

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Смоленский государственный университет»

Кафедра экономики

*«Утверждаю»*

Проректор по учебно-  
методической работе

\_\_\_\_\_ Ю.А. Устименко  
« 25 » мая 2022 г.

**Рабочая программа дисциплины  
Б1.В.ДВ.15.1 Биржа в цифровой экономике**

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика  
Направленность (профиль): Цифровая экономика  
Курс – 5  
Семестр – 9  
Форма обучения – заочная  
Всего зачётных единиц – 2, часов – 72  
Лекции – 4 час.  
Практические занятия – 6 час.  
Самостоятельная работа – 62 час.  
Форма отчётности: зачет – 9 семестр

Программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

Программу разработала:  
к.э.н., доцент Рейхерт Н.В.

Одобрена на заседании кафедры экономики  
«18» мая 2022 года, протокол № 9

Смоленск  
2022

## 1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Биржа в цифровой экономике» является дисциплиной по выбору вариативной части учебного плана в рамках бакалаврской программы направление подготовки 38.03.01 «Экономика», направленность (профиль) «Цифровая экономика». «Биржа в цифровой экономике» как учебная дисциплина, встроена в общую модель подготовки студентов-бакалавров экономических специальностей.

Знания, практические умения и навыки, сформированные в результате изучения дисциплины «Биржа в цифровой экономике», могут быть востребованы при изучении дисциплин «Инвестиции и инвестиционный процесс», «Цифровые банки», «Международные финансовые отношения», «Цифровые платформы в экономике», при прохождении производственной практики, а также в процессе подготовки выпускной квалификационной (бакалаврской) работы.

### **Цели освоения дисциплины:**

Дисциплина «Биржа в цифровой экономике» позволяет сформировать у студентов прочные знания о закономерностях и основных принципах развития и функционирования биржевых институтов как неотъемлемой части цифровой экономики.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение содержания основных категорий биржевого дела;
- изучение механизма регулирования биржевой деятельности в цифровой экономике;
- изучение явлений и процессов, происходящих на биржевом рынке, поддающиеся количественной оценке;
- анализ процессов, происходящих в области биржевого дела в условиях интеграции в цифровую среду страны;
- выработка практических навыков анализа современных проблем в области биржевого дела.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Для успешного освоения дисциплины у студента-бакалавра формируется комплекс профессиональных компетенций, знаний, умений, навыков. Студент-бакалавр в результате освоения образовательной программы должен освоить следующую профессиональную компетенцию.

### *Профессиональная компетенция:*

**ПК-22** – способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.

В результате освоения дисциплины студент должен:

### **Знать:**

- особенности каждого вида деятельности, нормы, применяемые в каждом виде деятельности, налоговые ставки, порядок применения системы норм и учета выявленных отклонений, а также возможные последствия отклонений от норм;
- нормы, регулирующие бюджетные, налоговые и валютные отношения; законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие биржевую деятельность организации;
- теоретические основы биржевой деятельности;
- состав и основы проведения биржевых операций;
- состав и основы операций по страхованию рисков;
- организацию брокерской и дилерской деятельности на бирже.

### **2. Уметь:**

- рассчитывать текущие нормы, анализировать отклонения, оформлять документацию для обеспечения контроля;
- применять бюджетное, налоговое и валютное законодательство в области страхования, банковской деятельности, учета и контроля;
- измерять и оценивать влияние различных внешних и внутренних факторов на деятельность биржи;
- самостоятельно и творчески использовать полученные теоретические и практические знания в области биржевого дела в процессе последующего обучения.

### **3. Владеть:**

- специальной терминологией;
- технологиями принятия решений, методами учета, анализа, контроля;
- методами поиска, сбора, систематизации и использования информации в различных областях биржевой деятельности;
- навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по теории и практике биржевого дела;
- приемами анализа различных направлений деятельности коммерческих организаций, принятия управленческих решений в сфере биржевой деятельности.

## **3. Содержание дисциплины**

### **Тема 1. Биржа как организатор торговли и ее роль в цифровой экономике страны.**

#### **Организация биржи и ее управление.**

Понятие биржи и история ее возникновения. Эволюция бирж. Функции биржи. Классификация бирж в зависимости от вида биржевого товара, принципа организации, правового положения, участников биржевого торга, состава товаров, места и роли в международной торговле, сферы деятельности, преобладающего вида биржевых сделок. Понятие, состав и принципы регулирования биржевой деятельности. Цели регулирования. Основные государственные органы регулирования биржевой деятельности. Основные законодательные акты, регулирующие российский биржевой рынок. Основные положения. Организации биржевой инфраструктуры: депозитарии, регистраторы, расчетно-клиринговые организации. Учредители биржи. Обязанности учредителей биржи. Члены биржи. Категории членов биржи. Требования, предъявляемые к членам биржи. Права и обязанности членов биржи. Органы управления биржей. Общественная и стационарная структура биржи. Состав общественной структуры: общее собрание членов биржи, ревизионная комиссия, Биржевой комитет. Состав стационарной структуры: исполнительные и специализированные подразделения.

### **Тема 2. Сущность и организация биржевой торговли. Биржевой товар. Основы фьючерсной и опционной торговли**

Понятие организованного рынка. Характерные черты организованного рынка. Классификация организованных рынков в зависимости от вида торгуемого актива, уровня организованности, происхождения, формы торговли. Понятие биржевой торговли. Рыночные характеристики биржевой торговли. Отличительные черты биржевой торговли. Эволюция биржевой торговли: основные этапы. Причины и условия возрождения биржевой торговли в России. Понятие и состав биржевого товара. Классы биржевых товаров. Характеристика биржевого товара товарных бирж. Характерные черты вещественного биржевого товара. Требования к качеству биржевого товара. Валюта как товар. Понятие валютного курса. Виды валютных курсов. Ценные бумаги как биржевой товар. Временные, пространственные и рыночные характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Состав биржевого товара российских товарных бирж. Виды ценных бумаг, которыми торгуют на российских биржах. Понятие фьючерсной торговли и фьючерсного контракта. Цели фьючерсной торговли. Механизм биржевой фьючерсной торговли. Основные элементы. Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу фьючерсных контрактов. Хеджирования и биржевая спекуляция. Понятие и виды биржевых опционов. Правила биржевых торгов. Основные разделы биржевых правил. Биржевая информация. Виды биржевой информации. Понятие участника биржевых торгов. Виды участников биржевых торгов. Состав участников, заключающих сделки на товарных, фондовых и валютных биржах. Торговые поручения. Виды торговых поручений. Механизм ведения биржевого торга. Требования, предъявляемые к биржевому залу. Понятие и функции биржевых индексов. Виды биржевых индексов: отраслевые, региональные, сводные, глобальные. Понятие биржевой средней. Отличие биржевых средних от биржевых индексов. Расчет биржевых индексов. Индекс Доу-Джонса, индекса Мосбиржи, индекса РТС

### **Тема 3. Базисные рынки биржи в условиях цифровизации**

Понятие и составные элементы товарного рынка. Основные показатели функционирования товарного рынка: емкость, динамика развития, степень диверсифицированности, качество товара, конкурентоспособность товаров. Понятие и функции валютного рынка. Понятие и виды рынков

ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг. Организованный и неорганизованный рынок ценных бумаг. Основные тенденции развития рынка ценных бумаг. Компьютеризация рынка ценных бумаг. Секьютеризация. Основные черты, характеризующие российский валютный рынок. Рынок драгоценных металлов.

