

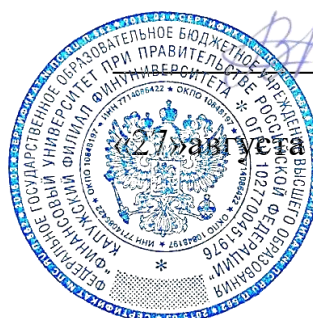
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финуниверситет)**

**Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

Директор Калужского филиала  
Финуниверситета



В.А. Матчинов

27 августа 2021 г.

Сусякова О.Н.

**БИРЖЕВЫЕ ТОРГОВЛЯ И БИРЖЕВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа «Экономика и финансы»  
Очная/очно-заочная формы обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №43 от 27.08. 2021 г.)*

Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и гуманитарные дисциплины»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №01 от 26 августа 2021 г.)

КАЛУГА 2021

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Биржевая торговля и биржевые инструменты» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы » по очной и очно-заочной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.


#### РЕЦЕНЗЕНТЫ:


---

---

(Ф.И.О., должности, ученые степени и звания)

#### СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора  
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./  
«26» августа 2021 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./  
«26» августа 2021 г.

## Содержание

Стр.

1. Наименование дисциплины
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
  - 5.1 Содержание дисциплины
  - 5.2 Учебно-тематический план
  - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
  - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем
  - 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения
  - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
  - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

## 1. Наименование дисциплины

Б.1.2.2.2.5.1 «Биржевая торговля и биржевые инструменты»

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-5	Способности анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	1 Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежно-кредитной и финансовой сферы.	<p><b>Знание:</b> основные принципы и этапы создания и моделирования портфелей, содержащих биржевые и внебиржевые финансовые инструменты, для различных категорий инвесторов.</p> <p><b>Умение:</b> применять полученные в результате моделирования результаты в бизнес-процессах с целью повышения эффективности операционной деятельности компании</p>
		2. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности.	<p><b>Знание:</b> основы современных методов управления финансовыми рисками с целью определения наиболее эффективных инструментов управления рисками, предлагаемых современными биржами и инфраструктурными институтами.</p> <p><b>Умение:</b> применять биржевые финансовые инструменты, включая стандартизированные ПФИ для хеджирования рисков; - устанавливать коммуникации с биржевыми и инфраструктурными институтами с целью получения адекватной информации для выработки рекомендаций по хеджированию рисков.</p>
		3. Применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований.	<p><b>Знание:</b> основные признаки проявления проблемных ситуаций в текущей фазы экономического цикла на уровне макро- мезо- и микро экономики и их проявление в биржевой торговле и отражения их на деятельности основных участников рынка.</p> <p><b>Умение:</b> применять возможности биржевой торговли и ее инструменты, включая деривативы, для минимизации негативных последствий, проявляющихся в проблемных ситуациях</p>

			в любой фазе экономического цикла.
ПКН-6	способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	<b>Знание</b> методик проведения анализа деятельности экономического субъекта. <b>Умение</b> обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	<b>Знание</b> методик решения профессиональных задач в условиях неопределенности. <b>Умение</b> решать профессиональные задачи в меняющихся финансово-экономических условиях
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.	<b>Знание</b> методик описания состава и структуры требуемых данных и информации. <b>Умение</b> грамотно реализовывать процессы сбора, обработки и интерпретации требуемых данных и информации
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности.	<b>Знание</b> тенденций и закономерностей общественно-экономического развития. <b>Умение</b> обосновывать сущность происходящего, выявлять закономерности, понимать природу вариабельности
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	<b>Знание</b> методик составления классификаций. <b>Умение</b> формулировать классификационные признаки, показывать прикладное назначение классификационных групп, идентифицировать общие свойства элементов этих групп.

		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.	<b>Знание</b> техники аргументированного изложения собственных суждений и оценок. <b>Умение</b> отличать факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.
		5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.	<b>Знание</b> методик системного описания общественно-экономических процессов. <b>Умение</b> аргументированно и логично представлять свою точку зрения посредством и на основе системного описания

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Биржевая торговля и биржевые инструменты» имеет порядковый номер Б.1.2.2.2.5.1, входит в модуль «Деятельность финансово-кредитных институтов»

### 4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6/7 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	10/108	10/108
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	34/24	34/24
Лекции	16/8	16/8
Семинары, практические занятия	18/16	18/16
<b>Самостоятельная работа</b>	74/84	74/84
<b>Вид текущего контроля</b>	к/р	к/р
<b>Вид промежуточной аттестации</b>	зачеты	зачеты

### 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

#### 5.1 Содержание дисциплины

**Тема 1. Рыночная экономика и место биржевой торговли в рыночных отношениях.**

Рыночные отношения и их участники. Виды рынков и их классификация, показатели (индикаторы) зрелости рынка. Особенности организации рыночных

отношений на различных сегментах рынка. Организованные и неорганизованные рынки. История развития биржевой торговли. Саморегулирование - основа становления биржевой торговли. Сущность биржевой деятельности. Биржевая деятельность как индикатор зрелости рыночных отношений. Биржа – институт торговой инфраструктуры рынка. Виды бирж. Эволюция структуры организованных рынков, влияние основных рыночных трендов на деятельность биржевых институтов. Основные функции биржи и их эволюция. Основные особенности становления институтов биржевой торговли в дореволюционной России и в современных условиях. Влияние глобализации и оффшорных юрисдикций на состояние биржевой отрасли.

## **Тема 2. Регулирование биржевой деятельности.**

Международная и российская практики регулирования биржевой деятельности. Основные принципы регулирования, принятые в международной практике. Источники права в регулировании биржевой деятельности. Всемирная федерация бирж: функции и задачи федерации, роль в развитии биржевой торговли. Особенности регулирования биржевой деятельности, имплементация принципов саморегулирования в деятельность биржи. Требования, предъявляемые к учредителям (участникам) биржи. Требования, предъявляемые к финансовому состоянию биржи (требования к размеру собственных средств и нормативы достаточности собственных средств). Лицензирование биржевой деятельности.

