РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

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

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ПРОИЗВОДСТВЕН И ТЪРГОВСКИ БИЗНЕС” | Катедра “ТЪРГОВСКИ БИЗНЕС” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
|  Декан: …...…………….............................(доц. д-р Светослав Илийчовски) | Приета от ФС, Протокол № 1 от 11.09.2020 г.Приета от КС, Протокол № 1 от 03.09.2020 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА****на** |
| Учебна дисциплина“Борси и борсови операции” |
| **Код на дисциплината: ФПТБ-КТБ-Б-311****Брой кредити по учебен план: (6)** |
| Образователно-квалификационна степен: БАКАЛАВЪР | Код на документа:УД/УПР-ФПТБ-КТБ-Б-311 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННАЕзик: БЪЛГАРСКИ/АНГЛИЙСКИ | Версия:v.04/2020 |

**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 | 28 | 14 | 28 |
| 1.2. Семинарни занятия | 28 | 14 | 28 |
| **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 | 27 | 41 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади |  0  |  0  |  0  |
| 2.2.3. Казуси и делови игри |  0  |  0  | 10 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 20 | 20 | 37 |
| **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.:** | **50%** | **50%** | **50%** |
| * 1. Посещение на учебни занятия

*(% от комплексната оценка)* | 5% | 5% | 5% |
| 1.2. Семестриални контролни *(% от комплексната оценка)* | 10% | 0% | 0% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 35% | 45% | 45% |
| **2. Семестриален изпит***(% от комплексната оценка)* *Форма на провеждане:**Тест с отворени и затворени въпроси* | **50%** | **50%** | **50%** |
| **Общо за дисциплината** | **100%** | **100%** | **100%** |

**II. Анотация**

**2.1. Цел на курса**

Основна цел на дисциплината "Борси и борсови операции" е чрез предвидения и включен учебен материал, да се формират знания за същността и значението на борсовата търговия в условията на пазарната икономика, за принципите на организация и управление на борсите, като форма на проявление на пазара.

В лекционния курс са включени въпроси за начина на формиране на борсите като институция, за организационната и управленската им структура, за функциите на брокерските и клиринговите къщи. Значително място е отделено и на борсовата търговия с фючърси и опции. Наред със стоковите борси, в учебния материал се изясняват и въпросите за регулираните пазари на финансови инструменти и сделките с ценни книжа. Разглеждат се функциите и значението на регулираните пазари за финансови инструменти в пазарното стопанство, процедурата и технологията на осъществяваната на тях търговия с ценни книжа.

**2.2. Предварителни изисквания**

Студентите от специалност „Икономика на търговията“ трябва да притежават достатъчно теоретични и аналитични знания и умения в областта на социално-икономическата наука, усвоени от съдържанието на дисциплините "Микроикономика", "Макроикономика", "Въведение във финансите" и специализираната дисциплина "Икономика на търговията", за да могат успешно да усвоят учебния материал по дисциплината "Борси и борсови операции" и в последствие да разширят своите умения и компетенции в областта на търговията.

**2.3. Използвани методи на преподаване**

***2.3.1 Редовна и задочна форма***

В процеса на обучение по дисциплината „Борси и борсови операции“ се използват следните методи на преподаване за постигането на целите на обучението:

• Ролеви игри – студентите приемат ролята на действащи борсови посредници;

• Дискусии, относно различни аспекти на борсовата търговия;

• Казуси – разглеждат се казуси, свързани с вземането на решения за разкриване на печеливши спекулативни позиции;

• Демонстрации на възможностите за използване на електронните платформи за борсова търговия.

• Директни инструкции;

• Лекции.

***2.3.2 Дистанционна форма***

В процеса на обучение по дисциплината „Борси и борсови операции“ се използват следните методи на преподаване за постигането на целите на обучението: казуси, симулации, дискусии, лекции, мозъчни атаки, директни инструкции.

**2.4. Очаквани резултати**

Изучаването на дисциплината ще формира знания и професионални навици и умения у студентите за механизма и технологията на борсовите операции, за техниките при сключване на борсовите сделки.