#### **Тема 4. Биржевые сделки. Роль биржевых посредников в биржевых сделках. Клиринг и расчеты по биржевым сделкам.**

Понятие биржевой сделки. Стороны биржевой сделки: организационная, экономическая, правовая, этическая. Содержание сделки. Виды биржевых сделок. Виды, особенности и порядок заключения сделок на товарной бирже. Сделки с немедленным и отсроченным сроком поставки. Сделки с залогом. Сделки с премией. Виды сделок на фондовой бирже. Кассовые и срочные сделки. Твердые и пролонгационные сделки. Сделки на валютной бирже. Сделки «спот» и «форвард». Брокерская деятельность. Права и обязанности брокера. Требования, предъявляемые к брокерам. Условия осуществления брокерской деятельности. Дилерская деятельность. Права и обязанности дилера. Требования, предъявляемые к дилерам. Условия осуществления дилерской деятельности. Законодательные акты, регулирующие брокерскую и дилерскую деятельность в Российской Федерации. Основные положения. Сущность и функции клиринга и расчетов. Классификация клиринга и расчетов в зависимости от вида биржевого товара, уровня централизации, обслуживаемого круга. Принципы организации клиринга и расчетов. Основные виды рисков при расчетах. Клиринг и расчеты на рынке фьючерсных контрактов. Клиринг и расчеты на рынке ценных бумаг.

#### **4. Тематический план**

№ п/п	Наименование тем	Очное отделение			
		Всего часов	Самостоятельная работа	Лекции	Практические занятия
1.	Биржа как организатор торговли и ее роль в цифровой экономике страны. Организация биржи и ее управление.	16	14	1	1
2.	Сущность и организация биржевой торговли. Биржевой товар. Основы фьючерсной и опционной торговли	19	16	1	2
3.	Базисные рынки биржи в условиях цифровизации	17	14	1	2
4.	Биржевые сделки. Роль биржевых посредников в биржевых сделках. Клиринг и расчеты по биржевым сделкам.	16	14	1	1
5.	Подготовка к зачету	4	4		
	<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>62</b>	<b>4</b>	<b>6</b>

#### **5. Виды учебной деятельности**

##### **ЛЕКЦИИ**

#### **Тема 1. Биржа как организатор торговли и ее роль в цифровой экономике страны. Организация биржи и ее управление.**

1. Понятие биржи и история ее возникновения. Эволюция бирж. Функции биржи. Классификация бирж. Роль биржи в цифровой экономике
2. Понятие, состав и принципы регулирования биржевой деятельности. Основные законодательные акты, регулирующие российский биржевой рынок.
3. Организации биржевой инфраструктуры: депозитарии, регистраторы, расчетно-клиринговые организации.
4. Учредители биржи. Обязанности учредителей биржи. Члены биржи. Категории членов биржи.
5. Органы управления биржей. Общественная и стационарная структура биржи.

## **Тема 2. Сущность и организация биржевой торговли. Биржевой товар. Основы фьючерсной и опционной торговли**

### **Первое занятие**

1. Понятие биржевой торговли. Рыночные характеристики биржевой торговли. Отличительные черты биржевой торговли.
2. Эволюция биржевой торговли: основные этапы. Причины и условия возрождения биржевой торговли в России.
3. Понятие участника биржевых торгов. Виды участников биржевых торгов.
4. Правила биржевых торгов. Основные разделы биржевых правил. Биржевая информация. Виды биржевой информации.
5. Торговые поручения. Виды торговых поручений.
6. Механизм ведения биржевого торга. Требования, предъявляемые к биржевому залу.

### **Второе занятие**

1. Понятие и состав биржевого товара. Классы биржевых товаров.
2. Характеристика биржевого товара товарных бирж. Характерные черты вещественного биржевого товара. Требования к качеству биржевого товара.
3. Валюта как товар. Понятие валютного курса. Виды валютных курсов.
4. Ценные бумаги как биржевой товар. Временные, пространственные и рыночные характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг, которыми торгуют на российских биржах.

### **Третье занятие**

1. Понятие фьючерсной торговли и фьючерсного контракта. Цели фьючерсной торговли. Механизм биржевой фьючерсной торговли.
2. Хеджирования и биржевая спекуляция.
3. Понятие и виды биржевых опционов
4. Понятие и функции биржевых индексов. Виды биржевых индексов: отраслевые, региональные, сводные, глобальные.
5. Расчет биржевых индексов. Индекс Доу-Джонса, индекса Мосбиржи, индекса РТС

## **Тема 3. Базисные рынки биржи в условиях цифровизации**

### **Первое занятие**

1. Рынок ценных бумаг: характеристика, виды, товар, участники.
2. Валютный рынок: характеристика, виды, товар, участники.

### **Второе занятие**

1. Рынок драгоценных металлов: характеристика, виды, товар, участники.
2. Товарный рынок: характеристика, виды, товар, участники.

## **Тема 4. Биржевые сделки. Роль биржевых посредников в биржевых сделках. Клиринг и расчеты по биржевым сделкам.**

### **Первое занятие**

1. Понятие биржевой сделки. Стороны биржевой сделки: организационная, экономическая, правовая, этическая. Содержание сделки.
2. Виды биржевых сделок. Виды, особенности и порядок заключения сделок на товарной бирже. Сделки с немедленным и отсроченным сроком поставки. Сделки с залогом. Сделки с премией.
3. Виды сделок на фондовой бирже. Кассовые и срочные сделки. Твердые и пролонгационные сделки.
4. Сделки на валютной бирже. Сделки «спот» и «форвард».

### **Второе занятие**

1. Брокерская деятельность на бирже
2. Дилерская деятельность на бирже
3. Клиринговая деятельность на бирже

## **ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ**

### **Тема 1. Биржа как организатор торговли и ее роль в цифровой экономике страны.**

#### **Организация биржи и ее управление.**

##### *Вопросы для обсуждения*

1. Понятие биржи и история ее возникновения. Эволюция бирж. Функции биржи. Классификация бирж. Роль биржи в цифровой экономике
2. Понятие, состав и принципы регулирования биржевой деятельности. Основные законодательные акты, регулирующие российский биржевой рынок.
3. Организации биржевой инфраструктуры: депозитарии, регистраторы, расчетно-клиринговые организации.
4. Учредители биржи. Обязанности учредителей биржи. Члены биржи. Категории членов биржи.
5. Органы управления биржей. Общественная и стационарная структура биржи.
6. Автоматизированные системы управления биржей

##### **Вопросы для самопроверки**

1. Какие рынки считаются организованными?
2. Перечислите основные черты организованного рынка,
3. На какие рынки делятся организованные рынки в зависимости от: вида торгуемого актива; уровня организованности; происхождения; формы торговли?
4. Перечислите основные черты биржевой торговли.
5. Перечислите основные этапы эволюции биржевой торговли.
6. Укажите основные причины возрождения биржевой торговли.
7. В каких условиях происходило возрождение бирж в 1990-1991 гг. в России?
8. Укажите основные причины упадка биржевой торговли.
9. Перечислите формы совершенствования и трансформации биржевой торговли.
10. Дайте определение бирже.
11. Охарактеризуйте составные элементы понятия биржи,
12. Охарактеризуйте основные этапы эволюции биржи.
13. Перечислите основные функции биржи.
14. Дайте определение товарной, фьючерсной и валютной биржам.
15. Чем отличаются частные биржи от государственных? К каким биржам по принципу организации следует отнести российские биржи?
16. Какую организационно-правовую форму могут иметь биржи в России?
17. Что понимают под открытой и закрытой биржей?
18. Что отличает специализированную биржу от универсальной?
19. Перечислите основные черты, присущие международным и национальным биржам.
20. Охарактеризуйте биржи реального товара, фьючерсные и опционные.
21. Кто может выступать в качестве организатора торговли ценными бумагами? В чем заключаются основные требования, предъявляемые к организаторам?
22. Дайте характеристику депозитарной деятельности и депозитарию,
23. Охарактеризуйте основные виды работ, выполняемые держателями реестров,
24. Для чего существуют расчетно-клиринговые организации?
25. Какие цели преследует регулирование биржевой деятельности?
26. Кем может осуществляться регулирование биржевой деятельности?
27. Перечислите и дайте характеристику основным этапам компьютеризации биржевой деятельности.
28. Что понимают под новой информационной технологией?
29. Дайте характеристику АРТ биржевика и их классификацию.
30. Дайте характеристику СУБД.
31. Что составляет техническое и информационное обеспечения АРТБ?
32. Дайте характеристику АСУБ.

