

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Бублик Владимир Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 29.08.2023 16:25:48  
Уникальный программный ключ:  
c51e862f35fca08ce36bdc9169348d2ba451f033

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ В.Ф. ЯКОВЛЕВА»

«Утверждено»  
Решением Ученого Совета УрГЮУ  
имени В.Ф. Яковлева  
от «26» июня 2023 года

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
Основная профессиональная образовательная программа высшего образования –  
программа бакалавриата по направлению подготовки  
40.03.01 Юриспруденция  
(профиль: Правовое регулирование предпринимательской деятельности)

<b>РАЗРАБОТЧИК</b>	
<b>КАФЕДРА:</b>	<b>Предпринимательского права</b>
<b>АВТОР (Ы):</b>	<b>Малунова Злата Анатольевна, доцент, к.ю.н.</b>

**Целью** освоения учебной дисциплины является формирование у студентов, готовящихся к осуществлению правового обеспечения предпринимательской деятельности, целостного представления и комплексных знаний о понятии и сущности правового регулирования рынка ценных бумаг, общих принципах и основах организации и осуществления правового регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации, получение теоретических знаний, практических умений и навыков по представительству интересов организаций в отношениях с государственными органами, контрагентами и иными лицами, в частности по взаимодействию от имени юридических лиц в отношениях с финансовыми организациями.

Дисциплина «Правовое регулирование фондового рынка» относится к части учебного плана, формируемой участниками образовательных отношений. Дисциплина по выбору.

## ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

№ п/п	Темы учебной дисциплины	Виды учебной деятельности и трудоемкость (в часах)			Всего часов
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	
<b>I</b>	<b>Модуль 1. Общие положения</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>26</b>
1.	Тема 1. Понятие и источники правового регулирования отношений на фондовом рынке	4	2	4	10
3.	Тема 2. Ценная бумага как объект гражданских прав	1	2	5	8
4.	Тема 3. Учет прав на бездокументарные ценные бумаги	1	2	5	8
<b>II</b>	<b>Модуль 2. Объекты, субъекты и содержание правоотношений по выпуску ценных бумаг на фондовом рынке</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>24</b>
4.	Тема 4. Особенности правового регулирования отдельных видов ценных бумаг на фондовом рынке.	2	2	4	8
5.	Тема 5. Правовой статус лиц, обязанных по ценным бумагам	1	2	4	7
6.	Тема 6. Эмиссия ценных бумаг	1	2	6	9
<b>III</b>	<b>Модуль 3. Правовое регулирование инфраструктуры организованного фондового рынка</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>12</b>	<b>22</b>
7.	Тема 7. Государственное регулирование правового	2	2	4	8

	положения инфраструктурных участников на фондовом рынке				
8.	Тема 8. Правовое положение инвестора на организованных торгах ценными бумагами	2	1	4	7
9.	Тема 9. Особенности заключения и исполнения сделок и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на организованных торгах.	2	1	4	7
<b>ВСЕГО:</b>		<b>16</b>	<b>16</b>	<b>40</b>	<b>72</b>

## РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ:

Типы задач профессиональной деятельности	Задачи профессиональной деятельности	Профессиональные компетенции	Индикаторы	Результаты обучения
правоприменительный	Правовое сопровождение деятельности организации	ПК-7 Способен осуществлять представительство интересов организаций в отношениях с государственными органами, контрагентами и иными лицами	ИПК-7.3 Взаимодействует от имени юридических лиц в отношениях с финансовыми организациями	Опираясь на <b>знание</b> основного теоретического материала по дисциплине, норм законодательства о рынке ценных бумаг, <b>умеет</b> осуществлять взаимодействие от имени эмитентов, частных и корпоративных инвесторов, профессиональных и иных инфраструктурных участников рынка ценных бумаг в отношениях с профессиональными участниками рынка ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие, депозитарии, регистраторы) и иными инфраструктурными участниками (организаторы торгов, клиринговые организации) рынка ценных бумаг, саморегулируемыми организациями участников финансового рынка и Центральным банком РФ.

# СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

## Модуль 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

### Тема 1. Понятие и источники правового регулирования отношений на фондовом рынке

*Вопросы, изучаемые в теме:*

1. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка. Значение рынка ценных бумаг для инвестора. Роль рынка ценных бумаг для эмитента и иных лиц, обязанных по ценным бумагам. Структура и сегменты рынка ценных бумаг. Правовое регулирование рынка ценных бумаг как комплексный правовой институт. Правоотношения, складывающиеся на рынке ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как предмет правового регулирования.
2. Законодательство о рынке ценных бумаг. Соотношение законодательства о рынке ценных бумаг и законодательства о ценных бумагах. Законодательство РФ и международные договоры. Законы и подзаконные акты. Нормативные акты исполнительных органов власти. Акты Центрального Банка РФ. Правила и стандарты, разрабатываемые саморегулируемыми организациями профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторами торговли и иными участниками рынка ценных бумаг.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- понятие рынка ценных бумаг;
- основные виды ценных бумаг, способных к обращению на фондовом рынке;
- виды субъектов на рынке ценных бумаг: основные участники, профессиональные участники рынка ценных бумаг, иные инфраструктурные участники, регуляторы;
- процедуры и сделки на рынке ценных бумаг;
- основные виды производных финансовых инструментов;
- источники правового регулирования рынка ценных бумаг;
- основные законы, регулирующие правоотношения на фондовом рынке;
- этапы развития законодательства о рынке ценных бумаг;
- роль Центрального Банка РФ как регулятора на рынке ценных бумаг;
- роль саморегулируемых организаций как регуляторов рынка ценных бумаг;
- применение нормативных актов Федеральной службы по финансовым рынкам РФ в переходный период;
- регулятивная роль организатора торгов.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):* заполните рабочую таблицу: «Основные группы отношений на фондовом рынке и источники их регулирования»:

Федеральный закон	Объекты рынка ценных бумаг	Субъекты рынка ценных бумаг	Процедуры на рынке ценных бумаг
ФЗ «О рынке ценных бумаг»			<i>Например, процедура эмиссии</i>
ФЗ «Об организованных торгах»		<i>Например, организатор торгов: фондовая</i>	

		<i>биржа</i>	
ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте»			
...			

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Дискуссия: какие ценные бумаги вам известны, какие из них потенциально способны к обращению на фондовом рынке?

2. Дискуссия: является ли фондовый рынок инвестиционным инструментом? Мозговой штурм: сравнение инвестиционных возможностей фондового рынка с иными секторами финансового рынка.

3. Дискуссия: способы привлечения денежных средств бизнесом, роль фондового рынка в сокращении издержек привлечения денежных средств.

4. Обоснуйте соотношение понятий «рынок», «финансовый рынок», «сфера рыночного обращения финансовых инструментов», «сфера рыночного обращения ценных бумаг», «рынок ценных бумаг».

5. С использованием рекомендованной литературы и законодательства обоснуйте соотношение законодательства о ценных бумагах и законодательства о рынке ценных бумаг. Представьте соотношение в виде кругов Эйлера.

6. Каким образом происходит государственное регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли, клиринговых организаций?