**III. разпространение на дисциплината**

1. University of Economics, Prague, Czech Republic

2. Cracow University of Economics, Poland

3. Wroclaw University of Economics, Poland

4. Institute Superior Commerce – Марсилия, Франция

5. Университет за национално и световно стопанство, София, България

6. Икономически университет, Варна, България

7. Handelsakademie, Wien – Oesterreich

**IV. Учебно съдържание**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ТемИ** | **Редовна форма на обучение** | **Задочна форма на обучение** | **Дистанционна форма на обучение** |
| **Л** | **У** | **Л** | **У** | **Л** | **У** |
| **Тема I. ХАРАКТЕРИСТИКА И ВИДОВЕ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Организирани пазари – предпоставки за възникване, същност и особености2. Борсите и стоковите тържища като организирани пазари3. Аукционът като форма на проявление на организираните пазари4. Търгът като форма на проявление на организираните пазари* |
| **Тема II. СЪЩНОСТ, РАЗВИТИЕ И ВИДОВЕ СТОКОВИ БОРСИ** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Същност и характеристика на стоковите борси2. Развитие на стоковите борси в световен аспект и в България3. Критерии за класификация на стоковите борси4. Ограничения и гаранции при борсовата търговия* |
| **Тема III. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ НА БОРСИТЕ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Организационна структура на борсите2. Органи на управление на борсите3. Устав на борсата4. Членство на борсата* |
| **Тема IV.  БОРСОВИТЕ ПОСРЕДНИЦИ – ОСНОВНИ ФИГУРИ В БОРСОВАТА ТЪРГОВИЯ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Функции и изисквания към борсовите посредници2. Видове борсови посредници3. Правни аспекти на дейността на брокерите4. Трудово-правни и финансови аспекти на брокерската дейност* |
| **Тема V. ЗВЕНА НА БОРСАТА** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Борсов кръг – същност и класификация2. Клирингова къща – правни аспекти, гаранции, клиринг и сетълмент3. Борсов арбитраж4. Котировъчен комитет* |
| **Тема VI. БОРСОВИ КОТИРОВКИ И ПОРЪЧКИ** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Същност и принципи на борсовите котировки2. Същност и видове борсови поръчки* |
| **Тема VII. БОРСОВИ СДЕЛКИ** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Същност и технология на борсовите сделки2. Видове борсови сделки* |
| **Тема VIII. БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ФЮЧЪРСИ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Същност и еволюция на фючърсния контракт2. Участници, позиции и резултати във фючърсната търговия3. Функции и роля на фючърсната клирингова къща4. Модели и закономерности в поведението на фючърсните цени5. Борсови стратегии с фючърси* |
| **Тема IX. БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ОПЦИИ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Възникване и съвременно развитие на пазарите на опции2. Същност и класификация на опциите3. Спецификация на борсовия опционен контракт4. Механизъм на борсовата търговия с опции5. Базови стратегии с опции* |
| **Тема X. ХАРАКТЕРИСТИКА И ФУНКЦИИ НА РЕГУЛИРАНИТЕ ПАЗАРИ ЗА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Същност и функции на регулираните пазари за финансови инструменти2. Характеристика на финансовите инструменти, търгувани на фондовата борса* |
| **Тема XI. АНАЛИЗ НА БОРСОВИТЕ ПАЗАРИ** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Фундаментален анализ на борсовите пазари2. Технически анализ на борсовите пазари* |
| **Общо:** | **28** | **28** | **14** | **14** | **28** | **28** |

**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. Илийчовски, Св., Филипова, Т. и др. Борси и борсови операции. АИ “Ценов”, Свищов, 2017 |
|  2. Атанасов, М. Фондови борси и финансови пазари. В. Търново: Унив. изд. Св. св. Кирил и Методий, 2005 |
|  3. Елазаров, С., Б. Маркова и Хр. Миленков. Организирани пазари. София, „Сиела“, 2000 |
|  4. Дараган, В. Игра на бирже, Едиториал УРСС, 2017 |
|  5. Каракашева, Л. и Б. Маркова.  Борси и борсова политика. София, „Призма“, 1999 |
|  6. Ковачева, В. Организирани пазари и борсова търговия, София, „Тракия-М“, 2005 |
|  7. Козак, Ю. Надежный инструмент для заработка на бирже. Биржевой торговый терминал Quik, 2018, Издательские решения |
|  8. Михайлов, Д. Финансови инструменти. София, „Нова звезда“, 2010 |
|  9. Михнев, Г. Борсова търговия. София, „Тракия-М“, 2007 |
|  10. Недев, Т. Борси и борсови сделки, София, УИ „Стопанство“, 2008 |
|  11. Орешарски, Пл. Инвестиции: Анализ и управление на инвестиционни портфейли. Плевен, 2009 |
|  12. Петков, Б. Хеджиране на стоковия ценови риск. София, „Авангард Прима“, 2012 |
|  13. Александрова-Златанска, Светлана. Финансови пазари - глобализация, интеграция, иновации. София, ИК АТЛ-50 |
|  14. Сузан Леверман. Как и защо се случва успехът на борсата. С, Еастра, 2015 |

 **6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
|  1. Списание Emerging Markets Finance & Trade |

 **6.3. Нормативни документи**

|  |
| --- |
|  1. Закон за стоковите борси и тържищата |
|  2. Закон за публичното предлагане на ценни книжа |
|  3. Закон за пазарите на финансови инструменти |

 **6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
|  1. http://www.bse-sofia.bg/ |
|  2. http://www.dksbt.bg/ |
|  3. http://www.sce-bg.com/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
|  …………………………………(доц. д-р Светослав Илийчовски) |

Ръководител катедра:

|  |  |
| --- | --- |
|  …………………………………(доц. д-р Теодора Филипова) |  |