##### **Самостоятельная работа**

###### *Тест*

1. Организованный рынок:

**А) регулируется государством**

Б) является саморегулируемым

В) регулируется общественным мнением

2. На ... рынке правила торговли регулируют все основные элементы процесса торговли.

А) малоорганизованном

**Б) организованном**

В) высокоорганизованном

3. По форме участия посетителей фондовые биржи являются:

А) открытыми

Б) закрытыми

**В) могут быть открытыми и закрытыми**

4. В настоящее время большинство товарных бирж специализируются на торговле:

А) продукцией АПК

Б) металлом

**В) продукцией нефтегазового комплекса**

5. Членом товарной биржи может быть:

**А) физическое лицо**

**Б) юридическое лицо**

В) ее учредитель

6. Стоимость места на бирже определяет:

А) Совет директоров

**Б) Биржевой комитет**

В) Расчетная палата

7. Прием новых членов биржи осуществляет:

**А) Биржевой комитет**

Б) Общее собрание

В) комиссия по приему новых членов

#### **Темы докладов, рефератов, сообщений**

1. Биржевой комитет: структура, полномочия.
2. Структура российской биржи ММВБ.
3. Интеграция ММВБ в цифровую экономику страны.

## **Тема 2. Сущность и организация биржевой торговли. Биржевой товар. Основы фьючерсной и опционной торговли**

### *Вопросы для обсуждения*

#### **Первое занятие**

1. Понятие биржевой торговли. Рыночные характеристики биржевой торговли. Отличительные черты биржевой торговли.
2. Эволюция биржевой торговли: основные этапы. Причины и условия возрождения биржевой торговли в России.
3. Понятие участника биржевых торгов. Виды участников биржевых торгов.
4. Правила биржевых торгов. Основные разделы биржевых правил. Биржевая информация. Виды биржевой информации.
5. Торговые поручения. Виды торговых поручений.
6. Механизм ведения биржевого торга. Требования, предъявляемые к биржевому залу.

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте характеристику основным разделам правил биржевых торгов.
2. Какое значение имеет биржевая информация для организации и проведения биржевых торгов?
3. Перечислите основные группы участников торгов и дайте им характеристику.
4. Дайте характеристику листингу.
5. Что понимают под процедурой листинга? Что она должна обеспечить?
6. Дайте характеристику основным этапам листинга.
7. Какие виды торговых поручений могут составлять клиенты?
8. Какие требования предъявляются к биржевому залу?
9. Дайте характеристику биржевому торгу.

## **Второе занятие**

1. Понятие и состав биржевого товара. Классы биржевых товаров.
2. Характеристика биржевого товара товарных бирж. Характерные черты вещественного биржевого товара. Требования к качеству биржевого товара.
3. Валюта как товар. Понятие валютного курса. Виды валютных курсов.
4. Ценные бумаги как биржевой товар. Временные, пространственные и рыночные характеристики ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг, которыми торгуют на российских биржах.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Перечислите основные характерные черты биржевого товара.
2. Какие классы биржевых товаров выделяют в мировой практике?
3. Какими чертами характеризуются вещественные биржевые товары?
4. Какие требования к информации предъявляются на товарных биржах?
5. Какие функции выполняет ценная бумага?
6. В чем состоят временные, пространственные и рыночные характеристики ценной бумаги?
7. Какое значение имеет существование ценной бумаги в безбумажной форме?
8. Чем отличаются производные ценные бумаги от основных?
9. Почему валюта выступает в роли биржевого товара?
10. Перечислите основные черты, характеризующие валюту.

## **Третье занятие**

1. Понятие фьючерсной торговли и фьючерсного контракта. Цели фьючерсной торговли. Механизм биржевой фьючерсной торговли.
2. Хеджирования и биржевая спекуляция.
3. Понятие и виды биржевых опционов
4. Понятие и функции биржевых индексов. Виды биржевых индексов: отраслевые, региональные, сводные, глобальные.
5. Расчет биржевых индексов. Индекс Доу-Джонса, индекса Мосбиржи, индекса РТС

### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте определение опциону.
2. Чем отличается опцион пут от опциона колл?
3. Чем отличается опцион от фьючерса?
4. Дайте характеристику видов опциона.
5. Перечислите преимущества опционов.
6. В чем состоят базисные опционные стратегии: простые; другие?
7. Как можно графически изобразить опционные стратегии?
8. Как формируется цена на биржевые опционы?
9. Дайте определение фьючерсной торговле.
10. Дайте определение фьючерсному контракту.
11. Чем отличается фьючерсный контракт от форвардного?
12. Охарактеризуйте историю и причины возникновения фьючерсной торговли.
13. В чем состоит цель фьючерсной торговли?
14. В чем состоит организация биржевой торговли фьючерсными контрактами?
15. В чем состоит порядок расчётов по фьючерсным контрактам?
16. Что понимают под ликвидацией фьючерсных контрактов?
17. В чем состоит организация исполнения фьючерсных контрактов?
18. Перечислите основные этапы заключения и исполнения сделок с фьючерсными контрактами и дайте им характеристику.
19. Что понимают под хеджированием?
20. В чем состоит биржевая спекуляция?
21. Охарактеризуйте технику хеджирования.
22. Как формируется цена на фьючерсный контракт?
23. Дайте характеристику этапов расчётов по купле-продаже фьючерсного контракта.
24. Охарактеризуйте основные этапы развития фьючерсной торговли в России.

## **Самостоятельная работа**

### ***Решение задач***



**Задача 1.** Определите цену продажи бескупонной дисконтной облигации при действующей ставке рефинансирования 25%, если нарицательная стоимость облигации равна 1000 руб., срок обращения облигации – 1,5 года.

**Задача 2.** Определите целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 850 руб. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход по ставке 7%. Срок погашения облигации 2 года. При этом в банке по вкладу на 2 года выплачивается 9% годовых.

**Задача 3.** Инвестор приобрел привилегированную акцию номиналом 2500 руб. по цене 3000 руб. с фиксированным дивидендом 10% годовых. Через 2 года инвестор продал акцию за 3100 руб. Определите конечную доходность акции (в пересчете на год), если известно, что в течение этих 2 лет дивиденды выплачивались полностью.

**Задача 4.** В начале апреля 2017 года фирма «Альт» выпустила конвертируемые облигации на сумму 100 млн. евро со следующими характеристиками:

а) цена в момент выпуска – 100 евро, номинал – 1000 евро;

б) ежегодная купонная выплата – 5%;

в) дата погашения – 31 декабря 2017 года, при погашении выплачивается номинал;

г) условия конвертации – в любое время облигация может быть обменена на акцию компании «Сфера» номинальной стоимостью 10 евро.

В день эмиссии конвертируемых облигаций акции компании «Сфера» продавались по цене 975 евро, а обычные десятилетние купонные облигации «Сфера» со сроком погашения в 2018 году и купонной ставкой 5,35% имели цену 96,73 евро (что соответствует доходности к погашению в 6,35%). Обычные облигации также будут погашены 31 декабря 2018 года.

Рассчитайте параметры конвертируемой облигации обеих фирм (коэффициент конвертации, цену конвертации, конверсионную стоимость, прямую стоимость облигации, конверсионную премию).

