

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный гуманитарный университет»  
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

ЮРИДИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
Кафедра финансового права

## ЗАЩИТА ПРАВ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

40.03.01 Юриспруденция

---

гражданско-правовой

---

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2022

Защита прав участников рынка ценных бумаг  
Рабочая программа дисциплины

Составитель:

кандидат юридических наук, доцент,  
доцент кафедры финансового права юридического факультета ИЭУП О. Н. Васильева

Ответственный редактор:

д.ю.н., профессор, зав. кафедрой финансового права юридического факультета ИЭУП  
С. В. Тимофеев

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры финансового права  
№ 8 от 28.03.2022

## ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка .....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины .....	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	6
2. Структура дисциплины.....	6
3. Содержание дисциплины.....	7
4. Образовательные технологии .....	10
5. Оценка планируемых результатов обучения .....	11
5.1. Система оценивания.....	11
5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине.....	12
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	13
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины .....	22
6.1. Список источников и литературы.....	22
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины .....	24
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.....	25
9.1. Планы семинарских занятий .....	26
Приложение 1. Аннотация рабочей программы дисциплины .....	31

## 1. Пояснительная записка

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины - формирование правовой позиции в отношении конкретных фактических составов с участием субъектов рынка ценных бумаг, отличие различных видов профессиональных участников рынка ценных бумаг, понимание их значимости и функций в рыночной экономике, эффективное использование средств защиты гражданских прав в указанной сфере. Умение выстраивать позицию защиты в случае нарушения законодательства о ценных бумагах и защите прав и законных интересов инвесторов.

Задачи дисциплины:

- дать представление об основных формах защиты прав участников рынка ценных бумаг;
- определить нормативную основу, виды и формы ценных бумаг;
- определить особенности организации и деятельности фондового рынка;
- установить особенности отдельных видов деятельности, ответственности за нарушения на рынке ценных бумаг;
- привить студентам навыки самостоятельной практической работы в рамках полученных знаний по курсу.

**1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций**

Компетенция	Индикаторы компетенций	Результаты обучения
<p><b>ПК-3</b> способность выявлять, пресекать, раскрывать и расследовать преступления и иные правонарушения</p>	<p><b>ПК-3.1</b> знает положения отраслевого законодательства о преступлениях и правонарушениях в различных сферах общественных отношений, а также методику их выявления, пресечения, раскрытия и расследования</p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- положения отраслевого законодательства в сфере защиты участников рынка ценных бумаг (ФЗ «О рынке ценных бумаг, Гражданский кодекс РФ, КоАП РФ, Уголовный кодекс РФ);</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выявлять причиненный вред в результате нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах;</li> <li>- применять меры ответственности направленных на защиту прав участников рынка ценных бумаг вследствие раскрытия или предоставления недостоверной, неполной и (или) вводящей в заблуждение информации, в том числе содержащейся в проспекте ценных бумаг;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b> навыками расследования дел о манипулировании рынком ценных бумаг; пресекать умышленное распространение через СМИ, в том числе через электронные, информационно-телекоммуникационные сети, доступ к которым не ограничен определенным кругом лиц (включая</p>

		сеть Интернет), любым иным способом заведомо ложных сведений.
<b>ПК-1</b> способен юридически правильно квалифицировать факты и обстоятельства	<b>ПК – 1.2</b> умеет анализировать юридические факты и обстоятельства, являющиеся объектами профессиональной детальности, совершать юридические значимые действия в точном соответствии с законом	<b>Знать:</b> систему защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг; структуру и тенденции развития российского законодательства в сфере защиты участников рынка ценных бумаг; методику деятельности по управлению функций защиты участников рынка ценных бумаг; обстоятельства для привлечения к ответственности за нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах. <b>Уметь:</b> анализировать юридические факты учета прав на ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов; осуществлять юридически значимые действия, связанные с эмиссией и обращением ценных бумаг, в целях обеспечения защиты прав и законных интересов инвесторов; соблюдать принципы защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг в точном соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг»; анализировать финансовую отчетность организаций и принимать обоснованные правовые решения; анализировать характерные признаки различных ценных бумаг и производных финансовых инструментов. <b>Владеть:</b> навыками работы с нормативно - правовой документацией, возникающей при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг независимо от типа эмитента; навыками защиты прав по ценным бумагам, учитываемым на лицевом счете (счете депо) цифровых финансовых активов; - правовыми средствами защиты и приемами по осуществлению операций на рынке ценных бумаг; - навыками пресечения

		правонарушений в сфере регулирования рынка ценных бумаг в целях защиты прав участников ценных бумаг
--	--	---

### 1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Защиты прав участников рынка ценных бумаг» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока элективные дисциплины учебного плана

Для освоения дисциплины «Защиты прав участников рынка ценных бумаг» необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: Теория государства и права; Конституционное право; Предпринимательское право; «Финансовое право»; «Правовое регулирование цифровой экономики»; «Предпринимательское право», «Административное право», «Гражданское право»; «Арбитражный процесс» и прохождения практик: Ознакомительная, Правоприменительная.

