

УЧЕБЕН ПЛАН
по програма за ДИПЛОМИРАНИ ФИНАНСОВИ
КОНСУЛТАНТИ® (ДФК®)
13.05.2019

Увод

Програмата е разработена с цел даде на курсистите знанията и уменията, необходими за покриване на изискванията на стандарт БДС ISO 22222:2014 “ЛИЧНО ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ -Изисквания към личните финансови консултанти” http://www.bds-bg.org/bg/standard/?natstandard_document_id=71574.

Съдържанието на учебния план и учебните програми по дисциплини е съобразено с изискванията за компетентност на европейското и национално законодателство, а именно с :

- Европейски орган по ценни книжа и пазари, “Насоки за оценяването на знанията и компетентността” 22/03/2016 | ESMA/2015/1886 BG (rev) <https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-assessment-knowledge-and-competence>
- Директива (ЕС) 2016/97 на Европейския парламент и на Съвета от 20 януари 2016 година относно разпространението на застрахователни продукти, Приложение I, съответно с Кодекса за застраховане. <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX:32016L0097>

Учебни дисциплини:

	Лекции	Самост. подготовка
<u>Семестър I:</u>		
M11 – “Управление на личните финанси”	12 ч.	24 ч.
M12 – “Икономически концепции”	14 ч.	28 ч.
M13 – “Инвестиции и управление на активи”	24 ч.	48 ч.
M14 - “Финансов сектор и регулаторна среда”	12 ч.	24 ч.
<i>Изпит – семестър I</i>		
<u>Семестър II:</u>		
M21 – “Инвестиционно планиране”	14 ч.	28 ч.
M22 – “Управление на риска и застрахователно планиране”	24 ч.	48 ч.
M23 – “Пенсионно планиране”	24 ч.	48 ч.
<i>Изпит – семестър II</i>		
<u>Семестър III:</u>		
M31 – “Принципи на финансовото планиране и Етика”	16 ч.	32 ч.
M32 – “Данъчно планиране”	4 ч.	8 ч.
M33 – “Основи на наследственото и семейно право”	4 ч.	8 ч.
M34 – “Житейско финансово планиране”	18 ч.	36 ч.
Разработване на финансов план за клиент	X	12 ч.

Изпит семестър III и Защита на финансов план за клиент.

Хорариум

Общо Лекции: 166 часа

Самостоятелна подготовка: 340 часа

Академично ниво на преподаване:

Бакалавърска степен Знания, умения и компетентности на ниво 6Б от Националната квалификационна рамка <https://mycompetence.bg/resnqf/>

Учебният план е приет с Решение на Управителния съвет на ИДФК от 13.05.2019 г., (протокол №2019-05-13).

Учебни програми по дисциплини

Дисциплина “Управление на личните финанси”

Код: M11



Преподавател: д-р Л. Христов, ChFC

д-р Л. Христов, ChFC е Председател на Управителния съвет и съосновател на Института на Дипломираните Консултанти (ИДФК). Член е на консултативната група към Европейския орган по ценни книжа и пазари от 2014 г. Chartered Financial Consultant (ChFC) от Американския колеж по финансови услуги, в Брин Маур, Пенсилвания от 2005 г. Доктор по икономика от 1990 г.

Аудиторна заетост: Лекции: 12 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 24 часа

Кратка анотация:

Тази дисциплина подготвя курсистите да развиват стратегии и ги запознава с техники, които им позволяват да оптимизират краткосрочните и средносрочни парични потоци, задължения (кредити) и активи, както и да събират и синтезират информация, необходима за подготовката на лични финансови отчети, активи, пасиви, планиране на образователни нужди и натрупване на аварийен фонд. Дисциплината запознава и с терминологията, концепциите и формулите за пресмятане на стойността на парите във времето.

Предварителни изисквания:

Умения за работа с формули на Excel.

Курсистите са преминали успешно материала по дисциплини M11-M14.

