

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.А. Захаров

2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
БИРЖИ И БИРЖЕВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, ИНФРАСТРУКТУРА БИРЖЕВОЙ
ТОРГОВЛИ**

направление подготовки / специальность

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки (специальности))

направленность (профиль) подготовки

Финансы и кредит

(направленность (профиль) подготовки)

г. Владимир
2022

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Биржи и биржевая деятельность, инфраструктура биржевой торговли» является формирование у студентов теоретических и практических знаний об экономических отношениях субъектов биржевых рынков товаров, валюты и ценных бумаг, необходимые для понимания тенденций развития российского и международного биржевых рынков.

Задачи:

- получение базовых знаний об экономических интересах и целях участников организованных рынков товаров, валюты и ценных бумаг, о законах и иных правовых актах, регулирующих операции на биржевых рынках, об инфраструктуре организованных рынков товаров, валюты и ценных бумаг, о технологиях и операционном механизме биржевой торговли, о специфике обращения различных биржевых товаров.
- знакомство с методологией и гипотезами анализа и моделирования экономических процессов на национальных и международном биржевых рынках.
- приобретение практических навыков принятия решений о целесообразности операций на национальных и международном биржевых рынках, создания экономических условий для реализации экономических интересов и целей на этих рынках.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Биржи и биржевая деятельность, инфраструктура биржевой торговли» 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 (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-5. Способен анализировать состояние рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов	ПК-5.1. Знает методы и инструменты оценки эмитента и ценных бумаг эмитента, методы и инструменты экономического и финансового анализа	Знает основы организации и биржевой торговли, методику анализа рынков, критерии эффективности инвестирования.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-5.2. Умеет производить анализ финансового рынка и его отдельных сегментов, экономический и финансовый анализ компании и ее ценных бумаг	Умеет находить нормативно-правовую информацию по биржевой торговле, классифицировать рынки по сегментам, считать доходность ценных бумаг.	Ситуационные задачи, эссе.
	ПК-5.3. Владеет навыками оценки эффективности вложений в ценные бумаги и иные финансовые инструменты с позиций соотношения доходности и рисков, связанных с такими вложениями	Владеет навыками подготовки проспекта эмиссии ценных бумаг на бирже, навыками фундаментального анализа, навыками торговли на бирже.	Ситуационные задачи, эссе.

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 определять фигуры в биржевом терминале, проводить ряд аудиторских мероприятий в рамках подготовки первичного размещения акций на бирже, 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, владеет 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 доверительного управления	ПК-7.1. Знает экономические и юридические аспекты осуществления прав и обязанностей, закрепленных ценными бумагами, являющимися объектом доверительного управления	Знает нормативно-правовую базу доверительного к правления активами, технологию выплат в доверительном управлении, этику консультирования клиентов.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-7.2. Умеет планировать и осуществлять полномочия 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 рассчитывать денежные доходы инвесторов, управлять активами, переданными в доверительное управление, 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.
ПК-8. Способен консультировать по возможностям индивидуального и коллективного инвестирования в соответствии с	ПК-8.1. Знает экономические и юридические аспекты инвестиционного консультирования на рынке ценных бумаг	Знает требования регуляторов к инвестиционному консультированию, состав пакета предложений по коллективному инвестированию, состав	Практико-ориентированное задание.

действующим законодательством РФ, положениями международных стандартов и нормами профессиональной этики и корпоративной культуры		пакета предложений по коллективному инвестированию.	
	ПК-8.2. Умеет готовить пакет предложений по индивидуальному и коллективному инвестированию и проводить консультации клиентов по вопросам вложения денежных средств в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, способов инвестирования на финансовых рынках, а также защите прав и законных интересов инвесторов	Умеет презентовать предложения инвестору в Power Point, рассчитывать доходность стоимости чистых активов ПИФа, вести документооборот на практике.	Практико-ориентированное задание.
	ПК-8.3. Владеет навыками ведения консультационной работы с клиентами в области инвестиций, основываясь на профессиональной этике и корпоративной культуре	Владеет навыками коммуникаций в соответствии с кодексом деловой этики, предложенным ЦБ РФ, навыками профессиональной этики, механизмом расчета СЧА ПИФа.	Практико-ориентированное задание.

