

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
ФАКУЛТЕТ „ИНФОРМАТИКА“
КАТЕДРА „СТАТИСТИКА И ПРИЛОЖНА МАТЕМАТИКА“

Приета от ФС (протокол № 9/24.04.2024 г.)

Приета от КС (протокол № 6/15.04.2024 г.)

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(проф. д-р Владимир Сълов)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА“

ЗА СПЕЦ: Всички специалности; ОКС „бакалавър“ – редовно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 3; СЕМЕСТЪР: 6

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 150 ч.; в т.ч. аудиторна 60 ч.

КРЕДИТИ: 5

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО (часове)</i>	<i>СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ:		
т.ч.		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	90	-

Изготвили програмата:

1.
(проф. д-р Росен Николаев)

2.
(гл. ас. д-р Йордан Петков)

3.
(гл. ас. д-р Велина Йорданова)

Ръководител катедра:
„Статистика и приложна математика“ (доц. д-р Танка Милкова)

I. АНОТАЦИЯ

Целта на обучението по дисциплината “Управление на риска“ е да се развият у студентите следните ключови компетентности:

- Математическа компетентност, изразяваща се в способност и желание за използване на математически начини за мислене и представяне (формули, модели и графики) за решаване на задачи;
- Цифрова компетентност, изразяваща се в способност за ползване на цифрова информация и използване на софтуер за решаване на математически задачи.

По същество съдържанието е насочено най-вече към инвестиционния риск, методите за количествената му оценка и намаляване. Подробно се разглеждат двата основни подхода за управление на инвестиционни риск: диверсификация - чрез формиране на инвестиционни портфейли и хеджиране – чрез използване на финансови деривативи.

След завършване на курса студентите ще придобият знания и умения да оценяват инвестиционни проекти, да идентифицират и измерват количествено риска при инвестиране, да формират оптимални портфейли от рискови и безрискови активи, да разпознават и използват основни хеджиращи инструменти.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
ТЕМА 1. ОСНОВИ НА УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА		2	0	
1.1.	Същност на понятието риск. Видове риск.			
1.2.	Отношение към риска			
1.3.	Риск-мениджмънт – същност, задачи, етапи, стратегии			
ТЕМА 2. ИНВЕСТИЦИОНЕН РИСК		6	6	
2.1.	Инвестиция. Инвестиционна среда			
2.2.	Измерване ефективността на инвестициите			
2.3.	Доход и възвръщаемост на инвестициите			
2.4.	Измерване на инвестиционния риск			
ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ РИСК		2	2	
3.1.	Диверсификация на риска - същност			
3.2.	Хеджиране на риска - същност			
ТЕМА 4. ТЕОРИЯ НА ПОРТФЕЙЛА		6	8	
4.1.	Портфейл от рискови активи (Модел на Марковиц). Двухактивен и мултиактивен портфейл.			
4.2.	Портфейл, съдържащ безрискови активи (Модел на Тобин)			
4.3.	Линия на капиталовия пазар. Ефективни и оптимални портфейли			
4.4.	Модел за оценка на капиталовите активи			
ТЕМА 5. КОНСТРУИРАНЕ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ		6	6	
5.1.	Инвестиционни характеристики на обикновените акции			
5.2.	Инвестиционни характеристики на облигациите			

5.3.	Конструирание на оптимален портфейл от акции, облигации и съкровищни бонове			
ТЕМА 6. АКТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛИ		2	2	
6.1.	Мярка на Шарп			
6.2.	Модел на Трейнър и Блек			
ТЕМА 7. ХЕДЖИРАНЕ НА РИСКА		6	6	
7.1.	Същност и основни видове финансови деривативи			
7.2.	Форуърди и фючърси			
7.3.	Суопове			
7.4.	Опции			
		Общо:	30	30

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА ¹	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Самостоятелна работа	1	10
1.2.	Контролни работи	2	30
Общо за семестриалното оценяване:		3	40
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит	1	50
Общо за сесийното оценяване:		1	50
Общо за всички форми на контрол:		4	90

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Дочев, Д., Николаев, Р. Теория на риска. Варна: Наука и икономика, 2007.
2. Дочев, Д., Николаев, Р., Милкова, Т., Петков, Й. Теория на риска - ръководство. Варна: Наука и икономика, 2007.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Дочев, Д., Николаев, Р., Петков, Й. Финансова математика. Варна: Наука и икономика, 2010.
2. Йорданова, В. Функциониране на строителното предприятие в условията на риск и неопределеност. Известия Сп. Икономически университет - Варна, Варна : Наука и икономика, 65, 2021, 2, 213-227.
3. Йорданова, В. Източници на риск в дейността на строителното предприятие. Строително предприемачество и недвижимата собственост : Сборник с доклади от 36-та международна научно-практическа конференция - 26 ноември 2021 г., Варна : Наука и икономика, 2021, 135-140.

¹ При дисциплини, които завършват с текуща оценка се попълва само т. 1 Семестриално оценяване, съгласно чл.21, ал. 2 от Правилника за оценяване на знанията, уменията и компетентностите на студентите в Икономически университет – Варна.

4. Петков, Й., Господинова, Н. Един подход за определяне на оптимален двуактивен портфейл от рискови активи. Сб. с доклади от юбилейна международна научна конференция по случай 50 години катедра "Управление и администрация". Варна : Наука и икономика, 2017, 367 - 375.
5. Николаев, Р., Господинова, А. Целочислен модел за управление на портфейлни инвестиции. // Строително предприемачество и недвижима собственост : Сб. докл. от 29-та науч. конф. с междунар. участие, ноем. 2014. - Варна : Унив. изд. Наука и икономика, 2014, с. 101 - 110.
6. Edwin J. Elton, Stephen J. Brown. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. John Wiley & Sons inc, 2014.
7. Hastings, K.J. Introduction to Financial Mathematics. Chapman and Hall/CRC, 2015.
8. Harold Kent Baker, Greg Filbeck. Investment Risk Management. Oxford University Press, 2015.
9. Wolke, Thomas. Risk Management. Walter de Gruyter GmbH & Co KG, 2017.