Очаквани резултати:

Курсистите умеят да: Определят вида информация, която се събира за активите и пасивите на клиента, паричните потоци и финансовите задължения; Оценяват дали клиентът живее според финансовите си възможности, както и способността му да спестява; Разкриват противоречащи си претенции към паричните потоци. Опишат как се подготвят отчети за капитала, паричните потоци и бюджета на клиента; Анализират достатъчността на “аварийния фонд” на клиента; Анализират алтернативите за финансиране, с които разполага клиентът; Определят и

оптимизират финансовите стратегии за клиента; Определят влиянието на допускането за очаквана доходност върху постигане целите на клиента. Пресмятат настоящата и бъдещата стойност на единична сума; Пресмятат лихвата и периода на олихвяване Пресмятат размера на периодично плащане. Пресмятат настоящата стойност или вътрешната норма на възвръщаемост (internal rate of return) на неравномерни парични потоци.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	Лична финансова позиция – баланс.	1
2	Парични потоци. Състояние. Потребности. Конфликти	2
3	Бюджет. Специални нужди. Финансови съотношения	2
4.	Кредити и алтернативи за финансиране	2
5.	Стратегии на управление на личните финанси	1
6.	Стойност на парите във времето – част 1	2
7.	Стойност на парите във времето – част 2	2

12 ч.

Библиография

Основна: Записки...

Допълнителна: ...

Съставил: д-р Л. Христов, ChFC

Дисциплина: “Икономически концепции”

Код: M12



Преподавател: проф. д-р Ст. Петранов

Проф. д-р Стефан Петранов е преподавател и ръководител на катедра “Икономика” в Стопанския факултет на Софийския университет “Св. Климент Охридски”. Преподавал е и в програми на Делтауерския университет (САЩ), Университет Еразмус (Холандия), Висшето училище по застраховане и финанси (София). Д-р Петранов е член на Консултативния съвет на БНБ, както и Председател на Националната комисия по корпоративно управление, създадена под егидата на Комисията за финансов надзор и Българската фондова борса – София. Основател е на Института на дипломираните финансови консултанти (2004г.) и понастоящем е член на Управителния съвет на Института. Зам. Председател на макроикономическия комитет на СЕЕР (европейска асоциация на работодателите, предоставящи услуги от обществен интерес). Има богат практически опит в областта на инвестициите като Председател на Съвета на директорите на Златен лев Капитал – първото дружество в България, лицензирано от Комисията за финансов надзор за управление на финансови активи.

Аудиторна заетост: Лекции: 14 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 28 часа

Кратка анотация

В модула се разглежда връзката между икономическите процеси и показатели и финансовите пазари. Фокусът е върху макроикономическата динамика, задаваща средата, в която се развиват финансовите пазари. Темите включват: основни индикатори на икономическата активност, растеж, цикли, инфлация, фискална и парична политика, платежен баланс и валутни курсове и др. Където е приложимо, се разглежда връзката между макроикономическите променливи от една страна и тенденциите на финансовите пазари и цените на финансовите активи от друга страна.

Предварителни изисквания:

Не се изискват предварителни познания по други дисциплини.

Очаквани резултати:

- След усвояване на съдържанието на учебната програма, се очаква курсистът да: знае съдържанието на основните макроикономически показатели; разбира въздействието на макроикономическите процеси върху финансовите

пазари; разбира влиянието на национални, регионални и глобални събития върху финансовите пазари; разбира влиянието на икономическите данни и събития върху стойността на инвестиционните продукти.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	Пазар, търсене и предлагане, формиране на цените, еластичност на търсенето и предлагането	1
2	Основни индикатори на икономическата активност – БВП и БНП. Методи за измерване и компоненти	1
3	Основни индикатори на икономическата активност – номинален и реален БВП	1
4	Инфлация – дефиниции, фактори, видове. Номинални и реални лихви	1
5	Икономически растеж	1
6	Заетост и безработица. Крива на Филипс	1
7	Икономически цикли – фази и индикатори. Потенциален БВП	1
8	Съвкупно търсене	1
9	Съвкупно предлагане. Макроикономическо равновесие	1
10	Фискална политика – възможности и ограничения. Влияние върху финансовите пазари.	1
11	Пари, банки и паричен пазар	1
12	Парична политика	1
13	Платежен баланс	1
14	Валутни курсове – котировки, спредове, арбитраж. Плаващи и фиксирани курсове. Фактори, които влияят на валутните курсове	1

14 ч.

