Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Институт права и национальной безопасности
Кафедра предпринимательского, трудового и корпоративного права

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры предпринимательского, трудового и корпоративного права
Протокол от 16 марта 2020 г. № 3

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.35.02 Правовое регулирование рынка ценных бумаг
(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

40.05.01 Правовое обеспечение национальной безопасности
(код, наименование направления подготовки (специальности)

Гражданско-правовая
специализация

юрист
(квалификация)

очная
(форма обучения)

Год набора - 2020

Москва, 2020 г.

Авторы составители:
Преподаватель кафедры предпринимательского, трудового и корпоративного права – кандидат юридических наук, Меликов Г.И.

Заведующий кафедрой предпринимательского, трудового и корпоративного права- доктор юридических наук, профессор Лескова Ю.Г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины (модуля)
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6.1. Основная литература
6.2. Дополнительная литература
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
6.4. Нормативные правовые документы
6.5. Интернет-ресурсы
6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-2	способностью реализовывать нормы материального и процессуального права, законодательство Российской Федерации, общепризнанные принципы и нормы международного права в профессиональной деятельности	ОПК-2.3.1	способность реализовывать нормы процессуального права в гражданском и уголовно-процессуальном праве, а также нормы материального права в правоотношениях между гражданами, организациями и субъектами муниципальных образований
ПК-3	способностью принимать решения и совершать юридические действия в точном соответствии с законодательством Российской Федерации	ПК-3.1.2	способность применять нормативные правовые акты, определяющие правовой режим ценных бумаг
ПК-18	способностью принимать оптимальные управленческие решения	ПК-18.1.3	способность принимать оптимальные управленческие решения в правовом регулировании рынка ценных бумаг, а также в регулировании общественных отношений, связанных с образованием и деятельностью корпораций

1.2 В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы :

Профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	ОПК-2.3.1 ПК-3.1.2 ПК-18.1.3	**на уровне знаний:** - знать содержание нормативно-правовых актов и толкования норм права правоприменительными органами по вопросам правового регулирования рынка ценных бумаг; - иметь знания о системе правового регулирования рынка ценных бумаг; - знать негативные последствия нарушения норм о рынке ценных бумаг, свобод и законных интересов субъектов деятельности на рынке ценных бумаг; - знать содержание доктринальных источников по изучаемым вопросам правового регулирования рынка ценных бумаг **на уровне умений:** - уметь аналитически осмысливать положения действующего законодательства правовом регулировании рынка ценных бумаг; - уметь давать правовую оценку последствиям нарушения прав, свобод и законных интересов субъектов рынка ценных бумаг. **на уровне навыков:** - проводить квалификацию действий субъектов рынка ценных бумаг на факт соответствия действующему законодательству; - имеет навыки составления юридических документов.

1.Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 108 а.ч. (3 з.е.).

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся:

- очная форма обучения: лекции – 24 а.ч., практические занятия –32 а.ч., самостоятельная работа – 52 а.ч.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Правовое регулирование рынка ценных бумаг», относится к факультативным дисциплинам вариативной части. Изучается студентами в 5 семестре на 3 курсе.

Для освоения дисциплины «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» обучающиеся используют знания, умения, навыки, способы деятельности и установки, сформированные в ходе изучения предметов: «Гражданское право» и «Корпоративное право».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет.

2.Содержание и структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**				**СР**	
			Л	**ЛР**	**ПЗ**	**КСР**		
Тема 1	Ценные бумаги как институт рыночных отношений: понятие, функции, критерии классификации ценных бумаг.		2		2		5	УО, Т, СЗ
Тема 2	Эмиссия и обращение ценных бумаг.		2		2		5	УО, Т, СЗ
Тема 3	Виды ценных бумаг.		2		2		5	УО, Т, СЗ
Тема 4	Государственные и муниципальные ценные бумаги. Договор государственного займа.		2		2		5	УО, Т, СЗ
Тема 5	Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.		2		2		5	УО, Т, СЗ
Тема 6	Система органов регулирования		2		2		5	УО, Т, СЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной
		Всего	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**				**СР**	
			Л	**ЛР**	**ПЗ**	**КСР**		
	рынка ценных бумаг. Мегарегулятор финансового рынка							
Тема 7	Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. Реклама на рынке ценных бумаг.		2		4		5	УО, Т, СЗ
Тема 8	Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги (режим, особенности и ограничения) и национальные интересы.		2		4		5	УО, Т, СЗ
Тема 9	Инвестиционные фонды (акционерные и паевые)		2		4		5	УО, Т, СЗ
Тема 10	Правовое регулирование использования инсайдерской информации и манипулирования рынком ценных бумаг		2		4		5	УО, Т, СЗ
Тема 11	Ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг		2		4		1	УО, Т, СЗ
Тема 12	Актуальные проблемы правового регулирования рынка ценных бумаг		2		4		1	УО, Т, СЗ
Промежуточная		**Зачет**						

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной
		Всего	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**				**СР**	
			Л	**ЛР**	**ПЗ**	**КСР**		
аттестация								
Всего:		108	24		32		52	

Содержание дисциплины

Тема 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений: понятие, функции, критерии классификации ценных бумаг

Возникновение и тенденции развития института ценных бумаги и их оборота. Понятие ценной бумаг. Правовая природа ценной бумаги и юридические свойства ценной бумаги. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Ценная бумага и цифровые финансовые активы. Функции ценных бумаг. Критерии классификации ценных бумаг предусмотренные в ГК РФ. Требования к ценной бумаге. Правовые источники регулирования рынка ценных бумаг.

Тема 2. Эмиссия и обращение ценных бумаг.

Эмиссия ценных бумаг и ее основные этапы. Проспект ценных бумаг: понятие, необходимость, требования. Размещение ценных бумаг. Недобросовестная эмиссия ценных бумаг. Передача прав по ценной бумаге. Исполнение по ценной бумаге. Восстановление ценной бумаги. Обращение ценных бумаг. Выпуск и обращение производных ценных бумаг. Регистрация выпуска ценных бумаг. Секьюритизация активов и эмиссия новых видов ценных бумаг. Обращение эмиссионных и неэмиссионых ценных бумаг.

Тема 3. Виды ценных бумаг.

Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги (особенности выпуска и обращения). Предъявительские, ордерные и именные ценные бумаги (особенности выпуска и обращения). Документарные и бездокументарные ценные бумаги (особенности выпуска и обращения). Корпоративные, товарораспорядительные, расчетные и иные виды ценных бумаг по выполняемым функциям. Понятие акции. Виды и типы акций. Облигация. Биржевые облигации. Закладная. Ипотечная ценная бумага. Вексель. Правовое регулирование вексельного обращения. Чек. Депозитный и сберегательный сертификаты. Коносамент. Складские свидетельства. Производные финансовые инструменты (опцион эмитента, депозитарная расписка, депозитарные расписки).

Тема 4. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Договор государственного займа.

Правовое регулирование рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в РФ. Законодательные и иные источники. Особенности договора государственного займа. Государственные и муниципальные ценные бумаги: их виды. Отличие правового регулирования рынка государственных и муниципальных ценных бумаг от рынка корпоративных ценных бумаг в РФ. Суверенный дефолт РФ 1998 г. по долгам в форме ГКО и ОФЗ. Выпуск и обращение государственных ценных.

Тема 5. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Деятельность регистраторов и депозитариев. Центральный депозитарий. Доверительное управление ценными бумагами. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг. Деятельность по организации торговли ценными бумагами. Биржи и внебиржевые системы. Конфликт интересов в профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Совмещение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг РФ и конфликт интересов. Номинальные держатели ценных бумаг: требования, права и обязанности. Правовое регулирование деятельности квалифицированных инвесторов на рынке ценных бумаг.

Тема 6. Система органов регулирования рынка ценных бумаг. Мегарегулятор финансового рынка

Государственное регулирование рынка ценных бумаг: цели, принципы, структура. Роль и место Центрального банка РФ, Министерства финансов РФ, Федеральной антимонопольной службы РФ и других государственных ведомств в системе государственного регулирования российского рынка ценных бумаг. Создание единого мегарегулятора рынка ценных бумаг. Функции и полномочия. Саморегулирование: роль и место в системе государственного регулирования рынка ценных бумаг. Роль биржи в регулировании рынка ценных бумаг. Защита прав инвесторов, эмитентов и профессиональных участников на рынке ценных бумаг. Соотношение гражданского, административного, финансового и иного законодательства о ценных бумагах. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и интересы национальной безопасности.

Тема 7. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. Реклама на рынке ценных бумаг.

Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг: понятие и цели создания. Информация подлежащая раскрытию. Ответственность за нераскрытие информации. Формы раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Особенности регулирования рекламы на рынке ценных бумаг РФ. Правовые последствия нарушения порядка рекламы ценных бумаг.

Тема 8. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги (режим, особенности и ограничения).

Действующий режим и ограничения допуска иностранных инвесторов на рынок ценных бумаг Российской Федерации. Законодательные ограничения для иностранных инвестиций в российские ценные бумаги. Допуск иностранных ценных бумаг для размещения и обращения на рынке ценных бумаг РФ. Российские депозитарные расписки (РДР). Национальная безопасность и регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги.

Тема 9. Инвестиционные фонды (акционерные и паевые).

Понятие и преимущества различных видов инвестиционных фондов как форм коллективного инвестирования. Юридическая природа и особенности регулирования акционерных и паевых инвестиционных фондов. Акционерные инвестиционные фонды в Российской Федерации. Паевые инвестиционные фонды в Российской Федерации. Особенности правовой природы, виды, формы, договорная специфика, инвестиционная декларация и др.

Тема 10. Правовое регулирование использования инсайдерской информации и манипулирования рынком ценных бумаг.

Понятие инсайдерской информации. Противодействие использованию инсайдерской информации на рынке ценных бумаг. Меры по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации. Понятие манипулирования рынком ценных бумаг. Противодействие манипулированию рынком ценных бумаг. Ответственность за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком ценных бумаг (виды, санкции). Использование инсайдерской информации и манипулирование рынком ценных бумаг с точки зрения национальной безопасности.

Тема 11. Ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг

Понятие и виды нарушений в сфере рынка ценных бумаг. Ответственность и ее виды (гражданская, административная, уголовная). Судебная практика по делам о нарушениях на рынке ценных бумаг. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг. Интересы национальной безопасности и нарушения на рынке ценных бумаг.

Тема 12. Актуальные проблемы правового регулирования рынка ценных бумаг

Возникновение новых видов ценных бумаг по мере развития и диверсификации экономики. Блокчейн системы как альтернатива рынка ценных бумаг. Наука и судебная практика о правовой природе ценной бумаге. Способы мошенничества на рынке ценных бумаг. Идея пассивного дохода и рынок ценных бумаг. Инвесторы на рынке ценных бумаг риски и гарантии. Защита права на ценную бумагу: воровство документарной и бездокументарной ценной бумаги. Внебиржевые системы торговли ценными бумагами: плюсы и минусы. Категория «инвестиционное товарищество», какова суть правовой конструкции.

3. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений: понятие, функции, критерии классификации ценных бумаг.	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 2. Эмиссия и обращение ценных бумаг.	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 3. Виды ценных бумаг.	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 4. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Договор государственного займа.	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 5. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 6. Система органов регулирования рынка ценных бумаг. Мегарегулятор финансового рынка	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 7. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. Реклама на рынке ценных бумаг.	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 8. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги (режим, особенности и ограничения) и национальные интересы.	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 9. Инвестиционные фонды (акционерные и паевые)	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 10. Правовое регулирование использования инсайдерской информации и манипулирования рынком ценных бумаг	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 11. Ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи
Тема 12. Актуальные проблемы правового регулирования рынка	Устный опрос, тесты, ситуационные задачи

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
ценных бумаг	

4.1.2 **Зачет проводится с применением следующих методов (средств):** метод устного ответа на вопросы билета и дальнейшей беседы по правовым нормам, устное решение задач, а так же тестирование

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные средства по теме № 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений: понятие, функции, критерии классификации ценных бумаг.

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие ценной бумаги
2. Правовая природа ценной бумаги
3. История возникновения института ценных бумаг
4. Функции ценных бумаг, классификация ценных бумаг по выполняемым или функциям.
5. Соотношение норм регулирования ценных бумаг в ГК РФ и ФЗ О рынке ценных бумаг.

Литература:

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
2. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/454742 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).

5. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450543 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

Петров 06.06.2012 г. приобрел в подразделении Сбербанка России сберегательный сертификат N * * на сумму вклада 50 000 руб., однако его супруга постирала сберегательный сертификат и она был утрачен. По наступлении даты погашения сберегательная сертификата Петров обратился в банк с требованием вернуть 50 000 руб. и проценты.
Банк отказал в удовлетворении требований.
Петров обратился в суд. Суд отказал в удовлетворении требований.

Вопросы:

Является ли сберегательный сертификат ценной бумагой?
Как Петрову вернуть 50 000 руб.?
Какую ошибку допустил Петров при защите своих прав?
Влияет ли правовая природа ценной бумаги на способ защиты права?
Какие последствия признания того или иного документа ценной бумагой?

Ключ:

Согласно п. 1, 2 ст. 844 Гражданского кодекса РФ Сберегательный (депозитный) сертификат является ценной бумагой, удостоверяющей сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Сберегательные (депозитные) сертификаты могут быть предъявительскими или именными.
Согласно ч. 1 ст. 148 ГК РФ восстановление прав по утраченной ценной бумаге на предъявителя производится судом в порядке вызывного производства в соответствии с процессуальным законодательством по заявлению лица, утратившего ценную бумагу, о признании ее недействительной и восстановлении прав по ценной бумаге.
Не обратившись в суд с заявлением о признании недействительной утраченной ценной бумаги и восстановлении прав по ней, Петров . не воспользовался своим правом на восстановление прав на нее.
Петровым неверно выбран способ защиты своего нарушенного права, он не учел специфику правового режима ценной бумаги

Тестовые задания

1. Что такое ценная бумага как объект гражданского права?

1) нематериальное благо
2) результат интеллектуальной деятельности
3) недвижимая вещь
4) движимая вещь

5) информация
6) обязательство
7) иное имущество

2. Документарная ценная бумага это :

1) сертификат
2) **документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов**
3) обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав
4) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации;

Типовые оценочные средства по теме № 2. Эмиссия и обращение ценных бумаг.

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие эмиссии ценных бумаг.
2. Этапы эмиссии ценных бумаг.
3 Соотношении эмиссии, выпуска и обращения ценных бумаг
4 Обращение ценных бумаг на организованном и неорганизованном рынке ценных бумаг.
5. Субъекты эмиссионной деятельности
6. Объекты эмиссии.
7. Правовое значение проспекта и выпуска ценных бумаг

Литература:

1. Габов, А.В. Ценные бумаги: вопросы теории и правового регулирования рынка / А.В. Габов. – Москва : Статут, 2011. – 1103 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448057 (дата обращения: 16.08.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-8354-0726-2. – Текст : электронный.
2. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/454742 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-

534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. —
URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
5. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

Покупатель и Продавец заключили договор купли-продажи ценных бумаг , по условиям которого продавец обязался передать в собственность покупателя 3918 обыкновенных именных акций Общества номинальной стоимостью 1 рубль 20 копеек по цене 30 рублей за одну, код государственной регистрации 1-02-55395-D-002D, на общую сумму 117 540 рублей, а покупатель - принять и оплатить пакет ценных бумаг.

Во исполнение договора истец по квитанции к приходному кассовому ордеру от 14.10.2015 N 235 внес в кассу Общества 117 540 рублей в оплату акций.

В связи с нарушением эмитентом требований пунктов 1 и 5 статьи 24, пункта 1 статьи 25 Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" решением ЦБ РФ дополнительный выпуск ценных бумаг Общества признан несостоявшимся и его государственная регистрация аннулирована.

Вопросы:

1. Что делать покупателю если он хочет сохранить ценные бумаги?
2. Что делать покупателю если он хочет вернуть деньги?
3. Как обжаловать решение ЦБ о признании эмиссии несостоявшейся?

Ключ:

В соответствии с пунктом 11 статьи 26 Закона о рынке ценных бумаг признание выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг несостоявшимся или недействительным влечет за собой изъятие из обращения эмиссионных ценных бумаг данного выпуска (дополнительного выпуска) и возвращение владельцам таких эмиссионных ценных бумаг денежных средств или иного имущества, полученных эмитентом в счет их оплаты.

Постановление ФКЦБ РФ от 08.09.1998 N 36 "Об утверждении Положения о порядке возврата владельцам ценных бумаг денежных средств (иного имущества), полученных эмитентом в счет оплаты ценных бумаг, выпуск которых признан несостоявшимся или недействительным"

Тестовые задания

1. Выберите характеристики акции как ценной бумаги. Акция это:

1) именная эмиссионная документарная ценная бумага;
2) предъявительская эмиссионная бездокументарная ценная бумага;
3) ордерная неэмиссионная бездокументарная ценная бумага;
4) именная неэмиссионная документарная ценная бумага;

5) **именная эмиссионная бездокументарная ценная бумага;**
6) предъявительская неэмиссионная документарная ценная бумага.

2. Выберите характеристики облигации как ценной бумаги. Облигация это:
1) именная эмиссионная документарная ценная бумага;
2) предъявительская эмиссионная бездокументарная ценная бумага;
3) ордерная неэмиссионная бездокументарная ценная бумага;
4) именная неэмиссионная документарная ценная бумага;
5) **именная эмиссионная бездокументарная ценная бумага;**
6) предъявительская неэмиссионная документарная ценная бумага;

Типовые оценочные средства по теме № 3. Виды ценных бумаг

Вопросы для устного опроса:

1. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.
2. Предъявительские, ордерные и именные ценные бумаги.
3. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
4. Корпоративные, товарораспорядительные, расчетные и иные виды ценных бумаг по выполняемым функциям.

Литература:

1. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах // Агарков М.М. Основы банковского права: Курс лекций. Учение о ценных бумагах. М.: БЕК, 1994.
2. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/454742 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
5. 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, 2020. — 500 с. — (Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-10168-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452383 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

Иванов заключил договор депозитарного обслуживания по оказанию услуг по учету и удостоверению прав на ценные бумаги, принадлежащие депоненту на праве собственности или ином вещном праве, посредством открытия и ведения депозитарием счета депо депонента, осуществления операций по этому счету, а также оказание содействующих депоненту прав по принадлежащим им ценным бумагам.

Через год он обнаружил, что ценных бумаг на его счете депо нет. Он обратился в суд о признании незаконными действий депозитария по списанию бездокументарных ценных бумаг со счета и зачисление их на счет ООО «Арбуз»

Более того, суд первой инстанции указал, что в ситуации нарушения прав акционера того или иного общества, лицо, чьи права нарушены, вправе воспользоваться способами защиты, закрепленными в ст. 149.3 ГК РФ.

Вопросы:

1 Как вернуть бездокументарные ценные бумаги?
2 Кто является надлежащим ответчиком?
3 Какой способ защиты применим в данном случае?

Ключ:

Анализ возникших между сторонами правоотношений, возникших в результате исполнения данного договора, позволяет сделать вывод о том, что стороны названного договора абсолютно равны в правах, т.е. такие отношения имеют характер частных правоотношений и не относятся к административным и иным публичным правоотношениям, для охраны которых, законодателем предусмотрен такой способ защиты как признание незаконным действий (бездействия) государственных органов, органов местного самоуправления, иных органов, организаций, наделенных федеральным законом отдельными государственными или иными публичными полномочиями. – данный способ применим в публичных отношениях.

В частных отношениях, как правило, в ситуации нарушения прав акционера того или иного общества, лицо, чьи прав нарушены, вправе воспользоваться способами защиты, закрепленными в ст. 149.3 ГК РФ. Правообладатель, со счета которого были неправомерно списаны бездокументарные ценные бумаги, вправе требовать от лица, на счет которого ценные бумаги были зачислены, возврата такого же количества соответствующих ценных бумаг.

Именно данные способы защиты и направлены на реальное восстановление прав и обеспечение материально-правового интереса того или иного акционера, который утратил принадлежащие ему ценные бумаги. Надо требовать виндикации.

Тестовые задания

Какие акции дают возможность участвовать в голосовании?

1) **Обыкновенные**
2) Привилегированные
3) Оба варианта верные
4) Оба варианта не верные

2. Производные финансовые инструменты это:

1) Акция
2) Облигация
3) **Опцион**
4) Предварительный договор

Типовые оценочные средства по теме № 4. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Договор государственного займа.

Вопросы для устного опроса:

1. Правовое регулирование рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в РФ.
2. Особенности договора государственного займа.
3. Государственные и муниципальные ценные бумаги: их виды.
4. Суверенный дефолт РФ 1998 г. по долгам в форме ГКО и ОФЗ.
5. Выпуск и обращение государственных ценных.

Литература:

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
2. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/454742 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).
5. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450543 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

2. Возникновение отношений государственного займа между юридическим лицом и публично-правовым образованием

2.1. Вывод из судебной практики: Публично-правовое образование может получить заем от юридического лица только путем выпуска ценных бумаг от своего имени.

