

## ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ: ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ

### ΓΕΝΙΚΑ

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                      |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| <b>ΣΧΟΛΗ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ΑΝΘΡΩΠΙΣΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ |                                      |                           |
| <b>ΤΜΗΜΑ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ                  |                                      |                           |
| <b>ΕΠΙΠΕΔΟ ΣΠΟΥΔΩΝ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ΠΡΟΠΤΥΧΙΑΚΟ                            |                                      |                           |
| <b>ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ΟΕ803                                  | <b>ΕΞΑΜΗΝΟ ΣΠΟΥΔΩΝ</b>               | 8 <sup>ο</sup> (Η')       |
| <b>ΤΙΤΛΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ</b>        |                                      |                           |
| <b>ΑΥΤΟΤΕΛΕΙΣ ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b><br><i>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</i> |                                        | <b>ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΕΣ ΩΡΕΣ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ</b> | <b>ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        | 3                                    | 6                         |
| <i>Προσθέστε σειρές αν χρειαστεί. Η οργάνωση διδασκαλίας και οι διδακτικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται περιγράφονται αναλυτικά στο (δ).</i>                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                      |                           |
| <b>ΤΥΠΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ</b><br>γενικού υποβάθρου,<br>ειδικού υποβάθρου,<br>ειδίκευσης<br>γενικών γνώσεων,<br>ανάπτυξης δεξιοτήτων                                                                                                                                                                                                                  | ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΔΕΞΙΟΤΗΤΩΝ                   |                                      |                           |
| <b>ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕ ΝΑ ΜΑΘΗΜΑΤΑ:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ΟΧΙ                                    |                                      |                           |
| <b>ΓΛΩΣΣΑ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ και ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ΕΛΛΗΝΙΚΗ                               |                                      |                           |
| <b>ΤΟ ΜΑΘΗΜΑ ΠΡΟΣΦΕΡΕΤΑΙ ΣΕ ΦΟΙΤΗΤΕΣ ERASMUS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ΝΑΙ                                    |                                      |                           |

|                                                       |                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ<br/>ΣΕΛΙΔΑ<br/>ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ<br/>(URL)</b> | <a href="http://eclass.uth.gr/eclass/modules/document/?course=ANTMB101">http://eclass.uth.gr/eclass/modules/document/?course=ANTMB101</a> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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 αυτό αποτελεί ένα υποχρεωτικό μάθημα στην Β' κατεύθυνση Τραπεζική και Χρηματοοικονομική Τεχνολογία έχοντας τους παρακάτω μαθησιακούς στόχους:

- (α) Η εκμάθηση της θεωρίας της επιλογής και διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- (β) Η ανάπτυξη των απαραίτητων δεξιοτήτων στην αξιολόγηση επενδύσεων στην επιλογή χαρτοφυλακίου
- (γ) Η ανάπτυξη των απαραίτητων δεξιοτήτων εκ μέρους των φοιτητών στην χρήση λογισμικού κατάλληλου για διαχείριση επενδύσεων.
- (δ) Η δυνατότητα ανάλυσης εκ μέρους των φοιτητών της Ελληνικής Κεφαλαιαγοράς

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος ο φοιτητής/τρια θα είναι σε θέση:

- (1) Να μετράει την απόδοση και τον κίνδυνο διαφορετικών τύπων επενδύσεων.
- (2) Να διαρθρώνει επενδυτικά χαρτοφυλάκια και να παρακολουθεί την εξέλιξη των επενδύσεων του.
- (3) Να συγκρίνει την επίδοση διαφορετικών χαρτοφυλακίων χρησιμοποιώντας δείκτες όπως ο Sharpe ratio, ο Treynor ratio, ο Jensen alpha.
- (4) Να εντοπίζει σήματα αγοράς και πώλησης χρηματιστηριακών τίτλων με την χρήση του εργαλείου της τεχνικής ανάλυσης.
- (5) Να συγκρίνει παθητικές και ενεργητικές στρατηγικές διαχείρισης χαρτοφυλακίου

### 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 | Σχεδιασμός και διαχείριση έργων                                                        |
| Προσαρμογή σε νέες καταστάσεις                                                                        | Σεβασμός στη διαφορετικότητα και στην πολυπολιτισμικότητα                              |
| Λήψη αποφάσεων                                                                                        | Σεβασμός στο φυσικό περιβάλλον                                                         |
|                                                                                                       | Επίδειξη κοινωνικής, επαγγελματικής και ηθικής υπευθυνότητας και ευαισθησίας σε θέματα |

|                                      |                                          |
|--------------------------------------|------------------------------------------|
| Αυτόνομη εργασία                     | φύλου                                    |
| Ομαδική εργασία                      | Άσκηση κριτικής και αυτοκριτικής         |
| Εργασία σε διεθνές περιβάλλον        | Προαγωγή της ελεύθερης, δημιουργικής και |
| Εργασία σε διεπιστημονικό περιβάλλον | επαγωγικής σκέψης                        |
| Παράγωγή νέων ερευνητικών ιδεών      | .....                                    |
|                                      | Άλλες...                                 |
|                                      | .....                                    |

