

## ПО КОНКУРС ЗА ЗАЕМАНЕ НА АКАДЕМИЧНА ДЛЪЖНОСТ „ПРОФЕСОР“

Становището е съставено в съответствие с изискванията на Глава трета, Раздел III от ЗРАСРБ – Условия и ред за заемане академична длъжност “професор”, Раздел III от Правилника за прилагане на ЗРАСРБ и съответните разпоредби на Правилника за развитие на академичния състав в ИУ-Варна.

**1. Обща информация**

Изготвил становището: проф. д.ик.н. Димитър Канев Канев, ВВМУ „Н. Й. Вапцаров“ - Варна

Основание за написване на становището: заповед РД-06-94/27.05.2022 г. на Ректора на Икономически университет – Варна за назначаване на научно жури и решение на Научното жури от 7.06.2022 г.

**2. Данни за конкурса**

Научна област: 3 „Социални, стопански и правни науки“.

Професионално направление: 3.8. "Икономика".

Научна специалност: “Финанси, парично обращение, кредит и застраховка (финансови инвестиции)”.

Обява: обнародвана в ДВ бр.27/05.04.2022 г.

**3. Кандидат по конкурса**

Единствен кандидат по обявения конкурс е доц. д-р Йордан Василев Йорданов.

**4. Количествена и съдържателна характеристика на представените**

## **трудовете след последната процедура**

### **4.1 Съответствие на изискванията по чл. 77, т. 3 във връзка с чл. 86 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна**

В пълно съответствие на изискванията по чл. 77, т. 3 във връзка с чл. 86, ал. 2 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна в ИУ-Варна Йордан Василев Йорданов е публикувал самостоятелна монография със заглавие „Развитие на капиталовия пазар в България: растеж на грешките или грешки на растежа“. Монографията е публикувана в специализирано научно издателство, обсъдена е в първичното звено, рецензирана е от две хабилитирани лица и решава съществен научно-приложен проблем на високо ниво. Същата е в обем от 272 страници и притежава структурните характеристики на монография. Трудът не повтаря представените публикации за придобиване на образователната и научна степен "доктор" и заемане на академична длъжност „доцент“.

### **4.2 Съответствие на изискванията по чл. 77, т. 4 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна**

Научната продукция и дейността на кандидата отговарят на минималните национални изисквания за заемане на академичната длъжност „професор“, според чл. 26 ал. 2 и 3 на ЗРАСРБ, като необходимите точки са надхвърлени по групи показатели „Г“, „Д“ и „Е“. По група показател „Г“ при изискуеми 200 т. кандидатът предлага продукция за 347.5 т. По група показател „Д“ при изискуеми 100 т. кандидатът предлага 230 т. По група показател „Е“ при изискуеми 100 т. продукцията е за 143 т.

Не мога да установя дали представените в конкурса трудове не включват и представени за придобиване на образователната и научна степен "доктор" и за заемане на академичната длъжност "доцент", доколкото в НАЦИД не са регистрирани трудовете, с които кандидатът е придобил ОНС "доктор" и академичната длъжност "доцент".

### **4.3 Съответствие на изискванията по чл. 77, т. 5 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна**

Кандидатът удовлетворява и допълнителните изисквания на обявилата конкурса организация, заложен в наукометричните критерии за заемане на академична длъжност "професор" с чл. 77, т. 5 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна. И при тях изискванията по повечето показатели са надхвърлени, което е илюстрирано със следната сравнителна таблица.

№	Показатели	Точки за „професор“	Декларирани точки от кандидата
1.	Научни доклади	60	60
2.	Научни статии и студии	115	135
3.	Публикации в Scopus и/или Web of Science	30	37.5
4.	Цитирания в Scopus и/или Web of Science	15	45
5.	Защитили докторанти	40	120
6.	Научноизследователски проекти (участие и/или ръководство)	15	20

Тъй като в конкурса участва само един кандидат, отпада хипотезата на ЗРАСРБ, предвиждаща при повече от един кандидат оценяване на допълнителни показатели.

#### **4.4 Съответствие на изискванията по чл. 77, т. 6 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна**

Кандидатът по конкурса няма доказано по законоустановения ред плагиатство в научните трудове. Не съм запознат и със сигнали за негово плагиатство или недостоверност на представените научни данни, подадени по реда на чл. 30 от ЗРАСРБ.