Судебная практика:

ООО «Быстрый заем» заключило с субъектом России договор займа, по которому администрация (заемщик) и общество (займодавец) заключили договор беспроцентного займа на сумму 708 тыс. рублей в связи с дефицитом бюджета для корректировки генерального плана застройки местности. Для проверки рисков ООО «Быстрый заем» обратилось к юристу, он дал следующее заключение

Вопросы:

1. Какие риски выявил юрист?
2. Что вы знаете о форме государственного/муниципального займа?
3. какие последствия признания сделки недействительной?

Ключ:

Статьей 90 Бюджетного кодекса Российской Федерации предусмотрено, что муниципальные заимствования - это займы и кредиты, привлекаемые от физических и юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства муниципального образования как заемщика или гаранта погашения займов (кредитов) другими заемщиками, выраженные в валюте обязательств.

Долговые обязательства муниципального образования в силу пункта 3 статьи 100 Бюджетного кодекса Российской Федерации могут существовать только в формах: кредитных соглашений и договоров; займов, осуществляемых путем выпуска муниципальных бумаг; договоров и соглашений о получении муниципальным образованием ссуд и кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации, договоров о предоставлении муниципальных гарантий.

В силу пункта 1 статьи 817 Гражданского кодекса Российской Федерации по договору государственного займа заемщиком выступает Российская Федерация, субъект Российской Федерации, а займодавцем - гражданин или юридическое лицо. Согласно пункту 3 названной статьи договор государственного займа заключается путем приобретения займодавцем выпущенных государственных облигаций или иных государственных ценных бумаг, удостоверяющих право займодавца на получение от заемщика предоставленных ему взаймы денежных средств или, в зависимости от условий займа, иного имущества, установленных процентов либо иных имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями выпуска займа в обращение. Эти же правила распространяются на муниципальные займы (пункт 5 статьи 817 Гражданского кодекса).

Из приведенных норм следует, что муниципальное образование может получить заем от юридического лица только путем выпуска ценных бумаг от своего имени.

Тестовые задания

1. Какой орган осуществляет привлечение денежных средств через облигации федерального займа.

1) Центральный банк
2) **Министерство финансов**
3) Министерство экономического развития
4) Правительство России

2 критерием разграничения внешнего и внутреннего долга России является

1) **Валюта заимствования**
2) Резидентство заимодавца
3) Объем заимствования
4) Публичный или частный характер займа.

Типовые оценочные средства по теме № 5. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Вопросы для устного опроса:

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
2. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
3. Деятельность регистраторов и депозитариев.
4. Центральный депозитарий.
5. Доверительное управление ценными бумагами.
6. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
7. Деятельность по организации торговли ценными бумагами. Биржи и внебиржевые системы.
8. Инвестиционный советник.

Литература:

1. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452833 (дата обращения: 16.08.2020).
2. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457041 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва :

Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).
5. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450543 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

В 16.09.2008 между АО (брокер) и Похлебкиным (клиент) был заключен договор на брокерское обслуживание N путем подписания заявления о присоединении.

В соответствии с данным договором на брокерское обслуживание N, брокер обязуется заключать гражданско-правовые сделки с ценными бумагами, а также заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента, на условиях и в порядке, установленных договором и Регламентом обслуживания клиентов (Регламент), к которому клиент присоединился в соответствии со ст. 428 ГК РФ. Порядок взаимоотношений сторон их права и обязанности устанавливаются Регламентом.

На начало дня 09.04.2018 на счете Похлебкина числилась сумма в размере 57 534 998 руб. 15 коп. В связи с тем, что 09.04.2018 на российском фондовом и срочном рынке произошло резкое неблагоприятное для клиента (и многих других клиентов) движение цен на срочные контракты (введение санкций США в отношении крупнейших компаний России). Похлебкиным было принято решение незамедлительно продавать, однако, брокер не обеспечил возможности получения всей необходимой и достаточной информации путем доступа к личному кабинету, бесперебойную и корректную информацию путем доступа к личному кабинету, корректную работу программного обеспечения, получение истцом информации о ситуации на рынке ценных бумаг, в частности по индексу РТС, не исполнил свои обязательства, не закрыл позиции истца самостоятельно. В результате чего истцу причинены убытки в размере полной утраты денежных средств и наличия задолженности перед брокером.

Вопросы:

1 Что надо доказать Похлебкину чтобы взыскать убытки?
2 Что позволяет брокеру уйти от ответственности?

Ключ:

Судебная коллегия соглашается с указанными выводами, так как доводы ФИО1 в апелляционной жалобе о том, что АО "<данные изъяты>" не смог обеспечить бесперебойную работу программного обеспечения, отображения финансовых инструментов биржи, информации о ситуации на рынке ценных бумаг, в частности по индексу РТС, тем самым, брокер создал ситуацию, при которой ФИО1 не мог продать ценные бумаги с целью сокращения финансовых потерь, несостоятельны. При этом

данные доводы не опровергают выводы судов по настоящему делу, поскольку, исходя из условий договора, брокер не гарантирует и не несет ответственности перед клиентом за правильность работы переданного клиенту программного обеспечения, за неполадки в работе программного обеспечения и за их устранение. Кроме, использования программного обеспечения, ФИО1 не был лишен возможности давать поручения сотрудникам АО "<данные изъяты>" иным способом, в том числе и посредством телефонной связи, обратившись в офис брокера. - Определение Второго кассационного суда общей юрисдикции от 10.12.2019 по делу N 88-1470/2019

Ст. 3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» установлены широкие возможности диспозитивного регулирования брокерского договора, в условиях его непоименованности и характера договора присоединения брокеры составляют многостраничные договоры, в которых нарушен баланс интересов сторон.

Тестовые задания

1. Выберите определение брокерской деятельности на рынке ценных бумаг. Брокерская деятельность это:

1) деятельность по совершению сделок купли продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет;
2) деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами;
3) деятельность по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги;
4) **деятельность по исполнению поручения клиента на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, осуществляемая на основании возмездных договоров с клиентом**

2. Определите последствия утраты учетных записей, удостоверяющих прав на бездокументарные ценные бумаги. При утрате учетных записей, лицо, осуществляющее учет прав, обязано:

1) незамедлительно возместить правообладателю стоимость этих ценных бумаг;
2) **незамедлительно опубликовать информацию об этом в средствах массовой информации, в которых подлежат опубликованию сведения о банкротстве, и обратиться в суд с заявлением о восстановлении данных учета;**
3) незамедлительно восстановить эти ценные бумаги на счету правообладателя;
4) незамедлительно потребовать от эмитента возместить правообладателю стоимость этих ценных бумаг;

Типовые оценочные средства по теме № 6. Система органов регулирования рынка ценных бумаг. Мегарегулятор финансового рынка

Вопросы для устного опроса:

1. Роль и место Центрального банка РФ, Министерства финансов РФ, Федеральной антимонопольной службы РФ и других государственных ведомств в системе государственного регулирования российского рынка ценных бумаг.
2. Создание единого мегарегулятора рынка ценных бумаг. Функции и полномочия.
3. Саморегулирование: роль и место в системе государственного регулирования рынка ценных бумаг.
4. Роль биржи в регулировании рынка ценных бумаг.
5. Защита прав инвесторов, эмитентов и профессиональных участников на рынке ценных бумаг.
6. Соотношение гражданского, административного, финансового и иного законодательства о ценных бумагах. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и интересы национальной безопасности.

Литература:

1. Ручкина, Г. Ф. Структура и функции Центрального банка Российской Федерации : учебное пособие для среднего профессионального образования / Г. Ф. Ручкина, Е. М. Ашмарина, Ф. К. Гизатуллин. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 175 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12329-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/456646 (дата обращения: 16.08.2020).
2. Современная банковская система Российской Федерации : учебник для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 290 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9371-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452757 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).
5. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450543 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

Особый конституционно-правовой статус Центрального банка Российской Федерации проявляется, в частности, в том, что он наделен нормотворческими полномочиями (определения от 14 декабря 2000 года N 268-О и от 15 января 2003 года N 45-О). Так, в соответствии с оспариваемой заявителем частью первой статьи 7 Федерального закона "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" Центральный банк Российской Федерации по вопросам, отнесенным к его компетенции данным Федеральным законом и другими федеральными законами, издает в форме указаний, положений и инструкций нормативные акты, обязательные для федеральных

органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц.

Вопросы:

1 какой порядок оспаривания актов Центрального банка ?

Ключ:

При этом согласно части восьмой статьи 7 данного Федерального закона нормативные акты Банка России могут быть обжалованы в суд в порядке, установленном для оспаривания нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти. КАС РФ глава 21. Производство по административным делам об оспаривании нормативных правовых актов и актов, содержащих разъяснения законодательства и обладающих нормативными свойствами.

Тестовые задания

12. Какие из нижеперечисленных функций не осуществляются Банком России?

1) **выступает в качестве эмитента государственных ценных бумаг;**
2) утверждает стандарты эмиссии ценных бумаг, проспектов ценных бумаг эмитентов, в том числе иностранных эмитентов, осуществляющих эмиссию ценных бумаг на территории Российской Федерации, и порядок государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг;
3) разрабатывает и утверждает единые требования к правилам осуществления профессиональной деятельности с ценными бумагами;
4) регистрирует выпуски государственных ценных бумаг;

13. Какие из нижеперечисленных функций осуществляются Министерством финансов РФ?

1) регистрирует выпуски государственных ценных бумаг;
2) устанавливает обязательные требования к порядку ведения реестра;
3) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями;
4) **выступает в качестве эмитента государственных ценных бумаг;**

Типовые оценочные средства по теме № 7. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг. Реклама на рынке ценных бумаг.

Вопросы для устного опроса:

1. Система раскрытия информации на рынке ценных бумаг: понятие и цели создания.

2. Информация подлежащая раскрытию.
3. Ответственность за нераскрытие информации.
4. Формы раскрытия информации на рынке ценных бумаг.
5. Особенности регулирования рекламы на рынке ценных бумаг РФ.
6. Правовые последствия нарушения порядка рекламы ценных бумаг.

Литература:

1. Федотова, Л. Н. Реклама: теория и практика : учебник для вузов / Л. Н. Федотова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8299-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450406 (дата обращения: 16.08.2020).
2. Булатецкий, Ю. Е. Коммерческое право : учебник для вузов / Ю. Е. Булатецкий, И. М. Рассолов ; под редакцией С. Н. Бабурина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 448 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8000-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/449837 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).
5. Молотников А.Е. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: учебное пособие. М.: Стартап, 2013.

Ситуационная задача

В газете "Ватаным Татарстан" начиная с 26.03.2008 и в газете "Республика Татарстан" начиная с 27.03.2008 публиковались сообщения о продаже акций открытого акционерного общества "Рыбно-Слободское автотранспортное предприятие" не прошедших государственную регистрацию проспекта ценных бумаг в порядке приватизации.

