РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

**СТОПАНСКА АКАДЕМИЯ “Д. А. ЦЕНОВ” – СВИЩОВ**

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ФИНАНСИ” | Катедра  “ЗАСТРАХОВАНЕ И СОЦИАЛНО ДЕЛО” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
| Декан: …...…………….............................  (доц. д-р Румен Ерусалимов) | Приета от ФС, Протокол № 5 от 19.12.2024 г. Приета от КС, Протокол № 8 от 11.12.2024 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА**  **на** | |
| Учебна дисциплина“Инвестиции на пенсионноосигурителното дружество” | |
| **Код на дисциплината: ФФ-КЗСД-М-340**  **Брой кредити по учебен план: (6)** | |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КЗСД-М-340 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.01/2024 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 14 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост**  **/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **56** | **28** | **56** |
| 1.1. Лекции | 42 | 21 | 42 |
| 1.2. Семинарни занятия | 14 | 7 | 14 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **94** | **122** | **94** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 47 | 61 | 47 |
| 2.2. Академични задания | 47 | 61 | 47 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 23 | 30 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 24 | 31 | 47 |
| **Всичко:** | **150** | **150** | **150** |

**Схема за формиране на крайната оценка по дисциплина**

***Таблица № 2***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Критерий** | **Тежест на критерия** | | |
| **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Изпълнение на ангажименти през семестъра, в т.ч.:** | **50%** | **50%** | **60%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия   *(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 0% |
| 1.2. Семестриални контролни  *(% от комплексната оценка)* | 20% | 0% | 0% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 20% | 40% | 60% |
| **2. Семестриален изпит**  *(% от комплексната оценка)*  *Форма на провеждане:*  *Семестриалният изпит по дисциплината се състои в решаване на тест, който съдържа открити и закрити въпроси и задачи. Всеки верен отговор носи определен брой точки. За грешен отговор не се отнемат точки.* | **50%** | **50%** | **40%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Придобиване на теоритични и практически познания от страна на студентите в областта на инвестициите, чрез използване на специфичен математически инструментариум за числова оценка на инвестиционните решения на пенсионноосигурителните дружества, явяващи се основни институционални инвеститори на пазара.

**2.2. Предварителни изисквания**

Вход на дисциплината са общите теоритични познания в сферата на финансите и в частност на инвестициите, давани в обучението на студентите икономисти в ОКС "Бакалавър".

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

При преподаване на учебното съдържание, приложение намира традиционният лекционен метод в съчетание, съобразно конкретиката на изучаваната проблематика, с широко използване на казуси, дебати, дискусии, както и директни инструкции при решаването на задачи с помощта на специализиран софтуер.

***2.3.2 Дистанционна форма***

Електронен обмен на информация, активна комуникация, методическо ръководство и съдействие при усвояване и приложно интерпретиране на изучаваната проблематика.

**2.4. Очаквани резултати**

След усвояване на учебния материал по дисциплината студентите ще:

- познават основните принципи, съблюдавани от пенсионноосигурителните дружества при инвестиционната им дейност;

- могат да боравят със специфичен математически инструментариум;

- познават в детайли различни методи за оценка на инвестиционните намерения и решения;

- могат да правят оценка на различните видове активи, в които пенсионноосигурителните дружества инвестират.

**III. разпространение на дисциплината**

УНСС (София); ИУ Варна; ВУЗФ (София); The University of Economics, Prague (Прага, Чехия); Финансовый Университет при Правителстве Российской Федерации (Москва, Русия)