#### **5. Количествена и качествена оценка на учебно-преподавателската работа**

Кандидатът заема академична длъжност „професор“ в ИУ – Варна от

2004 г. с което удовлетворява изискването по чл. 77, т. 2 във връзка с чл. 86 от Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна.

Според приложените справки Йордан Василев Йорданов има значителна учебна натовареност, надхвърляща установените нормативи. Чете лекции и води упражнения основно по дисциплини свързани със специалността на конкурса. Води занятия и в ОКС Магистър, което представлява сигнал, че учебно-преподавателската му работа е на високо ниво. Същото се потвърждава и от положителните му атестации през годините.

#### **6. Идентифициране на научните приноси**

Приемам напълно заявените от кандидата научни и приложни приноси, както и препоръките му за бъдещи регулативни мерки относно обвързването на заплащането на членовете на борда на директорите с постигнатите резултати, прозрачността на доходите на топ-мениджмънта и решаването на конфликтите на интереси.

#### **7. Критични бележки и препоръки**

Като препоръка мога да отправя в бъдеще публикациите да бъдат насочвани предимно към издания, включени в световните информационни системи за реферирание, индексирание и оценяване и по-специално към тези в Scopus и WOS. Постигането на това е гаранцията за по-добрата видимост на изследванията му.

#### **6. Заключение**

Документите и материалите, представени от д-р Йордан Василев Йорданов, отговарят на всички изисквания на Закона за развитие на академичния състав в Република България (ЗРАСРБ), Правилника за прилагане на ЗРАСРБ и Правилника за развитие на академичния състав в Икономически университет – Варна.

Научната и преподавателската квалификация на кандидата е несъмнена. Кандидатът в конкурса е представил достатъчен брой научни трудове, публикувани след предходните му процедури на научни степени и звания. В работите му има оригинални научни и приложни приноси. Теоретичните разработки имат практическа приложимост, като значителна част от тях са пряко ориентирани към учебната работа.

След запознаване с представените в конкурса материали и научни трудове, анализ на тяхната значимост и съдържащи се в тях приноси, намирам за основателно да дам своята положителна оценка и да препоръчам на Научното жури да изготви положително предложение до Факултетния съвет за избор на д-р Йордан Василев Йорданов на академичната длъжност „професор“ в ИУ – Варна по професионално направление 3.8. "Икономика", научна специалност „Финанси, парично обращение, кредит и застраховка (финансови инвестиции)“.

Заличена информация съгласно  
ЗЗЛД и регламент (ЕС) 2016/ 679

Димитър Канев  
проф. д.ик.н.

Варна, 19 юли 2022 г.

Изготвил:

(проф. д.ик.н. Д. Канев)

От член на научно жури за заемане на академична длъжност „професор“ по обявен конкурс от Икономически Университет - Варна

### 1. Обща информация

Изготвил становището: **проф. д-р Мариана Георгиева Асенова**, Висше училище по агробизнес и развитие на регионите - Пловдив  
Основание за даване на становище по конкурса: заповед на Ректора на ИУ-Варна №06-94/27.05.2022 г. за назначаване на научно жури и Решение от първото заседание на научното жури от 7.06.2022 г.

### 2. Данни за конкурса

Конкурсът е обявен в научна област „3. Социални, стопански и правни науки“, професионално направление 3.8. "Икономика", научна специалност "Финанси, парично обращение, кредит и застраховка (финансови инвестиции)", Факултет „Финансово-счетоводен“, за нуждите на катедра „Финанси“ при ИУ – Варна. Обявата за конкурса е публикувана в ДВ бр.27/05.04.2022 г.

### 3. Кандидат по конкурса

Единствен кандидат по конкурса е **доц. д-р Йордан Василев Йорданов**. Висшето си образование завършва през 1983 г. във ВФСИ „Д. А. Ценов“ – Свищов, специалност „Финанси и кредит“. Преди да се отдаде на научно-преподавателска дейност започва трудовата си кариера като кредитен инспектор в БНБ – клон Лясковец (1983-1986 г.), а след това става началник отдел „Труд и работна заплата“ във фирма „Белапласт“ – гр. Бяла (1986-1987 г.). След успешно издържан конкурс през 1987 г. е назначен за асистент към катедра „Финанси, кредит и МТС“ при ВИНС „Д. Благов“ – Варна.