Установив, что лицом, заказавшим и оплатившим публикацию упомянутых сообщений являлось ЗАО "Карат", УФАС по РТ постановлением от 26.03.2009 N А032р/02 привлекло общество к административной ответственности по статье 14.3 КоАП РФ с назначением административного штрафа в размере 40 000 рублей за публикацию в газете "Ватаным Татарстан" от 26.03.2008 N 56 (25475) сообщения о продаже акций ОАО "Рыбно-Слободское АТП".

Вопросы:

Есть ли состав административного правонарушения ст стороны ЗАО "Карат ?

Ключ:

Реализация акций ОАО "Рыбно-Слободское АТП" осуществлялась на открытом аукционе в рамках приватизации государственного имущества и регулировалась Федеральным законом от 21.12.2001 N 178-ФЗ "О приватизации государственного и муниципального имущества" (далее - Закон N 178-ФЗ).

В соответствии со статьей 5 Закона N 178-ФЗ покупателями государственного и муниципального имущества могут быть любые физические и юридические лица, за исключением государственных и муниципальных унитарных предприятий, государственных и муниципальных учреждений, а также юридических лиц, в уставном капитале которых доля Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований превышает 25 процентов, кроме случаев, предусмотренных статьей 25 данного Закона (внесение государственного или муниципального имущества в качестве вклада в уставные капиталы открытых акционерных обществ).

Исходя из системного анализа изложенных правовых норм, апелляционным судом сделан правильный вывод о том, что при продаже акций открытых акционерных обществ на аукционе не происходит предложения ценных бумаг неограниченному кругу лиц, а, значит, отсутствует и публичное предложение по смыслу статьи 1 Закона о рынке ценных бумаг. Поскольку факт публичного предложения является необходимым условием для государственной регистрации проспекта ценных бумаг, а в рассматриваемом случае публичное предложение не осуществлялось, то эмиссия ценных бумаг не включала в качестве обязательного этапа регистрацию проспекта ценных бумаг.

Тестовые задания

1. В каких случаях лица, подписавшие проспект ценных бумаг, несут ответственность за ущерб, причиненный владельцу ценных бумаг?

1) вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной информации, подтвержденной ими;
2) вследствие содержащейся в указанном проспекте неполной информации, подтвержденной ими;
3) вследствие содержащейся в указанном проспекте вводящей в заблуждение инвестора информации, подтвержденной ими;
4) **все перечисленное**

2. Какие лица несут ответственность за ущерб, причиненный владельцу ценных бумаг, вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной, неполной и/или вводящей в заблуждение инвестора информации?

1) Эмитент;
2) Депозитарий;
3) **Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа эмитента;**
4) **Аудитор.**

Типовые оценочные средства по теме № 8. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги (режим, особенности и ограничения) и национальные интересы.

Вопросы для устного опроса:

1. Действующий режим и ограничения допуска иностранных инвесторов на рынок ценных бумаг Российской Федерации.
2. Законодательные ограничения для иностранных инвестиций в российские ценные бумаги.
3. Допуск иностранных ценных бумаг для размещения и обращения на рынке ценных бумаг РФ.
4. Российские депозитарные расписки (РДР).
5. Национальная безопасность и регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги.

Литература:

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
2 Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444266 (дата обращения: 17.08.2020).
3 Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/466270 (дата обращения: 17.08.2020).
4 Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учебное пособие для вузов / А. М. Лаптева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 284 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10428-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/456226 (дата обращения: 17.08.2020).

Ситуационная задача

Иностранный инвестор приобрел доли ООО " Облуживание скважин", которое осуществляет послепродажное обслуживание и ремонт оборудования для бурения скважин, деятельность по техническому обслуживанию, ремонту и спуску обсадных колонн в нефтяные скважины, относящаяся к деятельности по бурению, одновременно относится к геологическому изучению недр и (или) разведке и добыче полезных ископаемых на участках недр федерального значения.

Инвестор, считая , что обслуживание оборудования, не относится деятельности, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, не стал подавать в ФАС ходатайства о согласовании установления контроля.

Однако ФАС привлекло инвестора к ответственности в размере 500 000.

Вопросы:

1 Какие процедуры предусмотрены для иностранных инвесторов в России?
2 В каких случаях необходимо получить согласие правительственной комиссии для осуществления инвестиционной деятельности?
3 Где содержится перечень стратегических предприятий?
4 Правомерны ли действия ФАС?

Ключ:

Исходя из целей Федерального закона "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" отнесение деятельности хозяйственного общества к деятельности, на которую распространяется предусмотренный данным Федеральным законом специальный порядок совершения сделок иностранным инвестором, - геологическому изучению недр и (или) разведке и добыче полезных ископаемых на участках недр федерального значения - осуществляется с учетом положений иных нормативных актов, являющихся частью системы отраслевого регулирования в сфере недропользования и конкретизирующих правоотношения, возникающие в этой сфере, составляет прерогативу правоприменительных органов, в том числе арбитражных судов, которые обязаны при разрешении соответствующих вопросов учитывать все юридически значимые обстоятельства конкретного дела.

Согласно пункту 2 части 1 статьи 3 Федерального закона "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" стратегическим обществом признается хозяйственное общество, созданное на территории Российской Федерации и осуществляющее хотя бы один из видов деятельности, имеющих стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства и указанных в статье 6 данного Федерального закона.

Статья 15 "Правовые последствия несоблюдения требований настоящего Федерального

При этом отношения, возникающие в области геологического изучения, использования и охраны недр, регулируются Законом Российской Федерации от 21 февраля 1992 года N 2395-I "О недрах", в котором закреплены виды пользования недрами (статья 6), а также определено понятие участков недр федерального значения, отнесенных к таковым в целях обеспечения обороны страны и безопасности государства, перечень которых подлежит официальному опубликованию (статья 2.1).

Тестовые задания

1. Выберите из нижеизложенных утверждений, касающихся правового режима деятельности иностранных инвесторов, соответствующие законодательству РФ:

1) **В целях обеспечения обороны страны и безопасности государства настоящим устанавливаются изъятия ограничительного характера для иностранных инвесторов**

2) Правовой режим деятельности иностранных инвесторов не может быть менее благоприятным, чем правовой режим деятельности, предоставленный российским инвесторам.
3) **Правовой режим деятельности иностранных инвесторов не может быть менее благоприятным, чем правовой режим деятельности, предоставленный российским инвесторам, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами**
4) Иностранный инвестор не вправе приобретать государственные ценные бумаги Российской Федерации.

2. К видам деятельности, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, относятся следующие виды деятельности:

1) **воздействие на гидрометеорологические процессы и явления;**
2) воздействие на геофизические процессы и явления;
3) торговля вооружением и военной техникой;
4) разработка искусственного интеллекта

Типовые оценочные средства по теме № 9. Инвестиционные фонды (акционерные и паевые)

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие и преимущества различных видов инвестиционных фондов как форм коллективного инвестирования.
2. Юридическая природа и особенности регулирования акционерных и паевых инвестиционных фондов.
3. Акционерные инвестиционные фонды в Российской Федерации.
4. Паевые инвестиционные фонды в Российской Федерации.
5. Особенности правовой природы, виды, формы, договорная специфика, инвестиционная декларация и др.

Литература:

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
2 Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444266 (дата обращения: 17.08.2020).

3 Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/466270 (дата обращения: 17.08.2020).
4 Лаптева, А. М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учебное пособие для вузов / А. М. Лаптева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 284 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10428-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/456226 (дата обращения: 17.08.2020).
5. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13779-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/466880 (дата обращения: 17.08.2020).

Ситуационная задача

Между ООО и управляющей компанией "Управляшка - ПИФ" заключен договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги на сумму 100. Согласно инвестиционной декларации ПИФа через год активы должны были повыситься до 150. Однако в результате управления активы ПИФа снизились до 70 .

Вопросы:

1. Что может потребовать пайщик с управляющей организации?
2 . Как распределяются риски между управляющей компанией и пайщиками?

Ключ:

Согласно пункту 1 статьи 400 Гражданского кодекса Российской Федерации по отдельным видам обязательств и по обязательствам, связанным с определенным родом деятельности, законом может быть ограничено право на полное возмещение убытков (ограниченная ответственность).

Пунктом 4 статьи 1012 Гражданского кодекса Российской Федерации предусмотрено, что особенности доверительного управления паевыми инвестиционными фондами устанавливаются законом.

В соответствии с пунктом 1 статьи 16 Закона об инвестиционных фондах управляющая компания паевого инвестиционного фонда несет перед владельцами инвестиционных паев ответственность в размере реального ущерба в случае причинения им убытков в результате нарушения Закона об инвестиционных фондах, иных федеральных законов и правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом.

Таким образом, пункт 1 статьи 16 Закона об инвестиционных фондах ограничивает ответственность управляющей компании паевого инвестиционного фонда размерами реального ущерба, не допуская возмещения упущенной выгоды.

Кроме того, согласно абзацу четвертому пункта 2 статьи 11 Закона об инвестиционных фондах риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости

имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, несут владельцы инвестиционных паев.

Соответственно, владельцы инвестиционных паев несут и риск уменьшения стоимости инвестиционных паев вплоть до полной ее потери.

Тестовые задания

1. Какие лица не могут быть участниками управляющей компании инвестиционного фонда?

1) юридическое лицо, которое зарегистрировано в государствах или на территориях, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения

2) юридическое лицо, у которого отозвана (аннулирована) лицензия на осуществление деятельности на финансовом рынке

3) лицо, не соответствующее требованиям к деловой репутации

4) ООО/ АО

2. Перечень объектов инвестирования средств паевого инвестиционного фонда может быть закреплен в

1) ФЗ Об Инвестиционных фондах

2) нормативными актами Банка России,

3) инвестиционной декларацией

4) уставом

Типовые оценочные средства по теме № 10. Правовое регулирование использования инсайдерской информации и манипулирования рынком ценных бумаг

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие инсайдерской информации.
2. Противодействие использованию инсайдерской информации на рынке ценных бумаг.
3. Меры по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации.
4. Понятие манипулирования рынком ценных бумаг.
5. Противодействие манипулированию рынком ценных бумаг.
6. Ответственность за неправомерное использование инсайдерской информации и (или) манипулирование рынком ценных бумаг (виды, санкции).

7. Использование инсайдерской информации и манипулирование рынком ценных бумаг с точки зрения национальной безопасности.

Литература:

1. Петров, Д. А. Конкурентное право : учебник и практикум для вузов / Д. А. Петров, В. Ф. Попондопуло ; под общей редакцией В. Ф. Попондопуло. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 350 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00411-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450057 (дата обращения: 17.08.2020).
2. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/454742 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
5. 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, 2020. — 500 с. — (Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-10168-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452383 (дата обращения: 16.08.2020).