Библиография

Основна:

Петранов, С. Лекционни записки

Допълнителна:

Коландър, Дейвид, *Основи на икономиката, Том 1 Макроикономика*, Университетско издателство Св. Климент Охридски, 1999.

Коландър, Дейвид, *Основи на икономиката, Том 2 Микроикономика*. Университетско издателство Св. Климент Охридски, 1999.

Samuelson, Paul, William Nordhaus, *Economics*, McGraw-Hill Book Company.

Parkin, Michael, *Economics*, Addison Wessley, 2005.

Съставил: Проф. д-р Ст. Петранов

Дисциплина: “Инвестиции и управление на активи”

Код: M13

Преподавател: проф. д-р Ст. Петранов

Аудиторна заетост: Лекции: 24 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 48 часа

Кратка анотация:

В модула се изучава структурата и функционирането на финансовите пазари в световен мащаб и с български нюанс. Разглеждат се видовете финансови инструменти, финансовите пазари и групите инвеститори, т.е., какво се търгува, къде се търгува и кой търгува на финансовите пазари. Въвеждат се концепциите за очаквана възвръщаемост и риск, както и методите за оценка на стойността на основните финансови инструменти. Излага се логиката и практиката на процеса на конструиране на инвестиционен портфейл и неговото управление. Дискутират се измерителите за резултатите от инвестиционния процес и диверсификацията като метод за контролиране и ограничаване на риска.

Предварителни изисквания:

Базисни математически познания, необходими за разбиране на означения и формули, както и за извършване на пресмятания.

Очаквани резултати:

- След усвояването на материала, курсистите ще могат да: разбират основните характеристики, риска и функциите на инвестиционните продукти, включително всички общи данъчни последици, които ще бъдат понесени от инвеститорите в рамките на сделките; разбират как функционират финансовите пазари и начина, по който те влияят на стойността и цените на инвестиционните продукти; разбират разликата между предишното изпълнение и бъдещи сценарии за изпълнение, както и ограниченията на прогнозите; оценяват данните, отнасящи се до вида инвестиционни продукти, които се предлагат или препоръчват на клиенти като документи с основна информация за инвеститорите, проспекти, финансови отчети или финансови данни; разбират специфичните пазарни структури за основните видове инвестиционни продукти, които се предлагат, както и по целесъобразност техните места за търговия или наличието на каквито и да било вторични пазари; притежават основни познания за принципите за оценка на различните видове инвестиционните продукти; разбират основните принципи на управление на инвестиционен портфейл, включително да разбират и последиците от диверсификация по отношение на индивидуалните инвестиционни алтернативи.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	Инвестиции и финансови инструменти	2
2	Финансови пазари и инвеститори	2
3	Инфраструктура на финансовите пазари	2
4.	Възвръщаемост и риск на финансовите инструменти	2
5.	Стойност на парите във времето	2
6.	Инструменти с фиксиран доход – безрискови и рискови активи	2
7.	Лихвен риск и динамика на цените на инструментите с фиксиран доход	2
8.	Фундаментален и технически анализ на стойността на акции	2
9.	Възвръщаемост и риск на портфейл от активи – ефект на диверсификацията	2
10	Модел за Оценка на Капиталов Актив	2
11	Колективно инвестиране	2
12	Управление на инвестиционен портфейл	2

24

Библиография

Основна:

Инвестиции. Теория и практика на финансовите инструменти и пазари, второ издание, Класика и стил, София, 2015.

Закон за Комисията за финансов надзор

Закон за пазарите на финансови инструменти

Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране

Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

Допълнителна:

Боди, Зв., Маркъс, Ал., Кейн, Ан., *Инвестиции*, Натурела.

Sharpe, W., Alexander, G., Bailey, J., *Investments*, Prentice Hall International.

Съставил: Проф. д-р Ст. Петранов

Дисциплина “Финансов сектор и регулаторна среда”

Код: M14

Преподавател: д-р Л. Христов, ChFC

Аудиторна заетост: Лекции: 12 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 24 часа

Кратка анотация:

Модульът запознава със структурата и ролята на финансовия сектор в икономиката. Фокусът е върху необходимостта, типове и природата на регулиране на финансовите институции, пазари и продукти. Разглежда се логиката на европейското и национално законодателство в тази област с ударение върху регулиране на търговското поведение. Изучават се функциите, структурата и правомощията на Комисията по финансов надзор като регулатор на небанковия финансов сектор в България.

