



VYSOKÁ ŠKOLA MANAŽMENTU

## Sylabus pre externú 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, plagiátorstvo, 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 akademickej 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](http://www.TurnItIn.com) za účelom kontroly plagiátorstva.

### 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 opcíí.

## 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 svojim vyučujúcim.

Burza cenných papierov v Bratislave : [www.bsse.sk](http://www.bsse.sk)

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

EuroEkonom.sk: [www.euroekonom.sk](http://www.euroekonom.sk)

Finance.cz : [www.finance.cz](http://www.finance.cz)

Hospodárske noviny: [www.investor.hnonline.sk](http://www.investor.hnonline.sk)

Investujeme: [www.investujeme.sk](http://www.investujeme.sk)

London Stock Exchange: [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com)

NYSE Euronext: [www.nyse.com](http://www.nyse.com)

Tokyo Stock Exchange: [www.tse.or.jp](http://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:

<b>Zadanie</b>	<b>Z celkovej známky</b>
Úvodné zadanie	0 %
Online diskusia (8 diskusií, 3 príspevky v každej)	16 %
Prípadová štúdia	14 %
Priebežná skúška	30 %
Záverečná skúška	30 %
Referát o aktuálnych problémoch finančného investovania	10 %

**VYSVETLENIE JEDNOTLIVÝCH ZADANÍ A ICH HODNOTENIA**Úvodné zadanie

Vysoká škola manažmentu vyžaduje, aby ste odovzdali Úvodné zadanie (SIA). Táto úloha musí byť splnená počas prvého týždňa vášho predmetu. V rámci neho by ste sa mali predstaviť v diskusnom adresári s názvom Úvodné zadanie. Jeho účelom je začať pracovať vo virtuálnom prostredí tým, že nám dáte na vedomie, že ste v triede a môžete začať komunikovať. Táto úloha musí byť splnená do konca prvého týždňa. Napriek tomu, že úloha nie je hodnotená, je podmienkou pokračovania vo vašom predmete. Študenti, ktorí ju nespĺnia, môžu byť vylúčení z predmetu.

Online diskusia

Diskusná otázka alebo iná úloha zadaná vašim vyučujúcim sa každý týždeň objaví v diskusnom fóre. Niekedy pôjde o otázky na diskusiu na základe prečítaných textov, niekedy budete musieť urobiť prieskum a uverejniť príklady z reálneho života týkajúce sa predmetu a inokedy budete musieť riešiť problémy, robiť výpočty a uverejniť vaše odpovede, aby ich mohli vaši spolužiaci opraviť.

V každom prípade sa od vás vyžaduje uverejniť každý týždeň aspoň jeden váš príspevok, a dva ako reakciu na príspevok iného študenta. To znamená, že budete mať najmenej tri príspevky na každú tému. Príspevky musia byť uverejnené v rôznych dňoch.

Diskusné fórum má umožniť interakciu medzi študentmi. Vyučujúci nebude reagovať na všetky príspevky, ale môže vstúpiť do diskusie s ďalšími otázkami, opravami alebo záverečnými komentármi. Ak máte zvláštnu otázku alebo komentár pre vyučujúceho, obráťte sa priamo na neho/na ňu formou e-mailu. Ak chcete komunikovať s ostatnými študentmi o otázkach nesúvisiacich s diskusnou témou, použite linku Coffee Talk (Kaviareň).

Po uzavretí témy budú vaše príspevky vyhodnotené. Budete hodnotení na základe pravidelnej a dochvilnej účasti, znalosti problematiky, zrozumiteľného vyjadrenia vášho názoru, podpory vašich názorov relevantnými argumentmi, vyjadrovania sa s rešpektom a bez invektív, premyslených reakcií na názory iných a správneho a zrozumiteľného používania slovenského jazyka.

Moodle je k dispozícii na stránke [www.vsm.sk](http://www.vsm.sk) v sekcii *Študenti*, pod *Online centrum - Moodle*, prístup na <http://online.vsm.sk/moodle/>

***Hodnotiace kritériá pre online diskusiu***

Kvalita príspevkov (premýšlené, podporené, jasné, vlastný názor, správne uvedené zdroje)	50 %
Kvantita príspevkov (3 včasné reakcie na každú tému, 3 rôzne dni)	50 %
SPOLU	100 %

Prípadová 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 %
<b>SPOLU</b>	<b>100 %</b>

### **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, odpovede a grafické alebo matematické úlohy. Prieběžná 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 v týždni 2, ktorý určí aj časové zaradenie referátu v priebehu trimestra. Referát bude zaslaný do príslušného priečinku na portáli Moodle v určenom týždni. Študent spracuje referát písomne a pripraví k téme aj prezentáciu v Microsoft PowerPoint, ktorú zašle spolu s referátom. Pri písomnom spracovaní musí študent venovať pozornosť nasledujúcim požiadavkám:

- 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.

### ***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 – hodnotiace kritériá sú uvedené nižšie	30 %
Schopnosť vyvolať diskusiu a odpovedať na otázky	20 %
Uzavretie diskusie so zhrnutím	10 %
<b>SPOLU</b>	<b>100 %</b>

### **Prezentácia referátu**

Súčasťou písomného spracovania referátu je aj príprava prezentácie, ktorú zašlete spolu s referátom

na Moodle. Mali by ste pripraviť 10-12 snímok. Všetky informácie získané zo zdrojov musia byť v prezentácií citované. Váš vyučujúci zahrnie do testových otázok aj prvky týchto prezentácií. Ak by bol referát predmetom zasadania Scholastic honesty, tak za prezentáciu získate automaticky nulu.

#### **Hodnotiace kritériá pre prezentáciu**

Zrozumiteľné znázornenie pochopenia danej problematiky	30 %
Celkové spracovanie témy	20 %
Vzhľad, organizácia a zrozumiteľnosť snímok, vrátane citácií	30 %
Kreatívnosť pri tvorbe prezentácie	20 %
<b>SPOLU</b>	<b>100 %</b>

## **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.

### **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 <b>Úvodné zadanie</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b>	Chovancová, kap.1, 2
2	Základy finančného investovania Riziko a likvidita pri investovaní Časové hodnoty a kritériá výnosnosti <b>3 príspevky do online diskusie</b> <b>Výber tém na referáty a časové zaradenie</b>	Chovancová, kap.3, 4, 5
3	Peňažný trh – vybraté state <b>Referáty</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b>	Chovancová, kap. 6-11
4	Devízové trhy Promptné devízové obchody <b>Referáty</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b>	Chovancová, kap. 12,13
5	Opakovanie <b>Priebežná skúška – prvá polovica trimestra</b>	Prvá polovica trimestra
6	Kapitálový trh – vybraté state z problematiky dlhopisov <b>Referáty</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b>	Chovancová, kap.14-19
7	Kapitálový trh – vybraté state z problematiky akcií <b>Referáty</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b>	Chovancová, kap. 20-25
8	Tvorba portfólia aktív na finančnom trhu Stratégia riadenia dlhopisových portfólií <b>Referáty</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b>	Chovancová, kap. 26,27
9	Derivátový trh – vybraté state <b>Referáty</b> <b>3 príspevky do online diskusie</b> <b>Odovzdanie prípadovej štúdie</b>	Chovancová, kap. 29-36
10	Opakovanie <b>Záverečná skúška – celý trimester</b>	Celý trimester