Ситуационная задача

На биржевых торгах была осуществлена серия сделок с Паями между ООО "Престиж" и ООО "УНИВЕР Менеджмент".

Генеральным директором ООО "Престиж" в период с 10 ноября 2008 года по 26 ноября 2013 года являлся Давыдов А.В. Кроме того, Давыдов А.В. являлся контролером-заместителем генерального директора ООО "УНИВЕР Менеджмент", , а также являлся должностным лицом ООО "УНИВЕР Менеджмент", осуществляющим контроль за соблюдением требований законодательства Российской Федерации о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.

Местонахождение, почтовый адрес ООО "Престиж": 119435, г. Москва, Б. Саввинский пер., д. 10, стр. 2А и телефон: (495) 792-55-50 совпадают с адресом места нахождения и телефоном ООО "УНИВЕР Менеджмент".

Установлено, что заявки ООО "УНИВЕР Менеджмент" и заявителя в отношении торгов Паями в период с 02 сентября по 28 октября 2013 года подавались с одного сетевого адреса (IP-адреса): 192.168.233.151. Следовательно, поручения на совершение операций с Паями, поданные ООО "УНИВЕР Менеджмент" и ООО "Престиж" с IP-

адреса: 192.168.233.151, подавались из внутренней сети, единой для ООО "УНИВЕР Капитал", ООО "УНИВЕР Менеджмент" и ООО "Престиж".

Сделки с Паями осуществлялись указанными лицами по следующему основному механизму: в течение нескольких торговых дней лицо продавало Паи небольшими пакетами, затем за несколько торговых дней "откупало" схожий по объему пакет Паев обратно.

В соответствии с представленными Биржей документами, операции с Паями, совершенные ООО "Престиж" в период с 19 декабря 2012 года по 07 августа 2013 года, привели к существенному отклонению цены, объема торгов, спроса и предложения на Паи.

Вопросы:

1 Имеют ли совершенные сделки признак манипулирования рынком?
2 Какие признаки манипуляции имеются в данном случае?
3 Какие правовые последствия признания манипуляции рынком ценных бумаг?

Ключ:

В соответствии с пунктом 2 части 1 статьи 5 Федерального закона от 27 июля 2010 года N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" совершение операций с финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром по предварительному соглашению между участниками торгов и (или) их работниками и (или) лицами, за счет или в интересах которых совершаются указанные операции, в результате которых цена, спрос, предложение или объем торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром отклонились от уровня или поддерживались на уровне, существенно отличающемся от того уровня, который сформировался бы без таких операций, является манипулированием рынком.

Под совершением операции в соответствии с пунктом 2 статьи 2 Федерального закона от 27 июля 2010 года N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" понимается совершение сделок и иные действия, направленные на приобретение, отчуждение, иное изменение прав на финансовые инструменты, иностранную валюту и (или) товары, а также действия, связанные с принятием обязательств совершить указанные действия, в том числе выставление заявок (подача поручений).

В соответствии со статьей 15.30 КоАП РФ манипулирование рынком, если это действие не содержит уголовно наказуемого деяния - влечет наложение административного штрафа на граждан в размере от трех тысяч до пяти тысяч рублей; на должностных лиц - от тридцати тысяч до пятидесяти тысяч рублей или дисквалификацию на срок от одного года до двух лет; на юридических лиц - в размере суммы излишнего дохода либо суммы убытков, которых гражданин, должностное лицо или юридическое лицо избежали в результате манипулирования рынком, но не менее семисот тысяч рублей.

Тестовые задания

Манипулирование рынком, если это действие не содержит уголовно наказуемого деяния - влечет наложение административного штрафа на должностных лиц

1) на граждан в размере от 3000 до 5000 р.
2) от 30 000 до 50 000
3) дисквалификацию на срок от 1 до2 лет
4) не менее 700 000 или размера убытков

К инсайдерам не относятся:

1) информационные агентства
2) лица, осуществляющие присвоение кредитных рейтингов лицам,
3) физические лица, имеющие доступ к инсайдерской информации лиц
4) **все сотрудники эмитента**

Типовые оценочные средства по теме № 11. Ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие и виды нарушений в сфере рынка ценных бумаг.
2. Ответственность и ее виды (гражданская, административная, уголовная).
3. Судебная практика по делам о нарушениях на рынке ценных бумаг.
4. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг.
5. Интересы национальной безопасности и нарушения на рынке ценных бумаг.

Литература:

1. Осинцев, Д. В. Административная ответственность : учебник для вузов / Д. В. Осинцев. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 466 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12873-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/448486 (дата обращения: 17.08.2020).
2. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 514 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный //

ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/444713 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Агапов, А. Б. Административная ответственность : учебник для вузов / А. Б. Агапов. — 9-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 483 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13269-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/467319 (дата обращения: 17.08.2020).
4. Савельев, Д. В. Основания и условия освобождения от уголовной ответственности и наказания : учебное пособие для вузов / Д. В. Савельев. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 191 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13230-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/449576 (дата обращения: 17.08.2020).
5. Либанова, С. Э. Гражданско-правовая ответственность: взыскание убытков : учебное пособие для вузов / С. Э. Либанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 171 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08914-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/455974 (дата обращения: 17.08.2020).

Ситуационная задача

Петров инвестировал денежные средства в пакет ценных бумаг через брокера, в результате деятельности брокера у Петрова возникли убытки в сумме 100 в результате вложения денежных средств в акции – операция осуществлена по инициативе брокера. Данное вложение свидетельствует об отсутствии диверсификации портфеля и возникновении высоких рисков, связанных с реорганизацией .

Вопросы:

1 Какова правовая природа брокерского договора?
2 Какую ответственность несет брокер?

Ключ:

Брокерская деятельность- это деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента, в том числе от имени и за счет эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении, или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом.

Под гражданско-правовыми сделками с ценными бумагами в данном случае понимаются сделки купли-продажи (гл. 30 ГК РФ) и мены (гл. 31 ГК РФ). Указанные сделки заключаются брокером по договорам поручения, когда он действует от имени и за счет клиента (гл. 49 ГК РФ), и по договорам комиссии, когда он действует от своего имени и за счет клиента (гл. 51 ГК РФ).

Заключаемые договоры комиссии и поручения носят возмездный характер. Статья 423 ГК РФ определяет возмездный договор как договор, по которому сторона должна получить плату или иное встречное предоставление за исполнение своих обязанностей.

Согласно положениям ФЗ РФ "О рынках ценных бумаг", а также исходя из существа обязательства с учетом положений ст. 309 ГК РФ, брокер обязан выполнять поручения клиентов добросовестно, действуя исключительно в интересах клиентов и в полном соответствии с полученными от них указаниями, и обеспечивать своим клиентам условия исполнения их поручений. Брокер обязан доводить до сведения клиентов всю необходимую информацию, связанную с осуществлением поручений клиентов, в том числе не рекомендовать клиенту сделку, не приняв разумных мер для того, чтобы клиент

мог понять характер связанных с ней рисков, должен также раскрывать информацию о своих операциях с ценными бумагами в случаях и в порядке, предусмотренных Законом.

При этом, брокер несет финансовые риски, связанные с осуществлением операций по использованию денежных средств и ценных бумаг, принадлежащих клиенту за счет собственных средств, обязан в порядке, установленном гражданским законодательством РФ, возместить клиенту убытки, причиненные неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств по договору.

Тестовые задания

За нарушения норм о рынке ценных бумаг предусмотрена ответственность

1) уголовная

2) административная

3) гражданско-правовая

4) налоговая ответственность

Вред, причиненный в результате нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, подлежит возмещению в порядке, установленном

1) гражданским законодательством

2) уголовным

3) административным

4) бюджетным

Типовые оценочные средства по теме № 3. Актуальные проблемы правового регулирования рынка ценных бумаг.

Вопросы для устного опроса:

1. Возникновение новых видов ценных бумаг по мере развития и диверсификации экономики.
2. Блокчейн системы как альтернатива рынка ценных бумаг.
3. Наука и судебная практика о правовой природе ценной бумаге.
4. Способы мошенничества на рынке ценных бумаг.
5. Идея пассивного дохода и рынок ценных бумаг.
6. Инвесторы на рынке ценных бумаг риски и гарантии.
7. Защита права на ценную бумагу: воровство документарной и бездокументарной ценной бумаги.
8. Внебиржевые системы торговли ценными бумагами: плюсы и минусы.
9. Категория «инвестиционное товарищество», какова суть правовой конструкции.

Литература:

1. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452833 (дата обращения: 16.08.2020).
2. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457041 (дата обращения: 16.08.2020).
3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/457260 (дата обращения: 16.08.2020).
4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367 (дата обращения: 16.08.2020).
5. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/450543 (дата обращения: 16.08.2020).
6. Либанова, С. Э. Гражданско-правовая ответственность: взыскание убытков : учебное пособие для вузов / С. Э. Либанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 171 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08914-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/455974 (дата обращения: 17.08.2020).
7. Ручкина, Г. Ф. Структура и функции Центрального банка Российской Федерации : учебное пособие для среднего профессионального образования / Г. Ф. Ручкина, Е. М. Ашмарина, Ф. К. Гизатуллин. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 175 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12329-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/456646 (дата обращения: 17.08.2020).

Ситуационная задача

При разработке проекта федерального закона N 419059-7 "О цифровых финансовых активах" была поставлена цель «определение статуса цифровых технологий, применяемых в финансовой сфере, и их понятий, а также регулирование публичного привлечения денежных средств и криптовалют путем размещения токенов по аналогии с регулированием первичного размещения ценных бумаг»

Вопросы:

1 Является ли токен новым видом ценных бумаг?
2 Какие категории использует отечественный законодатель для отражения процесса цифровизации ценных бумаг?

Ключ:

Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" в ст. 8 вводит категорию «Утилитарные цифровые права»

1. В инвестиционной платформе, отвечающей признакам, предусмотренным частью 5 статьи 11 настоящего Федерального закона, могут приобретаться, отчуждаться и осуществляться следующие цифровые права (утилитарные цифровые права):

1) право требовать передачи вещи (вещей);

2) право требовать передачи исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и (или) прав использования результатов интеллектуальной деятельности;

3) право требовать выполнения работ и (или) оказания услуг.

2. Утилитарными цифровыми правами не могут являться право требовать имущество, права на которое подлежат государственной регистрации, и (или) право требовать имущество, сделки с которым подлежат государственной регистрации или нотариальному удостоверению.