В результате освоения дисциплины «Защиты прав участников рынка ценных бумаг» формируются знания, умения и владения, необходимые для прохождения практик: Преддипломная практика.

## 2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

### Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
8	Лекции	24
8	Семинары	36
Всего:		60

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 48 академических часов.

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
8	Лекции	16
8	Семинары	26
Всего:		42

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часа(ов).

### Структура дисциплины для заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
4	Лекции	6
4	Семинары	6
Всего:		12

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 96 академических часа(ов).

### 3. Содержание дисциплины

Наименование раздела дисциплины	Содержание
<b>Тема 1. Общие положения о рынке ценных бумаг</b>	Правовое регулирование ценных бумаг как учебный курс. Объективные предпосылки необходимости изучения правовых проблем рынка ценных бумаг в рамках специального учебного курса. История возникновения и развития ценных бумаг как экономического инструмента в мире и в России. Значение ценных бумаг. Экономические и правовые функции ценных бумаг. Понятие рынка ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Законодательство о ценных бумагах и рынке ценных бумаг. Казуистичность законодательства о рынке ценных бумаг. Финансовые инструменты как объект правоотношений на рынке ценных бумаг. Субъекты рынка ценных бумаг: лица выпускающие ценные бумаги, держатели ценных бумаг; профессиональные участники рынка ценных бумаг и иные лица, обслуживающие операции с финансовыми инструментами. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг. Особенности деятельности Банка России на рынке ценных бумаг.
<b>Тема 2. Ценные бумаги как правовое явление. Виды ценных бумаг.</b>	История развития законодательства о ценных бумагах в России. Ценная бумага как объект гражданских прав. Особенности правовой природы ценных бумаг. Бездокументарные ценные бумаги. Характеристика и сущность прав, удостоверяемых ценной бумагой. Сущность документа как обязательного элемента природы документарных ценных бумаг. Значение термина «удостоверение» в гражданском праве. Понятие и значение формы и реквизитов ценных бумаг. Особенности содержания права собственности и иных имущественных прав на ценные бумаги. Признаки ценных бумаг: публичная достоверность, безусловное

	<p>свидетельство о праве, формальность, абстрактность, транзитивность. Понятие и способы легитимации держателя ценных бумаг. Обязательность презентации ценной бумаги. Сравнение ценных бумаг со смежными правовыми явлениями: вещами, деньгами, денежными суррогатами, сделками, легитимационными знаками, лотерейными билетами, пластиковыми картами Классификации ценных бумаг: легальные и доктринальные. Банковские ценные бумаги. Ценные бумаги публичных образований. Проблемы определения природы прав, удостоверяемых товарораспорядительными ценными бумагами. Понятие коносамента. Соотношение института коносамента и договора морской перевозки груза. Субъекты правоотношений по коносаменту. Виды коносаментов. Порядок выпуска коносаментов и передачи прав по ним. Исполнение обязательств, удостоверяемых коносаментом. Складские свидетельства, как особые документы, удостоверяющие обязательства по хранению</p>
<p><b>Тема 3. Правовые основы выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг</b></p>	<p>Понятие выпуска ценных бумаг и эмиссии ценных бумаг в российском законодательстве. Правовое значение определения момента возникновения ценной бумаги как объекта гражданских прав. Креационная, договорная и эмиссионная теории выпуска ценных бумаг: история возникновения, критика, отражение в национальных законодательствах различных государств. Правовая сущность сделок по выпуску ценной бумаги. Субъекты выпуска ценных бумаг, их значение и статус. Понятие держателя ценной бумаги в рамках российского законодательства. Банк России как особый участник деятельности по выпуску ценных бумаг. Порядок выпуска эмиссионных ценных бумаг: общий и специальный. Проспект ценных бумаг. Раскрытие информации. Форма удостоверения права собственности на эмиссионные ценные бумаги Порядок выпуска неэмиссионных ценных бумаг. Особенности выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг</p>
<p><b>Тема 4. Передача ценных бумаг</b></p>	<p>Сущность перехода гражданских прав на ценные бумаги и передачи прав, удостоверяемых ценными бумагами. Соотношение правовых последствий передачи права на ценную бумагу и права, удостоверяемого ценной бумагой. Правовая природа сделки об изменении субъектного состава правоотношения, удостоверяемого ценными бумагами. Сравнительная характеристика с иными гражданско-правовыми способами перемены лиц в обязательствах: цессия, уступка долга, суброгация.</p>



