

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
ФАКУЛТЕТ „УПРАВЛЕНИЕ“
КАТЕДРА „УПРАВЛЕНИЕ И АДМИНИСТРАЦИЯ“

Приета от ФС (протокол №12/29.04.2024 г.)

Приета от КС (протокол №10/16.04.2024 г.)

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(доц. д-р Добрин Добрев)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ“

ЗА СПЕЦ: „Мениджмънт“; 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

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО (часове)</i>	<i>СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ:		
Т.ч.		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	90	-

Изготвили програмата:

1.
(доц. д-р Добрин Добрев)

2.
(гл. ас. д-р М. Владимиров)

Ръководител катедра:
„Управление и администрация“ (доц. д-р Десислава Серафимова)

I. АНОТАЦИЯ

Този курс покрива основните теоретични и емпирични теми в областта на корпоративните финанси, капиталовите пазари, финансовите инвестиции и протфейлният мениджмънт. Една от основните цели на курса е развива предприемаческата култура, познания и умения които са едни от ключовите компетенции които трябва да развиват студентите. Разглеждат се основните въпроси пред които са изправени компаниите, свързани със вземането на финансови решения, тяхната капиталова структура, дивидентна политика, подходът за анализиране на инвестиционни проекти и т.н. Студентите придобиват знания и умения за основните видове ценни книжа и принципите на протфейлният мениджмънт. Запознават се и придобиват знания за производните финансови инструменти и кредитните деривати. Завършилите курса студенти трябва да могат да анализират финансовите потоци генерирани от дейността на компаниите, тяхното финансово състояние, да оценяват риска и дохода от инвестиционните им проекти както и да имат базови знания и умения за производните инструменти.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
Тема 1 Въведение в финансовият мениджмънт. Финансови институции и финансови пазари		2	2	
1.1	Цели на финансовите мениджъри	1	1	
1.2.	Финансови пазари и финансови посредници	1	1	
Тема 2 Корпоративен финансов анализ		2	2	
2.1	Видове парични потоци	1	1	
2.2	Du pont System	1	1	
Тема 3 Стойност на парите във времето.Настояща и бъдеща стойност.NPV , IRR		2	2	
3.1	Настояща и бъдеща стойност. Анюитети и перпетуитети	0,5	0,5	
3.2	Анюитети , перпетуитети и ренти	0,5	0,5	
3.3	Капиталово бюджетиране	0,5	0,5	
3.4	Нетна настояща стойност и вътрешна норма на възвращаемост	0,5	0,5	
Тема 4 Анализ на инвестиционни проекти		2	2	
4.1	Анализ на чувствителността	1	1	
4.2	Анализ на сценариите	0,5	0,5	
4.3	Реални опции	0,5	0,5	
Тема 5 Корпоративни облигации.		2	2	
5.1	Същност на облигациите. Видове облигации. кредитен рейтинг.	0,5	0,5	
5.2	Ценообразуване на облигациите.	0,5	0,5	
5.3	Доходност до падежа и текуща доходност	0,5	0,5	
5.4	Крива да дохода и форуърдни лихвени проценти	0,5	0,5	
Тема 6 Акции. Същност и оценка		2	2	
6.1	Видове акции и емитиране.	1	1	
6.2	Оценка на акции	1	1	

Тема 7 Риск и възвращаемост		2	2	
7.1.	Измерване на риска.	1	1	
7.2	Диверсификация и риск на портфейла	1	1	
Тема 8 Портфейлна теория		2	2	
8.1	Оптимални рискови портфейли	1	1	
8.2.	Систематичен и несистематичен риск	1	1	
Тема 9 Равновесие на капиталовите пазари		2	2	
9.1	Модел за оценка на капиталовите активи	1	1	
9.2	Индексни модели	1	1	
Тема 10 Капиталова структура и дивидентна политика		2	2	
10.1	Дългосрочно финансиране	1	1	
10.2	Капиталова структура и ограничения за ползване на дълг	0,5	0,5	
10.3	Дивидентна политика	0,5	0,5	
Тема 11 Набиране на капитал		2	2	
Тема 12 Опции. Същност, видове и приложение		2	2	
12.1	Същност и видове опции	1	1	
12.2.	Оценка на опции.	0,5	0,5	
12.3	Опционни стратегии.	0,5	0,5	
Тема 13.Фючърси и форуърди.		2	2	
13.1.	Хеджиране и спекулация	1	1	
13.2	Теорема за паритета на спот и фючърсната цена	1	1	
Тема 14 Реални опции.		2	2	
Общо:		30	30	

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

№. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА ¹	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Семестриален тест	2	20
1.2.	Курсова работа		20
1.3.	Казус		10
Общо за семестриалното оценяване:		2	50
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит	1	40
Общо за сесийното оценяване:		1	40
Общо за всички форми на контрол:		3	90

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.

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Fundamentals of Investment Management (McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance, and Real Estate-2014) ISBN-10: 0078034620 Geoffrey Hirt , Stanley Block
2. The Theory and Practice of Investment Management: Asset Allocation, Valuation, Portfolio Construction, and Strategies Hardcover – April 5, 2011 Frank J. Fabozzi , Harry M. Markowitz
3. Introduction to Finance: Markets, Investments, and Financial Management 15th Edition ISBN-10: 1118492676 Ronald W. Melicher 2014 John Wiley & Sons inc
4. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis Edwin J. Elton Stephen J. Brown ISBN-10: 1118469941 John Wiley & Sons inc 2014

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. The World's First Stock Exchange -Columbia Business School Publishing- Hardcover - 2014 Lo Dewijk Petram
2. Stock Market Investing for Beginners: Essentials to Start Investing Successfully- Tycho Press Berkeley California -2013
3. Fundamentals of Financial Instruments: An Introduction to Stocks, Bonds, Foreign Exchange, and Derivatives -Sunil K. Parameswaran ISBN: 978-0-470-82490-0; John Wiley & Sons inc- 2011