

SYLLABUS për lëndën: Analiza e Investimeve - Bachelor

Të dhëna bazike të lëndës	
Njësia akademike:	Fakulteti Ekonomik
Titulli i lëndës:	Analiza e investimeve
Niveli:	Bachelor
Statusi lëndës:	Zgjedhore
Viti i studimeve:	3
Numri i orëve në javë:	2+1
Vlera në kredi – ECTS:	4
Koha / lokacioni:	Caktohet nga Dekani
Mësimdhënësi i lëndës:	Prof. Asoc. Dr. Driton Qehaja
Detajet kontaktuese:	Fakulteti Ekonomik, zyra nr.85, Mob. 044 525165, E-mail: driton.qehaja@uni-pr.edu , termini për konsultime: E marte:11:00-12:00, e merkure: 11:00-12:00
Përshkrimi i lëndës	Procedurat dhe mjetet e nevojshme për të vlerësuar variablat e investimeve, për të përcaktuar vlerën dhe për të analizuar karakteristikat e rrezikut/kthimit të kapitalit neto, letrave me vlerë me të ardhura fikse dhe investimeve alternative individuale. Lënda vë në pah vendimet e përgjegjshme dhe ofron sfond për analizën e portofolit.
Qëllimet e lëndës:	Objektivi kryesor i Lendes Menaxhimi i Investimeve është studimi i teorisë dhe evidencave empirike të rëndësishme për investime, veçanërisht në kontekstin e menaxhimit të portofolit. Lënda fillon me problemin e investitorit: si mund të marrin investitorët më shumë kthim total? Teoria propozon tre zgjidhje të mundshme: alokimi strategjik i aseteve (vendimi beta), menaxhimi aktiv i portofolit (vendimi alfa) dhe korniza e investimeve beta / alfa. Ne së pari ndërtojmë një themel të fortë në teorinë e menaxhimit të portofolit. Pastaj ne përqendrohemi në aplikimet e teorisë së portofolit në çështje praktike si alokimi strategjik i aseteve, menaxhimi i pasivit të aseteve, investimet makro, zgjedhja e sigurisë dhe dinamika e industrisë së fondeve mbrojtëse. Temat kryesore do të përfshijnë: • tregjet e aksioneve dhe industria e investimeve • zgjedhja optimale e portofolios • lidhja midis rrezikut dhe kthimit

	• efikasiteti i tregut Në një mënyrë apo në një tjetër, shumica e lendes drejtohet drejt kuptimit dhe zbatimit të “teorisë moderne të portofolios” e cila është një qasje e përgjithshme për maksimizimin e kthimit të pritshëm të një portofoli duke pasur parasysh rrezikun. Një objektiv dytësor është ti përgatisë studentet të bëjnë analiza sasiore dhe statistikore në një gamë të gjerë mjedisesh. Pjesa më e madhe e lendes do të fokusohet duke studiuar klasat e investimeve. Analiza e regresionit është një mjet që do të përdoret gjatë gjithë kursit dhe qëllimi im është që ju të bëheni të aftë në përdorimin dhe interpretimin e tij.		
Rezultatet e pritura të nxënies:	Pas përfundimit të këtij moduli studentet do të kuptojnë: - profolion e kthimit / rrezikut të klasave të ndryshme të aseteve - llogaritë e parave të gatshme, llogaritë e marzheve dhe shitjet e Asetve afatshkurtra - strukturën dhe kostot e fondeve të përbashkëta, fondeve të mbyllura dhe ETF-ve. - diversifikimin dhe zgjedhjen efikase të portofoleve optimale. - modelet e çmimeve të aseteve - se si të vlerësohen letrat me vlerë të kapitalit duke përdorur modelin e zbritjes së dividendit - se si të vlerësohet performanca dhe të llogariten kthimet e rregulluara për rrezikun - Hipotezën e Tregut Efiçent		
Kontributi në ngarkesën e studentit (gjë që duhet të korrespondoj me rezultatet e të nxënës të studentit)			
Aktiviteti	Orë	Ditë/javë	Gjithësej
Ligjërata	2	15	30
Ushtrime teorike/laboratorike	1	15	15
Punë praktike			
Kontaktet me mësimdhënësin/konsultimet			
Ushtrime në teren			
Kollokfiume,seminare	2	2	4
Detyra të shtëpisë			

Koha e studimit vetanë të studentit (në bibliotekë ose në shtëpi)	2	15	30
Përgaditja përfundimtare për provim	3	4	12
Koha e kaluar në vlerësim (teste,kuiz,provim final)	2	4	8
Projektet, prezentimet ,etj			
Totali			100
Metodologjia e mësimdhënies:	Çdo javë mbahen nga 2 orë ligjërata dhe 1 orë ushtrime. Pas çdo ligjërate jepen detyra për përgatitjen e eseve, të cilat diskutohen në javën në vijim. Studentët inkurajohen që të përcjellin rrjedhat ekonomike në vend, gazetat, revistat dhe internetin dhe të nxjerrin tema për diskutim. Esetë e përgatitura lidhur me këto çështje merren parasysh në vlerësim. Mësimdhënia do të përqendrohet në pjesëmarrjen aktive të studentëve në procesin e mësimin, me prezantime individuale e grupore, me komente mbi ligjëratën/prezantimin e mësimdhënësit etj.		
Metodat e vlerësimit:	Në mënyrë që të ketë një vlerësim sa më të drejtë të punës së studentëve gjatë gjithë vitit, nota përfundimtare është rezultat i aktivitetit të studentëve të treguar gjatë ligjëratave dhe ushtrimeve, vlerësimeve paraprake dhe një provimi përfundimtar. Pyetja do të jetë me shkrim. Pyetjet formulohen prej materialit mesimorë që ligjrohet në klase dhe kanë formën e pyetjeve të shkurtra dhe /ose në formë të eseve. Menyra e vlerësimit: • 10 % të notës finale - Pjesëmarrje aktive në klasë. • 10% të notës finale - Zhvillimi dhe prezantimi i punimit seminarik. • 80% të notës finale - Dy teste që përfaqësojnë: ○ 40% të notës finale - Testi i parë (Testi i parë përfshinë rreth 50% të materialit mesimor) ○ 40% të notës finale - Testi i dytë (Testi i dytë përfshinë rreth 50% të materialit mesimor) • Nuk ka nevojë që të nënshtroheni testit final		

