РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

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

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ФИНАНСИ” | Катедра “ФИНАНСИ И КРЕДИТ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
|  Декан: …...…………….............................(доц. д-р Румен Ерусалимов) | Приета от ФС, Протокол № 5 от 19.01.2023 г.Приета от КС, Протокол № 14 от 19.01.2023 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Магистърски практикум по Инвестиционен мениджмънт” |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-892****Брой кредити по учебен план: (3)** |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-892 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.01/2023 |

**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)** | **28** | **14** | **28** |
| 1.1. Лекции | 14 | 7 | 14 |
| 1.2. Семинарни занятия | 14 | 7 | 14 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **47** | **61** | **47** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 24 | 31 | 24 |
| 2.2. Академични задания | 23 | 30 | 23 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 0 | 0 | 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 | 23 | 30 | 23 |
| **Всичко:** | **75** | **75** | **75** |

**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.:** | **60%** | **60%** | **60%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия

*(% от комплексната оценка)* | 20% | 20% | 20% |
| 1.2. Семестриални контролни *(% от комплексната оценка)* | 20% | 20% | 20% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 20% | 20% | 20% |
| **2. Семестриален изпит***(% от комплексната оценка)* *Форма на провеждане:* | **40%** | **40%** | **40%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Студентите в магистърска програма „Инвестиционен мениджмънт” провеждат магистърски практикум, когато са избрали да се дипломират с държавен изпит. Целта на учебната дисциплина „Магистърски практикум по Инвестиционен мениджмънт“ е да подготви обучаемите студенти за успешно полагане на държавния изпит по магистърската програма към специалността.

**2.2. Предварителни изисквания**

Успешно положени изпити по учебния план за магистърската програма. Придобити умения за структуриране на теоретично изложение, за развиване на финансов формулен апарат и за приложение на итеративни технологии по приложение на инвестиционни, бюджетни и финансово-кредитни решения.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Преподаването в редовна и задочна форма се извършва присъствено чрез използване на съвременни мултимедийни системи за преподаване. В конкретен план то включва присъствени инструкции и изпълнение на тестови методи за проверка на умения за написване на експозе върху компонент от въпросник за държавен изпит в условия на лимитиран ресурс от време.

***2.3.2 Дистанционна форма***

Преподаването в дистанционна форма се извършва във среда Moodle чрез използване на инструменти като виртуални учебни зали в BigBlueButton, синхронни и асинхронни методи на преподаване и проверка на знания. В конкретен план то включва онлайн инструкции и изпълнение на онлайн тестови модули за проверка на умения за написване на експозе върху компонент от въпросник за държавен изпит в условия на лимитиран ресурс от време.

**2.4. Очаквани резултати**

След обучението студентите ще могат да систематизират и дефинират основните акценти от изучавания учебен материал в магистърска програма „Инвестиционен мениджмънт“. На базата на проведеното обучение те следва да придобият и демонстрират компетенции и умения за успешно полагане на държавен изпит по магистърската програма към специалността.

