Учреждение образования «Белорусский государственный экономический

университет»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  | УТВЕРЖДАЮ  Ректор учреждения образования «Белорусский государственный  экономический университет»  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_В.Н. Шимов  «\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_\_ г.  Регистрационный № УД-\_\_\_\_\_/уч. |

Организация деятельности фондовой биржи

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной

дисциплине для специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»

2015

**СОСТАВИТЕЛЬ:**

*Кабушкин С.Н.,*доценткафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

**РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Никонорова М.Е.,* доцент кафедрыбанковского дела учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук;

*Желиба Б.Н.,* заведующий кафедрой учета и финансов УО «Минский инновационный университет», доктор экономических наук, профессор.

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 12 от 22 .06. 2015 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_20\_\_ г.).

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

Учебная дисциплина «Организация деятельности фондовой биржи» изучает теорию и практику функционирования фондовой биржи, как важнейшего элемента инфраструктуры финансового рынка.

Содержание и структура учебной дисциплины тесно увязаны с экономической теорией, теорией финансов, учебными дисциплинами «Денежное обращение и кредит», «Фондовый рынок», «Деятельность участников рынка ценных бумаг» и др.

Методы изучения учебной дисциплины предполагают детальное ознакомление с законодательством в области регулирования рынка ценных бумаг, нормативной документацией, с отечественной и иностранной литературой. Особое внимание уделяется изучению нормативных документов Национального банка Республики Беларусь и финансовой отчетности ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа», что гарантирует более полное усвоение материала и прививает навыки самостоятельной работы с деловой информацией.

Целью данной учебной дисциплины является овладение студентами теоретическими вопросами организации деятельности фондовой биржи, изучение практического опыта применения различных финансовых инструментов, механизмов прохождения процедуры листинга, заключения биржевых сделок, ценообразования и хеджирования рыночных рисков участников биржевых торгов.

Задачи учебной дисциплины:

* раскрыть содержание и основы организации деятельности фондовой биржи;
* изучить экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи;
* раскрыть особенности заключаемых на фондовой бирже сделок и механизмы ценообразования;
* ознакомить с мировым опытом функционирования биржевого фондового рынка.

В результате изучения учебной дисциплины студенты должны

**Знать:**

* основные этапы становления и развития биржевого фондового рынка;
* терминологический аппарат биржевой торговли на фондовом рынке;
* виды биржевых сделок с ценными бумагами и механизмы их заключения;
* требования, предъявляемые к качеству ценных бумаг и участникам торгов на фондовой бирже в связи с прохождением процедуры листинга.

**Уметь:**

* на научной основе, высоком теоретическом и методическом уровне проводить анализ биржевой информации;
* применять на практике методы технического и фундаментального анализа для прогнозирования стоимости финансовых активов;
* владеть основными приемами финансового менеджмента в области хеджирования рыночных рисков участников биржевой торговли.

**Обладать навыками:**

* анализа показателей деятельности фондовой биржи;
* выявления трэндов по различным группам финансовых активов;
* принятия эффективных инвестиционных решений.

Всего часов по учебной дисциплине для дневной формы обучения – 82, из них всего часов аудиторных – 54, в том числе 28 часов лекций (в том числе 8 часов УСРС), 26 часов практических занятий. Форма текущей аттестации по учебной дисциплине – зачет.

Всего часов по учебной дисциплине для заочной формы обучения – 82 , из них всего часов аудиторных 10, в том числе 6 часов лекций, 4 часа практических занятий. Форма текущей аттестации по учебной дисциплине – зачет.

##### СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

**Тема 1.** **Этапы становления и развития биржевого фондового рынка**

Средневековые вексельные и торговые ярмарки как экономическая основа возникновения биржевой торговли в Европе; формирование биржевого рынка облигационных займов; период начала эмиссии акций и появления первых акционерных обществ; становление специализированных фондовых бирж; формирование международных центров биржевой торговли в Европе, Северной Америке и Японии; тенденции развития ведущих фондовых бирж мира и их роль в современной экономике.

**Тема 2.** **Понятие, функции и классификация фондовых бирж**

Основные определения понятия «фондовая биржа»; электронные фондовые биржи и биржи «присутствия»; процедуры листинга и делистинга; определения биржевой котировки, биржевого индекса, биржевой сессии; понятие кассовых и срочных биржевых сделок; короткая суммарная позиция на фондовом рынке; определения понятий технический и фундаментальный анализ; основные функции фондовой биржи; значение фондовых бирж в мировой экономике; критерии классификации фондовых бирж и их виды.

**Тема 3.** **Организация деятельности и органы управления фондовой биржи**

Исторически сложившиеся организационно-правовые типы фондовых бирж; правовой статус и цели создания фондовой биржи; институциональная организационная структура управления фондовой биржи и ее элементы; стационарная функциональная организационная структура управления фондовой биржи и ее элементы; основные функции исполнительных подразделений; основные функции специализированных подразделений; общее собрание членов биржи и выборные органы биржи; организационные структуры управления ОАО «БВФБ», ОАО «Московская биржа» и др.

