

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
**Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования**
**«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Дзержинский филиал ННГУ

УТВЕРЖДЕНО
решением президиума ученого совета
ННГУ
протокол от
«14» декабря 2021 г. № 4

Рабочая программа дисциплины
ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ
Уровень высшего образования
БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки
40.03.01 ЮРИСПРУДЕНЦИЯ
Направленность (профиль) образовательной программы
ЦИВИЛИСТИКА И ГРАЖДАНСКОЕ СУДОПРОИЗВОДСТВО

Год набора: 2021

Квалификация
БАКАЛАВР
Форма обучения
ОЧНАЯ, ОЧНО-ЗАОЧНАЯ

Дзержинск

2021год

1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.02 Правовое регулирование рынка ценных бумаг относится к части, формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 40.03.01 Юриспруденция.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-4. Способен юридически правильно квалифицировать факты и обстоятельства	ПК-4.1. Сопоставляет изменения законодательства и правоприменительной практики с ранее действовавшим регулированием	Знать: принципы квалификации фактов и обстоятельств. Уметь: анализировать состав юридических фактов и обстоятельств. Владеть: навыками квалификации фактов и обстоятельств.	Кейс-задача Собеседование Тест Доклад, сообщение
	ПК-4.2. Определяет перечень правовых актов, подлежащих применению в конкретной ситуации	Знать: основные положения отраслевых юридических и специальных наук. Уметь: определять перечень правовых актов, подлежащих применению в конкретной ситуации. Владеть: навыками логического мышления.	Кейс-задача Собеседование Тест Доклад, сообщение
	ПК-4.3. По итогам анализа законодательства и судебной практики формулировать соответствующие выводы	Знать: нормативно-правовую базу по конкретной ситуации. Уметь: применять законы и принципы логического мышления. Владеть: способностью обобщать материал и формулировать выводы.	Кейс-задача Собеседование Тест Доклад, сообщение

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоемкость	2 ЗЕТ	2 ЗЕТ	___ ЗЕТ
Часов по учебному плану	72	72	
в том числе	72	72	
аудиторные занятия (контактная работа):	36	16	
- занятия лекционного типа	18	8	
- занятия семинарского типа	18	8	
(практические занятия /			

лабораторные работы)			
самостоятельная работа	35	55	
КСР	1	1	
Промежуточная аттестация –зачет			

3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины	Всего (часы)			в том числе												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы														
				из них														
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Занятия лабораторного типа	Всего														
Очная							Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	
Тема 1. Современное отечественное законодательство о рынке ценных бумаг	10	10		2	1		2	1					4	2		4	6	
Тема 2. Понятие и виды ценных бумаг. Структура рынка	10	10		2	1		2	1					4	2		4	6	
Тема 3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг	10	10		2	1		2	1					4	2		4	6	
Тема 4. Правовые основы эмиссии ценных бумаг	8	8		2	1		2	1					4	2		4	6	
Тема 5. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России и за рубежом	8	8		2	1		2	1					4	2		4	6	
Тема 6. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Фондовая биржа	8	8		4	1		4	1					4	2		4	6	
Тема 7. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг	8	8		2	1		2	1					6	2		6	10	
Тема 8. Ответственность на	8	8		2	1		2	1					6	2		4	8	

рынке ценных бумаг																	
КСР	1	1															
Контроль																	
Итого	72	72		18	8		18	8					36	16		35	55

Тема 1. Современное отечественное законодательство о рынке ценных бумаг

Законодательство о рынке ценных бумаг как один из элементов инфраструктуры рынка. Место законодательства о рынке ценных бумаг в законодательстве о предпринимательской деятельности и в системе российского законодательства в целом. Значение Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Место правовых актов Банка России в правовом регулировании рынка ценных бумаг. Специфика зарубежного законодательства о рынке ценных бумаг. Перспективы развития законодательства о рынке ценных бумаг в России и за рубежом.

Тема 2. Понятие и виды ценных бумаг. Структура рынка

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги; история появления ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги); производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы). Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты). Международные ценные бумаги. Рынок ценных бумаг и его структура (отечественная и западная модели).

Тема 3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг

Понятие эмитента. Виды эмитентов. Регулятивное воздействие государства на деятельность эмитента. Публично-правовые образования (Российская Федерация, субъекты Российской Федерации и муниципальные образования) и юридические лица в роли эмитентов. Иностранные эмитенты и их правовое положение. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиций. Виды инвестиций. Понятие инвестора, цели его деятельности. Классификация инвесторов. Использование иностранными инвесторами института депозитарных расписок. Права инвесторов и гарантии их реализации. Способы защиты прав инвесторов. Защита прав инвесторов в судебном порядке. Анализ судебной практики по делам, связанным с защитой прав и законных интересов инвесторов. Защита прав и законных интересов инвесторов на стадии исполнительного производства; при осуществлении ликвидационных процедур; по делам о несостоятельности (банкротстве).

