

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ – ВАРНА
ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН ФАКУЛТЕТ
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

Приета от ФС (протокол №/ дата): 2/06.03.2020

УТВЪРЖДАВАМ:

Приета от КС (протокол №/ дата): 6/24.02.2020

Декан:

(доц. д-р Хр. Благойчева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „ФИНАНСОВО ПОСРЕДНИЧЕСТВО“

ЗА СПЕЦ: „Финанси“; ОКС „бакалавър“ – дистанционно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 3; СЕМЕСТЪР: 5

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 240 ч.; в т.ч. аудиторна 15 ч.

КРЕДИТИ: 8

РАБОТЕН ЕЗИК: български

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	15
В т.ч.:	
• ЛЕКЦИИ	9
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия)	6
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	225
В т.ч.:	
• ЗАДЪЛЖИТЕЛНИ КОНСУЛТАЦИИ	6
• САМОПОДГОТОВКА	219

Изготвили програмата:

1.
(доц. д-р Любомир Георгиев)
2.
(доц. д-р Недялко Вълканов)

Ръководител катедра:
„Финанси“ (проф. д-р Стефан 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 за 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 сделките на финансовите институции (изучавани по „Основи на правото“).

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;*
- същността и типологията на финансовите кризи, както и адекватните антикризисни мерки;*
- спецификите на банковите и небанкови посредници и необходимостта от взаимно допълване между тях;*
- съвременните предизвикателства пред финансовото посредничество от страна на FinTech и BigTech индустрията.*

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

- анализират измеренията на дефектите на финансовите пазари и тяхната еволюция;*
- 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;*
- познават и сравняват бизнеса на различните категории банкови и небанкови финансови посредници.*

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
ЧАСТ I. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, ТЕОРИЯ И МАКРОСТРУКТУРА НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО	
ТЕМА 1. ВЪВЕДЕНИЕ ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ И ПАЗАРНИТЕ ДЕФЕКТИ	
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
ТЕМА 2. ТЕОРЕТИЧНИ ОСНОВИ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО	
2.1.	Традиционни теории за посредничеството
2.2.	Нови теоретични възгледи за финансовото посредничество
ТЕМА 3. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ, ИНСТИТУЦИИ И СТРУКТУРА НА ФИНАНСОВАТА СИСТЕМА	
3.1.	Видове финансови пазари
3.2.	Природа и типология на финансовите институции
3.3.	Институционална структура на финансовата система
3.4.	Ролята на финансовата инфраструктура
ЧАСТ II. ИНСТИТУЦИОНАЛНО РАЗВИТИЕ И СТАБИЛНОСТ НА ФИНАНСОВИТЕ СИСТЕМИ	
ТЕМА 4. СТАДИИ В РАЗВИТИЕТО НА ФИНАНСОВИТЕ СИСТЕМИ	
4.1.	Обзор на стадите
4.2.	Ранни форми на финансови посредници и пазари
4.3.	Алтернативни финансови системи: банково и пазарно-ориентирани
4.4.	Конвергенция на алтернативните финансови системи
ТЕМА 5. ПРОМЕНЯЩАТА СЕ ПРИРОДА И СТРУКТУРА НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО СЛЕД 1990 Г.	
5.1.	Фактори на промените
5.2.	Институционалните промени в периода 1990 – 2000 г.
5.3.	Началото на XXI-ви век и феноменът „финансиализация” на икономиките
ТЕМА 6. ФИНАНСОВИ КРИЗИ	
6.1.	Природа и типология на финансовите кризи
6.2.	Кризисни драйвъри
6.3.	Теоретични обяснения
6.4.	Глобалната финансова криза от 2007-2009 г.
6.5.	Дълговата криза в Европа
ЧАСТ III. ИНСТИТУЦИОНАЛНО МНОГООБРАЗИЕ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО	
ТЕМА 7. БАНКОВО ПОСРЕДНИЧЕСТВО	
7.1.	Специфика на банковия бизнес
7.2.	Информация и банково посредничество
7.3.	Процесът на секюритизация и промените в банковите бизнес модели

