

**ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ – ВАРНА**  
**СТОПАНСКИ ФАКУЛТЕТ**  
**КАТЕДРА „ИНДУСТРИАЛЕН БИЗНЕС И ЛОГИСТИКА“**

---

Приета от ФС (протокол № 9/23. 04. 2020 г.)

**УТВЪРЖДАВАМ:**

Приета от КС (протокол № 7/27. 02. 2020 г.)

**Декан:**

(доц. д-р Денка Златева)

**У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А**

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „УПРАВЛЕНИЕ НА ИНВЕСТИЦИИТЕ“

ЗА СПЕЦ: „Индустриален бизнес и предприемачество“; ОКС „бакалавър“ –  
дистанционно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4; СЕМЕСТЪР: 8

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 150 ч.; в т.ч. аудиторна 12 ч.

КРЕДИТИ: 5

РАБОТЕН ЕЗИК: български

**РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН**

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	12
В т.ч.:	
• ЛЕКЦИИ	6
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	6
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	138
В т.ч.:	
• ЗАДЪЛЖИТЕЛНИ КОНСУЛТАЦИИ	6
• САМОПОДГОТОВКА	132

Изготвили програмата:

1. ....

(доц. д-р Иван Петров)

2. ....

(гл. ас. д-р Милчо Близнаков )

Ръководител катедра: .....

„Индустриален бизнес и логистика“ (доц. д-р Йордан Иванов)

## I. АНОТАЦИЯ

Учебната дисциплина запознава студентите със съвременните методи за оценка на инвестиционни проекти. В теоретичен аспект дисциплината дава знания за оптимално разпределение на инвестициите, теорията на портфейлите, модела за оценка на капиталовите активи и теорията за оптималната капиталова структура. Дисциплината е условно разделена на три части: оценка на инвестиционни проекти при сигурност, оценка на проекти в условията на риск и неопределеност и финансиране на проекти (оптимална капиталова структура). Студентите получават знания и умения за практическото приложение на съвременните методи и показатели за оценка на ефективността и риска и избор на инвестиционни проекти при използване на финансовите функции на програмните продукти.

## II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

<b>№. по ред</b>	<b>НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ</b>
<b>ТЕМА 1: ВЪВЕДЕНИЕ В ИНВЕСТИЦИИТЕ</b>	
1.1	Същност, значение и характерни особености на инвестиции
1.2	Инвеститори
1.3	Инвестиционен процес
<b>ТЕМА 2: СТАТИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ</b>	
2.1	Обща характеристика
2.2	Парични потоци, видове и методи на определяне
2.3	Срок на откупуване
2.4	Коефициенти на ефективност
<b>ТЕМА 3: ОПТИМАЛНИ ИНВЕСТИЦИИ</b>	
3.1	Оптимални инвестиции без капиталов пазар
3.2	Влияние на капиталовия пазар
3.3	Оптимални инвестиции и NPV
<b>ТЕМА 4: ДИНАМИЧНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ</b>	
4.1	Нетна настояща стойност
4.2	Вътрешна норма на възвращаемост

4.3	Годишен еквивалент
<b>ТЕМА 5: ПРИЛОЖЕНИЕ НА СЪВРЕМЕННИТЕ МЕТОДИ</b>	
5.1	Сравняване на проекти с различна стойност на инвестициите
5.2	Проекти с различна посока на изменение на паричните потоци
5.3	Проекти с различен срок на експлоатация
5.4	Модифицирани показатели
<b>ТЕМА 6: ТРАДИЦИОННИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПРИ РИСК</b>	
6.1	Показатели за измерване на риска
6.2	Използване на стандартното разпределение
6.3	Анализ на чувствителността
6.4	Анализ на критичните точки
<b>ТЕМА 7: ТЕОРИЯ НА ПОРТФЕЙЛА</b>	
7.1	Портфейл от два рисков актив
7.2	Портфейл от безрисков и рисков актив
7.3	Портфейл от безрисков и рисков портфейл
<b>ТЕМА 8: МОДЕЛ ЗА ОЦЕНКА НА КАПИТАЛОВИТЕ АКТИВИ</b>	
8.1	Очаквана възвращаемост на актив
8.2	Линия на пазара на активи SML
8.3	Подценени и надценени активи
8.4	Оценка на бета коефициент
<b>ТЕМА 9: ФИНАНСИРАНЕ НА ПРОЕКТИ</b>	
9.1	Цена на финансирането
9.2	Претеглена цена на капитала и стойност на фирмата
9.3	Оптимална структура без данъци
9.4	Влияние на данъчния режим

<b>ТЕМА 10: ОЦЕНКА НА ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ ПРИ НЕОПРЕДЕЛЕНОСТ</b>	
10.1	Недостатъчна причина
10.2	Минимаск и максимаск
10.3	Минимални загуби

### **III. МЕТОДИ НА ПОДГОТОВКА И ПРОВЕЖДАНЕ НА ОБУЧЕНИЕ<sup>1</sup>**

Обучението по учебната дисциплина „Управление на инвестициите“ се провежда в съответствие с правилата и изискванията за дистанционно обучение в Икономически университет - Варна. Учебното съдържание се предоставя чрез платформата за дистанционно обучение. По време на присъствените занятия студентите ще получат информация за съдържанието на учебната дисциплина, основните теми, подготовката и представянето на курсовата работа и начина на провеждане на семестриалния изпит.

Практическата подготовка на студентите ще бъде осигурена чрез разглеждане на казуси от практиката.

Студентите ще могат да се възползват от онлайн консултациите, по предварително определен график.

### **IV. ФОРМИ НА КОНТРОЛ**

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
<b>1.</b>	<b>Семестриален (текущ) контрол</b>		
1.1.	Курсова работа	1	60
<b>Общо за семестриален контрол:</b>		<b>1</b>	<b>60</b>
<b>2.</b>	<b>Сесиен (краен) контрол</b>		
2.1.	Изпит (присъствен тест)	1	72
<b>Общо за сесиен контрол:</b>		<b>1</b>	<b>72</b>
<b>Общо за всички форми на контрол:</b>		<b>2</b>	<b>132</b>

<sup>1</sup> Методите за подготовка и провеждане на обучение се представят в съответствие с утвърдената Инструкция за разработване на учебна програма за дисциплина в дистанционна форма на обучение на Икономически университет – Варна.

## **V. ЛИТЕРАТУРА**

### **ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:**

1. Електронни учебни материали по дисциплината „Управление на инвестициите“, качени в платформата за дистанционно обучение на ИУ – Варна.

### **ДОПЪЛНИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:**

1. Александрова, М. Оптимизация на инвестиционния избор, София 2001
2. Ненков, Димитър, Оценка на инвестициите в реални активи, София 2005.
3. Петранов, С., Инвестиции, С.2010.