

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

Тематичен конспект за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер

Раздел I: Финансови пазари

Тема 1: Финансови пазари

1. Същност на финансовите пазари.
2. Функции на финансовите пазари.
3. Видове финансови пазари.
4. Фондова борса - организация и принципи на функциониране.
5. Основни финансови пазари в света. Инвестиционна банкова дейност.
6. Регулиране на пазарите на ценни книжа.

Тема 2: Участници на финансовите пазари – световен опит и българска практика

1. Инвестиционни посредници - същност и роля. Регулиране на дейността на инвестиционните посредници.
2. Банки. Инвестиционна и финансово-посредническа дейност на банките.
3. Инвестиционни дружества. Видове. Регулиране на дейността на инвестиционните дружества.
4. Управляващи дружества. Същност и особености.
5. Дружества със специална инвестиционна цел.
6. Взаимни фондове.
7. Пенсионни фондове.
8. Централен депозитар. Същност и роля. Изисквания за членство. Регистриране на ценни книжа и на сделки с тях.
9. Българска фондова борса - допускане на емисии и разкриване на информация.

Раздел II: Финансови инструменти

Тема 3: Финансови инструменти на паричния пазар

1. Особенности на паричния пазар.
2. Съкровищни бонове и тяхното приложение.
3. Депозитни сертификати – същност и приложение.
4. Търговски ценни книжа.
5. Банкови акцепти. Пазар на банковите акцепти.
6. Евродепозитни сертификати, евроноти и евро-търговски книжа.

Тема 4: Финансови инструменти на капиталовия пазар

1. Характеристика на капиталовия пазар.
2. Финансови инструменти с фиксиран доход.
3. Финансови инструменти с променлив доход.
4. Хибридни финансови инструменти. Конвертируеми ценни книжа. Облигации с варианти.

Тема 5: Деривативни финансови инструменти

1. Опции – същност и видове. Стратегии за тяхното използване – хеджингови и спекулативни.
2. Фючърси – механизъм на търговията на фючърсните пазари. Стратегии на фючърсните пазари – хеджингови и спекулативни.
3. Форуърди – същност, особености и приложение.
4. Суапове – същност, особености и приложение.
5. Индексни сертификати върху акции и облигации, депозитарни разписки и др.

Раздел III : Цена и доходност (възвращаемост) на финансовите инструменти

Тема 6: Цена и доходност (възвращаемост) на краткосрочните и дългосрочните ценни книжа

1. Цена и доходност на краткосрочните ценни книжа.
2. Цена и доходност на облигация с нулев купон.
3. Цена и доходност на облигация с годишни купонови плащания. Цена и доходност на облигация с шестмесечни купонови плащания.
4. Цена и възвращаемост на акция. Цена и възвращаемост на привилегирана акция. Цена и възвращаемост на обикновена акция. Инфлация и определяне цените на акциите.

Тема 7: Цена и доходност на деривативни финансови инструменти

1. Цена и доходност на опция. Ограничения върху стойността и доходността на опцията. Биномно ценообразуване на опциите. Използване формулата на Блек – Шол.
2. Определяне на фючърсните цени.
3. Цена на форуърд. Форуърдни цени и очаквани спот цени.

Раздел IV: Сделки с финансови инструменти

Тема 8: Емисия на ценни книжа

1. Организация на първоначалната емисия на ценни книжа.
2. Публично предлагане и поемане на емисия – етапи.
3. Нови форми на пласиране на ценни книжа.

Тема 9: Сделки на организиран и извънборсов пазар на ценни книжа

1. Сделки на организиран пазар на ценни книжа. Маржин покупки и къси продажби.
2. Правила за търговия на организиран пазар. Процедури за клиринг и сетълмент. Гарантиране на сделките. Правила за поведение.
3. Сделки на извънборсов пазар на ценни книжа.

