
Αξιολόγηση
Επενδύσεων και
Στρατηγικές
Διαχείρισης
Χαρτοφυλακίων

1. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Το Κέντρο Επιμόρφωσης και Δια Βίου Μάθησης (Κ.Ε.ΔΙ.ΒΙ.Μ.) του **Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών (Ε.Κ.Π.Α.)** σας καλωσορίζει στο Πρόγραμμα Συμπληρωματικής εξ Αποστάσεως Εκπαίδευσης και συγκεκριμένα στο πρόγραμμα επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης με τίτλο **«Αξιολόγηση Επενδύσεων και Στρατηγικές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων»**.

Η ανάγκη συνεχούς επιμόρφωσης και πιστοποίησης επαγγελματικών δεξιοτήτων οδήγησε το **Πρόγραμμα Συμπληρωματικής εξ Αποστάσεως Εκπαίδευσης (E-Learning)** του Ε.Κ.Π.Α. στο σχεδιασμό των πρωτοποριακών αυτών Προγραμμάτων Επαγγελματικής Επιμόρφωσης και Κατάρτισης, με γνώμονα τη **διασύνδεση της θεωρητικής με την πρακτική γνώση**, αναπτύσσοντας κυρίως, την εφαρμοσμένη διάσταση των επιστημών στα αντίστοιχα επαγγελματικά πεδία.

Στη συνέχεια, σας παρουσιάζουμε αναλυτικά το πρόγραμμα σπουδών για το πρόγραμμα επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης: **«Αξιολόγηση Επενδύσεων και Στρατηγικές Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων»**, τις προϋποθέσεις συμμετοχής σας σε αυτό, καθώς και όλες τις λεπτομέρειες που πιστεύουμε ότι είναι χρήσιμες, για να έχετε μια ολοκληρωμένη εικόνα του προγράμματος.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Σκοπός του προγράμματος είναι η εκπαίδευση των συμμετεχόντων/ουσών στις σύγχρονες μεθόδους αξιολόγησης επενδύσεων και διαχείρισης χαρτοφυλακίων, σε ένα δυναμικό χρηματοοικονομικό περιβάλλον, οι απαιτήσεις του οποίου αυξάνονται διαρκώς.

Στο πλαίσιο αυτό, οι εκπαιδευόμενοι/ες θα εστιάσουν στις βασικές αρχές αποτίμησης επενδύσεων και θα εξοικειωθούν με μεθόδους και τεχνικές όπως η καθαρά παρούσα αξία, ο εσωτερικός συντελεστής απόδοσης και το υπόδειγμα αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων, που επιτρέπουν την επιτυχή και στοχευμένη λήψη αποφάσεων σε επενδυτικό επίπεδο. Ειδικότερα, θα παρουσιαστεί η έννοια της διαχρονικής αξίας του χρήματος και της σχέσης μεταξύ απόδοσης και κινδύνου, ενώ θα αναδειχθούν τα απαραίτητα εργαλεία που διαμορφώνουν τις στρατηγικές επενδυτικής διαφοροποίησης για τη μείωση του κινδύνου και την αύξηση των αναμενόμενων αποδόσεων. Επιπρόσθετα, θα δοθεί έμφαση στη διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου μέσω τεχνικών αντιστάθμισης και μοντέλων ανάλυσης χρονοσειρών, ενισχύοντας τις ικανότητες των εκπαιδευόμενων, ώστε να προσαρμόζουν τις στρατηγικές τους ανάλογα με τις συνθήκες της αγοράς. Το πρόγραμμα, επιδιώκει την ανάδειξη του ρόλου των συμπεριφορικών οικονομικών και των στόχων βιώσιμης ανάπτυξης, εξετάζοντας παράλληλα, τον τρόπο που ψυχολογικοί και κοινωνικοί παράγοντες επηρεάζουν την ανάπτυξη επενδυτικών στρατηγικών και τις αποφάσεις που αφορούν στην επίτευξη της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας.

