**ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ**

1. **ΓΕΝΙΚΑ**

|  |  |
| --- | --- |
| **ΣΧΟΛΗ** | Σχολή Οικονομικών και Διοικητικών Επιστημών |
| **ΤΜΗΜΑ** | Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής |
| **ΕΠΙΠΕΔΟ ΣΠΟΥΔΩΝ**  | Προπτυχιακό |
| **ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ** | **ΧΡ404** | **ΕΞΑΜΗΝΟ ΣΠΟΥΔΩΝ** | **Δ** |
| **ΤΙΤΛΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ** | Θεωρία Χαρτοφυλακίου – Ανάλυση Επενδύσεων |
| **ΑΥΤΟΤΕΛΕΙΣ ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ** *σε περίπτωση που οι πιστωτικές μονάδες απονέμονται σε διακριτά μέρη του μαθήματος π.χ. Διαλέξεις, Εργαστηριακές Ασκήσεις κ.λπ. Αν οι πιστωτικές μονάδες απονέμονται ενιαία για το σύνολο του μαθήματος αναγράψτε τις εβδομαδιαίες ώρες διδασκαλίας και το σύνολο των πιστωτικών μονάδων* | **ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΕΣΩΡΕΣ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ** | **ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ** |
| ΔΙΑΛΕΞΕΙΣ | 3 | 6 |
|  |  |  |
|  |  |  |
| *Προσθέστε σειρές αν χρειαστεί. Η οργάνωση διδασκαλίας και οι διδακτικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται περιγράφονται αναλυτικά στο (δ).* |  |  |
| **ΤΥΠΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ***γενικού υποβάθρου, ειδικού υποβάθρου, ειδίκευσης* *γενικών γνώσεων, ανάπτυξης δεξιοτήτων* | Γενικού υπόβαθρου |
| **ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΜΑΘΗΜΑΤΑ:** | Δεν υπάρχουν |
| **ΓΛΩΣΣΑ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ και ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ:** | Ελληνικά |
| **ΤΟ ΜΑΘΗΜΑ ΠΡΟΣΦΕΡΕΤΑΙ ΣΕ ΦΟΙΤΗΤΕΣ ERASMUS**  |  |
| **ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΣΕΛΙΔΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ (URL)** |  |

1. **ΜΑΘΗΣΙΑΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

|  |
| --- |
| **Μαθησιακά Αποτελέσματα** |
| *Περιγράφονται τα μαθησιακά αποτελέσματα του μαθήματος οι συγκεκριμένες γνώσεις, δεξιότητες και ικανότητες καταλλήλου επιπέδου που θα αποκτήσουν οι φοιτητές μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος.**Συμβουλευτείτε το Παράρτημα Α* * *Περιγραφή του Επιπέδου των Μαθησιακών Αποτελεσμάτων για κάθε ένα κύκλο σπουδών σύμφωνα με το Πλαίσιο Προσόντων του Ευρωπαϊκού Χώρου Ανώτατης Εκπαίδευσης*
* *Περιγραφικοί Δείκτες Επιπέδων 6, 7 & 8 του Ευρωπαϊκού Πλαισίου Προσόντων Διά Βίου Μάθησης και το Παράρτημα Β*
* *Περιληπτικός Οδηγός συγγραφής Μαθησιακών Αποτελεσμάτων*
 |
| Το μάθημα καλύπτει το αντικείμενο της ανάλυσης και διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Εξετάζει θέματα αποτίμησης χρεογράφων και επιλογής του άριστου χαρτοφυλακίου. Μελετά εργαλεία και στρατηγικές διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και του επενδυτικού κινδύνου.Ο στόχος του μαθήματος είναι να δώσει στους φοιτητές μία ολοκληρωμένη εικόνα των επενδυτικών επιλογών, του τρόπου αξιολόγησης και επιλογής χρεογράφων, της κατασκευής αρίστων χαρτοφυλακίων και της διαχείρισης αυτών. Επίσης, το μάθημα στοχεύει στην εξοικείωση των φοιτητών με σχετικό λογισμικό για τη διαχείριση, αξιολόγηση και αποτίμηση χαρτοφυλακίων.Με την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος ο φοιτητής / τρια θα είναι σε θέση να:* Διακρίνει τους βασικούς ρόλους των αγορών χρήματος και κεφαλαίου
* Γνωρίζει τα εργαλεία και τις τεχνικές της σύγχρονης θεωρίας χαρτοφυλακίων
* Χρησιμοποιεί μεθοδολογίες διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων
* Αναλύει και εφαρμόζει γενικά αποδεκτές στατιστικές μεθόδους, καθώς και μεθόδους διαμόρφωσης και υλοποίησης μιας στρατηγικής διαχείρισης χαρτοφυλακίων.
* Κατανοεί τα βασικά και κρίσιμα χαρακτηριστικά της συμπεριφορικής χρηματοοικονομικής και της θεωρίας της αποτελεσματικότητας της αγοράς
* Αναλύει μια επένδυση ως προς το εσωτερικό της επιτόκιο απόδοσης και τις προσδοκώμενες χρηματοροές της και να κατανοεί τους προσδιοριστικούς παράγοντες των τιμών των περιουσιακών στοιχείων
* Διακρίνει και να αξιολογεί βασικές επενδυτικές στρατηγικές θεμελιώδους και τεχνικής ανάλυσης
 |
| **Γενικές Ικανότητες** |
| *Λαμβάνοντας υπόψη τις γενικές ικανότητες που πρέπει να έχει αποκτήσει ο πτυχιούχος (όπως αυτές αναγράφονται στο Παράρτημα Διπλώματος και παρατίθενται ακολούθως) σε ποια / ποιες από αυτές αποσκοπεί το μάθημα;.* |
| *Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών* *Προσαρμογή σε νέες καταστάσεις* *Λήψη αποφάσεων* *Αυτόνομη εργασία* *Ομαδική εργασία* *Εργασία σε διεθνές περιβάλλον* *Εργασία σε διεπιστημονικό περιβάλλον* *Παράγωγή νέων ερευνητικών ιδεών*  | *Σχεδιασμός και διαχείριση έργων* *Σεβασμός στη διαφορετικότητα και στην πολυπολιτισμικότητα* *Σεβασμός στο φυσικό περιβάλλον* *Επίδειξη κοινωνικής, επαγγελματικής και ηθικής υπευθυνότητας και ευαισθησίας σε θέματα φύλου* *Άσκηση κριτικής και αυτοκριτικής* *Προαγωγή της ελεύθερης, δημιουργικής και επαγωγικής σκέψης**……**Άλλες…**…….* |
| * Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών
* Ομαδική Εργασία
* Άσκηση κριτικής και αυτοκριτικής
* Λήψη αποφάσεων
* Προαγωγή της ελεύθερης, δημιουργικής και επαγωγικής σκέψης
 |