7. Каковы полномочия Центрального Банка и саморегулируемых организаций по контролю и надзору за участниками рынка ценных бумаг? С помощью законодательных актов сравните полномочия Центрального банка по отношению к надзору над банковской деятельностью и деятельностью участников рынка ценных бумаг

## **Тема 2. Ценная бумага как объект гражданских прав**

*Вопросы, изучаемые в теме:* Понятие и виды объектов правоотношений на рынке ценных бумаг. Ценные бумаги как объекты гражданских прав. Понятие ценной бумаги. Значение ценных бумаг в хозяйственном обороте. Вещные права на ценные бумаги, способы защиты прав владельца ценных бумаг. Основания классификации и виды ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги: правовой режим, правовые пробелы и коллизии. Производные ценные бумаги. Иностраные ценные бумаги.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- основные виды ценных бумаг,
- особенности правового регулирования векселей;
- основные виды производных финансовых инструментов;
- способы защиты прав на ценные бумаги.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. Подготовка и презентация блок-схемы «Защита вещных прав на ценные бумаги»:
  - защита прав на документарные ценные бумаги на предъявителя;
  - защита прав на документарные ордерные ценные бумаги;
  - защита прав на бездокументарные ценные бумаги и др.

При подготовке блок-схемы студент систематизирует нормативный материал и представляет его в графическом виде в форме логической схемы, таблицы, графического списка или схемы процесса.

2. Решите задачу.

АО «Аграрий» поставило ООО «Механизатор» 20 тонн семенного картофеля стоимостью 80 000 руб. с условием рассрочки платежа на полгода. В свою очередь, АО «Аграрий» имело задолженность перед Мерковым О. Г. за поставленные ранее удобрения. Желая сократить цепочку перечислений денежных средств, АО выдало Маркову О. Г. вексель со следующим содержанием:

*г. Невьянск Свердловской области  
10 марта 2016 г.*

*Вексель на 80 000 рублей*

*Плательщику: ООО «Механизатор», г. Верхняя Салда Свердловской области*

*Через полгода от составления убедительно просим заплатить по этому нашему векселю 80 000 (восемьдесят тысяч) рублей Маркову Олегу Геннадьевичу (паспорт...) или тому, кому он прикажет. Платеж должен быть совершен в г. Невьянске Свердловской области.*

*Генеральный директор АО «Аграрий» \_\_\_\_\_ Ладейщиков А.А.  
М.П.*

Когда наступил срок платежа, Марков О. Г. обратился к ООО «Механизатор» с требованием произвести платёж, однако получил отказ в связи с тем, что поставленный АО «Аграрий» семенной картофель оказался ненадлежащего качества, с большим количеством пересортицы, часть товара (почти 9 тонн) была возвращена АО, поставщику начислены пени, соответственно, сумма платежа по векселю должна быть уменьшена в два раза до 40 000 руб. Является ли представленный документ ценной бумагой? Как разрешить спор? Какие действия должен совершить Марков для получения платежа?

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Перечислите способы защиты прав на ценные бумаги. Существуют ли отличия при восстановлении нарушенных прав по документарной и бездокументарной ценной бумаге?

2. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.

3. Если бы следующие документы признавались ценными бумагами, к каким видам ценных бумаг они бы относились:

<i>Лотерейный билет</i>	<i>Е-карта</i>	<i>Талон очереди в поликлинику</i>
<i>Подарочный сертификат в «Золотое яблоко»</i>	<i>Дисконтная карта «Звездный»</i>	<i>«Хвостовка» на передачу</i>
<i>Набор наклеек ОК'ей (собери 20 - получи игрушку Angry birds)</i>	<i>Купон-скидка 500 руб. в Эльдорадо</i>	<i>Билет в кинотеатр</i>

### **Тема 3. Учет прав на бездокументарные ценные бумаги**

*Вопросы, изучаемые в теме:* Учетная система на рынке ценных бумаг. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистратор (держатель реестра). Заключение договора на ведение реестра, права и обязанности сторон. Депозитарий. Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и / или учету и переходу прав на ценные бумаги. Депозитарный договор: стороны, условия заключения и исполнения. Правовой статус номинального держателя. Субдепозитарный договор. Защита прав владельца ценных бумаг в случае неправомерного списания ценных бумаг с его лицевого счета или счета депо



*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- понятие и особенности учетной системы на рынке ценных бумаг;
- способы защиты прав на ценные бумаги.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. По ошибке регистратора бездокументарные акции были списаны с лицевого счета акционера и, после зачисления акций на счет иного лица были несколько раз перепроданы. Реестр акционеров велся профессиональным участником рынка ценных бумаг. Однако регистратор заявил о том, что в договорных отношениях с «потерпевшим» он не состоял, и что его ответственность, будучи внедоговорной, является субсидиарной по отношению к лицу, неосновательно приобретшему акции. Дайте правовую оценку ситуации. Перечислите способы защиты прав по бездокументарным ценным бумагам. Каким образом акционеру необходимо восстанавливать свои права? Кто должен нести ответственность за действия регистратора?

2. Подготовьте распоряжение о передаче ценных бумаг к договору.

3. ЗАО «Карьер» было создано в 1998 г., акции распределены между 30 учредителями, реестр акционеров вел работник общества – корпоративный секретарь. В ноябре 2014 г. общество заключило с ООО «Регистратор» договор на ведение реестра акционеров и передало ему весь реестр. Однако в июле 2019 г. ЗАО было исключено налоговым органом из реестра субъектов среднего бизнеса в связи с невозможностью проверки требований законодательства относительно состава учредителей ЗАО, в связи с чем утратило возможность участвовать в ряде закупок для государственных и муниципальных нужд. Руководство ЗАО посчитало, что вышеописанные проблемы возникли в связи с исключением организационно-правовой формы «закрытое акционерное общество» из Гражданского кодекса РФ и обратилось к Вам с просьбой внести изменения в учредительные документы. Дайте консультацию: имеют ли право хозяйственные общества продолжать деятельность в организационно-правовой форме ЗАО? Должны ли акционеры быть вписаны в ЕГРЮЛ также, как участники обществ с ограниченной ответственностью? Каким образом информация о реестродержателе акционерного общества доводится до всеобщего сведения, в том числе до сведения налогового органа? Каким образом реестродержатель обновляет информацию о составе акционеров, их персональных данных?

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Назовите последствия нарушения порядка ведения реестра ценных бумаг, в том числе незаконного списания ценных бумаг с лицевого счета владельца

2. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.

3. В какой момент переходит право на акции при учете прав на них в депозитарии или у регистратора?

4. Вправе ли владелец ценных бумаг выбрать депозитария самостоятельно?