**Тема 4.** **Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи**

Характеристика деятельности по организации торговли на биржевом фондовом рынке; участники торгов на фондовой бирже; процедуры допуска к участию в торгах на фондовой бирже; требования к качеству ценных бумаг и их эмитентов; порядок проведения торгов; особенности совершения срочных сделок на фондовой бирже; процедуры мониторинга и контроля фондовой биржи; виды биржевой информации, правила ее хранения, защиты, раскрытия и предоставления участникам рынка.

**Тема 5.** **Виды биржевых сделок и их характеристика**

Отличительные признаки биржевых сделок; характеристика юридических, экономических, организационных и этических аспектов биржевых сделок; основные этапы процесса заключения биржевых сделок и их характеристика; простые биржевые сделки; фьючерсные сделки; опционные сделки; классификация биржевых сделок; виды биржевых приказов.

**Тема 6.** **Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов**

Фьючерсные контракты на денежные активы; фьючерсные контракты на фондовые активы; опционные контракты на акции; опционные контракты на облигации; опционные контракты на валюту; опционные контракты на фондовые индексы; опционы на фьючерсные контракты.

**Тема 7.** **Торговые стратегии биржевого фондового рынка**

Экономическая характеристика базисных торговых стратегий; предпосылки и условия использования торговых стратегий «спрэд»; комбинационные торговые стратегии биржевого фондового рынка; синтетические торговые стратегии и возможности их применения в условия высокой волатильности рынка.

**Тема 8.** **Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке**

Виды стоимости ценных бумаг, принципы ценообразования на биржевом фондовом рынке; факторы ценообразования на фондовый актив; методы формирования цены в ходе биржевой котировки; правила установления биржевого курса ценной бумаги; виды биржевых аукционов; экономическая характеристика фондового индекса; методы расчета фондовых индексов; фондовые индексы ведущих бирж мира, методика расчета и анализ.

**Тема 9. Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализов**

Виды графиков, используемых в техническом анализе; фигуры технического анализа и их интерпретация; силовые уровни, тенденции и тренды; индикаторы и осцилляторы; теория Фибоначчи, теория Доу, волновая теория Эллиотта; центральная идея фундаментального анализа; виды фундаментальных новостей.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА**

(для студентов дневной формы получения высшего образования)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Номер раздела, темы | Название раздела, темы | Количество аудиторных часов | | | | | Иное | Форма контроля знаний |
| Лекции | Практические занятия | Семинарские занятия | Лабораторные занятия | Количество часов УСРС |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
|  | **Этапы становления и развития биржевого фондового рынка** | 2 | 2 |  |  |  | [5, 12, 13, 15, 16, 18] |  |
|  | **Понятие, функции и классификация фондовых бирж** | 4 | 4 |  |  |  | [ 5, 8, 12, 13, 15, 16, 18] |  |
|  | **Организация деятельности и органы управления фондовой биржи** | 2 | 2 |  |  | 2 | [ 9, 13, 14, 21] | Контрольная работа |
|  | **Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи** | 4 | 4 |  |  |  | [1, 2, 3, 5, 8, 12, 13, 21] |  |
| 5. | **Виды биржевых сделок и их характеристика** | 4 | 4 |  |  |  | [ 2, 3, 5, 11, 12, 13, 14, 15, 20] | Контрольная работа |
| 6. | **Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов** | - | 2 |  |  | 2 | [ 3, 5, 8, 13, 14, 18, 21] |  |
| 7. | **Торговые стратегии биржевого фондового рынка** | - | 2 |  |  | 2 | [ 5, 7, 12, 13, 14, 21] |  |
| 8. | **Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке** | 2 | 4 |  |  | 2 | [ 5, 12, 14] | Контрольная работа |
| 9. | **Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализов** | 2 | 2 |  |  |  | [ 7, 12, 13, 14, 20] |  |
|  | **ИТОГО:** | 20 | 26 |  |  | 8 |  | Зачет |

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА**

(для студентов заочной формы получения высшего образования)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Номер раздела, темы | Название раздела, темы | Количество аудиторных часов | | | | | Иное | Форма контроля знаний |
| Лекции | Практические занятия | Семинарские занятия | Лабораторные занятия | Количество часов УСРС |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** |
|  | **Этапы становления и развития биржевого фондового рынка** | - | - |  |  |  | [5, 12, 13, 15, 16, 18] |  |
|  | **Понятие, функции и классификация фондовых бирж** | 2 | - |  |  |  | [8, 12, 13, 15, 16, 18] |  |
|  | **Организация деятельности и органы управления фондовой биржи** | - | - |  |  |  | [9, 13, 14, 21] |  |
|  | **Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи** | 2 | 2 |  |  |  | [1, 2, 3, 5, 8, 12, 13, 21] |  |
| 5. | **Виды биржевых сделок и их характеристика** | 2 | 2 |  |  |  | [ 2, 3, 5, 11, 12, 13, 14, 15, 20] |  |
| 6. | **Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов** | - | - |  |  |  | [8, 13, 14, 15, 20] |  |
| 7. | **Торговые стратегии биржевого фондового рынка** | - | - |  |  |  | [ 7, 12, 13, 14, 21] |  |
| 8. | **Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке** | - | - |  |  |  | [5, 12, 13, 14, 20] |  |
| 9. | **Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализов** | - | - |  |  |  | [ 7, 12, 14, 20] |  |
|  | **ИТОГО:** | 6 | 4 |  |  |  |  | Зачет |

**ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ**

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Организация деятельности фондовой биржи»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа магистрантов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы магистранта являются:

* первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
* ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
* изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
* подготовка к практическим занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
* выполнение заданий в рамках управляемой самостоятельной работы магистрантов;
* подготовка к выполнению диагностических форм контроля (контрольные работы);
* подготовка к зачету.

**Законодательные акты:**

1. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, 25 окт. 2000 г., № 441- З: Принят Палатой представителей 3 окт. 2000 г.: Одобр. Советом Респ. 12 окт. 2000 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 13.07.2012г. № 416-З // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

2. О рынке ценных бумаг: Закон Респ. Беларусь, 5 января 2015 г., № 231-З // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

3. Правила заключения сделок по купле-продаже ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»: утв. Протоколом заседания Наблюдательного совета ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 29.08.2003 № 43: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

4. Правила листинга ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»: утв. Протоколом заседания Наблюдательного совета ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 05.03.2009 № 7: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

1. Биржевое дело: учебник для бакалавров / Л.А. Чалдаева, Т.Н. Новожилова [и др.]; под ред. Л.А. Чалдаевой. – М.: Из-во Юрайтт, 2013. – 372 с.
2. Винер, Ф.А. Биржа / Ф.А. Винер, пер. с немецкого; под общей ред. Р.С. Куракина. – М.: Волтерс Клувер, 2010. – 544 с.
3. Производные финансовые и товарные инструменты: учебник / А.Б. Фельдман. – М.: Экономика, 2012. – 479 с.
4. Фондовый рынок: учебное пособие / Г.И. Кравцова, Е.В. Берзинь [и др.]; под.ред. Г.И. Кравцовой. – Минск.: БГЭУ, 2008. – 327 с.
5. Энциклопедия финансового риск-менеджмента/ Под ред. А.А. Лобанова, А.В. Чугунова. – М.: Альпина Паблишер, 2008. – 786 с.

Дополнительная:

1. Акинин, П.В. Инфокоммуникационные технологии в брокерской и дилерской деятельности: Учебное пособие / П.В. Аникин. – М.: КНОРУС, 2007. – 192 с.
2. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 060400 «Финансы и кредит» / Б.И. Алехин. - 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 461 с.
3. Банковский менеджмент: учебник для студентов вузов, обуч. по прогр. "Финансы и кредит" / под ред. О.И. Лаврушин. - 4-е изд., стер. – М.: КноРус, 2011. - 553 с.
4. Батракова, Л.Г. Экономико-статистический анализ кредитных операций коммерческого банка: Учебное пособие – М.: Университетская книга, Логос, 2008. – 216 с.
5. Боровкова, В. А. Рынок ценных бумаг / В.А. Боровкова. — СПб.: Питер, 2005. — 320 с.
6. Дегтярева, О.И. Биржевое дело / О.И.Дегтярева. – М.: «Магистр», 2007. – 623 с.
7. Едронова, В.Н. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / В.Н. Едронова, Т.Н. Новожилова. – М.: Магистр, 2007. – 684с.
8. Ильин, В.В. Биржа на кончиках пальцев. Популярный интернет-трейдинг / В.В. Ильин, В.В. Титов. – СПб.: Питер, 2004. – 368с.
9. Кабушкин, С.Н. Управление банковским кредитным риском: учеб. пособие/ С.Н. Кабушкин. – Минск: Новое знание, 2007. – 336 с.
10. Колмыкова, Л.И. Фундаментальный анализ финансовых рынков / Л.И.Колмыкова. – СПб.: Питер, 2007. – 288 с.
11. Рубцов, Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг / Б.Б. Рубцов.– М.: «Экзамен», 2002. – 457 с.
12. Фёдоров, А.В. Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами / А.В. Федоров. – Спб.: Питер, 2007. – 385 с.

**Протокол согласования учебной программы дисциплины «Фондовая биржа» с другими дисциплинами**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование дисциплины, с которой требуется согласование** | **Название кафедры** | **Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине** | **Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)** |
| Фондовый рынок | Денежного обращения, кредита и фондового рынка | Согласовано  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  «\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_2015 г. | Протокол № от июня 2015 г. |

**ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО**

на \_\_\_\_\_/\_\_\_\_\_ учебный год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №  п/п | Дополнения и изменения | Основание |
|  |  |  |

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры

банковского дела (протокол № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_\_\_\_ 20\_\_\_ г.)

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(ученая степень, ученое звание) (подпись) (И.О.Фамилия)

УТВЕРЖДАЮ

Декан ФФБД

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(ученая степень, ученое звание) (подпись) (И.О.Фамилия)