

Учреждение образования

«Белорусский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования

«Белорусский государственный  
экономический университет»

\_\_\_\_\_ В.Ю. Шутилин

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.

Регистрационный № УД \_\_\_/уч.

**«ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА КРИПТОВАЛЮТ:  
РЕГИОНАЛЬНЫЕ И МЕЖДУНАРОДНЫЕ АСПЕКТЫ»**

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной  
дисциплине для специальности 1-24 81 03 «Правовое регулирование  
внешнеэкономической деятельности»

### **СОСТАВИТЕЛЬ:**

*Рудович Н.И.*, доцент кафедры международного экономического права учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат юридических наук.

### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

*Луговский С.Г.*, доцент кафедры конституционного и международного права учреждения образования «Академия Министерства внутренних дел Республики Беларусь», кандидат юридических наук, доцент;

*Радоман В.Н.*, доцент кафедры экономической безопасности учреждения образования «Академия Министерства внутренних дел Республики Беларусь», кандидат юридических наук, доцент.

### **РЕКОМЕНДОВАНО К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой международного экономического права учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № \_\_ от . .2019 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»  
(протокол № \_\_ от \_\_\_\_\_ 2019 г.);

## Пояснительная записка

Учебная дисциплина «Правовое регулирование рынка криптовалют: региональные и международные аспекты» относится к специальным учебным дисциплинам, что определяет ее структуру и содержание.

Характерной особенностью современной международной экономической жизни является активное внедрение информационных технологий, в том числе и в финансовой сфере. Использование банковской карты при оплате товаров и услуг как непосредственно, так и посредством сети Интернет, способствовало росту количества пользователей электронными кошельками. Возникновение и популяризация криптовалют породили ряд споров в научных кругах по поводу возможностей развития рынка, дальнейшего использования виртуальных денег и особенностей их встраивания в традиционную финансовую систему.

Появление новых инструментов в финансовой сфере требует своевременной адаптации национального законодательства. Крипторынок постепенно становится неотъемлемой частью традиционного финансового рынка. При этом он имеет свои особенности функционирования. На протяжении длительного времени на экспертном уровне активно обсуждается вопрос о сущности и возможностях использования криптовалют. Тем не менее, до сих пор существует неопределенность в классификации электронных, цифровых и виртуальных денег.

Учебная программа дисциплины разработана в соответствии с принятой в учреждении образования «Белорусский государственный экономический университет» концепцией образовательного процесса.

Учебная дисциплина «Правовое регулирование рынка криптовалют: региональные и международные аспекты» преподается после учебных дисциплин «Внешнеэкономическое право», «Правовое регулирование цифровой экономики» и «Право Евразийского экономического союза».

В процессе изучения данной учебной дисциплины магистранты должны получить системные знания о перспективных направлениях развития новых инструментов в финансовой сфере, формировании правовых основ функционирования цифровой экономики. В учебной программе также имеется раздел, посвященный проблемам использования криптовалют в Республике Беларусь.

Установление на государственном уровне в Республике Беларусь правил использования криптовалют позволит внедрить этот инструмент в национальную экономику и будет способствовать интеграции в глобальную цифровую экономику.

Результатом изучения учебной дисциплины является приобретение магистрантами специальных знаний, умений и навыков, необходимых для эффективного осуществления их профессиональной деятельности.

## **Требования к освоению учебной дисциплины (включая требования образовательного стандарта)**

Учебная дисциплина «Правовое регулирование рынка криптовалют: региональные и международные аспекты» направлена на формирование следующих компетенций:

(СК-6) – быть способным демонстрировать знание и понимание основных категорий и источников регулирования рынка криптовалют, а также способным применять приобретенные знания, умения и навыки в научной, преподавательской и практической деятельности при осуществлении расчетов по внешнеэкономическим операциям.