## **ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ПО МОДУЛЮ 1**

### **Тест по Модулю 1.**

*1. На рынке ценных бумаг обращаются следующие виды ценных бумаг:*

- *акции;*
- *векселя;*
- *облигации;*
- *паи паевых инвестиционных фондов;*

- *ипотечные сертификаты участия;*
  - *опционы эмитента;*
  - *российские депозитарные расписки.*
2. *Законодательство о рынке ценных бумаг:*
- *равнозначно законодательству о ценных бумагах;*
  - *включает в себя законодательство о ценных бумагах;*
  - *пересекается по содержанию с законодательством о ценных бумагах.*
3. *Регулирование рынка ценных бумаг осуществляют:*
- *ФСФР РФ;*
  - *Центральный Банк РФ;*
  - *Саморегулируемая организация;*
  - *Биржа;*
  - *Инвестор*
4. *Эмиссионная ценная бумага характеризуется одновременно признаками:*
- *является документом;*
  - *закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;*
  - *удостоверяет обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении такого документа;*
  - *размещается выпусками;*
  - *имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.*

*Перечень обязательных для изучения при работе над модулем 1 нормативных актов:*

1. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1996. № 17. Ст. 1918. Ст. 1.
2. Об организованных торгах: Федеральный закон от 21 ноября 2011 г. №325-ФЗ// Собрание законодательства РФ. 2011. № 48. Ст. 6726.
3. О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте: Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 14.02.2011, № 7, ст. 904.
4. О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»: Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 20.07.2015, № 29 (часть I), ст. 4349.
5. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 15.07.2002, N 28, ст. 2790.
6. О центральном депозитарии: Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 12.12.2011, № 50, ст. 7356.
7. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 03.12.2001, № 49, ст. 4562.
8. Об ипотечных ценных бумагах: Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 17.11.2003, № 46 (ч. 2), ст. 4448.
9. Глава 14.1 Бюджетного кодекса РФ «Эмиссия и обращение государственных (муниципальных) ценных бумаг» (введена Федеральным законом от 02.08.2019 N 278-ФЗ).
10. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 08.03.1999, № 10, ст. 1163.

## Модуль 2. ОБЪЕКТЫ, СУБЪЕКТЫ И СОДЕРЖАНИЕ ПРАВООТНОШЕНИЙ ПО ВЫПУСКУ ЦЕННЫХ БУМАГ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ

### Тема 4. Особенности правового регулирования отдельных видов ценных бумаг на фондовом рынке.

*Вопросы, изучаемые в теме:* Особенности правовой регламентации отдельных видов ценных бумаг: акция, облигация, опцион эмитента, российская депозитарная расписка, пай паевого инвестиционного фонда, ипотечный сертификат участия.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- особенности правового регулирования акций, виды акций, отличие привилегированных акций от обыкновенных;
- особенности правового регулирования облигаций, виды дохода по облигациям;
- особенности правового регулирования опциона эмитента, значение опциона эмитента для решения принципал-агентской проблемы в корпоративном управлении;
- особенности правового регулирования российских депозитарных расписок и иностранных ценных бумаг;
- особенности правового регулирования ценных бумаг коллективного инвестирования.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. Заполните рабочую таблицу «Права, удостоверяемые ценными бумагами»

Вид ценной бумаги	Первичная/ производная	Эмиссионная/ неэмиссионная	Права, удостоверяемые ценной бумагой
Акция			
Облигация			
Опцион эмитента			
...			

2. Решите задачу. Акционер, владеющий 10 процентами акций, обратился в ПАО с просьбой представить ему для ознакомления бухгалтерскую отчетность компании. Однако руководство отказало, обосновав это тем, что по закону доступ к таким сведениям имеют лишь акционеры (или их группы), владеющие более чем 25 процентами акций. Правомерен ли такой отказ?
3. Работа в малых группах: подготовка презентации паевого инвестиционного фонда: студенты делятся на малые группы по желанию по два-три человека, изучают рекомендованную литературу и нормативные акты, разрабатывают правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, презентуют их на практическом занятии, задают другим малым группам вопросы со ссылкой на нормы права, раскрывают правовое положение собственного паевого инвестиционного фонда, порядок его создания и деятельности, основное содержание правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.
2. Работа в малых группах: презентации паевого инвестиционного фонда.

### Тема 5. Правовой статус лиц, обязанных по ценным бумагам

*Вопросы, изучаемые в теме:* Субъекты рынка ценных бумаг - физические лица и организации, вступающие между собой в экономические отношения по поводу ценных

бумаг. Правовое положение эмитентов и лиц. Обязанных по ценным бумагам коллективного инвестирования. Виды эмитентов и требования к ним. Обязанность эмитента раскрывать информацию (в т.ч. статус проспекта ценных бумаг).

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- виды субъектов на рынке ценных бумаг;
- состав проспекта ценных бумаг;

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. Подготовка докладов по темам на практические занятия: состав проспекта ценных бумаг (на примере конкретного эмитента).

2. Работа в малых группах: подготовка презентации паевого инвестиционного фонда: студенты делятся на малые группы по желанию по два-три человека, изучают рекомендованную литературу и нормативные акты, разрабатывают правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом, презентуют их на практическом занятии, задают другим малым группам вопросы со ссылкой на нормы права, раскрывают правовое положение собственного паевого инвестиционного фонда, порядок его создания и деятельности, основное содержание правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Назовите виды эмитентов на рынке ценных бумаг.
2. Доклад по темам, указанным в заданиях для самостоятельной работы студента по теме.
3. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.

## **Тема 6. Эмиссия ценных бумаг**

*Вопросы, изучаемые в теме:* Эмиссия ценных бумаг как способ государственного регулирования размещения ценных бумаг. Понятие, этапы, последствия нарушения процедуры эмиссии. Понятие IPO (первичное публичное предложение). Выпуск государственных и муниципальных ценных бумаг. Листинг ценных бумаг.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- порядок эмиссии ценных бумаг;
- сочетание частноправовых и публично-правовых элементов в процедуре эмиссии ценных бумаг;
- государственная регистрация выпусков ценных бумаг;
- регистрация выпусков ценных бумаг регистраторами, биржей, депозитариями;
- понятие IPO (первичное публичное предложение);
- понятие листинга (делистинга) ценных бумаг

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):* подготовка меморандумов к деловой игре «Эмиссия». Работа в малых группах: студентам раздается фабула, они делятся на 4 подгруппы.

*Примерные задания для практических занятий:* защита меморандумов к деловой игре «Эмиссия».

## ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ПО МОДУЛЮ 2

### Деловая игра «Эмиссия»

*Порядок проведения деловой игры.* Студенты делятся на малые группы по желанию по два-три человека, изучают рекомендованную литературу и нормативные акты, готовят ответы на поставленные вопросы в письменном виде в форме меморандума.

1. Вопросы для малой группы «комитет по финансовой стратегии»:
  - а) обосновать вид и тип ценных бумаг: дополнительный выпуск акций (обыкновенные/ привилегированные) либо выпуск облигаций (с обеспечением/без обеспечения) без учета изменений в корпоративном управлении.
  - б) обосновать вид подписки: закрытая путем продажи крупному инвестору либо открытая путем продажи на организованных торгах.
2. Вопросы для малой группы «комитет по рискам»:
  - а) объяснить акционерам риски, связанные с перераспределением акций в пользу крупного инвестора или в пользу неограниченного круга лиц;
  - б) объяснить инвесторам риски выпуска облигаций;
  - в) объяснить акционерам риски, связанные с раскрытием информации при публичном размещении ценных бумаг (указать, в каких СМИ нужно раскрывать информацию).
3. Вопросы для малой группы «комитет по корпоративному управлению и вознаграждениям»:
  - а) обосновать процент «free float» акций, позволяющий сохранить существующий акционерный контроль;
  - б) обосновать преимущества облигаций по сравнению с выпуском акций с точки зрения изменения корпоративного контроля;
  - в) обосновать необходимость привлечения независимых директоров, не являющихся «инсайдерами» (акционерами, менеджерами, работниками) корпорации (кодекс корпоративного управления, требования листинга).
4. Вопросы для малой группы «Генеральный директор с командой юристов»:
  - а) составить проспект ценных бумаг (доложить структуру), объяснить акционерам, почему нельзя «приукрасить» данные в проспекте ценных бумаг;
  - б) объяснить акционерам порядок эмиссии ценных бумаг и ее стоимость (сроки, гос.пошлины, необходимость изменения устава), а также их право приобрести акции дополнительного выпуска;
  - в) объяснить, что такое листинг ценных бумаг, и какие требования у ОАО «Московская биржа» к ценным бумагам, которые включаются в котировальный список.

