

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ястребов Олег Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 06.06.2023 11:24:19  
Уникальный программный ключ:  
ca953a0120d891083f939673078ef1a989dae18a

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования «Российский университет дружбы народов имени  
Патриса Лумумбы»**

**Юридический институт, кафедра административного и  
финансового права**

(наименование основного учебного подразделения (ОУП)-разработчика ОП  
ВО)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Правовое регулирование алготрейдинга**

(наименование дисциплины/модуля)

**Рекомендована МСЧН для направления подготовки/специальности:**

**40.04.01. «Юриспруденция»**

(код и наименование направления подготовки/специальности)

**Освоение дисциплины ведется в рамках реализации основной  
профессиональной образовательной программы высшего образования (ОП  
ВО):**

**Юрист в сфере финансовой деятельности**

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

**2023 г.**

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Целью** освоения учебной дисциплины «Правовое регулирование алготрейдинга» является получение знаний об основных концепциях развития, тенденциях и перспективах научного направления алгоритмического и автономного позиционирования продуктов, реализуемых на финансовых рынках. Рассмотрение фундаментальных проблемы функционирования алгоритмических механизмов торговли на финансовых рынках с учетом требований законодательства; применения технологий в общественных отношениях с учетом требований безопасности; правового регулирование технологий в практической деятельности.

**Задачами** учебной дисциплины являются:

- действующих подходов в определении и применении алгоритмических алгоритмов (алготрейдинг) в поле участников финансового рынка России и зарубежных стран.
- анализ правоприменительной практики, охватывающий порядок регламентации процесса использования алгоритмических технологий.
- исследование наиболее сложных теоретических и практических правовых проблем, связанных с внедрением указанных технологий и потенциальных опасностей для системы государственного управления.

## 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Правовое регулирование алготрейдинга» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций (части компетенций):

*Таблица 2.1. Перечень компетенций, формируемых у обучающихся при освоении дисциплины (результаты освоения дисциплины)*

Шифр	Компетенция	Индикаторы достижения компетенции (в рамках данной дисциплины)
ОПК-1	Способен анализировать нестандартные ситуации правоприменительной практики и предлагать оптимальные варианты их решения.	ОПК-1.1. Обладает общими и специальными знаниями для выявления и решения нестандартных ситуаций (ситуаций, в которых не сформированы единообразные подходы в применении норм права) в правоприменительной практике
		ОПК-1.2. Анализирует нестандартные ситуации в правоприменительной практике, в том числе выявляя правовые и иные причины и/или условия их возникновения;
		ОПК-1.3. Разрабатывает оптимальные варианты решения нестандартных ситуаций правоприменительной практики с учетом возможных правовых последствий и оформляет эти решения в предусмотренной законом форме.
ОПК-3	Способен квалифицированно толковать правовые акты, в том числе в ситуациях наличия пробелов и коллизий норм права	ОПК-3.2 Обладает навыками толкования нормативно-правовых актов, в том числе в ситуациях наличия пробелов и коллизий норм права
ОПК-4	Способен письменно и устно аргументировать правовую позицию по делу, в том числе в состязательных процессах.	ОПК-4.1 Знает содержание основных и специфических юридических понятий, терминов и определений, способен использовать их для построения устной и письменной позиции по конкретной юридической проблеме;
ОПК-7	Способен применять	ОПК-7.1 Знает основные информационные технологии и

Шифр	Компетенция	Индикаторы достижения компетенции (в рамках данной дисциплины)
	информационные технологии и использовать правовые базы данных для решения задач профессиональной деятельности с учетом требований информационной безопасности	правовые базы для решения задач в различных сферах юридической деятельности ОПК-7.2. Применяет информационные технологии и использует правовые базы данных для решения задач профессиональной деятельности с учетом требований информационно ОПК-7.3 Владеет навыками информационного обслуживания и обработки данных для решения задач профессиональной деятельности с учетом требований информационной безопасности
ПК-3	Способен квалифицированно применять нормы материального и процессуального права в конкретных сферах юридической деятельности	ПК-3.1. Знает специфику правового регулирования и правоприменительной практики в конкретных сферах юридической деятельности; ПК-3.2. Верно устанавливает юридические факты, а также факты и обстоятельства, имеющие юридическое значение, осуществляет их всесторонний анализ, учитывая специфику доказательного процесса в конкретных сферах юридической деятельности; ПК-3.3. Правильно осуществляет юридическую квалификацию, верно и обоснованно применяет нормы материального и процессуального права в профессиональной деятельности;
ПК-5	Способен давать квалифицированные юридические консультации в конкретных сферах юридической деятельности	ПК-5.1-Способен давать квалифицированные юридические консультации в конкретных сферах юридической деятельности ПК-5.2 Дает квалифицированные консультации в конкретных сферах юридической деятельности ПК-5.3 Владеет навыками правового консультирования в конкретных сферах юридической деятельности

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина «Правовое регулирование алготрейдинга» относится к группе вариативных дисциплин блока ДВ.4 (дисциплина по выбору).