3. Права, предусмотренные частью 1 настоящей статьи, признаются утилитарными цифровыми правами, если они изначально возникли в качестве цифрового права на основании договора о приобретении утилитарного цифрового права, заключенного с использованием инвестиционной платформы, в соответствии с правилами статьи 13 настоящего Федерального закона.

Федеральный закон от 31.07.2020 N 259-ФЗ "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" 2. Цифровыми финансовыми активами признаются цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске цифровых финансовых активов в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения (изменения) записей в информационную систему на основе распределенного реестра, а также в иные информационные системы.

Тестовые задания

Утилитарные цифоровые права имеют свои содержанием

1) право требовать передачи вещи (вещей);

2) право требовать передачи исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности и (или) прав использования результатов интеллектуальной деятельности;

3) право требовать выполнения работ и (или) оказания услуг.

4) **все причисленное**

Цифровыми финансовыми активами признаются

1) цифровые права, включающие денежные требования,
2) возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам,
3) права участия в капитале непубличного акционерного общества,
4) право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг,

5) **все перечисленное**

Критерии оценивания устных ответов в рамках текущей промежуточной аттестации

Критерии	**Баллы**
Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, актов высших судов и иной необходимой судебной практики, обучающийся точно использует юридическую терминологию, ответ изложен последовательно, ответ развёрнутый, аргументированный, сформированы умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты и давать юридические заключения.	1
Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, актов высших судов и иной необходимой судебной практики, обучающийся точно использует юридическую терминологию, но ответ изложен непоследовательно, ответ односложный, неаргументированный, сформированы умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты и давать юридические заключения.	0,75
Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, обучающийся точно использует юридическую терминологию, но ответ изложен непоследовательно, ответ односложный, неаргументированный, не использованы акты высших судов и иная необходимая судебная практика, умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты и давать юридические заключения не достаточно сформированы.	0,5
Ответ дан не полностью либо ответ частично верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, но изложен непоследовательно, ответ односложный, неаргументированный, не использованы акты высших судов и иная необходимая судебная практика; обучающийся испытывает трудности с толкованием нормативных правовых актов и дачей юридических заключений.	0,25
Ответ неверный либо ответ отсутствует, либо дан с использованием недействующих нормативных правовых актов, обучающийся не умеет толковать нормативные правовые акты и давать юридические заключения.	0

Критерии оценивания решения ситуационных задач в рамках текущей промежуточной аттестации

Критерии	Баллы
Ответ дан верный и полный, обоснование ответа развернутое с использованием законодательных актов и судебной практики. Продемонстрировано хорошее знание базовой терминологии, умение оперировать теоретическими понятиями. Продемонстрировано знание доктринальных источников – монографий, статей. Все положения хорошо обоснованы.	1
Ответ дан верный и полный, обоснование ответа со ссылкой на нормы закона. Присутствует логика изложения, однако имеются небольшие неточности и погрешности в обосновании своих выводов	0,5
Ответ дан верный / неверный, обоснование не соответствует выводу. Не использованы источники правового регулирования рассматриваемых отношений.	0

Критерии оценивания решения тестовых заданий в рамках текущей промежуточной аттестации

Критерии	Баллы
Выполнены тестовые задания творческого уровня в полном объеме (выбраны правильные ответы)	**1**
Выполнены тестовые задания среднего уровня в полном объеме (выбраны правильные ответы)	**0,5**
Выполнены тестовые задания легкого уровня в полном объеме (выбраны правильные ответы)	**0,25**

Оценка за работу на семинаре строится на основании Регламента о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры Института права и национальной безопасности, утвержденном 28.01.2020 Решением Ученого Совета УМС РАНХиГС. Максимальное количество баллов за работу на семинарских занятиях – 36 баллов: оценка за ответы на тесты до 12 баллов; оценка за устные ответы на вопросы к семинарскому занятию до 12 баллов; разбор конкретных правовых ситуаций (ситуационных задач) – до 12 баллов).

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Формируемые компетенции

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-2	способностью реализовывать нормы материального и процессуального права, законодательство Российской Федерации, общепризнанные принципы и нормы международного права в профессиональной деятельности	ОПК-2.3.1	способность реализовывать нормы процессуального права в гражданском и уголовно-процессуальном праве, а также нормы материального права в правоотношениях между гражданами, организациями и субъектами муниципальных образований
ПК-3	способностью принимать решения и совершать юридические действия в точном соответствии с законодательством Российской Федерации	ПК-3.1.2	способность применять нормативные правовые акты, определяющие правовой режим ценных бумаг
ПК-18	способностью принимать оптимальные управленческие решения	ПК-18.1.3	способность принимать оптимальные управленческие решения в правовом регулировании рынка ценных бумаг, а также в регулировании общественных отношений, связанных с образованием и деятельностью корпораций

4.3.2 Типовые оценочные средства

Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине «Правовое регулирование рынка ценных бумаг»

1. Понятие ценной бумаги.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
3. Юридические свойства ценной бумаги.

4. Классификация ценных бумаг.
5. Требования к ценной бумаге.
6. Передача прав по ценной бумаге.
7. Исполнение по ценной бумаге.
8. Восстановление ценной бумаги.
9. Правовые источники регулирования рынка ценных бумаг.
10. Государственное регулирование рынка ценных бумаг: цели, принципы, структура. Вопросы национальной безопасности.
11. Роль и статус Банка России как мегарегулятора рынка ценных бумаг.
12. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг.
13. Соотношение гражданского, административного, финансового и иного законодательства о ценных бумагах.
14. Государственные и муниципальные ценные бумаги: их виды и правовое регулирование.
15. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.
16. Эмиссия ценных бумаг и ее основные этапы.
17. Проспект ценных бумаг: понятие, требования.
18. Размещение ценных бумаг.
19. Обращение ценных бумаг.
20. Понятие акции. Виды и типы акций.
21. Закладная.
22. Ипотечная ценная бумага.
23. Облигация.
24. Вексель. Правовое регулирование вексельного обращения.
25. Чек.
26. Депозитный и сберегательный сертификаты.
27. Коносамент.
28. Производные ценные бумаги (опцион эмитента, депозитарная расписка).
29. Регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги. Вопросы национальной безопасности
30. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
31. Ответственность на рынке ценных бумаг.
32. Деятельность регистраторов и депозитариев. Центральный депозитарий.
33. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
34. Клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
35. Фондовые биржи и внебиржевые системы торговли ценными бумагами.
36. Передача ценной бумаги.
37. Доверительное управление ценными бумагами.
38. Акционерные и паевые инвестиционные фонды.
39. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг: понятие, формы и цели.
40. Реклама на рынке ценных бумаг.
41. Саморегулирование на рынке ценных бумаг
42. Использование инсайдерской информации на рынке ценных бумаг и вопросы национальной безопасности.
43. Манипулирование рынком ценных бумаг и вопросы национальной безопасности.

Шкала оценивания на зачете (промежуточная аттестация).

Компетенция	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства (методы) оценивания

ОПК-2 ПК-3 ПК-18	- знает содержание нормативно-правовых актов и толкования норм права правоприменительными органами по вопросам правового регулирования рынка ценных бумаг; - представляет систему законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг; - понимает негативные последствия нарушения прав, свобод и законных интересов субъектов рынка ценных бумаг. - знает содержание доктринальных источников по изучаемым вопросам правового регулирования рынка ценных бумаг - проводит аналитическое осмысление положений действующего законодательства об осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг; - дает правовую оценку последствиям нарушения прав, свобод и законных интересов субъектов рынка ценных бумаг.	Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, актов высших судов и иной необходимой судебной практики, обучающийся точно использует юридическую терминологию, ответ изложен последовательно, ответ развёрнутый, аргументированный, сформированы умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты, давать юридические заключения, составлять проекты правовых документов.	Устный опрос (32 балла за ответ на один теоретический вопрос) Ситуационные задачи (32 балла за решение и ответ)

4.4. Методические материалы

4.4.1. Оценивание обучающихся в процессе освоения ими компетенций, формируемых данной дисциплиной, осуществляется в форме зачета, который предполагает оценивание *уровня освоения содержание дисциплины и сформированность образовательного результата* с помощью устного собеседования в рамках промежуточной аттестации по вопросам и решению ситуационных задач. Итоговая оценка является накопительной суммой баллов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Итоговая оценка по дисциплине:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы	Оценка ECTS/балл

Текущий контроль:			
1.	Работа на практических занятиях:	12 / 36	
	Опрос	0,25 -1	3/12
	Ситуационные задачи	0,5-1	6/12
	Тестовые	0,25-1	3/12
Промежуточная аттестация (зачет):			
	Зачет		до 64
	Ответ на теоретический вопрос	от 14 до 32	от 14 до 32
	Решение и ответ на ситуационную задачу	от 14 до 32	от 14 до 32
	Итого:		
P (Passed) – 100-51 балл – «зачтено»; NP«−» (Not passed) – 50 и менее баллов – «не зачтено».			

Оценивание обучающегося на зачете по дисциплине

Оценка	Критерии оценки	Результаты обучения
P (Passed) – «зачтено» (14-64 баллов)	- Ответ на вопросы билета дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, теории правового регулирования рынка ценных бумаг, актов высших судов и иной необходимой судебной практики, обучающийся точно использует юридическую терминологию, ответ изложен последовательно, ответ развёрнутый, аргументированный. - Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, актов высших судов и иной необходимой судебной практики, обучающийся точно использует юридическую терминологию, но ответ изложен непоследовательно, ответ односложный, неаргументированный, сформированы умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты и давать юридические заключения, составлять проекты правовых документов. - Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием	**на уровне знаний:** - знать содержание нормативно-правовых актов и толкования норм права правоприменительными органами по вопросам правового регулирования рынка ценных бумаг; - иметь знания о системе законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг; - знать негативные последствия нарушения прав, свобод и законных интересов субъектов рынка ценных бумаг. - знать содержание доктринальных источников по изучаемым вопросам правового регулирования рынка ценных бумаг **на уровне умений:** - уметь аналитически осмысливать положения действующего законодательства об осуществлении деятельности на рынке ценных бумаг; - давать правовую оценку

	действующих нормативных правовых актов, обучающийся точно использует юридическую терминологию, но ответ изложен непоследовательно, ответ односложный, неаргументированный, не использованы акты высших судов и иная необходимая судебная практика, умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты, давать юридические заключения, составлять проекты правовых документов не достаточно сформированы. - Ответ дан полностью, ответ верный, ответ дан с использованием действующих нормативных правовых актов, обучающийся не до конца использует юридическую терминологию, но ответ изложен непоследовательно, ответ односложный, неаргументированный, не использованы акты высших судов и иная необходимая судебная практика, умения квалифицированно толковать нормативные правовые акты, давать юридические заключения, составлять проекты правовых документов не достаточно сформированы.	последствиям нарушения прав, свобод и законных интересов субъектов рынка ценных бумаг. **на уровне навыков**: - уметь проводить квалификацию действий субъектов рынка ценных бумаг на факт соответствия действующему законодательству - имеет навыки составления юридических документов
NP«–» (Not passed) «не зачтено» - от 0 до 14 баллов	- Ответ неверный либо ответ отсутствует, либо дан с использованием недействующих нормативных правовых актов, обучающийся не умеет толковать нормативные правовые акты, давать юридические заключения и составлять проекты правовых документов.	