**Задача 5.** Июньские евро-фьючерсы торгуются по 1,55 долл. за евро. Инвестор продает фьючерсный контракт по этой цене, после чего котировка доллара снижается до уровня 1,0246 евро за доллар. Если инвестор в этот момент закроет свою позицию, то каков будет его убыток или прибыль от этой операции? Объем контракта 125 000 евро.

**Задача 6.** Известно, что спот курс EUR/USD составляет 1,1750.

Форвард курс на три месяца 1,1840. Процентная ставка США составляет 4% годовых, в зоне обращения евро – 2,25%. Существует ли возможность получить арбитражное преимущество от текущей рыночной ситуации?

**Задача 7.** Рассчитайте форвардный premium/discount для английского фунта на 6 месяцев, если известно, что спот-курс к доллару составляет 1,7707, а форвард-курс – 1,7563.

**Задача 8.** Имеются следующие данные по акциям пяти эмитентов. По приведенным данным рассчитайте фондовый индекс с применением формулы Пааше.

Вид акции	Цена акции, долл.		Количество акций в обращении	
	13.07.20	15.07.20	13.07.20	15.07.20
«А»	35,22	42,78	1200	1200
«В»	22,99	21,5	2000	2000
«С»	58,17	57,29	1500	1500
«D»	47,89	78,12	7500	7500
«E»	66,23	49,44	5500	5500

### Темы докладов, рефератов, сообщений

1. Регулирование фондового, валютного и товарного рынков в России
2. Использование цифровых технологий на российской бирже ММВБ

### Тема 3. Базисные рынки биржи в условиях цифровизации

*Вопросы для обсуждения*

#### Первое занятие

1. Рынок ценных бумаг: характеристика, виды, товар, участники.
2. Валютный рынок: характеристика, виды, товар, участники.

#### Вопросы для самопроверки

1. Что представляет собой рынок ценных бумаг?
2. Назовите основные виды ценных бумаг и дайте им определения?
3. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг?
4. Поясните место и значение рынка ценных бумаг в экономике?
5. Назовите основных участников рынка ценных бумаг?
6. Как организован валютный рынок?
7. Каковы основные функции валютного рынка в экономике?
8. В чём состоят особенности организованного и неорганизованного валютного рынка?

### Второе занятие

1. Рынок драгоценных металлов: характеристика, виды, товар, участники.
2. Товарный рынок: характеристика, виды, товар, участники.

#### Вопросы для самопроверки

1. Почему драгоценные металлы и драгоценные камни являются финансовыми активами?
2. Какие драгоценные металлы, являющиеся объектами операций с ними, вам известны?
3. Какие природные драгоценные камни относятся к объектам торговли?
4. Что такое мерные слитки драгоценных металлов?
5. Какие спекулятивные операции выполняет байк с драгоценными металлами?
6. Что такое металлический счет? Какие металлические счета вы знаете?
7. Каковы основные операции банка с драгоценными металлами?
8. Какие пробы установлены для ювелирных и других бытовых изделий из драгоценных металлов?
9. Какие драгоценные камни непригодны для изготовления ювелирных изделий?
10. Какие операции банки проводят с драгоценными камнями?
11. Что такое Государственный фонд драгоценных металлов и драгоценных камней РФ? Дайте определение.
12. Какова структура Золотого запаса РФ?
13. Каким образом устанавливаются цены на драгоценные металлы и драгоценные камни?
14. Что такое «товарный рынок»?
15. Какие виды товарных рынков вы знаете?
16. Назовите функции товарного рынка.
17. Что относится к инфраструктуре товарного рынка?
18. Назовите торговых посредников. Дайте характеристику особенностей каждого торгового посредника.
19. Определите понятие «культура торговли».
20. Какие особенности торговли в условиях цифровизации вы можете назвать?

### Самостоятельная работа

#### Тест

1. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:
  - а) рынок недвижимости;
  - б) рынок ценных бумаг;**
  - в) рынок драгоценных камней и драгоценных металлов.
2. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:
  - а) первичный рынок;**
  - б) вторичный рынок;
  - в) третичный рынок.
3. Рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг, – это:
  - а) первичный рынок;
  - б) вторичный рынок;**
  - в) третичный рынок.
4. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, – это:
  - а) кассовый рынок;**
  - б) срочный рынок;
  - в) организованный рынок.

5. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня, – это:
- а) срочный рынок;
  - б) кассовый рынок;**
  - в) неорганизованный рынок.
6. Рынок, где осуществляется обращение активов на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, – это:
- а) неорганизованный рынок;
  - б) кассовый рынок;
  - в) организованный рынок.**
7. Рынок, где осуществляется обращение активов без соблюдения единых для всех участников рынка правил, – это:
- а) организованный рынок;
  - б) неорганизованный рынок;**
  - в) срочный рынок.
8. Что относится к субъектам рынка ценных бумаг?
- а) акция;
  - б) брокер;**
  - в) облигация.
9. Что относится к объектам рынка ценных бумаг?
- а) эмитент;
  - б) инвестор;
  - в) акция.**
10. Что относится к объектам валютного рынка?
- а) эмитент;
  - б) инвестор;
  - в) валюта.**
11. Что относится к объектам рынка драгоценных металлов?
- а) золото;**
  - б) инвестор;
  - в) акция.

### Темы докладов, рефератов, сообщений

1. Форекс-рынок: история создания и современное функционирование
2. Российские форекс-дилеры – аналитический доклад.
3. Современное состояние и динамика российского фондового рынка
4. Современное состояние и динамика российского валютного и денежного рынка
5. Современное состояние и динамика российского рынка драгоценных металлов

### Тема 4. Биржевые сделки. Роль биржевых посредников в биржевых сделках. Клиринг и расчеты по биржевым сделкам.

#### *Вопросы для обсуждения*

#### **Первое занятие**

1. Понятие биржевой сделки. Стороны биржевой сделки: организационная, экономическая, правовая, этическая. Содержание сделки.
2. Виды биржевых сделок. Виды, особенности и порядок заключения сделок на товарной бирже. Сделки с немедленным и отсроченным сроком поставки. Сделки с залогом. Сделки с премией.
3. Виды сделок на фондовой бирже. Кассовые и срочные сделки. Твердые и пролонгационные сделки.
4. Сделки на валютной бирже. Сделки «спот» и «форвард».

#### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте определение биржевой сделке.
2. Что понимают под содержанием сделки?
3. Что представляет собой жизненный цикл сделки?
4. Дайте характеристику взаимосвязям продавца и покупателя при биржевой торговле.

5. Дайте характеристику сделкам на валютной бирже.
6. Дайте характеристику сделкам на товарной бирже.
7. Дайте характеристику сделкам на фондовой бирже. Дайте определение биржевой котировке.
8. Охарактеризуйте виды аукциона.
9. Дайте характеристику метода установления единого курса.
10. Что представляют собой электронные торги?
11. Дайте характеристику видам риска при расчётах по сделкам.

### **Второе занятие**

1. Брокерская деятельность на бирже
2. Дилерская деятельность на бирже
3. Клиринговая деятельность на бирже

### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте определение клирингу и расчётам.
2. Перечислите и дайте характеристику основным видам клиринга.
3. Каковы функции специалиста, брокера, дилера в ходе биржевого торга?
4. Охарактеризуйте особенности клиринга при фьючерсных сделках.
5. На каких принципах основывается клиринг?
6. Как устанавливается цена на основе викинга?
7. Чем характеризуются агентский и дилерский рынки?
8. В чем состоят основные направления развития систем клиринга и расчётов?
9. Чем отличается брокер от дилера?
10. Какие требования предъявляются к брокеру?
11. Для чего необходимы лицензирование брокерской деятельности и аккредитация брокерской фирмы на бирже?
12. В чем состоят обязанности дилера?
13. Какими правами обладает дилер?