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет:

Очная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

Очно-заочная форма – 4 зачетные единицы, 144 часа

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. Организованные торги.	6	1-3	2	2		2	21	Рейтинг-контроль №1
2	Тема 2. Клиринг и клиринговая деятельность.	6	4-6	4	4		4	21	
3	Тема 3. Порядок проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга.	6	7-10	4	4		4	21	Рейтинг-контроль №2

4	Тема 4. Система внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.	6	11-14	4	4		4	21	
5	Тема 5. Система управления рисками организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.	6	15-18	4	4		4	24	Рейтинг-контроль №3
Всего за <u>6</u> семестр:		144		18	18		18	108	Зачет с оценкой
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		144		18	18		18	108	Зачет с оценкой

**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. Организованные торги.	9	1-3	2	4		2	21	Рейтинг-контроль №1
2	Тема 2. Клиринг и клиринговая деятельность.	9	4-6	2	4		2	21	
3	Тема 3. Порядок проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга.	9	7-10	2	4		2	21	Рейтинг-контроль №2
4	Тема 4. Система внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.	9	11-14	4	4		4	21	
5	Тема 5. Система управления рисками организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.	9	15-18	4	6		4	24	Рейтинг-контроль №3
Всего за <u>9</u> семестр:		144		14	22		14	108	Зачет с оценкой
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		144		14	22		14	108	Зачет с оценкой

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. Организованные торги.	6	1-3	2	2		2	23	Рейтинг-контроль №1
2	Тема 2. Клиринг и клиринговая деятельность.	6	4-6	2	2		2	23	
3	Тема 3. Порядок проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга.	6	7-10	2	4		2	23	Рейтинг-контроль №2
4	Тема 4. Система внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.	6	11-14	2	4		2	23	
5	Тема 5. Система управления рисками организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.	6	15-18	4	4		4	24	Рейтинг-контроль №3
Всего за 6 семестр:		144		12	16		12	116	Зачет с оценкой
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		144		12	16		12	116	Зачет с оценкой

Содержание лекционных занятий по дисциплине

Тема 1. Организованные торги.
Деятельность по проведению организованных торгов. Основные понятия, используемые в Федеральном законе «Об организованных торгах», а также нормативных актах Банка России, регулирующих деятельность по проведению организованных торгов. Требования к правилам организованных торгов. Организаторы торговли. Роль и место организаторов торговли на финансовом рынке. Права и обязанности организатора торговли. Виды организаторов торговли и их характеристика. Требования к органам управления и работникам организатора торговли. Требования к учредителям (участникам) организатора торговли. Требования к корпоративному управлению организатора торговли. Совецательные органы организатора торговли как форма взаимодействия организатора торговли с участниками торгов. Организованные торги. Участники торгов. Участие Банка России в организованных торгах. Маркет-мейкеры и их роль на организованных торгах. Заявки, подаваемые на организованных торгах. Заключение договора на организованных торгах. Особенности заключения на организованных торгах договоров с центральным контрагентом и (или) клиринговым брокером. Правила совершения необеспеченных сделок на организованных торгах. Приостановление и прекращение

организованных торгов. Порядок ведения реестров организатором торговли. Виды инструментов, обращающихся на организованных торгах, и особенности их допуска к организованным торгам. Виды ценных бумаг, обращающихся на организованных торгах, порядок допуска (прекращения допуска) ценных бумаг к организованным торгам. Валюта, товары (в том числе драгоценные металлы) и особенности их допуска к организованным торгам и обращения на организованных торгах. Виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, их особенности и требования к спецификациям таких договоров. Договоры репо и их особенности.

Тема 2. Клиринг и клиринговая деятельность.

Понятие клиринговой деятельности. Основные понятия, используемые в Федеральном законе «О клиринге и клиринговой деятельности», а также нормативных актах Банка России, регулирующих осуществление клиринговой деятельности. Требования к правилам клиринга. Клиринговая организация. Права и обязанности клиринговой организации. Особенности осуществления клиринговой деятельности кредитной организацией. Требования к органам управления и работникам клиринговой организации. Требования к учредителям (участникам) клиринговой организации. Требования к корпоративному управлению клиринговой организации. Сопредседательские органы клиринговой организации как форма взаимодействия клиринговой организации с участниками клиринга. Центральный контрагент. Центральный контрагент, его функции и роль на финансовом рынке. Квалифицированный центральный контрагент. Преимущества заключения сделок с участием квалифицированного центрального контрагента. Осуществление клиринга. Виды клиринга. Участники клиринга. Способы обеспечения исполнения обязательств. Особенности индивидуального и коллективного клирингового обеспечения. Торговые и клиринговые счета и порядок условия проведения операций по указанным счетам. Внутренний учет клиринговой организации. Принципы сегрегации и переносимости. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга. Ликвидационный неттинг. Клиринг внебиржевых сделок.