	<p>Передача прав, удостоверяемых именными ценными бумагами. Сущность индоссамента, его отдельные виды: бланковый, ордерный, индоссаменты с оговоркой. Передача прав, удостоверяемых предъявительскими ценными бумагами. Особенности передачи прав в отношении документарных и бездокументарных ценных бумаг права, на которые указаны в учетных записях. Особенности перехода прав при невозможности составления передаточной (учетной) записи последним держателем (правообладателем) ценной бумаги.</p>
<p><b>Тема 5. Защита имущественных и иных прав в отношении ценных бумаг</b></p>	<p>Основная проблема защиты прав лица, утратившего ценную бумагу. Особенности виндицирования документарных ценных бумаг, в том числе от добросовестного приобретателя. Гражданско-правовые особенности вызывного производства: амортификация (признание утраченной ценной бумаги недействительной) и амортизация (восстановление утраченной ценной бумаги) ценных бумаг. Обездвижение документарных ценных бумаг. Защита нарушенных прав правообладателей в отношении бездокументарных ценных бумаг. Последствия истребования бездокументарных ценных бумаг. Последствия утраты учетных записей, удостоверяющих права на бездокументарные ценные бумаги. Защита прав приобретателя по неисполненным сделкам об отчуждении ценных бумаг: изъятие и совершение передаточных и учетных записей по решению суда. Ответственность за действительность прав, удостоверенных документарной ценной бумагой</p>
<p><b>Тема 6. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг. Производные финансовые инструменты и иные сделки на рынке ценных бумаг</b></p>	<p>Информационное обеспечение рынка ценных бумаг. Раскрытие информации. Инсайдерская информация. Манипулирование рынком. Реклама на рынке ценных бумаг. Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг. Защита конкуренции и рынок ценных бумаг. Производные финансовые инструменты и иные сделки на рынке ценных бумаг. Виды сделок с ценными бумагами. Кассовые и спекулятивные сделки. Сущность сделок по хеджированию. Особенности заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Примерные условия договоров и генеральное соглашение (единый договор) на финансовом рынке. Купля-продажа ценных бумаг. Форвардные сделки. Поставочный фьючерсный контракт. Расчетный фьючерсный контракт. Поставочный опцион на покупку. Расчетный опцион на продажу. Расчетный опцион. Двойной опцион. Онкольные сделки. Сделки обратной покупки ценных бумаг: РЕПО, депорт.</p>

## 4. Образовательные технологии

№ п/п	Наименование раздела	Виды учебных занятий	Образовательные технологии
1	2	3	4
1.	<b>Тема 1. Общие положения о рынке ценных бумаг</b>	<i>Лекция Семинар  Самостоятельная работа</i>	<i>Вводная лекция с презентацией Устный ответ на семинаре. Решение тестов. Решения ситуационных задач. Подготовка эссе /докладов, их выполнение и обсуждение на семинарских занятиях Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
2.	<b>Тема 2. Ценные бумаги как правовое явление. Виды ценных бумаг.</b>	<i>Лекция Семинар  Самостоятельная работа</i>	<i>Лекция с презентацией Устный ответ на семинаре. Решение тестов. Решения ситуационных задач. Подготовка эссе /докладов, их выполнение и обсуждение на семинарских занятиях Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
3.	<b>Тема 3. Правовые основы выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг</b>	<i>Лекция Семинар  Самостоятельная работа</i>	<i>Лекция с презентацией Устный ответ на семинаре. Решение тестов. Решения ситуационных задач. Подготовка эссе /докладов, их выполнение и обсуждение на семинарских занятиях Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
4.	<b>Тема 4. Передача ценных бумаг</b>	<i>Лекция Семинар  Самостоятельная работа</i>	<i>Лекция с презентацией Устный ответ на семинаре. Решение тестов. Решение ситуационных задач. Подготовка эссе /докладов, их выполнение и обсуждение на семинарских занятиях Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
5.	<b>Тема 5. Защита имущественных и иных прав в отношении ценных бумаг</b>	<i>Лекция Семинар</i>	<i>Лекция с презентацией Устный ответ на семинаре. Решение тестов. Решения ситуационных задач.</i>

