

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



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
2022

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 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 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) – 5 зачетных единиц, 180 часов

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.	3	1-3	3	3		3	19	
2	Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.	3	4-6	3	3		3	19	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	3	7-9	3	3		3	19	

4	Тема 4. Депозитарная деятельность.	3	10-12	3	3		3	19	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Клиринговая деятельность.	3	13-15	3	3		3	19	
6	Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.	3	16-18	3	3		3	22	Рейтинг-контроль №3
Всего за 3 семестр:		180		18	18		18	117	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		18	18		18	117	Экзамен (27)

**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.	5	1-3	3	4		3	15	
2	Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.	5	4-6	3	4		3	15	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	5	7-9	3	4		3	15	
4	Тема 4. Депозитарная деятельность.	5	10-12	3	4		3	15	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Клиринговая деятельность.	5	13-15	3	4		3	15	
6	Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.	5	16-18	3	4		3	18	Рейтинг-контроль №3
Всего за 5 семестр:		180		18	24		18	93	Экзамен (45)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		18	24		18	93	Экзамен (45)

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.	3	1-3	1	3		1	19	
2	Тема 2. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами.	3	4-6	1	3		1	19	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	3	7-9	2	3		2	19	
4	Тема 4. Депозитарная деятельность.	3	10-12	2	3		2	19	Рейтинг-контроль №2
5	Тема 5. Клиринговая деятельность.	3	13-15	2	3		2	19	
6	Тема 6. Квалифицированные и неквалифицированные инвесторы.	3	16-18	2	3		2	22	Рейтинг-контроль №3
Всего за 3 семестр:		180		18	18		18	117	Экзамен (27)
Наличие в дисциплине КП/КР		Нет							
Итого по дисциплине		180		18	18		18	117	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. Депозитарная деятельность

Понятие депозитарной деятельности. Порядок осуществления депозитарной деятельности. Виды счетов, которые могут открывать депозитарии. Права и обязанности депозитария. Междепозитарные отношения. Понятие номинального держателя. Основные обязанности номинального держателя в отношении ценных бумаг, держателем которых он является. Реализация прав акционеров с участием номинального держателя (каскадный принцип), случаи обязательного и необязательного участия номинального держателя. Осуществление выплат через номинального держателя. Голосование номинального держателя ценных бумаг на общем собрании держателей ценных бумаг. Центральный депозитарий. Расчетный депозитарий. Отчет о деятельности депозитария.

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. Депозитарная деятельность

Понятие депозитарной деятельности. Порядок осуществления депозитарной деятельности. Виды счетов, которые могут открывать депозитарии. Права и обязанности депозитария. Междепозитарные отношения. Понятие номинального держателя. Основные обязанности номинального держателя в отношении ценных бумаг, держателем которых он является. Реализация прав акционеров с участием номинального держателя (каскадный принцип), случаи обязательного и необязательного участия номинального держателя. Осуществление выплат через номинального держателя. Голосование номинального держателя ценных бумаг на общем собрании держателей ценных бумаг. Центральный депозитарий. Расчетный депозитарий. Отчет о деятельности депозитария.

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

Контрольная работа на тему «Деятельность по управлению ценными бумагами».

Рейтинг-контроль 2

Контрольная работа на тему «Ценные бумаги и прочие активы, передаваемые в управление».

Рейтинг-контроль 3

Контрольная работа 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 депозитарной деятельности. Порядок осуществления депозитарной деятельности.
14. Виды счетов, которые могут открывать депозитарии.
15. Права и обязанности депозитария. Междепозитарные отношения.
16. Понятие номинального держателя. Основные обязанности номинального держателя в отношении ценных бумаг, держателем которых он является.
17. Реализация прав акционеров с участием номинального держателя (каскадный принцип), случаи обязательного и необязательного участия номинального держателя.
18. Осуществление выплат через номинального держателя.
19. Голосование номинального держателя ценных бумаг на общем собрании держателей ценных бумаг.
20. Центральный депозитарий.
21. Расчетный депозитарий.
22. Отчет о деятельности депозитария.
23. Понятие клиринга. Виды клиринга. Клиринговая организация, требования к ней.
24. Участники клиринга. Осуществление клиринга.
25. Центральный контрагент и его роль на финансовом рынке.
26. Организатор товарных поставок и его функции. Способы обеспечения исполнения обязательств.
27. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга.
28. Понятие квалифицированного инвестора.
29. Требования, которым должны соответствовать физические и юридические лица для признания их квалифицированными инвесторами.
30. 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 эссе

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 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.Г. Юзвик

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


Протокол № 10 от 24.06.2022 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 24.06.2022 года

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