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“Държавен изпит по Инвестиционен мениджмънт” |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-902****Брой кредити по учебен план: (15)** |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-902 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.01/2023 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

|  |  |
| --- | --- |
| **Учебна заетост** | **Часове** |
| **Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** |  |
| 1. Самостоятелна работа
 | 375 |
| 1. Онлайн тестове и модули за самоподготовка
 | 0 |
| **Всички:**  | **375** |

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

|  |  |
| --- | --- |
| **Критерий** | **Тежест на критерия(% от комплексната оценка)** |
| Резултати от държавен изпит - раздел първи | 50% |
| Резултати от държавен изпит - раздел втори | 50% |
| **Общо за дисциплината:** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на държавния изпит**

Държавният изпит е една от формите в завършващия етап от учебния процес на студентите в ОКС "Магистър". В рамките на последния семестър от обучението се завършва натрупване на изискваните нови 30 кредита по ECTS и се достига минимума от 60 кредита по ECTS за икономисти и 120 кредита по ECTS за неикономисти. Целта на държавния изпит е да потвърди степента на придобите в рамките на учебния план знание, умения и компетенции чрез писмено изложение по тематични въпроси.

**2.2. Предварителни изисквания**

Успешно положени всички изпити по учебния план, вкл. и "Магистърски практикум".

**2.3. Организация на провеждане на държавния изпит**

Държавнитя изпит се провежда чрез развитие на експозе от изпитваните студенти върху въпросник със седем тематични въпроса, разпределени в два раздела. Първият раздел обхваща тематични въпроси 1 - 4, а втори раздел тематични въпроси 5-7. На случаен принцип се изтегля по един въпрос от двата раздела върху който студента в рамките на 2 часа развива своето изложение.

**2.4. Очаквани резултати**

Студентите следва да покажат способност за обективно интерпретиране на научните методи и модели в тяхната обвързаност с актуалните реалности на практиката в сверите на: инвестиционните решения; оценяването на инвестиционни инструменти; оценяването на пазарния риск и пазарната ликвидност; анализ борсовата активност; анализиране на ефективността на капиталовите пари; прогнозиране на ценовите трендове на борсите пазари; ясна ориентация за приложимостта на опциите, фючърсите и др. категории финансовите деривати; клиринга на борсово търгувани финансови инструменти; формирането и управлението на инвестиционни портфейли; изборът на различна категория инвестиционни фондове; участието на фирмите на фондовата борса в качеството им на емитенти на капиталови инструменти; широкият спектър от специализирани услуги в работата на инвестиционните посредници; работата на клиринговата система и депозитарите на пазарни финансови инструменти; ролята и функциите на контролните институции на капиталовия и пазар и фондовата борса, и др.

**III. Учебно съдържание**

|  |
| --- |
| **ВЪПРОСИ ЗА ДЪРЖАВНИЯ ИЗПИТ** |
| **Тематичен въпрос 1. Борсов анализ - анализ на борсовата активност, пазарната ликвидност и ефективност** |
|  |
| **Тематичен въпрос 2. Инвестиционния анализ на борсово търгувани инструменти** |
|  |
| **Тематичен въпрос 3. Управление на държавния дълг** |
|  |
| **Тематичен въпрос 4. Управление на инвестиционния риск** |
|  |
| **Тематичен въпрос 5. Финансови деривати** |
|  |
| **Тематичен въпрос 6. Управление на инвестиционните проекти** |
|  |
| **Тематичен въпрос 7. Инвестиционно банкиране** |
|  |

**IV. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

 **4.1. 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) |

 **4.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Симеонов, Ст. Измерители на борсовата активност – изследване на индикаторите и анализ на пазарния тренд“, (Монография). Библиотека „Стопански свят“, бр. 131, 2016, Академично издател¬ство „Ценов” - Свищов. ISSN 1310-2737 |
|  2. Ст. Симеонов и Т. Тодоров. Студия „ФОРМИРАНЕ НА ИНВЕСТИ¬ЦИОНЕН ПРОФИЛ ЗА АКЦИИ, търгувани на българска фондова борса за периода август 2016 – декември 2017“, Interuniversity Journal Economics 21, Year VIII, Book 1, 2018. https://www2.uni-svishtov.bg/economics21/title.asp?title=1244 |
|  3. Симеонов, Ст. и Ламай, Б. (2020) „Допълване на инвестиционния профил с франчизната стойност, анализ на дружества от SOFIX“. E-Journal VFU, Бр. 13, (1) 2020. |
|  4. Simeonov, St.; Todorov, T.; Nikolaev, D. and Lamaj, B. Evaluation and comparative analysis of the market liquidity of exchange traded share issues (in the conditions of a pandemic and the war in Ukraine). 87th International Scientific Conference on Economic and Social Development (WoS) - "Economics, Management, Finance and Banking" – Svishtov, 28-30 September, 2022, 70 years Department of Finance. https://www.esd-conference.com/upload/book\_of\_proceedings/Book\_of\_Proceedings\_esdSvishtov2022\_Online.pdf |
|  5. Симеонов Ст., С. Заркова и А. Пенева, Студия „Зависимости между държавния дълг и инвестиционната активност, паралелен анализ на процесите в България и Гърция“. Алманах Научни изследвания, 2018, Том XXVI, Книга 3 Юбилеен брой за 65 г. на Факултетите „Финанси“ и „Счетоводна отчетност“, (Том 26) АИ „Ценов“, Свищов. https://www2.uni-svishtov.bg/almanahni/title.asp?title=1318 |
|  6. Симеонов, Ст., Николаев, Д. и Тодоров, Т. „Детерминанти на борсовата активност в условията на българския фондов пазар“. Електронно списание „Диалог“, бр. 1, 2020. https://www2.uni-svishtov.bg/dialog/title.asp?title=1485 |
|  7. Simeonov, St. Студия „A methodology for trend analysis of stock exchange activities, based on indicator signals and frequency volatility“, Economics 21, Year VII, Book 1, 2017. https://www2.uni-svishtov.bg/economics21/title.asp?title=721 |
|  8. Ст. Симеонов, Т. Тодоров и Д. Николаев. Студия „Развитие на честотния анализ на променливостта в модел за прогнозиране тренда на финансовите пазари и сравнителна емпирична оценка с техническия анализ“. Електронно списание Диалог, 2019, бр. 1, Стопанска Академия „Д. А. Ценов, Свищов. https://www2.uni-svishtov.bg/dialog/title.asp?title=1375 |

 **4.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. Закон а пазарите на финансови инструменти; |
|  2. Закон за публично предлагане на ценни книжа; |
|  3. Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране |
|  4. Правила за дейността на Българска фондова борса |

 **4.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. Българска фондова борса – София АД. www.bse-sofia.bg |
|  2. https://www.investor.bg/ |
|  3. investing.com |
|  4. Bank for International Settlements, https://www.bis.org/ |
|  5. https://www.infostock.bg/infostock/ |
|  6. https://finance1952.com/sub/bulgaria/54/master |

Съставил/и/:

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

Ръководител катедра:

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