Йорданов реализира мечтата си да обогати познанията си и да натрупа по-голям опит в областта на финансовите науки, завършвайки последователно през 1992-1993 г. курс по следдипломно обучение в Университета Делауер – САЩ, а след това през 1993-94 г. и магистърска програма по Икономика и финанси в Университета Лафборо в Обединеното Кралство. Високите научни и морални качества на Йорданов, както и склонността му към анализи и изследвания, са забелязани от английските професори и получава предложение за докторантура. В периода 1996-98 г. той разработва и защитава дисертация на тема: „Аномалията на размера на фирмата на Лондонската фондова борса. Емпирично изследване“. Шестгодишното отсъствие от научните среди в България не се отразява негативно на младия преподавател. Напротив, това е един ползотворен период, в който той усвоява много от новостите в областта на финансовите пазари и инвестициите.

От 1998 г. до настоящия момент той работи последователно като асистент, главен асистент, а от 2004 г. е доцент в катедра „Финанси“ при ИУ – Варна. Научните му интереси са в областта на Финансовите инвестиции, Корпоративните финанси, Ефективността на капиталовите пазари, Финансовите деривати. Преподавал е също в няколко университета във Варна – Медицинския, Техническия, Варненския Свободен Университет. Работи по редица проекти и програми. Владее отлично английски и руски език.

#### 4. Количествена и съдържателна характеристика на представените научни трудове след последната процедура

Изискванията към научната и изследователската дейност на кандидата са разработени според изискванията на чл. 27(4) т.2 на ЗРАСРБ и чл. 57а (2) т.2 на ППЗРАСРБ.

В рамките на конкурса кандидатът доц. д-р Йорданов участва с 22 броя публикации. Всички те са по обявената научна специалност, в частност Финансови инвестиции и се разпределят по следния начин:

- Монографии – 2 броя, от които 1 самостоятелна и 1 в съавторство;
- Студии – 6 броя, от които 5 самостоятелни и 1 в съавторство;
- Научни статии – 5 броя, от които 2 самостоятелни и 3 в съавторство;
- Научни доклади – 6 самостоятелни;
- Учебници и учебни помагала – 1 брой, в съавторство;
- Други публикации – 2 броя, от които 1 самостоятелна и 1 в съавторство.

Общият обем страници на научната продукция на доц. д-р Йорданов е с внушителните 1 110 страници. Той е много добре познат в научните среди не само в страната, но и в чужбина. Всички публикации са в реферирани и индексирани издания, 6 от тях са на английски език, а 2 студии и 1 статия са публикувани в научни издания, реферирани и индексирани в световноизвестни бази данни с научна информация (Scopus или Web of Science), което свидетелства, че той добре се интегрира в европейското изследователско пространство. Представените публикации са лично дело на автора, а за тези в съавторство ясно е разграничено участието му.

Научната, научно-приложната и преподавателската дейност на доц. д-р Йордан Йорданов може да се обособи в следните направления: финансови инвестиции, портфейлен мениджмънт и фирмени финанси. Големите научни и педагогически постижения в теорията и практиката са свързани предимно с финансовите инвестиции и управлението на инвестиционни портфейли, което съвпада и с направлението на обявения конкурс. Малка част от публикациите имат познавателна стойност, а по-голямата част от тях са с научно-приложен характер. Кандидатът е добре познат в научните среди, разпознаваем автор е и цитиран от колеги в страната и в чужбина. За това свидетелства представената справка за над 25 цитирания. Ето защо моята преценка е, че кандидатът успешно съчетава научната, приложната и преподавателската дейност в своята работа.

Специално внимание заслужава монографичният труд „Развитие на капиталовия пазар в България: растеж на грешките или грешки на растежа“, Издателства „Наука и икономика“, Икономически Университет -Варна, 2022, с. 274. В него доц. д-р Йорданов си поставя нелеката цел да изследва капиталовия пазар у нас и по специално дейността на БФБ-София АД през последните 20 години като се акцентира върху „пречките пред развитието на капиталовия пазар в България и неспособността му да мобилизира ефективно свободния паричен ресурс на домакинствата“. В пет глави се доказва тезата, че „неспазването на върховенството на закона, високата концентрация на акционерната собственост, липсата на ефективни механизми за защита на миноритарните акционери и контрол на пазарните злоупотреби, както и принадлежността на финансови посредници като инвестиционни и пенсионни

фондове към икономически групировки, създават среда за тунелиране и неизпълнение на фидуциарната роля на посредниците на пазарите на акции и облигации в България“.

