papier so vzorcami bude musieť byť odovzdaný spolu s testom, inak známka nebude udelená. Žiadne iné pomôcky nebudú povolené. Pri výpočtoch jasne ukážte, o ktorý problém ide a ako ste postupovali. Aj keď nemáte celkový výsledok správny, môžete získať nejaké body za čiastkové výpočty a správny postup. Musíte mať svoju vlastnú kalkulačku. Mobilné telefóny sa nesmú používať ako kalkulačky.

Vyučujúci vám poskytnú bližšie informácie o obsahu a štýle testov.

Referát o aktuálnych problémoch finančného investovania

Referát si pripravte na základe materiálov publikovaných v odborných časopisoch finančného charakteru. Materiál by nemal byť starší ako ½ roka. Tému referátu prediskutujte s vyučujúcim, ktorý určí aj časové zaradenie referátu. Referát bude zaslaný na uploader najneskôr 3 dni pred dňom prezentácie. V ústnej prezentácii, ktorá bude trvať maximálne 15 minút, venujte pozornosť týmto otázkam:

- aká je súvislosť uvedenej problematiky s témami preberanými v kurze;
- aké hlavné myšlienky uvedený článok obsahuje, čo nového prináša;
- vaše vlastné hodnotenie článku a názor na uvedenú problematiku.

Pred prezentáciou rozdajte text článku spolužiakom v triede, aby sa mohli aktívne zapojiť do diskusie.

Hodnotiace kritériá pre referát

Správny formát a bibliografické odkazy (titulná strana, text, rozsah, zoznam bibliografických odkazov, citácií)	25%
<u>Ak bude v práci viac ako 10 gramatických chýb, získate automaticky 0% za celú prípadovú štúdiu.</u>	
Aktuálnosť témy	5 %
Väzba na preberané učivo	10 %
Forma a profesionálne prevedenie prezentácie	30 %
Schopnosť vyvolať diskusiu a odpovedať na otázky	20 %
Uzavretie diskusie so zhrnutím	10 %
SPOLU	100 %

Aktívna účasť na vyučovaní

Participáciou na vyučovaní si rozširujete svoje poznatky a vedomosti a nadobúdate schopnosť implementovať stratégie, ktoré sú predmetom kurzu. Preto sa od vás očakáva, že budete plne participovať na vyučovaní. To okrem iného znamená pripraviť sa na každú vyučovaciu hodinu (prečítať študijný materiál a/alebo vypracovať domáce zadania), preukázať, že sa viete orientovať v študijných materiáloch, klásť otázky týkajúce sa učiva z predchádzajúcej hodiny, podieľať sa na tvorbe nových myšlienok a/alebo podnetov vychádzajúcich z prečítaného alebo prednášaného študijného materiálu. Predmet však predovšetkým bude pozostávať z množstva rôznych aktivít, ako napr. diskusií, práce v malých skupinách, prípadových štúdií, cvičení, hodnotení spolužiakov navzájom, a/alebo simulácií, a od vás sa očakáva, že budete aktívne a konštruktívne participovať v každej z týchto aktivít.

Od študentov sa v tomto predmete takisto očakáva, že preukážu patričnú dávku profesionality, a to prostredníctvom pravidelnej účasti a participácie na vyučovaní, ale takisto prostredníctvom včasného príchodu na vyučovanie, rešpektovania spolužiakov, pozitívneho prístupu, ako aj riadenia sa ustanoveniami VŠM týkajúcimi sa správania sa na vyučovaní a zákazu používania mobilných telefónov, osobných počítačov na hodinách (pokiaľ vyučujúci nestanoví inak), alebo iných prostriedkov ktoré by mohli narušiť proces vyučovania.

Ak z nejakého dôvodu vymeškáte hodinu, vo vlastnom záujme si zistíte, čo sa na danej hodine robilo. Diskusie na hodinách a domáce úlohy, ktoré môžu byť zadávané počas celého trimu budú súčasťou vašej známky za aktivitu. Táto známka bude takisto zahrňovať zapájanie sa do diskusie s rešpektom voči ostatným spolužiakom a vyučujúcemu a celkové vystupovanie počas vyučovania.

PRAVIDLÁ PREDMETU

Ako študent VŠM zodpovedáte za porozumenie a dodržiavanie všetkých akademických pravidiel Vysokej školy manažmentu. Ak chcete získať viac informácií o všeobecných pravidlách Vysokej školy manažmentu, nájdete ich v katalógu VŠM.

Dochádzka

Od študentov sa očakáva pravidelná účasť na hodinách, aby dosiahli učebné ciele predmetu. Dochádzka môže byť zároveň zohľadnená vo výslednej známke. [Vyučujúci tu môže uviesť svoje pravidlá týkajúce sa dochádzky]

Neskoré odovzdanie úloh

Od študentov sa očakáva, že svoje úlohy odovzdajú načas. [Vyučujúci tu môže uviesť svoje pravidlá týkajúce sa neskorého odovzdania úloh]

Odborná úroveň písomných prác

Všetky písomné práce v tomto predmete musia mať vysokú odbornú úroveň. V tomto predmete musíte písať a formátovať všetky svoje úlohy podľa príručky *Akademická príručka k tvorbe odborných textov*. Pri všetkých faktoch, myšlienkach, záveroch a názoroch, ktoré nie sú vaše, by mali byť uvedené odkazy. Keďže študenti často veľkú časť písomných prác len odkopírujú, takéto práce budú ohodnotené nulou, i keď budú po formálnej stránke správne citované. [Vyučujúci tu môže napísať ďalšie pravidlá]

ODPORÚČANÝ UČEBNÝ PLÁN

Nasledovný učebný plán slúži ako všeobecný vzor. Váš vyučujúci môže podľa vlastného uváženia tento učebný plán upraviť ak takáto zmena zohľadní špecifické potreby konkrétnej skupiny.

<i>TYŽDEŇ</i>	<i>TÉMA A ZADANIA</i>	<i>LITERATÚRA</i>
1	Finančný systém a jeho funkcie Finančné nástroje – cenné papiere	Chovancová, kap.1, 2
2	Základy finančného investovania Riziko a likvidita pri investovaní Časové hodnoty a kritériá výnosnosti	Chovancová, kap.3, 4, 5
3	Peňažný trh – vybraté state Referáty	Chovancová, kap. 6-11
4	Devízové trhy Promptné devízové obchody Referáty	Chovancová, kap. 12,13
5	Opakovanie Priebežná skúška – prvá polovica trimestra	Prvá polovica trimestra
6	Kapitálový trh – vybraté state z problematiky dlhopisov Referáty	Chovancová, kap.14-19
7	Kapitálový trh – vybraté state z problematiky akcií Referáty	Chovancová, kap. 20-25
8	Tvorba portfólia aktív na finančnom trhu Stratégia riadenia dlhopisových portfólií Referáty	Chovancová, kap. 26,27
9	Derivátový trh – vybraté state Referáty Odovzdanie prípadovej štúdie	Chovancová, kap. 29-36
10	Opakovanie Záverečná skúška – celý trimester	Celý trimester