ТЕМА 8. ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА КАПИТАЛОВИТЕ ПАЗАРИ	
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
ТЕМА 9. ФОНДОВИ БОРСИ	
9.1.	Фондовите борси като пазарни посредници
9.2.	Системи за борсова търговия
9.3.	Конкурентни пазарни структури – извънборсови пазари и алтернативни системи за търговия
9.4.	Съвременни предизвикателства и промени в борсовата индустрия
ТЕМА 10. ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА ИНСТИТУЦИОНАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ	
10.1.	Институционалните инвеститори в контекста на съвременната финансова архитектура
10.2.	Застрахователни компании
10.3.	Частни пенсионни фондове
10.4.	Инвестиционни компании (дружества) и взаимни 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
ТЕМА 11. FINTECH И ФИНАНСОВО ПОСРЕДНИЧЕСТВО	
11.1.	FinTech: същност и драйвъри
11.2.	Сегменти на FinTech индустрията
11.3.	Поглед в бъдещето: премахване или допълване на традиционното финансово посредничество

III. МЕТОДИ НА ПОДГОТОВКА И ПРОВЕЖДАНЕ НА ОБУЧЕНИЕ

Методите на подготовка и провеждане на обучението по дисциплината „Финансово посредничество“ включват използването на различните учебни ресурси и дейности, чрез които се осъществява учебният процес в дистанционната форма на обучение:

- учебни ресурси:
 - електронни учебни материали;
 - мултимедийни презентации по тематичното съдържание на дисциплината, включващи теоретично представяне на темите и подтемите (основни понятия, постановки, дефиниции, модели, класификации и др.);
 - файлове с допълнителна информация по темите;
 - интернет страници.
- учебни дейности:
 - провеждане на учебни занятия в присъствениите периоди;
 - разписание за консултации;
 - тест;
 - задание;
 - чат за синхронна комуникация.

IV. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

Но. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриален (текущ) контрол		
1.1.	Електронен тест	1	50
1.2	Индивидуално задание за текущ контрол	1	75
	Общо за семестриален контрол:	2	125
2.	Сесиен (краен) контрол		
2.1.	Изпит (присъствен тест с отворени и затворени въпроси)	1	100
	Общо за сесиен контрол:	1	100
	Общо за всички форми на контрол:	3	225

V. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:

1. Електронни учебни материали по дисциплината „*Финансово посредничество*“, качени в платформата за дистанционно обучение на ИУ – Варна.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:

1. Георгиев, Л. (2016). Финансиализация, свръхбанкиране и реформата в европейската регулаторна архитектура. // В: „*Финансовата наука - между догмите и реалността*“, Варна: „Наука и икономика“, с. 157-190.
2. Георгиев, Л. (2014). Секюритизация, банкови бизнес модели и финансова стабилност”. *Известия на Съюза на учените – Варна*, Серия „Икономически науки“, с. 13-20.
3. Мишкин, Фр. С. (2014). *Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари*. София: Изток-Запад.
4. Рубини, Н., Мим, Ст. (2011) *Кризисна икономика. Основен курс за бъдещето на финансите*. София: Сиела.
5. Cambridge Centre for Alternative Finance (2019). *Shifting Paradigms. The 4th European Alternative Finance Benchmarking Report*. University of Cambridge.
6. De Haan, J., Oosterloo, S., Schoenmaker, D. (2015). *Financial Markets and Institutions: a European Perspective*. Third Edition, Cambridge University Press.
7. Financial Stability Board (2019). *FinTech and market structure in financial services: Market developments and potential financial stability implications*.
8. Greenbaum, St. I., Thakor, A. V. (2007). *Contemporary Financial Intermediation*. Second Edition, Academic Press Publishing.
9. Mishkin, Fr., Eakins St. (2018). *Financial Markets and Institutions*. Ninth Edition, Pearson.