## **Тема 3. Институциональная структура биржевых институтов и особенности управления биржей.**

Организационно-правовые формы биржевых институтов. Требования, предъявляемые регуляторами к организационно-правовой форме биржи. Особенности управления биржей: общественная структура управления биржей (состав, функции) и стационарная структура управления биржей (состав, функции). Участие представителей инвесторов в деятельности органов управления биржей. Требования, предъявляемые к организационной структуре биржи, органам управления и работникам биржи. Наблюдательный совет (совет директоров) биржи и Биржевой совет (совет секции): компетенции советов в системе управления биржей, их роль в выстраивании взаимоотношений биржи с участниками торгов, участниками рынка, институтами, осуществляющими посттрейдинговое обслуживание участников торгов. Процедуры раскрытия информации биржей и их значение в повышении эффективности биржевой торговли.

## **Тема 4. Биржевые инструменты и требования, предъявляемые к ним.**

Биржевые товары (биржевые инструменты) и их особенности. Требования, предъявляемые к биржевым товарам: массовый характер производства и потребления, стандартизация, взаимозаменяемость, свободное ценообразование. Листинг и котировальные списки. Основные группы биржевых товаров и их доля в общем объеме биржевой торговли: энергетические товары; цветные и драгоценные металлы; зерновые; маслосемена и продукты их переработки; живые животные и мясо; пищевкусовые товары; текстильное сырье; промышленное сырье. Основные классы биржевых товаров: вещественные биржевые товары, ценные бумаги и производные финансовые инструменты, иностранная валюта, индексы биржевых цен, процентные ставки по государственным облигациям. Рейтинги, присваиваемые биржевым инструментам и роль рейтинговых агентств

в совершенствовании биржевых инструментов. Развитие мировой торговли и расширение перечня биржевых товаров.

#### **Тема 5. Биржевые торги и биржевые сделки.**

Биржевые торги – определение, особенности проведения, участники. Виды биржевых торгов. Биржевой аукцион: простой и двойной аукцион, аукцион «втемную», залповый аукцион, непрерывный аукцион, аукцион с применением книги заказов, аукцион «в толпе», аукционы с применением электронных табло. Особенности проведения аукционов. Биржевые котировки, особенности продвижения биржевых котировок. Биржевая торговля в режиме удаленного доступа. Проблемы алгоритмизированной торговли ценными бумагами. Правила проведения биржевых торгов: полномочия биржи и регулятора при создании правил проведения биржевых торгов, основные положения правил, раскрытие информации о правилах проведения биржевых торгов участникам торгов. Режимы биржевых торгов. Допуск к биржевым торгам. Типы заявок (ордера), подаваемые участниками биржевых торгов. Биржевые сделки – определение, виды, особенности заключения и оформления, контрагенты биржевых сделок. Риски биржевой торговли. Сделки с центральным контрагентом и особенности их заключения.

#### **Тема 6. Участники биржевых торгов.**

Участники биржевых торгов и требования, предъявляемые к ним. Категории участников торгов: дилеры, брокеры, специалисты, маклеры, организаторы торгов, руководители биржи, сотрудники аппарата биржи и их функции. Требования, предъявляемые к различным категориям участников биржами. Институты, имеющие право участвовать в биржевых торгах в силу закона. Маркет-мейкеры и их отношения с биржей и участниками торгов. Особенности допуска участников к биржевым торгам некоторыми группами биржевых товаров: валютой, производными финансовыми инструментами. Особенности допуска к биржевым торгам иностранных юридических лиц. Система отношений, возникающая у биржи с участниками торгов.

#### **Тема 7. Особенности организации деятельности фондовых бирж (фондовых отделов универсальных бирж).**

Причины обособления торговли финансовыми инструментами на отдельных биржах (в фондовых отделах универсальных бирж). Роль фондовой биржи в создании ликвидности на рынке. Особенности организации торговли финансовыми инструментами: акциями, облигациями, производными финансовыми инструментами. Особенности организации торговли государственными ценными бумагами. Особенности организации денежного рынка в практике российских бирж - доминирование операций репо на Московской Бирже. Процедуры листинга и делистинга. Котировальные списки различных уровней. Порядок предоставления допуска к торгам в качестве расчетной фирмы, брокерской фирмы, клиента.

#### **Тема 8. Особенности организации товарных бирж.**

Биржевые товары, котируемые товарными биржами – требования и основные характеристики. Особенности организации хранения биржевых товаров – биржевые склады и особенности их деятельности. Ведущие мировые товарные биржи и краткая характеристика их деятельности: Чикагская товарно-сырьевая биржа (CME), Chicago Mercantile Exchange; Лондонская биржа металлов (LME), THE London Metal Exchange; Нью-Йоркская товарная биржа (NYMEX), New York



Mercantile Exchange, другие товарные биржи. Организация деятельности товарных бирж в современной России: биржевые торги сахаром, зерном и другими группами товаров на Национальной товарной бирже (Группа Московская Биржа), Бирже «Санкт-Петербург». Особенности организации торгов металлами на Московской Бирже.

#### **Тема 9. Посттрейдинговое обслуживание биржевой торговли.**

Клиринговые и депозитарные институты. Организация посттрейдингового обслуживания участников биржевых торгов: необходимость, этапы, основные институты, предоставляющие пре-и посттрейдинговый сервис. Расчеты между участниками биржевых торгов. Клиринг и его значение в обеспечении выполнения участниками биржевой торговли обязательств, возникающих из биржевых сделок. Виды клиринга. Клиринговые дома и особенности их деятельности. Особенности организации посттрейдингового обслуживания биржевой торговли ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Депозитарные институты и их значение для организации биржевой торговли. Расчетный депозитарий и центральный депозитарий: положение в системе институтов, предоставляющих пре- и посттрейдинговые сервисы, роль в повышении эффективности биржевой торговли.