Με την ολοκλήρωση του προγράμματος, οι συμμετέχοντες/ουσες θα είναι σε θέση να αξιολογούν τις επενδυτικές ευκαιρίες και να εφαρμόζουν στρατηγικές που ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο και μεγιστοποιούν τις αποδόσεις, προκειμένου να μπορούν να προσαρμόζονται αντιμετωπίζοντας αποτελεσματικότερα τις προκλήσεις και το επίπεδο αβεβαιότητας των σύγχρονων χρηματοοικονομικών αγορών. Ως εκ τούτου, θα μπορούν να διασφαλίζουν τη βιωσιμότητα των επενδύσεών τους, συμβάλλοντας παράλληλα στην οικονομική ευημερία και τη σταθερότητα του χρηματοοικονομικού συστήματος.

3. ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΥΠΟΨΗΦΙΩΝ ΠΟΥ ΓΙΝΟΝΤΑΙ ΔΕΚΤΟΙ ΣΤΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ - ΤΡΟΠΟΣ ΕΝΤΑΞΗΣ

Αίτηση συμμετοχής μπορούν να υποβάλλουν:

- ▶ απόφοιτοι Οικονομικών Σχολών και Τμημάτων Πανεπιστημίου/ΤΕΙ της ημεδαπής και της αλλοδαπής
- ▶ απόφοιτοι Δευτεροβάθμιας Εκπαίδευσης με συναφή στο αντικείμενο εργασιακή εμπειρία

Η αίτηση συμμετοχής υποβάλλεται ηλεκτρονικά, μέσω της ιστοσελίδας:

<https://elearningekpa.gr/>

4. ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ

Τα προαπαιτούμενα για την παρακολούθηση του Προγράμματος από τους εκπαιδευόμενους είναι:

- ▶ Πρόσβαση στο Διαδίκτυο
- ▶ Κατοχή προσωπικού e-mail
- ▶ Βασικές γνώσεις χειρισμού ηλεκτρονικών υπολογιστών

5. ΤΡΟΠΟΣ ΔΙΕΞΑΓΩΓΗΣ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Η διδασκαλία στα προγράμματα εξ αποστάσεως επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης του Κέντρου Επιμόρφωσης και Δια Βίου Μάθησης του ΕΚΠΑ διεξάγεται μέσω του διαδικτύου, προσφέροντας στον εκπαιδευόμενο «αυτονομία», δηλαδή δυνατότητα μελέτης ανεξαρτήτως περιοριστικών παραγόντων, όπως η υποχρέωση της φυσικής του παρουσίας σε συγκεκριμένο χώρο και χρόνο.

Το εκπαιδευτικό υλικό του προγράμματος διατίθεται σταδιακά, ανά διδακτική ενότητα, μέσω ειδικά διαμορφωμένων ηλεκτρονικών τάξεων. Κατά την εξέλιξη κάθε θεματικής ενότητας αναρτώνται σε σχετικό link οι απαραίτητες για την ομαλή διεξαγωγή της εκπαιδευτικής διαδικασίας ανακοινώσεις.

Ο εκπαιδευόμενος, αφού ολοκληρώσει τη μελέτη της εκάστοτε διδακτικής ενότητας, καλείται να υποβάλει ηλεκτρονικά, το αντίστοιχο τεστ αξιολόγησης. Τα τεστ μπορεί να περιλαμβάνουν ερωτήσεις αντιστοίχισης ορθών απαντήσεων, πολλαπλής επιλογής, αληθούς/ψευδούς δήλωσης, ή upload, όπου ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να διατυπώσει και να επισυνάψει την απάντησή του. Η θεματική ενότητα μπορεί να συνοδεύεται από τελική εργασία, η οποία διατίθεται κατά την ολοκλήρωση της θεματικής ενότητας (εφόσον το απαιτεί η φύση της θεματικής ενότητας) και αφορά το σύνολο της διδακτέας ύλης.