Предварителни изисквания:

Няма.

Очаквани резултати:

В резултат от овладяване материала в тази дисциплина, курсистите:

- Познават ролята на финансовия сектор в икономиката;
- Разбират необходимостта от и типове регулации на финансовите пазари
- Разбират същността на регулиране на финансовото посредничество.
- Разбират и умеят да съобразяват дейността си с изискванията на регулиране на търговското поведение при финансовото посредничество.
- Разпознават ролята и природата на саморегулиране на финансовите консултанти.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1.	Функции и роля на финансовата система в икономиката.	2
2.	Пари, финансови активи и трансакции.	2
3.	Финансови институции и регулиране.	2
4.	Регулиране на финансовите услуги и пазари.	2
5.	Регулиране на търговското поведение.	2
6.	Комисия за финансов надзор – функции, организация и правомощия.	1
7.	Саморегулиране на финансовите консултанти.	1

12 ч.

Библиография

Основна:

Закон за пазарите на финансови инструменти (ДВ, бр.15, 16.02.2018 г.)

<http://dv.parliament.bg/DVWeb/broeveList.faces>

Глава II, “Организационн изисквания”, ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА от 25.4.2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива Делегиран регламент,

<https://bit.ly/2NRZlsg>

ESMA. (2018). Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2012-387_en.pdf

Допълнителна:

Съставил: д-р Л. Христов, ChFC

Дисциплина: “Управление на риска и застрахователно планиране”

Код: M22

Преподавател: Татяна Битунска



Татяна Битунска има богат практически опит в областта на застраховането и финансите. Притежава магистърска степен по математика от СУ „Св. Климент Охридски“. Сертифициран актюер от 1996 г. по квалификационна програма на Института на актюерите в Оксфорд и Факултета по актюерство в Единбург. Работила е като отговорен актюер и Риск мениджър в животозастрахователни и пенсионни компании. Член-учредител на Българско Актюерско Дружество (БАД) и негов председател в периода 2010-2015 г. Член е на УС на БАД и следващ председател на сдружението. Член е на комитета по пенсионни въпроси към Европейската Актюерска Асоциация (ААЕ) от 2008 г. и на редица работни групи към ААЕ и IAA (International Actuarial Association). Води лекции по Актюерска математика и Принципи и практики в Пенсионното осигуряване по квалификационната програма за актюери на БАД.

Аудиторна заетост:

Лекции: 24 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 48 часа

Кратка анотация:

В дисциплината се разглеждат основните принципи в застраховането и се въвежда базово разбиране за рисковете, на които е изложен отделният индивид. Дисциплината въоръжава курсистите със знания за необходимия набор застрахователни продукти, с които да отговорят на различните нужди на потребителите на финансови продукти и услуги. Представят се базовите принципи и характеристики на застрахователния бизнес, жизнения цикъл на застрахователна компания, основните етапи в развитието ѝ, основните бизнес процеси и присъщите за тях рискове. Курсистите ще се запознаят с техники за идентифициране на рисковете и тяхното управление. Дисциплината ще въведе основни понятия, методи и формули за оценка на цената на застрахователен продукт, както и техники за резервиране и гарантиране на платежоспособността на дадено застрахователно предприятие. В дисциплината ще бъдат разгледани законовите изисквания и регулирането на застрахователния сектор в България.

Предварителни изисквания:

Курсистите са преминали успешно материала по дисциплини M11-M14 и M21. Разбират и могат да работят със стойността на парите във времето. Базови умения за работа с формули на MS Excel.