Тема 4. Правовые основы эмиссии ценных бумаг

Понятие эмиссии. Понятие IPO (Initial Public Offering). Общие требования к эмиссии, установленные действующим законодательством. Процедура эмиссии. Ограничения, установленные действующим законодательством при эмиссии ценных бумаг. Решение о размещении ценных бумаг. Решение о выпуске ценных бумаг и его содержание. Проспект ценных бумаг. Государственная регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг. Способы размещения ценных бумаг. Отчёт эмитента об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг /

Уведомление об итогах выпуска ценных бумаг. Раскрытие информации о ценных бумагах и о выпуске ценных бумаг. Особенности обращения эмиссионных ценных бумаг. Особенности эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг. Ограничения по возникновению обязательств по государственным и муниципальным ценным бумагам.

Тема 5. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России и за рубежом

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка. Функции, задачи, права и обязанности Банка России на рынке ценных бумаг. Роль Министерства финансов Российской Федерации в государственном регулировании рынка ценных бумаг. Правовые формы и способы государственного регулирования на рынке ценных бумаг: лицензирование, специальные требования к участникам.

Западная и отечественная модели инвестиционной деятельности кредитно-финансовых институтов (банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов) на рынке ценных бумаг.

Тема 6. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Фондовая биржа

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Понятие брокерской, дилерской и депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и организации торгов. Деятельность банковских и страховых организаций, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов на рынке ценных бумаг.

Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг. Фондовая биржа. Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика). Этика деятельности на фондовой бирже. Биржевые кризисы и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Участники вторичного рынка. Брокерские компании (организация, функции, механизм операций).

Тема 7. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг

Понятие, принципы и порядок раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Лица, обязанные раскрывать информацию. Сравнительный анализ порядка раскрытия информации на фондовых рынках США и Западной Европы. Особенности использования служебной информации на рынке ценных бумаг. Понятие инсайдерской информации. Правовое регулирование рекламы на рынке ценных бумаг. Основы противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации.

Тема 8. Ответственность на рынке ценных бумаг

Понятие ответственности на рынке ценных бумаг. Особенности правового регулирования ответственности на рынке ценных бумаг. Нарушения на рынке ценных бумаг. Виды ответственности участников рынка ценных бумаг. Основания и процедура привлечения к ответственности.

Практические занятия (семинарские занятия /лабораторные работы) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает решение прикладных задач-кейсов.

На проведение практических занятий (семинарских занятий /лабораторных работ) в форме практической подготовки отводится 8 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП: осуществление способности юридически правильно квалифицировать факты и обстоятельства
- компетенций – ПК-4.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа направлена на решение следующих задач в процессе формирования у студентов требуемых компетенций:

- развитие и совершенствование навыков поиска и обработки (анализа, обобщения, систематизации) правовой и иной информации, в т.ч. навыков работы с нормативными правовыми актами, актами правоприменительной практики;
- развитие навыков работы с юридическими документами (подготовка, оформление, анализ);
- развитие навыков толкования гражданско-правовых норм, правовой квалификации юридически значимых обстоятельств социальной ситуации;
- развитие и совершенствование у студентов способностей формирования собственной правовой позиции, ее аргументации и защиты.

Самостоятельная работа студента предполагает изучение нормативных актов и литературы, выполнение заданий по курсу и тестов, подготовку к аудиторным семинарским и практическим занятиям, выполнение контрольной работы, подготовка к промежуточной аттестации по дисциплине.

Рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

Для подготовки к семинарскому занятию следует изучить рекомендуемую литературу по теме, а также необходимые нормативные акты. Приветствуется изучение студентами иных источников (монографий, статей из периодических изданий, материалов судебной практики), помимо рекомендованных. Такие источники можно отыскать в СПС «КонсультантПлюс» или «Гарант», используя ресурсы библиотек, а так же в сети Интернет. Тем самым студент продемонстрирует владение навыками поиска информации и работы с информацией – навыками, которые являются чрезвычайно необходимыми для юриста.

Рекомендации по выполнению заданий

Рекомендации по решению задач. Решение задачи студентом включает: изучение условий задачи (описанной ситуации) и ответы на поставленные задачей вопросы.

Перед ответом на поставленные в задаче вопросы, студенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями задачи, выявив юридически значимые обстоятельства, и найти в нормативно-правовом акте нормы, регулирующие данный вид правовых отношений.

Ответы на поставленные в задаче вопросы должны быть мотивированными и развернутыми

Рекомендации по выполнению других заданий. Задания (в особенности, дополнительные задания), могут предусматривать необходимость ответить на поставленные теоретические вопросы. Ответы на вопросы должны быть конкретными, выводы обязательно должны быть аргументированы материалами правоприменительной практики.

Ответ студента оценивается не только по его правильности (истинности), но и по его полноте и аргументации.