#### **Тема 10. Основные тренды в эволюции биржевой деятельности, связанные с применением технологий распределенных реестров.**

Технологии распределенных реестров и их применение. Создание криптовалютных бирж: юрисдикции, биржевые товары, участники. Отношение основных регуляторов биржевой деятельности к торговле криптовалютами и деятельности криптовалютных бирж. Применение технологий блокчейн Московской Биржей. Перспективы использования блокчейн технологий в посттрейдинговом обслуживании участников торгов.

### **5.2 Учебно-тематический план**

Таблица 2

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Трудоемкость в часах				Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторная работа				
			Обща я	Лекции	Практи ческие и семина рские заняти я	Сам остоятел ьная работа	
1.	Рыночная экономика и место биржевой торговли в рыночных отношениях	11/12	4/3	2/1	2/2	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
2.	Регулирование биржевой деятельности	11/12	4/3	2/1	2/2	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
3.	Институциональная структура биржевых институтов и особенности управления биржей	11/12	4/3	2/1	2/2	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
4.	Биржевые инструменты и требования, предъявляемые к ним.	11/12	4/3	2/1	2/2	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
5.	Биржевые торги и биржевые сделки	11/12	4/3	2/1	2/2	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
6.	Участники биржевых торгов.	11/12	4/3	2/1	2/2	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
7.	Особенности организации деятельности фондовых бирж (фондовых отделов универсальных бирж).	10/11	3/2	1/1	2/1	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
8.	Особенности организации товарных бирж	10/11	3/2	1/1	2/1	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
9.	Пострейдинговое обслуживание биржевой торговли. Клиринговые и депозитарные институты.	10/10	3/1	1/-	2/1	7/9	Устные ответы, доклады по теме, презентации
10.	Основные тренды в эволюции биржевой деятельности, связанные с применением технологий распределенных реестров.	12/4	1/1	1/-	-/1	11/3	Устные ответы, доклады по теме, презентации
	ИТОГО:	108/108	34/24	16/8	18/16	74/84	

### 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
--	---	--------------------------

Рыночная экономика и место биржевой торговли в рыночных отношениях	1.Основные тенденции развития биржевой отрасли. 2.Анализ состояния биржевого дела в развитых и развивающихся экономиках. 3.Последствия глобализация в деятельности бирж – создание офшорных бирж и последствия легитимизации их деятельности. 4. Выявления тенденций, оказывающих существенное влияние на слияние (консолидацию) биржевых институтов по мере совершенствования рыночных отношений. 5.Консолидация биржевых институтов и ее последствия Рекомендуемые источники. Нормативные акты:1-8 Основная литература: 1,2 Дополнительная литература:1-4 Интернет-ресурсы:1-12	Дискуссия по вопросам эволюции биржевой торговли, обсуждение выполненного практического задания 1.
Регулирование биржевой деятельности	1.Определение основных целей регулирования. 2. Роль Всемирной федерации бирж в регулировании биржевой деятельности. 3. Деятельность Банка России в качестве регулятора биржевой деятельности. 4.Соотношение государственного регулирования и саморегулирования в деятельности бирж. Рекомендуемые источники. Нормативные акты:1-8 Основная литература:1,2. Дополнительная литература:1-4. Интернет-ресурсы:1-12	Тестирование, дискуссия по темам подготовленных студентами сообщений по поставленным вопросам.
Институциональная структура биржевых институтов и особенности управления биржей	1.Организационно-правовая форма биржи и ее организационная структура. 2.Требования к руководителям и персоналу биржевых институтов. 3.Коллегиальные и единоличные исполнительные органы. 4.Биржевые комитеты и их роль в организации коммуникаций биржи с участниками торгов. 5.Представительство инвесторов в биржевых комитетах. Рекомендуемые источники. Нормативные акты:2,3,4,5,7 Основная литература:1,2. Дополнительная литература:1-4. Интернет-ресурсы:1-12.	Устный опрос, работа с электронными ресурсами Банка России, Московской биржи, WFE, проверка выполнения контрольного практического задания 3. Решение кейса. Работа с законодательством.
Биржевые инструменты и требования, предъявляемые к ним.	1. Основные классы биржевых товаров и требования, предъявляемые к ним. 2.Особенности товаров, торгуемых на фондовых биржах (акции, облигации, ПФИ). 3.Особенности конструирования производных финансовых инструментов для биржевой торговли. Поставочные и расчетные инструменты 4.Эволюция биржевых инструментов. 5. Роль IPO (SPO) в создании биржевых инструментов. Рекомендуемые источники. Нормативные акты:2,3,4,5,7. Основная литература:1,2. Дополнительная литература:1-4. Интернет-ресурсы:1-12	Тестирование, дискуссия по поставленным вопросам, контроль выполнения практического задания - кейс – конструирование биржевого ПФИ (создание спецификации).
Биржевые торги и биржевые сделки	1.Формы организации биржевых торгов. 2.Аукционы, виды и особенность каждого вида. 3.Листинг и делистинг, котировальные списки. 4.Биржевой стакан, котировки, особенности их продвижения. 5.Особенности оформления биржевых сделок. 6.Расчетные и поставочные сделки. Рекомендуемые источники. Нормативные акты:1,2,3,4,5,7. Основная литература:1,2. Дополнительная литература:1-4. Интернет-ресурсы:1-12.	Дискуссия по теме. Тестирование. Анализ выполнения практико-ориентированного задания.

