

**ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА**  
**ЦЕНТЪР ЗА МАГИСТЪРСКО ОБУЧЕНИЕ**  
**КАТЕДРА „ФИНАНСИ“**

---

**УТВЪРЖДАВАМ:**

**Ректор:**

(Проф. д-р Пл. Илиев)

**У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А**

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: “ТЕОРИЯ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО”;

ЗА СПЕЦ: „Банков мениджмънт“; ОКС „магистър“

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 5; СЕМЕСТЪР: 9;

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 150 ч.; в т.ч. аудиторна 60 ч.

КРЕДИТИ: 5

**РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН**

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО (часове)</i>	<i>СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ:		
т. ч.		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	90	-

Изготвили програмата:

1. ....  
(Доц. д-р Л. Георгиев)

2. ....  
(Гл. ас. д-р Н. Вълканов)

Ръководител катедра: .....  
„Финанси“ (Проф. д-р Ст. Вачков)

## I. АНОТАЦИЯ

Целта на дисциплината е да осигури на студентите базови знания относно теорията и практиката на функционирането на финансовите пазари и институции. Тази тематика е твърде актуална в съвременните условия, поради необходимостта от преосмисляне на институционалната структура и регулирането на финансовите системи в контекста на глобалната финансова криза от 2007-08 г.

За да изучават дисциплината студентите е необходимо да притежават знания и умения относно основните принципи на финансите (изучавани по „Въведение във финансите“), характеристиките на съвременните пари и инструментите, използвани от централните банки за провеждане на парична политика (изучавани по „Теория на парите“), правните аспекти на операциите и сделките на финансовите институции (изучавани по „Търговско и облигационно право“).

В резултат на обучението студентите придобиват знания за:

- природата на финансовите пазари и пазарните дефекти (фрикции);
- теоретичните основи на финансовото посредничество;
- структурата на финансовия сектор, моделите на неговата организация и еволюция;
- спецификите на банковите и небанкови институции и необходимостта от взаимно допълване между тях;
- същността и типологията на финансовите кризи;
- регулирането на финансовия сектор.

Приложението на знанията и уменията се изразява в способността на студентите да:

- анализират измеренията на дефектите на финансовите пазари и тяхната еволюция;
- познават и сравняват бизнеса на различните категории банкови и небанкови финансови институции;
- анализират факторите, влияещи върху еволюцията и съвременните промени в структурата на финансовите пазари и институции;
- обясняват анатомията на финансовите кризи и необходимите промени в регулирането на финансовия сектор.

Получените знания и умения имат практическо приложение в работата на мениджърите на банки и други кредитни институции, портфейлните мениджъри на инвестиционни фондове и други институционални инвеститори, финансовите анализатори в брокерски фирми и други финансови институции, инвестиционните посредници и консултанти, специалистите от регулаторните и надзорни агенции на финансовия сектор.

## II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

№.	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
<b>ТЕМА 1. ВЪВЕДЕНИЕ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ И ПАЗАРНИТЕ ДЕФЕКТИ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
1.1.	Природа на финансовите пазари и инструменти			
1.2.	Идеалната пазарна структура: теория и реалност			
1.3	Дефектите на финансовите пазари и необходимостта от посредничество			
<b>ТЕМА 2. ТЕОРЕТИЧНИ ОСНОВИ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
2.1.	Традиционни теории за посредничеството			
2.2.	Нови теоретични възгледи за финансовото посредничество			
<b>ТЕМА 3. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, ИНСТИТУЦИИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
3.1.	Видове финансови пазари			
3.2.	Природа и типология на финансовите институции			
3.3	Институционална структура на финансовото посредничество			
3.4	Ролята на финансовата инфраструктура			
<b>ТЕМА 4. СТАДИИ В ИНСТИТУЦИОНАЛНОТО РАЗВИТИЕ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	