В результате изучения учебной дисциплины обучающийся должен:

### ***знать:***

- структуру содержания законодательства об использовании в финансовой сфере электронных средств расчетов;
- источники правового регулирования криптовалют в развитых государствах;
- виды участников рынка криптовалют;
- общие механизмы инвестирования в криптовалюты.

### ***уметь:***

- характеризовать понятия, имеющие основополагающее значение для рынка криптовалют;
- осуществлять анализ норм, регулирующих деятельность по обращению основных видов криптовалют, а также совершения операций с ними;
- анализировать правовые основы взаимодействия государств в обеспечении механизмов расчетов по внешнеэкономическим операциям.

### ***владеть:***

- отраслевой терминологией и навыками толкования и применения основных положений рынка криптовалют;
- формами и методами нормотворческой техники в области международного гражданского процесса;
- навыками комплексного сравнительно-правового анализа законодательства стран, применяющих электронные деньги в расчетах;
- практическими навыками применения международных норм в разрешении споров, связанных с проведением расчетов в криптовалюте.

## **Общее количество часов и количество аудиторных**

Учебной программой обучения предусмотрено проведение лекций, на которых магистранты изучают теоретический материал, получают знания правовой теории, и семинарские занятия, направленные на приобретение магистрантами практических умений и навыков.

Магистранты, как дневной, так и заочной форм обучения, изучившие данную учебную дисциплину, будут обладать знаниями, умениями и навыками, необходимыми для осуществления профессиональной деятельности.

Преподавание учебной дисциплины «Правовое регулирование рынка криптовалют: региональные и международные аспекты» строится на основе сочетания лекций с практическими занятиями, а также с самостоятельной работы магистрантов с национальным законодательством и международными правовыми актами, учебной и специальной литературой по данной проблематике.

Учебная программа включает список основных нормативных правовых актов и литературных источников по всем темам учебной дисциплины.

Всего данная дисциплина предусматривает 108 часов, из которых 36 аудиторных часа, в том числе 32 часа – лекции, 32 часа – семинарские занятия.

Рекомендуемая форма контроля – **зачет**.

# СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

## **Тема 1. Понятие рынка криптовалют и перспективы его развития.**

Цифровизация финансовых услуг. Понятие «финтех». Значение и место финтеха в финансовой сфере. Преимущества финтеха: повышение конкуренции на рынке; снижение стоимости финансовых услуг. Повышение доступности финансовых услуг. Эффективность мер борьбы с отмыванием денег и финансированием терроризма. Проблемы развития финтеха и источники риска.

## **Тема 2. Основные понятия крипторынка.**

Блокчейн: понятие и сущность. Организационно-техническая суть блокчейна. Преимущества блокчейна. Понятие сайдчейна. Классификация: публичные и частные блокчейны.

Смарт-контракты и оракулы. Функции смарт-контрактов. Преимущества смарт-контрактов. Использование смарт-контрактов. Оракулы: понятие и сущность. Недостатки смарт-контрактов. Перспективы смарт-контрактов.

Понятие финансовых технологий. Значение и место финансовых технологий в системе рынка криптовалют. Финансовые технологии: преимущества и недостатки. Основные направления развития финансовых технологий: платежи и переводы, финансирование, управление капиталом.

## **Тема 3. Блокчейн в финансовом секторе.**

Варианты применения блокчейна в различных отраслях. Применение технологии блокчейн в финансовом секторе. Инвестирование в блокчейн. Соотношение блокчейна и смарт-контрактов. ICO – секьюризация в блокчейне. Биржевое применение технологии блокчейна.

Основные направления отраслевого применения блокчейна. Блокчейн в интернете вещей блокчейн в сфере транспорта и логистики. Блокчейн в энергетике. Другие применения технологии блокчейн.

## **Тема № 4. Понятие и виды криптоактивов.**

Криптовалюты как новый вид денег. Сущность и определение криптовалюты. Классификация криптовалют. Сходства и различия криптовалют и фиатных валют. Правовое регулирование криптовалют. Проблемы использования криптовалют.