1. **ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ**

|  |
| --- |
| 1. **Εισαγωγή στις Επενδύσεις**
	* Εισαγωγικές έννοιες
	* Η έννοια της απόδοσης και Τρόποι Μέτρησης της Απόδοσης Επενδυτικών Στοιχείων
	* Σχέση Κινδύνου - Απόδοσης και Μέτρηση του Κινδύνου
	* Επενδυτική Συμπεριφορά και Κίνδυνος
2. **Σύγχρονη Θεωρία Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου**
	* Μέτρηση του Κινδύνου και της Απόδοσης Χαρτοφυλακίου Αποτελούμενο από συνδυασμό Αξιόγραφων με Κίνδυνο
	* Συστηματικός και Μη-Συστηματικός Κίνδυνος
	* Διαφοροποίηση κατά Markowitz
	* Κατασκευή Αποτελεσματικού Μετώπου Χαρτοφυλακίων
3. **Υπόδειγμα Αποτίμησης Περιουσιακών Στοιχείων (CAPΜ)**
	* Χαρτοφυλάκιο αποτελούμενο από μετοχές και χωρίς κίνδυνο περιουσιακό στοιχείο
	* Η Γραμμή Κεφαλαιαγοράς
	* Η Γραμμή Αξιόγραφων
	* Ο Συντελεστής βήτα
4. **Το Υπόδειγμα Αποτίμησης Περιουσιακών Στοιχείων και ο Υπολογισμός του Κόστους Κεφαλαίου**
* Υπολογισμός του Βήτα με βάση το Υπόδειγμα της Αγοράς
* Υπολογισμός του Κόστους Κεφαλαίου στα πλαίσια των Αρχών Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.
* Παραβίαση των Υποθέσεων CAPM και εναλλακτικά Υποδείγματα Αποτίμησης Περιουσιακών Στοιχείων
1. **Αξιολόγηση Απόδοσης Χαρτοφυλακίου**
	* Ο Δείκτης Sharpe
	* Ο Δείκτης Treynor
	* Ο Δείκτης Jensen
2. **Υποδείγματα Αποτίμησης Μετοχών και Ομολογιών Ι**
* Υποδείγματα Αποτίμησης με βάση τη Θεμελιώδη Ανάλυση
* Υποδείγματα Προεξόφλησης Χρηματοροών
1. **Υποδείγματα Αποτίμησης Μετοχών και Ομολογιών ΙΙ**
* Αποτίμηση Μετοχών με βάση τους Δείκτες Μετοχικής Αξιολόγησης (δείκτης P/E, P/BV, κλπ.)
1. **Η θεωρία της Αποτελεσματικής  Αγοράς Κεφαλαίου**
* Ανάλυση των Μορφών Αποτελεσματικότητας
* Αξιολόγηση Χρηματιστηριακών Επενδύσεων με Εφαρμογή της Θεωρίας του Χαρτοφυλακίου
* Εμπειρική μελέτη της αποτελεσματικότητας της αγοράς
1. **Στρατηγικές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου Ι**
* Κατανομή Περιουσιακών Στοιχείων
* Παθητικές Στρατηγικές Διαχείρισης Μετοχικού Χαρτοφυλακίου
1. **Στρατηγικές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου ΙΙ**
* Ενεργητικές Στρατηγικές Διαχείρισης Μετοχικού Χαρτοφυλακίου
* Θεμελιώδης Ανάλυση
* Τεχνική Ανάλυση
1. **Εναλλακτικές Μορφές Επένδυσης Ι**
* Επενδύσεις σε Εμπορεύματα
* Hedge Funds
1. **Εναλλακτικές Μορφές Επένδυσης ΙΙ**
* Αμοιβαίο Κεφάλαιο Επιχειρηματικών Συμμετοχών και Εταιρείες Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (Venture Capitals)
* Επενδύσεις σε Ακίνητη Περιουσία
1. **Σύνοψη Μαθήματος**
 |

