

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 дейността на инвестиционните посредници.
2. Банки. Инвестиционна и финансово-посредническа дейност на банките.
3. Инвестиционни дружества. Видове. Регулиране 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. Депозийни сертификати – същност и приложение.
4. Търговски ценни книжа.
5. Банкови акценти. Пазар на банковите акценти.
6. Евродепозитни сертификати, евроноти и евротърговски 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. Облигация с варианти.

Тема 5: Деривативни финансови инструменти

1. Опции – същност, видове и стратегии за тяхното използване.
2. Фючърси – механизъм на търговията на фючърсните пазари. Стратегии на фючърсните пазари.
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 на финансовите инструменти

Тема 6: Цена на краткосрочните и дългосрочните ценни книжа

1. Цена на краткосрочните ценни книжа.
2. Цена на облигация с нулев купон.

3. Цена на облигация с годишни купонови плащания. Цена на облигация с шестмесечни купонови плащания.
4. Цена на акции. Цена на привилегирована акции. Цена на обикновена акция. Инфлация и определяне цените на акциите.

Тема 7: Цена на деривативни финансови инструменти

1. Цена на опция. Ограничения върху стойността на опцията. Биномно ценообразуване на опциите. Използване формулата на Блек – Шол.
2. Определяне на фючърските 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 организирания и извънборсовия пазар на ценни книжа

1. Сделки на организирания пазар на ценни книжа.
2. Правила за търговия на организирания пазар. Процедури за клиринг и сетълмент. Гарантиране на сделките. Правила за поведение.
3. Сделки на извънборсовия пазар на ценни книжа.

Раздел V: Регулиране на финансовия пазар в България

Тема 10: Комисия за финансов надзор (КФН)

1. Функции на КФН.
2. Нормативна 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. Маркърс. 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; Гитман, Л. Дж., Джонк, М.Д. Основы инвестирования (пер. с англ.). М., 1997.
5. Sharpe, W. F., Alexander, G. J., Bailey, J. V. Investments. Prentice Hall International, 1995; 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., 1999.
3. Стоименов, М. Международни финанси. Очи, С., 2002.
4. Статева, Й., Александрова, С. Пазари на международно финансовите сделки. БМ 96+. С., 2000.

Нормативни актове

1. Закон за Комисията за финансов надзор (ДВ, бр. 8 от 2003 г.)
2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа (ДВ, бр. 114 от 1999 г.; изм., бр. 63 от 2000 г.; бр. 92 от 10 2000г.; бр. 28 от 2002 г.; изм. и доп., бр. 61 от 2002 г.; изм., бр. 93 от 2002 г., бр. 101 от 2002 г.; бр. 8 от 2003 г.)
3. Наредба за изискванията към дейността на инвестиционните посредници (ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
4. Наредба за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003 г.)
5. Наредба за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (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 да упражняват такава дейност (ДВ, бр. 101 от 2003 г.)
7. Наредба за Централния депозитар на ценни книжа (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 (ДВ, бр. 109 от 2003 г.)
9. Наредба за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 2000 г.)
10. Наредба за изискванията към дейността на управляващите дружества (ДВ, бр. 106 от 2000 г.)
11. Наредба за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г.)
12. Правилник на „Българската фондова борса – София“ АД
13. Правилник на Централен 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 18.02.2004 г. на заседание на КФН.