

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Отделение финансов



подписано электронно-цифровой подписью

**Программа дисциплины**  
Торговые системы БЗ.ДВ.1

Направление подготовки: 080100.62 - Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе СПО

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Юсупова Л.М.

**Рецензент(ы):**

Кох И.А.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Кох И. А.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение финансов):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 950229614

Казань  
2014

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Юсупова Л.М. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Отделение финансов, LiMJusupova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целью дисциплины является изучение студентами организационной структуры и принципов функционирования торговых систем, действующих на российских фондовом, срочном и валютном рынках, а также процедур, связанных с заключением и исполнением сделок в данных торговых системах.

Задачами дисциплины являются:

- изучение функций и взаимодействия инфраструктурных организаций на организованных рынках финансовых инструментов;
- ознакомление с действующим порядком заключения и исполнения сделок с финансовыми инструментами на крупнейших торговых площадках России;
- изучение специфики проведения операций на рынке срочных контрактов;
- изучение основ функционирования рынка FOREX в России.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.1 Профессиональный" основной образовательной программы 080100.62 Экономика и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 5 курсе, 10 семестр.

Данная учебная дисциплина включена в раздел Б3.ДВ1 дисциплин по выбору вариативной части профессионального цикла дисциплин. Осваивается на третьем курсе (6 семестр) для студентов дневного отделения с нормативным сроком обучения.

Изучению дисциплины "Торговые системы" предшествует освоение следующих дисциплин: "Макроэкономика", "Финансовые рынки".

Данная дисциплина способствует освоению учебного курса "Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг".

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-12 (профессиональные компетенции)	- способность использовать современные технические средства и информационные технологии для совершения сделок в торговых системах на финансовом рынке (

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- принципы организации и функционирования торговых систем на финансовых рынках;
- технологии проведения операций с финансовыми инструментами в биржевых торговых системах;
- функции и операции основных инфраструктурных организаций, обслуживающих торговые системы;
- правила заключения и исполнения сделок в основных российских торговых системах.

2. должен уметь:

- использовать информацию, раскрываемую биржами для совершения сделок в торговых системах;
- оценивать результаты различных видов биржевых сделок, с целью определения их эффективности.

3. должен владеть:

- навыками совершения сделок и операций с финансовыми инструментами на российских биржевых площадках;
- практическими навыками использования систем Интернет-трейдинга.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- оперировать широким кругом знаний в области торговых систем;
- использовать полученные теоретические знания в практической деятельности.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 10 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Основы построения торговых систем на финансовом рынке	6	1	2	2	0	устный опрос
2.	Тема 2. Организация ис-полнения сделок на финансовом рынке	6	2	4	4	0	устный опрос
3.	Тема 3. Торговые системы рынка корпоратив-ных ценных бумаг	6	3	4	4	0	деловая игра
4.	Тема 4. Торговая система рынка государственных федеральных ценных бумаг	6	4	4	4	0	тестирование устный опрос

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
5.	Тема 5. Торговые системы срочного рынка	6	5	2	2	0	презентация
6.	Тема 6. Торговые системы валютного рынка	6	6	2	2	0	коллоквиум
	Тема . Итоговая форма контроля	10		0	0	0	зачет
	Итого			18	18	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Основы построения торговых систем на финансовом рынке

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Понятие торговой системы и ее элементы. Технологические принципы построения организованных торговых систем на финансовых рынках. Элементы торговой системы. Функции системы заключения сделок, клиринговой и расчетной систем.

#### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Инфраструктурные организации, обеспечивающие торговлю на финансовом рынке, их взаимодействие. Участники торговых систем. Организация доступа к участию в торгах. Телекоммуникационные брокерские системы. Общие представления о современном Интернет-трейдинге. Развитие Интернет ? технологий на российском рынке ценных бумаг. ОАО ?Московская биржа?: структура и организация. Организации, входящие в группу Московской биржи. Основные рынки и торговые системы Московской биржи.

### Тема 2. Организация исполнения сделок на финансовом рынке

#### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Технологии проведения биржевых торгов финансовыми инструментами. Технологии клиринга по сделкам в организованных торговых системах. Организация денежных расчетов по биржевым сделкам. Организация поставки финансовых инструментов по результатам торгов.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Взаимодействие организатора торговли, клиринговой организации, расчетного депозитария и расчетной организации в процессе исполнения биржевых сделок. Реализация принципа ?поставка против платежа? в организованных торговых системах. Особенности исполнения клиентских сделок.

### Тема 3. Торговые системы рынка корпоративных ценных бумаг

#### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Характеристика основных секторов рынка корпоративных ценных бумаг ОАО ?Московская биржа? - основной рынок, сектор Standard, сектор Classica. Порядок допуска участников к торгам, требования к участникам торгов на Московской бирже. Правила листинга и делистинга корпоративных ценных бумаг. Котировальные списки. Регламент проведения торгов корпоративными ценными бумагами. Виды сделок, заключаемых в торговой системе Московской биржи. Виды и порядок выставления котировок. Особенности первичного размещения корпоративных ценных бумаг на торгах Московской биржи. Порядок приостановления и возобновления торгов.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Особенности клиринга и расчетно-депозитарного обслуживания на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи. Сроки и порядок расчетов и поставки ценных бумаг. Взаимодействие Московской биржи, Национального депозитарного центра и Расчетной палаты. Особенности проведения клиентских сделок.

