РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

**СТОПАНСКА АКАДЕМИЯ “Д. А. ЦЕНОВ” – СВИЩОВ**

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ФИНАНСИ” | Катедра  “ФИНАНСИ И КРЕДИТ” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
| Декан: …...…………….............................  (доц. д-р Румен Ерусалимов) | Приета от ФС, Протокол № 5 от 19.12.2024 г. Приета от КС, Протокол № 9 от 11.12.2024 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА**  **на** | |
| Учебна дисциплина“Клиринг и сетълмент на ценни книжа” | |
| **Код на дисциплината: ФФ-КФК-М-337**  **Брой кредити по учебен план: (6)** | |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФФ-КФК-М-337 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.03/2024 |

**І. ОРГАНИЗАЦИЯ НА ОБУЧЕНИЕТО**

**Часове учебна заетост (семестър с продължителност 14 седмици)**

***Таблица № 1***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Учебна заетост**  **/аудиторна и извънаудиторна/** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Аудиторна заетост (АЗ)** | **56** | **28** | **56** |
| 1.1. Лекции | 42 | 21 | 42 |
| 1.2. Семинарни занятия | 14 | 7 | 14 |
| **2. Извънаудиторна заетост (ИАЗ)** | **94** | **122** | **94** |
| 2.1.Самостоятелна работа | 47 | 61 | 47 |
| 2.2. Академични задания | 47 | 61 | 47 |
| 2.2.1. Курсови разработки и проекти | 0 | 61 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 23 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 24 | 0 | 23 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 0 | 0 | 24 |
| **Всичко:** | **150** | **150** | **150** |

**Схема за формиране на крайната оценка по дисциплина**

***Таблица № 2***

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Критерий** | **Тежест на критерия** | | |
| **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **1. Изпълнение на ангажименти през семестъра, в т.ч.:** | **60%** | **60%** | **60%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия   *(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 10% |
| 1.2. Семестриални контролни  *(% от комплексната оценка)* | 10% | 10% | 10% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 40% | 40% | 40% |
| **2. Семестриален изпит**  *(% от комплексната оценка)*  *Форма на провеждане:*  *Тест* | **40%** | **40%** | **40%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Материята в тази учебна дисциплина осветява скритата техническа страна от търговията на борсовите и други финансови пазари, която често се приема за даденост от инвеститорите. Без нейната успешна организация, обаче не би имало успешно приключване – изпълнение на сделките.

Дисциплината “Системи за клиринг и сетълмент” има за цел да запознае студентите с най-новите тенденции в областта на системите за клиринг и сетълмент в търговията с финансови инструменти. Обект на изучаване са както институциите, така и техническите, системи осигуряващи „съхранението” на безналичните инструменти, прехвърлянето на собствеността и разплащанията при търговията с капиталови и други финансови инструменти, определяни все още като ценни книжа. Учебното съдържание откроява различията и тенденциите в организацията на сетълмента при борсовата и извънборсовата търговия.

Развитието на депозитарите на ценни книжа и ролята на баките в системите за сетълмент се характеризират с бързо навлизане на иновациите, което засилва актуалността и необходимостта от изучаването на тази материя.

**2.2. Предварителни изисквания**

Познаването на тези тенденции и процеси е важна част от обучението на инвестиционните мениджъри, с оглед навлизането на новите платежни инструменти и системи в българската икономика. Курсът развива компетенциите на бъдещите инвестиционни мениджъри и спомага за вземане на управленски решения относно политиката на финансовите институции за внедряването на иновациите в клиринговите и сетълмент системи. Дисциплината има за вход “Въведение в банковото дело”, “Банково обслужване на икономическите агенти” и „Фондови борси”.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

Прилагат се делови игри, приложни проучвания, тестова подготовка, решаване на задачи чрез разработени указания по технологията „стъпка-по-стъпка“. Моделират се уникални изходни данни за тестовите и казусни задачи за гарантиране обективност на оценяването. Използват се различни технически средства за обучение, като основният академичен текст, осигуряващ курса е достъпен на хартиен носител и в дигитален формат. Допълнителни материали в полза на обучението по курса са достъпни в уеб среда.

В изпълнение на дейности по проект BG051PO001-3.1.07-0019 „Нови знания и умения за успешна професионална реализация на студентите от СА „Д. А. Ценов” Свищов“ вкл. съвместна работа с Българска стопанска камара с изготвен компетентностен модел с идентификация на изискванията на основните длъжности от Националния класификатор на професиите и длъжностите за практикуване след завършване на специалността и магистърската програма, както и катедрени инициативи по проекта е усъвършенствана учебната програма в посока практическото приложение на знанията и усвояване на устойчиви аналитични и управленски умения чрез многопараметрично семестриално практико-приложно задание – казус, подлежащ на индивидуализация.

***2.3.2 Дистанционна форма***

За придобиване на теоретични знания и развитието на практически умения по основните въпроси в учебния курс се използват интернет базирани информационни технологии (distance learning платформа, социални мрежи и сайтове за комуникиране и обучение) с прилагане на иновативни синхронни и асинхронни методи за обучение (интерактивно обучение, инцидентно обучение, проблемно ориентирано обучение, казусно обучение, ролеви игрови тип обучение, кооперативно/съвместно обучение) и др.

