

## Магистърска програма „ИНВЕСТИЦИОНЕН МЕНИДЖМЪНТ”

4 семестъра, 120 кредита по ECTS

**Шифър на магистърската програма:**

**0444 (дистанционно обучение, финансирано от обучаемия)**

(шифърът се използва при попълването на документите за кандидатстване/записване)

Магистърската програма „Инвестиционен мениджмънт” е насочена към най-актуалните и динамични сфери в икономиката – финансовите инвестиции и борсите. Това е сферата, в която търсещите доход срещат търсещите финансиране и в процеса на управление на финансовите рискове. В това си качество учебното съдържание на настоящата магистърска програма няма аналог нито конкуренция в българския образователен сектор. Магистърската програма „Инвестиционен мениджмънт” към специалност “Финанси” се осигурява от преподаватели от катедра „Финанси и кредит” (първата българска академична катедра по финансови науки, създадена на 8 април 1952г., [www.finance1952.com](http://www.finance1952.com)) и е базирана изцяло върху докторски дисертации и хабилитационни трудове на водещи учени от катедрата, с академична и консултантска кариера у нас и зад граница.

Водеща **образователна цел** на магистърска програма „Инвестиционен мениджмънт” е изграждане на квалифицирани специалисти, пазарни експерти и ръководни кадри, притежаващи конкурентни знания и умения в сферата на инвестициите във финансови инструменти и капиталовите пазари. Специалността има за свои главни цели професионалната подготовка на студентите за нуждите на: инвестиционните посредници, управляващите дружества, инвестиционните фондове, фондовите борси, клиринговите и депозитарни системи. корпоративния финансов мениджмънт, регулаторните органи на финансовия пазар.

Включените в учебния план магистърски учебни дисциплини формират **компетенции** на: инвестиционен анализатор, инвестиционен консултант и професионален борсов инвеститор. Усвояваните знания са насочени към формиране на **умения** за: инвестиционен и пазарен анализ; изчисляване и съобразяване с лихвената доходност на капиталови инструменти; управлението на риска; избирателно балансиране на доходността и риска на инвестиционни портфейли; управление на проекти в реалния сектор; адекватно и пълноценно ползване на пазарната инфраструктура.

Дипломантите на магистърска програма „Инвестиционен мениджмънт” намират успешна **реализация** в: инвестиционните посредници; инвестиционните фондове; управляващите дружества към инвестиционните фондове; финансово-брокерските къщи; инвестиционните отдели на банките и фирмите; финансово-кредитните институти,

малките и средни предприятия, големите фирми, инвестиционните и финансови отдели на институционалните инвеститори (застрахователните компании, пенсионните и здравно-осигурителни фондове); управлението на персоналните спестявания и др.

Сред **професиите и длъжностите**, където възпитаниците на магистърска програма Инвестиционен мениджмънт реализират успешна кариера изпъкват: пазарен анализатор, инвестиционен банкер, портфейлен мениджър, риск мениджър, инвестиционен консултант, специалист в управляващо дружество, борсов посредник, брокер, валутен дилър и т.н.

## **ИЗУЧАВАНИ ДИСЦИПЛИНИ В МАГИСТЪРСКАТА ПРОГРАМА:**

### **ПЪРВИ СЕМЕСТЪР**

#### ***Първи модул:***

**Икономикс.** Дисциплината "Икономикс" има за цел да даде основите на икономическите знания за всички, които се интересуват от икономическата теория и се състои от два раздела - Микроикономика и Макроикономика. Микроикономиката изучава поведението на икономическите субекти (домакинства, фирми, общини, банки и др.) свързано с минимизирането на разходите и максимизирането на ползите (доходите) въз основа на избор между различни алтернативи. Макроикономиката изучава поведението на националната икономика, промените в агрегатните величини, изразяващи нейното изменение, както и взаимодействието между съставлящите я сектори.

**Основи на счетоводството.** Учебната дисциплина има за цел да изясни съдържанието на основни понятия и категории, свързани със счетоводството като управленска дейност и сфера от научното познание. Основната образователна задача е насочена към формиране на знания за същността, технологията и организацията на счетоводния процес в отделното предприятие, независимо от характера на осъществяваната от него дейност.

**Финанси на фирмата.** Учебната дисциплина има за цел да даде основните понятия и категории на мобилизирането и използването на капиталите във фирмата, а също така и конкретните техники за тяхното управление. В неговите рамки се разглеждат принципите на финансовото управление на ниво фирма, конкретните инструменти за анализ и оценка на финансовата страна на фирмената дейност и техниките за решаване на основните проблеми на фирменото финансово управление.

#### ***Втори модул:***

**Техника на данъчното облагане.** Учебната дисциплина има за цел да разшири и задълбочи знанията на студентите в областта на теорията и практиката на данъчното облагане. Данъците и данъчното облагане са развити като важни инструменти за решаване на фискални, икономически, политически и социални задачи на държавата, което определя централното място на данъчното облагане в националната икономическа политика.

**Персонални финанси.** Учебната дисциплина има за цел да предостави основополагащи знания относно значимостта на сектор „Домакинства“ за националното стопанство, спецификата на персоналните финанси като първично звено на финансовата система и проблемите при управлението на персоналните парични потоци.

## **ВТОРИ СЕМЕСТЪР**

### ***Първи модул:***

**Международни финанси.** Учебната дисциплина има за цел да развие компетенции за валутни операции (разплащателни, кредитни, инвестиционни, дилингови и т.н.), анализ на международната валутна система, балансиране на външния сектор на националната икономика и управление на валутните позиции на фирмите.