Ценното в този труд е успешното съчетаване от една страна на теоретичните постановки за състоянието и развитието на капиталовия пазар у нас и емпиричното изследване на неговата ефективност, а от друга страна новост е представянето на фондовия пазар през призмата на миноритарния акционер и проблемите, които съществуват на фондовата борса. Много точни и ценни са изводите и препоръките, които се правят за отстраняване на „грешките на растежа“ и за предотвратяване на „растежа на грешките“. Поставените въпроси са от разнообразен характер, както правни, така икономически, политически, технически и засягат развитието на всички търгувани инструменти на фондовата борса – най-вече акциите, облигациите и инвестирането в инвестиционни фондове.

Монографичният труд заслужава висока оценка. Структурата е построена логически, целта на изследването е постигната, а научната теза се доказва с изследването и обвързването на изводите с мненията на редица автори, работещи по тези проблеми. Разбира се, въпросите за инвестирането във финансови инструменти и проблемите на фондовия пазар са многоаспектни и не един автор е работил по тях. Доц. д-р Йорданов е бил значително скромнен в цитирането на български автори, но за сметка на това авторската позиция е много добре обоснована. В заключението се изтъква, че „Монографията повече поставя въпроси за бъдещи изследвания, отколкото дава отговори“.(с.246) и това отваря нова „врата“ и е предизвикателство пред доц. д-р Йорданов да задълбочи изследването си като му предлагам да обърне по-сериозно внимание на инвестиционното посредничество и анализира пазара по време на криза и пандемия.

Освен монографичният труд доц. д-р Йорданов има много стойностни изследвания в студии, статии, доклади. Заслужава да се отбележат публикациите в Scopus и Web of Science, както и тези в годишниците на ИУ-Варна, Стопанската Академия в Свищов и Института за икономически изследвания на БАН.

## **5. Количествена и качествена оценка на учебно-преподавателската работа**

Предоставените документи и заверени справки за извършените дейности в учебната и преподавателската дейност на кандидата са доказателство въз основа на което може да се направят изводи за неговата работа и за това, че той участва легитимно в обявения конкурс.

Количествените и качествени изисквания за учебно-преподавателската дейност на доц. д-р Йорданов могат да се представят в следните насоки:

От справките е видно, че в количествен аспект кандидатът има за последните години по-голяма от норматива аудиторна и извънаудиторна натовареност. В качествен аспект учебната натовареност може да се оцени на базата на портфолиото от преподавани дисциплини. ОКС „Бакалавър“ това са: Въведение във финансите, Финансови инвестиции, Управление на инвестициите в ЗО, Академични изследвания. В ОКС „Магистър“ преподава: Финансов инженеринг и др. Преподаваните дисциплини са тясно свързани с научно-изследователските му интереси.

преподава, провел е редица дългосрочни и краткосрочни специализации в чужбина. По преподаваните дисциплини има осигурени материали като учебници и учебни помагала, които са качени в системата за електронно обучение, а някои са издадени в реномирани издателства. Всички те са на високо равнище като отразяват новостите в областта на финансовите науки. Доц. д-р Йорданов ръководи успешно дипломанти и докторанти към катедрата. Има защитили 3 докторанта.

## **6. Идентифициране на научните приноси**

Научни постижения с характер на приноси могат да се търсят на първо място в монографичния труд, а след това и в статиите и научните доклади, представени от кандидата.

Приемам направените от автора обосновки на приносите в представените публикации при все, че те на моменти са представени доста скромно и обхващат преди всичко основния монографичен труд.

В хабилитационния труд на тема: „Развитие на капиталовия пазар в България: растеж на грешките или грешки на растежа“, Издателства „Наука и икономика“, Икономически Университет -Варна, 2022, се открояват следните по-важни приноси с научен и практико-приложен характер:

- Изследването и систематизирането на пречките за развитието на БФБ-София АД и предложенията за стимулиране мобилизацията на свободните парични средства на индивидуалните инвеститори;
- Приложените специфични иконометрични тестове, които свидетелстват за ниска ефективност и съществуването на аномалии на българския фондов пазар;
- Анализът на проблемите и нездравословните практики в сферата на корпоративните облигационни емисии у нас и предложените насоки за преодоляване на слабостите. Обосноваване на хипотезата за експроприация на облигационерите;
- Характеризирането на проблемните области в дейността на инвестиционните фондове и предлагането на мерки за стимулиране на индивидуалните инвеститори, както и елиминиране на предпоставките за тунелиране.