Очаквани резултати:

- Курсистите познават: Основните характеристики на застрахователния бизнес. Регулирането на застрахователния сектор в България и данъчния режим на застрахователните продукти. Основните класове застрахователни продукти – животозастрахователни, общозастрахователни, автомобилни, медицинско застраховане, професионална отговорност, финансови застраховки и др. Базовите принципи, използвани при ценообразуването на застрахователния продукт; Основните елементи влияещи върху цената на застрахователния продукт. Основните рискове и начина, по който те влияят на цената за потребителя. Механизмите за защита на ползвателите на застрахователни услуги. Методите и техники за идентифициране на рискове за застрахователното предприятие. Механизмите за управление на рисковете. Курсистите са в състояние: Да определят нуждата от застрахователен продукт и да анализират финансовите възможности на клиента. Да определят най-добрата финансова стратегия за клиента. Да направят сравнителен анализ на възможни застрахователни решения. Да предложат оптимално решение в съответствие с нуждите и изложеността на риск на конкретния клиент. Да оценят ефектите за клиента от данъчния режим върху съответния продукт в краткосрочен и дългосрочен план. Да направят обективен сравнителен анализ на компаниите, предлагащи избрания продукт. Да предложат най-доброто решение за клиента без оглед на конкретния финансов интерес за тях.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	Потребност от застрахователни продукти	1
2	Основни видове рискове и защита от тях	1
3	Видове застрахователни продукти: – общозастрахователни (автомобилни, имуществени, отговорност към трети страни, финансови рискове) – животозастрахователни (спестовни, рискови, инвестиционни) – здравни – рентни / пенсионни	4
4.	Основни принципи в актюерството. Базови понятия (вероятност, техническа лихва, рискови фактори и др.)	2
5.	Увод в ценообразуването на застрахователни продукти	2
6.	Застрахователен бизнес – законова рамка и регулация	2
7.	Жизнен цикъл на застрахователно предприятие.	1
8.	Основни процеси и звена в застрахователна компания	2
9.	Резерви. Видове резерви. Основни принципи в резервирането.	2
10.	Идентифициране и класифициране на основните рискове в застраховането. Механизми за смекчаване на влиянието им.	2

11.	Финансовият консултант – мост между бизнеса и клиента.	2
12.	ЕРМ – ефективно управление на рисковете. Елементи на ЕРМ. Роли и отговорности. Актюерски контролен цикъл.	2
13.	Казуси от практиката	1

24

Библиография

Основна: Записки

Кодекс за застраховането

Директива 2009/ 138/ ЕС и Регламент EU 2015/35.

Допълнителна:

„When genius failed“, Roger Lowenstein

„Quantitative Risk management: concept, techniques and tools“,

Alexander McNeil, Rüdiger Frey, Paul Embrecht

Съставил: Т. Битунска

Дисциплина: “Пенсионно планиране”

Код: M23

Преподавател: доц. д-р Б. Петков



Доц. д-р Бисер Петков е Министър на труда и социалната политика. Преподава в Университета за национално и световно стопанство- гр. София. Автор е на редица научни публикации в областта на корпоративните финанси, капиталовите пазари и пенсионното осигуряване. Бил е Управител на Националния осигурителен институт , Председател на Държавната агенция за осигурителен надзор и Зам.-председател на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление „Осигурителен надзор”. Член-учредител на Института на дипломираните финансови консултанти. Доктор по икономика.

Аудиторна заетост: Лекции: 24 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 48 часа

Кратка анотация:

Дисциплината въвежда в структурата, устройството и регулирането на пенсионната система у нас. Разглеждат се пенсионните цели и нужди от гл. т. на индивидуалния клиент. Оценяват се възможните източници на доход след пенсиониране, както и техния размер. Анализира се управлението на пенсионен портфейл преди и след пенсиониране. Дава се сравнителен анализ на адекватността на пенсиите, осигурявани от пенсионната система у нас с тази в други страни-членки на Европейския съюз. Курсистите се запознават с дългосрочни прогнози за устойчивостта на държавното обществено осигуряване.

Предварителни изисквания:

Курсистите са преминали успешно материала по дисциплини M11-M14 и M21.