Токен – цифровой актив. Виды токенов. Токены на капитал. Полезные токены. Токены, обеспеченные активом. Токены приложений. Кредитные токены. Эмиссия и обращение токенов.

### **Тема 5. Субъекты рынка криптовалют.**

Понятие и виды участников криптовалютного рынка. Пользователи как участники крипторынка. Майнеры: функции и значение. Риски и майнинг, майнинговые фермы. Инвесторы краткосрочные и долгосрочные. Трейдеры.

Инфраструктура рынка криптовалют. Участники инфраструктуры рынка криптовалют. Криптовалютные биржи. Сервисы обмена. Финансовые платформы. Платежные сервисы. Скрытые участники инфраструктуры рынка криптовалют. Иные участники инфраструктуры.

### **Тема 6. Место криптовалют в финансовых отношениях. Порядок их обращения.**

Рыночные риски криптовалют: изменение курса и волатильность. Системные риски. Риск государственных запретов. Риск переоценки инвестиционных ожиданий. Технологические риски. Основы криптовалют. Разновидность цифровой валюты. Биткоин: преимущества и недостатки. Алькоины: преимущества и недостатки. Стейблкоины: преимущества и недостатки. Хранение криптовалюты. Понятие и виды криптовалютных кошельков. Онлайн-кошельки: преимущества и недостатки. Виды криптовалютных кошельков: горячий и холодный.

Операции с криптовалютой. Покупка криптовалют: на бирже, через кошелек, через обменник, через мобильное приложение и др. Обналичивание криптовалют: основные способы.

### **Тема 7. Правовые основы инвестирования в криптовалюту.**

Основы инвестиционной стратегии на рынке криптовалют. Принципы выбора инвестиционной стратегии: принцип соответствия; принцип адаптивности и гибкости; принцип развития и открытости; принцип безопасности и др. Портфельное инвестирование на рынке криптовалют. Криптовалютный портфель: консервативный, агрессивный, умеренный. Трейдинг криптовалют. Способы трейдинга. Виды трейдинга: финансовый трейдинг; высокочастотный трейдинг; фьючерс-трейдинг. Майнинг. Виды майнинга: традиционный; облачный. Преимущества и недостатки. ICO (закупка токенов стартапов). Криптофонды (доверительное управление). Инвестиционные фонды и криптофонды. Виды криптофондов: Хенж-фонды. Паевые фонды Механизмы

взаимодействия инвесторов с криптофондами.

## **Тема 8. Правовое регулирование криптовалют в Республике Беларусь.**

Правое регулирование использования криптотехнологий в финансовых отношениях в Республики Беларусь. Правовые основы противодействия использованию криптотехнологий в борьбе с транснациональной преступностью. Регуляторная практика отдельных государств. Регулирование криптовалют и сопутствующих технологий в Республике Беларусь. Перспективы использования криптовалют в Республике Беларусь.



## УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное*	Форма контроля знаний	
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСП				
						Л	Пз			Лаб
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1										
1.1	<b>Тема 1. Понятие рынка криптовалют и перспективы его развития</b>	4		4						
1.1.1		4		4					[6, 9, 14, 17, 22]	Опрос, реферат
1.2	<b>Тема 2. Основные понятия крипторынка</b>	4		4						
1.2.1		4		4					[3, 10, 11,13,21]	Опрос, индивидуальное собеседование, тестирование
1.3	<b>Тема 3. Блокчейн в финансовом секторе</b>	6		4						
1.3.1		6		4					[4, 7, 12, 18]	Опрос, индивидуальное собеседование,
1.4	<b>Тема № 4. Понятие и виды криптоактивов</b>	4		4						
1.4.1		4		4					[2, 10, 13, 18]	Опрос, тестирование