**III. разпространение на дисциплината**

Икономически университет - Варна

University of Michigan, School for Environment and Sustainability (SEAS), USA

University of North Carolina at Chapel Hill, USA

Brandeys University, Waltham, Massachusetts, USA

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **План експозе по борсов анализ - анализ на борсовата активност, пазарната ликвидност и ефективност** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Въведение в инвестиционния анализ.
2. Измерители на борсовата активност.
3. Пазарна ефективност и аномалии.
4. Прогнозиране на пазарния тренд – технически индикатори и вълнова теория на Елиат.
.* |
| **План експозе по инвестиционния анализ на борсово търгувани инструменти** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Mетоди и модели за фундаментално оценяване на финансови инструменти.
2. Фундаментален анализ на капиталовите инструменти.
3. Индикатори и показатели за пазарна ликвидност на борсово търгувани инструменти.* |
| **План експозе по управление на държавния дълг** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Въведение в теорията на дефицитното финансиране. Кейнсианска теория за дефицитното финансиране. Съвременни теории за бюджетния дефицит. Теории за стратегическата роля на държавния дълг. Роля на държавата в икономиката.
2. Роля на държавата в икономиката. Анатомия на държавното преразпределително въздействие
3. Инструменти за определяне на състоянието във външния сектор. Макроикономически анализ на външното дефицитно финансиране.
4. Икономика в сянка и бягство от данъка. Концепции за бягство от данъка и данъчната измама. Измерване на икономиката в сянка и инструменти за борба с нея.
5. Дефицитното финансиране в България. Съвременната парадигма на дълговия мениджмънт.
6. Инвестиционен анализ на дългови инструменти.* |
| **План експозе по управление на инвестиционния риск** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Основи и особености на риска във финансовата сфера.
2. Концепцията Value at Risk.
3. Прогнозиране на променливостта
4. Оценка на пазарния риск.
5. Оценка на кредитния риск.
6. Управление на риска чрез хеджиране.* |
| **План експозе по финансови деривати** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Опционни контракти.
2. Опционни пазари.
3. Технология на опционната търговия
4. Характеристики на опционните цени.
5. Методи за оценяване на опции.
6. Инвестиционни мотиви и основни опционни стратегии.
7. Авангардни опционни стратегии.
8. Лихвени, валутни и кредитни деривати.* |
| **План експозе по управление на инвестиционните проекти** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Въведение в капиталовото бюджетиране.
2. Оценяване на инвестиционните проекти в условията на сигурност.
3. Оптимизиране на инвестиционните решения.
4. Модели за отчитане на екзогенни въздействия върху инвестиционния избор.
5. Риск и несигурност
6. Измерване на риска.
7. Реалните опции в инвестиционните решения.* |
| **План експозе по инвестиционното банкиране** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Предпоставки за възникване на инвестиционното банкиране.
2. Процесуални и институционални аспекти на инвестиционното банкиране.
3. Етапи на инвестиционното банкиране Оценка и пласмент на емисиите на ценни книжа.
4. Инвестиционното посредничество в България.
5. Проблеми и тенденции на инвестиционното посредничество в България.* |
| **Общо:** | **14** | **14** | **7** | **7** | **14** | **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: |  |  |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
|  1. Симеонов, Ст., Ганчев, А., Канарян, Н. Инвестиционен анализ, АИ "Ценов" (последно издание) |
|  2. Захариев, А. (на борсови търгувани инструменти) Управление на дълга, АИ "Ценов", https://www.researchgate.net/publication/349644794 (последно издание) |
|  3. Пътев, Пл., Ангелов, А., Канарян, Н. Управление на инвестиционния риск, АИ "Ценов" (последно издание) |
|  4. Симеонов, Ст. Финансови деривати, АИ "Ценов" (последно издание) |
|  5. Проданов, Ст. Управление на инвестиционни проекти, АИ "Ценов" (последно издание) |
|  6. Симеонов, Ст., Ганчев, А., Стефанов, Ст. Инвестиционно банкиране, АИ "Ценов" (последно издание) |

 **6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Проданов, Ст., Павлов, Ц., Костов, Д. (2020) Инвестиции, АИ "Ценов" |
|  2. Zahariev, A. (2022), Financial Analysis, Tsenov Academic Publishing Company, https://www.researchgate.net/publication/365793801 |

 **6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. Търговски закон, Обн. ДВ. бр.48 от 18 Юни 1991г., и посл. изм. |
|  2. Закон за пазарите на финансови инструменти |
|  3. THE LAW ON FINANCIAL DERIVATIVES, http://legalresearch.westlaw.co.uk/books/law-financial-derivatives/ |

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. https://finance1952.com/sub/bulgaria/54/master |
|  2. http://www.cboe.com/ |
|  3. http://www.euronext.com/ |
|  4. https://www.investing.com/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(проф. д-р Стефан Симеонов) |
|  …………………………………(гл. ас. д-р Цветан Павлов) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
|  …………………………………(доц. д-р Марин Маринов) |  |