		<i>Самостоятельная работа</i>	<i>Подготовка эссе /докладов, их выполнение и обсуждение на семинарских занятиях Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>
6.	<b>Тема 6. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг. Производные финансовые инструменты и иные сделки на рынке ценных бумаг</b>	<i>Лекция Семинар  Самостоятельная работа</i>	<i>Лекция с презентацией Устный ответ на семинаре. Решение тестов. Решения ситуационных задач. Подготовка эссе /докладов, их выполнение и обсуждение на семинарских занятиях Консультирование и проверка домашних заданий посредством электронной почты</i>

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

Самостоятельная работа студентов организуется с использованием правовых систем «Гарант», «Консультант +» и др., свободного доступа к Интернет-ресурсам, в том числе интернет-сайтов организаций, содействующих проведению внесудебных процедур урегулирования споров, библиотеки РГГУ, в том числе электронных библиотечных систем.

## 5. Оценка планируемых результатов обучения

### 5.1. Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
<b>Текущий контроль:</b>		
- решения ситуационных задач;	2 балла	10 баллов
- тестирование;	5 баллов	20 баллов
- обсуждение эссе/ докладов по темам курса;	4 балла	20 баллов
- обсуждение вопросов на семинаре	5 баллов	10 баллов
<b>Промежуточная аттестация</b>		40 баллов
Экзамен по билетам		
<b>Итого за семестр</b>		100 баллов
Экзамен		

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

## 5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	хорошо/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и, по существу, излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетво- рительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлет- ворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p>

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

### 5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине<sup>1</sup>

#### Тестовые задания (ПК-3.1, ПК-1.2)

##### Задание № 1

**Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг создают ...**

1. эмитенты
2. инвесторы
3. профессиональные участники рынка ценных бумаг

##### Задание № 2

**В какой форме могут выпускаться эмиссионные ценные бумаги на предъявителя?**

1. только в бездокументарной.
2. в документарной и бездокументарной.
3. только в документарной.
4. по согласованию с Центральным Банком РФ.

##### Задание № 3

**Денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для инвестирования в ценные бумаги, а также денежные средства, полученные по сделкам, совершенным брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете, открываемом брокером в**

1. брокерской организации
2. биржевой организации
3. кредитной организации
4. клиентской организации

##### Задание № 4

**Выпуск эмиссионных ценных бумаг может быть приостановлен или признан несостоявшимся при обнаружении регистрирующим органом следующих нарушений**

<sup>1</sup> Приводятся примеры оценочных средств в соответствии со структурой дисциплины и системой контроля: варианты тестов, тематика письменных работ, примеры экзаменационных билетов, типовые задачи, кейсы и т.п. Оценочными средствами должны быть обеспечены все формы текущего контроля и промежуточной аттестации. Они должны быть ориентированы не только на проверку сформированности знаний, но также умений и владений.

1. обнаружение в документах, на основании которых был зарегистрирован выпуск ценных бумаг, недостоверной информации
2. обнаружение в документах, на основании которых был зарегистрирован выпуск ценных бумаг, подробной информации
3. нарушение эмитентом в ходе эмиссии требований законодательства Российской Федерации
4. нарушение эмитентом в ходе эмиссии желаний инвесторов

#### **Задание № 5**

**Юридическое лицо может быть эмитентом эмиссионных ценных бумаг**

1. нет
2. да

#### **Задание № 6**

**Форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такого, на основании записи по счету депо, - это**

1. бездокументарная форма инвестиционных ценных бумаг
2. бездокументарная форма эмиссионных ценных бумаг
3. документарная форма эмиссионных ценных бумаг
4. документарная форма инвестиционных ценных бумаг

#### **Задание № 7**

**\_\_\_\_\_ эмиссионных ценных бумаг - совокупность всех ценных бумаг одного эмитента, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость в случаях, если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством Российской Федерации**

1. эмиссия
2. система
3. выпуск
4. серия

#### **Задание № 8**

**Под \_\_\_\_\_ информации понимается обеспечение ее доступности всем заинтересованным в этом лицам независимо от целей получения данной информации по процедуре, гарантирующей ее нахождение и получение**

1. сокрытием
2. раскрытием
3. созданием
4. опубликованием

**Задание № 9**

\_\_\_\_\_ на определенные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг – это специальное разрешение, выдаваемое Банком России

1. лицензия
2. свидетельство
3. аккредитация
4. аттестация

**Задание № 10**

**Виды ценных бумаг перечислены в ГК РФ**

1. нет
2. да

**Задание № 11**

**Любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками: закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка; размещается выпусками; имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги, — это**

1. инвестиционная ценная бумага
2. сертификационная ценная бумага
3. эмиссионная ценная бумага
4. облигационная ценная бумага

