

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Российский университет дружбы народов»

*Институт мировой экономики и бизнеса
(факультет/институт/академия)*

Рекомендовано МССН

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины *МИРОВАЯ БИРЖЕВАЯ ТОРГОВЛЯ*

Рекомендуется для направления подготовки/специальности **38.04.01 «Экономика»**

Направленность программы (профиль) **«Внешнеэкономическая деятельность»,
«Международные финансы и банки»**

Цели и задачи дисциплины: учебный курс «Мировая биржевая торговля» призван обеспечить углубленное изучение теоретических основ, тенденций развития и механизмов функционирования мировой биржевой торговли, а также дать студентам магистрам знания и практические навыки в области организации работы на них.

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Д
и В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
Общепрофессиональные компетенции			
Мировая биржевая торговля	Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях (ОПК-2)	Микроэкономика; макроэкономика; мировая экономика; эконометрика; статистика; международные экономические отношения; финансы; деньги, кредит, банки; экономическая география; финансовая математика; экономическая статистика; международные процессы	части блока I учебного плана.
	Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность (ОПК – 4)	Микроэкономика; макроэкономика; мировая экономика; эконометрика; статистика; международные экономические отношения; финансы; деньги, кредит, банки; экономическая география; финансовая математика; экономическая статистика; международные процессы	
	Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач (ОПК-5)	Микроэкономика; макроэкономика; мировая экономика; эконометрика; статистика; международные экономические отношения; финансы; деньги, кредит, банки; экономическая география; финансовая математика; экономическая	

		статистика; международные процессы	
Профессиональные компетенции (вид профессиональной деятельности: <u>аналитическая, научно-исследовательская деятельность</u>)			
	Брокерская деятельность (Профстандарт №432 "Специалист рынка ценных бумаг") (ПК-1)	Математический анализ; Линейная алгебра; Методы оптимальных решений; Эконометрика; Анализ хозяйственной деятельности; мировая экономика; МЭО; финансы; деньги, кредит, банки; экономическая география; финансовая математика; экономика и организация ВЭД; международные процессы	Стратегическое планирование
	Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов (Профстандарт №432 "Специалист рынка ценных бумаг") (ПК-2)	Эконометрика; Анализ хозяйственной деятельности; финансы; деньги, кредит, банки; экономика и организация ВЭД; международные процессы	

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

(указываются в соответствии с ОС ВО РУДН)

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих **компетенций**:

Общепрофессиональных:

ОПК-2 - Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и/или фундаментальных исследованиях.

ОПК – 4 - Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность

ОПК – 5 - Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач

Профессиональных:

ПК-1 - Брокерская деятельность (Профстандарт №432 "Специалист рынка ценных бумаг").

ПК-2 - Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов (Профстандарт №432 "Специалист рынка ценных бумаг").

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- знать теоретические основы и практику функционирования международных биржевых рынков;
- знать механизм взаимосвязи наличных и фьючерсных цен;
- знать теорию и практику проведения хеджирования и спекулятивных операций..

Уметь:

- логически верно, аргументировано и структурированно анализировать состояние международных биржевых рынков;
 - грамотно излагать свою позицию;
 - уметь осуществлять теоретический анализ и использовать в практической деятельности пройденный материал, собирать и анализировать исходные данные, необходимые для анализа, оценки, расчетов, принятия решений,
 - применять полученные знания в международной финансовой деятельности хозяйствующих субъектов;
- использовать нормативные правовые документы; готовить доклады, рефераты, курсовые работы, выпускные квалификационные работы.
- пользоваться международной биржевой аналитикой и статистической отчетностью.

Владеть:

- навыками сбора, анализа, обработки аналитической и статистической информации;
- навыками работы с традиционными и новыми методами исследования;
- навыками публичной и научной речи
- базовыми навыками общения, аргументацией в обсуждении профессиональных проблем.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы – 108 часов (... семестр)

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
Аудиторные занятия (всего)					
В том числе:					
Лекции					
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>					
<i>Семинары (С)</i>					
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>					
Самостоятельная работа (всего)					
Общая трудоемкость (часов)					
Зачетных единиц					

5. Содержание дисциплины**5.1. Содержание разделов дисциплины**

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
1.	Введение в дисциплину «Мировая биржевая торговля»	Биржа как институт мировой экономики. Внебиржевая и биржевая торговля. Современные биржевые товары (энергонасосители, финансовые инструменты, драгоценные и промышленные металлы, сельскохозяйственные товары, экзотические товары). Принципы биржевой торговли. Биржевые сделки. Виды бирж. Ключевые функции бирж в современной экономике.