➤ Εργασία σε διεθνές περιβάλλον

➤ Λήψη αποφάσεων

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

Το μάθημα περιλαμβάνει μια εμπειριστρωμένη ανάλυση της θεωρίας του χαρτοφυλακίου και τις βασικές αρχές της λειτουργίας των κεφαλαιαγορών. Θα συζητηθούν θέματα όπως η επιλογή και διαχείριση χαρτοφυλακίου, οι θεωρίες τιμολόγησης χρεογράφων, η υπόθεση της αποτελεσματικότητας των αγορών, τα χαρακτηριστικά των μετοχών και των χρηματιστηριακών αγορών.

### Ενότητα 1-2 : Εισαγωγή

- Επενδυτική διαδικασία
- Το περιβάλλον των αγορών
- Επενδυτικός κίνδυνος και απόδοση
- Συμπεριφορά του επενδυτή απέναντι στο κίνδυνο (θεωρία χρησιμότητας)

### Ενότητα 3- 4: Θεωρία ανάλυσης και επιλογής χαρτοφυλακίου

- Το πρόβλημα της επιλογής χαρτοφυλακίου
- Διασπορά κινδύνου
- Προτιμήσεις επενδυτών
- Το άριστο χαρτοφυλάκιο

### Ενότητα 5-6: Το υπόδειγμα CAPM (Capital Asset Pricing Model).

- Η Γραμμή κεφαλαιαγοράς και η γραμμή χρεογράφων
- Οι υποθέσεις του CAPM
- Αξιολόγηση του CAPM.

### Ενότητα 7: Το υπόδειγμα APT (Arbitrage Price Theory)

- Η θεώρηση του APT
- Σύγκριση του CAPM και APT
- Το υπόδειγμα των Fama-French-Carhart

### Ενότητα 8 -10: Ανάλυση των μετοχών

- Χαρακτηριστικά μετοχών
- Αποτελεσματικότητα της αγοράς
- Τεχνική και θεμελιώδης ανάλυση

### Ενότητα 11: Χαρακτηριστικά της Ελληνικής Χρηματιστηριακής Αγοράς

- Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Εταιρείες Παροχής Επενδυτικών υπηρεσιών - ΕΠΕΥ

- Θεσμικοί επενδυτές – Α.ΜΚ. Ε.Ε.Χ.
- Αποτελεσματικότητα - Θεσμική ανεπάρκεια

#### Ενότητα 12-13: Ενεργητική – Παθητική διαχείριση

- Η διαδικασία δημιουργίας και διαχείρισης χαρτοφυλακίου
- Παθητικό - Ενεργητικό Μάνατζμεντ – Style Analysis
- Αξιολόγηση της επίδοσης του χαρτοφυλακίου

#### ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ και ΜΑΘΗΣΙΑΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ – ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ</b><br><i>Πρόσωπο με πρόσωπο, Εξ αποστάσεως εκπαίδευση κ.λπ.</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ΔΙΑΛΕΞΗ ΕΝΤΟΣ ΤΑΞΗΣ (Πρόσωπο με Πρόσωπο)                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 |
| <b>ΧΡΗΣΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ</b><br><i>Χρήση Τ.Π.Ε. στη Διδασκαλία, στην Εργαστηριακή Εκπαίδευση, στην Επικοινωνία με τους φοιτητές</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | ➤ Χρήση ηλεκτρονικής πλατφόρμας e-class για ανάρτηση (α) σημειώσεων, (β) ασκήσεων φροντιστηρίων, (γ) ανακοινώσεων<br>➤ Χρησιμοποίηση εξειδικευμένου στατιστικού λογισμικού (πχ. Πακέτο Εργαλείων Ανάλυσης του EXCEL, Python, Technical Analysis Free programs in Internet ) για τη διενέργεια περιγραφικής και επαγωγικής στατιστικής ανάλυσης |                                 |
| <b>ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ</b><br><i>Περιγράφονται αναλυτικά ο τρόπος και μέθοδοι διδασκαλίας.</i><br><i>Διαλέξεις, Σεμινάρια, Εργαστηριακή Άσκηση, Άσκηση Πεδίου, Μελέτη &amp; ανάλυση βιβλιογραφίας, Φροντιστήριο, Πρακτική (Τοποθέτηση), Κλινική Άσκηση, Καλλιτεχνικό Εργαστήριο, Διαδραστική διδασκαλία, Εκπαιδευτικές επισκέψεις, Εκπόνηση μελέτης (project), Συγγραφή εργασίας / εργασιών, Καλλιτεχνική δημιουργία, κ.λπ.</i><br><br><i>Αναγράφονται οι ώρες μελέτης του φοιτητή για κάθε μαθησιακή δραστηριότητα καθώς και οι ώρες μη καθοδηγούμενης μελέτης σύμφωνα με τις αρχές του ECTS</i> | <b>Δραστηριότητα</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου</b> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Διαλέξεις                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 39                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Φροντιστήριο                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 15                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Ομαδική Εργασία                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 42                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Τελική Εξέταση Εξαμήνου                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Μελέτη Βιβλιογραφίας                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 40                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Επίλυση Ασκήσεων                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 20                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Χρήση Λογισμικού                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 22                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>Σύνολο Μαθήματος</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>180</b>                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                 |
| <b>ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΦΟΙΤΗΤΩΝ</b><br><i>Περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | (1) Υποχρεωτική Εκπόνηση μελέτης (30%)<br>Η υλοποίηση της ομαδικής εργασίας (μέγιστο 3 ατόμων) γίνεται με την χρήση του λογισμικού λογιστικών φύλλων                                                                                                                                                                                           |                                 |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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</p> <p>Αναφέρονται ρητά προσδιορισμένα κριτήρια αξιολόγησης και εάν και που είναι προσβάσιμα από τους φοιτητές.</p> | <p>και της Python όπου γίνεται εφαρμογή της θεωρίας στην πράξη. Εκεί υπολογίζονται η απόδοση και ο κίνδυνος τόσο των επιμέρους τίτλων όσο και του συνολικού χαρτοφυλακίου. Επίσης η μεθοδολογία της τεχνικής ανάλυσης εφαρμόζεται μέσα από λογισμικό στο ίντερνετ δίνοντας την δυνατότητα προσομοίωσης αγοροπωλησίας τίτλων. Αυτή η εργασία προσομοίωσης παρέχει την δυνατότητα στους φοιτητές να διαχειριστούν ένα εικονικό κεφάλαιο 30000 Ευρώ με εφαρμογή των θεωρητικών αρχών όπως της διαφοροποίησης λόγου χάρη στην πράξη. Η παράδοση της εργασίας γίνεται σε συγκεκριμένη ημερομηνία μέσω της πλατφόρμας eclass.</p> <p>(2) Τελική Γραπτή εξέταση εξαμήνου (70%) η οποία περιλαμβάνει όλη την ύλη και ερωτήσεις ανάπτυξης γνώσης, κατανόησης, ανάλυσης αλλά και ένα μέρος ερωτήσεων πολλαπλής επιλογής.</p> <p>Όλα τα παραπάνω είναι γνωστά στους φοιτητές στην αρχή του εξαμήνου στην ηλεκτρονική πλατφόρμα του μαθήματος στο eclass.</p> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ-ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

##### Ελληνική

1. Παπαδάμου Στ. , Φάσσας Α. (2024) Ανάλυση Επενδύσεων στις Αγορές Χρήματος και Κεφαλαίου: Με εφαρμογές στην Python και στο Excel, Broken Hill Publishers Ltd.
2. Lim Mark Andrew (2023) Εγχειρίδιο Τεχνικής Ανάλυσης-Ολοκληρωμένος Οδηγός, Broken Hill Publishers Ltd, Επιμέλεια-Συγγραφή: Παπαδάμου Σ., Φάσσας Α.
3. Παπαδάμου Στ. (2009) Διαχείριση Χαρτοφυλακίου μια σύγχρονη προσέγγιση, Εκδόσεις Gutenberg.

##### Ξένη

1. Sharpe, W. F. (2003). Fundamentals of investments. Pearson Education.
2. Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2009). Modern portfolio theory and investment analysis. John Wiley & Sons.
3. Laopodis, N. K. (2012). Understanding Investments: Theories and Strategies. Routledge.

##### Ενδεικτικά Ακαδημαϊκά Περιοδικά

- *Journal of Portfolio Management*
- *Journal of Investing*
- *The Journal of Beta Investment Strategies*
- *Financial Analyst*