

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
“Белорусский государственный  
экономический университет”

  
В.Н.Шимов

2018 г.

Регистрационный № УД 3513 - 18/уч.

## **ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальности  
1-25 81 04 «Финансы и кредит»

2018

### **СОСТАВИТЕЛЬ**

*Осмоловец С.С.*, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Попкова А.С.*, заведующий сектором денежно-кредитной политики отдела макроэкономической и финансовой политики ГНУ «Институт экономики НАН Беларуси», кандидат экономических наук, доцент;

*Маркусенко М.В.*, доцент кафедры банковского дела учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 12 от 29.05.2018)

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 6 от 20.06. 2018).

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная дисциплина «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» разработана для специальности 1-25 81 04 «Финансы и кредит».

Цель учебной дисциплины «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» – дать целостное представление о деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Предметом учебной дисциплины является изучение сущности и видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; экономических взаимоотношений между профессиональными участниками рынка ценных бумаг; системы регулирования деятельности участников рынка ценных бумаг.

Учебная дисциплина «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» базируется на знаниях и компетенциях, полученных в результате изучения таких дисциплин, таких как «Макроэкономика», «Эконометрика», «Математические методы в финансовых вычислениях», «Информационные технологии в экономике и управлении», «Современные тенденции функционирования рынка ценных бумаг». В свою очередь, данный курс служит фундаментом для успешного освоения таких дисциплин, как «Производные финансовые инструменты» и «Финансовая инженерия».

Задачи учебной дисциплины:

- определить сущность и содержание профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг;
- изучить порядок лицензирования и аттестации специалистов рынка ценных бумаг;
- рассмотреть виды профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- изучить особенности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- раскрыть деятельность организаторов торгов и инфраструктурных организаций на рынке ценных бумаг;
- изучить подходы к регулированию профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в белорусской и зарубежной практике.

В результате усвоения дисциплины «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» магистрант должен:

- знать сущность деятельности и функции профессиональных участников рынка ценных бумаг, их роль, значение, взаимодействие;
- приобрести практические навыки в использовании знаний о деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- уметь использовать в практической деятельности основы законодательства Республики Беларусь в области регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Раскрытие дисциплины «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» основывается на логической последовательности

теоретических положений, анализе отечественного и зарубежного опыта, практических аспектов.

Учебная дисциплина «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» состоит из 3 разделов. В первом разделе освещено понятие и содержание профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, требования законодательства к допуску на рынок ценных бумаг. Рассмотрены виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Второй раздел охватывает деятельность фондовых посредников: брокеров, дилеров, доверительных управляющих. Третий раздел посвящен изучению деятельности организаторов торговли и инфраструктурных организаций на рынке ценных бумаг: бирж, организаторов внебиржевой торговли, а также депозитариев, расчетно-клиринговых организаций. Уделено внимание изучению основ регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Раскрыто понятие «манипулирование рынком ценных бумаг», изучены зарубежные и отечественные подходы к предупреждению незаконных операций с ценными бумагами.

Согласно учебному плану, процесс изучения учебной дисциплины для специальности 1-25 81 04 «Финансы и кредит» включает: всего часов по дисциплине 48, из них всего часов аудиторных – 24, в том числе 16 часов – лекции, 8 часов – семинарские занятия. Форма контроля – зачет.

**ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
«ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ  
БУМАГ»  
ДЛЯ СПЕЦИАЛЬНОСТИ 1-25 81 04 «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

№ п/п	Название темы	Количество часов	
		Лекции	Семинарские занятия
	Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины	1	самостоятельно
	Раздел 1. Основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	5	2
1.	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее содержание	2	2
2.	Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	2	самостоятельно
3.	Организация аттестации специалистов рынка ценных бумаг	1	самостоятельно
	Раздел 2. Деятельность фондовых посредников	2	2
4.	Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг	1	1
5.	Деятельность доверительных управляющих на рынке ценных бумаг	1	1
	Раздел 3. Деятельность организаторов торговли и инфраструктурных организаций на рынке ценных бумаг	8	4
6.	Деятельность по организации торговли ценными бумагами	2	1
7.	Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг	2	1
8.	Расчетно-клиринговые организации и системы, их функции	2	1
9.	Организация регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	2	1
	Итого	16	8

# СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

## *Введение. Предмет, задачи и структура курса*

Предмет курса. Цели и задачи курса. Курс «Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг» в системе других экономических наук. Взаимосвязь с другими специальными дисциплинами, роль в подготовке специалистов соответствующего профиля.

Структура курса. Характеристики разделов и тем для изучения. Объем часов, выделенных для изучения дисциплины. Курсовая работа. Формы контроля за ходом усвоения студентами знаний по курсу.

## *Раздел 1. Основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*

### *Тема 1. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее содержание*

Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды и содержание профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг. Ограничения на профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы.

### *Тема 2. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг*

Органы, осуществляющие лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг. Правила лицензирования, документы для лицензирования. Порядок лицензирования деятельности участников рынка ценных бумаг в Республике Беларусь. Контроль за использованием лицензий. Продление, приостановление, и аннулирование лицензий.