2.	Организация и управление биржей	Особенности биржевой деятельности. Формы правовой организации биржи. Категории членства на бирже. Руководящие органы биржи. Структурные подразделения биржи. Регулирование биржевой деятельности (государственное регулирование, регулирование через механизм профессиональных ассоциаций и союзов, саморегулирование). Система обеспечения финансовой устойчивости - гарантийный фонд и гарантийные взносы, разделение капиталов членов биржи и клиентов, минимальные требования к капиталу.
3.	Организация брокерской деятельности	Основные функции брокера. Этапы торгового процесса на бирже: информационная фаза, фаза передачи приказа, фаза заключения сделки, фаза расчетов. Механизм взаимодействия брокера и клиентов. Ключевая информация в клиентском приказе. Типы приказов и временной диапазон действия приказов. Ценовые лимиты. Биржевая (торговая) позиция. Закрытая и открытая (короткая, длинная) позиции. Отчетность об исполнении приказов.
4.	Система финансовых расчетов и механизм гарантирования сделок	Клиринг и расчеты по результатам биржевых торгов. Организация клиринговой деятельности. Система клиринга - клиринговая палата, члены клиринговой палаты, расчётные банки. Функции клиринговых палат. Гарантийная маржа - первоначальная маржа. поддерживающая маржа вариационная маржа. Меры против убытков - ценовые лимиты, лимиты открытых позиций, маржевые требования. Гарантийный фонд.
5.	Операции с фьючерсными контрактами	Спотовый и форвардный рынки. Причины появления срочных сделок. Основные условия форвардных и фьючерсных контрактов. Функции фьючерсных рынков: Условия торгов фьючерсными контрактами: Участники фьючерсных рынков: хеджеры и спекулянты. Основные характеристики контракта и термины: Урегулирование обязательств по фьючерсным контрактам: Преимущества и недостатки фьючерсных контрактов.
6.	Опционы	Опцион с правом покупки - колл опцион. Опцион с правом продажи – пут опцион.

		<p>Покупатель и продавец опциона. Цена исполнения опциона. Премия за опцион. Дата экспирации. Европейские и американские опционы. Основные характеристики цены опциона: внутренняя стоимость, временная стоимость, волатильность. Характеристики волатильности. Связь волатильности и премии за опцион. Сравнительная характеристика фьючерса и опциона.</p>
7.	Взаимосвязь наличных и фьючерсных цен	<p>Товарный рынок. Финансовые издержки, макроэкономические факторы, географические факторы, социально-политические факторы.</p> <p>Финансовые инструменты: процентные ставки, инфляционные дифференциалы, волатильность валют.</p>
8.	Стратегия и техника хеджирования с использованием фьючерсных контрактов	<p>Хеджирование и хеджеры. Базовые экономические характеристики хеджеры. Виды ценовых рисков. Понятие базиса на товарных фьючерсных рынках. Базисный риск, виды и динамика базиса. Виды и техника хеджирования: короткий хедж, длинный хедж. Правила хеджирования: Фундаментальные критерии стратегии хеджирования. Преимущества и недостатки хеджирования.</p>
9	Стратегия хеджирования с помощью опционов на фьючерсные контракты	<p>Стратегии хеджирования цены продажи - покупка опциона на продажу, продажа опциона на покупку, покупка опциона на продажу/ продажа опциона на покупку.</p> <p>Расчет сделок: ожидаемая минимальная цена продажи, ожидаемая максимальная цена продажи, цена исполнения опциона, ожидаемый базис, уплаченная/полученная премия.</p> <p>Стратегии хеджирования цены покупки - покупка опциона на покупку, продажа опциона на продажу, покупка опциона на покупку/ продажа опциона на продажу.</p> <p>Расчет сделок: ожидаемая минимальная цена покупки, ожидаемая максимальная цена покупки, цена исполнения опциона, ожидаемый базис, уплаченная/полученная премия.</p>
10	Спекулятивные операции на фьючерсных рынках	<p>Спекуляция и спекулянты. Основные функции спекулянтов. Виды спекулянтов: по задаваемому ценовому тренду, по стратегии и тактике торговли. Техника спекулятивных операций. Ключевые факторы управления финансовыми</p>