Участники биржевых торгов.	<p>1. Допуск к участию в биржевых торгах.</p> <p>2. Категории участников биржевых торгов.</p> <p>3. Деятельность маркет-мейкеров, их роль в обеспечении ликвидности биржевого рынка.</p> <p>4. Программы маркет-мейкинга</p> <p>Рекомендуемые источники. Нормативные акты: 1-8. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 1-4. Интернет-ресурсы: 1-12.</p>	<p>Тестирование, опрос.</p> <p>Решение кейса – «Участие в программе маркет-мейкинга: преимущества и дополнительные расходы (на примеры программ, действующих на Московской Бирже)»</p>
Особенности организации деятельности фондовых бирж (фондовых отделов универсальных бирж).	<p>1. Особенности акционерного общества, осуществляющего деятельность биржи.</p> <p>2. Учредители и участники биржи, требования к учредителям и персоналу биржи.</p> <p>3. Финансовое состояние биржи, требования к размеру собственных средств и нормативам достаточности.</p> <p>4. Значение фондовой биржи для развития финансовой индустрии.</p> <p>5. Особенности организации биржевых торгов на срочном рынке.</p> <p>Рекомендуемые источники. Нормативные акты: 1-8. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 1-4. Интернет-ресурсы: 1-12.</p>	<p>Тестирование. Разбор кейса. Дискуссия по актуальным вопросам деятельности современных бирж.</p>
Особенности организации товарных бирж	<p>1. Товарная биржа и ее основные функции.</p> <p>2. Основные группы биржевых товаров и их характеристики.</p> <p>3. Биржевые склады и особенности их деятельности.</p> <p>4. Крупнейшие товарные биржи мира и их основные характеристики</p> <p>5. Развитие биржевой торговли товарами в современной России.</p> <p>Рекомендуемые источники. Нормативные акты: 1-8. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 1-4. Интернет-ресурсы: 1-12.</p>	<p>Тестирование, разбор кейса. Дискуссия по актуальным вопросам.</p>
Посттрейдинговое обслуживание биржевой торговли. Клиринговые и депозитарные институты.	<p>1. Инфраструктура биржевой торговли.</p> <p>2. Расчетные и депозитарные институты и их роль в обеспечении стабильной биржевой деятельности.</p> <p>3. Процедуры клиринга и их место в посттрейдинговом обслуживании участников торгов.</p> <p>4. Использование клиринговых институтов в расчетах ОТС сделок.</p> <p>5. Центральный контрагент и его функции.</p> <p>6. Основные инструменты обеспечения финансовой стабильности центрального контрагента.</p> <p>7. Риски центрального контрагента и управление ими.</p> <p>8. Роль расчетного депозитария в биржевой торговле.</p> <p>9. Управление рисками расчетного депозитария.</p> <p>10. Инструменты обеспечения бесперебойной деятельности центрального депозитария.</p> <p>Рекомендуемые источники. Нормативные акты: 1-8. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 1, 2, 3, 4. Интернет-ресурсы: 1, 2, 4, 5, 6, 8.</p>	<p>Тестирование.</p> <p>Составление кейса «Схема взаимоотношений участников торгов с инфраструктурными институтами».</p>
Основные тренды в эволюции биржевой деятельности, связанные с применением технологий распределенных реестров.	<p>1. Развитие технологии блокчейн и продуктов, созданных на базе этой технологии.</p> <p>2. Создание криптовалютных бирж, особенности их регулирования и деятельности.</p> <p>3. Наиболее вероятные области применения технологий блокчейн в биржевой торговле.</p> <p>Рекомендуемые источники. Нормативные акты: 1-8. Основная литература: 1, 2. Дополнительная литература: 1-4. Интернет-ресурсы: 1-12.</p>	<p>Опрос. Тестирование.</p> <p>Дискуссия по актуальным вопросам</p>

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Рыночная экономика и место биржевой торговли в рыночных отношениях	1.Современное состояние экономики и место биржевой торговли. 2.Анализ состояния биржевого дела в развитых и развивающихся экономиках. 3.Глобализация и ее влияние на состояние мировой торговли.	1. Работа с литературой и интернет-ресурсами. 2. Подготовка к дискуссии и опросу на семинарском занятии. 3.Выполнение практического задания по теме семинара/соответствующего фрагмента проектной работы.
Регулирование биржевой деятельности	1.Причины, вызывающие необходимость регулирования биржевой деятельности. 2.Вовлеченность государства в процессы регулирования бирж. 3.Рекомендации наднациональных регуляторов финансового рынка относительно биржевой деятельности	
Институциональная структура биржевых институтов и особенности управления биржей	1.История появления и развития биржевых институтов. 2.Эволюция организационно-правовых формы бирж. 3.Переход от некоммерческой деятельности к коммерциализации биржевой деятельности. 4.Роль бирж в раскрытии информации и повышении финансовой грамотности населения	
Биржевые инструменты и требования, предъявляемые к ним.	1.Появление первых биржевых инструментов на товарных биржах. 2.Эволюция требований, предъявляемым к современным биржевым инструментам. 3.Рейтинги, присваиваемые биржевым инструментам, роль рейтинговых агентств в развитии биржевых инструментов	
Биржевые торги и биржевые сделки	1.Биржевые торги в зале. 2.Биржевые торги с удаленным доступом. 3.Обязанности участников торгов по предоставлению фондовой бирже информации по сделкам. 4. Риски биржевой торговли	
Участники биржевых торгов.	1.Дифференциация требований биржи к финансовому состоянию различных категорий участников биржевых торгов. 2.Система отношений, складывающихся у участников биржевых торгов с биржей и инфраструктурными институтами.	

