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 № 9 от 16.06.2021 г. Приета от КС, Протокол № 12 от 03.06.2021 г. |
| **УЧЕБНА ПРОГРАМА**  **на** | |
| Учебна дисциплина“Борси и борсови операции” | |
| **Код на дисциплината: ФПТБ-КТБ-М-306**  **Брой кредити по учебен план: (6)** | |
| Образователно-квалификационна степен: МАГИСТЪР | Код на документа:УД/УПР-ФПТБ-КТБ-М-306 |
| Форма на обучение: РЕДОВНА/ЗАДОЧНА/ДИСТАНЦИОННА Език: БЪЛГАРСКИ | Версия:v.03/2021 |

**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 | 27 | 41 | 0 |
| 2.2.2. Есета/доклади | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.3. Казуси и делови игри | 0 | 0 | 0 |
| 2.2.4. Онлайн тестови и изпитни модули | 20 | 20 | 47 |
| **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% | 5% | 0% |
| 1.2. Семестриални контролни  *(% от комплексната оценка)* | 10% | 0% | 0% |
| 1.3. Академични задания  *(% от комплексната оценка)* | 40% | 55% | 60% |
| **2. Семестриален изпит**  *(% от комплексната оценка)*  *Форма на провеждане:*  *Писмен изпит, състоящ се от въпроси и казус.* | **40%** | **40%** | **40%** |
| **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 трябва да притежават достатъчно теоретични и аналитични знания и умения в областта на социално-икономическата наука, усвоени от съдържанието на дисциплините "Икономикс" ("Микроикономика" и "Макроикономика"), специализираните дисциплини "Икономика на търговията", "Организация и технология на доставките" и др. 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.

***2.3.2 Дистанционна форма***

Обучението по дисциплината обуславя използването на методи на преподаване, като: on-line лекции, on-line казуси, мозъчна атака, директни инструкции, ситуационни методи, опитни (емпирични) методи и др. За придобиване на знания и практически умения по дисциплината се използва Платформа за дистанционно обучение с вградени иновативни синхронни и асинхронни методи за обучение.