Семинарские занятия проводятся непосредственно в аудитории. Проведение семинарских занятий преследует достижение следующих задач:

- углубление знаний по соответствующей теме дисциплины;
- развитие навыков аналитического мышления, поиска и работы с информацией, обоснования собственной позиции.

На семинарское занятие по темам, для которых данная форма предусмотрена планом дисциплины, выносятся теоретические вопросы, перечень которых приводится в программе. Преподаватель проставляет студентам оценки за работу на семинаре. Данные оценки могут учитываться при выставлении итоговой оценки по дисциплине.

Тематика семинарских занятий

Тема 1. Современное отечественное законодательство о рынке ценных бумаг

Вопросы семинарского занятия:

1. Законодательство о рынке ценных бумаг как один из элементов инфраструктуры рынка. Место законодательства о рынке ценных бумаг в законодательстве о предпринимательской деятельности и в системе российского законодательства в целом.
2. Значение Федерального закона «О рынке ценных бумаг».
3. Место правовых актов Банка России в правовом регулировании рынка ценных бумаг.
4. Специфика зарубежного законодательства о рынке ценных бумаг. Перспективы развития законодательства о рынке ценных бумаг в России и за рубежом.

Тема 2. Понятие и виды ценных бумаг. Структура рынка

Вопросы семинарского занятия:

1. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги; история появления ценных бумаг.
2. Классические виды ценных бумаг и их характеристика (акции, частные облигации, государственные ценные бумаги); производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы).
3. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг (векселя, депозитные, сберегательные, инвестиционные сертификаты).
4. Международные ценные бумаги. Рынок ценных бумаг и его структура (отечественная и западная модели).

Тема 3. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг

Вопросы семинарского занятия:

1. Понятие эмитента. Виды эмитентов.
2. Регулятивное воздействие государства на деятельность эмитента. Публично-правовые образования (Российская Федерация, субъекты Российской Федерации и муниципальные образования) и юридические лица в роли эмитентов.
3. Иностранные эмитенты и их правовое положение. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиций. Виды инвестиций.
4. Понятие инвестора, цели его деятельности. Классификация инвесторов. Использование иностранными инвесторами института депозитарных расписок.
5. Права инвесторов и гарантии их реализации. Способы защиты прав инвесторов. Защита прав инвесторов в судебном порядке.
6. Анализ судебной практики по делам, связанным с защитой прав и законных интересов инвесторов. Защита прав и законных интересов инвесторов на стадии исполнительного производства; при осуществлении ликвидационных процедур; по делам о несостоятельности (банкротстве).

Тема 4. Правовые основы эмиссии ценных бумаг

Вопросы семинарского занятия:

1. Понятие эмиссии. Понятие IPO (Initial Public Offering).
2. Общие требования к эмиссии, установленные действующим законодательством. Процедура эмиссии.
3. Ограничения, установленные действующим законодательством при эмиссии ценных бумаг.
4. Решение о размещении ценных бумаг.
5. Решение о выпуске ценных бумаг и его содержание. Проспект ценных бумаг. Государственная регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг.
6. Способы размещения ценных бумаг. Отчёт эмитента об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг / Уведомление об итогах выпуска ценных бумаг.
7. Раскрытие информации о ценных бумагах и о выпуске ценных бумаг. Особенности обращения эмиссионных ценных бумаг. Особенности эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг. Ограничения по возникновению обязательств по государственным и муниципальным ценным бумагам.

Тема 5. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России и за рубежом

Вопросы семинарского занятия:

1. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка.

2. Функции, задачи, права и обязанности Банка России на рынке ценных бумаг. Роль Министерства финансов Российской Федерации в государственном регулировании рынка ценных бумаг.
3. Правовые формы и способы государственного регулирования на рынке ценных бумаг: лицензирование, специальные требования к участникам.
4. Западная и отечественная модели инвестиционной деятельности кредитно-финансовых институтов (банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов) на рынке ценных бумаг.

Тема 6. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Фондовая биржа

Вопросы семинарского занятия:

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
2. Понятие брокерской, дилерской и депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами и организации торгов.
3. Деятельность банковских и страховых организаций, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов на рынке ценных бумаг.
4. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.
5. Методы размещения ценных бумаг.
6. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг. Фондовая биржа.
7. Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники биржи.
8. Основные операции и сделки на бирже.
9. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика).
10. Этика деятельности на фондовой бирже.
11. Биржевые кризисы и потрясения. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.
12. Участники вторичного рынка. Брокерские компании (организация, функции, механизм операций).

Тема 7. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг

Вопросы семинарского занятия:

1. Понятие, принципы и порядок раскрытия информации на рынке ценных бумаг.
2. Лица, обязанные раскрывать информацию.
3. Сравнительный анализ порядка раскрытия информации на фондовых рынках США и Западной Европы.
4. Особенности использования служебной информации на рынке ценных бумаг.

5. Понятие инсайдерской информации.
6. Правовое регулирование рекламы на рынке ценных бумаг.
7. Основы противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации.