Παράλληλα, παρέχεται **πλήρης εκπαιδευτική υποστήριξη** δεδομένου ότι ο εκπαιδευόμενος μπορεί να απευθύνεται ηλεκτρονικά (για το διάστημα που διαρκεί το εκάστοτε μάθημα) στον ορισμένο εκπαιδευτή του, μέσω ενσωματωμένου στην πλατφόρμα ηλεκτρονικού συστήματος επικοινωνίας, για την άμεση επίλυση αποριών σχετιζόμενων με τις θεματικές ενότητες και τις ασκήσεις αξιολόγησης ή την τελική εργασία.

6. ΤΡΟΠΟΣ ΕΞΕΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΒΑΘΜΟΛΟΓΗΣΗΣ

Σε κάθε διδακτική ενότητα ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να επιλύει και να υποβάλλει ηλεκτρονικά το αντίστοιχο τεστ, τηρώντας το χρονοδιάγραμμα που έχει δοθεί από τον εκπαιδευτή του. Η κλίμακα βαθμολογίας κυμαίνεται από 0 έως 100%. Συνολικά, η βαθμολογία κάθε θεματικής ενότητας προκύπτει κατά το 60% από τις ασκήσεις αξιολόγησης και κατά το υπόλοιπο 40% από την τελική εργασία, η οποία εκπονείται στο τέλος του συγκεκριμένου μαθήματος και εφόσον το απαιτεί η φύση αυτού.

Η χορήγηση του **Πιστοποιητικού Επιμόρφωσης** πραγματοποιείται, όταν ο εκπαιδευόμενος λάβει σε όλα τα μαθήματα βαθμό μεγαλύτερο ή ίσο του 50%. Σε περίπτωση που η συνολική βαθμολογία ενός ή περισσότερων μαθημάτων δεν ξεπερνά το 50%, ο εκπαιδευόμενος έχει τη δυνατότητα επανεξέτασης των μαθημάτων αυτών μετά την ολοκλήρωση της εκπαιδευτικής διαδικασίας του προγράμματος. Η βαθμολογία που θα συγκεντρώσει κατά τη διαδικασία επανεξέτασής του είναι και η οριστική για τα εν λόγω μαθήματα, με την προϋπόθεση ότι ξεπερνά εκείνη που συγκέντρωσε κατά την κανονική διάρκεια της εκπαιδευτικής διαδικασίας. Σε διαφορετική περίπτωση διατηρείται η αρχική βαθμολογία.

7. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΟΜΕΝΩΝ - ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΧΟΡΗΓΗΣΗΣ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ

Πέρα από την **επιτυχή ολοκλήρωση** του προγράμματος για τη χορήγηση του Πιστοποιητικού απαιτούνται τα εξής:

► **Συμμετοχή του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Ταυτοποίησης**

Η διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Ταυτοποίησης Εκπαιδευόμενου στοχεύει στη διασφάλιση της ποιότητας των παρεχομένων εκπαιδευτικών υπηρεσιών. Συγκεκριμένα, εξουσιοδοτημένο στέλεχος του Κέντρου Επιμόρφωσης και Δια Βίου Μάθησης του ΕΚΠΑ, επικοινωνεί τηλεφωνικά με ένα τυχαίο δείγμα εκπαιδευόμενων, προκειμένου να διαπιστωθεί εάν συμμετείχαν στις εκπαιδευτικές διαδικασίες του προγράμματος, εάν αντιμετώπισαν προβλήματα σε σχέση με το εκπαιδευτικό υλικό, την επικοινωνία με τον ορισμένο εκπαιδευτή τους, καθώς και με τη γενικότερη μαθησιακή διαδικασία. Η τηλεφωνική επικοινωνία διεξάγεται με την ολοκλήρωση του εκάστοτε προγράμματος, ενώ η μέση χρονική διάρκειά της συγκεκριμένης διαδικασίας είναι περίπου 2-3 λεπτά.

Σε περίπτωση μη συμμετοχής του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Ταυτοποίησης, εφόσον κληθεί, ή μη ταυτοποίησής του κατά τη διεξαγωγή της, δεν χορηγείται το πιστοποιητικό σπουδών, ακόμα και αν έχει ολοκληρώσει επιτυχώς την εξ αποστάσεως εκπαιδευτική διαδικασία.