1.5	<b>Тема 5. Субъекты рынка криптовалют</b>	<b>2</b>		<b>4</b>						
1.5.1		2		4					[5, 8, 14, 15, 16]	Опрос, реферат
1.6	<b>Тема 6. Место криптовалют в финансовых отношениях. Порядок их обращения</b>	<b>4</b>		<b>4</b>						
1.6.1		4		4					[1, 8, 12, 19, 23]	Опрос, реферат
1.7	<b>Тема 7. Правовые основы инвестирования в криптовалюту</b>	<b>4</b>		<b>4</b>						
1.7.1		4		4					[1, 5, 9, 12, 15, 16, 20, 22]	Опрос, тестирование
1.8	<b>Тема 8. Правовое регулирование криптовалют в Республике Беларусь</b>	<b>4</b>		<b>4</b>						
1.8.1		4		4					[1, 3-6, 10, 11, 14, 17, 20-23]	Опрос, индивидуальное собеседование
	<b>Всего часов</b>	<b>32</b>		<b>32</b>						

#### 4. ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

##### ***Методические рекомендации по организации самостоятельной работы магистрантов по учебной дисциплине «Правовое регулирование рынка криптовалют: региональные и международные аспекты»***

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа магистрантов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 5 - 6 часов на 2-х часовое аудиторное занятие (дневной формы обучения), 7-8 часов на 2-х часовое аудиторное занятие (заочной формы обучения).

Основными направлениями самостоятельной работы магистрантов являются:

- первоначальное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком нормативных правовых актов, рекомендуемой литературой по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других возможных источниках;
- изучение и расширение лекционного материала за счет нормативных правовых актов, специальной литературы и консультаций;
- подготовка к семинарским занятиям по специально разработанным планам с изучением нормативных правовых актов, основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, контрольные работы, деловые игры, устные опросы, рефераты и доклады с презентациями и т.д.);
- подготовка к зачету.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

### Нормативные правовые акты:

#### **Международные договоры (соглашения) по учебному курсу:**

1. Договор о Евразийском экономическом союзе (вместе с Приложениями 1 - 33) [Электронный ресурс] : [подписан в г. Астане 29.05.2014 г., в ред. от 11.04.2017 г.] // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

2. Типовой закон ЮНСИТРАЛ об электронной торговле [Электронный ресурс] : [принят в г. Нью-Йорке 14.06.1996 г. на 29-й сессии ЮНСИТРАЛ] // КонсультантПлюс. Россия / ЗАО «Консультант Плюс». – М., 2019.

#### **Внутринациональное законодательство по учебному курсу:**

3. Банковский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : 25 окт. 2000 г., № 441-3 : принят Палатой представителей 3 окт. 2000 г. : одобр. Советом Респ. 12 окт. 2000 г. : в ред. Закона Респ. Беларусь от 29.07.2018 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

4. Государственная программа развития цифровой экономики и информационного общества на 2016-2020 годы [Электронный ресурс] : постановление совета Министров Респ. Беларусь, 23 марта 2016 г., № 235; в ред. от 22.03.2017 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

5. Гражданский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : 7 дек. 1998 г., № 218-3 : принят Палатой представителей 28 окт. 1998 г. : одобр. Советом Респ. 19 нояб. 1998 г. : в ред. Закона Респ. Беларусь от 01.02.2019 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

6. Инструкция об общих принципах функционирования информационной сети, построенной с использованием технологии блокчейн [Электронный ресурс] : постановление Правления Национального банка Респ. Беларусь, 14 июля 2017 г., № 280 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

7. О валютном регулировании и валютном контроле [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь, 22 июля 2003 г., № 226-3 : в ред. Закона Респ. Беларусь от 05.01.2016 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

8. О мерах по защите экономических интересов Республики Беларусь при осуществлении внешней торговли товарами [Электронный ресурс] : Закон Респ. Беларусь, 25 нояб. 2004 г., № 346-3 : в ред. Закона Респ. Беларусь от