		ресурсами. Компоненты риска. Фактор скольжения. Базовые правила снижения риска спекулятивной торговли.
11	Операции спреда на фьючерсных рынках	Виды спредовых операций: внутрирыночная сделка, межрыночная сделка, межтоварная сделка, сделка сырье – полуфабрикат. Положительный спред и отрицательный спред. Временной и пространственный арбитраж. Спред «кэш энд кэрри».
12	Стратегии использования опционов	Простые опционные стратегии. Опционные спреды. «Бычий спред». «Медвежий спред». Операции с покрытыми опционам.
13	Международная биржевая торговля ценными бумагами	Инфраструктура международной биржевой торговли ценными бумагами. Фондовые биржи. Профессиональные участники биржевых торгов - брокеры, дилеры, управляющие компании. Институты учетной системы - центральный депозитарий, депозитарии, регистраторы, кастодианы, трансфер – агенты. Институты клиринговой системы и центральный контрагент. Инструменты фондового рынка, обращающиеся на бирже. Листинг, делистинг, биржевой индекс.
14	Международные биржевые центры	Традиционные биржевые центры Intercontinental Exchange (США), CME Group (США), CBOE Global Markets (США), NASDAQ (США), LSE (Великобритания), Deutsche Borse Group (Германия), Eurex и Clearstream, Japanese Stock Exchange (Япония), Hong Kong Stock Exchange (Китай). Новые биржевые центры Московская биржа (MOEX – Moscow Exchange, Россия), Биржа «Санкт-Петербург» (Россия), BM & F – BOVESPA (Бразилия), National Stock Exchange of India (Индия), Multi Commodity Exchange of India (Индия), Shanghai Stock Exchange (Китай), Shanghai Futures Exchange (Китай).
15	Международное регулирование биржевой торговли	Международное регулирование биржевой торговли осуществляется через механизм межгосударственного сотрудничества.

		Международная организация комиссий по ценным бумагам (International Organization of Securities Commissions), Базельский Банк международных расчетов (Basle Bank of International Settlements), Международная комиссия по стандартам бухучета (International Accounting Standards Commission), Группа тридцати (G – 30).
--	--	---

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Семина	СРС	Всего час.
1.	Введение в дисциплину «Мировая биржевая торговля»	1		2	3
2.	Организация и управление биржей	2		4	6
3.	Организация брокерской деятельности	2		4	8
4.	Система финансовых расчетов и механизм гарантирования сделок	2		4	6
5.	Операции с фьючерсными контрактами	4		8	12
6.	Опционы	4		8	12
7.	Взаимосвязь наличных и фьючерсных цен	2		4	6
8.	Стратегия и техника хеджирования с использованием фьючерсных контрактов	4		8	12
9.	Стратегия хеджирования с помощью опционов на фьючерсные контракты	4		8	12
10.	Спекулятивные операции на фьючерсных рынках	3		6	9
11.	Операции спреда на фьючерсных рынках	2		4	6
12.	Стратегии использования опционов	2		4	6
13.	Международная биржевая торговля ценными бумагами	2		4	6
14.	Международные биржевые центры	1		2	3
15.	Международное регулирование биржевой торговли	1		2	3
	<i>Всего</i>	36		72	108

6. Лабораторный практикум (при наличии)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование лабораторных работ	Трудо-емкость (час.)
1.			
2.			
...			

7. Практические занятия (семинары) (при наличии)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудо-емкость (час.)
1.			
2.			
...			

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

- учебные аудитории (кабинеты) с рабочими местами для проведения лекций (по числу студентов в потоке) и для проведения семинаров (по числу студентов в отдельных группах);
- доска;
- стационарный персональный компьютер с пакетом Microsoft Office 2007;
- мультимедийный проектор;
- допускается использование переносной аппаратуры – ноутбук и проектор;
- экран (стационарный или переносной напольный).

№ ауд.	Наименование оборудованных учебных кабинетов	Перечень основного оборудования
	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 2 шт., звуковая трибуна - 1 шт., экран - 2 шт.
	Компьютерный класс	Компьютеры Pentium 4-1700/256MB/cd/audio - 21 шт., мультимедиа проектор PanasonicPT-LC75 - 1 шт., экран -1 шт.
	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., экран -1 шт.
Конф. зал	Учебная аудитория	Мультимедиа проектор - 1 шт., звуковое оборудование

9. Информационное обеспечение дисциплины

а) программное обеспечение

ОС MS Windows (XP и выше), MS Office 2010

б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы, полезные интернет источники

в) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

Базы данных УНИБЦР РУДН:

- Электронный каталог – база книг и периодики в фонде библиотеки РУДН.

