

# VILNIAUS GEDIMINO TECHNIKOS UNIVERSITETAS

## STUDIJŲ MODULIO

### Finansų inžinerijos katedra

#### A dalis

Modulio pavadinimas  
**Investavimo sprendimai**

Modulio pavadinimas (anglų kalba)  
**Investment Decisions**

|                       |                                                          |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Modulio grupė</b>  | Studijų dalyko                                           |
| <b>Modulio blokas</b> | Mokslo krypties doktorantūros komiteto nustatyti dalykai |
| <b>Priklausomybė</b>  | Katedros                                                 |

|                                         |              |                      |
|-----------------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Mokslo krypties ir srities kodas</b> |              | <b>Studijos</b>      |
| <b>S 004</b>                            | <b>S 000</b> | <b>Doktorantūros</b> |

| Modulio kodas |   |         |   |               |              | Kreditai |                   | Atsiskaitymo forma          |            |
|---------------|---|---------|---|---------------|--------------|----------|-------------------|-----------------------------|------------|
| Fakultetas    |   | Katedra |   | B, A, M, I, D | Modulio Nr.* | Iš viso: | Iš jų: KD, KS, KP | I, E1, E2, E, BE, BD, TD, A | KD, KS, KP |
| V             | V | F       | R | D             | 20001        | 9        | 0                 | E                           |            |

\* modulio registracijos numeris katedroje

| Studijų forma       |   | Paskaitoms | Lab. darbas | Pratyboms | Aud. darbui | Sav. darbui | Iš viso |
|---------------------|---|------------|-------------|-----------|-------------|-------------|---------|
| Nuolatinės studijos | F | 48         | 0           | 16        | 64          | 176         | 240     |
| Iššestinės studijos | I |            |             |           |             |             |         |

#### Modulio tikslas

Suteikti doktorantūros studijų studentams kompleksinių žinių ir gebėjimų, reikalingų priimančiam investavimo sprendimus skirtingose ekonomikos srityse, sprendžiant skirtingo pobūdžio investavimo problemas, kur reikalingas gražos ir rizikos balansas.

#### Modulio tikslas (anglų kalba)

To provide doctoral students with the complex knowledge and skills necessary to make investment decisions in different areas of the economy, solving different types of investment problems, where a balance of return and risk is required.

#### Suteikiamos žinios ir gebėjimai

Studentams suteikiamos investavimo strategijų sudarymo ir investicinio portfelio valdymo žinios. Strategijų tinkamumui patikrinti naudojamas platus monitoringas. Išmokstama nustatyti investicinių aktyvų pelningumą ir riziką. Suteikiami praktiniai prekybos kapitalo ir valiutų rinkose įgūdžiai, vykdant prekybą demo versijose realiu laiku.

#### Suteikiamos žinios ir gebėjimai (anglų kalba)

Students acquire knowledge on investment strategies formation and investment portfolio management. To evaluate the relevance of the strategies the broad monitoring is used. The knowledge of investment assets' profitability and risk determination is provided. Skills of practical trading on capital and exchange markets are acquired, performing real-time transactions with the help of demo trading versions.

#### Modulio anotacija

Dalykas Investavimo sprendimai susijęs su investavimo sprendimų pagrindų formavimu, pagrindinių investavimo teorijų apžvalga, investicijų vertinimo principų supratimu, investavimo į skirtingus vertybinius popierius analize ir valdymu, alternatyviu investavimu bei imitacinių technologijų taikymo investicijų valdyme sprendimais.

#### Modulio anotacija (anglų kalba)

The subject Investment decisions is related to the formation of the bases of investment decisions, overview of basic investment theories, understanding of investment valuation principles, analysis and management of investing in different securities, alternative investment and application of simulation technologies in investment management.