*Перечень обязательных для изучения при работе над модулем 2 нормативных актов:*

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая // Собрание законодательства РФ. 1994. N32. Ст.3302; 1996. № 5. Ст. 410.
2. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1996. № 17. Ст. 1918. Ст. 1.
3. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 03.12.2001, № 49, ст. 4562.
4. Об ипотечных ценных бумагах: Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 17.11.2003, № 46 (ч. 2), ст. 4448.
5. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ (в ред. от 23.07.2013) // Собрание законодательства РФ, 08.03.1999, № 10, ст. 1163.
6. Глава 14.1 Бюджетного кодекса РФ «Эмиссия и обращение государственных (муниципальных) ценных бумаг» (введена Федеральным законом от 02.08.2019 N 278-ФЗ).

### **Модуль 3. ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ ОРГАНИЗОВАННОГО ФОНДОВОГО РЫНКА**

#### **Тема 7. Государственное регулирование правового положения инфраструктурных участников на фондовом рынке**

*Вопросы, изучаемые в теме:* Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, условия осуществления. Особенности правового положения профессиональных участников рынка ценных бумаг в зависимости от видов профессиональной деятельности. Обязательное членство в саморегулируемых организациях. Принципы работы брокера и дилера, требования к ним. Деятельность по управлению ценными бумагами. Требования к управляющему. Условия договора доверительного управления ценными бумагами. Права управляющего в отношении объектов доверительного управления. Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и / или учету и переходу прав на ценные бумаги. Требования к депозитарию. Условия осуществления депозитарной деятельности. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистратор (держатель реестра). Деятельность по определению взаимных обязательств. Правила осуществления клиринговой деятельности. Порядок определения обязательств участников клиринга, виды клиринга. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Информационная открытость организатора торговли на рынке ценных бумаг. Участники биржевых торгов. Организатор торгов. Требования к фондовой бирже. Члены фондовой биржи. Участие в торгах. Совмещение деятельности фондовой биржи с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Структура фондовой биржи. Реклама финансовых услуг.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- виды институциональных субъектов на рынке ценных бумаг;
- правовое положение профессиональных участников рынка ценных бумаг: брокеров, дилеров, управляющих, регистраторов, депозитариев;
- правовое положение организатора торгов на рынке ценных бумаг;
- правовое положение клиринговых организаций на рынке ценных бумаг;
- участники биржевых торгов;
- понятие и правовой статус фондовой биржи как организатора торговли на рынке ценных бумаг;
- понятие фондовых индексов;
- реклама финансовых услуг.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. Подготовка докладов по темам на практические занятия:

- ограничение конфликта интересов при совершении операций со средствами клиентов и собственных операций брокера и дилера.
- брокер-андеррайтер на фондовом рынке ценных бумаг.
- совмещение профессиональных видов деятельности на рынке ценных бумаг.
- фондовые индексы.

2. Обоснуйте со ссылкой на общедоступную информацию:

- Вам позвонил Матвеев Кирилл и предложил заработать на рынке ценных бумаг, открыв брокерский счет в АО «Октан-Брокер». Условия вас заинтересовали. Каким образом можно убедиться в том, что данная организация вправе открывать брокерские счета?

- Вам позвонил Дозорцев Григорий и предложил заработать на рынке ценных бумаг, открыв счет доверительного управления в ООО "РЕГИОН Инвестиции". Условия вас заинтересовали. Каким образом можно убедиться в том, что данная организация вправе управлять ценными бумагами?

3. Дайте консультацию: Круглова Анастасия продала свой автомобиль, получив в качестве оплаты акции ПАО «Сбербанк». Спустя некоторое время Анастасия устроилась на работу в Федеральную службу по финансовому мониторингу. При приеме на работу ей сообщили, что в силу Приказа Генпрокуратуры России от 30.08.2016 № 531 государственные служащие обязаны передавать в доверительное управление в соответствии с гражданским законодательством принадлежащие им ценные бумаги (доли участия, паи в уставных (складочных) капиталах организаций), в случае если владение ими приводит или может привести к конфликту интересов, в срок не позднее 30 дней со дня, когда им стало известно о возникновении или возможности возникновения конфликта интересов. Анастасия обратилась к вам за консультацией: обязана ли она передать свои акции в доверительное управление? Каким образом ей найти доверительного управляющего? Может ли она передать ценные бумаги в доверительное управление своему мужу, чтобы не нести расходы на плату услуг профессионального участника рынка ценных бумаг?

4. Дайте консультацию Имея большой опыт работы у одного крупного регионального брокера, Руслан и Антон решили открыть свой телеграм-канал с платной подпиской, в котором регулярно публикуются сведения об их портфеле и принятых решениях. Оцените описание телеграм-канала с точки зрения требований к рекламе деятельности на финансовом рынке.

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Дайте понятие конфликта интересов при совершении операций со средствами клиентов и собственных операций брокера и дилера

2. Каким образом происходит государственное регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, организаторов торговли, клиринговых организаций?

3. Доклад по темам, указанным в заданиях для самостоятельной работы студента по теме.

4. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.

## **Тема 8. Правовое положение инвестора на организованных торгах ценными бумагами**

*Вопросы, изучаемые в теме:* Виды инвесторов. Коллективные инвестиции. Акционерные инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды. Доверительное управление ипотечным покрытием. Налоговые стимулы инвестиций в рынок ценных бумаг для частных инвесторов. Квалифицированный, профессиональный и непрофессиональный инвестор. Тестирование инвесторов. Неправомерное использование инвесторами инсайдерской информации и манипулирование рынком.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- понятие индивидуального инвестиционного счета;
- виды инвесторов;
- особенности правового положения иностранных инвесторов в РФ;
- особенности правового положения паевого инвестиционного фонда;
- неправомерное использование инвесторами инсайдерской информации и

манипулирование рынком.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. Решите задачу. Пермяков и Смирнов использовали на фондовом рынке для получения положительного финансового результата стратегию pump&dump: сначала совершали сделки по покупке актива, цена на который искусственно завышалась за счет выставления ими «агрессивных» заявок на покупку (со значительным сдвигом в цене), а затем продавали пакет актива по такой завышенной цене. Подобная схема действий повторялась указанными лицами несколько раз за торговую сессию. Данная торговая активность носила регулярный характер на рынках ряда ценных бумаг и приводила к всплескам их волатильности, увеличивая финансовые риски для иных участников на организованных торгах. Определите, имеются ли признаки манипулирования рынком со стороны Пермякова и Смирнова.