- Электронные ресурсы – в том числе раздел:
- Лицензированные ресурсы УНИБЦ (НБ):
- Университетская библиотека ONLINE
- SPRINGER. Книжные коллекции издательства
- Вестник РУДН
- East View

Универсальные базы данных:

- eLibrary.ru
- Grebennikon
- Library PressDisplay
- SwetsWise
- Swets Wise online content
- University of Chicago Press Journals
- Книги издательства «Альпина Паблишерз»
- Электронная библиотека диссертаций РГБ

з) База данных "Мультязыковый словарь терминов", информационные библиографические базы данных ИНИОН РАН, Базы данных нормативных актов РФ: КонсультантПлюс: ВерсияПроф. ONLINE ВЕРСИЯ, База данных по бизнесу и экономике (Business Source Complete).

д) официальные сайты международных и российских организаций

- www.minfin.ru – официальный сайт Министерства финансов РФ.
- <https://www.cbr.ru/> - Центральный Банк Российской Федерации
- <https://www.moex.com/> - Московская биржа
- <https://spbexchange.ru/> - Санкт-Петербургская биржа
- <https://www.nsd.ru/> - Национальный Расчетный Депозитарий
- <https://corpmsp.ru/> - Корпорация МСП
- <https://www.acra-ratings.ru/> - «АКРА»
- <https://ratings.ru/> - «Национальные кредитные рейтинги»
- <https://www.ra-national.ru/> - «Национальное рейтинговое агентство»
- <https://www.raexpert.ru/> - «Эксперт»
- <https://www.fitchratings.com/ru> - «Фитч»
- https://www.moodys.com/pages/default_ee.aspx - «Мудис»
- <https://www.spglobal.com/ratings/ru/> - «Стэндрат энд Пурс»
- www.nyse.com - Нью-Йоркская фондовая биржа
- www.nasdaq.com – Фондовый рынок Nasdaq
- www.londonstockexchange.com - Лондонская фондовая биржа
- <https://www.world-exchanges.org/> - Всемирная федерация бирж

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

(указывается наличие печатных и электронных образовательных и информационных ресурсов)

а) основная литература

- Иванилова С. В. «Биржевое дело». – М.: Дашков и Ко, 2018.
- П. Кауфман «Системы и методы биржевой торговли». - М. : Альпина Паблишерз, 2017.
- Маскаева А. И. «Биржа и биржевое дело». – М.: Инфра-М, 2014.

б) дополнительная литература

- Дегтярева О. И. «Биржи стран БРИКС в контексте мировой биржевой торговли». – М.: Магистр, 2016.
- Дегтярева О. И. «Биржевая торговля в сфере топливно-энергетического комплекса». – М.: МГИМО, 2017.
- Халл Дж. К «Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты» - М.:Вильямс, 2016.

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

(описывается материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)).

9. Информационное обеспечение дисциплины

(указывается перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости))

а) программное обеспечение _____

б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы _____

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

(указывается наличие печатных и электронных образовательных и информационных ресурсов)

а) основная литература _____

б) дополнительная литература _____

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Мировая биржевая торговля представляют собой одно из важных направлений МЭО. Дисциплину следует изучать в контексте тенденций развития мировой экономики и международных финансов, а также социально-экономических процессов в странах и регионах мира. Следует обращать особое внимание на деятельность стран-лидеров и международных организаций, развитие и диверсификацию национальных и международных институтов биржевой инфраструктуры. Необходимо широкое использование международной и национальной статистики, публикаций международных организаций, особенно Всемирной федерации бирж и Базельского банка международных расчетов, научных монографий и аналитических статей отечественных и зарубежных авторов.

При подготовке письменных докладов, презентаций, домашних работ студент должен продемонстрировать достижение им уровня мировоззренческой, общекультурной компетенции, т.е. продемонстрировать знания о реальном мире, о существующих в нем связях и зависимостях, проблемах, о ведущих мировоззренческих теориях, умении проявлять оценочные знания, изучать теоретические работы, использовать различные методы исследования, применять различные приемы творческой деятельности. При этом необходимо:

- логически выверено и структурированно исследовать проблему;
- отбирать теоретический, аналитический, статистический и другой информационный материал преимущественно из официальных и других достоверных источников;
- использовать только тот материал, который отражает сущность раскрываемого вопроса;
- изложение исследуемого вопроса должно быть последовательным, логичным, структурированным, комплексным.

12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю).