Очаквани резултати:

- Курсистите умеят да: Обяснят ценността на пенсионното планиране за клиенти; Анализират стратегии за финансиране на пенсионен доход; Определят пенсионните цели на клиента. Оценяват реалистичността им. Оценяват компромисите, необходими за посрещане на пенсионните нужди на клиента; Обяснят регулаторната рамка на пенсионната система в България. Определят видовете информация, която е необходима за оценка на пенсионните разходи на клиент. Анализират финансовите цели и

задължения на клиента; Изчисляват средствата, необходими за финансиране на паричните потоци след пенсиониране; Анализират влиянието на промените в допусканията върху финансовите прогнози. Идентифицират потенциалните източници на пенсионен доход на клиента; Анализират очакваните пенсии от ДОО, УПФ и ДПФ; Анализират вероятните последици от избор за промяна на осигуряването от УПФ в ДОО; Анализират стратегиите за финансиране на пенсионен доход от инвестиционен портфейл.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1.	Ценност на ранното и последователно пенсионно планиране.	1
2.	Пенсионни цели. Парични потоци при пенсиониране	1
3.	Регулиране на пенсионната система в България	2
4.	Държавно обществено осигуряване	2
5.	Финансова устойчивост на държавното обществено осигуряване. Актюерски доклади на НОИ.	1
6.	Пенсионни фондове и пенсионни планове	1
7.	Допълнително задължително пенсионно осигуряване	2
8.	Допълнително доброволно пенсионно осигуряване	1
9.	Понятие за адекватност на пенсиите. Международни сравнения.	2
10.	Анализ и прогноза на пенсионните нужди на индивидуален клиент	2
11.	Потенциални източници на пенсионни доходи.	1
12.	Оценка на пожизнена пенсия от УПФ. Алтернативи.	2
13.	Избор между осигуряване в УПФ или в ДОО.	2
14.	Инвестиране за допълнителен пенсионен доход. Конструирание на портфейл.	2
15.	Стратегии за осигуряване на допълнителен пенсионен доход.	2

24

Библиография

Основна: Кодекс за социално осигуряване. <http://noi.bg/images/bg/legislation/Codes/KCO.pdf>
Петков, Б. и Л. Христов. (2017). “Пенсионно планиране”. ИДФК.

Допълнителна: Петков, Б., Сн. Малакова, Й. Милошев. (2015). “Кодекс за социално осигуряване. Коментар на промените (ДВ, бр. 61 от 11.08.2015 г.)”. ИК “Труд и Право”.

Съставил: Доц. д-р Б. Петков

Дисциплина: “Принципи на финансовото планиране и Етика”

Код: М31

Преподаватели: Л. Христов, ChFC и Б. Тодоров



Бойко Тодоров има 20-годишен опит в изследването на корупционни практики и разработването на антикорупционни политики. Автор и редактор е на многобройни анализи в области като ролята на гражданското общество в общественото управление, международното антикорупционно сътрудничество, продължаващото образование и др. Бил е координатор на регионални инициативи в областта на доброто управление в югоизточна Европа, директор на Информационния център на Съвета на Европа в България и преподавател по управление на нестопански организации в Американския университет в България.

Аудиторна заетост: Лекции: 18 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 26 часа

Кратка анотация:

Модулът въвежда понятие за финансовото планиране като процес и услуга и разглежда в подробност изискванията към личните финансови консултанти на единствения международен стандарт по финансово планиране – стандарт БДС ISO 22222 : 2014 г. Изучават се практическите стандарти за предоставяне на услугата “финансово планиране”, разработени от Financial Standard Planning Board (FPSB). Сравнява се стандартният модел за вземане на решения с резултатите, постигнати в областта на поведенческите финанси. Курсистите се въвеждат в основите на етичното мислене и постулатите на различни етически системи. Изучават се етичните правила за поведение и рамката за вземане на етични решения от консултанта в съответствие с принципите на Кодекса за етика и професионална отговорност на ИДФК. Изучава се структурата и съдържанието на примерен финансов план, разработен от FPSB.

Предварителни изисквания:

Дисциплините по праграмата за ДФК[®] от семестър I и II.