Тема 8. Ответственность на рынке ценных бумаг

Вопросы семинарского занятия:

1. Понятие ответственности на рынке ценных бумаг.
2. Особенности правового регулирования ответственности на рынке ценных бумаг. Нарушения на рынке ценных бумаг. Виды ответственности участников рынка ценных бумаг. Основания и процедура привлечения к ответственности.

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс (*Правовое регулирование рынка ценных бумаг (Кравец Ю.П.)*, <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=7198>), созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных	При решении стандартных	Продemonстрированы	Продemonстрированы все	Продemonстрированы все	Продemonстрированы все	Продemonстрированы все

	х умений . Невозможно оценить наличие умений вследствие отказа обучающего от ответа	задач не продемонстр ированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	основные умения. Решены все основные задачи . Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	основные умения, решены все основные задачи с отдельными несуществен ным недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможно оценить наличие навыков вследствие отказа обучающего от ответа	При решении стандартных задач не продемонстр ированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальны й набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстр ированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстри рованы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продемонстр ированы навыки при решении нестандартн ых задач без ошибок и недочетов.	Продемонстр ирован творческий подход к решению нестандартн ых задач

Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»

	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»
--	--------------	---

Промежуточная аттестация может проходить в двух альтернативных формах (по выбору преподавателя):

1. в традиционной форме;
2. с использованием балльно-рейтинговая системы.

Оценивание в традиционной форме

Зачёт выставляется по итогам успешного выполнения заданий текущего контроля. Для получения зачёта необходимо выполнить все задания текущего контроля в соответствующем семестре на оценку не менее чем «удовлетворительно».

Зачёт проводится в устной форме по утверждённым заведующим кафедрой (директором филиала) билетам. Обязательной является подготовка студентом развёрнутого ответа по существу вопросов билета, на что отводится не менее 45 минут. На зачёте не допускается наличие у обучающихся посторонних предметов, в том числе технических устройств (мобильных телефонов и пр.), пользование которыми может затруднить либо сделать невозможной объективную оценку результатов промежуточной аттестации. Обучающиеся, нарушившие правила проведения зачёта, по решению преподавателя могут быть удалены из аудитории. При этом в зачётную ведомость удалённому студенту проставляется оценка «неудовлетворительно». При проведении зачёта в устной форме по билетам оцениваются общее понимание студентом содержания и структуры вопроса, полнота раскрытия каждого из элементов вопроса, степень владения базовой терминологией, понимание применимости и особенностей практического использования излагаемых теоретических положений. Преподаватель для уточнения оценки вправе задавать дополнительные вопросы, предусмотренные рабочей программой.

Шкала оценивания с использованием балльно-рейтинговой системы

Балльно-рейтинговая система обучения применяется только для бакалавров очной формы обучения. Балльно-рейтинговая система является одним из элементов организации учебного процесса на основе зачетных единиц. Основной принцип системы состоит в том, что итоговая оценка по дисциплине отражает не только итоги сдачи семестрового экзамена/зачета, но и результаты самостоятельной учебной работы студента в течение семестра.

Рейтинг – это сумма баллов, которую получает студент на основе оценки всех видов учебной деятельности по дисциплинам учебного плана. Максимально возможная сумма, которую может набрать студент по итогам освоения дисциплины за семестр (нормативный рейтинг) составляет 100 баллов. Фактический рейтинг может составлять от 0 до 100 баллов. Проходной рейтинг – это минимальная сумма баллов, набрав которую, студент считается аттестованным по дисциплине. Проходной рейтинг составляет 50% от нормативного.

По всем дисциплинам учебного плана устанавливается стандартная структура рейтинга – текущая учебная работа, рубежный контроль, итоговый контроль по дисциплине, за которые студенту выставляются рейтинговые баллы.

Структура нормативного рейтинга

Виды отчетности	Доля в общей оценке, %	Оценка в баллах за семестр
Текущий рейтинг	40	40
Посещение занятий	20	20
Семестровый зачет / экзамен	40	40

Проходное значение для отдельных структурных элементов рейтинга – рубежей, текущей учебной работы, семестрового зачета/экзамена составляет не менее 50% от норматива. Баллы, набранные по отдельным видам отчетности, не перераспределяются на другие виды отчетности.

Оцениваемая текущая учебная деятельность студента на протяжении семестра (текущий рейтинг) включает выполнение домашних письменных заданий и аудиторную работу на семинарских занятиях. Для дисциплины «Правовое регулирование рынка ценных бумаг» **текущий контроль** включает ответы на вопросы семинарского занятия, выступление с докладом, решение аналитических задач. Каждый ответ на вопрос семинарского занятия и решенная задача оцениваются в 3, 4 или 5 баллов (в зависимости от полноты и правильности). За подготовку доклада или проекта документа студент может получить дополнительно 2 балла к выставленной оценке.

