

BEFEKTETÉSI, VÁLLALATFINANSZÍROZÁSI ÉS TŐZSDEI SZAKJOGÁSZ KÉPZÉS

ZÁRÓVIZSGA TÁJÉKOZTATÓ ÉS TÉMAKÖRÖK

Az ELTE Állam- és Jogtudományi Kar Jogi Továbbképző Intézete által szervezett „Befektetési, vállalatfinanszírozási és tőzsdei” szakjogász képzés a kiírásnak megfelelően záróvizsgával zárul. A záróvizsgát 3 tagú záróvizsga bizottság előtt, szóban kell letenni. A záróvizsgán nem tételeket kell húzni, hanem a vizsgabizottság által az 1. és a 2. félév tananyagából feltett ellenőrző kérdésekre kell választ adni, valamint meg kell védeni a szakdolgozatot.

A záróvizsga tananyaga az 1. és 2. félév oktatási anyagából az alábbi témaköröket foglalja magába.

1. félév: Befektetési jog

Értékpapírjog

I. Bevezetés, alapfogalmak

- Az értékpapírjog szabályozása, rendszertani elhelyezése
- Az értékpapír fogalma, gazdasági szerepe, jelentősége
- Az értékpapír fő általános jellemzői, fajtái, osztályozásai, formái
- Az értékpapírok előállítása, kezelése, jogi és fizikai megsemmisítése
- Az ISIN azonosító
- A másodlagos értékpapír
- Az értékpapírtitok

II. Egyes értékpapírok

- A váltó
- A csekk
- A kötvény
- A kincstárjegy
- A letéti jegy
- A jelzáloglevél
- A közraktári jegy
- A részvény
- A befektetési jegy
- A kockázati tőkealap-jegy
- Az ún. strukturált termékek, a certifikát
- A kárpótlási jegy
- A szövetkezeti üzletrész
- A vagyonejegy

Befektetési eszközök

I. Befektetési eszközök bemutatása és árazása

- Piaci hatékonyság (technikai és fundamentális elemzés)
- Kötvények (pénzáramlás, hozamgörbe, elemi és összetett kötvények, annuitás és örökjáradék, NPV és IRR)

- Részvények (Gordon modell, P/E ráta, indexek)
- Határidős ügyletek (forward és futures piacok működése, paritásos határidős árfolyam és kamatláb, implicit kamattartalom, cost of carry)
- Csereügyletek (kamat- és devizacsere-ügyletek tervezése, árazása és kockázata)
- Opciók I. (európai, amerikai és exotikus opciók, alsó és felső korlátok, put-call paritás és borsz ügylet)
- Opciók II. (binomiális árazás és BS képlet)
- Opció utalványok (warrantok: felhígulási hatás, árazási képlet)
- Devizaügyletek (háromvalutás arbitrázs, vásárlóerő-paritás, fedezett és fedezetlen kamatparitás, országgkockázati prémium)
- Jelzalog papírok (CMO, CDO és CDS alapfogalmak)
- II. Banki termékek
- Betétügyletek (EBKM, létező termékek összehasonlítása)
- Hitelügyletek (THM, létező termékek összehasonlítása)
- Strukturált termékek I. (beágyazott opciók, OAS-option adjusted spread)
- Strukturált termékek II. (tőkegarancia árazása)

Befektetési Döntéshozatal

- I. Befektetési stratégiák, portfólió elmélet, vagyonkezelés
- Paritások és arbitrázs
- Spekulatív ügyletek
- Fedezeti ügyletek
- Portfólióelmélet
- CAPM
- APT
- Aktív portfóliókezelés és teljesítményértékelés
- Pénzügyi viselkedésemélet

2. félév: Vállalatfinanszírozási jog

Tőkeági finanszírozás

- Vállalatértékesítés és zártkörű tőkebevonás folyamata
 - Szereplők
 - Főbb tranzakciós szakaszok
 - Legfontosabb dokumentumok
 - Sikertényezők és leggyakoribb hibák
- Lehetséges befektetők és azok motivációi egy zártkörű tranzakcióban
 - Szakmai befektetők
 - Kockázati és magántőke
 - Private placement
- Nyilvános tőkebevonás
 - A nyilvános és a zártkörű finanszírozási formák közötti alapvető különbségek
 - Előnyök és hátrányok
- Vállalatértékelési szempontok: miért térhet el a vállalati érték...
 - vállalatértékesítés és tőkebevonás esetén?

- eltérő befektetők esetén?
- zártkörű és nyilvános tranzakciók esetén?
- Eltérő vállalati élethelyzetek: mikor mi a jó megoldás?

Értékpapírok zártkörű és nyilvános forgalomba hozatal jogi háttere

Az értékpapírok zártkörű forgalomba hozatala

- Általános szabályok
- Egyes értékpapírokra vonatkozó különös szabályok

Az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatala

- Alapfogalmak és általános szabályok
- A nyilvános forgalombahozatal módjai, bevezetés szabályozott piacra, regisztráció MTF-en
- Hirdetmény, tájékoztató, kiemelt információ, összefoglaló, információs dokumentum, illetve a fentiek kiegészítése és a Felügyelet kapcsolatos eljárásai
- Kereskedelmi kommunikáció
- A forgalomba hozatal módja és általános szabályai, résztvevői, felelősségi kérdések
- Egyes értékpapírokra vonatkozó sajátos szabályok

Nyilvános forgalomba hozatal folyamata

- Mikor érdemes nyilvános forgalomba hozatal mellett dönteni (iparág, méret, életciklus, stb.)
- Főbb résztvevők
- A nyilvános forgalomba hozatali folyamat
- A folyamat speciális módosulásai: pl. jegyzés, ABO, aukció, stb.
- Kritikus pontok: árazás, allokáció, titoktartás, stb.
- Sikertényezők: mitől sikeres egy nyilvános forgalomba hozatal?
- Gyakorlati különbségek részvények, kötvények és egyéb instrumentumok nyilvános forgalomba hozatala között
- „Public to private” tranzakciók

Vállalatok felkészülése a nyilvános működésre

Vállalatok felkészülése a nyilvános működésre

- A nyilvánosan működő részvénytársaság szervezetére vonatkozó társasági jogi szabályok
- A nyilvánosan működő részvénytársaság részvénystruktúrája, a részvények előállításához kapcsolódó technikai kérdések
- A nyilvánosan működő részvénytársaság működésének speciális szabályai (közgyűlés, tulajdonosi megfeleltetés, osztalékfizetés)
- A részvényesi meghatalmazott

Vállalatfinanszírozás a tőzsdén keresztül

Tőzsdére lépés

- A tőzsdére lépés indokai, motivációi
- A tőzsdei megjelenés típusai

A tőzsdei kibocsátókra vonatkozó szabályzatok

- A tőzsdére való bevezetés folyamata
- A tőzsdei cégek forgalomban tartási kötelezettségei

- Kivezetés a szabályozott piacról

Szekciótágokra vonatkozó szabályzatok

- Tagokra vonatkozó szabályok
 - Taggá válás folyamata
 - Tagokra vonatkozó kötelezettségek
 - Tagság megszűnése

Egyéb témák

- Belfentes kereskedelem
- MTF-en való megjelenés szabályai (regisztráció, forgalomban tartás, törlés)

Budapest, 2014. április

ELTE ÁJK
Jogi Továbbképző Intézet