### **Самостоятельная работа**

Используя ресурсы сети Интернет собрать информацию о российских компаниях, имеющих лицензию на осуществление брокерской и дилерской деятельности. Сделать презентацию о компании. Перечень брокерских компаний:

1. Акционерное общество "БКС Банк"
2. Акционерное общество "Гарант-М"
3. Акционерное общество "Инвестиционная компания "Ай Ти Инвест"
4. Акционерное общество "Инвестиционная компания "Битца - Инвест"
5. Акционерное общество "Инвестиционная компания "Газинвест"
6. Акционерное общество "Инвестиционная компания "Ленмонтажстрой"
7. Акционерное общество "Инвестиционная компания "Лидер"
8. Акционерное общество "Инвестиционная компания "НФК-Сбережения"
9. Акционерное общество "Инвестиционная компания "Питер Траст"
10. Акционерное общество "Инвестиционная компания "РИКОМ-ТРАСТ"
11. Акционерное общество "Инвестиционная компания "ФИНАМ"
12. Акционерное общество "Национальная Инвестиционная Компания"
13. Акционерное общество "Октан-Брокер"
14. Акционерное общество "Открытие Брокер"
15. Акционерное общество "ТРИНФИКО"
16. Акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННО-ФИНАНСОВАЯ КОМПАНИЯ «ДВМ-ИНВЕСТ»
17. Акционерное общество «ФинИст»
18. Акционерное общество Актив
19. Акционерное общество Инвестиционная компания "АК БАРС Финанс"
20. Акционерное общество Инвестиционная компания "Лиبرا Капитал"
21. Акционерное общество Инвестиционная компания "ФОНДОВЫЙ КАПИТАЛ"
22. Акционерное общество Инвестиционная фирма "ОЛМА"
23. Акционерное общество Инвестиционно - финансовая компания «Солид»
24. Акционерное общество Финансовая компания "Профит Хауз"

## Терминологический диктант

Дать определение следующим категориям и понятиям, отражающих деятельность биржи:

Биржевой стакан, спред, сплит, конверсия, консолидация, фьючерсные сделки, фиксинг, трейдер, стрэп, стеллаж (стрэдл), стрип стрэнгл, андеррайтер, арбитраж, клиринг, индоссамент, бай, бай-лимит, бай-стоп, бар, дериватив, кросс-курс, листинг, овернайт, пипс, пирамидинг, селл, селл-лимит, селл-стоп, скальпинг, стэйтмэнт, таймфрейм, флэт, экспозиция.

*Пример ответа:*

Аск — цена в книге ордеров, по которой трейдер может открыть сделку на покупку.

Алготрейдер — трейдер, использующий при работе алгоритмические и роботизированные торговые системы.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Мультимедийные презентации Power Point для проведения лекций. Электронные материалы размещены на образовательном сервере СмолГУ <http://cdo.smolgu.ru>.

### **Методические указания для обучающихся по практическим работам**

Рейхерт Н.В. Рынок ценных бумаг: практикум / Н.В. Рейхерт. Смоленский государственный университет. Смоленск: Изд-во СмолГУ, 2019. 97 с.

Электронные материалы (задания) по практическим работам размещены на образовательном сервере СмолГУ <http://cdo.smolgu.ru>.

### **Методические указания для обучающихся по самостоятельной работе по дисциплине**

Изучение курса «Биржа в цифровой экономике» предусматривает самостоятельную работу студентов. В ходе подготовки к самостоятельной работе студенту необходимо использовать не только материал лекции, но и рекомендуемую литературу. Знание теоретических вопросов темы незаменимо при выполнении тестов, подготовке эссе.

*Работа с литературой.* Овладение методическими приемами работы с литературой - одна из важнейших задач студента.

Работа с литературой включает следующие этапы:

1. Предварительное знакомство с содержанием;
2. Углубленное изучение текста с преследованием следующих целей: усвоить основные положения; усвоить фактический материал; - логическое обоснование главной мысли и выводов;
3. Составление плана прочитанного текста. Это необходимо тогда, когда работа не конспектируется, но отдельные положения могут пригодиться на занятиях, при выполнении курсовых, дипломных работ, для участия в научных исследованиях.
4. Составление тезисов

*Подготовка к практическим занятиям.* Этот вид самостоятельной работы состоит из нескольких этапов:

1) повторение изученного материала. Для этого используются конспекты лекций, рекомендованная основная и дополнительная литература;

2) углубление знаний по теме. Необходимо имеющийся материал в лекциях, учебных пособиях дифференцировать в соответствии с пунктами плана практического занятия. Отдельно выписать неясные вопросы, термины. Лучше это делать на полях конспекта лекции или учебного пособия. Уточнение надо осуществить при помощи справочной литературы (словари, энциклопедические издания и т.д.);

3) составление развернутого плана выступления, или проведения расчетов, решения задач, упражнений и т.д.

*Подготовка к тестированию.* Тестирование – один из методов контроля знаний студентов. Тест – это инструмент оценки того, в какой мере студент достиг предварительно поставленных целей. Для успешного выполнения теста студенту необходимо тщательно проработать темы, предусмотренные учебным планом. Ознакомление с рекомендованной литературой осуществляется в соответствии с общим планом прохождения учебной дисциплины.

### 6. Фонд оценочных средств

компетенция	этапы формирования (семестр)	дисциплины, практики, НИР, ГИА	критерии	показатели (по уровням)
<b>ПК-22</b> – способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.	9	Б1.В.ДВ.15.1 Биржа в цифровой экономике	<b>Знаниевый</b>	<p style="text-align: center;"><b>«Зачтено»</b></p> <p><b>В полном объёме знает:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности;</li> <li>- нормы учета и контроля.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b>«Незачтено»</b></p> <p><b>Не знает:</b> нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p>
			<b>Деятельностный</b>	<p style="text-align: center;"><b>«Зачтено»</b></p> <p><b>В полном объёме умеет:</b></p> <p>применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p><b>Владеет</b> навыками применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p style="text-align: center;"><b>«Незачтено»</b></p> <p><b>Не умеет:</b></p> <p>применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p> <p><b>Не владеет навыками</b> применения норм, регулирующих бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля.</p>

## ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА (примеры)

### I. Вопросы для подготовки к семинарским занятиям

Семинарские занятия представляют собой групповую совместную работу студентов и преподавателя, связанную с обсуждением объединенных вокруг определенной темы проблем. Это обсуждение предполагает обязательное знакомство каждого студента с предложенным кругом источников, отбором из них необходимой информации, которая позволяет быть основой для реконструкции рассматриваемой проблемы. Помимо этого, студент должен законспектировать предложенный круг научно-исследовательской литературы по предложенной проблеме. В совокупности этот материал должен быть предварительно самостоятельно проанализирован, чтобы быть готовым участвовать в совместном обсуждении. По каждому из вынесенных вопросов на занятие может выступать со своей позицией не один студент. Чем выше уровень подготовленности аудитории, тем больше вероятность дискуссионного стиля обсуждения. Семинарские занятия в идеале строятся на инициативном поведении аудитории, но в случае отсутствия такового преподаватель сам вправе избирать докладчика по тому или иному вопросу. В результате обсуждения всего круга проблем, относящихся к тематике семинарских занятий студент с целью мониторинга полученных знаний сдают индивидуальный письменный зачет по персональным вопросам.

#### Критерии оценки учебных действий студентов по решению учебно-профессиональных задач на практических занятиях

Оценка	Характеристики ответа студента
Зачтено	студент самостоятельно и правильно решил учебно-профессиональную задачу, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя экономические понятия.
Не зачтено	студент не решил учебно-профессиональную задачу.