Тема 3. Порядок проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга. Порядок проведения расчетов. Организации, проводящие расчеты по итогам организованных торгов и (или) клиринга, и особенности их деятельности. Порядок и особенности проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга на российском финансовом и товарном (биржевом) рынке, в том числе по итогам сделок с валютой и драгоценными металлами. Центральный депозитарий и его роль при проведении расчетов на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Система внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.

Система внутреннего контроля организатора торговли. Требования к организации системы внутреннего контроля организатора торговли. Порядок осуществления внутреннего контроля и внутреннего аудита организатором торговли. Функции службы внутреннего аудита организатора торговли. Функции контролера (руководителя службы внутреннего контроля) организатора торговли. Система внутреннего контроля клиринговой организации и центрального контрагента. Требования к организации системы внутреннего контроля клиринговой организации. Порядок осуществления внутреннего контроля и внутреннего аудита в клиринговой организации. Функции службы внутреннего аудита клиринговой организации. Функции контролера (руководителя службы внутреннего контроля) клиринговой организации. Оценка качества внутреннего контроля и корпоративного управления квалифицированного центрального контрагента.

Тема 5. Система управления рисками организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.

Риски и методы управления ими. Понятие риска. Виды рисков. Факторы рисков. Организация процесса управления рисками. Оценка рисков. Методы управления рисками. Стресс-тестирование и виды стресс-тестов. Система управления рисками организатора торговли. Риски организатора торговли. Требования к организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности по организации торговли, а также в случаях возникновения чрезвычайных ситуаций. Требования к собственным средствам организатора торговли и иные обязательные нормативы. Требования к правилам организации системы управления рисками организатора торговли. Обеспечение непрерывности деятельности организатора торговли, планы восстановления деятельности. Требования к порядку хранения и защиты информации организатором торговли. Требования к работе с программно-техническими средствами, предназначенными для осуществления деятельности по проведению организованных торгов. Система управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента. Риски клиринговой организации. Требования к системе управления рисками при осуществлении клиринговой деятельности. Требования к собственным средствам клиринговой организации и иные обязательные нормативы. Различия в управлении рисками клиринговой организации, не являющейся кредитной организацией, и клиринговой организации, являющейся кредитной организацией. Требования к правилам организации системы управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента. Требования к методике стресс-тестирования системы управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента. Оценка качества системы управления рисками кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента. Обеспечение непрерывности деятельности клиринговой организации и центрального контрагента, планы восстановления деятельности. Требования к порядку хранения и защиты информации клиринговой организацией. Резервные требования Банка России для кредитных организаций, осуществляющих клиринговую деятельность и (или) функции центрального контрагента.

Содержание практических занятий по дисциплине

Тема 1. Организованные торги.

Деятельность по проведению организованных торгов. Основные понятия, используемые в Федеральном законе «Об организованных торгах», а также нормативных актах Банка России, регулирующих деятельность по проведению организованных торгов. Требования к правилам организованных торгов. Организаторы торговли. Роль и место организаторов торговли на финансовом рынке. Права и обязанности организатора торговли. Виды организаторов торговли и их характеристика. Требования к органам управления и работникам организатора торговли. Требования к учредителям (участникам) организатора торговли. Требования к корпоративному управлению организатора торговли. Сопроводительные органы организатора торговли как форма взаимодействия организатора торговли с участниками торгов. Организованные торги. Участники торгов. Участие Банка России в организованных торгах. Маркет-мейкеры и их роль на организованных торгах. Заявки, подаваемые на организованных торгах. Заключение договора на организованных торгах. Особенности заключения на организованных торгах договоров с центральным контрагентом и (или) клиринговым брокером. Правила совершения необеспеченных сделок на организованных торгах. Приостановление и прекращение организованных торгов. Порядок ведения реестров организатором торговли. Виды инструментов, обращающихся на организованных торгах, и особенности их допуска к организованным торгам. Виды ценных бумаг, обращающихся на организованных торгах, порядок допуска (прекращения допуска) ценных бумаг к организованным торгам. Валюта, товары (в том числе драгоценные металлы) и особенности их допуска к организованным торгам и обращения на организованных торгах. Виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, их особенности и требования к спецификациям таких договоров. Договоры репо и их особенности.

