



Международно Висше Бизнес Училище  
International Business School

# КУРСОВА РАБОТА

по дисциплината „Капиталови пазари”

на тема:

.....

Изготвил:

Проверил:

2015

## Списък на съкращенията

АД – Акционерно дружество

БФБ – Българска фондова борса

ИХБ - Индустриален Холдинг България АД – София

ТБ – Търговска банка

## Увод

Функцията на капиталовите пазари е да свързват идеите на предприемачите с капиталите на хората, които искат да инвестират. На капиталовите пазари се осъществява движението на капитали между отделните икономически субекти. Създава се възможност за инвестиране на свободните средства на населението чрез осъществяване на сделки с ценни книжа. Създават се специфични комбинации от различни финансови активи, наричани портфейли. Инвестиционният портфейл е неотменна част от инвестиционната практика. С възникването на портфейлната практика инвестиционният портфейл се превръща в нов вид инвестиция, различаващ се от всички останали инвестиции по продължителността и характера си. По същество инвестиционният портфейл представлява набор от ценни книжа, чието разпределение и диверсификация по точно определени критерии носи по-голяма ефективност и увеличава печалбата с по-големи темпове, отколкото инвестирането дори в най-ефективната ценна книга. Инвестиционният портфейл носи доход като капитал. Предлагат се възможности да се избере най-подходящ индивидуален инвестиционен портфейл.

Целта на настоящия курсов проект е формиране на индивидуален инвестиционен портфейл. Целта се реализира чрез изпълнение на задачите:

1. Задълбочаване на емпиричните познания в областта на капиталовите пазари;
2. Събиране, обработка и анализ на емпирични данни въз основа на познаване на основните теоретични постановки;
3. Формулиране на обосновани изводи.

Обект на настоящото изложение е инвестиционен портфейл. Предмет е формирането на индивидуален инвестиционен портфейл, разполагайки с 200 000 лева.

## **I. Индивидуален инвестиционен портфейл**

Измежду ежедневно търгуваните на пода на "Българска фондова борса-София" АД<sup>1</sup> емисии ценни книжа избирам да инвестирам в ТБ Първа инвестиционна банка АД – София – 50 000 лв. в акции Premium, като очаквам възвръщаемост 0,5 %. Избирам да инвестирам в предлагани от Индустриален Холдинг България АД – София акции Standart 150 000 лв. с предполагаема възвръщаемост 0,6 %. БФБ - София организира два пазара в зависимост от качествени и количествени критерии към емитентите и техните емисии финансови инструменти. Пазарите са сегментирани в зависимост от вида на ценните книжа, както и въз основа на специфични изисквания към емитентите по отношение на акционерната им структура, финансови показатели, ликвидност и разкриване на информация.

## **II. Вид на избраните ценни книжа**

В зависимост от риска, който съм склонен да поема, доходността, която желая да получа, и валутата на своите спестявания (български лева) спестявания като индивидуален инвеститор избирам високодоходен портфейл, който включва инвестиции главно в акции. Този портфейл се свързва с приемане на по-висока степен на риск от инвеститорите, но и очакване за по-висок доход. Избраният вид ценни книжа – акции – ми дават следните права: право на глас в общото събрание на акционерите; право на дивидент; право на ликвидационен дял; право да запише и закупи нови акции от акционерното дружество. Цените на акциите са много волатилни, поради което инвестициите в акции могат да бъдат както много печеливши, така и много губещи. Всяко решение за покупка или продажба на акции трябва да е предшествано от оценка на потенциалните печалби и загуби.

## **III. Характеристика на емитентите**

### **3.1.ТБ Първа инвестиционна банка АД – София**

Първа инвестиционна банка (Fibank) е най-голямата банка с български капитал, която се развива и утвърждава като финансова група с основна дейност в Република България и с регионално присъствие чрез чуждестранни операции в Кипър и Албания.

С активи над 8.5 млрд. лева Fibank е трета по големина в България. Предпочитана банка от населението - втора позиция по депозити. Подкрепяща добрите проекти - четвърто място по кредитиране. Сред водещите в информационните технологии, картовите и международните разплащания. Първа инвестиционна банка

---

<sup>1</sup> БФБ-София организира и поддържа система за търговия с финансови инструменти, разработва и развива допълнителни продукти и услуги за инвеститорите.