

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ - В А Р Н А
ФАКУЛЬТЕТ „ИНФОРМАТИКА“
КАФЕДРА „СТАТИСТИКА И ПРИКЛАДНАЯ МАТЕМАТИКА“

Принята на зас. ФС (Прот. №9/ 24.04.2024 г.)
Принята на зас. Кафедры (Прот. № 6/ 15.04.2024 г.)

УТВЕРЖДАЮ:
Декан:
(проф. д-р Владимир Сылов)

У Ч Е Б Н А Я П Р О Г Р А М М А

ПО ДИСЦИПЛИНЕ: „УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ“;
ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ: Для всех специальностей; ОКС „бакалавр“
КУРС ОБУЧЕНИЯ: 3; СЕМЕСТР: 6;
ОБЩАЯ СТУДЕНЧЕСКАЯ НАГРУЗКА: 150 ч.; в т.ч. аудиторная 60 ч.
ЗАЧЕТНЫЕ ЕДИНИЦЫ (КРЕДИТЫ): 5

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВИДОВ ЗАНЯТИЙ СОГЛАСНО УЧЕБНОМУ ПЛАНУ

<i>ВИД УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ</i>	<i>ВСЕГО ЧАСОВ</i>	<i>НЕДЕЛЬНАЯ НАГРУЗКА (часы)</i>
АУДИТОРНАЯ ЗАНЯТОСТЬ:		
т. ч.		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарские занятия/ лабораторные упражнения)	30	2
ВНЕАУДИТОРНАЯ ЗАНЯТОСТЬ	90	-

Подготовили программу:

1.
(проф. д-р Росен Николаев)
2.
(доц. д-р Деян Михайлов)

Заведующий кафедрой:
„Статистика и прикладная математика“ (доц. д-р Танка Милкова)

I. АННОТАЦИЯ

Целью курса „Управление рисками“ является развитие у студентов следующих ключевых компетенций:

- Математическая компетенция, выражающаяся в способности и желании использовать математические способы мышления и представления (формулы, модели и графики) для решения задач;

- Цифровая компетенция, выражающаяся в способности использовать цифровую информацию и программное обеспечение для решения математических задач.

По сути, содержание сосредоточено в основном на инвестиционном риске, методах его количественной оценки и минимизации. Подробно рассматриваются два основных подхода к управлению инвестиционными рисками: диверсификация - через формирование инвестиционных портфелей и хеджирование - через использование финансовых деривативов.

По окончании курса студенты приобретут знания и навыки оценки инвестиционных проектов, идентификации и количественной оценки инвестиционного риска, формирования оптимальных портфелей рискованных и безрисковых активов, а также распознавания и использования основных инструментов хеджирования.

II. ТЕМАТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

№. по порядку	НАИМЕНОВАНИЕ ТЕМ И ПОДТЕМ	КОЛИЧЕСТВО ЧАСОВ		
		Л	СЗ	ЛУ
	ТЕМА 1. ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ	2	0	
1.1.	Риск – понятие и сущность. Виды рисков.			
1.2.	Отношение к риску			
1.3.	Риск-менеджмент – сущность, задачи, этапы, стратегии			
	ТЕМА 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РИСК	6	6	
2.1.	Инвестиция. Инвестиционная среда			
2.2.	Оценка эффективности инвестиций			
2.3.	Доход и окупаемость инвестиций			
2.4.	Оценка инвестиционного риска			
	ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ РИСКОМ	2	2	
3.1.	Диверсификация риска: сущность.			
3.2.	Хеджирование риска: сущность			
	ТЕМА 4. ТЕОРИЯ ПОРТФЕЛЯ	6	8	
4.1.	Рисковый портфель (Модель Марковица). Двухактивный и мультиактивный портфель.			
4.2.	Безрисковый портфель. (Модель Тобина)			
4.3.	Линия рынка капитала. Эффективные и оптимальные портфели			
4.4.	Модель оценки капитальных активов			
	ТЕМА 5. КОНСТРУИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ	6	6	
5.1.	Инвестиционные характеристики обыкновенных акций			
5.2.	Инвестиционные характеристики облигаций			
5.3.	Конструирование оптимального портфеля акций, облигаций и государственных ценных бумаг.			
	ТЕМА 6. АКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ	2	2	
6.1.	Мера Шарпа			

6.2.	Модель Трейнора и Блэка			
ТЕМА 7. ХЕДЖИРОВАНИЕ РИСКА		6	6	
7.1.	Финансовые деривативы: сущность и виды			
7.2.	Форварды и фьючерсы.			
7.3.	Свопы			
7.4.	Опционы			
Итого:		30	30	

III. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ:

№. по порядку	ВИД И ФОРМА КОНТРОЛЯ	Количество часов	ВАЗ ч.
1.	Текущий (во время семестра) контроль		
1.1.	Самостоятельная работа	1	10
1.2.	Контрольные работы	2	30
Всего часов для текущего контроля:		3	40
2.	Сессионный (во время сессии) контроль		
2.1.	Писменный экзамен	1	50
Всего часов для сессионного контроля:		1	50
Всего часов для всех форм контроля:		4	90

IV. ЛИТЕРАТУРА

ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ (ОСНОВНАЯ) 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.

РЕКОМЕНДАТЕЛЬНАЯ (ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ) 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 недвижима собственост : Сборник с доклади от 36-та международна научно-практическа конференция - 26 ноември 2021 г., Варна : Наука и икономика, 2021, 135-140.
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.