В изпълнение на дейности по проект BG051PO001-3.1.07-0019 „Нови знания и умения за успешна професионална реализация на студентите от СА „Д. А. Ценов” Свищов“ вкл. съвместна работа с Българска стопанска камара с изготвен компетентностен модел с идентификация на изискванията на основните длъжности от Националния класификатор на професиите и длъжностите за практикуване след завършване на специалността и магистърската програма, както и катедрени инициативи по проекта е усъвършенствана учебната програма в посока практическото приложение на знанията и усвояване на устойчиви аналитични и управленски умения чрез многопараметрично семестриално практико-приложно задание – казус, подлежащ на индивидуализация.

**2.4. Очаквани резултати**

След изучаване на дисциплината студентите следва придобият знания за процедурите по приключване на сделките с различни финансови инструменти и особеностите на дейностите на различните институции. Да разполагат с умения за работа и управление на процесите по клиринга и сетълмента на финансови инструменти.

**III. разпространение на дисциплината**

• Multimedia Campus Kiel (Main, Germany).

• Vrije Universiteit Brussel (Free University of Brussels) (Brussels, Belgium).

• The Global Institute of Finance And Banking (New York, USA).

• Boston University, Metropolitan Collage (Boston, USA).

• Graduate School of Internet and E-commerce Technology (Bangkok, Thailand).

• University of Pittsburgh, College of Business Administration.

• Stanford Law School.

• London School of Business and Finance.

• University of Southern California, Marshal School of Business.

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | | **Задочна форма на обучение** | | **Дистанционна форма на обучение** | |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Тема I. Институции, свързани със сетълмента на ценните книжа в България** | 3 | 1 | 2 | 1 | 3 | 1 |
| *1. Фондовата борса в България  2. Инвестиционните посредници  3. Централен депозитар АД  4. Роля на банковата и платежните системи (Банксервиз АД) при сетълмента на ценните книжа* |
| **Тема II. Организационно-управленска структура на Централен депозитар АД** | 6 | 2 | 3 | 1 | 6 | 2 |
| *1. Правно-организационна форма  2. Органи на управление и структура  3. Акционери и членство* |
| **Тема III. Роля и функции на Централния депозитар АД** | 10 | 3 | 5 | 1 | 10 | 3 |
| *1. Дейност на Централния депозитар в процедурата по сетълмента.  2. Доставка на безналични ценни книжа и регистрация на сделките с тях.  3. Поддържане на регистър борсовите инструменти от Централен депозитар.  4. Европейски стандарти, свързани с клиринг и сетълмент на ценни книжа и тяхното покритие от „Централен депозитар“ АД.  5. Стратегически цели, свързани с развитието на Централен депозитар* |
| **Тема IV. Организация на сетълмента на капиталови инстру-менти търгувани на БФБ** | 10 | 4 | 5 | 2 | 10 | 4 |
| *1. Организация на сетълмента на безналични инструмент търгувани на БФБ.  2. Правила и технология за приключването на сделките с акции на БФБ.  3. Правила и технология за приключването на сделките с облигации на БФБ.* |
| **Тема V. Клиринг и сетълмент на финансови деривати** | 10 | 4 | 5 | 2 | 10 | 4 |
| *1. Значение и особености на клиринговите системи при опционната търговия.  2. Значение и особености на клиринговите системи при фючърсната търговия.* |
| **Тема VI. Международни клирингови системи** | 3 | 0 | 1 | 0 | 3 | 0 |
|  |
| **Тема VII. Особености на англо-саксонските системи за клиринг и сетълмент на акции** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *1. Клиринг и сетълмент при борсовата търговия на капиталови инструменти.  2. Клиринг и сетълмент при извънборсовата търговия на капиталови инструменти.* |
| **Общо:** | **42** | **14** | **21** | **7** | **42** | **14** |

**V. ИЗПОЛЗВАНИ УЧЕБНО-ТЕХНИЧЕСКИ СРЕДСТВА**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование на**  **Учебно-техническото средство** | **Използвани учебно-технически средства по вид на занятията** | |
| **Лекции** | **Семинарни**  **занятия** |
| 1. Мултимедийни системи за презентиране | X | X |
| 2. Интернет | X | X |
| 3. Специализирани програмни продукти: |  |  |
| 3.1 | X | X |

**VI. ПреПОРЪЧИТЕЛНИ МАТЕРИАЛИ И НОРМАТИВНИ ИЗТОЧНИЦИ**

**6.1. Основна литература**

|  |
| --- |
| 1. Учебен курс по "Клиринг и сетълмент на ценни книжа" в Платформата за дистанционно и електронно обучение на СА “Д. А. Ценов“, https://dl.uni-svishtov.bg |
| 2. Симеонов, С., Кръстев, Л. (2018). Клиринг и сетълмент при търговията с финансови инструменти. АИ „Ценов“. ISBN 978-954-23-1571-1 |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Кръстев, Л. Капиталови пазари. // АИ Ценов, 2013. |
| 2. Симеонов, С. Финансови деривати. Абагар, 2005. |

**6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
| 1. Правилник за дейността на „Централен депозитар” АД. |
| 2. Стандарти / Препоръки на Европейската централна банка и Комитетът на европейските регулаторни органи по ценни книжа (ECB-CESR) за клиринг и сетълмент в рамките на ЕС. |

**6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
| 1. www.csd-bg.bg |
| 2. https://www.esma.europa.eu/document/standards-securities-clearing-and-settlement-systems-in-european-union |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
| …………………………………  (проф. д-р Стефан Симеонов) |
| …………………………………  (доц. д-р Людмил Кръстев) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
| …………………………………  (доц. д-р Марин Маринов) |  |