► **Συμμετοχή του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Εγγράφων**

Ο δειγματοληπτικός έλεγχος εγγράφων διασφαλίζει την εγκυρότητα των στοιχείων που έχει δηλώσει ο εκπαιδευόμενος στην αίτηση συμμετοχής του στο Πρόγραμμα και βάσει των οποίων έχει αξιολογηθεί και εγκριθεί η αίτηση συμμετοχής του σε αυτό.

Κατά τη διάρκεια ή μετά το πέρας του προγράμματος, πραγματοποιείται δειγματοληπτικός έλεγχος εγγράφων από τη Γραμματεία. Ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να είναι σε θέση να προσκομίσει τα απαραίτητα δικαιολογητικά τα οποία πιστοποιούν τα στοιχεία που έχει δηλώσει στην αίτηση συμμετοχής (Αντίγραφο Πτυχίου, Αντίγραφο Απολυτήριου Λυκείου, Βεβαίωση Εργασιακής Εμπειρίας, Γνώση Ξένων Γλωσσών κ.τ.λ.).

Σε περίπτωση μη συμμετοχής του εκπαιδευόμενου στη διαδικασία Δειγματοληπτικού Ελέγχου Εγγράφων, εφόσον κληθεί, ή μη ύπαρξης των δικαιολογητικών αυτών, δεν χορηγείται το πιστοποιητικό σπουδών, ακόμα και αν έχει ολοκληρώσει επιτυχώς την εξ αποστάσεως εκπαιδευτική διαδικασία.

► **Αποπληρωμή του συνόλου των διδάκτρων**

Ο εκπαιδευόμενος θα πρέπει να μην έχει οικονομικής φύσεως εκκρεμότητες. Σε περίπτωση που υπάρχουν τέτοιες, το πιστοποιητικό σπουδών διατηρείται στο αρχείο της Γραμματείας, μέχρι την ενημέρωση της για τη διευθέτηση της εκκρεμότητας.

Αναλυτική περιγραφή των παραπάνω υπάρχει στον Κανονισμό Σπουδών:

<https://elearningekpa.gr/regulation>

8. ΣΥΓΓΡΑΦΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ

Οι συγγραφείς του εκπαιδευτικού υλικού είναι μέλη ΔΕΠ του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών ή και ειδικοί εμπειρογνώμονες με ιδιαίτερη συγγραφική καταξίωση, οι οποίοι κατέχουν πολύ βασικό ρόλο στην υλοποίηση του προγράμματος.

9. ΠΩΣ ΔΙΑΜΟΡΦΩΝΕΤΑΙ Η ΥΛΗ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Το πρόγραμμα επαγγελματικής επιμόρφωσης και κατάρτισης περιλαμβάνει **5 θεματικές ενότητες (μαθήματα)**.

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΜΑΘΗΜΑΤΩΝ

Μάθημα - Θεμελιώδεις Αρχές Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης και
Επενδύσεων

Διδακτική Ενότητα 1: Βασικές Αρχές Χρηματοοικονομικής Διαχείρισης και Αξιολόγησης Επενδύσεων

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην κατανόηση των βασικών αρχών των επενδυτικών αποφάσεων και της χρονικής αξίας του χρήματος. Εξετάζει τη διχοτομία μεταξύ κατανάλωσης και επένδυσης, παρέχοντας τη θεωρητική βάση για την οικονομική συμπεριφορά. Αναλύει τη χρονική αξία του χρήματος, κρίσιμη για την αξιολόγηση μελλοντικών ταμειακών ροών και τη λήψη ορθών οικονομικών αποφάσεων. Επιπλέον, εισάγει έννοιες όπως ανάπτυξη, παραγωγικότητα και συγκριτική αξιολόγηση επενδύσεων, προσφέροντας εργαλεία όπως η παρούσα αξία και η καθαρή παρούσα αξία (NPV). Τέλος, παρέχονται τα απαραίτητα μαθηματικά εργαλεία για ποσοτική ανάλυση και αποτελεσματική διαχείριση επενδυτικών επιλογών.

