

**bankárképző**  
TANÁCSADÁS ÉS OKTATÁS



# VAP

## VAGYON, ALAP, PORTFÓLIÓ

A Bankárképző és a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége közös oktatási programja

A Vagyon, Alap, Portfólió (VAP) a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) és a Bankárképző közös programja. A program célja befektetési szakemberek gyakorlati továbbképzése.

Miért válassza a VAP képzést?

- a pénzügyi szakmában elismert képzést szerezhet;
- elismert szakemberek tartanak előadást értékpapírokról és befektetéskezelésről;
- munka mellett, sőt már online formában is elvégezhető.

## KINEK AJÁNLJUK?

---

A Vagyon, Alap, Portfólió befektéskezelői programot ajánljuk vagyonkezelők, alapkezelők, befektetési társaságok, nyugdíjpénztárak, biztosítók és bankok befektetéskezeléssel foglalkozó munkatársainak, akik megfelelő elméleti háttérrel és a napi gyakorlat során alkalmazható tudással szeretnének rendelkezni szakmájukban.

Kiemelten ajánljuk azoknak, akik munkájuk során kapcsolatba kerülnek befektetési termékekkel, és szeretnék érteni a pénz- és tőkepiacok működését, illetve szeretnének közelebbről megismerkedni a pénz- és tőkepiaci termékekkel.

A pénzügyi területen folytatott korábbi tanulmányok, szakmai tapasztalat hasznosnak bizonyulhatnak a program során, de a programra jelentkezni lehet szakmai előképzettség nélkül középfokú végzettséggel is.

# MIRŐL SZÓL A PROGRAM?

Áttekintjük a hazai és külföldi intézményi környezetet és a befektetéskezelési piacot, azok működési sajátosságait, a magyar szabályozói környezetet és az etikai normákat. Részletesen tárgyaljuk a piac mozgásait meghatározó gazdasági összefüggéseket, a portfólióelmélet alapjait, és a legfontosabb termékek (kötvények, részvények, származtatott termékek) piacait, sajátosságait.

## A VAP PROGRAM TEMATIKÁJA

### 1. modul: Intézményi környezet

Áttekintjük a befektetéskezelés intézményrendszerét és intézményi környezetét, piaci- és makrogazdasági feltételrendszerét. Bemutatjuk a hazai és nemzetközi tendenciákat, és a vonatkozó etikai normákat.

### 2. modul: Piaci alapösszefüggések, portfólióelmélet

Megismerkedünk az alapvető pénzügyi fogalmakkal: befektető, hozam, kockázat, kockázatviselési hajlandóság, hozam és kockázat közötti összefüggés. Tárgyaljuk a hatékony piacok elméletét, a portfólió-menedzsment alapjait.

### 3. modul: Szabályozási kérdések

Bemutatjuk az intézményi befektetők működésének hazai szabályozási előírásait, a Tőkepiaci törvény legfontosabb passzusait, valamint szó lesz a szabályok EU-kompatibilitásáról és a BEVA-ról is.

### 4. modul: Kötvénypiacok, kötvényszámtani alapok, kötvények a befektetéskezelésben

Megismerkedünk a kötvénnyel, mint befektetési instrumentummal, áttekintjük a hazai és nemzetközi kötvénypiacokat, a piaci innovációkat (visszahívható, visszaváltható, átváltható kötvények, jelzálogkötvények „invers floater” kötvények, stb.). Elsajátítjuk a kötvényszámtan alapjait, a különböző hozamszámítási módokat és piaci szokványokat. Tárgyaljuk a kamatlábkockázat fogalmát, és a különböző stratégiákkal történő kezelést. A kötvények értékeléséhez ezentúl elengedhetetlen a hozamgörbék fogalmi és gyakorlati ismerete.

### 5. modul: Részvénypiacok, részvények a befektetéskezelésben

Bemutatjuk a részvényt, mint befektetési eszközt, a részvénytársaság szereplőket és a hazai és nemzetközi piacokat (tőzsdei indexek, tőzsdék működése). Megismerkedünk a technikai és fundamentális elemzés alapjaival és a piaci mutatókon alapuló értékelés módszertanával.

### 6. modul: Származtatott termékek alkalmazása a vagyonkezelésben

Bemutatjuk a származtatott ügyletek, az összetett pozíciók, illetve ezen ügyletek értékelésének alapelveit. Megismerkedünk a határidős és opciós ügyletekkel, azok piaci értékelésével, elszámolásával és az ügyletek lebonyolításával.