Посещение занятий максимально оценивается в 20 баллов. В зависимости от трудоемкости дисциплины за каждый пропуск занятия из указанного числа вычитается от 1 до 2 баллов. Также предусмотрена возможность не вычитать баллы за пропуск от 1 до 3 занятий в семестре.

Текущий рейтинг и рейтинг посещения занятий начисляется в конце семестра перед итоговым контролем по дисциплине (экзамен/зачет) и добавляется к сумме баллов, набранных за прохождение семестрового зачета / экзамена.

Также в конце семестра к текущему рейтингу может быть добавлен **творческий рейтинг** – это оценка за выполнение особых творческих заданий, выходящих за рамки программы, или оценка за участие в предметных олимпиадах, конкурсах, студенческих научных конференциях и т. д. Творческий рейтинг добавляется к рейтингу дисциплины, по которой выполняется творческое задание или в содержательных рамках которой проводится мероприятие. Творческий рейтинг может также быть компенсатором обязательных заданий и пропуска занятий. Творческий рейтинг не отменяет итогового контроля, определяется на усмотрение преподавателя и не превышает 10 баллов.

Вне зависимости от набранной суммы баллов зачет / экзамен является обязательным. Рейтинг **итогового контроля** оценивается в 40 баллов (min. – 20 баллов, max. – 40 баллов). После добавления балльных оценок по семестровому зачету / экзамену производится пересчет рейтинга в оценку по традиционной шкале.

Балльная оценка ответов на зачете/экзамене

Вопрос (задание) в билете						Количество баллов на зачете/экзамене		Вопрос (задание) в билете				Количество баллов на зачете/экзамене	
1		2		3*				1		2			
мини мум	макси мум	мини мум	макси мум	мини мум	макси мум	мини мум	макси мум	мини мум	макси мум	мини мум	макси мум	мини мум	макси мум
7	15	7	15	6	10	20	40	10	20	10	20	20	40

Примечание:

* - практико-ориентированное задание, требующее демонстрации уровня владения умениями/навыками.

Соответствие рейтинговых баллов и академической оценки

Общее количество набранных баллов – рейтинговый балл	Академическая оценка	
86-100	зачтено	отлично
70-85		хорошо
50-69		удовлетворительно
0-49	не зачтено	неудовлетворительно

5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

5.2.1 Контрольные вопросы

<i>вопросы</i>	<i>Код компетенции формируемой</i>
1. Юридическое понятие ценной бумаги	ПК-4
2. Виды ценных бумаг	ПК-4
3. Реквизиты ценной бумаги	ПК-4
4. Порядок передачи прав по ценной бумаге	ПК-4
5. Формы существования ценной бумаги	ПК-4.
6. Отличия ценной бумаги от долговой расписки	ПК-4
7. Ценная бумага как движимое имущество	ПК-4
8. Экономическая сущность ценной бумаги. Экономическая сущность государственных ценных бумаг	ПК-4
9. Понятие рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	ПК-4
10. Классификации рынка ценных бумаг. Отличия рынка ценных бумаг от товарного рынка	ПК-4
11. Функции рынка ценных бумаг	ПК-4
12. Участники рынка ценных бумаг	ПК-4
13. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	ПК-4
14. Понятие векселя. Отличия векселя от акции и облигации. Вексельное законодательство	ПК-4
15. Характеристики векселя. Юридические виды векселя. Реквизиты простого и переводного векселя	ПК-4
16. Понятие вексельного обращения	ПК-4
17. Индоссамент. Учёт векселя. Аваль векселя. Акцепт векселя. Порядок погашения векселя. Протест векселя	ПК-4
18. Чек	ПК-4
19. Понятие облигации. Основные права владельца облигации. Характеристики облигации. Отличия облигации от акции.	ПК-4
20. Отличия облигации от кредита. Ограничения на выпуск облигаций. Классификации облигаций. Порядок эмиссии облигаций	ПК-4
21. Понятие и особенности государственной облигации. Основные виды государственных облигаций и их роль в экономике	ПК-4
22. Понятие акции. Акция и капитал акционерного общества	ПК-4
23. Основные характеристики акции. Права собственника акции. Виды акций	ПК-4
24. Специфика обыкновенных и привилегированных акций	ПК-4
25. Сплит и консолидация акций. Рынок акций. Эмиссия акций. Обращение акций	ПК-4
26. Акционерное общество как участник рынка акций	ПК-4
27. Закон роста цены акции и фондовые кризисы	ПК-4
28. Понятие, принципы и порядок раскрытия информации на рынке ценных бумаг. Лица, обязанные раскрывать информацию	ПК-4
29. Особенности использования служебной информации на рынке ценных бумаг. Понятие инсайдерской информации. Основы противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации	ПК-4
30. Правовое регулирование рекламы на рынке ценных бумаг	ПК-4
31. Виды ответственности участников рынка ценных бумаг	ПК-4

32. Основания и процедура привлечения к ответственности правонарушителя на рынке ценных бумаг	ПК-4
---	------

5.2.2. Типовые кейс-задачи для оценки сформированности компетенции ПК-4.