4.1.	Обзор на стadiaите			
4.2.	Етапи в развитието на ранните форми на финансови посредници и пазари			
4.3	Алтернативни структури на финансовото посредничество			
4.4	Съвременна конвергенция на алтернативните финансови структури			
<b>ТЕМА 5. ПАЗАРНО- И БАНКОВО-ОРИЕНТИРАНИ СТРУКТУРИ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
5.1.	Емпирично детерминиране			
5.2.	Качествени параметри			
5.3.	Коя от двете структури е по-добра?			
<b>ТЕМА 6. ПРОМЕНЯЩАТА СЕ ПРИРОДА И СТРУКТУРА НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО СЛЕД 1990 Г.</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
6.1.	Фактори на промените			
6.2.	Институционалните промени в периода 1990 – 2000 г.			
6.3	Началото на XXI-ви век и феноменът „финансиализация” на икономиките			
<b>ТЕМА 7. БАНКОВО ПОСРЕДНИЧЕСТВО</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
7.1.	Специфика на банковия бизнес			
7.2.	Информация и банков посредничество			
7.3	Процесът на секюритизация и промените в бизнес моделите на банковите институции			
<b>ТЕМА 8. ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА КАПИТАЛОВИТЕ ПАЗАРИ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
8.1.	Инвестиционно банкиране и инвестиционни банкови фирми			
8.2.	Брокерски фирми и индустрия на брокерските услуги на дребно			
8.3	Инвестиране на капиталовите пазари чрез брокерски заеми			
<b>ТЕМА 9. ФОНДОВИ БОРСИ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
9.1.	Фондовите борси като пазарни посредници			
9.2.	Системи за борсова търговия			
9.3	Конкурентни пазарни структури			
9.4	Съвременни предизвикателства и промени в борсовата индустрия			
<b>ТЕМА 10. ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА ИНСТИТУЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
10.1	Институционалните инвеститори в контекста на съвременната финансова архитектура			
10.2	Застрахователни компании			
10.3	Частни пенсионни фондове			
10.4	Природа на бизнеса на инвестиционните компании и типология на инвестиционните фондове			
10.5	Взаимни фондове на паричния пазар и банки: сравнителни характеристики			
10.6	Хедж фондове			
10.7	Фондове за дялови инвестиции и рисков капитал			
<b>ТЕМА 11. ФИНАНСОВИ КРИЗИ</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	
11.1	Природа на финансовите кризи			
11.2	„Лицата” на финансовите кризи			
11.3	Теоретични обяснения на финансовите кризи			
11.4	Глобалната финансова криза от 2007-08 г.			
<b>ТЕМА 12. РЕГУЛИРАНЕ И НАДЗОР НА ФИНАНСОВИЯ СЕКТОР</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	
12.1	Основи на финансовото регулиране			
12.2	За необходимостта от нова визия за финансовото регулиране и надзор			
12.3	Регулиране на микро и макроравнище			
12.4	Характеристики на макропруденциалното регулиране			
12.5	Наднационални институции за финансово регулиране и надзор			

### **III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:**

<b>№. по ред</b>	<b>ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА</b>	<b>Брой</b>	<b>ИАЗ ч.</b>
<b>1.</b>	<b>Семестриален (текущ) контрол</b>		
1.1.	Решаване на казуси	<b>1</b>	<b>15</b>
1.2.	Междинен тест	<b>1</b>	<b>25</b>
1.3.			
1.4.			
<b>Общо за семестриален контрол:</b>			<b>40</b>
<b>2.</b>	<b>Сесиен (краен) контрол</b>		
2.1.	Текуща оценка (комбиниран писмен тест)	<b>1</b>	<b>50</b>
<b>Общо за сесиен контрол:</b>			<b>50</b>
<b>Общо за всички форми на контрол:</b>			<b>90</b>

### **IV. ЛИТЕРАТУРА**

#### **ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:**

1. Георгиев, Л., Н. Вълканов. *Финансово посредничество*. ИК „Стево”, Варна, 2014.
2. Мишкин, Фр. С. *Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари*. Изд. "Изток-Запад", С., 2014.

#### **ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:**

1. Рубини, Н., Ст. Мим. *Кризисна икономика. Основен курс за бъдещето на финансите*. ИК „Сиела”, С., 2011.
2. Стийлиц, Дж. *Свободното падане. (Америка, свободните пазари, кризата и виновните за нея)*. ИК „ИнфоДАР”, С., 2010.
3. Greenbaum, St. I., A. V. Thakor. *Contemporary Financial Intermediation*. Second Edition, Academic Press Publishing, 2007.
4. Heffernan, Sh. *Modern Banking*. John Wiley & Sons, Ltd, 2005.