### 7. modul: Befektetési döntések előkészítése és végrehajtása

Tárgyaljuk a fundamentális és a technikai elemzést, bemutatjuk a befektetési döntések előkészítésének és végrehajtásának menetét, az allokációs elveket. Megismerkedünk az aktív és passzív portfólió-menedzsment technikáival.

### 8. modul: Teljesítmény mérés és -értékelés

Bemutatjuk az alapvető teljesítményértékelési mutatókat, a tőkével, illetve idővel súlyozott hozammutatók számítását, valamint a benchmark alapú értékelést. Számítási példákon keresztül ismerkedünk meg a teljesítmény-attribúció fogalmával és meghatározásával. Megismerkedünk a teljesítmény mérés gyakorlati alkalmazásával és nemzetközi szabályozásával, a GIPS alapelvekkel.

### 9. modul: Vizsgafelkészítő

A szemesztert egy vizsgafelkészítő konzultáció zárja, melynek célja, hogy megválaszoljuk a tananyag elsajátítása során felmerült kérdéseket, illetve, hogy gyakorlati példák megoldásával elősegítsük a sikeres vizsgát.

## AZ OKTATÁSI MÓDSZER

A VAP féléves távoktatási program. A programot évente kétszer, februárban és októberben indítjuk.

Ön elfoglaltságának megfelelően két képzési forma közül választhat:

### TANTERMI KÉPZÉS

A program 8 szakmai előadásból és egy vizsgafelkészítő konzultációból áll februártól ápriliséig, illetve októbertől decemberig. Az előadások keddi napokon 17.00 – 20.00 óráig kerülnek megrendezésre Budapesten.

### ONLINE KÉPZÉS

Ha nincs elegendő ideje részt venni a tantermi képzésen, akkor válassza az ONLINE VAP kurzust! Ekkor saját haladási ütemében nézheti meg, dolgozhatja fel a szakmai anyagot tartalmazó videókat. További részleteket az ONLINE VAP-ról honlapunkon talál.

### TANANYAG

NBK-BAMOSZ: Vagyon-, Alap-, és Portfóliókezelés jegyzet

Előadói jegyzetek, esettanulmányok

## ELŐADÓINK, VIZSGA

### TERVEZETT ELŐADÓINK

Biró Gergely, [Diófa Alapkezelő](#)

Gabler Gergely, [MNB](#)

Herczog Péter, [Concorde Alapkezelő](#)

Lovas Anita, [Convinus Egyetem](#)

Mayer-Timári Júlia, [Bankárképző](#)

Misik Sándor, [MOL](#)

Móricz Dániel, [Concorde Alapkezelő](#)

Dr. Szabó Dániel, [GFMT Ügyvédi iroda](#)

Temmel András, [BAMOSZ](#)

Tóth Csilla, [Bankárképző](#)

Vízkeleti Sándor, [Pioneer Alapkezelő](#)

### VIZSGA

A résztvevőknek a program végén írásbeli vizsgát kell tenniük. A vizsgákat december-január és május hónapokban tartjuk.

A vizsgasor tartalmazza a modulok ismeretanyagát felelet-választós tesztkérdések, esszé-kérdések és számítási feladatok formájában. Sikertelen vizsga pótvizsgadíj befizetése mellett megismételhető.

### TANÚSÍTVÁNY

A sikeres vizsgát tett résztvevők a BAMOSZ és a Bankárképző Vagyon, Alap, Portfólió tanúsítványát szerzik meg.

# JELENTKEZÉS, TANDÍJ, TOVÁBBTANULÁS

---

## JELENTKEZÉSI HATÁRIDŐ

szeptember 5. / január 31.

## TANDÍJAK

**Tantermi** képzési forma esetén:

250 000 Ft + áfa

**Online** képzési forma esetén:

250 000 Ft + áfa

A díj magában foglalja:

- a VAP program tananyagát,
- **online** képzési forma esetén az online oktatási rendszerben a képzési anyaghoz való korlátlan hozzáférést a képzés időtartama alatt;
- **tantermi** képzési forma esetén a meghirdetett szakmai előadásokon való részvétel lehetőségét,
- a vizsgakonzultációt,
- valamint egy alkalommal a vizsgát.

A pótvizsga díja: 30 000 Ft+áfa.

A díjak változtatásának jogát fenntartjuk. Az aktuális díjakat és kedvezményeket keresse honlapunkon!

