

Εναλλακτικές Επενδύσεις

ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

1. ΓΕΝΙΚΑ

ΣΧΟΛΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ		
ΤΜΗΜΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ		
ΕΠΙΠΕΔΟ ΣΠΟΥΔΩΝ	Προπτυχιακό		
ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ	ΥΑΦ66	ΕΞΑΜΗΝΟ ΣΠΟΥΔΩΝ	Χειμερινό
ΤΙΤΛΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ	ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ		
ΑΥΤΟΤΕΛΕΙΣ ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ <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>	ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΕΣ ΩΡΕΣ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΜΟΝΑΔΕΣ	
Διαλέξεις	2		
Ασκήσεις Πράξης	1		
Σύνολο	3	6	
<i>Προσθέστε σειρές αν χρειαστεί. Η οργάνωση διδασκαλίας και οι διδακτικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται περιγράφονται αναλυτικά στο 4.</i>			
ΤΥΠΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ <i>Υποβάθρου, Γενικών Γνώσεων, Επιστημονικής Περιοχής, Ανάπτυξης Δεξιοτήτων</i>	Επιστημονικής Περιοχής		
ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΜΑΘΗΜΑΤΑ:	Κανένα		
ΓΛΩΣΣΑ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ και ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ:	Ελληνική		
ΤΟ ΜΑΘΗΜΑ ΠΡΟΣΦΕΡΕΤΑΙ ΣΕ ΦΟΙΤΗΤΕΣ ERASMUS	ΝΑΙ (στην Αγγλική)		
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΣΕΛΙΔΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ (URL)			

2. 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 Πλαίσιο Προσόντων του Ευρωπαϊκού Χώρου Ανώτατης Εκπαίδευσης
- Περιγραφικοί Δείκτες Επιπέδων 6, 7 & 8 του Ευρωπαϊκού Πλαισίου Προσόντων Διά Βίου Μάθησης και Παράρτημα Β
- Περιληπτικός Οδηγός συγγραφής Μαθησιακών Αποτελεσμάτων

Σκοπός του μαθήματος είναι να εισάγει τους φοιτητές στις εναλλακτικές επενδύσεις, όπως τα hedge funds, τα private equity, τα ακίνητα και τα εμπορεύματα είτε άμεσα είτε μέσω των funds of funds. Το μάθημα παρέχει τόσο θεωρητικές όσο και πρακτικές γνώσεις στον τομέα της διαχείρισης εναλλακτικών επενδύσεων. Το μάθημα θα δώσει τη δυνατότητα στους φοιτητές να προσδιορίσουν τα βασικά χαρακτηριστικά και τις κατηγορίες των εναλλακτικών επενδύσεων, τον τρόπο μέτρησης της απόδοσης και τον κίνδυνο που ενέχουν, καθώς επίσης και να τιμολογηθούν προϊόντα αλλά και να δημιουργούν χαρτοφυλάκια που συνδυάζουν εναλλακτικές και παραδοσιακές επενδύσεις. Ως μέρος του μαθήματος, οι φοιτητές θα κληθούν να δουλέψουν με πραγματικά δεδομένα.

Στόχος του μαθήματος είναι να αποκτήσουν οι φοιτητές μια καλή κατανόηση και πρακτική γνώση των τεχνικών που θα πρέπει να αποτελούν μέρος της εργαλειοθήκης όσων επενδύουν, αναλύουν και / ή συμβουλεύουν χρησιμοποιώντας εναλλακτικές επενδύσεις ως μέρος του χαρτοφυλακίου.

Τέλος, το μάθημα θα διερευνήσει σύγχρονες προκλήσεις όπως η εμπιστευτική πληροφόρηση, η

φορολογία και το ρυθμιστικό πλαίσιο.

Η διαδικασία εκμάθησης υποστηρίζεται από διάφορες δραστηριότητες που περιλαμβάνουν μελέτες περιπτώσεων καθώς και παρουσίαση ατομική ή ομαδική εργασία. Κατά τη διάρκεια των διαλέξεων, θα χρησιμοποιηθούν διάφοροι τρόποι διασύνδεσης της θεωρίας με την πράξη, κυρίως μέσω της μελέτης περιπτώσεων, επίλυσης ασκήσεων, και παρουσίασης του τρόπου χρήσης πραγματικών δεδομένων.

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

- Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών
- Αυτόνομη Εργασία
- Ομαδική Εργασία

3. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

Εβδομάδα 1- Εισαγωγή

- Εισαγωγή
- Σκοπός και δομή του μαθήματος
- Κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων
- Ο ρόλος των αγορών
- Μεταβολές του χρηματοπιστωτικού συστήματος και χρηματοπιστωτικές κρίσεις.
- Το επενδυτικό περιβάλλον
- Εναλλακτικές και παραδοσιακές Επενδύσεις
- Ο ρόλος των Εναλλακτικών Επενδύσεων στο Παγκόσμιο Χρηματοοικονομικό Σύστημα