#### Literatūra (autorius, leidinio pavadinimas, leidykla, metai)

1. Frank K. Reilly, Keith C. Brown, Brindha Gunasingham, Asjeet Lamba, Dr Frank Elston (2019) Investment Analysis and Portfolio Management. Cengage Learning Australia Pty Limited. 1064 p.
2. Pranay Gupta, Sven R. Skallsjo, and Bing Li (2016) Multi-Asset Investing: A Practitioner's Framework. John Wiley & Sons, Incorporated. 341 p.
3. Christopher L. Jones and William F. Sharpe (2017). The Intelligent Portfolio: Practical Wisdom on Personal Investing from Financial Engines. John Wiley & Sons, Incorporated. 386 p.
4. Steven Peterson (2012). Investment Theory and Risk Management. John Wiley & Sons, Incorporated. 463 p.
5. Ruediger Kiesel, Matthias Scherer, and Rudi Zagst (2010). Alternative Investments and Strategies. World Scientific Publishing Co Pte Ltd. 414 p.
6. H. Kent Baker and Greg Filbeck (2013). Alternative Investments: Instruments, Performance, Benchmarks, and Strategies. John Wiley & Sons, Incorporated. 650 p.
7. Mark P. Kritzman, William Kinlaw, David Turkington, and Harry M. Markowitz (2017). A Practitioner's Guide to Asset Allocation. John Wiley & Sons, Incorporated. 258 p.
8. John E. Marthinsen (2018). Risk Takers: Uses and Abuses of Financial Derivatives. DEG Press. 390 p.
9. G. V. Satya Sekhar (2018). Financial Innovation: Theories, Models and Regulation. Vernon Press. 153 p.

Savarankiško darbo turinys

| Užduoties pavadinimas      | Sav. darbo apimtis vienai užduočiai |         |      |      |       | Užduočių skaičius |      |      |       | Iš viso valandų |      |      |       |
|----------------------------|-------------------------------------|---------|------|------|-------|-------------------|------|------|-------|-----------------|------|------|-------|
|                            | Rėžis                               | Priimta |      |      |       | NL(S)             | I(S) | I(T) | NL(T) | NL(S)           | I(S) | I(T) | NL(T) |
|                            |                                     | NL(S)   | I(S) | I(T) | NL(T) |                   |      |      |       |                 |      |      |       |
| Mokslinis seminaras        | 20-60                               | 52      |      |      |       | 2                 |      |      |       | 104             |      |      |       |
| Referatas                  | 8-24                                | 27      |      |      |       | 1                 |      |      |       | 27              |      |      |       |
| Pasirengimas atsiskaitymui | 16-40                               | 45      |      |      |       | 1                 |      |      |       | 45              |      |      |       |

Savarankiško darbo grafikas

| Užduoties tipas |           | užduoties pateikimo(*) ir atssikaitymo(+) savaitė |   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-----------------|-----------|---------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
|                 |           | 1                                                 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 | 20 |
| Nuolatinė       | Referatas | *                                                 | 1 |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|                 |           | +                                                 |   |   |   |   | 1 |   |   |   |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |

Modulio sudarytojai (vardas,pavardė)

Raimonda Martinkutė-Kaulienė

Rima Tamošiūnienė

Modulio egzaminuotojai (vardas, pavardė):

Raimonda Martinkutė-Kaulienė

Rima Tamošiūnienė

Katedros vedėjas (vardas, pavardė):

Algita Miečinskienė

Doktorantūros komisijos nutarimas

|                                      |            |           |            |
|--------------------------------------|------------|-----------|------------|
| 1. Modulis atestuojamas              |            |           |            |
| 2. Modulis skirtas mokslo kryptčiai: |            | Ekonomika |            |
| 3. Modulio atestacija galioja: nuo   | 2024-09-01 | iki       | 2029-08-31 |

Modulį atestavo

Mokslo krypties doktorantūros komisijos pirmininkas (vardas, pavardė)

Rima Tamošiūnienė

Data

2024-09-26

**VILNIAUS GEDIMINO TECHNIKOS UNIVERSITETAS**  
**STUDIJŲ MODULIO**

**Finansų inžinerijos katedra**

**B dalis**

Modulio pavadinimas

**Investavimo sprendimai**

Modulio pavadinimas (anglų kalba)

**Investment Decisions**

Modulio kodas

Kreditai

Atsiskaitymo forma

|            |         |               |   |              |          |                   |                             |            |
|------------|---------|---------------|---|--------------|----------|-------------------|-----------------------------|------------|
| Fakultetas | Katedra | B, A, M, I, D |   | Modulio Nr.* | Iš viso: | Iš jų: KD, KS, KP | I, E1, E2, E, BE, BD, TD, A | KD, KS, KP |
| V          | V       | F             | R | D            | 20001    | 9                 | 0                           | E          |

\* modulio registracijos numeris katedroje

Studijų forma

Paskaitoms

Lab. darbams

Pratyboms

Aud. darbui

Sav. darbui

Iš viso

|                     |   |    |   |    |    |     |     |
|---------------------|---|----|---|----|----|-----|-----|
| Nuolatinės studijos | F | 48 | 0 | 16 | 64 | 176 | 240 |
| Iššęstinės studijos | I |    |   |    |    |     |     |