ПК-4. Способен юридически правильно квалифицировать факты и обстоятельства

Задача 1. Подготовьте иск о взыскании долга по векселю.

Задача 2. Решением о выпуске облигаций предусмотрены возможность их приобретения эмитентом по требованию владельцев облигаций и порядок такого приобретения. Вправе ли владельцы облигаций требовать расторжения договора облигационного займа в случае нарушения указанного решения, выразившегося в отказе эмитента от приобретения облигаций?

Задача 3. По результатам проведения проверки деятельности ПАО «Севергаз» составлен акт о выявлении административного правонарушения, в котором указано, что общество в установленный срок не представило ежеквартальный отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг. По результатам рассмотрения дела принято постановление о привлечении общества к административной ответственности по ч. 2 ст. 15.19 КоАП РФ в виде 700 тыс. рублей штрафа.

Правоммерно ли это? Для решения задачи необходимо сравнить составы, предусмотренные статьями 15.19 и 19.7.3. КоАП РФ.

Задача 4. Компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции дробления пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 рублей?

Задача 5. Инвестор (физическое лицо) получил от операций купли-продажи ценных бумаг доход в размере 100 тыс. руб. Подлежит ли обложению налогом на добавленную стоимость полученный доход? Подлежит ли полученный доход обложению налогом на доходы физических лиц?

Задача 6. Заполните договор о покупке А.А. Ивановым акций банка ПАО «ВТБ» в количестве 100 тыс. штук. Номинальная цена акции – 13 коп. за штуку. Котировальная стоимости на момент покупки – 15 коп. за штуку.

Задача 7. Инвестор 5 октября приобретает 50 акций ПАО «Лукойл» по цене 2108,2 руб. 5 февраля инвестор продает 50 акций ПАО «Лукойл» по цене 2498,7 руб. Определите прибыль/убыток инвестора от совершённой операции и доходность операции в % годовых (количество дней в каждом месяце принять равным 30).

Задача 8. На основании анализа содержания КоАП РФ и УК РФ заполните таблицы «Административная ответственность за правонарушения на рынке ценных бумаг» и «Уголовная ответственность за преступления на рынке ценных бумаг».

Статья	Объект состава	Объективная сторона состава	Субъект состава	Субъективная сторона состава

Задача 9. Инвестор приобретает 100 акций ОАО «Газпром» по цене 278,2руб. Спустя некоторое время инвестор продает 100 акций ПАО «Газпром» по цене 298,7 руб. Определите прибыль/убыток инвестора от совершенной операции.

Задача 10. Компания осуществила консолидацию акций из соотношения 4:1. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции консолидации пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 рублей?

5.2.3. Типовые вопросы собеседования для оценки сформированности компетенции ПК-4.

ПК-4. Способен юридически правильно квалифицировать факты и обстоятельства

1. Понятие рынка ценных бумаг как сегмента финансового рынка.
2. Функции финансового рынка, его участники.
3. Сущность и функции фондового рынка.
4. Понятие «эмитент».
5. Типы инвесторов.
6. Виды посреднической и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
7. Виды рынков ценных бумаг, критерии их классификации.
8. История развития акционерных обществ, их экономическая природа и принципы функционирования.
9. Возрождение российского рынка акций.
10. Уставный капитал. Капитализация.
11. Общее собрание акционеров (ОСА).
12. Публичные компании. Непубличные компании.
13. Понятие и фундаментальные свойства акции.
14. Обыкновенные акции.
15. Привилегированные акции
16. Права акционеров. Виды дохода акционера.
17. Оценка акций.
18. Дробление и консолидация акций.
19. Современное состояние рынка акций.
20. Понятие контрольного пакета.
21. Мажоритарная и кумулятивная система голосования на ОСА.
22. Дивиденды и дивидендная политика.
23. Взаимосвязь дивидендной политики и рыночной стоимости компании.
24. Основные теории дивидендной политики.
25. Понятие и фундаментальные свойства облигации.
26. Базовые параметры, особенности выпуска и обращения облигаций.
27. Виды дохода по облигации.
28. Классификация облигаций.
29. Оценка доходности и текущей стоимости облигаций.
30. Рейтинг эмитента.
31. Основные участники рынка облигаций.
32. Инвестиционная привлекательность облигаций.
33. Принципы облигационного финансирования.
34. Современное состояние облигационного рынка.
35. Сущность и основные различия корпоративных и государственных, субфедеральных и муниципальных облигаций.