**Задание № 12**

**Отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг, при обращении иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных федеральными законами, а также особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, регулируются**

1. ФЗ РФ «О ценных бумагах»
2. ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг»
3. ФЗ РФ «Об именных и предъявительских ценных бумагах»
4. ФЗ РФ «Об акциях и облигациях»

**Задание № 13**

**Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг \_\_\_\_\_ превышать количества, указанного в решении о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг**

1. не должно
2. должно
3. по решению эмитента может
4. может

**Задание № 14**

**Деятельность по определению взаимных обязательств, их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним, - это**

1. клиринговая деятельность
2. фортификационная деятельность
3. мажоритарная деятельность
4. депозитарная деятельность

**Задание № 15**

**Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуется**

1. классификаторами
2. унификаторами
3. регистраторами
4. кодификаторами

**Задание № 16**

**Управляющий является профессиональным участником рынка ценных бумаг?**

1. да
2. нет

**Задание № 17**

**Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента, - это**

1. чек
2. акция
3. облигация
4. вексель

**Задание № 18**

**Цифровой (буквенный, знаковый) код, который идентифицирует конкретный выпуск эмиссионных ценных бумаг, - это...**

1. государственный эмиссионный номер
2. государственный регистрационный номер
3. государственный кодификационный номер
4. государственный идентификационный номер

**Задание № 19**

**Предметом залога по облигациям с залоговым обеспечением могут быть**



1. только недвижимое имущество
2. только ценные бумаги
3. любое имущество, кроме недвижимости
4. только ценные бумаги и недвижимое имущество

### Задание № 20

**Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной эмитентом, - это...**

1. опцион инвестора
2. облигацион эмитента
3. облигацион инвестора
4. опцион эмитента

### Ключ ответов

<b>№ вопроса</b>	<b>Верный ответ</b>	<b>№ вопроса</b>	<b>Верный ответ</b>	<b>№ вопроса</b>	<b>Верный ответ</b>	<b>№ вопроса</b>	<b>Верный ответ</b>
<b>1</b>	3	<b>6</b>	3	<b>11</b>	3	<b>16</b>	1
<b>2</b>	3	<b>7</b>	3	<b>12</b>	2	<b>17</b>	3
<b>3</b>	3	<b>8</b>	2	<b>13</b>	1	<b>18</b>	2
<b>4</b>	1, 3	<b>9</b>	1	<b>14</b>	1	<b>19</b>	4
<b>5</b>	2	<b>10</b>	2	<b>15</b>	3	<b>20</b>	4

### *Практические вопросы (ПК-3.1, ПК-1.2)*

1. Как Вы понимаете понятие рынок ценных бумаг? Дайте его определение.
2. Выделите основные виды рынков ценных бумаг? Что понимается под инфраструктурой рынка ценных бумаг?
3. Какие меры предусмотрены законодательством для обеспечения доступности информации на рынке ценных бумаг? В каких случаях и какие сведения в обязательном порядке доводятся до заинтересованных лиц эмитентом?
4. Какие меры ответственности предусмотрены за нарушение обязанностей по информационному обеспечению рынка ценных бумаг?
5. Проклассифицируйте участников рынка ценных бумаг по различным критериям?
6. В чем отличия профессиональных участников рынка ценных бумаг от всех остальных?
7. Укажите виды деятельности, относящиеся к профессиональной на рынке ценных бумаг?
8. В какой момент у субъекта возникает право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг? Какие требования к нему предъявляются?
9. Перечислите условия получения лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг и лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра?
10. Можно ли совмещать различные виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг?
11. Охарактеризуйте нормативные правовые документы, регулирующие профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг?
12. Выявите сходства и отличия брокерской и дилерской деятельности? Какие права и обязанности возложены на брокера и дилера законодательством о рынке ценных бумаг?
13. Как Вы понимаете термин «андеррайтинг»?

### *Решение ситуационных задач (ПК-3.1, ПК-1.2)*

#### Задача №1

Акционерное общество (АО) осуществило консолидацию акций, и по ее результатам заявило о принудительном выкупе акций у миноритарных акционеров. Соответствующие решения совета директоров и общего собрания акционеров АО были приняты согласно требованиям законодательства. Миноритарные акционеры, голосовавшие против решения о консолидации, заявили о несоответствии норм законодательства требованиям Конституции РФ. В частности, миноритарные акционеры полагали, что они были лишены права собственности на акции без их согласия, что предусмотренная законом возможность совершения указанных корпоративных действий не учитывает их интересы и является непропорциональной.

Дайте правовую оценку ситуации.

