

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - В А Р Н А
ФАКУЛТЕТ „ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН“
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

Приета от ФС (протокол № 11 от 25.04.2024 г.):

Приета от КС (протокол № 8 от 11.04.2024 г.):

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(доц. д-р Д. Георгиева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ“

ЗА СПЕЦ: „Банкиране и застраховане“;

ОКС „бакалавър“ – редовно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4; СЕМЕСТЪР: 8

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

КРЕДИТИ: 5

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ	ОБЩО (часове)	СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ, т.ч.:		
ЛЕКЦИИ	30	2
УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	90	-

Изготвили програмата:

1.
(проф. д-р Йордан Йорданов)

2.
(гл. ас. д-р Св. Борисов)

Ръководител катедра:
„Финанси“ (доц. д-р Стоян Киров)

I. АНОТАЦИЯ

Курсът „Инвестиционен мениджмънт“ цели да предостави задълбочени познания относно функционирането на финансовите пазари, видовете финансови инструменти и методите за тяхното оценяване. Учебната програма обхваща портфейлната теория, моделът САРМ, концепцията за ефективните пазари и деривативните инструменти като фючърси и опции. Специално внимание се отделя на стратегиите за управление на портфейли, диверсификацията и селектирането на активи.

Студентите ще придобият компетенции за анализ на пазарната информация чрез фундаментален и технически анализ, определяне на справедливата стойност на активи, както и оценка на риска и възвращаемостта при инвестиране. Завършилите успешно ще могат да прилагат усвоените знания в областта на инвестиционното банкиране, управлението на фондове, корпоративните финанси и портфейлния мениджмънт. Практическата насоченост ще им позволи да вземат информирани инвестиционни решения.

Ключовите компетенции, които ще бъдат развити, включват:

- Математическа компетентност за прилагане на количествени методи като портфейлна теория, САРМ и финансово моделиране.
- Цифрова компетентност за използване на специализиран софтуер и инструменти за анализ на финансовите пазари.
- Предприемаческа компетентност за идентифициране на инвестиционни възможности, управление на портфейли, структуриране на финансови продукти и оценка на проекти.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
ТЕМА I. ОБЗОР НА УПРАВЛЕНИЕТО НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		4	2	6
1.1.	Институционални инвеститори – особености и значение			
1.2.	Инвестиционна политика и инвестиционни цели			
1.3.	Капиталова алокация			
1.4.	Инвестиционна стратегия			
1.5.	Конструиране на портфейл			
1.6.	Инвестиционни ограничения			
1.7.	Инвестиционни резултати			
ТЕМА II. КЛАСОВЕ АКТИВИ, АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННИ КОМПАНИИ И БОРСОВО ТЪРГУВАНИ ФОНДОВЕ		2	2	4
2.1.	Класове активи			
2.2.	Инвестиционни компании			
2.3.	Борсово-търгувани фондове (ETFs, Exchange Traded Funds)			
2.4.	ETFs сравнени с останалите фондове			
ТЕМА III. ПОРТФЕЙЛНА СЕЛЕКЦИЯ		4	4	8
3.1.	Риск и възвръщаемостта на отделен актив			
3.2.	Изчисляване на средно-аритметично и вариация (дисперсия) на портфейл			

3.3.	Ефективна граница			
ТЕМА IV. МОДЕЛ ЗА ОЦЕНКА НА КАПИТАЛОВИТЕ АКТИВИ (МОКА)		4	4	8
4.1.	Пазарно равновесие - изисквана възвръщаемост и пазар-на линия на ценните книжа (ПЛЦК)			
4.2.	Едноиндексен (пазарен) модел			
ТЕМА V. ТЕХНИКИ ЗА АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ		4	2	6
5.1.	Технически анализ - същност, подходи и инструменти			
5.2.	Фундаментален анализ - оценка на вътрешната стойност			
5.3.	Интегриран подход - комбиниране на техническия и фундаменталния анализ			
ТЕМА VI. СТРАТЕГИИ ЗА ПОРТФЕЙЛЕН МЕНИДЖМЪНТ НА АКЦИИ		2	2	4
6.1.	Алокация на активи			
6.2.	Пасивен мениджмънт			
6.3.	Активен мениджмънт			
ТЕМА VII. ОБЛИГАЦИОНЕН АНАЛИЗ		4	4	8
7.1.	Ценообразуване на облигациите			
7.2.	Защо облигационните цени се променят?			
7.3.	Теорема за ценообразуването на облигациите.			
7.4.	Доходност до падежа и текуща доходност			
7.5.	Крива на доходността и форуърд лихвени проценти			
ТЕМА VIII. МЕНИДЖМЪНТ НА ОБЛИГАЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ		2	4	6
8.1.	Дюрация (Duration)			
8.2.	Пасивен облигационен мениджмънт			
8.3.	Активен Облигационен Мениджмънт			
ТЕМА IX. ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ		2	2	4
9.1.	Въведение			
9.2.	Практически подходи за измерване на портфейлното изпълнение			
9.3.	Научни методи за оценка			
ТЕМА X. ОСНОВИ НА ДЕРИВАТИТЕ ВЪРХУ АКЦИИ		2	4	6
10.1.	Роля на деривативите			
10.2.	Листвани опции върху акции			
10.3.	Оценка на индексните фючърси			
10.4.	ОТС деривативи			
Общо:		30	30	60

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА ¹	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Контролна работа (писмен тест)	1	20
1.2.	Контролна работа (писмен тест)	1	20
1.3.	Курсов проект	1	20
Общо за семестриалното оценяване:		3	60
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит	1	30
Общо за сесийното оценяване:			
Общо за всички форми на контрол:		4	90

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Йорданов, Й., Найденова, К. и С. Борисов, Инвестиционен мениджмънт (електронен учебник за дистанционно обучение и електроно учебно помагало за дистанционно обучение с включени задачи и тестови (затворени въпроси), Е-литера, 2019 г.

<https://e-litera.eu/>

2. Учебни материали по дисциплината в платформата за електронно обучение на ИУ – Варна.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. С вашите пари в нашите компании, 16 фев 2018, в-к Капитал,

https://www.capital.bg/biznes/finansii/2018/02/16/3130619_s_vashite_pari_v_nashite_kompanii/

2. Красен Иванов, Инвестиционна дейност на застрахователите, в-к Застраховател, 30 Септември 2013 г.

<http://www.zastrahovatel.com/statia.php?mysid=5075&t=20&>

3. Комисия за финансов надзор, застрахователен и осигурителен пазар, www.fsc.bg

Април 2024

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.