Раздел V: Регулиране на финансовия пазар в България

Тема 10: Комисия за финансов надзор (КФН)

1. Функции на КФН.
2. Нормативни актове на КФН, касаещи инвестиционния надзор.
3. Етични и професионални стандарти за дейността на брокерите.

ЛИТЕРАТУРА

за подготовка за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер.

Основна литература:

1. Боди, Зви, Алекс Кейн, Алън Дж. Маркъс. Инвестиции. С., Натурела АД 2000.
2. Мишкин, Ф. Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари. С., Отворено общество, 1995.
3. Мастерство Финанси: М., ЗАО "Олимп – Бизнес", пер. с англ., 1998.
4. Gitman, L. J., Joehnk, M. D. Fundamentals of Investing.
5. Гитман, Л. Дж., Джонк, М.Д. Основы инвестирования (пер. с англ.). М., 1997.
6. Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Bailey, J. V. Investments. Prentice Hall International, 1995.
7. Шарп, У. Ф., Александер, Г. Дж., Бэйли, Дж. В. Инвестиции (пер.с англ.). М., 1998.

Допълнителна литература:

1. Галиц, Л. Финансов инженеринг. Б., Делфин прес, 1994.
2. Петков, Б. Борсова търговия. Стопанство, С., 1999г.
3. Стоименов, М. Финансиране на международната търговия. Очи, С., 1999г.
4. Стоименов, М. Международни финанси. Очи, С., 2002.
5. Статева, Й., Александрова, С. Пазари на международно финансовите сделки. БМ 96+. С., 2000.

Нормативни актове:

1. Закон за Комисията за финансов надзор (обн., ДВ, бр.8 от 2003г.)
2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа (обн., ДВ, бр.114 от 30.12.1999г., изм., бр. 63 от 01.08.2000г., бр. 92 от 10.11.2000г., бр.28 от 19.03.2002г., изм. и доп. бр. 61 от 21.06.2002г., изм., бр. 93 от 01.10.2002г., бр. 101 от 29.10.2002г., бр. 8 от 28.01.2003г.)
3. Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (обн., ДВ, бр. 90 от 2003г.)
4. Наредба за проспектите при публичното предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (обн., ДВ, бр. 90 от 2003г.)
5. Наредба за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (обн., ДВ бр. 101 от 2003 г.)
6. Наредба за изискванията, на които трябва да отговарят физическите лица, които по договор непосредствено извършват сделки с ценни книжа и инвестиционни консултации относно ценни книжа, както и реда за придобиване и отнемане на правото на да упражняват такава дейност. (обн., ДВ бр. 101 от 2003 г.)
7. Наредба за Централния депозитар на ценни книжа (обн., ДВ бр. 108 от 2003 г.)
8. Наредба за разрешенията за извършване на дейност като фондова борса, организатор на неофициален пазар на ценни книжа, инвестиционен посредник, инвестиционно дружество, управляващо дружество и дружество със специална инвестиционна цел (обн., ДВ бр. 109 от 2003 г.)
9. Наредба за разкриване на дяловото участие в публично и инвестиционно дружество (обн., ДВ бр. 98 от 2000г.)
10. Наредба за изискванията към дейността на управляващите дружества (обн., ДВ бр. 106 от 2000г.)
11. Наредба за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (обн., ДВ бр. 4 от 2004г.)
12. Правилник на "Българската фондова борса – София" АД.
- 13.. Правилник на Централния депозитар АД.

Забележка: Кандидатите следва да са запознати с актуалните към момента на провеждане на изпита редакции на изброените нормативни актове, както и с всички новоприети актове по прилагането на ЗППЦК в периода от публикуване на конспекта в официалния бюлетин на КФН до провеждането на изпита.

Тематичният конспект за изпита за придобиване на право за извършване на дейност като брокер е приет с Протокол №7 от 18.02.2004г. и изменен и допълнен с Протокол № 25 от 14. 06. 2004г. на заседание на КФН.