Виды работ по дисциплине и формируемые *компетенции*:

Виды работ	Компетенции
Опрос	ОПК-2, ОПК-4, ОПК-5, ПК-1, ПК-2
Домашняя работа	ОПК-2, ОПК-4, ОПК-5, ПК-1, ПК-2
Активность на семинарах	ОПК-2, ОПК-4, ОПК-5, ПК-1, ПК-2

Рейтинговая система оценки знаний студентов:

Оценка	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо	Отлично	
Оценка ECTS	F 2	FX 2+	E 3	D 3+	C 4	B 5	A 5+
Количество баллов	менее 30	31-50	51-60	61-68	69-85	86-94	95-100

Критерии оценки знаний, умений, навыков и заявленных компетенций:

«Отлично» - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.

Приложение 1.
(обязательное)

Кафедра Международных экономических отношений
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕН

«__» _____ 20__ г., протокол №__

Руководитель программы

Айдрус И.А.
(подпись)

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Мировая биржевая торговля

(наименование дисциплины)

Образовательная программа 38.04.01 «Экономика»

(профили «Внешнеэкономическая деятельность», «Международные финансы и банки»)

(наименование профиля подготовки)

магистр

Квалификация (степень) выпускника

**ПАСПОРТ
ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**
по дисциплине:
Мировая биржевая торговля
Направление/Специальность: Мировая экономика

шифр

название

Дисциплина: **Мировая биржевая торговля**
название

Код контролируемой компетенции или ее части	Контролируемая тема дисциплины	ФОСы (формы контроля уровня освоения ООП)											Баллы темы	Баллы раздела			
		Аудиторная работа						Самостоятельная работа									
		Опрос	Творческие задания			Работа на занятии	Выполнение ДЗ			Тестирование	
ОК-3 ОПК-2	Тема 1. Введение в дисциплину «Мировая биржевая торговля»	1							2						1	4	14
ОК-3 ОПК-2 ПК-6	Тема 2. Организация и управление биржей	1					2		2						1	6	
ОК-3 ОПК-2	Тема 3. Организация брокерской деятельности	1							2						1	4	
ОК-3 ОПК-2	Тема 4. Система финансовых	2					2		2						2	8	21

Требования к результатам освоения дисциплины:

Общекультурных:

ОК-3 - способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности;

Общепрофессиональных:

ОПК-2 - способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

Профессиональных:

ПК-1 - способность собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

ПК-2 - способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;

ПК-6 - способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции, изменения социально-экономических показателей;

ПК-7 - способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собирать необходимые данные, анализировать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать:

- знать теоретические основы и практику функционирования международных биржевых рынков;
- знать механизм взаимосвязи наличных и фьючерсных цен;
- знать теорию и практику проведения хеджирования и спекулятивных операций..

Уметь:

- логически верно, аргументировано и структурированно анализировать состояние международных биржевых рынков;
 - грамотно излагать свою позицию;
 - уметь осуществлять теоретический анализ и использовать в практической деятельности пройденный материал, собирать и анализировать исходные данные, необходимые для анализа, оценки, расчетов, принятия решений,
 - применять полученные знания в международной финансовой деятельности хозяйствующих субъектов;
- использовать нормативные правовые документы; готовить доклады, рефераты, курсовые работы, выпускные квалификационные работы.
- пользоваться международной биржевой аналитикой и статистической отчетностью.

Владеть:

- навыками сбора, анализа, обработки аналитической и статистической информации;
- навыками работы с традиционными и новыми методами исследования;
- навыками публичной и научной речи
- базовыми навыками общения, аргументацией в обсуждении профессиональных проблем.

Критерии аттестации по дисциплине

Для осуществления оценки знаний и аттестации студентов используются следующая кредитная система оценки знаний.

Баллы БРС	Традиционные оценки в РФ	Баллы	Оценки	Оценки ECTS
86 - 100	5	95 - 100	5+	A
		86 - 94	5	B
69 - 85	4	69 - 85	4	C

51 - 68	3	61 - 68	3+	D
		51 - 60	3	E
0 - 50	2	31 - 50	2+	FX
		0 - 30	2	F

Описание оценок ECTS

A	“Отлично” - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному.
B	“Очень хорошо” - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному.
C	“Хорошо” - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками.
D	“Удовлетворительно” - теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.
E	“Посредственно” - теоретическое содержание курса освоено частично, некоторые практические навыки работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному.
FX	“Условно неудовлетворительно” - теоретическое содержание курса освоено частично, необходимые практические навыки работы не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, либо качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному; при дополнительной самостоятельной работе над материалом курса возможно повышение качества выполнения учебных заданий.
F	“Безусловно неудовлетворительно” - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий и, как следствие, знаний, умений, навыков и компетенций.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЕ БИЛЕТЫ
по дисциплине:
Мировая биржевая торговля