Εβδομάδα 2- Αμοιβαία Κεφάλαια-Hedge Funds

- Είδη Αμοιβαίων Κεφαλαίων-Επενδυτική Πολιτική
- Εισαγωγή στα Hedge Fund
- Βασικά Χαρακτηριστικά Hedge Fund
- Βασικοί Συμμετέχοντες στην αγορά των Hedge Fund
- Εξέλιξη των Hedge Fund
- Διαφορές Hedge Fund με Αμοιβαία Κεφάλαια
- Εξοικείωση με βάσεις δεδομένων (Bloomberg, Thomson Reuters).
- Κίνδυνος και Απόδοση

Εβδομάδα 3- Στρατηγικές Hedge Funds

- Equity long/short (ή Equity Hedge)
- Global macro
- Short selling
- Market neutral
- Εξισορροπητική Κερδοσκοπία (Arbitrage)

- Convertible Bond Arbitrage
- Fixed Income Arbitrage
- Merger Arbitrage
- Relative Value Arbitrage
- Event driven
- Market timers

Εβδομάδα 4- Απόδοση και Διαχείριση Κινδύνου Hedge Funds I

- Μέτρηση Απόδοσης
- Τιμολόγηση
- Μέτρηση Κινδύνου
- Δημιουργία Χαρτοφυλακίου
- Διαφοροποίηση Κινδύνου
- Ασυμμετρία και Κύρτωση

Εβδομάδα 5- Απόδοση και Διαχείριση Κινδύνου Hedge Funds II

- Κατηγοριοποίηση των Hedge Fund ως προς το είδος του κινδύνου
- Εμπειρικά Δεδομένα-Επεξεργασία με τη βοήθεια οικονομετρικών πακέτων

Εβδομάδα 6- Real Estate

- Χαρακτηριστικά και Κατηγορίες
- Απόδοση και Κίνδυνος
- Σύγχρονες Τάσεις
- Real Estate Investment Trusts (REITs)
- Εμπειρικά Δεδομένα-Επεξεργασία με τη βοήθεια οικονομετρικών πακέτων

Εβδομάδα 7- Εμπορεύματα (Commodities)

- Κατηγορίες και ειδικά χαρακτηριστικά των εμπορευμάτων
- Έκθεση σε εμπορεύματα
- Άμεση και προθεσμιακή αγορά
- Normal backwardation και Contango
- Τιμολόγηση

Εβδομάδα 8- Παράγωγα σε Εμπορεύματα

- Επενδύσεις σε παράγωγα
- Πηγές απόδοσης και κίνδυνοι
- Στρατηγικές και arbitrage
- Managed Futures
- Εμπειρικά Δεδομένα

Εβδομάδα 9- Ιδιωτικά Επενδυτικά Κεφάλαια (Private Equity Funds) I

- Κατηγοριοποιήσεις Private Equity
- Επιχειρηματικά κεφάλαια -Venture capital (Ο ρόλος τους, κατηγορίες, αποδόσεις και κίνδυνος, δομή, κύκλος ζωής)

Εβδομάδα 10- Ιδιωτικά Επενδυτικά Κεφάλαια (Private Equity Funds) και Μόχλευση

- Leveraged Buyouts (LBOs)
- Αποτίμηση LBO
- Λειτουργία και δομή LBO
- Δημιουργία Αξίας μέσω των LBOs
- Αμοιβές LBOs

<ul style="list-style-type: none"> • Αποδόσεις και Κίνδυνοι των LBOs • Σύγχρονες προκλήσεις και Εταιρική διακυβέρνηση (• Mezzanine debt • Distressed debt <p>Εβδομάδα 11- Άλλες κατηγορίες Εναλλακτικών Επενδύσεων</p> <ul style="list-style-type: none"> • Επένδυση σε τέχνη (απόδοση, κίνδυνος, δείκτες, ειδικά χαρακτηριστικά) • Επένδυση σε κρασί (απόδοση, κίνδυνος, δείκτες, ειδικά χαρακτηριστικά) • Άλλες κατηγορίες <p>Εβδομάδα 12- Μέτρηση και Αξιολόγηση της Επίδοσης των Διαχειριστών</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολόγηση της Επίδοσης των Διαχειριστών • Περιορισμοί και προβλήματα στη μέτρηση επίδοσης <p>Εβδομάδα 13- Επανάληψη- Παρουσιάσεις Εργασιών</p>

4. ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ και ΜΑΘΗΣΙΑΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ - ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

