



## Διάγραμμα Μαθήματος

<b>Κωδικός Μαθήματος</b>	<b>Τίτλος Μαθήματος</b>	<b>Πιστωτικές Μονάδες ECTS</b>
MBAN-721DG	Ανάλυση Χαρτοφυλακίου	7.5
<b>Προαπαιτούμενα</b>	<b>Τμήμα</b>	<b>Εξάμηνο</b>
MBAN-612DG/MBAN-622DG	Σχολή Διοίκησης Επιχειρήσεων	Χειμερινό, Εαρινό, Καλοκαιρινό
<b>Κατηγορία Μαθήματος</b>	<b>Γνωστικό Πεδίο</b>	<b>Γλώσσα Διδασκαλίας</b>
Επιλεγόμενο	Χρηματοοικονομικά	Ελληνική
<b>Επίπεδο Σπουδών</b>	<b>Διδάσκων</b>	<b>Έτος Σπουδών</b>
2 <sup>ος</sup> Κύκλος	Δρ. Σπύρος Ρεπούσης	1 <sup>ο</sup> ή 2 <sup>ο</sup>
<b>Τρόπος Διδασκαλίας</b>	<b>Πρακτική Άσκηση</b>	<b>Συναπαιτούμενα</b>
Εξ Αποστάσεως	N/A	Κανένα

### Στόχοι Μαθήματος:

Οι βασικοί στόχοι του μαθήματος είναι:

- Να παρουσιάσει τον τρόπο αποτίμησης μετοχών και ομολόγων
- Να αναλύσει τον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου και της απόδοσης ενός χαρτοφυλακίου μετοχών
- Να επεξηγήσει τη χρηματοοικονομική θεωρία των αποτελεσματικών αγορών
- Να περιγράψει τους δείκτες υπολογισμού της αξιολόγησης της απόδοσης ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- Να παρουσιάσει σύγχρονα επενδυτικά προϊόντα
- Να παρέχει μια συνολική θεώρηση για τις χρηματοοικονομικές κρίσεις, τις κρίσεις κρατικού χρέους και την χρηματοοικονομική απάτη και διαφθορά

### Μαθησιακά Αποτελέσματα:

Μετά την ολοκλήρωση του μαθήματος, οι φοιτητές θα είναι σε θέση να:

- Να χρησιμοποιούν τα βασικά χρηματοοικονομικά υποδείγματα για την αποτίμηση των μετοχών και ομολόγων
- Να εφαρμόζουν μεθόδους για τον υπολογισμό του κινδύνου και της απόδοσης στις επενδύσεις καθώς και τη διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου
- Να προσδιορίζουν και να ερμηνεύεται την απόδοση ενός επενδυτικού χαρτοφυλακίου
- Να κατανοήσουν σύγχρονα επενδυτικά προϊόντα καθώς και τις χρηματοπιστωτικές κρίσεις

- του παρελθόντος και του παρόντος και ιδίως τις κρατικές κρίσεις χρέους
- Να αντιληφθούν τη χρηματοοικονομική απάτη και διαφθορά που αφορά τη διαχείριση κεφαλαίων