Особенности организации деятельности фондовых бирж (фондовых отделов универсальных бирж).	1.Причины обособления торговли финансовыми инструментами на отдельных биржах (в фондовых отделах универсальных бирж). 2.Роль фондовой биржи в создании ликвидности на рынке. 3. Различные уровни котировальных списков и причины их формирования. 4.Особенности включения/исключения отдельных биржевых инструментов в котировальные списки.	
Особенности организации товарных бирж	1.Ведущие мировые товарные биржи и краткая характеристика особенностей их деятельности в современных условиях: Чикагская товарная биржа (CME), Chicago Mercantile Exchange; Лондонская биржа металлов (LME), THE London Metal Exchange; НьюЙоркская товарная биржа (NYMEX), New York Mercantile Exchange, другие товарные биржи.	
Посттрейдинговое обслуживание биржевой торговли. Клиринговые и депозитарные институты.	1.Необходимость организации посттрейдингового обслуживания участников биржевых торгов 2.Этапы обслуживания 3.Основные институты, предоставляющие пре-и посттрейдинговый сервис на каждом этапе	
Основные тренды в эволюции биржевой деятельности, связанные с применением технологий распределенных реестров.	1.Технологии распределенных реестров и их применение. 2.Применение технологий блокчейн Московской Биржей.	

## 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

### Перечень тестовых вопросов

1.Выберите правильный ответ:

1.1.К основным тенденциям развития финансового рынка относят:

- I. Глобализацию;
- II. Моноцентризм;
- III. Дезинтермедиацию;
- IV. Секьюритизацию.

1.2. На каком из типов рынка ценных бумаг покупатели конкурируют между собой за право приобретения ценной бумаги?

- I. Голландский аукцион;
- II. Английский аукцион;
- III. Дилерский рынок;
- IV. Двойной аукцион.

1.3. На каком из типов рынка покупатели и продавцы ценных бумаг конкурируют между собой за право заключения сделки?

- I. Голландский аукцион;
- II. Английский аукцион;
- III. Дилерский рынок;
- IV. Двойной аукцион.

1.4. На каком из типов рынка используется способ торговли, называемый «продвижение котировок»?

- I. Голландский аукцион;
- II. Английский аукцион;
- III. Дилерский рынок;
- IV. Двойной аукцион.

1.5. Какие производные финансовые инструменты, обращающиеся на Московской бирже, являются поставочными?

- I. Фьючерсные контракты на акции российских эмитентов;
- II. Фьючерсные контракты на драгоценные металлы;
- III. Фьючерсный контракт на волатильность российского рынка;
- IV. Фьючерсные контракты на облигации федерального займа;
- V. Фьючерсный контракт на еврооблигации Российской Федерации.

1.6. Какие производные финансовые инструменты, обращающиеся на Московской бирже, являются расчетными?

- I. Фьючерсные контракты на акции иностранных эмитентов;
- II. Фьючерсные контракты на индексы;
- III. Фьючерсный контракт на волатильность российского рынка;
- IV. Фьючерсный контракт на облигации федерального займа;
- V. Фьючерсные контракты на нефть.

1.6.В соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» под организованными торгами понимаются:

- I. Торги, проводимые биржей;
- II. Торги, проводимые торговой системой;
- III. Торги, проводимые на регулярной основе;
- IV. Торги, проводимые по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска различных лиц к участию в торгах.

1.7. В соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» под организованными торгами понимаются торги, направленные на заключение договоров:

- I. Купли-продажи ценных бумаг;
- II. Купли-продажи товаров;
- III. Купли-продажи драгоценных металлов;
- IV. Купли-продажи иностранной валюты;
- V. Репо; VI. Являющихся производными финансовыми инструментами.

1.8. В какой организационно-правовой форме может осуществлять свою деятельность биржа:

- I. Индивидуальный предприниматель;
- II. Хозяйственное товарищество;
- III. Хозяйственное общество;
- IV. Некоммерческое партнерство;
- V. Акционерное общество.

1.9. Какие функции из перечисленных ниже реализует биржа:

- I. Проведение регулярных торгов ценными бумагами;
- II. Регистрация сделок с ценными бумагами;
- III. Допуск лиц к участию в биржевых торгах ценными бумагами;
- IV. Допуск ценных бумаг к биржевым торгам;
- V. Листинг ценных бумаг;

VI. Организация поддержания спроса и предложения на ценные бумаги;

VII. Ведение реестра владельцев ценных бумаг.

1.10. С какими видами деятельности биржа не вправе совмещать свою деятельность:

I. Деятельность центрального контрагента;

II. Деятельность кредитной организации;

III. Брокерская деятельность;

IV. Деятельность по управлению ценными бумагами;

V. Дилерская деятельность;

VI. Депозитарная деятельность;

VII. Клиринговая деятельность.

1.11. Кто может быть допущен к участию в организованных торгах биржевым товаром?

I. Брокеры, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг;

II. Центральный контрагент;

III. Юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации;

IV. Индивидуальные предприниматели, зарегистрированные в соответствии с законодательством Российской Федерации;

V. Физические лица – граждане Российской Федерации;

VI. Иностранные финансовые организации, признанные таковыми в соответствии с законодательством соответствующего государства;

VII. Иностранные юридические лица, действующие от своего имени и за свой счет.

1.12. Укажите верное утверждение относительно правил допуска к биржевым торгам. Для получения допуска к участию в торгах и совершения сделок с ценными бумагами от своего имени и за свой счет, а также от своего имени, но за счет клиентов кандидат–кредитная организация должен обладать действующими лицензиями, выданными Банком России, на осуществление:

I. Банковских операций;

II. Дилерской деятельности;

III. Брокерской деятельности;

IV. Деятельности по управлению ценными бумагами.

1.13. Участниками биржевых торгов ценными бумагами могут являться следующие лица:

I. Юридические лица, имеющие лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности и (или) на осуществление дилерской деятельности и (или) на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами;

