

Szakirodalmi figyelő

Helmut G. Polzer: „Bevezetés az értékpapír menedzsment elmélete és gyakorlatába” (Einführung in die Theorie und Praxis des Wertpapiermanagements)
Miskolci Egyetem-Micropress, 2005. 214 oldal.

Zsúgyel János

A Miskolci Egyetem Regionális Gazdaságtan Tanszéke második kiadásban jelenteti meg a miskolci közgazdász képzésben már egy évtizede oktató Helmut G. Polzer Ph.D. c. főiskolai tanár által írt szakkönyvet az értékpapír menedzsment elméletéről és gyakorlatáról. A Miskolci Egyetem német nyelvű kurzusain tankönyvként használt mű nemcsak az oktatásban résztvevő diákok, hanem az érdeklődő szakmai közvélemény számára is hasznos információkat tartalmazó, modern szemléletű, aktuális kézikönyv. A szakkönyv a szerző tapasztalataira támaszkodva mutatja be a németországi tőzsdei szabályozást és gyakorlatot, de közben nem feledkezik meg a német sajátosságok nemzetközi összehasonlításáról sem, sőt a kötetet használó magyar hallgatók igényeinek megfelelően kitér a magyarországi gyakorlat főbb elemeire is. A kötet az alábbi főbb témakörökkel foglalkozik:

Az első fejezetben rövid áttekintést ad az értékpapír piacok fejlődéséről, a német és magyar értékpapír piacok szervezeti hátterét biztosító vállalkozások felépítéséről, feladatairól, az elektronikus tőzsdék infrastrukturális hátteréről. Ezt követően elhelyezi a német és magyar tőzsdéket a világ tőzsdéinek a tőzsdei kapitalizációs rangsorában a 2000-2003 közötti időszakban.

A második fejezet a különféle értékpapírformákat tárgyalja. A kötvények és a részvények mellett bemutatja azokat a különleges értékpapírokat, melyek a legutóbbi években a tőzsdei kereskedelem egyre jelentősebb tárgyait képezik, a részvényre átváltható kötvényeket, illetve a különféle részvényopciókat. A részvények kapcsán bemutatja a különböző értékpapírok által megtestesített jogviszonyok konkrét tartalmát, valamint megismerteti az olvasót a németországi részvénytársasági jogban való eligazodást segítő fogalmak konkrét jogi és gazdasági tartalmával. A részvények árának tőzsdei jegyzése kapcsán részletesen tárgyalja a tőzsdei árfolyam-ismertetések által használt rövidítések jelentését, ami a tőzsdei információk pontos értelmezéséhez elengedhetetlen segítséget nyújt. Ezt követi a különféle tőzsdeindexek bemutatása. Az általánosan ismert DAX index mellett bemutatja a MDAX, SDAX, TecDAX indexek összetételét, számítási módját, valamint az egyéb európai és nemzetközi tőzsdeindexeket.

A német és magyar értékpapírpiacok szervezetét bemutató harmadik fejezetben a hagyományos piacok mellett nagy figyelmet szentel az elektronikus piaci szegmens működése bemutatásának, a tőzsdei származtatott értékpapírok kereskedelmére alkalmas EUREX és a határon átnyúló tőzsdei forgalmat lebonyolító XETRA rendszernek. A német anyanyelvű olvasó számára hasznos kiegészítő információkat tartalmaz a magyar értéktőzsde szervezeti rendjének bemutatása, valamint a BUX, BUMIX és a CESI tőzsdei indexek tartalmának ismertetése.

A negyedik fejezetben a tőzsdei folyamatok elemzésével foglalkozik a szerző. A technikai és a fundamentális elemzés eszköztárának bemutatása mellett tárgyalja a cégérték meghatározására szolgáló módszereket, valamint a tőzsdei vállalkozásokra vonatkozó információadási kötelezettségek teljesítését.