2. Подготовка докладов по темам на практические занятия:

- Индивидуальный инвестиционный счет;
- Квалифицированный профессиональный и непрофессиональный инвестор.

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Назовите виды инвесторов на рынке ценных бумаг.
2. Доклад по темам, указанным в заданиях для самостоятельной работы студента по теме.
3. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.

## **Тема 9. Особенности заключения и исполнения сделок и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на организованных торгах.**

*Вопросы, изучаемые в теме:* Виды договоров, заключаемых на рынке ценных бумаг. Заключение договоров на организованном и неорганизованном рынке. Некоторые особенности купли-продажи, мены, дарения и других договоров на рынке ценных бумаг. Залог ценных бумаг. Сделки с ценными бумагами, заключаемые через организаторов торговли. Правовое регулирование договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

*Вопросы для самоконтроля студентам при изучении темы:*

- порядок и момент заключения договоров на организованном рынке ценных бумаг;
- порядок исполнения договоров, предметом которых является переход права на ценные бумаги;
- понятие и виды договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

*Примеры заданий для самостоятельной работы студента по теме (в рамках, отведенных на тему, часов самостоятельной работы):*

1. Подготовка докладов по темам на практические занятия:
  - понятие и особенности заключения маржинальных сделок;
  - договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами.
2. Подготовьте распоряжение о передаче ценных бумаг к договору.
3. Дайте консультацию. Антон, узнав, что ПАО «БАНК» в скором времени будет выплачивать дивиденды по своим акциям, решил приобрести акции банка на организованных торгах. Через три рабочих дня эмитент будет фиксировать список всех своих акционеров (день так называемой «дивидендной отсечки»). С учетом



режима торгов на бирже T+2 обоснуйте дату, когда Антону необходимо совершить сделку по покупке акций, чтобы он был внесен в список акционеров. Имеющих право на получение дивидендов.

*Примерные задания для практических занятий:*

1. Доклад по темам, указанным в заданиях для самостоятельной работы студента по теме.
2. Обсуждение заданий, выполненных в ходе самостоятельной работы студента по теме.

### **ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ПО МОДУЛЮ 3**

#### **Тест по модулю 3**

*1. Участниками организованных торгов могут быть:*

- *любые лица;*
- *квалифицированные инвесторы;*
- *Банк России;*
- *брокеры;*
- *управляющие компании паевыми инвестиционными фондами;*
- *иностранные граждане;*
- *дилеры;*
- *фондовая биржа;*
- *центральный депозитарий.*

*2. Правовое положение профессиональных участников рынка ценных бумаг обусловлено:*

- *наличием лицензии;*
- *специальными требованиями к работникам;*
- *наличием аккредитации;*
- *специальными требованиями к учредителям;*
- *специальными требованиями к уставному капиталу;*
- *наличием совета директоров;*
- *принятием кодекса корпоративного поведения.*

*Перечень обязательных для изучения при работе над темой 4 нормативных актов:*

1. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1996. № 17. Ст. 1918. Ст. 1.
2. Об организованных торгах: Федеральный закон от 21 ноября 2011 г. №325-ФЗ// Собрание законодательства РФ. 2011. № 48. Ст. 6726.
3. О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте: Федеральный закон от 07.02.2011 г. № 7-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 14.02.2011, № 7, ст. 904.
4. О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»: Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 20.07.2015, № 29 (часть I), ст. 4349.
5. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 15.07.2002, N 28, ст. 2790.
6. О центральном депозитарии: Федеральный закон от 07.12.2011 № 414-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 12.12.2011, № 50, ст. 7356.
7. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 03.12.2001, № 49, ст. 4562.
8. Об ипотечных ценных бумагах: Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ // Собрание законодательства РФ, 17.11.2003, № 46 (ч. 2), ст. 4448.

## РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Для успешного освоения дисциплины обучающимся рекомендуется:

- посещать лекции, записывать лекционный материал, задавать преподавателю вопросы в ходе лекционного занятия по теме лекции;
- участвовать в дискуссиях, инициированных преподавателем в ходе лекций и практических занятий;
- при подготовке к практическим занятиям изучить лекционный материал по теме, рекомендуемую литературу и нормативные правовые акты;
- при решении практических заданий внимательно изучить фабулу, поставить все вопросы к фабуле, ответить на поставленные вопросы со ссылкой на нормы права;
- при заполнении рабочих таблиц изучить нормативный материал, систематизировать его, зафиксировать в рабочей таблице;
- при подготовке докладов изучить нормативные источники, рекомендуемую литературу, составить тезисы выступления, основные выводы, отрепетировать выступление;
- для самостоятельной работы в малых группах (в том числе при подготовке к ролевой игре) распределить задачи внутри малой группы, обозначить сроки подготовки индивидуальных заданий каждым из членов малой группы, провести совместное обсуждение, подготовить общую письменную позицию по итогам проведенной работы в малой группе, распределить выступления, отрепетировать речь;
- для подготовки к зачету ознакомиться со списком вопросов к зачету, повторить лекционный материал, если какие-то вопросы не были озвучены в лекциях – подготовить ответы на них с использованием рекомендуемой литературы и нормативных правовых актов.

## ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ

**Система оценивания по дисциплине:**

№	Наименование (тема) и форма контрольного мероприятия	Учебная неделя, на которой проводится, иное указание на срок/период выполнения	Балловая стоимость контрольного мероприятия (максимальное значение)
1	Все темы курса	Каждую неделю (8 недель в 7 семестре)	Максимальный балл за одно практическое занятие – 3 балла. За курс – не более 50 баллов.
2	Тест по модулю 1	3 неделя 7 семестра	16 баллов
3	Деловая игра «Эмиссия»	6 неделя 7 семестра	16 баллов
4	Тест по модулю 3	8 неделя 7 семестра	18 баллов

**Описание контрольных мероприятий:**

**1. Теоретический опрос студентов, участие в дискуссии и выполнение практических заданий (решение задач, заполнение рабочих таблиц, составление проектов документов, подготовка докладов) на практических занятиях.**

*Мероприятие проводится:* аудиторно; устно или письменно по выбору преподавателя.  
*Теоретический опрос* включает в себя ответы на поставленные в теме вопросы на каждом практическом занятии, за исключением занятий, на которых проводятся иные контрольные мероприятия.

*Выполнение практических заданий:*

- в форме решения задач: внеаудиторное письменное решение задач из практикума, изложение на практическом занятии дерева вопросов к задаче, основной аргументации и результатов решения практического задания, участие в дискуссии относительно решения задач.

- в форме заполнения рабочих таблиц: раскрытие содержание каждого столбца и строки рабочей таблицы со ссылкой на нормы права.

- в форме составление проектов документов: подготовка проекта документа в соответствии с принятой для данного вида документов структурой, юридически и стилистически верно, грамотно, аккуратно.

- в форме подготовки докладов: изучение студентом нормативных источников, рекомендуемой литературы по теме доклада, составление тезисов выступления, основных выводов, выступление с устным докладом на практическом занятии.

Студент вправе пользоваться нормативными правовыми актами, судебной практикой, учебными, методическими и иными материалами и средствами.