Διδακτική Ενότητα 2: Ολοκληρωμένες Μέθοδοι Αξιολόγησης και Αποτίμησης Επενδύσεων

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην παρουσίαση των εργαλείων για την αποτελεσματική αξιολόγηση επενδυτικών ευκαιριών. Κεντρικό σημείο αποτελεί η ανάλυση της καθαρής παρούσας αξίας (NPV) και μεθόδων όπως ο εσωτερικός συντελεστής απόδοσης (IRR) και ο δείκτης κερδοφορίας. Εξετάζονται δείκτες όπως το P/E, P/BV, P/CF και P/S, κρίσιμοι για

συγκριτική αποτίμηση. Επιπλέον, παρουσιάζονται μέθοδοι αποτίμησης, περιλαμβάνοντας τον υπολογισμό εσωτερικής αξίας και προεξόφληση ταμειακών ροών. Τέλος, αναλύεται η χρήση του μέσου σταθμικού κόστους κεφαλαίου (WACC) και της οικονομικής προστιθέμενης αξίας (EVA) για τη λήψη τεκμηριωμένων επενδυτικών αποφάσεων.

Διδακτική Ενότητα 3: Διαχείριση Χρηματοροών και Χρηματοδότηση Επενδύσεων

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην ανάλυση τεχνικών και εργαλείων για την αξιολόγηση και διαχείριση χρηματοροών, καθώς και τη χρηματοδότηση επενδύσεων. Εξετάζονται οι χρηματοροές που χρησιμοποιούνται στις επενδυτικές αποφάσεις, η σχέση τους με τα επιχειρηματικά κέρδη και οι μέθοδοι όπως η καθαρή παρούσα αξία (NPV) και η προεξόφληση. Αναλύονται ειδικές περιπτώσεις χρηματοροών, όπως διάφορα είδη μίσθωσης (χρηματοοικονομική, λειτουργική, κεφαλαιακή), με έμφαση στα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα της ενοικίασης έναντι της αγοράς εξοπλισμού. Τέλος, συγκρίνονται επιλογές μίσθωσης και αγοράς μέσω χρέους, παρέχοντας παραδείγματα υπολογισμού NPV, ώστε οι εκπαιδευόμενοι να λαμβάνουν τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις.

Μάθημα - Αξιολόγηση Επενδύσεων και Χρηματοοικονομική Διαχείριση

Διδακτική Ενότητα 1: Κοινωνικοοικονομική Ανάλυση Επενδύσεων

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην κοινωνικοοικονομική αξιολόγηση επενδύσεων, παρέχοντας ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο για τη βιώσιμη και κοινωνικά υπεύθυνη λήψη αποφάσεων. Εξετάζονται οι θεμελιώδεις αρχές της αξιολόγησης, υπογραμμίζοντας τη σημασία της για τη δημιουργία θετικού αντίκτυπου στην κοινωνία και την οικονομία. Παρουσιάζονται μεθοδολογίες και κριτήρια αξιολόγησης επενδύσεων, με έμφαση στη συνδυαστική ανάλυση οικονομικών και κοινωνικών επιπτώσεων. Αναλύονται οι μεθοδολογίες Ex-Ante και Ex-Post για την αξιολόγηση επενδύσεων σε διαφορετικά στάδια. Τέλος, εισάγεται η κανονιστική ανάλυση επιπτώσεων (RIA), προωθώντας βιώσιμες πρακτικές και κοινωνική ευημερία μέσω υπεύθυνων επενδυτικών επιλογών.