II. Юридические лица, имеющие лицензию управляющей компании на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами;

III. Центральный контрагент;

IV. Банк России.

1.14. Допуск к участию в торгах на биржевом валютном рынке и рынке драгоценных металлов Московской биржи может быть предоставлен:



- I. Кредитным организациям–резидентам Российской Федерации, имеющим лицензию Банка России на осуществление банковских операций в рублях;
- II. Не кредитным организациям–резидентам Российской Федерации, имеющим лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и/или дилерской деятельности и/или деятельности по управлению ценными бумагами;
- III. Государственным корпорациям, имеющим право в соответствии с законодательством Российской Федерации заключать на территории Российской Федерации сделки купли–продажи иностранной валюты;
- IV. Банкам–нерезидентам Российской Федерации;
- V. Международным организациям, учрежденным в соответствии с международными договорами Российской Федерации, имеющим право заключать сделки купли–продажи иностранной валюты на территории Российской Федерации;
- VI. Банку России;
- VII. Федеральным органам исполнительной власти, уполномоченным участвовать в организованных торгах иностранной валютой в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- VIII. Клиринговым организациям, выполняющим функции центрального контрагента.

1.15. Укажите верное утверждение.

Ответы:

- A. Список ценных бумаг, допущенных к торгам на бирже, – это совокупность ценных бумаг, допущенных к организованным торгам в процессе обращения и размещения, включая акции, облигации, инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов и ипотечные сертификаты участия; список состоит из самостоятельных разделов, именуемых уровнями листинга
- B. Первый уровень листинга – это котировальный список высшего уровня, являющийся самостоятельным разделом в структуре списка ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, предусматривающим требование поддержания необходимого уровня ликвидности
- C. Второй уровень листинга – это котировальный список второго уровня, являющийся совокупностью ценных бумаг компаний повышенного инвестиционного риска, допущенных к организованным торгам, и выделенных в структуре списка ценных бумаг в виде самостоятельного раздела
- D. Третий уровень листинга – это раздел списка ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов и допущенных к организованным торгам без их включения в котировальные списки и выделенных в структуре списка в виде самостоятельного раздела (некотировальная часть списка).

2. Продолжите данные ниже определения.

- 2.1. Стремление к концентрации рынка, уменьшению количества бирж, финансовых институтов это ....
- 2.2. Стирание границ между странами, расширение финансовых потоков и повышение взаимозависимости рынков это
- 2.3. Ликвидность финансового актива это....
- 2.4. Аукцион, основывающийся на установлении минимальной цены в качестве отправной, базисной для дальнейших торгов, в процессе которых запрашиваемая цена постепенно увеличивается, называется:

2.5. Способ организации торговли, называемый «Голландский аукцион», основывается на:

2.6. Способ организации торговли, при котором торги проводятся в определенный период времени в течение биржевой сессии, «залпами», называется:

2.7. В соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» под участником торгов понимается:

2.8. В соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах», под товаром понимается:

2.9. Листинг – это:

2.10. Листинговый агент – это:

2.11. В соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» маркет-мейкер – это:

2.12. В соответствии с Федеральным законом «Об организованных торгах» под заявкой понимается:

2.13. Торговые системы «темной ликвидности» – это:

2.14. Индикативные котировки, отражаемые во внебиржевых системах индикативного котирования, – это:

2.15. Арбитражные сделки – это:

«Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры»).

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотношенные с компетенциями/индикаторами достижения	Типовые контрольные задания
ПКП-5	Способности анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	1. Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежно-кредитной и финансовой сферы.	<b>Знание:</b> основные принципы и этапы создания и моделирования портфелей, содержащих биржевые и внебиржевые финансовые инструменты, для различных категорий инвесторов. <b>Умение:</b> применять полученные в результате моделирования результаты в бизнес-процессах с целью повышения эффективности операционной деятельности компании	Сформируйте диверсифицированный портфель, в состав которого входят финансовые инструменты, обращающиеся на бирже, и внебиржевые инструменты для: -неквалифицированного инвестора; квалифицированного инвестора; профессионального участника, обладающего максимально возможным набором лицензий.
		2. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности.	<b>Знание:</b> основы современных методов управления финансовыми рисками с целью определения наиболее эффективных инструментов управления рисками, предлагаемых современными биржами и инфраструктурными институтами. <b>Умение:</b> применять биржевые финансовые инструменты, включая стандартизированные ПФИ для хеджирования рисков; устанавливать коммуникации с биржевыми и инфраструктурными институтами с целью получения адекватной информации для выработки рекомендаций по хеджированию рисков.	Проанализируйте доходности инструментов из сформированного портфеля на 5-летнем горизонте и предложите варианты его ребалансировки в течение ближайшего года. Портфель: Газпром акция 200 000 шт. Ростелеком 350 000 шт. Северсталь акция обыкновенная 200 000 СБЕР 121 000 шт. Корпоративная облигация ПАО "МТС" 100 000 шт. Корпоративная облигация ОАО "РЖД" 100 000 шт. КО Роснефть - корпоративная облигация ПАО "НК "Роснефть" 100 000 шт. Для выполнения задания использовать информационные ресурсы Московской Биржи, порталов Трейдингвью, Финам, иные публичные ресурсы
		3. Применяет финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований.	<b>Знание:</b> основные признаки проявления проблемных ситуаций в текущей фазы экономического цикла на уровне макро- мезо- и микро экономики и их проявление в биржевой торговле и отражения их на деятельности основных участников рынка. <b>Умение:</b> применять возможности биржевой торговли и ее инструменты, включая деривативы, для минимизации негативных последствий, проявляющихся в проблемных ситуациях в любой	Определите границы ответственности и виды договоров, которые необходимо заключить для начала торговли на бирже, расчетного депозитария, клиринговой организации. Цель - минимизации правовых рисков.