Очаквани резултати:

- Курсистите да придобият: понятие за финансовото планиране като интегрирана, мултидисциплинарна услуга; познания за изискванията, на които трябва да отговаря личните финансови консултанти съгласно

международен стандарт БДС ISO 22222 : 2014.; познания и умения за прилагане на практическите стандарти за финансово планиране; познания за структурата и съдържанието на финансов план; познания относно процеса на изпиране на пари, стандартите и законодателството за превенция срещу изпирането на пари, кога и какви законови задължения възникват за него. Курсистите да : оценяват ролята на етическите съображения при финансовото планиране; разбират моделите и рамката, в която финансовите консултанти оценяват етическите проблеми в професионалната дейност; прилагат модели на етическо мислене при взимане на решения; познават, оценяват и прилагат принципите на Кодекса за етично поведение и професионална отговорност на ИДФК.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	Финансово планиране. Стандарт БДС ISO 22222 : 2014	2
2	Практически стандарти за финансово планиране	2
3	Решения. Стандартен модел. Поведенчески финанси	4
4	Закон и етика. Предмет на Етиката. Етически системи.	2
5	Етика и личностно развитие. Модели на етическо мислене.	2
6	Професионална етика.	1
7	Принципи на Кодекса за етично поведение и професионална отговорност на ИДФК.	2
8	Примерен финансов план.	1

16

Библиография

Основна:

Фирмена и финансова етика, К. Личева, Академично издателство „Ценов“, 2012

Допълнителна:

Теодор Седларски , Гергана Димитрова. (2014). “Основни концепции в теорията на поведенческите финанси. ГОДИШНИК НА СОФИЙСКИЯ УНИВЕРСИТЕТ „СВ. КЛИМЕНТ ОХРИДСКИ“. Стопански факултет. Том 12, 2014

Даниъл Канеман. “Мисленето”. Издателство „Изток-Запад“, 2012.
<https://www.behavioraleconomics.com/>

Boone, Brian, *Ethics 101: From Altruism and Utilitarianism to Bioethics and Political Ethics, an Exploration of the Concepts of Right and Wrong*, Adams Media, 2017

Oberlechner, Thomas, *The Psychology of Ethics in the Finance and Investment Industry*, Webster University Vienna, 2007

Prentice, Robert, “Ethical Decision Making: More Needed Than Good Intentions,” *Financial Analysts Journal*, Volume 63, Number 6, 2007

Съставили: Л. Христов и Б. Тодоров

Дисциплина: “Данъчно планиране”

Код: М32

Преподавател: Димитрина ЗАХАРИНОВА, дипл. експерт-счетоводител



Димитрина Захаринаова е управляващ съдужник на специализирано одиторско предприятие „Захаинова и партньори“ООД. Заемала е длъжности като Директор на Дирекция “Вътрешна финансова инспекция” при Агенцията за държавна финансова инспекция. Директор на Териториална Дирекция на Национална агенция по приходите град София , главен данъчен експерт в отдел „Вътрешен контрол“ в Столично управление на Данъчната администрация и др. От октомври 1998 година е дипломиран експерт счетоводител, а от 01.01.2003 година е регистриран одитор. От 2000 година е лектор по “Международни счетоводни стандарти”. Преподавател във ВУЗФ гр.София от 2009 г. .

Аудиторна заетост: Лекции: 4 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 8 часа

Кратка анотация:

Дисциплината се фокусира върху облагането на индивидите и върху анализа на индивидуалните кредитни продукти като важна част от финансовото планиране. Разглеждат се принципите и детайлите на облагането на личните доходи – облагаеми доходи, признати разходи, осигурителни вноски, данъчно третиране на дарения, наследства, данъчен кредит, данъчно третиране на доходи от търговия с финансови и реални активи и др. В частта за имущественото планиране се дискутират различните форми на собственост и владение на семейните активи (финансови, движимост, недвижимост) и реда и начина на унаследяване, както и действащия данъчен режим в тази област

Предварителни изисквания:

Дисциплините по праграмата за ДФК[®] от семестър I и II.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ НА ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	0.5
2	ГОДИШНИ ДАНЪЧНИ ОСНОВИ	1

3	ОКОНЧАТЕЛНИ ДАНЪЦИ ЗА ДОХОДИ ОТ ИЗТОЧНИК В БЪЛГАРИЯ И ЧУЖБИНА	0.5
4	ГОДИШНО ОБЛАГАНЕ И ДЕКЛАРИРАНЕ.	0.5
5	ДАНЪЧНО ТРЕТИРАНЕ НА ДОХОДИ ОТ ПЕНСИИ, ДОПЪЛНИТЕЛНО ДОБРОВОЛНО ОСИГУРЯВАНЕ, ДОПЪЛНИТЕЛНО ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ, ЗАСТРАХОВКА ЖИВОТ И ИНВЕСТИЦИИ.	0.5
6	МЕСТНИ ДАНЪЦИ И ТАКСИ.	0.5
7	МЕСТНИ ТАКСИ.	0.5

4 ч.