	NESE kalohen dy testet, dhe nese jeni te rregullt dhe aktiv ne ligjerata, si dhe nese zhvilloni punimin seminarik. • Nese nuk kaloni njerin nga testet e parapara, keni mundesi ta perseritni vetem nje here, njerin nga testet qe nuk keni kaluar. Nese edhe heren e dyte, nuk e kaloni njerin nga testet e parapara, do i nenshtroheni testit final-testit te pergjithshem. • Testi final: per te kaluar testin e pergjithshem, studentet duhet qe te arrijen se paku 51% te pikeve te parapara. Koment: nese nuk kalohen testet, nuk merret parasysh pjesemarrja aktive ne klase e as punimi seminarik. Gjatë vlerësimit do të merren parasysh, përveç tjerash, edhe këto aspekte: - interpretimi i temës, - thellësia e të kuptuarit të temës, - shfrytëzimi i literaturës, - evaluimi dhe sinteza e evidencës, - analizat kritike dhe - logjika e ndërtimit të argumentit. Përveç kësaj, vëmendje në vlerësim do tu kushtohet edhe: - drejtshkrimin, - prezantimit vizual të të dhënave dhe referencave, - gjatësisë së shkrimit dhe - prezantimit të përgjithshëm.
Literatura	
Literatura bazë:	1. Bodie, Zvi, Alex Kane, and Alan J. Marcus, (1997), "Investments", New York: McGraw-Hill (Albanian Version: Investimet, Bodie, Kane, and Marcus, UET, Tirane.
Literatura shtesë:	1. Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, by Edwin J. Elton, Martin J. Gruber, Stephen J. Brown, William N.

	Goetzmann 2. Strategic Asset Allocation, by John Y. Campbell, Luis M. Viceira 3. Active Portfolio Management: A Quantitative Approach for Producing Superior Returns and Selecting Superior Returns and Controlling Risk, by Richard C. Grinold, Ronald N. Kahn
--	--

Plani i dizajnuar i mësimit:	
Java	Ligjerata që do të zhvillohet
<i>Java e parë:</i>	Hyrje dhe prezantimi i Lendes
<i>Java e dytë:</i>	Sfondi/Çështjet e Investimeve
<i>Java e tretë:</i>	Klasat e aseteve dhe instrumentet financiare
<i>Java e katërt:</i>	Tregjet e letrave me vlerë
<i>Java e pestë:</i>	Fondet e përbashkëta dhe kompanitë e tjera investuese
<i>Java e gjashtë:</i>	Rreziku dhe Kthimi
<i>Java e shtatë:</i>	Diskutime dhe vlerësimi i parë
<i>Java e tetë:</i>	Diversifikim efikas
<i>Java e nëntë:</i>	Teoria e Çmimeve të Aseteve Kapitale dhe e Çmimeve të Arbitrazhit
<i>Java e dhjetë:</i>	Hipoteza e Tregut Eficient
<i>Java e njëmbëdhjetë:</i>	Çmimet dhe kthimi nga obligacionet
<i>Java e dymbëdhjetë:</i>	Menaxhimi i portofoleve të obligacioneve
<i>Java e trembëdhjetë:</i>	Analiza Makroekonomike e analizës së Industrisë
<i>Java e katërmëdhjetë:</i>	Vlerësimi i ekuitetit
<i>Java e pesëmbëdhjetë:</i>	Diskutime dhe vlerësimi i dytë

Politikat akademike dhe rregullat e mirësjelljes:
Pjesëmarrja në ligjërata dhe ushtrime është e obligueshme. Studentët inkurajohen që gjithmonë të kërkojnë sqarime gjatë ligjëratave dhe ushtrimeve. Mësimdhënësi do të jetë në dispozicion për sqarime shtesë dhe konsultime të studentëve. Studentët kanë për obligim që pas çdo ligjërate të lexojnë së paku literaturën që ju është caktuar dhe të kryejnë detyrat dhe esetë që do t'u jepen. Studentët nuk janë të obliguar tu nënshtrohen vlerësimeve gjatë semestrit. Studentet inkurajohen të përcjellin diskutimet në media dhe të hapin diskutime lidhur me to. Studenti duhet të jetë i ndërgjegjshëm dhe të respektojë institucionin dhe rregullat shkollore. Duhet të respektojë orarin e ligjëratave , ushtrimeve dhe të jetë i vëmendshëm në orën mësimore. Është i obliguar posedimi dhe paraqitja e indeksit në teste dhe provim. Gjatë hartimit të punimeve seminarike, studenti duhet ti përmbahet udhëzimeve të dhëna nga mësimdhënësi për realizimin hulumtues dhe teknik të punimit.