36. Простой вексель.
37. Переводной вексель.
38. Чек.
39. Сберегательный и депозитный сертификаты.
40. Простое складское свидетельство.
41. Двойное складское свидетельство. (Варрант).
42. Коносамент.
43. Закладная.
44. Инвестиционный пай.
45. Ипотечный сертификат участия.
46. Депозитарные расписки.
47. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
48. Брокерская деятельность.
49. Дилерская деятельность.
50. Деятельность по управлению ценными бумагами.
51. Депозитарная деятельность.
52. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
53. Фондовая биржа: сущность и функции, механизм функционирования.
54. Листинг. Делистинг.
55. Биржевые индексы: виды, функции, принципы расчета и назначение.
56. Цели и задачи государственного регулирования на рынке ценных бумаг.
57. Государственное регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
58. Регулирование эмиссии ценных бумаг и операций с ценными бумагами, совершаемыми инвесторами.
59. Мегарегулятор.
60. Основные направления регулирования на рынке ценных бумаг.
61. Саморегулируемые организации (СРО) на рынке ценных бумаг.

5.2.4. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-4.

ПК-4. Способен юридически правильно квалифицировать факты и обстоятельства

1. Во время нахождения в должности какого американского президента в США началась Великая депрессия?

- а) Томас Вудро Вильсон;
- б) Франклин Делано Рузвельт;
- в) Герберт Кларк Гувер.

2. Акции, торгуемые на фондовом рынке, называются:

- а) размещёнными;
- б) объявленными;
- в) дополнительными;
- г) портфельными;
- д) в обращении.

3. Фондовый рынок является частью рынка:

- а) финансового;
- б) денежного;
- в) капиталов;
- г) реальных активов;
- д) банковских кредитов.

4. Акции, которое общество вправе размещать дополнительно к размещённым акциям, называются:

- а) портфельными;
- б) «золотыми акциями»;
- в) казначейскими;
- г) объявленными.

5. Где расположена старейшая из ныне существующих фондовых бирж?

- а) Париж;
- б) Лондон;
- в) Амстердам;
- г) Брюгге.

6. Официальной датой начала «Великой депрессии» считается:

- а) 23 октября 1928 года;
- б) 25 октября 1930 года;
- в) 24 октября 1929 года;
- г) 26 октября 1931 года.

7. Где была создана первая специализированная фондовая биржа?

- а) Лондон;
- б) Амстердам;

- в) Нью-Йорк;
- г) Париж.

8. Какой финансовый кризис многими учёными рассматривается как первый международный?

- а) Финансовый кризис в Австрии и Германии в 1873 году;
- б) Финансовый кризис 1836–1838 гг., спровоцированный Англией и США;
- в) Финансовый кризис 1825 годав Великобритании.

9. Смысл биржевой спекуляции «Битва при Ватерлоо», проведённой Натаном Ротшильдом, состоит в:

- а) первоначальной продаже ценных бумаг с их последующей покупкой;
- б) первоначальной покупке ценных бумаг с их последующей продажей.

10. Способ снижения совокупного риска портфеля финансовых активов (ценных бумаг), заключающийся в распределении инвестиций между различными активами, входящими в него, называется:

- а) диверсификация;
- б) секьюритизация;
- в) арбитраж;
- г) коллективное инвестирование.

11. Листинг – это:

- а) включение фондовой биржей ценных бумаг в котировальный список;
- б) исключение фондовой биржей ценных бумаг из котировального списка;
- в) регистрация организатором торговли заявок, поданных участниками торгов;
- г) регистрация сделок, совершённых на торгах у организатора торговли.

12. Ценная бумага — это (может быть несколько правильных ответов):

- а) документ;
- б) имущественное право;

- в) вещь;
- г) движимое имущество;
- д) недвижимое имущество.

13. Индекс Доу-Джонса – это невзвешенный индекс акций:

- а) 30 ведущих компаний Великобритании;
- б) 30 ведущих компаний США;
- в) 30 ведущих компаний Японии;
- г) 30 ведущих компаний Германии.

14. В соответствии с каким соглашением была создана Нью-Йоркская фондовая биржа?

- а) «соглашение за чашкой кофе»;
- б) «соглашение под платаном»;
- в) соглашение профсоюзов брокеров.

15. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер заключает юридические сделки от имени:

- а) своего;
- б) клиента;
- в) своего или клиента в зависимости от положений договора.

16. В какой стране используется индекс Nikkei?

- а) в США;
- б) в Германии;
- в) в Японии;
- г) в Китае.

17. Капитализация компании – это:

- а) сумма произведений курсов акций компании на количество акций, выпущенных компанией;

- б) совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке;
- в) совокупный акционерный капитал компаний-эмитентов по номинальной стоимости;
- г) совокупная рыночная стоимость активов компаний-эмитентов.

18. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют только продавцы, относятся:

- а) стихийный;
- б) дилерский;
- в) непрерывный двойной аукцион;
- г) голландский аукцион.

19. По российскому законодательству акции могут выпускаться как ценные бумаги:

- а) на предъявителя;
- б) именные;
- в) ордерные.

20. Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путём распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумаг (диверсификации) называется:

- а) рыночным;
- б) несистемным;
- в) диверсифицируемым;
- г) ни одним из перечисленных выше.

5.2.5. Темы докладов для оценки сформированности компетенции ПК-4.