### II. Тесты

#### Образец тестового задания

1. Какой из этих финансовых инструментов принято относить к инструментам рынка капиталов:

- I. Коносамент
- II. Коммерческие бумаги;
- III. Депозитные сертификаты;

**\*IV. Среднесрочные облигации.**

2. Укажите тот сегмент финансового рынка, на котором процесс обмена финансовыми активами имеет форму купли-продажи ценных бумаг:

- I. Кредитный рынок;
- \*II. Рынок капитала;**
- III. Рынок драгоценных металлов;
- IV. Рынок нефтепродуктов.

3. Термин "денежный рынок" применяется для описания рынка:

- I. Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями на срок более одного года;
- II. Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями на срок более 3-х лет;
- III. Долговых инструментов, выпускаемых государством на срок более одного года;

**\*IV. Долговых инструментов, выпускаемых предприятиями и государством на срок менее одного года.**

4. Что такое обращение финансового актива?

- I. Выкуп предприятием выпущенных им ранее ценных бумаг у владельцев этих бумаг;
- \*II. Совершение сделок купли-продажи финансового актива;**

III. Установление равновесной цены на данный актив.

5. Получение прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках называется:

I. Репо;

II. Хеджирование;

**\*III. Арбитраж;**

IV. Диверсификация;

6. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов называется:

**\*I. Хеджирование;**

II. Арбитраж;

III. Секьюритизация;

IV. Диверсификация.

7. Кто из перечисленных ниже является профессиональным участником фондового рынка?

I. Адвокат;

II. Маклер;

III. Менеджер;

**\*IV. Клиринговая компания.**

8. Какую профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг не разрешается совмещать с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг?

I. Брокерскую;

II. Депозитарную;

**\*III. Ведение реестра;**

IV. Дилерскую.

9. Деятельность, связанная с взаимозачетом встречных требований и обязательств, возникающих из операций с ценными бумагами, называется

**\*I. Клирингом;**

II. Арбитражем;

III. Клинингом.

**Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями с использованием теста по учебной дисциплине**

Оценка	Характеристики ответа студента
Зачтено	51-100% правильных ответов
Не зачтено	Менее 50%

**III. Задачи**

*Образец задания*

Задача 1. Инвестор купил акцию за 2 тыс. руб. и продал через три года за 3 тыс. руб.; за первый год ему выплатили дивиденд в размере 100 руб., за второй – 150 руб., за третий – 200 руб. Определить доходность операции вкладчика.

*Решение*

Для определения доходности операции с акцией, которая занимает несколько лет, используется формула:

$$r = \frac{\frac{(P_{\text{рын}} - P_{\text{пок}})}{n} + D_{iv}}{(P_{\text{рын}} - P_{\text{пок}})/2}}$$

где  $P_{\text{рын}}$  – цена продажи акции;

$P_{\text{пок}}$  – цена покупки акции;



$D_{iv}$  – средний дивиденд за  $n$  лет (определяется как среднее арифметическое);

$n$  – число лет от покупки до продажи акции.

Средний дивиденд за три года равен:

$$D_{iv} = \frac{100+150+200}{3} = 150 \text{ руб.};$$

$$r = \frac{\frac{(P_{\text{рын}} - P_{\text{пок}})}{n} + D_{iv}}{(P_{\text{рын}} - P_{\text{пок}})/2}} = \frac{\frac{3000 - 2000}{3} + 150}{(3000 - 2000)/2} = 0,9667 \text{ или } 96,67\% \text{ годовых.}$$

*Вывод:* доходность операции инвестора составила 96,67%.

Задача 2 Рассчитать биржевые индексы рынка на курсы акций российских эмитентов 31.09.2021 г. по итогам торгов на Московские биржи с помощью метода расчета средней арифметической, средней арифметической взвешенной.

Эмитент	Последняя сделка (\$)	Объем сделок (шт.)
ГАЗ	21,000	2200
"Иркутскэнерго"	0,0515	5300000
ЛУКОЙЛ	7,3000	229584
"Мосэнерго"	0,0240	15800000
"Петербургская электронная сеть"	0,2000	3000
"Петербургская электронная сеть" пр.	0,1450	10000
РАО "Газпром"	0,1435	7491920
РАО "ЕЭС России"	0,0470	24708160
РАО "ЕЭС России" пр.	0,0195	360000
"Ростелеком"	0,8000	60000
"Сургутнефтегаз"	0,1315	13035000
"Сургутнефтегаз" пр.	0,0415	8250650
"Татнефть"	0,1340	1920000

Задача 3. Предположим, что товар X продается по 29.0 долл. США за единицу в США и по 16.0 ф.ст. за единицу в Великобритании. В соответствии с законом одной цены, каков подразумеваемый PPP обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов?

Задача 4. Пусть товар X продается по 29,0 долл. США за единицу в США и по 16,0 фунтов стерлингов за единицу в Великобритании. Исходя из предпосылки о том, что обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов составляет теперь USD 2/GBP и не существует издержек транзакций (transaction costs) или препятствий к торговле, какие действия следует предпринять, чтобы получить выгоды от этой возможности арбитража? Сколько вы рассчитываете заработать на каждой единице товара X?

Задача 5. Пусть товар X продается по 29,0 долл. США за единицу в США и по 16,0 фунтов стерлингов за единицу в Великобритании. Будем исходить из предпосылки, что обменный курс между долларом США и фунтом стерлингов составляет теперь USD 2/GBP и не существует издержек транзакций (transaction costs) или препятствий к торговле. Если полагать, что рыночный механизм работает совершенно, под воздействием каких сил и в каком направлении изменится обменный курс USD 2/GBP?

Задача 6. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 25 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2300 йен. В соответствии с абсолютным паритетом покупательной способности, каков должен быть спотовый обменный курс между долларом США и японской йеной?

Задача 7. Соединенные Штаты выпускают товар X, один килограмм которого продается по 22 USD в США, и точно такое же количество товара X продается в Японии за 2200 йен. Предположим, ожидается, что цена товара X в США повысится до 25 USD в течение следующего года, тогда как цена одного килограмма товара X в Японии вырастет до 2284 йены. Каков должен быть спотовый обменный курс доллара к йене через один год?

#### **Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями с использованием задач по учебной дисциплине**

Оценка	Характеристики ответа студента
Зачтено	60-100% правильных решений
Не зачтено	Менее 60%

#### **IV. Задания для терминологического диктанта**

##### *Примерные варианты*

##### *Вариант 1*

Дайте определение следующим категориям и понятиям:

Биржевой стакан, спред, сплит, конверсия, таймфрейм,

##### *Вариант 2*

Дайте определение следующим категориям и понятиям:

Консолидация, фьючерсные сделки, фиксинг, трейдер, стрэп

##### *Вариант 3*

Дайте определение следующим категориям и понятиям:

Селл-стоп, скальпинг, стэйтмэнт, флэт, экспозиция.

##### *Вариант 4*

Дайте определение следующим категориям и понятиям:

Дериватив, кросс-курс, бай-стоп, овернайт, пипс.

##### *Вариант 5*

Дайте определение следующим категориям и понятиям:

Стеллаж (стрэдл), бай-лимит, андеррайтер, арбитраж, клиринг.

##### *Вариант 6*

Индоссамент, бай, стрип стрэнгл, листинг пирамидинг.

##### ***Шкала оценивания терминологического диктанта***

Терминологический диктант оценивается по пятибалльной шкале. Правильность определения каждого из понятий терминологического диктанта оценивается дихотомически. Индивидуальный балл обучающегося определяется путем суммирования верно выполненных заданий. Если студент набрал от 3 до 5 баллов – зачтено, меньше 3 баллов – не зачтено.