#### **Тема 4. Торговая система рынка государственных федеральных ценных бумаг**

##### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Участники рынка государственных федеральных ценных бумаг. Требования к дилерам рынка облигаций федерального займа (ОФЗ), порядок заключения договора на осуществление функций дилера. Функции и полномочия Центрального банка РФ на рынке облигаций федерального займа.

##### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Инструменты рынка ОФЗ. Виды сделок на рынке ОФЗ. Сделки РЕПО. Внесистемные сделки. Порядок проведения аукциона по размещению ОФЗ и вторичных торгов. Особенности расчетно-депозитарного обслуживания на рынке ОФЗ. Взаимодействие Московской биржи, Национального депозитарного центра, Центра технического обслуживания субдепозитариев и Расчетной палаты.

#### **Тема 5. Торговые системы срочного рынка**

##### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Особенности организации торговли на срочном рынке. Специфические функции клиринговой организации на срочном рынке. Инструменты срочного рынка в России. Особенности расчетов по гарантийному обеспечению при совершении срочных сделок.

##### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Система FORTS. Требования к участникам. Типы срочных контрактов, их спецификации. Порядок расчета гарантийного обеспечения. Порядок принудительного закрытия позиций. Особенности проведения клиентских сделок.

#### **Тема 6. Торговые системы валютного рынка**

##### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Инструменты организованного валютного рынка. Валюты, с которыми заключаются сделки на российских и международных биржах. Виды валютных сделок на биржевом рынке. Особенности организации расчетов по сделкам на валютном рынке.

##### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Основы российского законодательства о валютных операциях. Виды валютных операций и условия их проведения. Государственное регулирование биржевой торговли на российском валютном рынке. Участники сделок на валютных биржах.

### **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

<b>N</b>	<b>Раздел Дисциплины</b>	<b>Семестр</b>	<b>Неделя семестра</b>	<b>Виды самостоятельной работы студентов</b>	<b>Трудоемкость (в часах)</b>	<b>Формы контроля самостоятельной работы</b>
1.	Тема 1. Основы построения торговых систем на финансовом рынке	6	1	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
2.	Тема 2. Организация исполнения сделок на финансовом рынке	6	2	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
3.	Тема 3. Торговые системы рынка корпоративных ценных бумаг	6	3	подготовка к деловой игре	8	деловая игра
4.	Тема 4. Торговая система рынка государственных федеральных ценных бумаг	6	4	подготовка к тестированию	4	тестирование
				подготовка к устному опросу	4	устный опрос

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
5.	Тема 5. Торговые системы срочного рынка	6	5	подготовка к презентации	8	презентация
6.	Тема 6. Торговые системы валютного рынка	6	6	подготовка к коллоквиуму	8	коллоквиум
	Итого				36	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Торговые системы" предполагает использование традиционных образовательных технологий (лекции, практические занятия с использованием методических материалов) и инновационных образовательных технологий с использованием интерактивных форм проведения занятий: презентация докладов, круглый стол, учебные торги с использованием систем интернет-трейдинга.

## 6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

### Тема 1. Основы построения торговых систем на финансовом рынке

устный опрос , примерные вопросы:

Элементы торговой системы. Функции системы заключения сделок, кли-ринговой и расчетной систем. Инфраструктурные организации, обеспечивающие торговлю на финансовом рынке, их взаимодействие.

### Тема 2. Организация исполнения сделок на финансовом рынке

устный опрос , примерные вопросы:

Технологии проведения биржевых торгов финансовыми инструментами. Технологии клиринга по сделкам в организованных торговых системах. Организация денежных расчетов по биржевым сделкам. Организация поставки финансовых инструментов по результатам торгов.

### Тема 3. Торговые системы рынка корпоративных ценных бумаг

деловая игра , примерные вопросы:

Особенности функционирования основного рынка корпоративных ценных бумаг Московской биржи. Особенности функционирования сектора Standard на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи. Особенности функционирования сектора Classica на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи. Порядок листинга корпоративных ценных бумаг на Московской бирже. Порядок делистинга корпоративных ценных бумаг на Московской бирже. Порядок допуска участников к торгам корпоративными ценными бумагами на Московской бирже. Порядок выставления котировок на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи. Порядок расчетов и поставки ценных бумаг на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи.

### Тема 4. Торговая система рынка государственных федеральных ценных бумаг

тестирование , примерные вопросы:

Дилеры рынка облигаций федерального займа, их функции. Функции и полномочия Банка России на рынке облигаций федерального займа.