В рамках ОП ВО обучающиеся также осваивают другие дисциплины и/или практики, способствующие достижению запланированных результатов освоения дисциплины «Правовое регулирование алготрейдинга и привлечения к административной ответственности участников финансовых рынков».

*Таблица 3.1. Перечень компонентов ОП ВО, способствующих достижению запланированных результатов освоения дисциплины*

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
ОПК-1	Способен анализировать нестандартные	Философия права История и методология юридической науки	Научно-исследовательская работа

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
	ситуации правоприменительной практики и предлагать оптимальные варианты их решения.	Актуальные проблемы административного и финансового права Актуальные проблемы регулирования финансового рынка Финансовый мониторинг Антимонопольное право	Производственная практика, в т.ч. преддипломная Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
ОПК-3	Способен квалифицированно толковать правовые акты, в том числе в ситуациях наличия пробелов и коллизий норм права	Философия права Актуальные проблемы административного и финансового права Административная юстиция Актуальные проблемы регулирования финансового рынка Административно-правовые формы и методы Финансовый мониторинг Административное право зарубежных стран (особенная часть) Административно-правовые механизмы противодействия коррупции Публично-правовое регулирование рынка ценных бумаг и финансовых инструментов Налоговые споры Правовые основы бухгалтерского учёта Информационные технологии в государственном управлении и административном судопроизводстве	Научно-исследовательская работа Производственная практика, в т.ч. преддипломная Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
ОПК-4	Способен письменно и устно аргументировать правовую позицию по делу, в том числе в состязательных процессах.	Философия права Актуальные проблемы административного и финансового права Административная юстиция Public Banking Law Актуальные проблемы регулирования финансового рынка Административно-правовые формы и методы Административное право зарубежных стран (особенная часть) Публично-правовое	Производственная практика, в т.ч. преддипломная Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
		<p>регулирование рынка ценных бумаг и финансовых инструментов  Налоговые споры  Правовые основы бухгалтерского учёта  Информационные технологии в государственном управлении и административном судопроизводстве</p>	
ОПК-7	<p>Способен применять информационные технологии и использовать правовые базы данных для решения задач профессиональной деятельности с учетом требований информационной безопасности</p>	<p>История и методология юридической науки  Актуальные проблемы административного и финансового права  Антимонопольное право  Административная юстиция  Налоговые споры  Актуальные проблемы регулирования финансового рынка  Административно-правовые формы и методы  Финансовый мониторинг  Административное право зарубежных стран (особенная часть)  Публично-правовое регулирование рынка ценных бумаг и финансовых инструментов  Правовые основы бухгалтерского учёта  Информационные технологии в государственном управлении и административном судопроизводстве</p>	<p>Научно-исследовательская работа  Производственная практика, в т.ч. преддипломная  Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена</p>
ПК-3	<p>Способен квалифицированно применять нормы материального и процессуального права в конкретных сферах юридической деятельности.</p>	<p>Актуальные проблемы административного и финансового права  Актуальные проблемы регулирования финансового рынка  Административно-правовые формы и методы  Финансовый мониторинг  Административное право зарубежных стран (особенная часть)  Административно-правовые механизмы противодействия</p>	<p>Производственная практика, в т.ч. преддипломная</p>

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
		коррупции Налоговые споры Антимонопольное право Информационные технологии в государственном управлении и административном судопроизводстве	
ПК-4	Способен квалифицированно проводить юридическую экспертизу проектов нормативных правовых актов	Актуальные проблемы административного и финансового права Актуальные проблемы регулирования финансового рынка Финансовый мониторинг Административно-правовые механизмы противодействия коррупции Антимонопольное право Правовые основы бухгалтерского учёта	Производственная практика, в т.ч. преддипломная Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена
ПК-5	Способен принимать оптимальные управленческие решения	Актуальные проблемы административного и финансового права Public Banking Law Актуальные проблемы регулирования финансового рынка Публично-правовое регулирование рынка ценных бумаг и финансовых инструментов Налоговые споры	Производственная практика, в т.ч. преддипломная Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётных единицы.