В останалите публикации могат в много синтезиран вид да се открият следните моменти с характер на приноси:

- Изследване връзката на опционните пазари с климатичните деривати и възможностите за приложението на климатичните деривативи в условията на България;
- Анализът на портфейлите на конкретни инвестиционни фондове и доказване наличието на нездравословна практика на отклонение от декларираната портфейлна стратегия;
- Предложенията за използване на капиталовия пазар като алтернатива за личните инвестиции и направеното емпирично изследване за извеждане на необходимия комплекс от мерки за осъществяване на тази алтернатива;

- Проучването на предсказуемостта на възвръщаемостта на размера на портфейла и доказване, че предсказуемостта се появява по-скоро за портфейлите с най-голям размер, отколкото за най-малките, така че въпреки че ефектът от размера остава на пазара, той е доста различен от този, който обикновено се смята, че съществува.

Всички изброени приноси са на кандидата и го представят като последователен, иновативен учен и изследовател, обърнат към съвременните проблеми в икономиката и най-вече тези на капиталовия пазар.

## **7. Критични бележки и препоръки**

Нямам критични бележки, а по-скоро препоръки към автора.

1. Предлагам в бъдеще доц. д-р Йорданов да популяризира по-активно достиженията на своите много стойностни изследвания на повече форуми в страната и в чужбина, като ги публикува на английски език, вкл. в издания с импакт фактор;
2. Приносните моменти в публикациите действително съществуват, но при тяхното оформяне са прекалено раздробени и на моменти се губи новаторството и ценността на предложенията;
3. Препоръчвам монографичният труд да се разшири и да се засили изследването в областта на финансовите деривати. По тези въпроси авторът работи от десетилетия и може да предложи както в теоретичен, така и в практико-приложен аспект идеи за развитието на този пазар у нас.

## **8. Заключение**

Представените за рецензиране публикации са полезни както за науката, така и за практиката. Предложената кандидатура отговаря на изисквания на ЗРАС в Република България и Правилника за неговото прилагане. Това ми дава основание да гласувам с „ДА“ и предлагам на почитаемите членове на научното жури да изберат доц. д-р Йордан Василев Йорданов за „професор“ по професионално направление 3.8. Икономика, научна специалност "Финанси, парично обращение, кредит и застраховка (Финансови инвестиции)", за нуждите на катедра „Финанси“ при Икономическия Университет – Варна.

22.07.2022

Пловдив

Заличена информация съгласно  
ЗЗЛД и регламент (ЕС) 2016/ 679

проф. д-р Мариана Асенова

по обявен конкурс от Икономически университет – Варна  
за заемане на академичната длъжност „професор”

### 1. Обща информация

Изготвил становището: доц. д-р Любомир Борисов Георгиев, Икономически университет – Варна, кат. „Финанси”, научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка”.

Участвам в състава на научното жури по конкурса съгласно Заповед № 06-94/27.05.2022 г. на Ректора на ИУ - Варна и решенията на първото му заседание от 07.06.2022 г.

### 2. Данни за конкурса

Конкурсът е обявен за нуждите на катедра „Финанси” при Финансово-счетоводен факултет на ИУ – Варна, съгласно решение на Академичния съвет, публикувано в ДВ, бр. 27/05.04.2022 г.

### 3. Кандидат по конкурса

Единственият кандидат в конкурса е доц. д-р Йордан Василев Йорданов. Редовен асистент е към катедра „Финанси и кредит” на ВИНС „Д. Благоев” - Варна от 1987 г., а през 1998 г. придобива образователната и научна степен (ОНС) “доктор” в Университет Лафборо (Великобритания) след успешна защита на дисертационен труд. Д-р Й. Йорданов е редовен преподавател на основен трудов договор в катедра “Финанси” при ИУ - Варна от 1998 г. Избран е на академичната длъжност доцент през 2004 г., която заема досега.