1. Сравнение организованной и неорганизованной торговли. Современные биржи и их функции. Виды бирж.
2. Принципы биржевой торговли. Биржевые сделки.
3. Организация и управление биржей. Руководящие органы биржи. Структурные подразделения биржи.
4. Открытая и закрытая позиция участников торгов. Система обеспечения финансовой устойчивости биржевой торговли.
5. Организация брокерской деятельности и основные функции брокера.
6. Маржинальная торговля.
7. Понятие леввериджа, роль леввериджа в биржевой торговле.
8. Ключевая информация в клиентском приказе брокеру.
9. Типы клиентских приказов. Временной диапазон действия приказа. Отчётность об исполнении приказов.
10. Клиринговая расчетная палата и ее функции. Механизм клиринга и расчетов. Организация клиринговой деятельности.
11. Первоначальная маржа, поддерживающая маржа и вариационная маржа.
12. Операции с фьючерсными контрактами.
13. Основные условия форвардных и фьючерсных контрактов. Преимущества и недостатки фьючерсных контрактов
14. Функции фьючерсных рынков. Участники фьючерсных рынков. Условия торгов фьючерсными контрактами.
15. Основные характеристики фьючерсного контракта.
16. Урегулирование обязательств по фьючерсным контрактам.
17. Взаимосвязь наличных и фьючерсных цен.
18. Базовые экономические характеристики хеджера.
19. Виды ценовых рисков фьючерсных контрактов.
20. Понятие базиса на товарных фьючерсных рынках. Виды базиса. Динамика базиса.
21. Базисный риск в хеджировании.
22. Виды опционов. Участники сделки с опционами.
23. Типы опционов и их основные характеристики.
24. Сравнительная характеристика фьючерса и опциона.
25. Правила хеджирования.

26. Преимущества и недостатки хеджирования.
27. Фундаментальные критерии стратегии хеджирования.
28. Стратегии хеджирования цены продажи с помощью опционов на фьючерсные контракты
29. Стратегии хеджирования цены покупки с помощью опционов на фьючерсные контракты.
30. Спекулятивные операции на фьючерсных рынках. Основные функции спекулянтов. Виды спекулянтов
31. Ключевые факторы управления финансовыми ресурсами. Компоненты риска.
32. Виды спредовых операций на фьючерсных рынках.
33. Стратегии использования опционов: простые опционные стратегии, опционные спреды.
34. Инфраструктура международной биржевой торговли ценными бумагами и профессиональные участники биржевых торгов.
35. Институты учетной системы и их функции: центральный депозитарий, депозитарии, регистраторы, кастодианы.
36. Клиринг ценных бумаг. Центральный контрагент и его функции.
37. Инструменты международных фондовых бирж: акции, АДР, ГДР, облигации, производные финансовые инструменты.
38. Процедуры и критерии листинга и делистинга ценных бумаг на международных биржах.
39. Фондовый индекс.

Максимальный балл за экзамен составляет 33 балла. Каждый билет включает три экзаменационных вопроса, ответ на каждый вопрос билета оценивается максимум в 11 баллов. Экзаменационные билеты формируются перед каждым экзаменом и состоят из трех вопросов по разным разделам и темам изучаемой дисциплины.

Критерии оценки студента за ответы на вопрос экзаменационного билета (исходя из 11 баллов за каждый вопрос, итого 33 балла):

Максимальное количество баллов	Критерии оценки
0	Студент не ответил на вопрос экзаменационного билета, либо ответ на неудовлетворительном уровне, теоретическое и практическое содержание вопроса не раскрыто, студент не дал ответов на уточняющие вопросы, продемонстрировал, что формируемые компетенции, знания, умения и навыки не сформированы.