Таблица 4.1. Виды учебной работы по периодам освоения ОП ВО

Вид учебной работы	ВСЕГО, ак.ч.	Семестры	
		5	
<i>Контактная работа, ак.ч.</i>	32	32	
в том числе:			
Лекции (ЛК)	-	-	
Практические/семинарские занятия (СЗ)	32	32	
<i>Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.</i>	49	49	
<i>Контроль (зачет с оценкой), ак.ч.</i>	27	27	
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	ак.ч.	<b>108</b>	<b>108</b>
	зач.ед.	<b>3</b>	<b>3</b>

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

*Таблица 5.1. Содержание дисциплины (модуля) по видам учебной работы –*

Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)	Вид учебной работы*
Раздел 1. Базовые подходы в определении высокочастотной и алгоритмической торговли в России и мире.	Тема 1.1. Правовое определение высокочастотной и алгоритмической торговли в России и за рубежом.	СЗ
	Тема 1.2. Примеры реализации высокочастотной и алгоритмической торговли в России и за рубежом.	СЗ
Раздел 2. Порядок применения технологии высокочастотной торговли в России и мире.	Тема 2.1. Позиции регуляторов финансовых рынков России и мира в отношении высокочастотной торговли.	СЗ
	Тема 2.2. Предлагаемые решения операторами торговли (биржи).	СЗ
	Тема 2.3. Правовое позиционирование высокочастотной торговли на смежных и новых сегментах рынков (криптовалютные и форекс биржи).	СЗ
Раздел 3. Порядок применения технологии алгоритмической и автономной торговли в России и мире.	Тема 3.1. Позиции регуляторов финансовых рынков России и мира в отношении алготрейдинга.	СЗ
	Тема 3.2. Предлагаемые решения операторами торговли (биржи).	СЗ
	Тема 3.3. Правовое позиционирование алготрейдинга торговли на смежных и новых сегментах рынков (криптовалютные и форекс биржи).	СЗ
Раздел 4. Правовые конструкции обеспечения защиты прав инвесторов, операторов торговли, участников торгов с применением алгоритмического и высокочастотного типа торговли.	Тема 4.1. Базовые правоустанавливающие документы в зависимости от типа порядка участия капитала и рынка представления технологий HFT и алготрейдинга.	СЗ
	Тема 4.2. Основные проблемы правовой защиты интересов инвесторов.	СЗ
	Тема 4.3. Основные особенности влияния технологий на национальную безопасность.	СЗ

\* - ЛК – лекции; ЛР – лабораторные работы; СЗ – семинарские занятия.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

*Таблица 6.1. Материально-техническое обеспечение дисциплины*

Тип аудитории	Оснащение аудитории	Специализированное учебное/лабораторное оборудование, ПО и материалы для освоения дисциплины (при необходимости)
Лекционная	Аудитория для проведения занятий лекционного типа, оснащенная комплектом	Комплект специализированной

Тип аудитории	Оснащение аудитории	Специализированное учебное/лабораторное оборудование, ПО и материалы для освоения дисциплины (при необходимости)
	специализированной мебели; доской (экраном) и техническими средствами мультимедиа презентаций.	мебели; технические средства: Моноблок Мультимедийный Проектор Экран для проектора Доска маркерная Wi-fi
Семинарская	Аудитория для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная комплектом специализированной мебели и техническими средствами мультимедиа презентаций.	Комплект специализированной мебели; технические средства: Моноблок Мультимедийный Проектор Экран для проектора Доска маркерная Wi-fi
Компьютерный класс	Компьютерный класс для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная персональными компьютерами (в количестве 28 шт.), доской (экраном) и техническими средствами мультимедиа презентаций.	Комплект специализированной мебели; технические средства: Моноблоки Мультимедийный Проектор Экран для проектора Интерактивная доска Wi-fi
Для самостоятельной работы обучающихся	Аудитория для самостоятельной работы обучающихся (может использоваться для проведения семинарских занятий и консультаций), оснащенная комплектом специализированной мебели и компьютерами с доступом в ЭИОС.	Комплект специализированной мебели; технические средства: Моноблоки Wi-fi

## 7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### Обязательная литература

1. Kristin Johnson, Frank Pasquale and Jennifer Chapman, Artificial Intelligence, Machine Learning and Bias in Finance: Toward Responsible Innovation 88 Fordham Law Review 499 (2019)
2. Ilias Kapsis, Artificial Intelligence in Financial Services: Systemic Implications and Regulatory Responses 4 Banking & Financial Services Policy Report 1 (2020).



3. Nikiforos Mathews and Jonas Robinson, Regulating Automated Trading in Derivatives: An Overview of the CFTC's Proposed Regulation 29 AT Journal of Taxation and Regulation of Financial Institutions 31 (2016).
4. Lee, Joseph and Schu, Lukas, Regulation of Algorithmic Trading: Frameworks for Human Supervision and Direct Market Interventions (January 14, 2021). European Business Law Review
5. Касьянов Рустам Альбертович MiFID II: регулирование деятельности финансовых торговых площадок в ЕС // Финансы и управление. 2018. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mifid-ii-regulirovanie-deyatelnosti-finansovyh-torgovyh-ploschadok-v-es> (дата обращения: 02.02.2023).