Имеет ли значение то обстоятельство, что акции являются бездокументными, распространяется ли на них конституционный принцип защиты права собственности? Должна ли миноритарным акционерам выплачиваться какая-либо компенсация? Если – да, то как этот размер определяется? Имеет ли значение, что акции акционерного общества на фондовой бирже не обращались?

### **Задача №2**

По ошибке регистратора бездокументарные акции были списаны с лицевого счета акционера и, после зачисления акций на счет иного лица были несколько раз перепроданы. Реестр акционеров велся профессиональным участником рынка ценных бумаг. Акционерное общество (АО) заявило, что ответственность за неправомерные действия, повлекшие причинение указанных убытков, должен нести непосредственный причинитель – регистратор. По мнению регистратора, его ответственность с АО является солидарной. Кроме того, регистратор заявил о том, что в договорных отношениях с «потерпевшим» он не состоял, и что его ответственность, будучи внедоговорной, является субсидиарной по отношению к лицу, неосновательно приобретшему акции. У акционера возник вопрос о том, имеет ли он основания для привлечения регистратора и АО в качестве соответчиков.

Дайте правовую оценку ситуации.

Возможно ли возложение гражданско-правовой ответственности на лицо, не являющееся непосредственным причинителем убытков? Если – да, то не противоречит ли подобная норма Конституции РФ, каким образом в таком случае учитываются частные интересы АО и регистратора? Является ли привлечение АО к ответственности справедливым?

### **Задача № 3**

В результате неправомерных действий регистратора все акции, принадлежавшие акционеру, были списаны и затем были зачислены на лицевой счет иного лица. Приобретатель, к которому с виндикационным иском обратился «потерпевший» заявил, что проверку титула на акции продавца, у которого он купил спорные акции, проверила по его поручению юридическая фирма, он приобрел право собственности на акции с момента их учета на имя приобретателя в реестре акционеров; с момента списания акций с лицевого счета «потерпевшего», последний утратил право собственности на них, и поэтому не может быть надлежащим истцом по виндикационному иску. Кроме того, по мнению ответчика, бездокументарные акции не могут быть виндцированы, поскольку они не имеют физической (материальной) оболочки, т.е. не являются вещами.

Дайте оценку аргументам ответчика

### **Задача №4**

Акционерное общество (АО) осуществило конвертацию привилегированных акций в обыкновенные. Государственный орган зарегистрировал выпуск новых акций и аннулировал выпуск привилегированных акций. Регистратор, вопреки решению государственного органа, соответствующие изменения в реестре акционеров не произвел, и продолжал регистрировать в реестре акционеров операции по привилегированным акциям. Изменения в устав АО, связанные с конвертацией, зарегистрированы не были. Лица, купившие привилегированные акции после

завершения конвертации, обратились к АО с требованием о выплате по акциям дивидендов и предоставлении им информации о деятельности АО. Свое владение акциями они обосновывали выписками из реестра акционеров и иными документами, которые предоставил им регистратор. Однако АО в удовлетворении требований отказало, ссылаясь на то, что в результате конвертации привилегированные акции прекратили свое существование как объект коммерческого оборота.

Дайте оценку приведенным аргументам.

### **Задача № 5**

По условиям купли-продажи облигаций, продавец обязан был предоставить покупателю всю информацию, которая могла повлиять на стоимость ценных бумаг. При этом продавец сообщил покупателю, что ему, как финансовому директору эмитента, известно, что вскоре его организация (эмитент) должна опубликовать информацию о получении ею высокого рейтинга уровня корпоративного управления. После завершения покупки выяснилось, что эмитент действительно прошел проверку на соответствие стандартам корпоративного управления, однако уровень присвоенного ему рейтинга, вопреки утверждению продавца, оказался средним в шкале возможных оценок. Кроме того, покупателю из газетных публикаций стало известно, что в результате многочисленных проверок, государственные органы выявили допущенные эмитентом неоднократные нарушения экологического и налогового законодательства и взыскали с эмитента штрафы, размер которых превышал размер уставного капитала компании. Покупатель попытался продать свои облигации, однако стоимость их оказалась значительно ниже цены приобретения.

Каким образом покупатель может защитить свой имущественный интерес?

### **Задача № 6**

По договору купли-продажи в качестве средства предварительной оплаты был передан вексель. В последующем договор был признан судом недействительным по иску антимонопольного органа, однако к этому моменту вексель был уже продан третьему лицу. Покупатель потребовал от продавца возврата векселя. Новый векселедержатель обратился к векселедателю (покупатель по первоначальному договору) с требованием о платеже. При этом векселедержатель пояснял, что он является добросовестным, а обязательство по векселю абстрактно и не зависит от основания его возникновения. Векселедатель, отказывая в платеже, ссылаясь на то, что абстрактность по векселю имеет относительную, а не абсолютную природу. Поэтому требование о платеже следует предъявлять не к первоначальному векселедателю, а к иным лицам, совершавшим передачу векселя.