1-2	Студент ответил на вопрос экзаменационного билета слабо, основные понятия, категории, теоретическая и практическая часть по вопросу не раскрыты надлежащим образом, студент не дал ответов на уточняющие вопросы или ответил на них частично, продемонстрировал, что формируемые компетенции, знания, умения и навыки сформированы на низком уровне.
3-4	Студент ответил на вопрос экзаменационного билета, однако с существенными ошибками в изложении и понимании отдельных основных понятий, категорий, теоретической и практической части по вопросу, студент дал ответы на уточняющие вопросы на уровне ниже среднего, продемонстрировал, что формируемые компетенции, знания, умения и навыки сформированы на уровне ниже среднего.
5-7	Студент ответил на вопрос экзаменационного билета, без существенных ошибок в изложении и понимании отдельных основных понятий, категорий, теоретической и практической части по вопросу, студент дал ответы на уточняющие вопросы на среднем уровне, продемонстрировал, что формируемые компетенции, знания, умения и навыки сформированы на среднем уровне (репродуктивно).
8-9	Студент ответил на вопрос экзаменационного билета, без существенных ошибок в изложении и понимании отдельных основных понятий, категорий, теоретической и практической части по вопросу, студент дал ответы на уточняющие вопросы уровне выше среднего, продемонстрировал, что формируемые компетенции, знания, умения и навыки сформированы на уровне выше среднего (системно).
10-11	Студент ответил на вопрос экзаменационного билета, с полным изложением и пониманием отдельных основных понятий, категорий, теоретической и практической части по вопросу, студент дал глубокие структурированные ответы на все уточняющие вопросы, продемонстрировал, что формируемые компетенции, знания, умения и навыки сформированы на высоком уровне (аналитически).

Компетенции, формируемые при подготовке и сдаче экзамена по дисциплине: ОПК-2, ОПК-4, ОПК-5, ПК-1, ПК-2

ОПРОС
по дисциплине:
Мировая биржевая торговля

Вопросы по тематике курса для самостоятельной подготовки и обсуждения:

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ

40. Сравнение организованной и неорганизованной торговли. Современные биржи и их функции. Виды бирж.
41. Принципы биржевой торговли. Биржевые сделки.
42. Организация и управление биржей. Руководящие органы биржи. Структурные подразделения биржи.

43. Открытая и закрытая позиция участников торгов. Система обеспечения финансовой устойчивости биржевой торговли.
44. Организация брокерской деятельности и основные функции брокера.
45. Маржинальная торговля.
46. Понятие лeverиджа, роль лeverиджа в биржевой торговле.
47. Ключевая информация в клиентском приказе брокеру.
48. Типы клиентских приказов. Временной диапазон действия приказа. Отчётность об исполнении приказов.
49. Клиринговая расчетная палата и ее функции. Механизм клиринга и расчетов. Организация клиринговой деятельности.
50. Первоначальная маржа, поддерживающая маржа и вариационная маржа.
51. Операции с фьючерсными контрактами.
52. Основные условия форвардных и фьючерсных контрактов. Преимущества и недостатки фьючерсных контрактов
53. Функции фьючерсных рынков. Участники фьючерсных рынков. Условия торгов фьючерсными контрактами.
54. Основные характеристики фьючерсного контракта.
55. Урегулирование обязательств по фьючерсным контрактам.
56. Взаимосвязь наличных и фьючерсных цен.
57. Базовые экономические характеристики хеджера.
58. Виды ценовых рисков фьючерсных контрактов.
59. Понятие базиса на товарных фьючерсных рынках. Виды базиса. Динамика базиса.
60. Базисный риск в хеджировании.
61. Виды опционов. Участники сделки с опционами.
62. Типы опционов и их основные характеристики.
63. Сравнительная характеристика фьючерса и опциона.
64. Правила хеджирования.
65. Преимущества и недостатки хеджирования.
66. Фундаментальные критерии стратегии хеджирования.
67. Стратегии хеджирования цены продажи с помощью опционов на фьючерсные контракты
68. Стратегии хеджирования цены покупки с помощью опционов на фьючерсные контракты.
69. Спекулятивные операции на фьючерсных рынках. Основные функции спекулянтов. Виды спекулянтов
70. Ключевые факторы управления финансовыми ресурсами. Компоненты риска.

71. Виды спредовых операций на фьючерсных рынках.
72. Стратегии использования опционов: простые опционные стратегии, опционные спреды.
73. Инфраструктура международной биржевой торговли ценными бумагами и профессиональные участники биржевых торгов.
74. Институты учетной системы и их функции: центральный депозитарий, депозитарии, регистраторы, кастодианы.
75. Клиринг ценных бумаг. Центральный контрагент и его функции.
76. Инструменты международных фондовых бирж: акции, АДР, ГДР, облигации, производные финансовые инструменты.
77. Процедуры и критерии листинга и делистинга ценных бумаг на международных биржах.
78. Фондовый индекс.

