

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН ФАКУЛТЕТ
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

УТВЪРЖДАВАМ:

Ректор:

(Проф. д-р Пл. Илиев)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: “УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ В ЗАСТРАХОВАНЕТО И ОСИГУРЯВАНЕТО”;

ЗА СПЕЦ: „Застраховане и осигуряване“; ОКС „бакалавър“

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 3; СЕМЕСТЪР: 6;

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 180 ч.; в т.ч. аудиторна 75 ч.

КРЕДИТИ: 6

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. <ul style="list-style-type: none">• ЛЕКЦИИ• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	45 30	3 2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	105	-

Изготвили програмата:

1.
(доц. д-р Йордан Йорданов)

2.
(Гл. ас. д-р М. Махлебашиева)

Ръководител катедра:
„Финанси“ (Проф. д-р Стефан Вачков)

I. АНОТАЦИЯ

Целта на дисциплината Управление на инвестициите в застраховането и осигуряването осигури студентите със знания и умения да съветват или управляват активите на застрахователни и осигурителни дружества, както и на различните видове колективни инвестиционни схеми. Завършилите успешно този курс, следва да са способни да прилагат принципите и техниките на инвестиционния мениджмънт, за да управляват дългосрочните инвестиционни портфейли на животозастрахователните и пенсионноосигурителните компании. По конкретно, те следва да са способни да прилагат знания и умения относно формулирането на основите на инвестиционна стратегия с отчитане на:

- изпитаните инвестиционни принципи и философии;
- основните икономически индикатори;
- рисковия профил на инвеститорите;
- дизайн и конструкция на дългосрочните портфейл;
- законодателната среда

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
	Тема I Обзор на управлението на инвестициите	3	2	5
	Определяне на инвестиционните цели.			
	Изграждане на инвестиционна политика			
	Избор на инвестиционна стратегия			
	Изграждане на портфейл			
	Измерване и оценка на портфейлното изпълнение			
	Тема II Класове активи, алтернативни инвестиции, инвестиционни компании и борсово търгувани фондове	4	3	7
	Класове активи			
	Обзор на алтернативните активи			
	Инвестиционни компании			
	Борсово търгувани фондове (БТФ)			
	Съвместни фондове и БТФ - относителни предимства			
	Тема III Портфейлна селекция			
	Риск и възвръщаемостта на отделен актив	4	3	7
	Изчисляване на средно-аритметично и вариация (дисперсия) на портфейл			
	Ефективна граница			
	Портфейлна селекция			
	Тема IV Модел за оценка на капиталови активи (МОКА)	3	3	6
	Пазарно равновесие - изисквана възвръщаемост и пазарна линия на ценните книжа (ПЛЦК)			
	Едноиндексен (пазарен) модел			
	Портфейлна селекция с МОКА			
	Тема V Оценяване на компании	4	3	7
	Въведение			
	Баланс на фирмата			
	Отчет за доходите			
	Оценяване чрез дисконтиране на паричните потоци			
	EVA			
	Тема VI Стратегии за портфейлен мениджмънт на акции	4	2	6

	Алокация на активи			
	Пасивен мениджмънт			
	Активен мениджмънт			
Тема VII Облигационен анализ		4	3	7
	Цени на облигациите			
	Цени, доходности и обща възвръщаемост			
	Крива на доходността и форуърд лихвени проценти			
	Дюрация и лихвен риск			
	Защо облигационните цени се променят?			
Тема VIII Мениджмънт на облигационен портфейл		3	2	5
	Пасивен облигационен мениджмънт			
	Активен облигационен мениджмънт			
	Техника на имунизирание на портфейла			
Тема IX Оценка на портфейлното изпълнение.		4	3	7
	Въведение			
	Практически техники за оценка			
	Научни методи за оценка			
	Декомпозиране на общото изпълнение			
	Пазарен тайминг и селективност			
Тема X Дълги-къси портфейли от акции		4	2	6
	Конструиране на пазарно-неутрален портфейл			
	Значението на интегрираната оптимизация			
	Добавяне на пазарната възвръщаемост			
	Оценка на стратегията Дълъг-къс			
Тема XI Основи на дериватите върху акции		4	2	6
	Роля на деривативите			
	Листвани опции върху акции			
	Оценка на индексните фючерси			
	OTC деривативи			
Тема XII Използване на деривативи върху акции в портфейлния мениджмънт		4	2	6
	Инвестиционен мениджмънт на акции			
	Портфейлно приложение на листваните опции			
	Портфейлно приложение на индексните фючерси			
	Риск и очаквана възвръщаемост на опционните стратегии			
	Общо:	45	30	75

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:

№ по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	Контролна работа (писмен тест)	2	45
1.2.			
Общо за семестриален контрол:		2	45
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (тест)	1	60
Общо за сесиен контрол:			
Общо за всички форми на контрол:		3	105