Тема 2. Клиринг и клиринговая деятельность.

Понятие клиринговой деятельности. Основные понятия, используемые в Федеральном законе «О клиринге и клиринговой деятельности», а также нормативных актах Банка России, регулирующих осуществление клиринговой деятельности. Требования к правилам клиринга. Клиринговая организация. Права и обязанности клиринговой организации. Особенности осуществления клиринговой деятельности кредитной организацией. Требования к органам управления и работникам клиринговой организации. Требования к учредителям (участникам) клиринговой организации. Требования к корпоративному управлению клиринговой организации. Совещательные органы клиринговой организации как форма взаимодействия клиринговой организации с участниками клиринга. Центральный контрагент. Центральный контрагент, его функции и роль на финансовом рынке. Квалифицированный центральный контрагент. Преимущества заключения сделок с участием квалифицированного центрального контрагента. Осуществление клиринга. Виды клиринга. Участники клиринга. Способы обеспечения исполнения обязательств. Особенности индивидуального и коллективного клирингового обеспечения. Торговые и клиринговые счета и порядок условия проведения операций по указанным счетам. Внутренний учет клиринговой организации. Принципы сегрегации и переносимости. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга. Ликвидационный неттинг. Клиринг внебиржевых сделок.

Тема 3. Порядок проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга. Порядок проведения расчетов. Организации, проводящие расчеты по итогам организованных торгов и (или) клиринга, и особенности их деятельности. Порядок и особенности проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга на российском финансовом и товарном (биржевом) рынке, в том числе по итогам сделок с валютой и драгоценными металлами. Центральный депозитарий и его роль при проведении расчетов на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Система внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.

Система внутреннего контроля организатора торговли. Требования к организации системы внутреннего контроля организатора торговли. Порядок осуществления внутреннего контроля и внутреннего аудита организатором торговли. Функции службы внутреннего аудита организатора торговли. Функции контролера (руководителя службы внутреннего контроля) организатора торговли. Система внутреннего контроля клиринговой организации и центрального контрагента. Требования к организации системы внутреннего контроля клиринговой организации. Порядок осуществления внутреннего контроля и внутреннего аудита в клиринговой организации. Функции службы внутреннего аудита клиринговой организации. Функции контролера (руководителя службы внутреннего контроля) клиринговой организации. Оценка качества внутреннего контроля и корпоративного управления квалифицированного центрального контрагента.

Тема 5. Система управления рисками организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.

Риски и методы управления ими. Понятие риска. Виды рисков. Факторы рисков. Организация процесса управления рисками. Оценка рисков. Методы управления рисками. Стресс-тестирование и виды стресс-тестов. Система управления рисками организатора торговли. Риски организатора торговли. Требования к организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности по организации торговли, а также в случаях возникновения чрезвычайных ситуаций. Требования к собственным средствам организатора торговли и иные обязательные нормативы. Требования к правилам организации системы управления рисками организатора торговли. Обеспечение непрерывности деятельности организатора торговли, планы восстановления деятельности. Требования к

порядку хранения и защиты информации организатором торговли. Требования к работе с программно-техническими средствами, предназначенными для осуществления деятельности по проведению организованных торгов. Система управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента. Риски клиринговой организации. Требования к системе управления рисками при осуществлении клиринговой деятельности. Требования к собственным средствам клиринговой организации и иные обязательные нормативы. Различия в управлении рисками клиринговой организации, не являющейся кредитной организацией, и клиринговой организации, являющейся кредитной организацией. Требования к правилам организации системы управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента. Требования к методике стресс-тестирования системы управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента. Оценка качества системы управления рисками кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента. Обеспечение непрерывности деятельности клиринговой организации и центрального контрагента, планы восстановления деятельности. Требования к порядку хранения и защиты информации клиринговой организацией. Резервные требования Банка России для кредитных организаций, осуществляющих клиринговую деятельность и (или) функции центрального контрагента.

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

Контрольная работа на тему «Современный биржевой рынок России».

Рейтинг-контроль 2

Контрольная работа на тему «Московская Биржа сегодня».