**Финансов анализ.** Учебната дисциплина има за цел да развие компетенциите на финансовия мениджър по изследване, оценяване, определяне и оптимизиране на финансово-инвестиционните и рисково-хеджиращи решения във фирмата. Курсът развива и компетенции по задълбочено прилагане на финансово-аналитични функции в среда MS Excel.

### **Бюджет и бюджетна политика**

Учебната дисциплина има за цел да представи постановките на бюджетните принципи, бюджетния процес и бюджетните процедури. Разглеждат се бюджетните разходи, тяхната класификация и решенията за тяхното оптимизиране. Специално внимание се отделя на бюджетната политика, в това число – икономическите и социални приоритети и бюджетната балансираност.

### ***Втори модул:***

**Банково обслужване на икономическите агенти.** Учебната дисциплина има за цел да осигури и предостави на обучаваните студенти разширени и задълбочени познания за придобиването на ключови компетенции в областта на банкирането с акцент върху методологията и приложимия инструментариум при обслужването на икономическите агенти от търговските банки.

**Инвестиции.** Учебната дисциплина има за цел да представи: фундаменталните знания за времевата стойност на парите; оценяването на паричните потоци; базовите характеристики на инвестиционните инструменти; моделите за оценка на доходността, ефективността и риска на инвестиционни проекти.

## **ТРЕТИ СЕМЕСТЪР**

### ***Първи модул:***

**Инвестиционен анализ.** Инвестиционният анализ е необходим предхождащ етап за успешните инвестиционни решения. Състоянието и тенденциите в изменението на финансовите инструменти и поведението на инвеститорите изискват компетентен поглед и избор на аналитичен метод и модел. Правилното и своевременно разчитане на пазарните сигнали изисква коректното и задълбочено познаване на пазарните индикатори и аналитичните показатели. За тази цел учебният курс представя: моделите на функциониране на борсовите пазари и инвестиционното поведение; количествените индикатори и вълновата теория на техническия анализ; моделите на фундаменталния анализ; концепцията за ефективността на финансовите пазари, цикличността и пазарните аномалии.

**Управление на дълга.** Учебната дисциплина развива компетенциите на инвестиционния мениджър за анализ на състоянието на дълга, дефицитното финансиране и тяхното значение за дълговия пазар и инвестициите. В рамките на курса се акцентира върху изграждане на способности за планиране на дългово финансиране на различни нива в икономиката и свързаните с това финансови ефекти.

### ***Втори модул:***

**Управление на инвестиционния риск.** Повечето финансови рискове намират концентрирано проявление чрез финансовите пазари и затова повечето от тях се разглеждат като пазарни рискове. Оценяването на финансовия риск е неизбежен компонент от инвестиционното решение. Дисциплината представя практическото приложение на научните и теоретични модели за оценяване на риска.

**Инвестиционно банкиране.** Инвестиционното банкиране в англоамериканската практика е аналог на инвестиционното посредничество в европейската финансова практика. Дисциплината разглежда развитието и особеностите на тази институционализирана страна от финансовите пазари. Представят се специфичните дейности на инвестиционните посредници.

**Управление на инвестиционни проекти.** Дисциплината представя технологията и етапите за оценяване на ползите и ефективността от инвестиции в реални активи и бизнес проекти. Основа на курса е концепцията за капиталовото бюджетиране.

## **ЧЕТВЪРТИ СЕМЕСТЪР**

### ***Първи модул:***

**Финансови деривати.** Финансовите деривати са инструментите, които формират богатството от инвестиционни подходи и техники на съвременните борси. На дериватните пазари се Чрез финансовите деривати се изгражда огромно разнообразие от спекулативни, арбитражни и хеджингови стратегии. Те са инструментите, чрез които може да се реализира доход при всяка пазарна ситуация. Финансовите деривати са несравним инструмент при управлението на системен риск. Богатството от дериватни инструменти, моделите за тяхното оценяване и многообразната им приложимост са се обособили като огромна област, известна като финансов инженеринг. Тази галактика от инвестиционния мениджмънт непрестанно се обогатява. Годишният борсов оборот с опции и фючърси е десетки трилиони щатски долари. Моментната стойност в извънборсови деривати е стотици трилиони USD, като понякога надхвърля квадрилон USD.

**Магистърски семинар.** Чрез учебната дисциплина се придобиват знания и умения за методите на научните изследвания, за организацията на работа при осъществяване на научни разработки от студентите-магистри и за публичната защита на тези разработки. Целта е студентите в магистърската степен да направят своето първо самостоятелно научно изследване, което да завърши с публична защита, на база на която да се осъществи дипломирането им.

### ***Избираем блок (избира се една от дисциплините):***

**Алтернативни инвестиции.** Голяма част от инвестициите на финансовите пазари се реализират чрез инвестиционни фондове и различни категории колективни инвестиционни схеми – известни като алтернативни инвестиции. Учебната дисциплина представя особеностите в управлението и инвестирането чрез различните инвестиционни фондове. Разглеждат се специфичните стратегии на инвестиционните фондове.

**Клиринг и сетълмент на финансови инструменти.** Учебната дисциплина разкрива невидимата и често приемана за даденост скрита страна от финансовите пазари. Разглеждат се функциите и организацията на Централен депозитар за сделки на БФБ, както и специфичните изисквания при опционната и фючърсна търговия.

### ***Втори модул:***

**Разработване и защита на дипломна работа.** Дипломната работа е израз на формираните знания от цялото обучение. Чрез разработването и защитата на магистърската дипломна работа се затвърждава и демонстрира способността за прилагане на комплексните специализирани знания в реален практически казус.