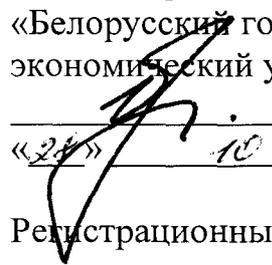


Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
«Белорусский государственный  
экономический университет»

 В.Н. Шимов  
«24» 10 20 15 г.

Регистрационный № УД-2049/15/уч.

Фондовая биржа

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной  
дисциплине для магистрантов специальности 1-25 81 04 «Финансы и кредит»

2015

**СОСТАВИТЕЛЬ:**

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

**РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Никонорова М.Е.*, доцент кафедры банковского 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 № 1 от 28.10 2015 г.).

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная дисциплина «Фондовая биржа» изучает теорию и практику организации 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 магистрантами 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 магистранты 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 трендов по различным группам финансовых активов;
- принятия эффективных инвестиционных решений.

Содержание программы связано с дисциплиной «Фондовый рынок»

Всего часов по учебной дисциплине по дневной форме обучения для программы магистерской подготовки «Банки, биржи, финансовые инструменты» – 136, из них всего часов аудиторных 50, в том числе 30 часов лекций (из них 8 часов лекций УСРС), 20 часов семинарских занятий. Форма текущей аттестации по учебной дисциплине – экзамен.

Всего часов по учебной дисциплине по заочной форме обучения для программы магистерской подготовки «Банки, биржи, финансовые инструменты» – 136, из них всего часов аудиторных 26, в том числе 16 часов лекций, 10 часов семинарских занятий. Форма текущей аттестации по учебной дисциплине – экзамен.

## **СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА**

### **Тема 1. История возникновения и развития биржевой торговли**

Предпосылки возникновения биржевой торговли в Европе; характеристика основных этапов становления биржевого рынка в России; 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; регистрируемые документы организатора торговли; 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; правила хранения, защиты, раскрытия и предоставления информации фондовой биржей.

### **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 анализ**

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 магистерской подготовки)

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
1.	История возникновения и развития биржевой торговли	2	2				[5, 12, 13, 15, 16, 18]	
2.	Понятие, функции и классификация фондовых бирж	4	2				[5, 8, 12, 13, 15, 16, 18]	
3.	Организация деятельности и органы управления фондовой биржи	2	2			2	[9, 13, 14, 21]	Контрольная работа
4.	Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи	4	4				[1, 2, 3, 5, 8, 12, 13, 21]	
5.	Виды биржевых сделок и их характеристика	4	2				[2, 3, 5, 11, 12, 13, 14, 15, 20]	Контрольная работа
6.	Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов	2	2			2	[2, 3, 5, 8, 13, 14, 15, 20]	
7.	Торговые стратегии биржевого фондового рынка	-	2			2	[5, 7, 12, 13, 14, 20]	
8.	Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке	2	2			2	[5, 12, 14]	Контрольная работа
9.	Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализов	2	2				[7, 12, 13, 14, 20]	
	<b>ИТОГО:</b>	22	20			8		Экзамен

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА**  
(для студентов заочной формы магистерской подготовки)

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
1.	История возникновения и развития биржевой торговли	2	-				[ 5, 12, 13, 15, 16, 18]	
2.	Понятие, функции и классификация фондовых бирж	2	2				[ 5, 8, 12, 13, 15, 16, 18]	
3.	Организация деятельности и органы управления фондовой биржи	2	-				[9, 13, 14, 21]	
4.	Экономико-правовой механизм функционирования фондовой биржи	2	2				[1, 2, 3, 5, 8, 12, 13]	
5.	Виды биржевых сделок и их характеристика	2	2				[ 2, 3, 5, 11, 12, 13, 14, 15, 20]	Контрольная работа
6.	Основные виды фьючерсных и опционных биржевых контрактов	2	2				[ 2, 3, 5, 8, 13, 18, 15]	
7.	Торговые стратегии биржевого фондового рынка	-	-				[2, 3, 5, 7, 12, 13, 14]	
8.	Механизмы ценообразования на биржевом фондовом рынке	2	2				[1, 5, 12, 13]	
9.	Прогнозирование цены фондового актива методами технического и фундаментального анализов	2	-				[1, 3, 7, 12, 14]	
<b>ИТОГО:</b>		16	10					Экзамен

## ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### Методические рекомендации по организации самостоятельной работы магистрантов по учебной дисциплине «Фондовая биржа»

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 экзамену.

### **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:**

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

#### **Дополнительная:**

10. Акинин, П.В. Инфокоммуникационные технологии в брокерской и дилерской деятельности: Учебное пособие / П.В. Акинин. – М.: КНОРУС, 2007. – 192 с.

11. 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.
12. 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.
13. Батракова, Л.Г. Экономико-статистический анализ кредитных операций коммерческого банка: Учебное пособие. – М.: Университетская книга, Логос, 2008. – 216 с.
14. Боровкова, В. А. Рынок ценных бумаг / В.А. Боровкова. — СПб.: Питер, 2005. — 320 с.
15. Дегтярева, О.И. Биржевое дело / О.И.Дегтярева. – М.: «Магистр», 2007. – 623 с.
16. Едророва, В.Н. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. – М.: Магистр, 2007. – 684с.
17. Ильин, В.В. Биржа на кончиках пальцев. Популярный интернет-трейдинг / В.В. Ильин, В.В. Титов. – СПб.: Питер, 2004. – 368с.
18. Кабушкин, С.Н. Управление банковским кредитным риском: учеб. пособие/ С.Н. Кабушкин. – Минск: Новое знание, 2007. – 336 с.
19. Колмыкова, Л.И. Фундаментальный анализ финансовых рынков / Л.И.Колмыкова. – СПб.: Питер, 2007. – 288 с.
20. Рубцов, Б.Б. Мировые рынки ценных бумаг / Б.Б. Рубцов.– М.: «Экзамен», 2002. – 457 с.
21. Фёдоров, А.В. Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами / А.В. Федоров. – СПб.: Питер, 2007. – 385 с.

**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)

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

<b>Наименование дисциплины, с которой требуется согласование</b>	<b>Название кафедры</b>	<b>Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине</b>	<b>Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)</b>