### 4. Количествена и съдържателна характеристика на представените научни трудове след последната процедура

Доц. д-р Йордан Йорданов е изпълнил количествените и качествените изисквания за заемане на академичната длъжност „професор” в ИУ-Варна, съгласно ЗРАСРБ и Правилника за развитие на академичния състав в ИУ-Варна.

Кандидатът доц. д-р Й. Йорданов е предоставил необходимите доказателства за изпълнение на количествените изисквания като:

1. Придобил е ОНС “доктор” по научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” през 1998 г.

2. От 2004 г. до момента заема академичната длъжност „доцент” в кат. „Финанси“ при ИУ - Варна с натрупан трудов стаж по нея от 18 години.

3. Представя за участие в конкурса публикуван самостоятелен монографичен труд – Йорданов, Й. (2022). *Развитие на капиталовия пазар в България: растеж на грешките или грешки на растежа*. Варна: Наука и икономика, рецензиран от две хабилитирани лица, обсъден от редколегията и насочен за публикуване от монографична библиотека “Проф. Ц. Калянджиев” при ИУ-Варна.

4. Отговаря на минималните национални изисквания (МНИ) за заемане на академичната длъжност “професор”, според чл. 2б ал. 2 и 3 на ЗРАСРБ. По-конкретно, кандидатът преизпълнява МНИ - при изискуем минимум 580 се отчитат 900,5 точки (вж. табл. 1).

Таблица 1

№	Показатели	Изискуеми точки за „професор“	Декларираните точки от кандидата
1.	А + Б	50 + 30	80
2.	В	100	100
3.	Г	200	347,5
4.	Д	100	230
5.	Е	100	143
6.	<b>Общо</b>	<b>580</b>	<b>900,5</b>

5. Отговаря на изискванията за заемане на академичната длъжност „професор“ в ИУ - Варна на основание чл. 2б ал. 5 на ЗРАСРБ. Както е видно от табл. 2, изпълнено е едно и са преизпълнени пет от количествените изисквания.

Таблица 2

№	Показатели	Изискуеми точки за „професор“	Декларираните точки от кандидата
1.	Научни доклади	60	60
2.	Научни статии и студии	115	135
3.	Публикации в Scopus и/или Web of Science	30	37,5
4.	Цитирания в Scopus и/или Web of Science	15	45
5.	Защитили докторанти	40	120
6.	Научноизследователски проекти (участие или ръководство)	15	20

6. Няма доказано по законоустановения ред плагиатство в научните трудове.

Кандидатът доц. д-р Й. Йорданов е представил за участие в конкурса общо 22 публикации, от които 5 на английски език. Извън посочения по-горе основен монографичен труд, те включват:

- 1 монография - в съавторство;
- 6 студии – от които две публикувани в научни издания, реферирани и индексирани в световноизвестни бази данни с научна информация (Scopus или Web of Science);
- 5 научни статии - от които една публикувана в научни издания, реферирани и индексирани в световноизвестни бази данни с научна информация (Scopus или Web of Science);
- 6 научни доклада в нереферирани списания с научно рецензиране или публикувани в редактирани колективни томове;
- 1 учебник - в съавторство;
- 2 публикации в категория *други*.

В съдържателен аспект публикациите са посветени на актуални проблеми на финансовите инвестиции, теорията и практиката на капиталовите пазари (вкл. измеренията им в България): пазарна ефективност и аномалии; пречки пред развитието на пазара на корпоративни облигации; ролята на инвестиционните и рискови фондове като институционални инвеститори; иновациите за защита на пазарните участници от многобройните съвременни рискове. В качествено отношение научната продукция на доц. д-р Й. Йорданов се характеризира с целенасоченост и задълбоченост. Прави впечатление, че 68% от публикациите са самостоятелни разработки. Това е достатъчно силен аргумент в подкрепа на самостоятелността на научните постижения и приносите на автора, както и че кандидатът за академичната длъжност „професор“ се е доказал като компетентен изследовател, който разкрива и анализира проблемите на финансовите инвестиции и капиталовите пазари и на тази основа формулира изводи и обосновава свои идеи. Следва специално да бъдат открити:

- аргументираното виждане, че основната пречка пред развитието на капиталовия пазар у нас са възможностите за т.нар. „*тунелиране*“, както и формулиране на конкретни насоки за намаляване на въпросното тунелиране на пазарите на акции и корпоративни облигации;