<p>ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ Πρόσωπο με πρόσωπο, Εξ αποστάσεως εκπαίδευση κ.λπ.</p>	Με φυσική παρουσία	
<p>ΧΡΗΣΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ Χρήση Τ.Π.Ε. στη Διδασκαλία, στην Εργαστηριακή Εκπαίδευση, στην Επικοινωνία με τους φοιτητές</p>	Εξειδικευμένες ασκήσεις και μελέτες περιπτώσεων με πραγματικά δεδομένα Υποστήριξη Μαθησιακής διαδικασίας μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας e-class	
<p>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.</p> <p>Αναγράφονται οι ώρες μελέτης του φοιτητή για κάθε μαθησιακή δραστηριότητα καθώς και οι ώρες μη καθοδηγούμενης μελέτης ώστε ο συνολικός φόρτος εργασίας σε επίπεδο εξαμήνου να αντιστοιχεί στα standards του ECTS</p>	<p>Δραστηριότητα</p>	<p>Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου</p>
	Διαλέξεις	39
	Ασκήσεις Πράξης που εστιάζουν στην εφαρμογή μεθοδολογιών και ανάλυση μελετών περίπτωσης σε μικρότερες ομάδες φοιτητών	35
	Ατομική ή Ομαδική Εργασία σε μελέτη περίπτωσης.	35
	Αυτοτελής Μελέτη	41
	<p>Σύνολο Μαθήματος (25 ώρες φόρτου εργασίας ανά πιστωτική μονάδα)</p>	<p>150</p>
<p>ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΦΟΙΤΗΤΩΝ Περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης</p> <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>Γραπτή τελική εξέταση (80%-100%) που περιλαμβάνει:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ερωτήσεις πολλαπλής επιλογής - Ερωτήσεις Σύντομης Απάντησης - Επίλυση προβλημάτων <p>Οι φοιτητές θα έχουν τη δυνατότητα να συμμετάσχουν προαιρετικά σε μια εργασία με υποχρεωτική παρουσίαση με βαθμό βαρύτητας 20% επί του συνολικού βαθμού και θα αφορά</p>	

	στην αξιολόγηση ενός χαρτοφυλακίου εναλλακτικών επενδύσεων.
--	---

5. ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ-ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

-Προτεινόμενη Βιβλιογραφία:

- Αρτίκης, Γ., 2013. Χρηματοοικονομική Διοίκηση Αποφάσεις Επενδύσεων. Εκδόσεις Νικητόπουλος. ISBN: 978-618-806356-3.
- Δράκος, Α., Καραθανάσης, Γ., 2017. Χρηματοοικονομική Διοίκηση των Επιχειρήσεων. Εκδόσεις Μπένου. ISBN: 978-960-359132-0.
- Κιόχος, Π., Κιόχος, Α., Παπανικολάου, Γ., 2003. Διαχείριση χαρτοφυλακίων και Χρηματοοικονομικών Κινδύνων. Εκδόσεις Σύγχρονη Εκδοτική. ISBN: 978-960-816550-2.
- Παπαδάμου, Σ., 2009. Διαχείριση χαρτοφυλακίου. Εκδόσεις Γ. Δάρδανος-Κ. Δάρδανος. ISBN: 978-960-011274-0.
- Σουμπενιώτης, Δ., Ταμπακούδης, Ι., 2017. Σύγχρονη Χρηματοοικονομική Ανάλυση και Επενδύσεις. Εκδόσεις Αφοί Θ. Καραγιώργου. ISBN: 978-618-833082-5.
- Anson, J.P., 2006. Handbook of Alternative Assets. 2nd Edition, Wiley & Sons. ISBN: 978-047-198020-9.
- Anson, J.P., Fabozzi, F.J., Jones, F.J., 2011. The Handbook of Traditional and Alternative Investment Vehicles: Investment Characteristics and Strategies. Wiley & Sons. ISBN: 978-047-060973-6.
- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A. , 2014. Επενδύσεις. Εκδόσεις Utopia. ISBN: 978-618-806476-8.
- Brealey, R., Myers, S., Allen, F., 2015. Αρχές Χρηματοοικονομικής των Επιχειρήσεων. Εκδόσεις Utopia. ISBN: 978-618-812981-8.
- Brigham, E. F., Ehrhardt, M. C., 2013. Financial Management: Theory & practice. 15th Edition, Cengage Learning. ISBN: 978-130-563229-5.
- Chambers, D. R., Anson, M., Black, K., Kazemi H., 2015. Alternative Investments: CAIA Level I. 3rd Edition, Wiley. ISBN: 978-111-900336-6.
- Elton, E., Gruber, M., Brown, S., Goetzmann, W., 2018. Σύγχρονη Θεωρία Χαρτοφυλακίου και Ανάλυση Επενδύσεων. Εκδόσεις Utopia. ISBN: 978-618-812989-4.
- Fabozzi, F., 2006. Handbook of Alternative Assets. 2nd Edition, Wiley & Sons. ISBN: 978-047-198020-9.
- Hull, J., 2011. Options, Futures, and Other Derivatives. 10th Edition, Prentice Hall. ISBN: 978-935-286659-5.
- Jobman, D., 2002. The Handbook of Alternative Investments. Wiley. ISBN: 978-047-141860-3.
- Maginn, J., Tuttle, D., McLeavey, D., Pinto, J., 2007. Managing Investment Portfolios Workbook: A Dynamic Process. 3rd Edition, Wiley. ISBN: 978-047-017160-8.
- Reilly K. F., Brown C. K., 2018. Ανάλυση Επενδύσεων και Διαχείριση Χαρτοφυλακίου. Broken Hill Publishers. ISBN: 978-992-556308-1.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jaffe, J. F. (2015). Corporate Finance. 11th Edition, McGraw-Hill Education. ISBN: 978-007-786175-9.