*Критерии оценивания.*

**3 балла.** Указанное количество баллов ставится студенту, показавшему знание теоретического материала, законодательства, судебной практики, рекомендованной рабочей программой дисциплины (учебно-методическим комплексом) к соответствующей теме, в том числе при ответах на вопросы, решении практических задач, подготовке докладов; за умение применить теоретический материал при рассмотрении практических ситуаций, умение привести примеры; за правильное, наиболее полное, аргументированное решение задачи, со ссылкой на нормы права заполнение каждого столбца и строки рабочей таблицы, либо за правильное составление юридического документа в соответствии с принятой для данного вида документов структурой, юридически и стилистически верно, грамотно, аккуратно.

**2 балла.** Указанное количество баллов ставится студенту, показавшему твердое знание основного учебного материала (понятий, терминов, правового регулирования) по теме, не допустившему существенных неточностей при его изложении, в том числе при ответах на вопросы, решении практических задач, подготовке докладов; при существенных дополнениях отвечающих; за составление юридического документа с небольшими замечаниями к оформлению; за заполнение рабочих таблиц с небольшими неточностями, ошибками либо незначительным количеством незаполненных ячеек.

**1 балл.** Указанное количество баллов ставится студенту, продемонстрировавшему освоение основного учебного материала по теме, но допускающему незнание отдельных деталей, недостаточно правильные формулировки, нарушение логики, последовательности в изложении материала, в том числе при ответах на вопросы, решении практических задач, подготовке докладов; за отдельные дополнения отвечающих, которые заслуживают внимания при рассмотрении вопроса; за составление юридического документа с существенными замечаниями к оформлению; за заполнение рабочих таблиц с существенными ошибками либо значительным количеством незаполненных ячеек.

**0 баллов.** Ставится студенту, отказавшемуся отвечать, а также обнаружившему существенные пробелы в знании основного учебного материала, допустившему принципиальные ошибки при применении законодательства, судебной практики, неспособность применять теоретические знания при решении практических заданий всех форм.

*Баллы, полученные студентом в течение одного практического занятия, суммируются, при этом их сумма за одно занятие не может превышать 3 балла.*

**2. Тест по модулю 1. Общие положения. Тема 1. Понятие и источники правового регулирования отношений на фондовом рынке. Тема 2. Ценная бумага как объект гражданских прав. Тема 3. Учет прав на бездокументарные ценные бумаги.**

*Мероприятие проводится:* внеаудиторно с использованием электронной образовательной среды.

Тест доступен для студентов в электронном курсе «Правовое регулирование фондового рынка» после третьего практического занятия по курсу в течение трех рабочих дней (до 00.00 часов четвертого рабочего дня).

Тест состоит из 6 вопросов. На выполнение теста отводится 10 минут. Одна попытка.

Тест состоит из закрытых тестовых заданий с одним или несколькими вариантами ответов (максимальный балл за каждый вопрос – 1 балл).

Условия пересдачи контрольного мероприятия: пересдача возможна при получении менее 3 баллов за контрольное мероприятие в срок пересдачи ограничены: до проведения следующего контрольного мероприятия.

В ходе контрольного мероприятия при выполнении тестовых заданий всех типов нельзя использовать учебные, методические и иные материалы и средства.

**Примеры:**

*1. На рынке ценных бумаг обращаются следующие виды ценных бумаг:*

- акции;*
- векселя;*
- облигации;*
- паи паевых инвестиционных фондов;*
- ипотечные сертификаты участия;*
- опционы эмитента;*
- российские депозитарные расписки.*

*2. Законодательство о рынке ценных бумаг:*

- равнозначно законодательству о ценных бумагах;*
- включает в себя законодательство о ценных бумагах;*
- пересекается по содержанию с законодательством о ценных бумагах.*

*Критерии оценивания.*

**1 балл** выставляется за верный ответ на тестовое задание.

**0 баллов** выставляется за неправильный ответ на тестовое задание.

**3. Деловая игра «Эмиссия». Модуль 2. Объекты, субъекты и содержание правоотношений по выпуску ценных бумаг на фондовом рынке. Тема 4. Особенности правового регулирования отдельных видов ценных бумаг на фондовом рынке. Тема 5. Правовой статус лиц, обязанных по ценным бумагам. Тема 6. Эмиссия ценных бумаг.**

*Мероприятие проводится:* внеаудиторно – подготовка меморандума, аудиторно – защита меморандума; устно с предоставлением письменной позиции (презентации).

Студентам предлагается фабула деловой игры «Эмиссия», студенты делятся на малые группы, им раздаются роли и задания. Каждой малой группе необходимо внеаудиторно выполнить соответствующее задание и защитить его на практическом занятии.

Условия пересдачи контрольного мероприятия: пересдача возможна при получении менее 5 баллов за контрольное мероприятие; сроки пересдачи ограничены: до проведения следующего контрольного мероприятия.

В ходе контрольного мероприятия можно использовать учебные, методические и иные материалы и средства.

*Критерии оценивания.*

**10 баллов** выставляется участникам малой группы, которая наиболее полно аргументировала свою позицию (устно и письменно). При этом в аргументации были использованы действующие нормативные акты, судебная практика, литература по теме.

**9-8 баллов** выставляется участникам малой группы, которая достаточно полно аргументировала свою позицию (устно и письменно). При этом в аргументации были использованы действующие нормативные акты, литература по теме.

**7-6 баллов** выставляется участникам малой группы, которая достаточно полно аргументировала свою позицию (устно и письменно), однако допустила незначительные ошибки. При этом в аргументации были использованы действующие нормативные акты, литература по теме.

**5-4 баллов** выставляется участникам малой группы, которая недостаточно аргументировала свою позицию (устно и письменно) и допустила существенные ошибки. При этом в аргументации были использованы действующие нормативные акты, литература по теме.

**3-2 баллов** выставляется участникам малой группы, которая плохо аргументировала свою позицию (устно и письменно) и допустила существенные ошибки. При этом в аргументации были использованы действующие нормативные акты.

**2-1 баллов** выставляется участникам малой группы, которая плохо аргументировала свою позицию (устно и письменно).

**0 баллов** выставляется за неаргументированную позицию либо ее отсутствие.

**4. Тест по модулю 3. Модуль 3. Правовое регулирование инфраструктуры организованного фондового рынка. Тема 7. Государственное регулирование правового положения инфраструктурных участников на фондовом рынке. Тема 8. Правовое положение инвестора на организованных торгах ценными бумагами. Тема 9. Особенности заключения и исполнения сделок и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на организованных торгах.**

*Мероприятие проводится:* внеаудиторно с использованием электронной образовательной среды.

Тест доступен для студентов в электронном курсе «Правовое регулирование фондового рынка» после последнего практического занятия по курсу в течение трех рабочих дней (до 00.00 часов четвертого рабочего дня).

Тест состоит из 10 вопросов. На выполнение теста отводится 15 минут. Одна попытка.

Тест состоит из закрытых тестовых заданий с одним или несколькими вариантами ответов (максимальный балл за каждый вопрос – 1 балл).

Условия пересдачи контрольного мероприятия: пересдача возможна при получении менее 5 баллов за контрольное мероприятие. Срок пересдачи ограничен: в течение одной недели после завершения курса.

В ходе контрольного мероприятия при выполнении тестовых заданий всех типов нельзя использовать учебные, методические и иные материалы и средства.