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

К зачету по дисциплине «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-

экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком удовлетворительные результаты.

В самом начале освоения дисциплины познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины «Правовое регулирование рынка ценных бумаг»;
- перечнем знаний, умений которыми обучающийся должен овладеть,
- тематическими планами занятий,
- контрольными мероприятиями,
- учебником, учебными пособиями, а также электронными ресурсами,
- перечнем вопросов и заданий.

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний, умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение заданий учебной работы на лекциях и семинарских занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» проводится в соответствии с Учебным планом по семестрам – **в 8 семестре** для очной формы обучения в виде зачета.

Обучающийся допускается к зачету по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполненных работ и условии получения минимального количества баллов в рамках текущего контроля (12 баллов). В случае наличия учебной задолженности обучающийся отрабатывает пропущенные занятия и выполняет ранее невыполненные задания в форме, предложенной преподавателем.

Обучение по дисциплине «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» предполагает контактную форму работы (лекционные, семинарские занятия, а также консультации) и самостоятельную работу обучающихся.

5.1. Методические рекомендации по подготовке к лекционным и семинарским занятиям

Дисциплина «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» ориентирована на формирование у обучающихся представлений об организационных, научных и методических основах системы отношений на рынке ценных бумаг, которые подлежат регулированию институциональным правовым средством (саморегулируемыми организациями) и регулятивными правовыми средствами (корпоративными актами и договорами).

В связи, с чем предполагается следующая последовательность в подготовке обучающихся к лекции:

- ознакомление с материалом предыдущей лекции;
- знакомство с тематикой предстоящей лекции (по тематическому плану, представленному в настоящей рабочей программе дисциплины);
- прочтение и анализ учебных пособий, учебников, научных статей по теме предстоящего лекционного занятия;
- подготовить вопросы, которые вы предполагаете задать лектору по проблеме предстоящей лекции.

Цель семинарских занятий заключается в ознакомлении обучающихся с новыми подходами к исследованию проблемных вопросов корпоративного права. Подготовка к практическим занятиям предполагает проработку ответов на вопросы, предложенные в каждой теме каждого раздела настоящей рабочей программы дисциплины, а также выработку навыков работы с научной юридической литературой и библиографией, справочниками, справочно-правовыми базами. Ряд практических занятий предполагают

просмотр проблемных и документальных видеосюжетов, с последующим их обсуждением.

5.2. Методические рекомендации к самостоятельной работе

Самостоятельная работа обучающихся направлена на решение следующих задач:

1. Выработка знаний о правовом регулировании рынка ценных бумаг, раскрытие специфических особенностей осуществления отдельных видов деятельности на рынке ценных бумаг;
2. Формирование навыков критического, исследовательского отношения к предъявляемой аргументации, развитие умений схватывания и понимания проблемных вопросов правового регулирования рынка ценных бумаг права;
3. Развитие и совершенствование способностей к диалогу, к дискуссии, к формированию и логически аргументированному обоснованию собственной позиции по тому или иному вопросу в разрешении методологических проблем в области правового регулирования рынка ценных бумаг ;
4. Развитие и совершенствование практических навыков при самостоятельном составлении документов правового характера.

Для решения первой задачи обучающимся предлагаются аналитический отчет по основным темам дисциплины «Правовое регулирование рынка ценных бумаг». Результаты работы обсуждаются на практических занятиях.

Для решения второй задачи – формирование навыков критического, исследовательского отношения к предъявляемой аргументации, развитие умений схватывания и понимания проблемных вопросов правового регулирования рынка ценных бумаг необходимо подготовить презентацию по предлагаемым научным статьям/текстам относительно методологических вопросов, связанных с рассматриваемыми аспектами правового регулирования рынка ценных бумаг. Проверка выполнения заданий осуществляется как на практических занятиях с помощью устных выступлений обучающихся (при опросе) и их коллективного обсуждения (в форме групповых дискуссий).

Для решения третьей задачи – развитие и совершенствование способностей к диалогу, к дискуссии, к формированию и логически аргументированному обоснованию собственной позиции по тому или иному вопросу организуются специальные учебные занятия в виде «свободно плавающей дискуссии» или мозгового штурма, при подготовке к которым обучающиеся заранее распределяются по группам, отстаивающим ту или иную точку зрения по обсуждаемой проблеме.

Для решения четвёртой задачи – развитие и совершенствование практических навыков при самостоятельном составлении юридических документов необходимо предоставить проект того или иного документа.

5.3. Методические рекомендации по решению ситуационных задач-

Прежде чем приступить к ответам на поставленные в ситуационных задачах вопросы, необходимо изучить соответствующие разделы учебников, комментариев к законам, определить и исследовать относящиеся к данной теме нормативные акты, подобрать научную литературу. Не следует ограничиваться рекомендованной научной литературой и нормативными актами, поскольку их перечень, как правило, является приблизительным.

При подборке необходимого материала полезно использовать электронные информационно-справочные правовые системы типа «Гарант», «Консультант», «Кодекс», «Референт», «Эталон», «АРМ-юрист» и др., а кроме того публикации в сети «Интернет».

При решении задачи на основе изученного материала необходимо дать аргументированные ответы на поставленные вопросы. Обязательны ссылки на действующие нормативные акты и разъяснения высших судебных органов. Если в задаче

несколько вопросов или они предусматривают несколько способов разрешения развития ситуации из-за неясности каких-либо факторов, то нужно последовательно дать на каждый из поставленных вопросов ответ и рассмотреть все ситуации. При решении задачи следует обратиться к списку нормативных и правоприменительных актов, указанных в рабочей программе.

5.4. Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий

Тестирование — это исследовательский метод, который позволяет выявить уровень знаний, умений и навыков, способностей и других качеств обучающегося. В результате тестирования обычно получают некоторую количественную характеристику, показывающую меру усвоения учебного материала обучающимся. Тесты – система заданий специфической формы, применяемая в сочетании с определенной методикой измерения и оценки результата. Тестовое задание – это диагностическое задание в виде задачи или вопроса с четкой инструкцией к выполнению и обязательно с эталоном ответа или алгоритмом требуемых действий.

При выполнении предложенных на занятии тестовых заданий, обучающемуся следует внимательно прочитать каждый из поставленных вопросов. Это позволит определить область знаний, проверить наличие которых призван тот или иной вопрос. После ознакомления с вопросом следует приступать к прочтению предлагаемых вариантов ответа. Причем, рекомендуем прочитать все варианты, даже если один из них кажется вполне удовлетворительным. В качестве ответа надлежит выбрать тот, который соответствующий правильному ответу. Обучающийся должен дать один или несколько вариантов правильного ответа из предложенного списка ответов. При поиске ответа необходимо проявлять внимательность. Прежде всего, следует иметь в виду, что в предлагаемом задании всегда будет один правильный и один неправильный ответ. Всех правильных или всех неправильных ответов (если это специально не оговорено в формулировке вопроса) быть не может. Нередко в вопросе уже содержится смысловая подсказка, что правильным является только один ответ, поэтому при его нахождении продолжать дальнейшие поиски уже не требуется.

На отдельные тестовые задания не существует однозначных ответов, поскольку хорошее знание и понимание содержащегося в них материала позволяет найти такие ответы самостоятельно. Именно на это обучающимся следует ориентироваться, поскольку полностью запомнить всю получаемую информацию и в точности ее воспроизвести при ответе невозможно. Кроме того, вопросы в тестах могут быть обобщенными, не затрагивать каких-то деталей.

Тестовые задания представлены в трех видах: легкие, средние, творческие (в зависимости от сложности выполнения и решения). Прохождение обучающимся того или иного вида теста предполагает соответствующие баллы (см. п. 4.2 рабочей программы)

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1 **Основная литература**

1.*Белов, В. А.* Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/454742

2.Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: http://biblio-online.ru/bcode/452367

6.2. **Дополнительная литература**

1.Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 486 с. — (Серия : Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-02878-2.

2.Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 326 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9.

3.Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 357 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03292-5.

4.Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / Г. В. Чернова [и др.] ; под ред. Г. В. Черновой, Н. Б. Болдыревой. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 348 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00658-2.

5.Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 118 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-9939-6.

6. Ашиткова Т.В., Бут Н.Д., Викторов И.С. и др. Рынок ценных бумаг: правовое регулирование. Под ред. проф. В.Ф.Яковлева – М.: ОЛМА-ПРЕСС, 2002.

7.Белов В.А. Ценные бумаги в российском гражданском праве: Учебное пособие по специальному курсу. Т.1 и Т.2, Изд-е 2-е, переработанное и дополненное.- М., Центр ЮрИнфоР, 2007, 589 + 671 с.

8.Батлер У.Э., Гаши-Батлер М.Е. Корпорации и ценные бумаги по праву России и США, М., 1997.

9.Бевзенко Р.С.. Система способов передачи прав на ценные бумаги.//Вестник ВАС РФ, - 2008, июль,- С 16-36.

10.Вавулин Д.А. О появлении на российском фондовом рынке нового вида ценных бумаг – биржевых облигаций. //Финансы и кредит, - 2007., -№ 5.- С.21-25.

11.Вавулин Д. Комментарий к Федеральному закону "О защите прав и законных инвесторов на рынке ценных бумаг" (постатейный): От 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ - Издательство: Юстицинформ, 2008.

12.Зенькович Е.В "Рынок ценных бумаг. Административно-правовое регулирование", изд-во «Волтерс Клувер», 2008.

13.Кайль А.Н. Комментарий к Федеральному закону от 26 июля 2006 года №135-ФЗ «О защите конкуренции». М, 2007.

14.Комментарий к Гражданскому кодексу / Под ред. Абовой Т.Е. М, 2006.

15.Комментарий к Гражданскому кодексу / Под ред. Садикова О.Н. М, 2006.

16.Комментарий к Гражданскому кодексу / Под ред. Сергеева А.П., Толстого Ю.К. М, 2005.