- формулиране на идеята за прехвърляне на определени надзорни функции, свързани с търговията с ценни книжа на инвестиционните посредници и фондовата борса;
- обосноваване на необходими промени в:
  - регулирането на индустрията на инвестиционните фондове: увеличаване на минималната сума за активи под управление (AUM) от 500 хил лв. на 15 млн. лв. при договорните фондове; въвеждане на изискване за обезщетение на инвеститорите при нарушаване на пропорциите за инвестиране, декларирани в проспекта на съответния фонд;
  - данъчното законодателство, свързани с освобождаването от индивидуален подоходен данък на доходите до 1000 лв. с цел стимулиране на личните инвестиции, както и необходимост от данъчно облагане на капиталовите изгоди.

Доц. д-р Йордан Йорданов е изпълнил и *качествените изисквания* за заемане на академичната длъжност „професор“: той е утвърден изследовател, което се доказва от качествените характеристики на представените за участие в конкурса публикации, както и от участията му в авторитетни научни и научно-практически конференции; утвърден лектор е по редица дисциплини.

Научната продукция на доц. д-р Й. Йорданов отговаря по тематика и съдържание на обявения конкурс за заемане на академичната длъжност „професор“ по научна специалност „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (Финансови инвестиции)“ и по подходящ начин е обвързана с учебните дисциплини, по които той осъществява преподавателската си дейност. Научните изследвания са публикувани в авторитетни специализирани университетски и други издания. Участието му с научни доклади в редица конференции и други престижни научни форуми убеждава, че той е добре познат в нашите научни среди и има нужното признание. Достиженията на доц. д-р Й. Йорданов са познати на научната общност, което се доказва от представената справка за цитирания. Освен това Google Scholar отчита 101 позовавания на публикации с участието на кандидата, h-индекс 6 (3) и i10-индекс 3 (0).

## **5. Количествена и качествена оценка на учебно-преподавателската работа**

Доц. д-р Йордан Йорданов е уважаван университетски преподавател, участващ в обучението на студенти от образователно-квалификационните

степени „бакалавър“ и „магистър“ в ИУ-Варна. Чете лекции по дисциплините:

- „Финансови инвестиции“;
- „Управление на инвестициите в застраховането и осигуряването“;
- „Финансов инженеринг“;
- „Портфейлен мениджмънт“;
- „Финансови деривати“;
- „Въведение във финансите“.

Посочените дисциплини са в областта на обявения конкурс и осигуряват пълна учебна натовареност на кандидата в съответствие с установените нормативи. Има *изпълнена* учебна заетост през последните пет години. Същевременно е бил *научен ръководител и рецензент* на дипломни работи и магистърски тези в областта на финансовите пазари, финансовия инженеринг, корпоративните финанси и др. Под негово ръководство *трима* докторанти успешно защитават дисертационните си трудове. В студентските анкети за учебно-преподавателската му дейност преобладават *много добри* оценки.

Отразеното до тук дава основание да се твърди, че по характер и съдържание преподавателската дейност на доц. д-р Й. Йорданов напълно съответства на тематиката и научната област на обявения конкурс. Едновременно с това то го характеризира като опитен и утвърден преподавател с изграден авторитет в академичната общност.

## **6. Идентифициране на научните приноси**

Съдържащите се в монографичния и в другите трудове *приноси* са изведени от кандидата в *Справката научни и научно-приложни приноси* и следва да подчертаем, че действително се съдържат в тях. Приемам приносите като значими, реални и обогатяващи съществуващата теория и практика.

В допълнение на горното ще изтъкна, че изследванията на доц. Й. Йорданов са в актуални и полемични области на финансите (*финансови инвестиции, ефективност на капиталовите пазари, финансови деривати*), в които той се вписва като задълбочен изследовател със собствено мнение, базирано на богата теоретична култура и много добра подготовка в сферата на иконометричния анализ и моделиране.

## **7. Критични бележки и препоръки**

Позволявам си да препоръчам на доц. д-р Й. Йорданов:

- да публикува монографичния труд *„Развитие на капиталовия пазар в България: растеж на грешките или грешки на растежа“* на английски език, за да бъде достъпен за много повече специалисти и читатели;
- да продължи с ръководството на докторанти, за да може да предаде своя богат опит в научните изследвания на следващото поколение изследователи и преподаватели в ИУ – Варна.