Примеры тестов

*1. Участниками организованных торгов могут быть:*

- *любые лица;*
- *квалифицированные инвесторы;*
- *Банк России;*
- *брокеры;*
- *управляющие компании паевыми инвестиционными фондами;*
- *иностранцы граждане;*
- *дилеры;*
- *фондовая биржа;*
- *центральный депозитарий.*

2. Правовое положение профессиональных участников рынка ценных бумаг обусловлено:

- наличием лицензии;
- специальными требованиями к работникам;
- наличием аккредитации;
- специальными требованиями к учредителям;
- специальными требованиями к уставному капиталу;
- наличием совета директоров;
- принятием кодекса корпоративного поведения.

Критерии оценивания.

**1 балл** выставляется за верный ответ на тестовое задание.

**0 баллов** выставляется за неправильный ответ на тестовое задание.

## ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Форма промежуточной аттестации	<i>зачет</i>
Формат проведения мероприятий промежуточной аттестации	<i>Письменный тест из 10 вопросов с одним вариантом ответа Устное собеседование (решение практического задания)</i>
Структура мероприятий и балловая стоимость элементов	<i>Например, 1 задание (тест) – максимально 20 баллов (по 2 балла за тестовое задание) 1 задание (собеседование) – максимально 30 баллов</i>

Примерные задания для мероприятий промежуточной аттестации:

### 1. В соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг, в предмет правового регулирования входит:

- отношения, возникающие при эмиссии ценных бумаг, обращении эмиссионных и некоторых неэмиссионных ценных бумаг (паи паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия), а также особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- только отношения, возникающие при эмиссии ценных бумаг и обращении эмиссионных ценных бумаг;
- только особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- только отношения, возникающие при эмиссии и выдаче ценных бумаг независимо от типа эмитента и лица, обязанного по ценным бумагам;

### 2. Законодательство о рынке ценных бумаг:

- состоит из Гражданского кодекса РФ и федерального закона «О рынке ценных бумаг»
- состоит из Гражданского кодекса РФ, федерального закона «О рынке ценных бумаг», а также подзаконных актов Банка России,
- состоит из Гражданского кодекса РФ, федерального закона «О рынке ценных бумаг», специальных федеральных законов, регулирующих отдельные сферы рынка («Об организованных торгах», «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», «О центральном депозитарии», «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг», «Об инвестиционных фондах» и др.);

- состоит из Гражданского кодекса РФ, федерального закона «О рынке ценных бумаг», специальных федеральных законов, регулирующих отдельные сферы рынка («Об организованных торгах», «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте», «О центральном депозитарии», «Об инвестиционных фондах» и др.), а также подзаконных актов Банка России
- 3. К абстрактным ценным бумагам, удостоверяющим простое, ничем не обусловленное обязательство лица, выдавшего ценную бумагу перед её держателем, относятся:**
- простой и переводной вексель, чек;
  - обыкновенные акции
  - облигации государственных займов
  - российские депозитарные расписки
- 4. Иностраннные ценные бумаги:**
- не допускаются к торгам на российской фондовой бирже;
  - могут быть проданы только квалифицированным инвесторам;
  - должны пройти процедуру присвоения международного кода (номера) идентификации ценных бумаг и международного кода классификации финансовых инструментов и квалификации иностранных финансовых инструментов в качестве ценных бумаг в порядке, установленном Банком России;
  - допускаются на рынок в общем порядке.
- 5. Основными характеристиками акции как ценной бумаги являются:**
- документарная, именная, срочная, долговая
  - эмиссионная, бездокументарная, именная, бессрочная, долевая
  - документарная, ордерная, бессрочная, долевая
  - эмиссионная, бездокументарная, именная, срочная, долговая
- 6. Эмитентами облигаций могут быть:**
- только государственные и муниципальные органы власти
  - государственные и муниципальные органы власти, а также хозяйственные общества
  - только хозяйственные общества
  - государственные и муниципальные органы власти, а также юридические лица
- 7. Доступ квалифицированных инвесторов на организованный рынок ценных бумаг (к организованным торгам на бирже) осуществляется:**
- напрямую посредством заключения договора инвестора с биржей
  - при посредничестве любого из профессиональных участников рынка ценных бумаг
  - при посредничестве профессиональных участников рынка ценных бумаг - брокера или управляющего
  - при посредничестве профессиональных участников рынка ценных бумаг – брокера, дилера, управляющего, депозитария
- 8. Дайте консультацию.** ООО «Никольский завод» решил инвестировать накопленные денежные средства в покупку бизнеса и приобрести ЗАО «Технологии промышленной обработки металла», 100% акций которого принадлежало Терехову. В ходе подготовки сделки купли-продажи акций у покупателя возник ряд вопросов относительно порядка учета прав на ценные бумаги. Поскольку ведение учета у депозитария было гораздо дешевле, чем ведение учета у регистратора, покупатель решил открыть счет депо и произвести покупку акций с зачислением их к депозитарию. Ответьте на вопросы покупателя: В какой момент переходит право собственности на акции ЗАО при учете прав на них в депозитарии? Вправе ли Покупатель выбрать депозитария самостоятельно, в том числе из числа депозитариев, находящихся в г. Екатеринбурге. Есть ли необходимость и каковы сроки и стоимость смены учета прав на акции ЗАО из депозитария к регистратору?
- 9. Дайте консультацию.** Вам позвонил Лихачев Антон и предложил заработать на рынке ценных бумаг, открыв брокерский счет в ООО «Мастер-Брокер». Условия вас

заинтересовали. Каким образом можно убедиться в том, что данная организация вправе открывать брокерские счета?

- 10. Дайте консультацию.** Закончив институт прокуратуры УрГЮУ, Илья Новосёлов устроился работать в прокуратуру Орджоникидзевского района г. Екатеринбурга. Будучи еще студентом, Илья по наследству получил акции АО «НИИ ТЯЖМАШ» в размере 5%. При приеме на работу ему сказали, что в силу Приказа Генпрокуратуры России от 30.08.2016 № 531 прокурорские работники обязаны передавать в доверительное управление в соответствии с гражданским законодательством принадлежащие им ценные бумаги (доли участия, паи в уставных (складочных) капиталах организаций), в случае если владение ими приводит или может привести к конфликту интересов, в срок не позднее 30 дней со дня, когда им стало известно о возникновении или возможности возникновения конфликта интересов. Илья обратился к вам за консультацией: обязан ли он передать свои акции в доверительное управление? Каким образом ему найти доверительного управляющего? Может ли он передать ценные бумаги в доверительное управление своей маме, чтобы не нести расходы на плату услуг профессионального участника рынка ценных бумаг?

Критерии оценивания:

*Тест. Критерии оценивания.*

**2 балла** выставляется за верный ответ на тестовое задание.

**0 баллов** выставляется за неправильный ответ на тестовое задание.

*Практическое задание.*

**от 25 до 30 баллов** – ответ на задачу содержит всесторонний правовой анализ фактических обстоятельств, в том числе определение характера возникших правоотношений, указание оснований их возникновения, субъектного состава, источников правового регулирования рассматриваемых отношений; оценку правового положения, действий (бездействия) субъектов с позиции применения норм различных отраслей права; оценку правомерности поведения, действий (бездействия), сделок субъектов, решений уполномоченных органов и судов, указание на факты неправомерного поведения, действий (бездействия) и их правовые последствия. Если в задаче требуется дать консультацию, то ответ содержит необходимые разъяснения и рекомендации. При этом обучающийся владеет соответствующей терминологией, способен учитывать присущие событиям и явлением причинно-следственные связи, придерживается при решении задачи системного подхода, при обосновании своего ответа опирается на действующее законодательство, положения основной и дополнительной литературы, судебную практику.