13.07.2016 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

9. О Парке высоких технологий [Электронный ресурс] : Декрет Президента Респ. Беларусь, 22 сен. 2005 г., № 12 : в ред. Декрета Президента Респ. Беларусь от 21.12.2017 г. // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

10. О развитии цифровой экономики [Электронный ресурс] : Декрет Президента Респ. Беларусь, 21 дек. 2017 г., № 8 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

11. Стратегия развития информатизации в Республике Беларусь на 2016-2022 годы [Электронный ресурс] : протокол заседания Президиума Совета Министров Респ. Беларусь, 3 нояб. 2015 г., № 26 // КонсультантПлюс. Беларусь / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.

### **Литература:**

#### **Основная:**

12. Генкин, А.С., Михеев, А.А. Блокчейн: как это работает и что ждет нас завтра / А.С. Генкин, А.А. Михеев. – М.: Альпина Паблишер, 2018. – 592 с.

13. Карпиловский, Д.Б. Биткойн, блокчейн и как заработать на криптовалютах / Д.Б. Карпиловский. – М.: Изд-во АСТ, 2018. – 256 с.

14. Ковалев, М.М., Головенчик, Г.Г. Цифровая экономика – шанс для Беларуси: монография / М.М. Ковалев, Г.Г. Головенчик. – Минск: Изд-во БГУ, 2018. – 327 с.

#### **Дополнительная:**

15. Анализ мирового опыта развития промышленности и подходов к цифровой трансформации промышленности государств-членов евразийского экономического союза / информационно-аналитический отчет ЕЭК – М: ЕЭК – 2017. – 116 с.

16. Василевский, А.В. Покупка банком финтех-компании / А.В. Василевский // Вестник Ассоциации белорусских банков. – № 1. – 2018. – С. 21–24.

17. Головенчик, Г.Г. Перспективы использования криптовалют / Г.Г. Головенчик // Вестник Ассоциации белорусских банков. – № 1. – 2018. – С. 25–30.

18. Головенчик, Г.Г. финансовые технологии: вызов банковскому сектору или источник новых возможностей? / Г.Г. Головенчик // Вестник Ассоциации белорусских банков. – № 1. – 2018. – С. 14–30.

19. Калужский, М.Л. Маркетинговые сети в электронной коммерции: институциональный подход / М.Л. Калужский. – М.: Директ-Медиа., 2014. – 402 с.
20. Кузнецов, В.А., Якубов, А.В. О подходах в международном регулировании криптовалют (Bitcoin) в отдельных иностранных юрисдикциях / В.А. Кузнецов, А.В. Якубов // Деньги и кредит. – 2016. – № 3. – С. 20–29.
21. Лузгина, А.Н. Криптовалюты: сущностные характеристики и практические аспекты / А.Н. Лузгина // Банковский вестник. – № 9. – 2018. – С. 39–49.
22. Росляков, А.В. интернет вещей: учеб. пособие / А.В. Росляков, С.В. Ваняшин, А.Ю. Гребешков. – Самара: ПГУТИ, 2015. – 200 с.
23. Шваб, К. Четвертая промышленная революция / К. Шваб. – М.: ЭКСМО, 2016. – 138 с.

## ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной 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. Информационное право	Кафедра государственно-правовых дисциплин		Протокол № _____ от _____
2. Финансовое право	Кафедра государственно-правовых дисциплин		Протокол № _____ от _____

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО  
на \_\_\_\_ / \_\_\_\_ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры

\_\_\_\_\_ (протокол № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 201\_ г.)  
(название кафедры)

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_ (ученая степень, ученое звание)

\_\_\_\_\_ (подпись)

(И.О.Фамилия)

УТВЕРЖДАЮ  
Декан факультета

\_\_\_\_\_ (ученая степень, ученое звание)

\_\_\_\_\_ (подпись)

(И.О.Фамилия)