## TOVÁBBTANULÁS

Amennyiben sikeres VAP vizsgával rendelkezik, már teljesítette a CEFA (EFFAS) – CIIA Befektetéselemzői Diplomaprogram első vizsgáját. A CEFA (EFFAS) – CIIA programokról az információkat letöltheti honlapunkról vagy kérésre postán vagy elektronikus formában is elküldjük Önnek. Amennyiben rendelkezik VAP tanúsítvánnyal és jelentkezik a CEFA (EFFAS) – CIIA képzésre, tandíj-kedvezményben részesül.

További részletek a kedvezményről a honlapon olvashatók.

## ELÉRHETŐSÉGEK

---

### INFORMÁCIÓS VONAL

+361 224 0710

### HONLAP

[www.bankarkepzo.hu](http://www.bankarkepzo.hu)

### TÉMAVEZETŐ

Tóth Csilla

[cstoth@bankarkepzo.hu](mailto:cstoth@bankarkepzo.hu)

## A BANKÁRKÉPZŐ

---

A Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt., Közép-Kelet-Európa első bankárképző intézménye 1988-ban jött létre.

### OKTATÁS

Az intézmény közel 30 éves fennállása során több mint 100 000 hallgatót oktatott, köztük a hazai bankszakma több elismert képviselőjét is. Folyamatosan bővülő oktatási profiljában a speciális, bankszakmai tanfolyamok mellett hazai és nemzetközileg akkreditált szakképesítést nyújtó és diplomát adó programok találhatóak.

### TANÁCSADÁS

Az oktatási tevékenység mellett a Bankárképző Magyarország vezető banki tanácsadója, mely specializáltan üzleti, kockázatkezelési megoldásokat nyújt ügyfelei számára.

**A jelentkező adatai**Név: Születési név: Születési hely, idő: Anyja neve: Levelezési cím:  Ir. szám: Telefon:  Email: Munkahely neve: Munkahely címe: Munkakör (beosztás): 

Melyik kezdési időpontra jelentkezik? (Kérjük, húzza alá!) szeptember / január

Melyik képzési formára jelentkezik? (Kérjük, húzza alá!) tantermi / online

Honnan értesült a VAP-ról? (Kérjük, húzza alá!)

internet / hírlevél / munkahely / brosúra / ismerős / egyéb

Hozzájárul, hogy a jövőben képzéseinkkel, rendezvényeinkkel kapcsolatban információkat és hírlevelet küldjünk az email címére? (Kérjük, húzza alá!) igen / nem

Dátum:  A jelentkező aláírása: **Finanszírozó intézmény adatai** (ha a számlázási cím eltér a jelentkezőétől)Finanszírozó neve: Finanszírozó címe: 

Finanszírozó levelezési címe (amennyiben a fentivel nem megegyező):

 Ir. szám: Finanszírozó adószáma:  Költségtérítés mértéke:  %Kapcsolattartó neve: Telefon:  E-mail: Dátum:  A finanszírozó aláírása: 

Fénymásolt példányt is elfogadunk. • Nemzetközi Bankárképző Központ Zrt. • Tel: +361 224 0700 • Fax: +361 201 1330 • Email: bankarkepzo@bankarkepzo.hu • Bankszámlaszám: MKB 10300002-20100542-00003285 • Az intézmény felnőttképzési engedélyszáma: E-000581/2014 • Nyilvántartási szám: 01-0339-04 **Fizetési feltételek:** Tudomásul vesszük, hogy a jelentkezés egyben a rendezvény díjára vonatkozó fizetési kötelezettséget is jelenti. A tanfolyam díját a kiállított számla alapján, a számlán feltüntetett határidőre, a tanfolyamot megelőzően rendezni fogjuk a Bankárképző bankszámlájára történő átutalással. **Lemondási feltételek:** A tanfolyamot megelőző legkésőbb 15. napig. A tanfolyamot 8-14 nappal megelőzően történő lemondás esetén a tanfolyam részvételi díjának 50%-a adminisztrációs díjként kiszámlázásra kerül. A tanfolyamot megelőző 7. napon, vagy ezt követően történő lemondás esetén, illetve lemondás hiányában a teljes tanfolyami díj kiszámlázásra kerül. A tanfolyam időpontja előtt írásban a Bankárképzőhöz eljuttatott értesítés alapján a befizetett résztvevő más személlyel helyettesíthető.