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | | **Задочна форма на обучение** | | **Дистанционна форма на обучение** | |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Инвестиции и тяхното управление** | 3 | 1 | 2 | 0 | 3 | 1 |
| *Учебната тема разглежда теоретическите постановки, касаещи: основните концепции за инвестициите; основните видове инвеститори и спецификата при управлението на инвестициите.* |
| **Инвестиционен ресурс на пенсионноосигурителните дружества** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *Учебната тема разглежда различните видове средства, които се управляват от пенсионноосигурителните дружества, от гледна точка на инвестиционния ресурс, който те представляват.* |
| **Инвестиционен риск и принципи, съблюдавани от пенсионноосигурителните дружества при инвестиционната им дейност** | 3 | 1 | 1 | 0 | 3 | 1 |
| *Учебната тема е посветена на същността на инвестиционния риск, видовете риск, свързани с инвестиционната дейност и основните принципи, които пенсионноосигурителните дружества съблюдават в процеса на нейното реализиране.* |
| **Законови изисквания за покритие на собствените средства и управляваните фондове от пенсионноосигурителните дружества** | 3 | 1 | 2 | 1 | 3 | 1 |
| *Учебната тема запознава с изискванията и ограничения наложени в Кодекса за социално осигуряване, по отношение вида на активите и начина на инвестиране на пенсионноосигурителните дружества.* |
| **Традиционни методи за оценка на инвестиционните решения** | 9 | 3 | 4 | 3 | 9 | 3 |
| *Учебната тема разглежда една от основните задачи на финансовия мениджър, а именно да оцени възвръщаемостта на направените инвестиции. Акцент в нея са различните методи, познати от теорията и практиката, за оценка на инвестиционните решения.* |
| **Инвестиции на пенсионноосигурителното дружество в недвижимости** | 3 | 1 | 2 | 0 | 3 | 1 |
| *Учебната тема разглежда особеностите на недвижимостите, като една от предпочитаните форми на инвестиции от пенсионноосигурителните дружества. Акцент в нея са методите за оценка на този тип инвестиции.* |
| **Инвестиране във финансови активи** | 3 | 1 | 1 | 0 | 3 | 1 |
| *Учебната тема запознава с основните характеристики на финансовите активи. Акцент в нея са особеностите на този тип инвестиции, от гледна точка на пенсионноосигурителното дружество* |
| **Оценка на облигациите** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *Учебната тема запознава с основния вид финансов актив, в който пенсионноосигурителните дружества инвестират. Акцент в нея е съпоставянето на цената и дохода, получаван от инвестирането в облигации с цената и дохода, който може да се получи от алтернативна инвестиция в друг актив.* |
| **Оценка на акциите** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *Учебната тема дава представа за акциите, като един от предпочитаните от пенсионноосигурителните дружества активи за инвестиране. Акцент в нея са основните моменти на портфейлната теория за избор на акции, в които да се инвестира, с оглед намаляване на риска и оптимизиране на бъдещите печалби.* |
| **Общо:** | **42** | **14** | **21** | **7** | **42** | **14** |

**V. ИЗПОЛЗВАНИ УЧЕБНО-ТЕХНИЧЕСКИ СРЕДСТВА**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование на**  **Учебно-техническото средство** | **Използвани учебно-технически средства по вид на занятията** | |
| **Лекции** | **Семинарни**  **занятия** |
| 1. Мултимедийни системи за презентиране | X | X |
| 2. Интернет | X | X |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
| 3.1 Microsoft Excel | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

**6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
| 1. Ерусалимов, Р. Инвестиции на пенсионноосигурителното дружество. Учебен курс в Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов“, https://dl.uni-svishtov.bg |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Ерусалимов, Р. Инвестиции на застрахователното дружество, В. Търново, 2016 г. |
| 2. Йотов, Й., Христозов, Ж. Инвестиции на застрахователното дружество, Свищов, 2003 г. |

**6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
| 1. Кодекс за социалното осигуряване. Обн., ДВ, бр. 110 от 17.12.1999 г., в сила от 1.01.2000 г. |

**6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
| 1. http://www.fsc.bg |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
| …………………………………  (доц. д-р Румен Ерусалимов) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
| …………………………………  (доц. д-р Пламен Йорданов) |  |