Διδακτική Ενότητα 2: Χρηματοπιστωτικές Αγορές, Εργαλεία και Οργανισμοί: Δομή και Λειτουργία του Σύγχρονου Χρηματοοικονομικού Συστήματος

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην ανάλυση των βασικών δομών και λειτουργιών του σύγχρονου χρηματοοικονομικού συστήματος, εστιάζοντας στην κατανόηση της οικονομικής δραστηριότητας. Εξετάζει τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου, υπογραμμίζοντας τη σημασία τους για τη χρηματοδότηση και τις επενδύσεις, καθώς και τους τύπους αγορών, όπως

φυσικές, τρέχουσες, προθεσμιακές και ενυπόθηκες αγορές. Παρουσιάζονται παραδοσιακά και σύγχρονα χρηματοδοτικά εργαλεία για τη διαχείριση κινδύνου και εξασφάλιση αποδόσεων. Τέλος, αναδεικνύεται ο ρόλος χρηματοπιστωτικών οργανισμών, όπως τράπεζες και ασφαλιστικές εταιρίες, στη διανομή πόρων και την οικονομική ανάπτυξη.

Διδακτική Ενότητα 3: Ανάλυση Αποδόσεων και Διαχείριση Κινδύνων Χαρτοφυλακίου

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην κατανόηση και εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών στη διαχείριση χαρτοφυλακίου, με στόχο την επίτευξη αποδοτικών επενδύσεων και τη μείωση κινδύνων. Αναλύονται μέθοδοι αξιολόγησης κινδύνου και απόδοσης, όπως η διακύμανση και η τυπική απόκλιση, και εισάγεται το υπόδειγμα CAPM για την εκτίμηση συστηματικού και μη συστηματικού κινδύνου. Εξετάζονται η σύνθεση χαρτοφυλακίων μέσω συνδιακύμανσης και συσχέτισης αποδόσεων, καθώς και η ανάλυση του συνόλου εφικτών συνδυασμών. Τέλος, αναλύονται οι συνθήκες κάτω από τις οποίες το άριστο χαρτοφυλάκιο ταυτίζεται με το χαρτοφυλάκιο αγοράς, ενισχύοντας την ικανότητα των επενδυτών για λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων.

Μάθημα - Στρατηγικές Διαχείρισης και Αξιολόγησης Χαρτοφυλακίου

Διδακτική Ενότητα 1: Το Υπόδειγμα Αποτίμησης Περιουσιακών Στοιχείων και ο Ρόλος του Συντελεστή Βήτα στη Χρηματοοικονομική Ανάλυση

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην ανάλυση του συντελεστή βήτα και του υποδείγματος CAPM (Capital Asset Pricing Model), καθώς και των επεκτάσεών τους στη θεωρία χαρτοφυλακίου. Εξετάζεται ο συντελεστής βήτα ως μέτρο συστηματικού κινδύνου, η μαθηματική του έκφραση, και η σχέση του με την προσδοκώμενη απόδοση, υπογραμμίζοντας τη χρήση του για την αξιολόγηση της ευαισθησίας μιας επένδυσης στις κινήσεις της αγοράς. Εστιάζουμε επίσης στις επεκτάσεις του CAPM, όπως το υπόδειγμα κατανάλωσης και οι περιορισμοί δανεισμού, ενώ παρουσιάζονται σύγχρονα υποδείγματα όπως το Black. Τέλος, αναλύεται η θεωρία των παραγόντων και το Υπόδειγμα Αντισταθμιστικής Αποτίμησης (APT), που παρέχουν επιπλέον εργαλεία για την κατανόηση της σχέσης απόδοσης-κινδύνου στα χαρτοφυλάκια.

Διδακτική Ενότητα 2: Μέτρα Αξιολόγησης Απόδοσης Χαρτοφυλακίου

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην αξιολόγηση της απόδοσης χαρτοφυλακίων, με έμφαση στα μέτρα Sharpe και Treynor, που αξιολογούν την απόδοση σε σχέση με τον συνολικό και συστηματικό κίνδυνο αντίστοιχα. Αναλύεται ο συντελεστής α του Jensen για την εκτίμηση της υπεραπόδοσης βάσει του CAPM και το ποσοστό πληροφόρησης (Information Ratio), που συγκρίνει

την ενεργή απόδοση με την ενεργή διακύμανση. Τέλος, εξετάζεται το μέτρο Modigliani και Modigliani (M2), που προσαρμόζει την απόδοση ενός χαρτοφυλακίου για να είναι συγκρίσιμη με την αγορά, λαμβάνοντας υπόψη τον κίνδυνο.