1. Влияние российского рынка ценных бумаг на динамику инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
2. Роль рынка ценных бумаг в финансировании экономики.
3. Рынок ценных бумаг, как источник финансирования дефицита государственного бюджета Российской Федерации.
4. История появления акционерного общества, эволюция его развития
5. История возникновения акции
6. История возникновения векселя и эволюция его развития
7. Биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг: специфика функционирования и отличительные черты История возникновения ценной бумаги
8. Ценная бумага или финансовый инструмент: обоснование дефиниции
9. Развитие и формирующиеся рынки ценных бумаг.
10. Международный / национальный (региональный) / мировой рынок ценных бумаг: основные тенденции развития.
11. История зарождения фондового рынка.

12. История возрождения фондового рынка в России Основные этапы эмиссии эмиссионных ценных бумаг.
13. Понятие контрольного понятия акций
14. Роль и значение общего собрания акционеров в стратегии развития общества.
15. Сравнительный анализ обыкновенных и привилегированных акций.
16. Дивидендная политика общества.
17. Волатильность рынка акций: причины и факторы влияния.
18. Причины дробления и консолидации акций.
19. Факторы, влияющие на рынок акций.
20. Портфельное инвестирование на рынке акций.
21. Эшелонирование на рынке акций, его основные сегменты.
22. Цели эмиссии корпоративных облигаций. Основные тенденции на современном этапе развития фондового рынка.
23. Биржевые облигации. Особенности выпуска.
24. Еврооблигации отечественных облигаций. Причины выхода на международный фондовый рынок.
25. Стабильность рынка облигаций: причины и факторы влияния
26. Сегменты облигационного рынка в Российской Федерации
27. Рейтинг эмитента. Его влияние на параметры облигационного займа (условия его размещения).
28. Государство как эмитент долговых ценных бумаг.
29. Рынок муниципальных и субфедеральных облигаций.
30. Рынок еврооблигаций. Основные участники.
31. История возникновения векселя и эволюция его развития
32. Портфельное инвестирование на рынке облигаций Современное состояние вексельного рынка
33. Банковские сертификаты: инвестиционная привлекательность и динамика рынка
34. Современное состояние рынка товарораспорядительных ценных бумаг
35. Современное состояние рынка ипотечных ценных бумаг
36. Депозитарные расписки на российском и зарубежном рынке ценных бумаг
37. Инвестиционный пай и инвестиционный фонд
38. Организационная структура паевого инвестиционного фонда
39. Цессия и индоссамент: сходства и различия.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Адвокат и защита им прав и законных интересов участников рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] / Власов А.А. - М.: Прометей, 2018. (доступно в ЭБС «Консультант студента», режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785906879912.html>).
2. Гражданское право. В 2 т. Т. 1: учебник / под общ. ред. М.В. Карпычева, А.М. Хужина. — М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2019. — 400 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/999752>).
3. Гражданское право: в 2 т. Том 2: учебник / под общ. ред. М.В. Карпычева, А.М. Хужина. — М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2019. — 559 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1002360>).
4. Правовое регулирование деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг: Новации российского законодательства и актуальные проблемы [Электронный ресурс] / Шевченко О.М. - М.: Проспект, 2017. (доступно в ЭБС «Консультант студента», режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392130702.html>).

б) дополнительная литература:

1. Банковское право Российской Федерации: Учебник для магистратуры / Отв. ред. Грачева Е.Ю., - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юр. Норма, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 368 с. (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/773271>).
2. Хоменко, Е. Г. Банковское право : учебник / Е.Г. Хоменко. — Москва : Норма : ИНФРА-М, 2021. — 384 с. — DOI 10.12737/1405583. - ISBN 978-5-00156-179-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1405583>.
3. Эриашвили, Н.Д. Банковское право : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Юриспруденция», «Финансы и кредит» / Н.Д. Эриашвили. — 9-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 615 с. - (Золотой фонд российских учебников). - ISBN 978-5-238-02788-3. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1025547>

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины)

1. Справочная правовая система «Гарант»: <http://www.garant.ru/>
2. Справочная правовая система «Консультант Плюс»: <http://www.consultant.ru/>
3. Электронно-библиотечная система «Консультант студента»: <http://www.studentlibrary.ru/>
4. Электронно-библиотечная система «Знаниум»: <http://znanium.com/>
5. Электронно-библиотечная система «Лань»: <https://e.lanbook.com/>
6. Операционная система Microsoft Windows
7. Пакет прикладных программ Microsoft Office

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: рабочие места обучающихся, рабочее место преподавателя, доска меловая, переносное мультимедийное оборудование (монитор, системный блок, мультимедиапроектор, экран на треноге), проводной Интернет, лицензионное программное обеспечение.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ.

Автор (ы): к.ю.н., доцент Кравец Ю.П.

Заведующий кафедрой: к.ю.н., доцент Царёв Е.В.

Программа одобрена на заседании методической комиссии Дзержинского филиала университета, протокол № 7 от 03.12.2021 года.