Критерии оценки студентов за ответ на вопрос при проведении опроса по дисциплине (исходя из максимальных 2 баллов за вопрос по каждой теме дисциплины):

Максимальное количество баллов	Критерии оценивания
0	Ответ на вопрос отсутствует, или вопрос не раскрыт, при ответе на вопрос наблюдается бессистемность и отрывочность излагаемого материала. Студент не знаком с теоретической и практической базой по вопросу, не ориентируется в основных понятиях по изучаемой теме.
1	Ответы на вопросы даны, системно и структурированно, ошибки незначительны или отсутствуют, в подтверждение ответа приводятся аналитические или статистические данные. Студент хорошо ориентируется в теоретическом материале, изложил практические аспекты вопроса, способен к вариативности мышления, критическому анализу.

Опрос проводится по каждой теме дисциплины, ответ на вопрос опроса оценивается в 0,1 балл. *Максимальное количество баллов* за опросы по темам дисциплины составляет 18 баллов.

Компетенции, формируемые при подготовке и ответах на вопросы в ходе опроса по теме дисциплины: ОК-3, ОПК-2, ПК-6, ПК-7.

Задания для проведения промежуточной и итоговой аттестации **Примеры заданий**

Задача № 1

Текущая котировка контракта на нефть марки Brent составляет 65,74 \$ за баррель, единица контракта – 1 000 баррелей, маржа – 3 000 \$.

Рассчитайте показатель леввериджа по данной сделке.

Задача № 2

Участник фьючерсного рынка покупает фьючерсный контракт на золото по цене 1 284,65 \$ за унцию. Единица контракта – 1 000 унций золота.

Рассчитайте прибыль (убытки) по контракту, если в конце срока действия контракта спотовая цена унции золота составит:

1. 1 300,43 \$.
2. 1 265, 87 \$.

Задача № 3

Колл-опцион имеет цену исполнения 7,5 долларов. Соответствующая фьючерсная цена на дату экспирации составляет 8 долларов США.

Сколько составит внутренняя стоимость опциона?

Задача № 4

Пут-опцион имеет цену исполнения 6,25 долларов. Соответствующая фьючерсная цена на дату экспирации составляет 6 долларов США.

1. Является ли опцион «при деньгах», «при своих» или «без денег»?
2. Имеет ли опцион внутреннюю стоимость?

Задача № 5

Рассчитайте котировку 90 – дневного фьючерсного контракта на покупку 1 000 000 долларов США за рубли с датой исполнения 15 июня 2019 г.

Макроэкономические показатели в данный период не меняются.

Задача № 6

Продавая октябрьский пут-опцион с ценой исполнения 0,25 \$ и премией 0,01 \$ за единицу товара и ожидаемом базисе 0,05 \$ ниже октябрьского фьючерса, хеджер установил для себя:

1. Минимальную цену на уровне = ...
2. Максимальную цену на уровне = ...

Задача № 7

Покупатель для хеджирования цены закупки покупает колл-опцион с ценой исполнения 4 \$ с премией 0,01 \$ и продает пут-опцион с ценой исполнения 3,5 \$ и премией 0,05 \$.

Ожидаемый базис: минус 0,20 \$ к фьючерсам на момент сделки.

На каком уровне хеджер установил:

1. Минимальную цену закупки?
2. Максимальную цену закупки?

Критерии оценки студента за выполнение заданий по дисциплине:

Студент выполняет задания по всем темам дисциплины, каждая из которых состоит из двух вопросов. Каждое задание оценивается в 1 балл, каждая домашняя работа в 2 балла, в совокупности *максимальное количество баллов* за выполнение заданий составляет 22 балла.

Баллы за домашнюю работу	Критерии оценки
0	Студент не сдал домашнюю работу, либо выполненная домашняя работа показывает, что студент не владеет необходимыми знаниями, умениями, навыками по вопросам домашней работы, не демонстрирует знание теоретических и практических основ, ответы на вопросы даны с существенными ошибками, бессистемно и фрагментарно.
1	Студент выполнил домашнюю работу на репродуктивном (среднем) уровне, владеет необходимыми знаниями по вопросам домашней работы, демонстрирует знание теоретических и практических основ, частично подтверждает свой ответ фактическими данными, дает ответы на вопросы репродуктивно.
2	Студент владеет необходимыми знаниями по вопросу домашней работы, демонстрирует глубокое знание теоретических и практических основ по вопросу домашней работы, аргументирует свой ответ обоснованными и подтвержденными фактическими данными, дает ответ на вопрос на системном или аналитическом уровне.

Компетенции, формируемые в выполнении домашней работы по дисциплине: ОПК-2, ОПК-4, ОПК-5, ПК-1, ПК-2

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

Разработчики:

Кандидат экономических наук

подпись

В. Н. Григорьев

Руководитель программы

Доцент,

кандидат экономических наук

подпись

И. Айдрус