6.3. **Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

1. Сапожникова В. Комментарий к Федеральному закону от 7 декабря 2011 г. №414-ФЗ «О центральном депозитарии» (постатейный, М.:Юстицинформ, 2012.
2. Васильев М.Б. О правовой природе договора брокерских услуг на рынке ценных бумаг // Журнал российского права. – 2005.- №10.- С.63-71.
3. Защита прав инвесторов: учебно-практический курс, Д.Б. Бурачевский и др. – СПб.: Изд-во СпбГУ, 2006.
4. Кириллова А.В. Чек как ценная бумага //Закон и право. – 2006.- №12.- С.90-92.
5. Майоров С.И. Рынок государственных ценных бумаг: инструменты и организация. М.: Статистика России, 2006.
6. Миловидов В.Д. Паевые инвестиционные фонды. М., 1996.
7. Мухаметшин Т. Ф., Брокерская деятельность банков на рынке ценных бумаг в России. Правовое регулирование. - Изд-во РГГУ, 2009.
8. Пенцов Д.А. Понятие «security» и правовое регулирование фондового рынка США. СПб., 2003, 302 с.
9. Петров М.И. Правовое регулирование рынка ценных бумаг. – М. СПб. 2005.
10. Правовые основы рынка ценных бумаг. Под ред. проф. А.Е. Шестобитова. М., 1997
11. Потяркин Д.Е. Правовой анализ закладной как вида ценных бумаг. М. Законодательство № 6, 2001. С.11-16.
12. Ратников К.Ю. Новый способ приватизации и продажи акций российских компаний и банков за рубежом. Американские и глобальные депозитарные расписки. М.: «Статут», 2001.
13. Редькин И.В. Меры гражданско-правовой охраны прав участников отношений в сфере ценных бумаг. М., 1997.
14. Руднева Е.В. Эмиссия корпоративных ценных бумаг: теория и практика. – М., 2001.
15. Селивановский А.С. Правовое регулирование рынка ценных бумаг. - М.:Изд. Дом Высшей школы экономики, 2014, 580 с.
16. Споры при выпуске и обращении ценных бумаг. Сборник документов/Под общ. Ред. М.Ю.Тихомирова. -М.:2001.
17. Ткачев А.А. О государственном контроле за концентрацией капитала на рынке финансовых услуг. М. Законодательство № 6, 2001.
18. Формы защиты прав инвесторов в сфере рынка ценных бумаг/ Под ред. Треушникова М.К. М. 2000.
19. Шаповалов А.Г. Отличие инсайдерской информации от служебной информации по Закону «О рынке ценных бумаг» //Юрист.- 2006.- №11.-С.9-13.
20. Шевченко Г.Н. Ценные бумаги «коллективного инвестирования» //Журнал российского права. -2005.-№6.-С.16-25.
21. Хабаров С.А. Ценные бумаги как объекты гражданских прав в новой редакции Гражданского кодекса РФ //Гражданское право. 2014 № 3, С. 3-6.
22. Хабаров С.А. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: РАГС, 2010.
23. Хоменко Е.Г. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: учебно-практическое пособие. М.: Юристъ, 2008.
24. Шевченко Г.Н. Правовое регулирование ценных бумаг. М. Статут, 2005.
25. Юлдашбаева Л.Р. Правовое регулирование оборота эмиссионных ценных бумаг (акций, облигаций), М. 1999.

6.4. **Нормативные правовые документы**.

1. Конституция российской федерации.
2. Гражданский кодекс российской федерации (часть первая и часть вторая) (не ранее ред. федерального закона от 02.07.2013 n 142-фз г.).
3. Бюджетный кодекс российской федерации от 31.07.1998 n 145-фз.
4. Кодекс российской федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 n 195-фз.
5. Уголовный кодекс российской федерации от 13.06.1996 n 63-фз.
6. Кодекс торгового мореплавания российской федерации" от 30.04.1999 n 81-фз.
7. Федеральный закон "о рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 n 39-фз
8. Федеральный закон "об акционерных обществах" от 26.12.1995 n 208-фз
9. Федеральный закон "о валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 n 173-фз.
10. Федеральный закон "об иностранных инвестициях в российской федерации" от 09.07.1999 n 160-фз.
11. Федеральный закон от 11.11.2003 n 152-фз "об ипотечных ценных бумагах".
12. Федеральный закон "об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» от 29.07.1998 n 136-фз.
13. Федеральный закон "о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.1999 n 46-фз.
14. Федеральный закон от 7.02.2011 n 7-фз "о клиринге и клиринговой деятельности».
15. Федеральный закон от 26.07.2006 n 135-фз "о защите конкуренции".
16. Федеральный закон от 21.11.2011 n 325-фз "об организованных торгах».
17. Федеральный закон от 23.04.2008 n 57-фз "о порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйствнные общества имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».
18. Федеральный закон от 27.07.2010 n 224-фз "о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты российской федерации".
19. Федеральный закон от 13.03.2006 n 38-фз "о рекламе».
20. Закон рф от 12.12.1991 n 2023-1 (ред. от 30.05.2001) "о налоге на операции с ценными бумагами".
21. Федеральный закон от 11.03.97 n 48-фз "о переводном и простом векселе"
22. Федеральный закон от 16.07.1998 n 102-фз "об ипотеке (залоге недвижимости)".
23. Федеральный закон от 29.11.2001 n 156-фз "об инвестиционных фондах".
24. Федеральный закон от 01.06.1995 n 86-фз "о государственных долговых товарных обязательствах".
25. Федеральный закон от 02.12.1990 n 394-1 "о центральном банке российской федерации (банке россии)".
26. Федеральный закон от 07.12.2011 №414-фз «о центральном депозитарии»
27. Постановление цик ссср и снк ссср от 07.08.37 n 104/1341 "о введении в действие положения о переводном и простом векселе».
28. Постановление правительства рф от 15.05.1995 n 458 "о генеральных условиях эмиссии и обращения облигаций федеральных займов".
29. Постановление правительства рф от 16.10.2000 n 790 "об утверждении генеральных условий эмиссии и обращения государственных краткосрочных бескупонных облигаций"".
30. Постановление правительства рф от 16.05.2001 n 379 "об утверждении генеральных условий эмиссии и обращения облигаций государственного сберегательного займа российской федерации».
31. Постановление правительства рф от 04.03.1996 n 229 "о выпуске облигаций внутреннего государственного валютного облигационного займа" (вместе с

"условиями выпуска, размещения и погашения внутреннего государственного валютного облигационного займа российской федерации 1996 года").
32. Письмо цб рф от 10.02.1992 n 14-3-20 "положение "о сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций".
33. "Вестник банка россии", n 27-28, 04.05.2001 "положение о безналичных расчетах в российской федерации" (утв. цб рф 12.04.2001 n 2-п).
34. Указ президента рф от 21.03.1996 n 408 (ред. от 16.10.2000) "об утверждении комплексной программы мер по обеспечению прав вкладчиков и акционеров".
35. Концепция развития гражданского законодательства российской федерации подготовлена на основании указа президента российской федерации от 18 июля 2008 г. n 1108 "о совершенствовании гражданского кодекса российской федерации";
36. Концепция развития рынка ценных бумаг в российской федерации. утверждена указом президента российской федерации от 1 июля 1996 г. n 1008 (в ред. указа президента рф от 16.10.2000 n 1756).
37. Постановление фкцб рф от 18.06.2003 n 03-30/пс. "о стандартах эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг" разд. ii-iv.
38. Приказ гтк рф от 19.05.1993 n 197 (ред. от 24.10.2000) "о порядке ввоза в российскую федерацию и вывоза из российской федерации иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте уполномоченными банками" (вместе с "положением ...", утв. цб рф 19.04.1993 n 13, гтк рф 14.04.1993 n 01-20/3371) .
39. Письмо фкцб рф от 02.08.2001 n ик-04/5159 "о направлении уведомлений о совершенных сделках по приобретению иностранными владельцами ценных бумаг, выпущенных эмитентами, зарегистрированными в российской федерации"
40. "Вестник вас рф", n 7, 2001 информационное письмо президиума вас рф от 23.04.2001 n 63 "обзор практики разрешения споров, связанных с отказом в государственной регистрации выпуска акций и признанием выпуска акций недействительным".
41. Доклад о концептуальных подходах к месту и роли депозитарной деятельности на современном рынке ценных бумаг (утв. цб рф n 01-04/804, фкцб рф n дв-4117, минфином рф n 05-01-01 01.07.97) .
42. Постановление президиума вас рф №9756/10 от 18.01.2011.
43. Постановление президиума вас рф №14236/09 от 09.02.2010.
44. Постановление президиума вас рф №5194/09 от 14.07.2009.
45. Постановление президиума вас рф №4694/10 от 09.11.2010.
46. Постановление президиума вас рф №7373/08 от 02.06.2009.
47. Постановление президиума вас рф №16195/06 от 17.04.2007.
48. Постановление президиума вас рф №5134/02 от 20.02.2006.
49. Постановление президиума вас рф №14741/05 от 25.04.2006.
50. Постановление президиума вас рф №1877/06 от 29.08.2006.
51. Постановление президиума вас рф №10407/04 от 01.03.2005.
52. Постановление президиума вас рф №16112/03 от 02.08.2005.
53. Информационное письмо президиума вас рф n 67 «обзор практики рассмотрения арбитражными судами споров, связанных с применением норм в договоре о залоге и иных обеспечительных сделках с ценными бумагами» от 21.01.2002.
54. Информационное письмо президиума вас рф n 72 «обзор практики принятия арбитражными судами мер по обеспечению исков по спорам, связанным с обращением ценных бумаг» от 24.07.2003.
55. Информационное письмо президиума вас рф n 63 "обзор практики разрешения споров, связанных с отказом в государственной регистрации выпуска акций и признанием выпуска акций недействительным" от 23.04.2001.
56. Информационное письмо президиума вас рф n 33 «обзор практики разрешения споров по сделкам, связанным с размещением и обращением акций» от 21.04.1998.

6.5. Интернет-ресурсы.

1. http://www.cbr.ru/ – Банк России.
2. http://www.minfin.ru/ru/ – Министерство финансов РФ.
3. http://www.fas.gov.ru/- Федеральная антимонопольная служба.
4. http://www.naufor.ru/ – НАУФОР.
5. http://moex.com/ – Московская биржа
6. Справочно-правовая система «Консультант плюс».
7. Справочно-правовая система «Гарант».

1.Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Специализированные залы для проведения лекций и аудитории для проведения семинарских и практических занятий с использованием мультимедийного оборудования и возможностью прямого выхода в сеть Интернет.

2. Специализированная мебель и оргсредства: аудитории и компьютерные классы, оборудованные посадочными местами.

3. Технические средства обучения: Персональные компьютеры; компьютерные проекторы; звуковые динамики; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV.

4. Лицензионные электронные ресурсы: Windows, Microsoft Office (Excel, InfoPath, PowerPoint, Publisher, Word).

5. Информационные справочные и поисковые системы «Консультант Плюс», «Гарант».