Дайте оценку аргументам участников спора. Какие обстоятельства могут повлиять на его разрешение.

### **Задача № 7**

Публичная компания, акции которой обращались на фондовой бирже, объявила о размещении нового выпуска. Другая компания обратилась с предложением о покупке всего пакета вновь выпускаемых акций по цене, превышающей на 50% цену, по которой акции обычно реализовывались на бирже. Совет директоров продавца единогласно, а также общее собрание акционеров подавляющим большинством голосов утвердили все условия предлагавшейся сделки. При этом и директора, и поддержавшие сделку акционеры опирались на заключения профессиональных финансистов и юристов. Финансисты пришли к заключению о том, предлагаемая цена действительно выгодна для компании, поскольку в условиях мирового финансового кризиса биржевые цены на акции вряд ли могли бы возрасти. Юристы же сделали вывод о том, что процедура одобрения сделки полностью соответствует требованиям как законодательства, так и внутренних документов компании.

Миноритарные акционеры, голосовавшие против совершения сделки, обратились с «косвенным» иском к директорам компании, утверждая, что, одобрив сделку, последние

нарушили свою обязанность действовать разумно, добросовестно и в интересах компании. Истцы, при этом, ссылались на «правило делового суждения», известное американскому праву и на то, что при сравнимых обстоятельствах подобный иск был в США удовлетворен.

Предположите, в чем могло выразиться нарушение директорами своей обязанности по американскому праву? Возможно ли удовлетворение подобного требования в России?

### **Задача № 8**

На фондовой бирже появилась информация об использовании коррупционных схем менеджерами среднего звена одной из публичных компаний. В частности, в результате подкупа компания выиграла тендер и заключила выгодный контракт на поставку для государственных нужд. Тем не менее, многие акционеры, продали свои акции, опасаясь того, что недобросовестные управленцы, предпочитающие незаконные методы ведения бизнеса, могут предоставлять акционерам недостоверную информацию о действительном положении дел в компании. Массовый отток акционеров («голосование ногами») привел к существенному снижению цен на акции этой компании. Оставшиеся акционеры заявили косвенный групповой иск к членам совета директоров компании. Директора заявили, что о коррупционной деятельности менеджмента они не знали и не могли знать, и поэтому вина их в совершении данного правонарушения отсутствует. Следовательно, не могут они отвечать и за причинение акционерам убытков, наступивших в результате снижения цен на акции.

При каких условиях подобный иск может быть удовлетворен?

### **Задача №9**

Паньшин приобрел 3 тыс. акций ПАО «Газпром» учет прав на которые осуществлял депозитарий Сбербанка России согласно заключенному с ним депозитарному договору. В связи с тем, что Паньшин решил составить завещание в пользу своего внука, он обратился в депозитарий с поручением предоставить ему выписку о состоянии счета депо. При выполнении этого поручения работник депозитария установил, что на счете депо числится 1 тыс. 400 акций. Паньшин, ссылаясь на незаконное прекращение прав на акции, потребовал от депозитария возмещения ущерба и упущенной выгоды. Получив отказ на заявленное требование, Паньшин обратился в юридическую консультацию с просьбой подготовить исковое заявление в суд. Адвокат, со ссылкой на ст. 44 ФЗ «Об акционерных обществах» и ст. 7 ФЗ «О рынке ценных бумаг» указал в качестве ответчиков ПАО Газпром» (эмитента акций) и депозитарий Сбербанка России.

Правильно ли определены ответчики? Кто несет ответственность за убытки, причиненные в результате нарушения порядка учет прав на акции в данном случае?

### **Задача №10.**

ПАО «Продовольственная база» выдало вексель ПАО «Тепличное» на сумму 2 млн руб. с обязательством выплатить ее частями: 300 тыс. руб. не позднее 26.02.2017; 500 тыс. руб. не позднее 12.03.2017; 600 тыс. руб. не позднее 1.04.2017; 600 тыс. руб. не позднее 29.04.2011. В тексте векселя было включено указание о том, что при просрочке выплаты вексельных сумм, векселедатель уплачивает неустойку в размере 0,5 % в день за каждый день просрочки. Не получив в установленные сроки платежей, ПАО «Тепличное» предъявило иск о взыскании вексельной суммы и уплаты неустойки.

