

**КОНСПЕКТ**

**по учебната дисциплина „Финансови и борсови пазари”**

специалност

**“Стопанско управление - ММБ”**

учебна 2009/2010 г.

1. Същност и специфика на развитието на финансовите пазари. Еволюция на функциите на финансовото посредничество. Класификационни принципи и типология на финансовите пазари. Съвременни модели на капиталонабиране и капиталонатрупване и ролята на финансовите пазари.

2. Основни видове участници на финансовите пазари. Пазарните регулатори и тяхната роля за еволюцията на финансовите пазари. Организиран пазар и тенденциите в съвременното регулиране на финансовото посредничество.

3. Финансови активи и техните характеристики. Финансови инструменти и приложението на дяловите и дълговите инструменти. Стойност на финансовите активи.

4. Детерминанти на реалния лихвен процент и теоретико-методологически подходи за анализ на лихвената структура. Ценови рискове. Модели за оценка на активите (САРМ, АРТ).

5. Оценка на рискови активи. Същност и приложение на фючърси и опции. Модели на Блек-Шоулс за оценка на активи.

6. Пазарна ефективност. Асиметрична информация, неблагоприятен избор и морален риск. Видове рискове на финансовите пазари и тяхното управление. Системи и методически подходи за управление на рисковете.

7. Детерминанти на пазарните лихвени проценти. Сегментация на пазарите и проблемът за управлението на лихвените диференциали. Лихвен и валутен арбитраж. Срочна структура и методи за оценка на доходността. Крива на доходността.

8. Управление на лихвения риск. Хеджиране на лихвения риск с фючърси и опции. Имунизация на портфейла от финансови активи.

9. Структура и организация на финансовите пазари. Паричен, валутен и капиталов пазар – разграничение и особености. Високоорганизиран пазар и ефекта им върху глобалните спестявания, инвестиции и мобилността на капитала.

10. Парични пазари. Краткосрочни финансови инструменти. Пазар на съкровищни бонове и ролята на ДЦК за управлението на държавния дълг и развитието на финансовото посредничество. Търговски ценни книжа. Депозитни сертификати, банкови акцепти, репо-сделки и суап операции.

11. Валутен пазар. Валутни курсове и типове режими на валутни курсове. Валутни пазари и тяхната типология. Валутни борси и международното им значение. Валутен арбитраж. Лихвен арбитраж. Регулиране на валутните сделки за резиденти и нерезиденти.

12. Капиталов пазар. Структура и функции. Видове дялови, дългови и хибридни инструменти. Организация на капиталовия пазар. Фондови борси и видове организация на фондовите борси.

13. Регулиране и дерегулиране на финансовите пазари. Пазарни провали и типология на финансовите кризи. Мотиви за регулиране на пазарите. Актуални проблеми на регулирането и хармонизацията на стандартите за устойчиво финансово развитие и превенция на финансови кризи. Новата роля на международните финансови институции.

14. Капиталов пазар. Структура и функции. Видове дялови, дългови и хибридни инструменти. Организация на капиталовия пазар. Фондови борси и видове организация на фондовите борси.

15. Регулиране и дерегулиране на финансовите пазари. Пазарни провали и типология на финансовите кризи. Мотиви за регулиране на пазарите. Актуални проблеми на регулирането и хармонизацията на стандартите за устойчиво финансово развитие и превенция на финансови кризи. Новата роля на международните финансови институции.

16. Валутни кризи и отражението им върху финансовите пазари. Видове валутна конвертируемост като фактор за развитие на финансовия пазар. Регулиране на валутните пазари и ролята на капиталовата либерализация и международната мобилност на капитала за развитието на валутната търговия.

17. Финансови иновации и прилагането на финансовия инженеринг на съвременния етап. Ролята на секюритизацията за развитието на финансовите услуги.

18. Теорията на портфейла и прилагането на съвременни инвестиционни стратегии.

19. Фундаментален и технически анализ на финансовите пазари. Механизъм и инструментариум.

20. Европейското финансово пространство и регулирането на финансовите пазари в ЕС. Проблеми на хармонизацията на българския финансов пазар с изискванията на ЕС.

Преподавателски състав – доц. д-р Татяна Хубенова-

## **ОСНОВНА И ДОПЪЛНИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА**

1. Хубенова-Делисивкова, Т., „Финансови пазари и инвестиции – теории и регулативни практики”, С., Сиела, 2006 г.
2. Левънсън, М., Финансови пазари: пътеводител, Изд. Класика и стил, С. 2004 г.
3. Елазаров, С., Борсова търговия. Борсови пазари, С., 2002 г.
4. Китанов, Н., За акциите и борсата, София, Загер 1993 г.
5. Макфорън, Д., Как работят борсите 1992 г.
6. Минев, С., Как да търгуваме на финансовите пазари, Сиела, С., 2003 г.
7. Петкова, И., Сделки с ценни книжа, София, PRINCEPS 1998 г.
8. Попов, Д., Акции и фондови борси, София, Сиела 1998 г.
9. Закон за публично предлагане на ценни книжа.
10. Наредба за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа от регистъра на ДКЦК.
11. Правилник на БФБ – София АД
12. [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg)
13. [www.ssec.bg](http://www.ssec.bg)