РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

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

|  |  |
| --- | --- |
| Факултет“ПРОИЗВОДСТВЕН И ТЪРГОВСКИ БИЗНЕС” | Катедра  “ТЪРГОВСКИ БИЗНЕС” |
|  |  |
| **Утвърждавам:** |  |
| Декан: …...…………….............................  (проф. д-р Любчо Варамезов) | Приета от ФС, Протокол № 4 от 26.11.2024 г. Приета от КС, Протокол № 7 от 20.11.2024 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/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ/АНГЛИЙСКИ | Версия:v.05/2024 |

**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 | 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 | 17 | 21 | 10 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 10 | 20 | 10 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 20 | 20 | 27 |
| **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***

За усвояване на теоретичните знания и придобиване на съответните практически умения по дисциплината се използват интернет базирани технологии (Платформа за дистанционно обучение, социални мрежи и сайтове за комуникиране и обучение) с прилагане на иновативни синхронни и асинхронни методи за обучение (интерактивно обучение, проблемно ориентирано обучение, казусно обучение, ролеви и игрови тип обучение, кооперативно/съвместно обучение) и др.

**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 особености 2. Борсите и стоковите тържища като организирани пазари 3. Аукционът като форма на проявление на организираните пазари 4. 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 борси 2. Развитие на стоковите борси в световен аспект и в България 3. Критерии за класификация на стоковите борси 4. Ограничения и гаранции при борсовата търговия* |
| **Тема III. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ НА БОРСИТЕ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Организационна структура на борсите 2. Органи на управление на борсите 3. Устав на борсата 4. Членство на борсата* |
| **Тема IV.  БОРСОВИТЕ ПОСРЕДНИЦИ – ОСНОВНИ ФИГУРИ В БОРСОВАТА ТЪРГОВИЯ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Функции и изисквания към борсовите посредници 2. Видове борсови посредници 3. Правни аспекти на дейността на брокерите 4. Трудово-правни и финансови аспекти на брокерската дейност* |
| **Тема V. ЗВЕНА НА БОРСАТА** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Борсов кръг – същност и класификация 2. Клирингова къща – правни аспекти, гаранции, клиринг и сетълмент 3. Борсов арбитраж 4. Котировъчен комитет* |
| **Тема VI. БОРСОВИ КОТИРОВКИ И ПОРЪЧКИ** | 3 | 3 | 1 | 1 | 3 | 3 |
| *1. Същност и принципи на борсовите котировки 2. Същност и видове борсови поръчки* |
| **Тема VII. БОРСОВИ СДЕЛКИ** | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 3 |
| *1. Същност и технология на борсовите сделки 2. Видове борсови сделки* |
| **Тема VIII. БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ФЮЧЪРСИ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Същност и еволюция на фючърсния контракт 2. Участници, позиции и резултати във фючърсната търговия 3. Функции и роля на фючърсната клирингова къща 4. Модели и закономерности в поведението на фючърсните цени 5. Борсови стратегии с фючърси* |
| **Тема IX. БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ОПЦИИ** | 2 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 |
| *1. Възникване и съвременно развитие на пазарите на опции 2. Същност и класификация на опциите 3. Спецификация на борсовия опционен контракт 4. Механизъм на борсовата търговия с опции 5. 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 инструменти 2. 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 пазари 2. 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, С., Бисер, П., Филипова, Т., Перков, В. Борси и борсови операции. Учебен курс в платформа за дистанционно и електронно обучение https://dl.uni-svishtov.bg, 2021 |
| 2. Илийчовски, С., Филипова, Т., Перков, В., Петков, Б., Илийчовски, В. Организирани стокови пазари. Свищов, АИ Ценов, 2021 |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Списание Emerging Markets Finance & Trade |
| 2. Козак, Ю. Надежный инструмент для заработка на бирже. Биржевой торговый терминал Quik, 2018, Издательские решения |
| 3. Петков, Б. Хеджиране на стоковия ценови риск. София, „Авангард Прима“, 2012 |
| 4. Александрова-Златанска, С. Финансови пазари - глобализация, интеграция, иновации. София, ИК АТЛ-50 |
| 5. Дегтярева, О. Биржевое дело. Москва, Магистр, 2024. |
| 6. Маскаева, А., Тунанова, Н. Биржа и биржевое дело. Москва, Инфра-М, 2023. |

**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/ |
| 4. https://guides.loc.gov/commodities/markets-instruments |

Съставил/и/:

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

Ръководител катедра:

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