Рейтинг-контроль 3

Контрольная работа на тему «Листинг российских компаний на мировых биржевых площадках».

5.2. Промежуточная аттестация

Список вопросов к зачету с оценкой

1. Деятельность по проведению организованных торгов. Основные понятия, используемые в Федеральном законе «Об организованных торгах», а также нормативных актах Банка России, регулирующих деятельность по проведению организованных торгов.
2. Требования к правилам организованных торгов. Организаторы торговли.
3. Роль и место организаторов торговли на финансовом рынке. Права и обязанности организатора торговли. Виды организаторов торговли и их характеристика.
4. Требования к органам управления и работникам организатора торговли. Требования к учредителям (участникам) организатора торговли. Требования к корпоративному управлению организатора торговли.
5. Сопроводительные органы организатора торговли как форма взаимодействия организатора торговли с участниками торгов.
6. Организованные торги. Участники торгов.
7. Участие Банка России в организованных торгах.
8. Маркет-мейкеры и их роль на организованных торгах.

9. Заявки, подаваемые на организованных торгах. Заключение договора на организованных торгах. Особенности заключения на организованных торгах договоров с центральным контрагентом и (или) клиринговым брокером.
10. Правила совершения необеспеченных сделок на организованных торгах. Приостановление и прекращение организованных торгов.
11. Порядок ведения реестров организатором торговли.
12. Виды инструментов, обращающихся на организованных торгах, и особенности их допуска к организованным торгам.
13. Виды ценных бумаг, обращающихся на организованных торгах, порядок допуска (прекращения допуска) ценных бумаг к организованным торгам.
14. Валюта, товары (в том числе драгоценные металлы) и особенности их допуска к организованным торгам и обращения на организованных торгах.
15. Виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, их особенности и требования к спецификациям таких договоров.
16. Договоры репо и их особенности.
17. Понятие клиринговой деятельности. Основные понятия, используемые в Федеральном законе «О клиринге и клиринговой деятельности», а также нормативных актах Банка России, регулирующих осуществление клиринговой деятельности. Требования к правилам клиринга.
18. Клиринговая организация. Права и обязанности клиринговой организации. Особенности осуществления клиринговой деятельности кредитной организацией.
19. Требования к органам управления и работникам клиринговой организации.
20. Требования к учредителям (участникам) клиринговой организации. Требования к корпоративному управлению клиринговой организации.
21. Совещательные органы клиринговой организации как форма взаимодействия клиринговой организации с участниками клиринга.
22. Центральный контрагент. Центральный контрагент, его функции и роль на финансовом рынке. Квалифицированный центральный контрагент. Преимущества заключения сделок с участием квалифицированного центрального контрагента.
23. Осуществление клиринга. Виды клиринга. Участники клиринга.
24. Способы обеспечения исполнения обязательств. Особенности индивидуального и коллективного клирингового обеспечения.
25. Торговые и клиринговые счета и порядок условия проведения операций по указанным счетам. Внутренний учет клиринговой организации. Принципы сегрегации и переносимости. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга.
26. Ликвидационный неттинг.
27. Клиринг внебиржевых сделок.
28. Порядок проведения расчетов. Организации, проводящие расчеты по итогам организованных торгов и (или) клиринга, и особенности их деятельности.
29. Порядок и особенности проведения расчетов по итогам организованных торгов и (или) клиринга на российском финансовом и товарном (биржевом) рынке, в том числе по итогам сделок с валютой и драгоценными металлами.
30. Центральный депозитарий и его роль при проведении расчетов на рынке ценных бумаг.
31. Система внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации и центрального контрагента.
32. Система внутреннего контроля организатора торговли.
33. Требования к организации системы внутреннего контроля организатора торговли. Порядок осуществления внутреннего контроля и внутреннего аудита организатором торговли.
34. Функции службы внутреннего аудита организатора торговли.
35. Функции контролера (руководителя службы внутреннего контроля) организатора торговли.
36. Система внутреннего контроля клиринговой организации и центрального контрагента. Требования к организации системы внутреннего контроля клиринговой организации.