устный опрос , примерные вопросы:

Порядок проведения аукциона по размещению ОФЗ (Облигаций федерального займа). Сделки РЕПО с облигациями федерального займа.

### Тема 5. Торговые системы срочного рынка

презентация , примерные вопросы:

Особенности функционирования торговой системы FORTS. Система FORTS (фьючерсы и опционы в РТС). Требования к участникам. Типы срочных контрактов, их спецификация.

### **Тема 6. Торговые системы валютного рынка**

коллоквиум , примерные вопросы:

Система валютных торгов ММВБ. Особенности клиринга и расчетов по валютным сделкам на ММВБ. Основы функционирования рынка FOREX.

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к зачету:

Вопросы к зачету:

1. Понятие торговой системы и ее элементы.
2. Принципы построения торговых систем на финансовых рынках.
3. Элементы торговой системы, их функции.
4. Инфраструктурные организации, обеспечивающие биржевую торговлю, их взаимодействие.
5. Телекоммуникационные брокерские системы и Интернет-трейдинг.
6. Организации, входящие в группу Московской биржи, их функции.
7. Организационная структура Московской биржи, функции ее основных подразделений.
8. Технологии проведения биржевых аукционов.
9. Клиринг в организованных торговых системах.
10. Принцип "поставка против платежа" на биржевом рынке.
11. Особенности заключения и исполнения клиентских сделок на биржевом рынке.
12. Особенности функционирования основного рынка корпоративных цен-ных бумаг Московской биржи.
13. Особенности функционирования сектора Standard на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи.
14. Особенности функционирования сектора Classica на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи.
15. Порядок листинга корпоративных ценных бумаг на Московской бирже.
16. Порядок делистинга корпоративных ценных бумаг на Московской бирже.
17. Порядок допуска участников к торгам корпоративными ценными бумагами на Московской бирже.
18. Порядок выставления котировок на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи.
19. Порядок расчетов и поставки ценных бумаг на рынке корпоративных ценных бумаг Московской биржи.
20. Организация первичного размещения корпоративных ценных бумаг на торгах Московской биржи.
21. Дилеры рынка облигаций федерального займа, их функции.
22. Функции и полномочия Банка России на рынке облигаций федерального займа.
23. Порядок проведения аукциона по размещению ОФЗ (Облигаций феде-рального займа).
24. Сделки РЕПО с облигациями федерального займа.
25. Особенности организации торговли на срочном рынке.
26. Расчеты по гарантийному обеспечению при совершении срочных сделок.
27. Особенности функционирования торговой системы FORTS.
28. Виды валютных сделок на биржевом рынке.
29. Порядок допуска участников к валютным торгам на Московской бирже.
30. Клиринг и расчеты по валютным сделкам на Московской бирже.
31. Основы функционирования рынка FOREX.



### **7.1. Основная литература:**

1. Галанов В.А, Басов А.И. Биржевое дело: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2014.
2. Дегтярёва О.И. Биржевое дело: Учебник. - М.: Магистр, 2011.
3. Зверев В.А. Азбука частного инвестора [электронный ресурс]: Путеводитель по фондовому рынку/В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков - 2-е издание - М.: Дашков и К, 2013.Znanium.com.
- 4.Звонова Е.А. Международный финансовый рынок: учебник/ Е.А.Звонова, В.К. Бурлачков, В.А. Галанов; под ред.В.А. Слепова - 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Магистр: Ниц ИНФРА - М,2014. Znanium.com.
5. Каячев Г.Ф. Финансовые рынки и институты [электронный ресурс]: учебное пособие/ Г.Ф. Каячев, Л.В. Каячева, С.В. Кропачев, М.Н. Черных - Красноярск : Сибирский Федеральный Университет 2011. Znanium.com.
6. Паршиков С.В., Секреты биржевой торговли: торговля акциями на фондовой бирже: Учебник. - М.: Альпина Паблшер, 2012.
7. Чалдаева Л.А. Биржевое дело: Учебник. - М.: ЮРАЙТ, 2013.
8. Якушев А.В. Ценные бумаги и биржевое дело: Учебник. - М.: Приор, 2011.

### **7.2. Дополнительная литература:**

1. Добрынина Л.Н., Малявина А.В. Фондовый рынок и биржевая торговля: Учебно-методическое пособие. - Издательство "ЭКЗАМЕН", 2010.
2. Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевое дело: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2010.
3. Твардовский В.В. Теория и практика торговли на фондовом рынке: Учебник. - М.: Smart Book, 2011.

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

Московская биржа - <http://www.moex.com>

Официальный сайт Министерства финансов РФ - [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

Справочная правовая система Гарант - [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

Справочная правовая система Консультант Плюс - [www.consultantplus.ru](http://www.consultantplus.ru)

Центральный Банк России - <http://www.cbr.ru>

### **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Торговые системы" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Программа "Трансакция", "QUICK"

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 080100.62 "Экономика" и профилю подготовки Финансы и кредит .

Автор(ы):

Юсупова Л.М. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Кох И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.