Διδακτική Ενότητα 3: Αποτελεσματικότητα των Αγορών και Διαχείριση Χαρτοφυλακίου

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα εστιάζει στην κατανόηση της αποτελεσματικότητας των αγορών, αναλύοντας τους μηχανισμούς λειτουργίας τους και τη σημασία τους για τις επενδυτικές στρατηγικές και τη διαχείριση χαρτοφυλακίων. Εξετάζονται οι μορφές και οι παράγοντες αποτελεσματικότητας, με έμφαση στην πληροφοριακή διάσταση. Παρουσιάζονται στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίων, συγκρίνοντας ενεργητικές και παθητικές προσεγγίσεις, καθώς και η κατανομή επενδυτικών πόρων σε κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Τέλος, αναλύονται μέθοδοι μέτρησης της αποτελεσματικότητας, όπως λογαριθμικές λειτουργίες τιμών και έλεγχοι αυτοσυσχέτισης.

Μάθημα - Συμπεριφορικά Οικονομικά και Ανάλυση Επενδύσεων

Διδακτική Ενότητα 1: Συμπεριφορικά Οικονομικά και Ανωμαλίες της Αγοράς

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην κατανόηση της επίδρασης των ανθρώπινων και κοινωνικών μεροληψιών στις οικονομικές αποφάσεις. Εξετάζονται οι ανωμαλίες της αγοράς, όπως η επίδραση του Ιανουαρίου και του Σαββατοκύριακου, και οι επιπτώσεις τους στις στρατηγικές χαρτοφυλακίου. Αναλύονται οι συμπεριφορικές επιπτώσεις στην καθαρή παρούσα αξία και φαινόμενα όπως η προδιάθεση και η υπερβολική μεταβλητότητα. Παρουσιάζονται οι βασικές αρχές των συμπεριφορικών χρηματοοικονομικών, όπως η θεωρία των προοπτικών, η αποστροφή απώλειας, η υπερβολική αυτοπεποίθηση και η συμπεριφορά των ορδών, αναδεικνύοντας τις αποκλίσεις από τις παραδοσιακές θεωρίες.

Διδακτική Ενότητα 2: Ανάλυση Προτιμήσεων ως προς τον Χρόνο και τον Κίνδυνο

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα εστιάζει στις τεχνικές γραμμικού προγραμματισμού και πολυκριτηριακής ανάλυσης για τη βελτιστοποίηση επενδυτικών αποφάσεων. Εξετάζονται οι θεμελιώδεις έννοιες της πολυκριτηριακής ανάλυσης και η εφαρμογή τους σε σενάρια με πολλαπλά κριτήρια, όπως η απόδοση, η βιωσιμότητα και ο κοινωνικός αντίκτυπος. Αναλύονται οι προκλήσεις και οι μέθοδοι επίλυσης πολυκριτηριακών προβλημάτων, συγκρίνοντας τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα κάθε προσέγγισης. Τέλος, παρέχονται εργαλεία για τη διαχείριση σύνθετων επενδυτικών αποφάσεων, λαμβάνοντας υπόψη τη δυναμική και πολυπλοκότητα της αγοράς.

Διδακτική Ενότητα 3: Σύγχρονες Μέθοδοι Μοντελοποίησης Μεταβλητότητας και Ανάλυση Χρονοσειρών

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στις σύγχρονες μεθόδους μοντελοποίησης μεταβλητότητας και ανάλυσης χρονοσειρών, με έμφαση στα υποδείγματα GARCH. Αναλύεται το φαινόμενο της δέσμης μεταβλητότητας και η μόχλευση, κρίσιμα για την πρόβλεψη και τις επενδυτικές αποφάσεις. Εξετάζονται προηγμένα υποδείγματα όπως τα Integrated GARCH και Exponential GARCH, που αντιμετωπίζουν τη μακροπρόθεσμη μεταβλητότητα και τις ασυμμετρίες. Τέλος, αναλύονται πολυδιάστατα GARCH υποδείγματα, τα οποία επιτρέπουν την ταυτόχρονη μελέτη πολλαπλών χρονοσειρών, παρέχοντας ευελιξία και ακρίβεια στις προβλέψεις υπό μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς.