			фазе экономического цикла.	
ПКН-6	способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.	<b>Знание</b> методик проведения анализа деятельности экономического субъекта. <b>Умение</b> обосновывать оперативные, тактические и стратегические управленческие решения	Сравните варианты привлечения заемных средств, предоставляемых современным финансовым рынком, и выберите наиболее предпочтительный для различных фаз экономического цикла
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	<b>Знание</b> методик решения профессиональных задач в условиях неопределенности. <b>Умение</b> решать профессиональные задачи в меняющихся финансово-экономических условиях	Кто из перечисленных ниже участников финансового рынка может стать членом фондовой биржи, с какой целью: -иные фондовые биржи; -профессиональные участники рынка ценных бумаг; - финансовые посредники - брокеры, дилеры и управляющие; - крупные нефинансовые корпорации; - представители малого и среднего бизнеса.
УК-10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации.	<b>Знание</b> методик описания состава и структуры требуемых данных и информации. <b>Умение</b> грамотно реализовывать процессы сбора, обработки и интерпретации требуемых данных и информации	Определите ценные бумаги из приведенного перечня, которые НЕ МОГУТ быть квалифицированы в качестве биржевого товара: Акция; Инвестиционный пай; Ипотечный сертификат участия; Опцион эмитента; Приватизационные ценные бумаги; Облигация; Вексель; Закладная; Депозитный (сберегательный) сертификат; Чек; Банковская сберегательная книжка на предъявителя; Коносамент; Простое складское свидетельство; Клиринговый сертификат участия.

		<p>2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу variability.</p>	<p><b>Знание</b> тенденций и закономерностей общественно-экономического развития. <b>Умение</b> обосновывать сущность происходящего, выявлять закономерности, понимать природу variability</p>	<p>Дайте характеристику процессу консолидации бирж и назовите его основные причины</p>
		<p>3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.</p>	<p><b>Знание</b> методик составления классификаций. <b>Умение</b> формулировать классификационные признаки, показывать прикладное назначение классификационных групп, идентифицировать общие свойства элементов этих групп.</p>	<p>Дайте определение понятию «инвертированная кривая доходности». О чем свидетельствует такая форма кривой доходности 2.1.2. Найдите соответствие между ценными бумагами и операциями на рынке ценных бумаг и их характеристиками: L1: Длинная позиция L2: Короткая позиция L3: Форвард L4: Фьючерс L5: Опцион R1: Позиция покупателя базисного актива в срочном контракте R2: Позиция продавца базисного актива в срочном контракте R3: Срочный контракт, обязательный для исполнения, который в большинстве случаев означает физическую поставку базисного актива R4: Срочный биржевой контракт, обязательный для исполнения обеими сторонами R5: Срочный биржевой или внебиржевой контракт, обязательный для исполнения только одной стороной, если вторая сторона предъявит требование об исполнении контракта R6: Покупка или продажа фьючерсного контракта</p>
		<p>4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.</p>	<p><b>Знание</b> техники аргументированного изложения собственных суждений и оценок. <b>Умение</b> отличать факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности.</p>	<p>Провести анализ динамики ВВП и индекса ММВБ за период 5 лет. Интерпретировать полученные результаты</p>
		<p>5. Аргументированно и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания.</p>	<p><b>Знание</b> методик системного описания общественно-экономических процессов. <b>Умение</b> аргументированно и логично представлять свою точку зрения посредством и на основе системного описания</p>	<p>Найдите соответствие между понятием вида хеджирования (в зависимости от полноты принимаемых рисков и направления совершения операции) и его определением: L1: Длинное хеджирование L2: Кросс-хеджирование L3: Полное хеджирование R1: Защита от финансовых потерь в случае роста цены базисного актива R2: Заключение срочного контракта на родственный базисный актив, имеющий</p>

				высокую корреляцию по цене с активом, являющимся объектом хеджирования R3: Заключение срочного контракта на полную стоимость хеджируемой позиции, исключающее возможность получения спекулятивной прибыли или убытка R4: Защита от финансовых потерь в случае снижения цены базисного актива R5: Заключение срочного контракта на родственный базисный актив, имеющий низкую корреляцию по цене с активом, являющимся объектом хеджирования
--	--	--	--	---

### **Вопросы для подготовки к зачету:**

1. Охарактеризуйте систему корпоративного управления биржи и функции основных органов управления.
2. Сформируйте профессиональное суждение относительно соответствия системы корпоративного управления биржи требованиям федерального закона «Об организованных торгах».
3. Рекомендации G-20, направленные на повышение прозрачности и подотчетности операций на внебиржевом рынке, и их реализация в России.
4. Основные принципы регулирования биржевой деятельности в международной практике.
5. Принципы работы инфраструктурных организаций финансового рынка (IOCSO). Лицензирование деятельности биржи по российскому законодательству, основные лицензионные требования.
6. Банка России в области надзора за деятельностью биржи.
7. Система корпоративного управления на бирже: меры, направленные на снижение рисков и предотвращение конфликта интересов биржи и участников торгов.
8. Внутренний контроль и внутренний аудит биржи в системе корпоративного управления.
9. Биржевой денежный рынок и его инструменты.
10. Валютный рынок биржи: основы организации, требования к участникам торгов и порядок допуска к участию в торгах.
11. Прайм-брокеры. Услуги маркет-мейкера на валютном рынке.
12. Доступ к торгам на валютный рынок.
13. Государственные товарные и закупочные интервенции на рынке зерна и их роль в торговле биржевыми товарами.
14. Новые инструменты на рынке зерна: запуск торгов поставочными производными финансовыми инструментами.
15. Особенности клиринга и организации поставки по срочным контрактам на зерно.
16. Инструменты и особенности торгов валютного рынка.
17. Фиксинги Московской биржи. Новые инструменты валютного рынка: фиксированные своп-контракты по валютным парам USD/RUB, EUR/RUB, CNY/RUB.
18. Клиринг и риск-менеджмент на валютном рынке биржи.
19. Порядок направления и исполнения маржинальных требований.
20. Порядок предоставления допуска к участию в торгах на срочном рынке в качестве расчетной фирмы, брокерской фирмы и клиента.
21. Варианты работы с фьючерсными и опционными контрактами на срочном рынке. Порядок подключения модуля расчета гарантийного обеспечения.
22. Спецификации наиболее ликвидных фьючерсных контрактов.
23. Порядок исполнения фьючерсных контрактов по основным категориям базисных активов.
24. Исполнение фьючерсных контрактов на акции в режиме T+2. Балансировка (неттинг) риска между срочным и валютным рынками.
25. Спецификации наиболее ликвидных опционных контрактов.
26. Методика расчета теоретической цены опциона и коэффициента «дельта». Методика расчета кривой волатильности.

