

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

Приета от ФС (протокол №/ дата): 2/06.03.2020

УТВЪРЖДАВАМ:

Приета от КС (протокол №/ дата): 6/24.02.2020

Декан:

(доц. д-р Хр. Благойчева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ“;
ЗА СПЕЦ: „Социална сигурност и застраховане“; ОКС „Бакалавър“
- редовно обучение
КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 4; СЕМЕСТЪР: 7;
ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 210 ч.; в т.ч. аудиторна 75 ч.
КРЕДИТИ: 7

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ	ОБЩО (часове)	СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ, т. ч.:		
• ЛЕКЦИИ	45	3
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	135	-

Изготвили програмата:

1.
(Доц. д-р Йордан Йорданов)

2.
(Гл. ас. д-р С. Борисов)

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

I. АНОТАЦИЯ

Целта на дисциплината „Инвестиционен мениджмънт“ 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 1. ОБЗОР НА УПРАВЛЕНИЕТО НА ИНВЕСТИЦИИТЕ		3	2	
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 2. КЛАСОВЕ АКТИВИ, АЛТЕРНАТИВНИ ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННИ КОМПАНИИ И БОРСОВО ТЪРГУВАНИ ФОНДОВЕ		4	2	
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 3. ПОРТФЕЙЛНА СЕЛЕКЦИЯ				
3.1.	Риск и възвръщаемостта на отделен актив	5	3	
3.2.	Изчисляване на средно-аритметично и вариация (дисперсия) на портфейл			
3.3.	Ефективна граница			
ТЕМА 4. МОДЕЛ ЗА ОЦЕНКА НА КАПИТАЛОВИТЕ АКТИВИ (МОКА)		3	3	
4.1.	Пазарно равновесие - изисквана възвръщаемост и пазарна линия на ценните книжа (ПЛЦК)			
4.2.	Едноиндексен (пазарен) модел			

ТЕМА 5. ОЦЕНЯВАНЕ НА КОМПАНИИ		4	3	
5.1.	Въведение			
5.2.	Баланс на фирмата			
5.3.	Отчет за доходите			
5.4.	Оценяване чрез дисконтиране на паричните потоци			
ТЕМА 6. СТРАТЕГИИ ЗА ПОРТФЕЙЛЕН МЕНИДЖМЪНТ НА АКЦИИ		3	2	
6.1.	Алокация на активи			
6.2.	Пасивен мениджмънт			
6.3.	Активен мениджмънт			
ТЕМА 7. ОБЛИГАЦИОНЕН АНАЛИЗ		5	3	
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 8. МЕНИДЖМЪНТ НА ОБЛИГАЦИОНЕН ПОРТФЕЙЛ		3	2	
8.1.	Дюрация (Duration)			
8.2.	Пасивен облигационен мениджмънт			
8.3.	Активен Облигационен Мениджмънт			
ТЕМА 9. ОЦЕНКА НА ПОРТФЕЙЛНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ		4	2	
9.1.	Въведение			
9.2.	Практически подходи за измерване на портфейлното изпълнение			
9.3.	Научни методи за оценка			
ТЕМА 10. ДЪЛГИ-КЪСИ ПОРТФЕЙЛИ ОТ АКЦИИ		4	2	
10.1.	Конструирание на пазарно-неутрален портфейл			
10.2.	Значение на интегрираната оптимизация			
10.3.	Добавяне на пазарна възвръщаемост			
	Оценка на стратегията Дълъг-къс			
ТЕМА 11. ОСНОВИ НА ДЕРИВАТИТЕ ВЪРХУ АКЦИИ		4	3	
11.1.	Роля на деривативите			
11.2.	Листвани опции върху акции			
11.3.	Оценка на индексните фючърси			
11.4.	ОТС деривативи			
ТЕМА 12. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ДЕРИВАТИВИ ВЪРХУ АКЦИИ В ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖМЪНТ		3	3	
12.1.	Инвестиционен мениджмънт на акции			
12.2.	Портфейлно приложение на листваните опции			
12.3.	Портфейлно приложение на индексните фючърси			
12.4.	Риск и очаквана възвръщаемост на опционните стратегии			
Общо:		45	30	

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	60
	Общо за семестриален контрол:	2	60
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (тест)	1	75
	Общо за сесиен контрол:		75
	Общо за всички форми на контрол:	3	135

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

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

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

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Linton, David E., *Foundations of Investment Management: Mastering Financial Markets, Asset Classes, and Investment Strategies*, J. Ross Publishing; None edition (January 8, 2020).
2. Stewart, Scott D., Christopher D. Piros and Jeffrey C. Heisler, *Portfolio Management: Theory and Practice*, Wiley; 1 edition (March 26, 2019).
3. С вашите пари в нашите компании, 16 фев 2018, в-к Капитал,
https://www.capital.bg/biznes/finansi/2018/02/16/3130619_s_vashite_pari_v_nashite_kompanii/
4. Красен Иванов, Инвестиционна дейност на застрахователите, в-к Застраховател, 30 Септември 2013 г. <http://www.zastrahovatel.com/statia.php?mysid=5075&t=20&>
5. Комисия за финансов надзор, застрахователен и осигурителен пазар, www.fsc.bg