Μάθημα - Προηγμένες Στρατηγικές και Μέθοδοι Αξιολόγησης Επενδύσεων

Διδακτική Ενότητα 1: Βιώσιμη Ανάπτυξη και Κοινωνικά Υπεύθυνες Επενδύσεις

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα εστιάζει στη σημασία και τις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης, αναλύοντας τις πολιτικές και κοινωνικές προτεραιότητες που τη διαμορφώνουν. Εξετάζεται ο ρόλος της χρηματοδότησης στη βιωσιμότητα, με έμφαση στη συμβολή του ιδιωτικού τομέα μέσω των κριτηρίων ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση). Παρουσιάζονται οι ηθικές επενδύσεις και οι επενδύσεις αντικτύπου, αναδεικνύοντας τη συμβολή τους πέρα από την οικονομική απόδοση. Τέλος, συζητούνται η ελληνική πραγματικότητα και οι προοπτικές βιώσιμης ανάπτυξης, υπογραμμίζοντας τα οφέλη της εφαρμογής βιώσιμων επενδυτικών πρακτικών.

Διδακτική Ενότητα 2: Γραμμικός Προγραμματισμός για Βελτιστοποίηση Επενδύσεων Πολλαπλών Κριτηρίων

Η συγκεκριμένη ενότητα εστιάζει στις τεχνικές γραμμικού προγραμματισμού και πολυκριτηριακής ανάλυσης για τη βελτιστοποίηση επενδυτικών αποφάσεων. Παρουσιάζονται οι βασικές έννοιες της πολυκριτηριακής ανάλυσης και η εφαρμογή τους σε σενάρια με πολλαπλά κριτήρια, όπως η οικονομική απόδοση και η βιωσιμότητα. Εξετάζονται οι προκλήσεις και οι μέθοδοι πολυκριτηριακής λήψης αποφάσεων, με ανάλυση πλεονεκτημάτων και μειονεκτημάτων. Τέλος, οι εκπαιδευόμενοι αποκτούν εργαλεία και γνώσεις για τη διαχείριση σύνθετων επενδυτικών σεναρίων.

Διδακτική Ενότητα 3: Στρατηγικές Αντιστάθμισης και Αποτίμηση Παραγώγων

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα επικεντρώνεται στην κατανόηση των χρηματοοικονομικών παραγώγων και των προθεσμιακών συμβολαίων, βασικών εργαλείων στις αγορές κεφαλαίου.

Εξετάζονται τα είδη συμβολαίων, όπως forwards, futures, options και swaps, και η χρήση τους στη διαχείριση κινδύνων από απρόβλεπτες μεταβολές τιμών. Αναλύονται τα πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα της χρήσης παραγώγων, καθώς και ο ρόλος τους στην αντιστάθμιση κινδύνου, ενισχύοντας τη σταθερότητα και την αποδοτικότητα των χαρτοφυλακίων.

Διδακτική Ενότητα 4: Στρατηγικές Επέκτασης μέσω Εξαγορών και Συγχωνεύσεων

Η συγκεκριμένη διδακτική ενότητα εστιάζει στις στρατηγικές επιλογές των επιχειρήσεων μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων (Ε&Σ) για την επίτευξη ανάπτυξης και ανταγωνιστικότητας. Εξετάζονται οι λόγοι για αυτές τις κινήσεις, όπως η αύξηση του μεριδίου αγοράς και η τεχνολογική υπεροχή, καθώς και οι επιπτώσεις τους στη δομή και λειτουργία των επιχειρήσεων. Αναλύονται οι μέθοδοι χρηματοδότησης, η λογιστική διαχείριση και η επίδραση των Ε&Σ στην οικονομική απόδοση, όπως στην τιμή της μετοχής. Τέλος, συζητείται το «πρόβλημα του ελεύθερου καβαλάρη» και τρόποι διαχείρισής του.