### Περιεχόμενο Μαθήματος:

1. **ΕΙΣΑΓΩΓΗ** (αγορά κεφαλαίου, μορφές αγοράς κεφαλαίου, αξιόγραφα, αγορά ομολόγων, θεωρία διαχείρισης χαρτοφυλακίου)
2. **ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΟΜΟΛΟΓΩΝ** (είδη ομολόγων, απόδοση ομολόγων, παρούσα αξία ομολόγων, επενδυτικοί κίνδυνοι ομολόγων, απόδοση ομολόγων, σχέση με τα επιτόκια, τύποι μετοχών, τιμές μετοχών, γραμμή αγοράς αξιογράφου)
3. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ** (είδη επενδυτικού κινδύνου, συντελεστής κινδύνου  $\beta$ , προσδοκώμενος κίνδυνος και απόδοση χρεογράφων)
4. **Η ΥΠΟΘΕΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ** (υποθέσεις και μορφές της αποτελεσματικής αγοράς)
5. **ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ** (μέθοδος ανάλυσης επιχειρηματικών γεγονότων – Event Study Analysis, συντελεστής κινδύνου  $\beta$ , μελέτες μη ύπαρξης αποτελεσματικών αγορών, αντικείμενο συμπεριφορικής χρηματοοικονομικής)
6. **ΒΑΣΙΚΕΣ ΕΝΝΟΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ** (επιλογή χαρτοφυλακίου, στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου, ισορροπία και στόχοι χαρτοφυλακίου, εργαλεία για επιτυχημένη διαχείριση χαρτοφυλακίου, επενδυτικό προφίλ, λειτουργίες ενός διαχειριστή χαρτοφυλακίου)
7. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ** (κίνδυνος χαρτοφυλακίου, μέτρηση κινδύνου και απόδοσης, διαφοροποίηση χαρτοφυλακίου, διαφοροποιήσιμος και μη διαφοροποιήσιμος κίνδυνος, Θεωρία Χαρτοφυλακίου του Markowitz, σύνολο βέλτιστων επιλογών, αποτελεσματικό σύνολο)
8. **ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ** (δείκτες αξιολόγησης χαρτοφυλακίου Sharpe, Treynor και Jensen)
9. **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΓΟΡΕΣ** (κύρια αγορά χρηματιστηρίου αξιών, εναλλακτική αγορά, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, ομολογιακά δάνεια εταιριών, ομόλογα δημοσίου, σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα, κατηγορίες χρηματιστηριακών εντολών)
10. **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ** (ανθρώπινη συμπεριφορά και κερδοσκοπικές «φούσκες», χρηματοοικονομική ευφορία και κρίσεις, κρίση στεγαστικών δανείων, τιτλοποίηση απαιτήσεων, οίκοι αξιολόγησης, υποδείγματα νομισματικών κρίσεων)
11. **ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΡΑΤΙΚΟΥ ΧΡΕΟΥΣ** (κρίσεις χρέους στη Λατινική Αμερική, Ρωσία, Βραζιλία, Αργεντινή, Τουρκία, η τρέχουσα χρηματοπιστωτική κρίση, κατάρρευση χωρών, συμπεράσματα της κρίσης, Ελληνικό αναπτυξιακό μοντέλο, προσδιορισμός επιτοκίου, ιστορικότητα τραπεζικών κερδών, κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος καταθέσεων στις τράπεζες, ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων, αναδιρθρώσεις κρατικού χρέους, πολιτικές αντιμετώπισης χρέους, υπολογισμός εξέλιξης κρατικού χρέους, βιώσιμο

ή διατηρήσιμο και μη βιώσιμο ή μη διατηρήσιμο κρατικό χρέος)

12. **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΠΑΤΗ ΚΑΙ ΔΙΑΦΘΟΡΑ** (στοιχεία εγκληματολογίας, θεωρίες παραβατικότητας, απάτη σε οργανισμούς και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, απάτες με «πυραμίδες» και «αεροπλανάκι» χρηματοδότηση τρομοκρατίας, στάδια «ξεπλύματος χρήματος»)

### Μαθησιακές Δραστηριότητες και Διδακτικές Μέθοδοι:

Διαφάνειες, σημειώσεις, επιστημονικά άρθρα (papers), μελέτες περιπτώσεων, online συζητήσεις (forum)

### Μέθοδοι Αξιολόγησης:

Εργασία, Τελική Εξέταση

### Προαιρετική Βιβλιογραφία:

Τίτλος	Συγγραφέας	Εκδοτικός Οίκος	Έτος	ISBN
Επενδύσεις	Bodie – Kane - Marcus	Utopia	2014	978-618-80647-6-8
Ανάλυση Επενδύσεων και Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	Δημήτριος Βασιλείου – Νικόλαος Ηρειώτης	Rosili	2009	978-960-7745-22-4
Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	Στέφανος Παπαδάμου	Gutenberg	2009	978-960-01-1274-0
Διαχείριση Χαρτοφυλακίου	Παναγιώτης Αρτίκης	Interbooks	2011	978-960-390-223-2
Χρηματοοικονομική Διοίκηση και Διεθνής Τραπεζική	Σπύρος Ρεπούσης	Σάκκουλας	2006	978-960-445-139-5