27. Лимиты цен опционов. Маржируемые опционы.
28. Параметры изменения лимита колебаний цен сделок на срочном рынке.
29. Алгоритм расчета вариационной маржи по основным категориям фьючерсных контрактов.
30. Торговля календарными спредами.
31. Клиринг на рынке фьючерсов и опционов.
32. Операции со средствами гарантийного обеспечения в рублях. Прием ценных бумаг и валюты в качестве средств гарантийного обеспечения.
33. Раздельный учет средств и позиций участников клиринга и их клиентов (сегрегированные счета).
34. Гарантийная система рынка фьючерсов и опционов.
35. Аукцион открытия на бирже: аккумуляция заявок и расчет эффективной цены для удовлетворения первых заявок торгового дня.
36. Алгоритм определения цены аукциона открытия. Контроль цен в аукционе открытия.
37. Методика расчета биржей теоретической цены опциона и коэффициента «дельта».
38. Методика расчета биржей кривой волатильности.
39. Охарактеризуйте состояние современного российского рынка ответственного инвестирования и его связь с состоянием биржевой торговли.
40. Примеры эмиссии и обращения инструментов ESG на биржевых рынках.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Нормативно-правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ; (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».
3. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
4. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
5. Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».
6. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге и клиринговой деятельности».
7. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах».
8. Федеральный закон «О центральном депозитарии» от 07.12.2011 № 414-ФЗ

### **Основная литература**

1. Современные финансовые рынки : учеб. для напр. магистратуры «Финансы и кредит» / К.Р. Адамова, Н.Е. Анненская, И.В. Бутурлин [и др.] ; под ред. К.В. Криничанского, Б.Б. Рубцова, А.А. Цыганова ; Финуниверситет. — Москва :



КноРус, 2021. — 600 с. — (Магистратура). — ISBN 978-5-406-08409-0. — ЭБС BOOK.RU. — URL:<https://book.ru/book/939989> (дата обращения: 12.04.2022). — Текст : электронный.

2. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для вузов / М.А. Абрамова, Л.С. Александрова, Н.Е. Анненская [и др.] ; под ред. М.А. Абрамовой, Л.И. Гончаренко, Е.В. Маркиной. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2022. — 508 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13530-5. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/489150> (дата обращения: 12.04.2022). — Текст : электронный.

#### Дополнительная литература

1. Абрамов, А.Е. Российский финансовый рынок: факторы развития и барьеры роста / А.Е. Абрамов ; Ин-т экономической политики им. Е.Т. Гайдара ; научный ред. А.Д. Радыгин. — Москва : Ин-т Гайдара, 2017. — 202 с. — (Научные труды № 172Р). — Текст : непосредственный.

2. Анненская, Н.Е. Финансовые рынки и институты : монография / Н.Е. Анненская ; под общ. ред. К.В. Криничанского ; Финуниверситет. — Москва : Русайнс, 2020. — 359 с. — ISBN 978-5-4365-5495-2. — ЭБС BOOK.RU. — URL:<https://book.ru/book/938093> (дата обращения: 12.04.2022). — Текст : электронный.

3. Рубцов, Б.Б. Современные фондовые рынки : учеб. пособие для студентов, обуч. по спец. "Финансы и кредит" / Б.Б. Рубцов ; Финакадемия ; РАН, Институт мировой экономики и международных отношений. — Москва : Альпина Бизнес Букс, 2017. — 926 с. — Текст : непосредственный.

4. Дегтярева, О.И. Биржи стран БРИКС в контексте мировой биржевой торговли : монография / О.И. Дегтярева. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2018. — 208 с. — ISBN 978-5-9776-0429-1. — ЭБС Znanium.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/550771> (дата обращения: 12.04.2022). — Текст : электронный.

#### **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Сайт Центрального Банка России. — <http://www.cbr.ru>
2. Интернет-страница Информационного агентства Cbonds <http://www.cbonds.ru/>
3. Сайт Группы Московская Биржа – <http://moex.com/>
4. Сайт ПАО «СПБ БИРЖА» - <https://spbexchange.ru/>
5. Интернет-страница Министерства Финансов РФ <http://www.minfin.ru/>
6. Официальный сайт саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» [www.nfa.ru](http://www.nfa.ru)
7. Интернет- портал Trading View- <https://www.tradingview.com/>
- 8.Официальный сайт Международной ассоциации рынок капитала – ICMA <https://www.icmagroup.org/>
9. Официальный сайт Всемирной федерации бирж - <https://www.worldexchanges.org/>
10. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

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

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

## **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
  - выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
  - устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).
- При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

### **Методические рекомендации по выполнению контрольной работы**

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению контрольной работы», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

**11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office

**11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

**11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

**Образовательные технологии**

В процессе изучения дисциплины «Биржевая торговля и биржевые инструменты» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.