**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**

Institute Superior Commerce – Марсилия, Франция

Университет за национално и световно стопанство, София, България

Икономически университет, Варна, България

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** |
| **${temi#1}Тема І. ХАРАКТЕРИСТИКА И ВИДОВЕ ОРГАНИЗИРАНИ ПАЗАРИ** | 3 | 1 | 1.5 | 0.5 | 3 | 1 |
| *1. Организирани пазари - предпоставки за възникване, същност и особености 2. Борсите и стоковите тържища като организирани пазари 3. Аукционът като проявление на организираните пазари 4. Търгът като форма на проявление на организираните пазари* |
| **${temi#2}Тема ІІ. СЪЩНОСТ, РАЗВИТИЕ И ВИДОВЕ СТОКОВИ БОРСИ** | 4 | 1 | 2 | 0.5 | 4 | 1 |
| *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* |
| **${temi#3}Тема ІІІ. ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ НА БОРСИТЕ** | 3 | 1 | 1.5 | 0.5 | 3 | 1 |
| *1. Организационна структура на борсите 2. Органи на управление на борсите 3. Устав на борсата 4. Членство на борсата* |
| **${temi#4}Тема ІV. БОРСОВИТЕ ПОСРЕДНИЦИ - ОСНОВНИ ФИГУРИ В БОРСОВАТА ТЪРГОВИЯ** | 4 | 1 | 2 | 0.5 | 4 | 1 |
| *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* |
| **${temi#5}Тема V. ЗВЕНА НА БОРСАТА** | 4 | 1 | 2 | 0.5 | 4 | 1 |
| *1. Борсов кръг - същност и класификация 2. Клирингова къща - правни аспекти, гаранции, клиринг и сетълмент 3. Борсов арбитраж 4. Котировъчен комитет* |
| **${temi#6}Тема VІ. БОРСОВИ КОТИРОВКИ И ПОРЪЧКИ** | 4 | 1 | 2 | 0.5 | 4 | 1 |
| *1. Същност и принципи на борсовите котировки 2. Същност и видове борсови поръчки* |
| **${temi#7}Тема VІІ. БОРСОВИ СДЕЛКИ** | 4 | 1 | 2 | 0.5 | 4 | 1 |
| *1. Същност и технология на борсовите сделки 2. Видове борсови сделки* |
| **${temi#8}Тема VІІІ. БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ФЮЧЪРСИ** | 4 | 2 | 2 | 1 | 4 | 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* |
| **${temi#9}Тема ІХ. БОРСОВА ТЪРГОВИЯ С ОПЦИИ** | 4 | 2 | 2 | 1 | 4 | 2 |
| *1. Възникване и съвременно развитие на пазарите на опции 2. Същност и класификация на опциите 3. Спецификация на борсовия опционен контракт 4. Механизъм на борсовата търговия с опции 5. Базови стратегии с опции* |
| **${temi#10}Тема Х. ХАРАКТЕРИСТИКА И ФУНКЦИИ НА РЕГУЛИРАНИТЕ ПАЗАРИ ЗА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ** | 4 | 1 | 2 | 0.5 | 4 | 1 |
| *1. Същност и функции на регулираните пазари за финансови инструменти 2. Характеристика на финансовите инструменти, търгувани на фондовата борса* |
| **${temi#11}Тема ХІ. АНАЛИЗ НА БОРСОВИТЕ ПАЗАРИ** | 4 | 2 | 2 | 1 | 4 | 2 |
| *1. Фундаментален анализ на борсовите пазари 2. Технически анализ на борсовите пазари* |
| **${temi\_sum#1}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. Илийчовски, Св., Филипова, Т. и др. Борси и борсови операции. АИ “Ценов”, Свищов, 2017 |
| 2. Елазаров, С., Б. Маркова и Хр. Миленков. Организирани пазари. София, „Сиела“, 2000 |
| 3. Атанасов, М. Фондови борси и финансови пазари. В. Търново: Унив. изд. Св. св. Кирил и Методий, 2005 |
| 4. Каракашева, Л. и Б. Маркова. Борси и борсова политика. София, „Призма“, 1999 |
| 5. Ковачева, В. Организирани пазари и борсова търговия, София, „Тракия-М“, 2005 |
| 6. Михайлов, Д. Финансови инструменти. София, „Нова звезда“, 2010 |
| 7. Михнев, Г. Борсова търговия. София, „Тракия-М“, 2007 |
| 8. Недев, Т. Борси и борсови сделки, София, УИ „Стопанство“, 2008 |
| 9. Петков, Б. Хеджиране на стоковия ценови риск. София, „Авангард Прима“2012 |
| 10. Орешарски, Пл. Инвестиции: Анализ и управление на инвестиционни портфейли. Плевен, 2009 |
| 11. Дараган, В. Игра на бирже, Едиториал УРСС, 2017 |
| 12. Козак, Ю. Надежный инструмент для заработка на бирже. Биржевой торговый терминал Quik, 2018, Издательские решения |
| 13. Александрова-Златанска, Светлана. Финансови пазари - глобализация, интеграция, иновации. София |

**6.2. Допълнителна литература**

|  |
| --- |
| 1. Илийчовски, С. Релевантни фактори при изграждане на търговски стратегии на стоковите борси. „Икономически алтернативи“, бр. 6, с. 67 - 80, 2009 |
| 2. Списание Emerging Markets Finance & Trade |

**6.3. Нормативни документи**

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

**6.4. Интернет ресурси**

|  |
| --- |
| 1. http://www.pce.bg/ |
| 2. http://bce-bg.bg/ |
| 3. http://www.bse-sofia.bg/ |

Съставил/и/:

|  |
| --- |
| …………………………………  ${authors#1}(доц. д-р Светослав Илийчовски) |
| …………………………………  ${authors#2}(доц. д-р Венцислав Перков) |

Ръководител катедра:

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