**Paskaitų temų sąrašas**

| Temos (darbo) pavadinimas                                                                                                                                                 | Valandų skaičius |      |      |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------|------|-------|
|                                                                                                                                                                           | NL(S)            | I(S) | I(S) | NL(T) |
| 1. Investavimo sprendimų pagrindai. 1.1. Investicijų rūšys. 1.2. Grąžos ir rizikos vertinimas. 1.3. Sprendimai dėl aktyvų paskirstymo. Portfelio valdymas.                | 4                | 4    |      |       |
| 2. Investavimo teorijų apžvalga. 2.1. Efektyvioji kapitalo rinka. 2.2. Markovizo portfelio teorija. 2.3. CAPM (Kapitalo aktyvų įkainojimo modelis).                       | 4                | 4    |      |       |
| 3. Investicijų vertinimo principai. 3.1. Finansinių ataskaitų analizė. 3.2. Rizikos vertinimas. 3.3. Vertybinių popierių vertinimas.                                      | 6                | 6    |      |       |
| 4. Investicijų į akcijas analizė ir valdymas. 4.1. Makroekonominė ir mikroekonominė rinkos analizė. 4.2. Įmonių analizė ir akcijų vertinimas. 4.3. Techninė analizė. 4.4. | 6                | 6    |      |       |
| 5. Investicijų į obligacijas analizė ir valdymas. 5.1. Obligacijų analizė ir vertinimas. 5.2. Obligacijų portfelio valdymo strategijos.                                   | 6                | 6    |      |       |
| 6. Investicijų į išvestinius vertybinius popierius analizė ir valdymas.                                                                                                   | 6                | 6    |      |       |
| 7. Alternatyvios investavimo priemonės.                                                                                                                                   | 5                | 5    |      |       |
| 8. Ilgalaikės investicijos. 8.1. Investavimas į investicijų ir verslo projektus. 8.2. Investavimas į ilgalaikes verslo programas.                                         | 5                | 5    |      |       |
| 9. Imitacinių technologijų taikymas investavimo sprendimų valdymui.                                                                                                       | 6                | 6    |      |       |
| Iš viso:                                                                                                                                                                  | 48               | 48   |      |       |

**Pratybų temų sąrašas**

| Temos (darbo) pavadinimas                                                                         | Valandų skaičius |      |      |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------|------|-------|
|                                                                                                   | NL(S)            | I(S) | I(S) | NL(T) |
| 1. Įvairių investicinių priemonių palyginamoji analizė. Investicijų grąžos ir rizikos vertinimas. | 4                | 4    |      |       |
| 2. Portfelio iš įvairių investicinių priemonių sudarymas ir įvertinimas.                          | 3                | 3    |      |       |

|                                                                      |    |    |  |  |
|----------------------------------------------------------------------|----|----|--|--|
| 3. Investavimo į akcijas fundamentalioji ir techninė analizė.        | 3  | 3  |  |  |
| 4. Investavimo strategijų kapitalo ir valiutų rinkoje sudarymas.     | 3  | 3  |  |  |
| 5. Investicinio ir verslo projekto efektyvumo ir rizikos vertinimas. | 3  | 3  |  |  |
| Iš viso:                                                             | 16 | 16 |  |  |

**Modulio sudarytojai** (vardas,pavardė) **Modulio egzaminuotojai** (vardas, pavardė): **Katedros vedėjas** (vardas, pavardė):

|                              |                              |                     |
|------------------------------|------------------------------|---------------------|
| Raimonda Martinkutė-Kaulienė | Raimonda Martinkutė-Kaulienė | Algita Miečinskienė |
| Rima Tamošiūnienė            | Rima Tamošiūnienė            |                     |

**Doktorantūros komisijos nutarimas**

|                                      |                  |     |            |
|--------------------------------------|------------------|-----|------------|
| 1. Modulis atestuojamas              |                  |     |            |
| 2. Modulis skirtas mokslo kryptčiai: | <b>Ekonomika</b> |     |            |
| 3. Modulio atestacija galioja: nuo   | 2024-09-01       | iki | 2029-08-31 |

**Modulį atestavo**  
**Mokslo kryptties doktorantūros komisijos pirmininkas** (vardas, pavardė)

|                   |      |            |
|-------------------|------|------------|
| Rima Tamošiūnienė | Data | 2024-09-26 |
|-------------------|------|------------|