### *Тема 3. Организация аттестации специалистов рынка ценных бумаг*

Порядок создания и функции аттестационной комиссии. Квалификационные требования к специалистам рынка ценных бумаг. Порядок аттестации физических лиц на право деятельности на рынке ценных бумаг. Квалификационные экзамены. Виды квалификационных аттестатов. Контроль за использованием квалификационных аттестатов. Продление, приостановление, и аннулирование квалификационных аттестатов.

## ***Раздел 2. Деятельность фондовых посредников***

### ***Тема 4. Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг***

Понятие фондовых посредников на рынке ценных бумаг. Виды и классификация фондовых посредников на рынке ценных бумаг. Организационно-правовые формы фондовых посредников в Республике Беларусь.

Зарубежный опыт деятельности фондовых посредников. Брокеры. Дилеры. Их функции, особенности деятельности в Республике Беларусь.

Техника и стратегии брокерских операций на фондовой бирже. Интернет-трейдинг, общее понятие. Развитие Интернет-технологий на рынке ценных бумаг.

### ***Тема 5. Деятельность доверительных управляющих на рынке ценных бумаг***

Профессиональная деятельность доверительных управляющих на рынке ценных бумаг. Формы и виды доверительного управления ценными бумагами. Договорные отношения между верителем и доверительным управляющим. Доверительное управление портфелем ценных бумаг. Особенности деятельности доверительных управляющих. Зарубежный опыт организации деятельности доверительных управляющих на рынке ценных бумаг.

## ***Раздел 3. Деятельность организаторов торговли и инфраструктурных организаций на рынке ценных бумаг***

### ***Тема 6. Деятельность по организации торговли ценными бумагами***

Понятие и функции фондовой биржи. Организационная структура фондовой биржи, ее особенности в Республике Беларусь.

Механизм организации и регулирования торгов на фондовой бирже. Виды сделок на фондовой бирже. Взаимодействие участников рынка ценных бумаг на бирже. Зарубежный опыт деятельности фондовых бирж.

Понятие внебиржевого рынка ценных бумаг. Отличие внебиржевой торговли от торгов на бирже. Участники внебиржевой торговли, цели их деятельности. Организация внебиржевой торговли в Республике Беларусь. Система электронной внебиржевой торговли в Республике Беларусь. Зарубежный опыт организации внебиржевой торговли.

## ***Тема 7. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг***

Понятие учетной системы на рынке ценных бумаг. Инфраструктура рынка учетных услуг. Объекты и субъекты деятельности учетных институтов.

Депозитарии как элемент учетной системы на рынке ценных бумаг. Понятие и сущность депозитарной деятельности. Виды депозитариев, их функции. Потребители услуг депозитариев. Особенности операций депозитариев. Правовые основы и особенности осуществления депозитарной деятельности в Республике Беларусь. Международная практика организации депозитариев.

## ***Тема 8. Расчетно-клиринговые организации и системы, их функции***

Понятие расчетно-клиринговых систем. Расчетно-клиринговые организации и их функции. Перечень операций, выполняемых расчетно-клиринговыми организациями. Организация расчетов на рынке ценных бумаг в Беларуси. Взаимосвязь депозитарной и расчетно-клиринговой инфраструктур. Зарубежный опыт функционирования расчетно-клиринговых систем и организаций.

## ***Тема 9. Организация регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг***

Необходимость и цели регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Система регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Государственное регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Недобросовестные способы торговли ценными бумагами: мошеннические операции с ценными бумагами и использование инсайдерской информации. Противодействие недобросовестной торговле ценными бумагами.

Регулирование профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг в Беларуси. Организации, осуществляющие регулирование профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг в Республике Беларусь.

Понятие саморегулируемых организаций рынка ценных бумаг. Цели их функционирования. Значение саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг, основные направления их деятельности. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг в Республике Беларусь.



**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ» ДЛЯ ДНЕВНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное*	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСРС в том числе			
						Л	ПЗ		
2	3	4	5	6	7	8	9		
	Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины	1		0				[7]	
1.	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее содержание	2		2				[4,6,7]	Опрос, реферат
2.	Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	2		0				[4,6,7]	Тест
3.	Организация аттестации специалистов рынка ценных бумаг	1		0				[3,4,7]	Тест
4.	Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг	1		1				[7,10,19]	Реферат, тест
5.	Деятельность доверительных управляющих на рынке ценных бумаг	1		1				[7,10,19]	Опрос, реферат
6.	Деятельность по организации торговли ценными бумагами	2		1				[7,11,17]	Опрос, реферат
7.	Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг	2		1				[3,4,7]	Реферат, тест
8.	Расчетно-клиринговые организации и системы, их функции	2		1				[3,4,7]	Опрос, реферат, тест
9.	Организация регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	2		1				[4,7,12]	Опрос
	<b>Итого</b>	<b>16</b>		<b>8</b>					<b>Зачет</b>