37. Порядок осуществления внутреннего контроля и внутреннего аудита в клиринговой организации. Функции службы внутреннего аудита клиринговой организации.
38. Функции контролера (руководителя службы внутреннего контроля) клиринговой организации.
39. Оценка качества внутреннего контроля и корпоративного управления квалифицированного центрального контрагента.
40. Риски и методы управления ими. Понятие риска. Виды рисков. Факторы рисков.
41. Организация процесса управления рисками. Оценка рисков. Методы управления рисками. Стресс-тестирование и виды стресс-тестов.
42. Риски организатора торговли. Требования к организации системы управления рисками, связанными с осуществлением деятельности по организации торговли, а также в случаях возникновения чрезвычайных ситуаций. Требования к собственным средствам организатора торговли и иные обязательные нормативы. Требования к правилам организации системы управления рисками организатора торговли.
43. Обеспечение непрерывности деятельности организатора торговли, планы восстановления деятельности.
44. Требования к порядку хранения и защиты информации организатором торговли. Требования к работе с программно-техническими средствами, предназначенными для осуществления деятельности по проведению организованных торгов.
45. Риски клиринговой организации. Требования к системе управления рисками при осуществлении клиринговой деятельности. Требования к собственным средствам клиринговой организации и иные обязательные нормативы.
46. Различия в управлении рисками клиринговой организации, не являющейся кредитной организацией, и клиринговой организации, являющейся кредитной организацией. Требования к правилам организации системы управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента.
47. Требования к методике стресс-тестирования системы управления рисками клиринговой организации и центрального контрагента.
48. Оценка качества системы управления рисками кредитной организации, осуществляющей функции центрального контрагента.
49. Обеспечение непрерывности деятельности клиринговой организации и центрального контрагента, планы восстановления деятельности. Требования к порядку хранения и защиты информации клиринговой организацией.
50. Резервные требования Банка России для кредитных организаций, осуществляющих клиринговую деятельность и (или) функции центрального контрагента.

5.3. Самостоятельная работа обучающегося

Темы эссе

1. Современный биржевой рынок России.
2. Классификация бирж по видам, роли в рыночном обороте, специализации, составу участников собственности и характера биржевых операций.
3. Котировка биржевых цен. Методы анализа биржевой конъюнктуры.
4. Основные требования, предъявляемые к регулированию биржевой деятельности со стороны государства. Состав и характеристика основных государственных и внутрибиржевых нормативных актов, используемых в процессе биржевой торговли в России.
5. Организация биржевой торговли и ее участники, процедура получения членства на бирже.
6. Брокерская фирма и ее место на бирже.
7. Виды поручений клиентов и условия покупки реального товара на бирже.
8. Методы ведения торгов (аукционная, электронная, торговля «шепотом», выкрикивания).
9. Процесс ведения торгов. Методы расчета индексов товарной биржи.

10. Причины возникновения фьючерсной торговли. Взаимосвязь и различия форвардного и фьючерсного контрактов.
11. Основные функции фьючерсных бирж. Биржевые спекуляции. Характеристика участников фьючерсных торгов.
12. Механизм биржевой фьючерсной торговли. Методы ведения торгов. Порядок определения цены контракта, его основные характеристики.
13. Процедура клиринга.
14. Операции с опционами на фьючерсных биржах (понятие и виды опционов, основные характеристики цены опциона, стратегии использования опционов).
15. Страхование рисков на рынке фьючерсных контрактов (концепция и практика хеджирования).
16. Основные фьючерсные и опционные рынки.
17. Эмитенты и инвесторы, их характеристика, система взаимоотношений.
18. Ценные бумаги как биржевой товар (виды ценных бумаг, их классификация).
19. Понятие первичного и вторичного рынка ценных бумаг.
20. История развития фондовых бирж. Крупнейшие фондовые биржи мира.
21. Организация биржевой торговли с ценными бумагами. Участники биржевых торгов.
22. Листинг ценных бумаг и биржевые индексы.

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 ^о », 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	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 Economist»: <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).

Рабочую программу составил к.фил.н., доцент кафедры «Экономика инноваций и финансы»

 А.А. Мишин

Рецензент (представитель работодателя):

заместитель генерального директора, главный аудитор ООО «АУДИТ ПРОФЕССИОНАЛ»

 Н.И. Юзвик

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика инноваций и финансы»

Протокол № 10 от 24.06.22 года

Заведующий кафедрой  д.э.н., проф. О.А. Доничев

Рабочая программа рассмотрена и одобрена

на заседании учебно-методической комиссии направления 38.03.01 Экономика

Протокол № 10 от 24.06.22 года

Председатель комиссии  д.э.н., проф. П.Н. Захаров