**от 20 до 24 баллов** – ответ на задачу содержит всесторонний правовой анализ фактических обстоятельств, в том числе определение характера возникших правоотношений, указание оснований их возникновения, субъектного состава, источников правового регулирования рассматриваемых отношений; оценку правового положения, действий (бездействия) субъектов с позиции применения норм различных отраслей права; оценку правомерности поведения, действий (бездействия), сделок субъектов, решений уполномоченных органов и судов, указание на факты неправомерного поведения, действий (бездействия) и их правовые последствия. Если в задаче требуется дать консультацию, то ответ содержит необходимые разъяснения и рекомендации. При этом обучающийся владеет соответствующей терминологией, придерживается при решении задачи системного подхода, при обосновании своего ответа опирается на действующее законодательство, положения основной литературы, судебную практику.

**от 14 до 19 баллов** – ответ на задачу содержит правовой анализ фактических обстоятельств, в том числе определение характера возникших правоотношений, указание



оснований их возникновения, субъектного состава, источников правового регулирования рассматриваемых отношений; оценку правового положения субъектов, оценку правомерности поведения, действий (бездействия), сделок субъектов, решений уполномоченных органов и судов. Если в задаче требуется дать консультацию, то ответ содержит необходимые разъяснения и рекомендации. При этом обучающийся владеет соответствующей терминологией, опирается на действующее законодательство, положения основной литературы.

**от 9 до 13 баллов** – ответ на задачу содержит указание на характер возникших правоотношений, основания их возникновения, субъектный состав, источники правового регулирования рассматриваемых отношений; оценку правового положения субъектов, оценку правомерности поведения, действий (бездействия), сделок субъектов, решений уполномоченных органов и судов. Если в задаче требуется дать консультацию, то ответ содержит разъяснения и рекомендации. При этом обучающийся опирается на положения основной литературы. Но в ответе не отражен один из аспектов поставленного задания или допущена неточность.

**от 1 до 8 баллов** – ответ на задачу содержит указание на характер возникших правоотношений, основания их возникновения, субъектный состав, источники правового регулирования рассматриваемых отношений; оценку правового положения, действий (бездействия) субъектов. Если в задаче требуется дать консультацию, то ответ содержит разъяснения и рекомендации. При этом обучающийся опирается на положения основной литературы. Но в ответе не отражен один из аспектов поставленного задания, допущен ряд неточностей.

**0 баллов** – ответ на задачу отсутствует или демонстрирует существенные пробелы в знании основного учебного материала, принципиальные ошибки при применении законодательства, неспособность применить теоретические знания при разрешении конкретной ситуации.

*В пределах одного критерия баллы начисляются в зависимости от существенности и количества неточностей в ответе студента, в зависимости от наличия наводящих вопросов и иной помощи со стороны преподавателя при ответе студента.*

## Перечень электронных учебных изданий

- 1) Шевченко О. М. Правовое регулирование рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций : учебник — Москва : Проспект, 2021. — 456 с. - ISBN 978-5-392-32874-1 ; [Электронный ресурс]. — URL: [http://ebs.prospekt.org/book/43841](http://ebs.prospekt.org/book/43841) (22.10.2021).
- 2) Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: [https://urait.ru/bcode/473647](https://urait.ru/bcode/473647) (дата обращения: 21.10.2021).
- 3) Гузнов, А. Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для вузов / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 3-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 583 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15023-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: [https://urait.ru/bcode/486419](https://urait.ru/bcode/486419) (дата обращения: 21.10.2021).
- 4) Ковалькова, Е. Ю. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Курс лекций / Ковалькова Е.Ю. - Москва :РГУП, 2017. - 176 с.: ISBN 978-5-93916-542-6. - Текст : электронный.URL:[https://znanium.com/catalog/product/1007438](https://znanium.com/catalog/product/1007438) (дата обращения: 21.10.2021). – Режим доступа: по подписке.

Электронные учебные издания доступны для зарегистрированных в Электронной информационно-образовательной среде университета пользователей.

## Оснащение помещений для учебных занятий

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа	Специализированная мебель и технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: рабочие места для обучающихся, рабочее место преподавателя, экран проекционный, проектор, доска магнитно-меловая, учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, видеонаблюдение
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Специализированная мебель и технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: рабочие места для обучающихся, рабочее место преподавателя, доска магнитно-меловая, учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, моноблок, интерактивная доска
Помещение для самостоятельной работы	Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, проектор, экран, многофункциональное устройство

## Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства

1. Microsoft WINEDUperDVC ALNG UpgrdSAPk OLV E 1Y AcademicEdition Enterprise;
2. Linux (Альт, Астра);

3. Kaspersky Endpoint Security 11 для Windows;
4. Libre Office (свободно распространяемое программное обеспечение).

### **Перечень электронно-библиотечных систем:**

1. «Электронно-библиотечная система ZNANIUM»;
2. «Образовательная платформа ЮРАЙТ»;
3. Электронно-библиотечная система «ВООК.ru»;
4. Электронно-библиотечная система «ЛАНЬ»;
5. Электронно-библиотечная система Издательства «Перспект».

### **Перечень современных профессиональных баз данных**

1. Электронная библиотека диссертаций (ЭБД);
2. Единая межведомственная информационно – статистическая система (ЕМИСС) - Режим доступа: <https://fedstat.ru/>;
3. База данных показателей муниципальных образований - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Munst.htm>;
4. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ СВЕДЕНИЙ ИЗ ЕГРЮЛ/ЕГРИП В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ - Режим доступа: <https://egrul.nalog.ru/index.html>;
5. Государственная автоматизированная система Российской Федерации «Правосудие» - Режим доступа: <https://bsr.sudrf.ru/bigs/portal.html>;
6. Банк решений арбитражных судов - Режим доступа: <https://ras.arbitr.ru/>;
7. База данных судебных актов - Режим доступа: <http://bdsa.minjust.ru/>;
8. База решений и правовых актов Федеральной антимонопольной службы - Режим доступа: <https://br.fas.gov.ru/>;
9. Банк решений Конституционного Суда Российской Федерации - Режим доступа: <http://www.ksrf.ru/ru/Decision/Pages/default.aspx>;
10. Государственная система правовой информации – Режим доступа: <http://www.pravo.gov.ru/>;
11. Федеральный портал проектов нормативных актов - Режим доступа: <https://regulation.gov.ru/>;
12. Система обеспечения законодательной деятельности - Режим доступа: <https://sozd.duma.gov.ru/>.

### **Перечень информационных справочных систем**

1. Информационно-правовой портал «Система Гарант»;
2. Справочная правовая система «КонсультантПлюс»;
3. Информационно-правовая система «Кодекс»;
4. Информационно-правовая система (ИПС) «Законодательство стран СНГ».