#### **V. Доклады, рефераты, сообщения**

##### ***Требования к подготовке докладов, рефератов и сообщений***

Изучение микроэкономики предусматривает участие студентов в научно-исследовательской работе, включая подготовку сообщений, докладов, рефератов. Тему такой работы студент определяет самостоятельно, посоветовавшись с преподавателем. Примерные темы работ приводятся в данном пособии в качестве приложений к планам практических занятий.

Выполнение работы требует: составления её плана, который включает введение (1–3 страницы), основную часть (2–4 раздела, 15–20 страниц) и заключение (1–3 страницы);

внимательного изучения источников по избранной теме; тщательного анализа экономических законов, категорий, форм их проявления и реализации; использования статистического, расчётно-аналитического и расчётно-графического материалов, монографий, статей из экономических журналов и т.п.; знания и самостоятельной оценки фактических данных; максимальной самостоятельности и творчества.

При оформлении работы на титульном листе указывается название вуза, факультета, кафедры; курс, фамилия, имя, отчество автора работы и научного руководителя; тема работы, место и год её защиты.

Во введении обосновывается актуальность, формулируются задачи и цели исследования. В заключении излагаются выводы и предложения автора. В основной части работы аргументированно, логично и последовательно раскрываются содержание темы, её основные теоретические и практические проблемы. Каждый раздел работы начинается с названия. В тексте обязательны ссылки на источники, где указывается автор, название работы, место и год издания, страница (например, Региональная экономика / под ред. А.С. Булатова. – М.: БЕК, 2015. – С. 57; Афанасьев М.И., Кривоногов И.С. Управление сбалансированностью регионального бюджета // Вопросы экономики. 2015. – № 4. – С. 14).

В конце работы составляется список использованной литературы. Вначале указываются государственные документы, нормативно-правовые акты. Названия всех других источников располагаются по алфавиту фамилий их авторов или названий сборников.

Защита работы происходит на практическом занятии, на научной конференции либо в другой форме. При этом студент кратко (до 15 минут) излагает основные положения работы и выводы автора.

Лучшие научные работы студентов рекомендуются для участия в ежегодном университетском конкурсе научных студенческих работ, в университетской или межвузовской научной конференции, во Всероссийских конкурсах студенческих научных работ и к опубликованию.

#### **Темы докладов, рефератов, сообщений**

- 1 История развития биржевой торговли, ее тенденции в мировой и отечественной практике.
- 2 Современный биржевой рынок России.
- 3 Роль биржевой торговли в современной мировой экономике. Крупнейшие международные биржевые центры.
- 4 Организация и регулирование деятельности российских бирж.
- 5 Маклеры на русских биржах.
- 6 Товарные биржи в СССР.
- 7 Государственное регулирование биржевой деятельности. Закон РФ «О товарных биржах и биржевой деятельности».
- 8 Основные требования, предъявляемые к регулированию биржевой деятельности со стороны государства.
- 9 Порядок организации и лицензирования биржевой торговли. Учредители биржи и оформление документов на регистрацию.
- 10 Брокерская фирма и ее место на бирже.
- 11 Роль расчетной палаты в организации биржевых торгов.
- 12 Товарные рынки, процесс их формирования. Товарные биржи и их деятельность на рынке.
- 13 Роль товарных бирж в мировой торговле.
- 14 Организация и техника торгов в России и за рубежом.
- 15 Виды поручений клиентов и условия покупки реального товара на бирже.
- 16 Методы ведения торгов (аукционная, электронная, торговля «шепотом», выкрикивания).
- 17 Основные функции фьючерсных бирж. Биржевые спекуляции. Характеристика

участников фьючерсных торгов.

18 Механизм биржевой фьючерсной торговли. Методы ведения торгов. Порядок определения цены контракта, его основные характеристики.

19 Роль расчетной палаты, как гаранта выполнения сделок. Маржа во фьючерсной торговле.

20 Процедура клиринга.

21 Операции с опционами на фьючерсных биржах (понятие и виды опционов, основные характеристики цены опциона, стратегии использования опционов).

22 Страхование рисков на рынке фьючерсных контрактов (концепция и практика хеджирования).

23 Основные фьючерсные и опционные рынки.

24 Ценные бумаги как биржевой товар (виды ценных бумаг, их классификация).

25 Понятие первичного и вторичного рынка ценных бумаг.

### **Критерии оценивания докладов, рефератов и сообщений Критерии и показатели, используемые при оценивании реферата**

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста Макс. - 5 баллов	- актуальность проблемы и темы; - новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; - наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы Макс. - 5 баллов	- соответствие плана теме реферата; - соответствие содержания теме и плану реферата; - владение понятийным аппаратом; - полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; - обоснованность способов и методов работы с материалом; - умение работать с литературой, систематизировать и структурировать материал;
3. Обоснованность выбора источников Макс. - 5 баллов	- круг, полнота использования литературных источников по проблеме; - привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов и т.д.).
4. Выводы по изложенной информации с указанием практической значимости работы. Макс. – 5 баллов	- умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
4. Соблюдение требований к оформлению Макс. – 5 баллов	- правильное оформление ссылок на используемую литературу; - соблюдение требований к объему реферата; - культура оформления: выделение абзацев.
5. Грамотность Макс. - 5 баллов	- грамотность и культура изложения; - отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; - отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; - литературный стиль.
6. Приложения – фотографии, схемы, чертежи, карты, статистические данные, диаграммы). Макс. – 5 балл.	- наличие материалов содержательно иллюстрирующих и дополняющих текст реферата; - приложения оформлены в соответствии с требованиями

## Оценивание реферата

Реферат оценивается по балльной шкале, баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

15-25 и более баллов – «зачтено»;

менее 15 баллов – «не зачтено».

### Критерии выставления зачета

При оценке знаний учитывается:

1. Понимание и степень усвоения теории курса.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практическим применением.
6. Умение сделать обобщение, выводы.
7. Умение ответить на дополнительные вопросы.

Оценка	Характеристики ответа студента
Зачтено	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Достаточно полное знание программного материала.</li><li>2. Грамотное изложение материала, по существу.</li><li>3. Отсутствие существенных неточностей в формулировке понятий.</li><li>4. Правильное применение теоретических положений при подтверждении примерами.</li><li>5. Умение сделать вывод.</li><li>6. Умение ответить на дополнительные вопросы.</li></ol>
Не зачтено	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Общие знания основного материала без усвоения некоторых существенных положений.</li><li>2. Неточная формулировка основных понятий.</li><li>3. Затруднения в приведении примеров, подтверждающих теоретические положения.</li><li>4. Затруднения в формулировании вывода.</li><li>5. Не отвечает на дополнительные вопросы</li></ol>

## 7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет

### Список основной литературы

1. Абросимова, Е. А. Организаторы торгового оборота: учебник для вузов / Е. А. Абросимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 183 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8144-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470652>

2. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций: учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/473647>

3. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00339-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469564>

4. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов: учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст:

электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/476191>

5. Рынок ценных бумаг: учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468351>

6. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.]; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 379 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15055-1. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/486485>

### Список дополнительной литературы

7. Белов, В. А. Понятие и виды торговых договоров. Курс лекций: учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 502 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00970-5. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470312>

8. Гузнов, А. Г. Публично-правовое регулирование финансового рынка в Российской Федерации: монография / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 500 с. — (Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-10168-3. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471178>

9. Ключников, И. К. Макроэкономика. Кредитные и биржевые циклы: учебник для вузов / И. К. Ключников, О. И. Ключников. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 278 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03290-1. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471009>

10. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции: учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.]; ответственные редакторы Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452833>

### Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Официальный сайт Банка России. URL: <http://www.cbr.ru>.
2. Официальный сайт Рынка внутренних и международных облигаций. Еврооблигации. URL: <http://www.cbonds.ru>.
3. Официальный сайт журнала «Эксперт». URL: <http://www.expert.ru>.
4. Официальный сайт компании «ФИНАМ». URL: <http://www.finam.ru>.
5. Официальный сайт Госкомстата РФ. URL: <http://www.gsk.ru>.
6. Официальный сайт Международного валютного фонда. URL: <http://www.imf.org>.
7. Официальный сайт Московской Биржи. URL: <http://www.micex.ru>.
8. Официальный сайт Министерства финансов РФ. URL: <http://www.minfin.ru>.
9. Официальный сайт журнала «Рынок ценных бумаг». URL: <http://www.rcb.ru>.
10. Официальный сайт мировой федерации бирж. URL: <http://www.world-exchanges.org/about-wfe/annual-reports>.
11. Российская экономическая база данных – <http://www.nar.com/tag/home.html>.
12. Университетская информационная система Россия – <http://www.cir.ru/>.
13. Система «Гарант» [Электронный ресурс]. [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
14. Система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

## **8. Методические указания по освоению дисциплины**

### ***Методические указания при подготовке вопросов для обсуждения***

Вопросы для обсуждения являются обязательным этапом при подготовке к практическому занятию. На занятии представляются в форме устного ответа. При подготовке следует использовать лекционный материал, учебную литературу, информационные технологии. Для более глубокого постижения курса и более основательной подготовки рекомендуется ознакомиться с дополнительной литературой. Готовясь к занятию, к устному ответу студент должен:

- ознакомиться с общим планом вопросов для обсуждения;
- внимательно прочесть свой конспект лекции по изучаемой теме;
- с незнакомыми, новыми, сложными терминами и понятиями следует ознакомиться, обращаясь к учебной литературе, словарям, энциклопедии либо используя информационные ресурсы;
- выделить в рассматриваемой теме самое главное и сосредоточить на этом основное внимание при подготовке;
- ознакомиться с нормативными правовыми актами, либо документами регламентирующими изучаемый вопрос (например с Национальной программой «Цифровая экономика России»);
- законспектировать рекомендуемую литературу,
- внимательно осмыслить фактический материал и сделать выводы;
- отразить связь выступления с предшествующей темой или вопросом.

Устный ответ на каждый вопрос из плана занятия должен быть доказательным и аргументированным, студенту нужно уметь отстаивать свою точку зрения, использовать документы, монографическую, учебную и справочную литературу. Выступление выстраивать в соответствии с логикой материала, аргументированно, правильно и содержательно использовать понятия и термины, грамотно и полно отвечать на заданные вопросы, суметь сделать выводы и показать значимость данной проблемы для изучаемого курса.

Активно участвуя в обсуждении проблем на практических занятиях, студенты учатся последовательно мыслить, логически рассуждать, внимательно слушать своих товарищей, принимать участие в спорах и дискуссиях.

### ***Методические указания по выполнению компьютерной презентации***

Презентация – удобный и современный способ демонстрации учебного материала, с использованием мультимедийных технологий. Она позволяет на новом более качественном уровне подготовить индивидуальные проекты, выполнить аналитические задания, доклады, демонстрации выполненного группового проекта и т.д.

С помощью презентации можно легко реализовать коммуникативную задачу обучения, провести практическое занятие или лекцию. Приложение MS PowerPoint 2007-10 позволяет создавать презентации, определять способы вывода их на экран и поддерживает многие другие операции над слайдами, которые могут содержать не только текстовые, графические или табличные сведения, но и звуковые и видео фрагменты (т.е. быть мультимедийными).

Презентация состоит из множества слайдов (страниц), которые хранятся в одном файле. Презентации можно представлять в электронном виде, распечатывать в виде раздаточного материала (копии всех слайдов) или прикрепить через Интернет на странице изучаемого курса в системе дистанционного обучения Moodle.

Каждый слайд презентации обладает свойствами, которые влияют на его отображение во время демонстрации: размер слайда, разметка слайда (расположение

заголовков, текста и объектов на слайде), шаблон оформления (дизайн слайда), эффект перехода от слайда к слайду. На каждом слайде можно разместить разные объекты

Создание презентации состоит из трех этапов:

1. планирование:

Планирование презентации - это многошаговая процедура, включающая определение целей, изучение темы выбранной для подготовки в виде презентации, сбор и подготовка необходимой информации, формирование структуры и логики подачи материала.

2. разработка

Разработка презентации включает в себя графическую и информационную составляющие.

В графической составляющей необходимо:

- определиться с графическим материалом;
- фоном при этом текст на этом фоне должен быть хорошо читаем;
- эффектами, звуком (при использовании видео материалов);
- выбрать оптимальный размер шрифта;
- рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать ее в более наглядном виде;
- желательно избегать в презентации рисунков, не несущих смысловой нагрузки, если они не являются частью стилового оформления;
- цвет графических изображений не должен резко контрастировать с общим стиливым оформлением слайда;
- иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом;
- не рекомендуется использовать в стиливом оформлении презентации более 3 цветов и более 3 типов шрифта;
- оформление слайда не должно отвлекать внимание слушателей от его содержательной части;
- все слайды презентации должны быть выдержаны в одном стиле.

В информационной составляющей необходимо:

- осуществить поиск и переработку информации по теме;
- выбрать наиболее существенную и важную, определить основные понятия, формулы, числовые данные и т.д.;
- не перегружать слайды текстовой информацией;
- оратор должен хорошо ориентироваться в информации, для чего необходимо изучить учебную литературу, дополнительные источники и т.д.;
- речь должна быть грамотной не монотонной.

3. репетиция презентации.

Репетиция презентации – это проверка и доведение до логического завершения созданного продукта. Вы проверяете – насколько удачно «смонтировали» материал, насколько уместны переходы от слайда к слайду. Репетиция позволяет как бы посмотреть на себя со стороны, определить время на подачу материала и откорректировать данный важный фактор, проверить насколько презентация эффективна, содержательна, информативна, понятна аудитории, достигнута ли намеченная цель.

Данный курс предполагает активное применение мультимедийной формы выполнения заданий и подготовки к практическому занятию.

*Например:*

*Задания для самостоятельной работы в виде презентации*

Проанализируйте государственные программы:

- ФЦП "Электронная Россия"



## **9. Перечень информационных технологий**

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный АО «Лаборатория Касперского», лицензия 1FB6-161215-133553-1-6231.

Microsoft Open License, лицензия 49463448 в составе:

1. Microsoft Windows Professional 7 Russian;
2. Microsoft Office 2010 Russian.

## **10. Материально-техническая база**

*Для проведения лекций:*

ауд. 510. учебного корпуса № 2

Стандартная учебная мебель (75 учебных посадочных места), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

Напольный мобильный проекционный экран DA-LITE – 1 шт.

Мультимедиапроектор BenQ – 1 шт.

Ноутбук Lenovo – 1 шт.

Колонки Genius – 1 шт.

*Для проведения практических занятий:*

ауд. 520 (компьютерный класс) учебного корпуса № 2

Компьютерный студенческий стол – 15 шт.

Компьютерный стол для преподавателя – 1 шт.

Монитор Acer – 16 шт.

Системный блок Kraftway – 16 шт.

Принтер Canon – 1 шт.

Стандартная учебная мебель (40 учебных посадочных мест), стол и стул для преподавателя – по 1 шт.

Кафедра для лектора – 1 шт.

Доска настенная трехэлементная – 1 шт.

**ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН  
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ**

Сертификат: 6314D932A1EC8352F4BBFDEFD0AA3F30

Владелец: Артеменков Михаил Николаевич

Действителен: с 21.09.2022 до 15.12.2023