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ» ДЛЯ ЗАОЧНОЙ ФОРМЫ ПОЛУЧЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов					Количество часов УСР		Иное*	Форма контроля знаний
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	С в том числе				
						Л	ПЗ			
	2	3	4	5	6	7		8	9	
	Введение. Предмет, задачи и структура учебной дисциплины	0		0				[7]		
1.	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, ее содержание	2		0				[4,6,7]	Опрос, реферат	
2.	Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	0		1				[4,6,7]	Тест	
3.	Организация аттестации специалистов рынка ценных бумаг	0		1				[3,4,7]	Тест	
4.	Брокеры и дилеры на рынке ценных бумаг	1		0				[7,10,19]	Реферат	
5.	Деятельность доверительных управляющих на рынке ценных бумаг	1		0				[7,10,19]	Реферат	
6.	Деятельность по организации торговли ценными бумагами	2		0				[7,11,17]	Реферат	
7.	Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг	2		0				[3,4,7]	Реферат, тест	
8.	Расчетно-клиринговые организации и системы, их функции	0		1				[3,4,7]	Опрос, реферат	
9.	Организация регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	0		1				[4,7,12]	Опрос, реферат	
	<b>Итого</b>	<b>8</b>		<b>4</b>					<b>Зачет</b>	

## ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### Законодательные и нормативные акты:

1. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Республики Беларусь от 25.10.2000 N 441-З (в ред. от 13.07.2016, с изм. и доп., вступившими в силу с 01.01.2017) // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». - Минск, 2018. - Дата доступа: 11.05.2018.
2. Гражданский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, от 07.12.1998 N 218-З (в ред. от 09.01.2017, с изм. и доп., вступившими в силу с 16.05.2017) // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». - Минск, 2018. - Дата доступа: 11.05.2018.
3. О рынке ценных бумаг: Закон Респ. Беларусь, 5 янв. 2015 г., № 231-З // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». - Минск, 2018. - Дата доступа: 11.05.2018.
4. Нормативные акты Министерства финансов Республики Беларусь по ценным бумагам // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». - Минск, 2018. - Дата доступа: 11.05.2018.
5. Нормативные акты Национального банка Республики Беларусь по ценным бумагам // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». - Минск, 2018. - Дата доступа: 11.05.2018

### Литература

#### Основная:

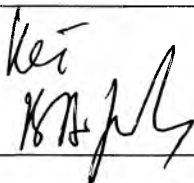
6. Фондовый рынок: учебное пособие / Г.И. Кравцова, Е.В. Берзинь [и др.]; под.ред. Г.И. Кравцовой. — Минск: БГЭУ, 2016. — 494 с.
7. Деятельность участников рынка ценных бумаг: учебное пособие / Г.И. Кравцова, С.С. Осмоловец [и др.]; под. ред. Г.И. Кравцовой. — Минск: БГЭУ, 2011. — 482 с.

#### Дополнительная:

8. Батяева, Т.А. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / Т.А. Батяева, И.И. Столяров. — М.: Инфра-М, 2007. — 304 с.
9. Буренин, А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов: учебное пособие / А.Н. Буренин. — М.: НТО им. С.И. Вавилова, 2009. — 418 с.
10. Галанов, В.А. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. — М.: ИНФРА-М, 2010. — 378 с.

11. Едророва, В.Н. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. — М.: Магистр, 2007. — 684 с.
12. Жуков, Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Комплексный учебник. Рынок ценных бумаг: Комплексный учебник/ Е.Ф. Жуков, Н.П. Нишатов, В.С. Торопцов [и др.]. - М.: Вузовский учебник, 2012. - 254 с.
13. Закарян, И. Практический интернет-трейдинг. Как работать на рынках акций, опционов, фьючерсов и FOREX через Интернет / Иван Закарян. -3-е изд. доп. - М.: SmartBook, Изд-во «И-трейд». - 374 с.
14. Колмыкова, Л.И. Фундаментальный анализ финансовых рынков: монография / Л.И. Колмыкова. — СПб.: Питер, 2009. — 288 с.
15. Криничанский, К.В. Рынок ценных бумаг: учебное пособие по специальности «Финансы и кредит» / К. В. Криничанский. – М.: Дело и сервис, 2010. - 604 с.
16. Никифорова, В.Д. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.Д.Никифорова. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. - 160 с.
17. Рынок ценных бумаг: для бакалавров и специалистов/ В. А. Боровкова, В. А. Боровкова [и др.]. - СПб.: Мир книг, 2012. - 336 с.
18. Рынок ценных бумаг: учебник / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – М.: Проспект, 2013. - 398 с.
19. Чалдаева, Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник для бакалавров / Л.А. Чалдаева, А.А. Киячков. - М.: Юрайт, 2012. - 857 с.

## Протокол согласования учебной программы

Название дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
1	2	3	4
Макроэкономика (продвинутый уровень)	Кафедра экономической теории		протокол № 12 от 29.05.2018

**Дополнения и изменения к учебной программе**  
**на \_\_\_\_\_ учебный год**

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры  
\_\_\_\_\_ (протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_)  
(название кафедры)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) \_\_\_\_\_  
(инициалы,  
фамилия)

УТВЕРЖДАЮ:  
Декан факультета \_\_\_\_\_  
(подпись) \_\_\_\_\_  
(инициалы,  
фамилия)