1. **ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ και ΜΑΘΗΣΙΑΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ - ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ**

|  |  |
| --- | --- |
| **ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ***Πρόσωπο με πρόσωπο, Εξ αποστάσεως εκπαίδευση κ.λπ.* | Πρόσωπο με πρόσωπο |
| **ΧΡΗΣΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ***Χρήση Τ.Π.Ε. στη Διδασκαλία, στην Εργαστηριακή Εκπαίδευση, στην Επικοινωνία με τους φοιτητές* | - Χρήση Τ.Π.Ε. στη διδασκαλία (powerpoint, βιντεοπροβολέας, web streaming-video, διαδικτυακοί τόποι, video/ audio αποσπάσματα, διαδραστικά/ηλεκτρονικά κείμενα)- Χρήση Τ.Π.Ε. στην επικοινωνία με τους φοιτητές/-τριες (email) - Υποστήριξη μαθησιακής διαδικασίας μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας e-class |
| **ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ***Περιγράφονται αναλυτικά ο τρόπος και μέθοδοι διδασκαλίας.**Διαλέξεις, Σεμινάρια, Εργαστηριακή Άσκηση, Άσκηση Πεδίου, Μελέτη & ανάλυση βιβλιογραφίας, Φροντιστήριο, Πρακτική (Τοποθέτηση), Κλινική Άσκηση, Καλλιτεχνικό Εργαστήριο, Διαδραστική διδασκαλία, Εκπαιδευτικές επισκέψεις, Εκπόνηση μελέτης (project), Συγγραφή εργασίας / εργασιών, Καλλιτεχνική δημιουργία, κ.λπ.**Αναγράφονται οι ώρες μελέτης του φοιτητή για κάθε μαθησιακή δραστηριότητα καθώς και οι ώρες μη καθοδηγούμενης μελέτης σύμφωνα με τις αρχές του ECTS* |

|  |  |
| --- | --- |
| ***Δραστηριότητα*** | ***Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου*** |
| Διαλέξεις | 39 |
| Μελέτη & ανάλυση βιβλιογραφίας | 25 |
| Αυτοτελής μελέτη  | 86 |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
| Σύνολο Μαθήματος  | ***150*** |

 |
| **ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΦΟΙΤΗΤΩΝ** *Περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης**Γλώσσα Αξιολόγησης, Μέθοδοι αξιολόγησης, Διαμορφωτική ή Συμπερασματική, Δοκιμασία Πολλαπλής Επιλογής, Ερωτήσεις Σύντομης Απάντησης, Ερωτήσεις Ανάπτυξης Δοκιμίων, Επίλυση Προβλημάτων, Γραπτή Εργασία, Έκθεση / Αναφορά, Προφορική Εξέταση, Δημόσια Παρουσίαση, Εργαστηριακή Εργασία, Κλινική Εξέταση Ασθενούς, Καλλιτεχνική Ερμηνεία, Άλλη / Άλλες**Αναφέρονται ρητά προσδιορισμένα κριτήρια αξιολόγησης και εάν και που είναι προσβάσιμα από τους φοιτητές.* | Γραπτή τελική εξέταση (100%) που περιλαμβάνει συνδυασμό:* Ερωτήσεων πολλαπλών επιλογών
* Ερωτήσεων σύντομης απάντησης
* Επίλυσης προβλημάτων σχετικών με διαχείριση χαρτοφυλακίου
* Συγκριτικής αξιολόγησης στοιχείων θεωρίας
 |

1. **ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ-ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ**

|  |
| --- |
| *-Προτεινόμενη Ελληνική Βιβλιογραφία:** Βασιλείου, Δ. & Ηρειώτης, Ν. (2009). Διαχείριση Χαρτοφυλακίου, εκδόσεις Rosili, Αθήνα.
* Παπαδάμου, Σ., (2009). *Διαχείριση Χαρτοφυλακίου: Μία Σύγχρονη Προσέγγιση,* εκδόσειςGutenberg, Αθήνα*.*

*-Προτεινόμενη Ξενόγλωσση Βιβλιογραφία:** Bodie, K., Kane, A. and Marcus, A.J. (2013) Investments. 10th edition. McGraw-Hill/Irwin.
* Elton, E., Gruber, M., Brown, St. and Goetzmann, W. (2007) Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. 7th edition, John Wiley & Sons
* Reilly, F.K. and Brown, K.C. (2011) Investment Analysis and Portfolio Management. 10th edιtion. Cengage Learning.

*-Συναφή επιστημονικά περιοδικά:** Financial Analysts Journal,
* Journal of Finance
* Journal of Portfolio Management
 |