

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:

Директор института



П.Н. Захаров

2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ**

направление подготовки / специальность

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

Финансы и кредит

(направленность (профиль) подготовки)

г. Владимир
2021

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Участники рынка ценных бумаг. Инфраструктурные организации» является формирование у студентов теоретических и практических знаний о профессиональных участниках рынка ценных бумаг.

Задачи:

- изучить основные категории профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- изучить требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Участники рынка ценных бумаг. Инфраструктурные организации» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции <i>(код, содержание индикатора)</i>	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-6. Способен осуществлять доверительное управление ценными бумагами и иными активами в соответствии с действующим законодательством РФ по финансовым рынкам, проводить внутренний учет сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами	ПК-6.1. Знает технологию заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на биржевом и внебиржевом рынке и их отражение в регистрах внутреннего учета	Знает нормативно-правовые акты в рамках организации и проведения организованных торгов, основные фигуры технического анализа, принципы систематизации биржевой информации.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-6.2. Умеет проводить технический анализ при совершении сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, осуществлять операции на рынке ценных бумаг в интересах клиента и отражать их в регистрах внутреннего учета	Умеет проводить ряд аудиторских мероприятий в рамках подготовки первичного размещения акций на бирже, определять фигуры в биржевом терминале, вести дневник сделок.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-6.3. Владеет навыками систематизации информации и работы с документами в процессе осуществления деятельности по доверительному управлению ценными бумагами и иными активами	Владеет навыками размещения акций на бирже, навыками презентации сделок для ДУ, навыками торговли на биржевом терминале.	Ситуационные задачи, эссе.
ПК-7. Способен осуществлять права и обязанности, закрепленные ценными бумагами, являющимися объектом	ПК-7.1. Знает экономические и юридические аспекты осуществления прав и обязанностей, закрепленных ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления	Знает нормативно-правовую базу доверительного управления активами, технологию выплат в доверительном управлении, этику консультирования клиентов.	Практико-ориентированное задание.

доверительного управления	ПК-7.2. Умеет планировать и осуществлять правомочия и обязанности клиента в отношении объектов, переданных в доверительное управление в соответствии с требованиями действующего законодательства РФ (получение денежных доходов и иных денежных выплат, право на участие в управлении эмитентом и право голоса по ценным бумагам и пр.)	Умеет управлять активами, переданными в доверительное управление, рассчитывать денежные доходы инвесторов, применять этические знания на практике.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-7.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами и работы с документами в рамках осуществления деятельности по управлению ценными бумагами	Владеет навыками консультирования по выбранным стратегиям, методами общения с клиентом, навыками планирования доходности активов в ДУ.	Практико-ориентированное задание.

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Очная форма – 5 зачетных единиц, 180 часов

Очно-заочная форма – 5 зачетных единиц, 180 часов

Очно-заочная форма (ускоренное обучение на базе СПО) – 4 зачетные единицы, 144 часа

Тематический план форма обучения – очная

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.	6	1-3	3	6		3	13	
2	Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.	6	4-6	3	6		3	13	Рейтинг-контроль №1

3	Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	6	7-9	3	6		3	13	
4	Тема 4. Деятельность по проведению организованных торгов.	6	10-12	3	6		3	13	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Клиринговая деятельность.	6	13-15	3	6		3	13	
6	Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.	6	16-18	3	6		3	16	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		180		18	36		18	81	Экзамен (45)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		180		18	36		18	81	Экзамен (45)

**Тематический план
форма обучения – очно-заочная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.	7	1-3	2	3		2	20	
2	Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.	7	4-6	2	3		2	20	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	7	7-9	2	3		2	20	
4	Тема 4. Деятельность по проведению организованных торгов.	7	10-12	2	3		2	20	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Клиринговая деятельность.	7	13-15	2	3		2	20	
6	Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.	7	16-18	4	3		4	21	Рейтинг-контроль №3
Всего за 7 семестр:		180		14	18		14	121	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		180		14	18		14	121	Экзамен (27)

Тематический план
форма обучения – очно-заочная (ускоренное обучение на базе СПО)

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в форме практической подготовки		
1	Тема 1. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.	5	1-3	1	3		1	14	
2	Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.	5	4-6	1	3		1	14	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	5	7-9	2	3		2	14	
4	Тема 4. Деятельность по проведению организованных торгов.	5	10-12	2	3		2	14	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Клиринговая деятельность.	5	13-15	2	3		2	14	
6	Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.	5	16-18	2	3		2	19	Рейтинг-контроль №3
Всего за 5 семестр:		144		10	18		10	89	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Да							
Итого по дисциплине		144		10	18		10	89	Экзамен (27)

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.
Виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Требования к учредителям (участникам) профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования к работникам профессиональных участников рынка ценных бумаг. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и иной деятельности.

Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.
Понятие брокерской деятельности на рынке ценных бумаг. Правила осуществления брокерской деятельности. Особенности осуществления деятельности клиентского брокера и брокера,

осуществляющего деятельность только по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является товар. Отчет о деятельности брокера. Понятие дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Правила осуществления дилерской деятельности. Понятие деятельности по управлению ценными бумагами. Требования к деятельности по управлению ценными бумагами. Отчет о деятельности управляющего.

Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Понятие и правовые основания осуществления деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Функции профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Виды счетов, открываемых держателями реестра. Понятие трансфер-агента, его права и обязанности.

Тема 4. Деятельность по проведению организованных торгов.

Понятие и правовые основания осуществления деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Функции профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Виды счетов, открываемых держателями реестра. Понятие трансфер-агента, его права и обязанности.

Тема 5. Клиринговая деятельность.

Понятие клиринга. Виды клиринга. Клиринговая организация, требования к ней. Участники клиринга. Осуществление клиринга. Центральный контрагент и его роль на финансовом рынке. Организатор товарных поставок и его функции. Способы обеспечения исполнения обязательств. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга.

Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.

Понятие квалифицированного инвестора. Квалифицированные инвесторы в силу закона. Требования, которым должны соответствовать физические и юридические лица для признания их квалифицированными инвесторами. Инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов. Последствия совершения профессиональными участниками рынка ценных бумаг сделок по приобретению ценных бумаг и производных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, за счет лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

Содержание практических занятий по дисциплине

Тема 1. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.

Виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг. Требования к учредителям (участникам) профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования к работникам профессиональных участников рынка ценных бумаг. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и иной деятельности.

Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.

Понятие брокерской деятельности на рынке ценных бумаг. Правила осуществления брокерской деятельности. Особенности осуществления деятельности клиентского брокера и брокера, осуществляющего деятельность только по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является товар. Отчет о деятельности брокера. Понятие дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Правила осуществления дилерской деятельности. Понятие деятельности по управлению ценными бумагами. Требования к деятельности по управлению ценными бумагами. Отчет о деятельности управляющего.

Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Понятие и правовые основания осуществления деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Функции профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Виды счетов, открываемых держателями реестра. Понятие трансфер-агента, его права и обязанности.

Тема 4. Деятельность по проведению организованных торгов.

Понятие и правовые основания осуществления деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Функции профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Виды счетов, открываемых держателями реестра. Понятие трансфер-агента, его права и обязанности.

Тема 5. Клиринговая деятельность.

Понятие клиринга. Виды клиринга. Клиринговая организация, требования к ней. Участники клиринга. Осуществление клиринга. Центральный контрагент и его роль на финансовом рынке. Организатор товарных поставок и его функции. Способы обеспечения исполнения обязательств. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга.

Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.

Понятие квалифицированного инвестора. Квалифицированные инвесторы в силу закона. Требования, которым должны соответствовать физические и юридические лица для признания их квалифицированными инвесторами. Инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов. Последствия совершения профессиональными участниками рынка ценных бумаг сделок по приобретению ценных бумаг и производных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, за счет лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

5.1. Текущий контроль успеваемости

Рейтинг-контроль 1: Эссе на тему «Деятельность по управлению ценными бумагами».

Рейтинг-контроль 2: Эссе работа на тему «Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление».

Рейтинг-контроль 3: Эссе на тему «Оценка работы доверительного управляющего».

5.2. Промежуточная аттестация

Список вопросов к экзамену

1. Виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
2. Требования к учредителям (участникам) профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования к работникам профессиональных участников рынка ценных бумаг.
3. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и иной деятельности.
4. Понятие брокерской деятельности на рынке ценных бумаг.
5. Правила осуществления брокерской деятельности. Особенности осуществления деятельности клиентского брокера и брокера, осуществляющего деятельность только по

заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является товар. Отчет о деятельности брокера.

6. Понятие дилерской деятельности на рынке ценных бумаг.

7. Понятие деятельности по управлению ценными бумагами. Требования к деятельности по управлению ценными бумагами. Отчет о деятельности управляющего.

8. Понятие и правовые основания осуществления деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

9. Функции профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Виды счетов, открываемых держателями реестра.

10. Понятие и правовые основания осуществления деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

11. Функции профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего деятельность по ведению реестра.

12. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Виды счетов, открываемых держателями реестра. Понятие трансфер-агента, его права и обязанности.

13. Понятие клиринга. Виды клиринга. Клиринговая организация, требования к ней.

14. Участники клиринга. Осуществление клиринга.

15. Центральный контрагент и его роль на финансовом рынке.

16. Организатор товарных поставок и его функции. Способы обеспечения исполнения обязательств.

17. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга.

18. Понятие квалифицированного инвестора.

19. Требования, которым должны соответствовать физические и юридические лица для признания их квалифицированными инвесторами.

20. Последствия совершения профессиональными участниками рынка ценных бумаг сделок по приобретению ценных бумаг и производных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, за счет лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

5.3. Самостоятельная работа обучающегося

Темы курсовых работ

1. Требования, которым должны соответствовать физические и юридические лица для признания их квалифицированными инвесторами.

2. Инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов.

3. Последствия совершения профессиональными участниками рынка ценных бумаг сделок по приобретению ценных бумаг и производных финансовых инструментов, предназначенных для квалифицированных инвесторов, за счет лица, не являющегося квалифицированным инвестором.

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Книгообеспеченность

Наименование литературы: автор, название, вид издания, издательство	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронном каталоге ЭБС

Основная литература*		
1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1146798
2. Косова, Л. Н. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Л. Н. Косова, Ю. А. Косова. - Москва : РГУП, 2019. - 68 с. - ISBN 978-5-93916-771-0. - Текст : электронный.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1195523
3. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 154 с. - ISBN 978-5-394-03548-7. - Текст : электронный.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/product/1091460
Дополнительная литература		
1. Селищев, А. С. Финансовые рынки и институты Китая : монография / А.С. Селищев, Н.А. Селищев, А.А. Селищев. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 258 с.	2019	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=343378
2. Евсин, М. Ю. Финансовые рынки. Практикум : учебное пособие / М.Ю. Евсин, В.А. Спесивцев. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 168 с.	2021	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=371541
3. Финансовые рынки и финансово-кредитные организации в условиях цифровизации : учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», «Корпоративные и государственные финансы» / Н. Н. Никулина, С. В. Березина, Т. В. Стожарова [и др.] ; под общ. ред. Н. Н. Никулиной. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 447 с.	2020	ЭБС «Znanium.com», режим доступа: https://znanium.com/catalog/document?id=375722

6.2. Периодические издания

1. Журнал о финансовых рынках «Financial One»: <https://fomag.ru/>
2. Газета «Ведомости»: <https://www.vedomosti.ru/>
3. Газета «The Economists»: <https://www.economist.com/>

6.3. Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт finanz.ru: <https://www.finanz.ru/>.
2. Официальный сайт компании Exante: <https://exante.eu/ru/>.
3. Официальный сайт Московской Биржи: <https://www.moex.ru.>

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/лабораторного типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы: аудитории, оснащенные мульти-медиа оборудованием, компьютерные классы с доступом в интернет, аудитории без специального оборудования.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: операционная система семейства Microsoft Windows, пакет офисных программ Microsoft Office, 7-Zip, AcrobatReader, СПС «Консультант Плюс» (инсталлированный ресурс ВлГУ).

к.фи.и. доцент кафедры, Экономика
Рабочую программу составил А.А. Алексеев
инноваций и кризисов" (ФИО, должность, подпись) А.А. Алексеев

Рецензент
(представитель работодателя) Управляющий обл. центром
ККО ПАО "Почта Банк" А.В. Ковтун
"Владимирский областной центр" (место работы, должность, ФИО, подпись)



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры _____
Протокол № 1 от 30.08.2021 года
Заведующий кафедрой В.В. Царь О.А. Ромашов
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрен
на заседании учебно-методической комиссии направления
38 03 01, Экономика
Протокол № 1 от 30.08.2021 года
Председатель комиссии В.В. Царь А.В. Захаров
(ФИО, должность, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20____ / 20____ учебный года

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на 20____ / 20____ учебный года

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на 20____ / 20____ учебный года

Протокол заседания кафедры № _____ от _____ года

Заведующий кафедрой _____

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

в рабочую программу дисциплины

НАИМЕНОВАНИЕ

образовательной программы направления подготовки код и наименование ОП, направленность:
наименование (указать уровень подготовки)

Номер изменения	Внесены изменения в части/разделы рабочей программы	Исполнитель ФИО	Основание (номер и дата протокола заседания кафедры)
1			
2			

Заведующий кафедрой _____ / _____

Подпись

ФИО