#### **Дополнительная литература**

1. Гузнов, А. Г. Публично-правовое регулирование финансового рынка в Российской Федерации : монография / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 500 с. — (Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-10168-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471178>
2. Международный финансовый рынок : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 453 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-8904-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/433807>
2. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты. Краткий курс : учебник и практикум для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 97 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12443-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/447486>
3. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для вузов / Н. Б. Болдырева [и др.] ; под редакцией Н. Б. Болдыревой, Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 403 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12380-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/447419>
4. Orlando Cosme, Regulating High-Frequency Trading: The Case for Individual Criminal Liability 109 The Journal of Criminal Law & Criminology 365 (2019)
5. Yesha Yadav, Algorithmic Trading and Market Regulation in Walter Mattli (ed), Global Algorithmic Capital Markets: High Frequency Trading, Dark Pools, and Regulatory Challenges (Oxford; Oxford University Press 2018).
6. Mathew Rossi, Greg Deis, Jerome Roche and Kathleen Przywara, Recent Civil and Criminal Enforcement Action Involving High Frequency Trading 16 Journal of Investment Compliance 5 (2015).
7. Megan Woodward, The Need for Speed: Regulatory Approaches to High Frequency Trading in the United States and the European Union 50 Vanderbilt Journal of Transnational Law 1359 (2017).
8. Bradley Hope and Scott Patterson, High-Frequency Trader Athena Capital Settles Stock-Manipulation Charges, <https://www.wsj.com/articles/athena-capital-settles-stock-manipulation-charges-with-sec-1413486055> (accessed 4 August 2020).

#### **Ресурсы сети Интернет**

*(перечень адресов сайтов, на которых содержится информация, необходимая для освоения дисциплины: учебная, справочная, методическая и др.).*

1. ЭБС РУДН и сторонние ЭБС, к которым студенты университета имеют доступ на основании заключенных договоров:
  - Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН: <http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>;
  - ЭБС «Университетская библиотека онлайн»: <http://www.biblioclub.ru>;
  - ЭБС Юрайт: <http://www.biblio-online.ru>;

- ЭБС «Консультант студента»: [www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru);

- ЭБС «Лань»: <http://e.lanbook.com/>.

2. Базы данных и поисковые системы:

- справочная правовая система «КонсультантПлюс»: <http://www.consultant.ru/cons/>;

- справочная правовая система «ГАРАНТ»: <http://ivo.garant.ru/#/startpage>;

- библиографическая база данных научного цитирования РИНЦ: <https://www.elibrary.ru/>;

- Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»: <https://cyberleninka.ru/>;

- поисковая система по полным текстам научных публикаций «Академия Google»: <https://scholar.google.com/>.

Официальный сайт Европейского суда по правам человека // URL: <http://www.echr.ru/www.pravo.ru> – сайт «Право.ру»

[www.allpravo.ru](http://www.allpravo.ru) – сайт «Всё о праве»

[www.law.edu.ru](http://www.law.edu.ru) – сайт «Юридическая Россия»

*Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся при освоении дисциплины/модуля\*:*

- курс лекций по дисциплине (текстовые документы и презентации);

- методические указания по организации самостоятельной работы студентов и выполнению контрольных (проверочных) заданий (тесты, практические задания);

- методические указания по проведению итоговой аттестации по дисциплине.

\* - все учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся размещаются в соответствии с действующим порядком на странице дисциплины **в ТУИС**

## **8. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНИВАНИЯ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Оценочные материалы и балльно-рейтинговая система оценивания уровня сформированности компетенций (части компетенций) по итогам освоения дисциплины «Правовое регулирование алготрейдинга» представлены в Приложении к настоящей Рабочей программе дисциплины.

### **РАЗРАБОТЧИК:**

к.э.н., доцент

кафедры административного и  
финансового права

\_\_\_\_\_  
Должность, БУП

А.Р. Атабеков

\_\_\_\_\_  
Подпись

\_\_\_\_\_  
Фамилия И.О.

### **РУКОВОДИТЕЛЬ БУП:**

д.ю.н., профессор кафедры  
административного и финансового  
права

\_\_\_\_\_  
Наименование БУП



\_\_\_\_\_  
Подпись

О.А. Ястребов

\_\_\_\_\_  
Фамилия И.О.

**РУКОВОДИТЕЛЬ ОП ВО:**

д.ю.н., профессор кафедры  
административного и  
финансового права

---

Должность, БУП



---

Подпись

М.М. Прошунин

---

Фамилия И.О.