Библиография:

Основна

Закон за данъците върху доходите на физическите лица

Закон за местните данъци и такси

Лекционни записки.

Съставил: Д. Захаринова

Дисциплина: “Увод в наследственото право”

Код: М33

Преподавател: д-р Иван МАНГАЧЕВ



Иван Мангачев, д-р по право, преподавател в Нов български университет, Институт на дипломираните финансови консултанти, Център за обучение на адвокати и др. Д-р Мангачев има преподавателски стаж от 14 години и редица публикации в областта на правото. Д-р Мангачев ще бъде на разположение за вашите въпроси на mangatchev@gmail.com.

Аудиторна заетост: Лекции: 4 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 8 часа

Кратка анотация:

Дисциплината дава познания за наследството, за начините за наследяване (по закон и по завещание), за реда за наследяване по закон, формите на завещанието, запазена част и начина за нейното изчисляване и делбата на наследство. Освен това в курса се включва и лекция за имуществените отношения между съпрузите. Участниците, след завършването на дисциплината, ще добият познания за правната рамка на наследяването и неговото практическо приложение.

Предварителни изисквания:

Няма.

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1	Основни понятия на наследственото право	0.5
2	Наследяване по закон	0.5
3	Наследяване по завещание	0.5
4	Някои особености във връзка с наследяването.	0.5
5	Придобиване на наследството.	0.5
6	Отношения между наследниците и между тях и трети лица	0.5
7	Делба на наследство.	0.5
8	Имуществени отношения между съпрузите	0.5

Библиография:

Основна

1. Закон за наследството <https://lex.bg/bg/laws/ldoc/2121542657>,
2. , Семейен кодекс <https://www.lex.bg/bg/laws/ldoc/2135637484>
3. Христо Тасев, Българско наследствено право (изд. Нова Звезда, София 2016 г.).

Книгата може да бъде поръчана на

<http://www.novazvezda.com/details.php?id=3931>

Съставил: д-р Иван Мангачев

Дисциплина “Житейско финансово планиране”

Код: М34

Преподавател: д-р Л. Христов, ChFC

Аудиторна заетост: Лекции: 12 часа

Извън аудиторна заетост: Самостоятелна подготовка и работа с източници: 24 часа

Кратка анотация:

Модулът е с фокус върху взаимоотношението клиент-консултант и процеса на разработване на комплексен финансов план съобразно индивидуалните цели, обстоятелства, и финансово състояние на клиента. Представя се интегриран процес на разработване на финансов план съобразно стъпките на процеса на финансово планиране. Разглежда се определянето на капиталови нужди и конструирането на моделни портфейли. Представя се практически приложим примерен финансов план.

Предварителни изисквания:

Базови познания по статистика и теория на вероятностите.
Курсистите са преминали или се обучават едновременно по дисциплината М13 “Инвестиции и управление на активи”.

Очаквани резултати:

В резултат от овладяване материала в тази дисциплина, курсистите:

Учебно съдържание

№	Тема:	Хорариум
1.	Понятие за “житейско финансово планиране”	2
2.	Данните на клиента. Презентация на кофата.	2
3.	Прогнозиране на паричните потоци – CashCalc.	2
4.	Оценка на капиталови нужди. Дългосрочни допускания за капиталовите пазари.	2
5.	Моделни портфейли. (FTSE)	2
6.	Финансов план.	2
7.	Годишен преглед. Ребалансирание.	2
8.	Колко струва финансовото планиране?	2
9.	Фокусирана консултация.	1
10.	Разработване на финансов план за клиент - казус	1

18 ч.

Библиография

Основна:

Допълнителна:

Съставил: д-р Л. Христов, ChFC