## 8. Заключение

Задълбоченият анализ на документите и трудовете на доц. д-р Йордан Василев Йорданов дава основание да се твърди, че:

1. Отговаря на критериите и изискванията на ЗРАСРБ и ППЗРАСРБ за заемане на академичната длъжност “професор”.

2. Изпълнява изискванията на Правилника за развитие на академичния състав в ИУ-Варна (в частта им за заемане на академичната длъжност „професор”).

Всичко това ми дава основание убедено да гласувам ЗА присъждане на академичната длъжност “професор” по професионално направление 3.8 „Икономика”, научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” (Финансови инвестиции) в ИУ - Варна на кандидата доц. д-р Йордан Василев Йорданов и да препоръчам на уважаемите членове на научното жури да подкрепят това решение.

01. 08. 2022 г.

Гр. Варна

Подпис:

Заличена информация съгласно  
ЗЗЛД и регламент (ЕС) 2016/ 679

(доц. д-р Любомир Б. Георгиев)

**СТАНОВИЩЕ**

от проф. д-р Тодор Стефанов Недев,  
Университет за национално и световно стопанство - София,  
катедра „Финанси”,  
научната специалност 05.02.05  
„Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка”,

по обявен конкурс от Икономически университет – Варна  
за заемане на академичната длъжност „професор”

**Обща информация**

Участвам в състава на научното жури по конкурса съгласно Заповед № 06-94/27.05.2022 г. на Ректора на ИУ - Варна и решенията на първото му заседание от 07.06.2022 г.

**Данни за конкурса**

Конкурсът е обявен за нуждите на катедра „Финанси” при Финансово-счетоводен факултет на ИУ – Варна, съгласно решение на Академичния съвет, публикувано в ДВ, бр. 27/05.04.2022 г.

**Кандидат по конкурса**

Единственият кандидат в конкурса е доц. д-р Йордан Василев Йорданов. Той е редовен преподавател на основен трудов договор в катедра “Финанси” при ИУ - Варна.

**Количествена и съдържателна характеристика на представените научни трудове**

Доц. д-р Йордан Йорданов е изпълнил количествените и качествените изисквания за заемане на академичната длъжност „професор”

в ИУ-Варна, съгласно ЗРАСРБ и Правилника за развитие на академичния състав в ИУ-Варна:

Придобил е ОНС "доктор" по научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка" през 1998 г.

От 2004 г. до момента заема академичната длъжност „доцент" в кат. „Финанси" при ИУ - Варна;

- Отговаря на минималните национални изисквания за заемане на академичната длъжност "професор", според чл. 26 ал. 2 и 3 на ЗРАСРБ. (при изискуем минимум 580 се отчитат над 900 точки)

- Не са ми известни данни за доказано по закоустановения ред плагиатство в научните трудове;

- За участие в конкурса доц. д-р Й. Йорданов е представил общо 22 публикации, от които 5 на английски език:

2 монографии;

6 студии;

6 научни статии;

6 научни доклада;

1 учебник и 2 други публикации.

В публикациите са изследвани важни и актуални финансови проблеми. Демонстриран е точен стил на изразяване и ясна логическа последователност. Направените изводи са добре аргументирани.

Научните изследвания са публикувани в авторитетни специализирани университетски и други издания.

Публикациите са познати на научната област и това се доказва от справката за цитиранията - 24 броя.

Доц. д-р Йордан Йорданов е уважаван преподавател и чете лекции по интересни финансови дисциплини: Финансови инвестиции; Финансов инженеринг; Портфейлен мениджмънт; Финансови деривати;

## **Идентифициране на научните приноси**

**Приемам** посочените в *Справка научни и научно-приложни приноси* като значими, реални и обогатяващи съществуващата теория и практика.

## **Критични бележки и препоръки**

Нямам критични бележки и препоръки.

## **Заклучение**

Представените доказателства за научната и преподавателската работа на д-р Йордан Василев Йорданов ми дават категорично основание да гласувам за присъждане на академичната длъжност “професор” по професионално направление 3.8 „Икономика”, научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” (Финансови инвестиции) в ИУ - Варна и да препоръчам на уважаемите членове на научното жури да подкрепят това решение.

03.08.2022 г.

София

Подпис:

Заличена информация съгласно  
ЗЗЛД и регламент (ЕС) 2016/ 679

(проф. д-р Тодор Недев)