Подлежит ли удовлетворению иск?

### **Темы эссе/докладов ПК-3.1, ПК-1.2**

1. Правовая природа ценных бумаг.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Особенности товарораспределительных ценных бумаг.
4. Производные финансовые инструменты.

5. История векселя.
6. История и современное состояние вексельного законодательства.
7. Особенности размещения и обращения ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации.
8. Акция как ценная бумага, ее сущность и особенности.
9. Понятие и виды облигаций как корпоративных ценных бумаг.
10. Опцион эмитента, его сущность и особенности как производной ценной бумаги.
11. Правовое положение регистрирующего органа на рынке ценных бумаг.
12. Особенности эмиссии ценных бумаг кредитными организациями.
13. Правовые ограничения, связанные с эмиссией ценных бумаг.
14. Механизм правового регулирования рынка ценных бумаг.
15. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.
16. Правовые основы института лицензирования на рынке ценных бумаг.
17. Правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.
18. Гражданско-правовые средства защиты прав на рынке ценных бумаг.
19. Правонарушения на рынке ценных бумаг: виды и способы совершения.
20. Правовые основы государственного регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг.

**Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

***Контрольные вопросы для подготовки к экзамену***

**ПК-3.1**

1. Вексельный акцепт.
2. Индоссамент.
3. Влияние банковского сектора на развитие займа и формировании новых видов ценных бумаг (эмиссионные, торговые, товарораспорядительные).
4. Общее понятие ценной бумаги.
5. Признаки ценной бумаги.
6. Ценная бумага как документ.
7. Форма, содержание и реквизиты ценной бумаги.
8. Ценная бумага как информация о характере и объеме требований.
9. Ценные бумаги на предъявителя.
10. Именные ценные бумаги.
11. Ордерные ценные бумаги.
12. Классификация ценных бумаг по их целевому назначению.
13. Инвестиционные ценные бумаги (эмиссионные).
14. Ценные бумаги, обслуживающие платежный оборот.
15. Классификация ценных бумаг по способу фиксации удостоверенных ими прав.
16. Разновидности эмиссионных ценных бумаг.
17. Функции акций и облигаций.
18. Разновидности товарораспорядительных ценных бумаг.
19. Приватизационные ценные бумаги.
20. Понятие и значение производных ценных бумаг.
21. Виды производных ценных бумаг.
22. Понятие инвесторов и эмитентов как участников рынка ценных бумаг.
23. Инвестиционные институты и инвестиционные инвесторы.
24. Участие на рынке ценных бумаг пенсионных, паевых инвестиционных фондов, страховых, банковских и иных организаций.
25. Понятие и значение государственного регулирования рынка ценных бумаг.

26. Формы государственного регулирования.
27. Государственная регистрация выпусков и проспектов ценных бумаг.
28. Создание системы защиты прав владельцев ценных бумаг.
29. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
30. Понятие и процедура «эмиссии ценных, бумаг».
31. Понятие и регистрация «выпуска ценных бумаг».
32. Условия размещения выпущенных эмиссионных ценных бумаг.

### **ПК-1.2**

33. Недобросовестная эмиссия.
34. Ограничение на обращение эмиссионных ценных бумаг.
35. Особенности эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.
36. Понятие «обращения ценных бумаг».
37. Удостоверение прав владельцев эмиссионных ценных бумаг.
38. Переход прав на эмиссионные ценные бумаги и прав, удостоверенных ценными бумагами.
39. Особенности заключения крупных сделок с ценными бумагами с заинтересованностью.
40. Классификация сделок на рынке ценных бумаг.
41. Понятие и виды профессиональных участников рынка ценных бумаг.
42. Законодательство о способах и формах защиты прав инвесторов.
43. Способы защиты прав инвесторов.
44. Самозащита прав инвесторов.
45. Защита прав инвесторов саморегулируемыми организациями.
46. Административная форма защиты прав инвесторов.
47. Защита прав инвесторов в исковом и особом производстве.
48. Виды незаконных действий, совершаемых на рынке ценных бумаг.
49. Меры, принимаемые к нарушителям законодательства о рынке ценных бумаг.
50. Основания и виды ответственности за нарушение законодательства о рынке ценных бумаг.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### 6.1. Список источников и литературы

#### **Источники**

##### **Основные**

1. Конституция Российской Федерации (Принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.) (с изм. и доп.) // РГ. 1993. 25 декабря. № 237.
2. Федеральный конституционный закон от 17 декабря 1997 г. N 2- ФКЗ "О Правительстве Российской Федерации" (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации, 1997. N 51. Ст. 5712.
3. «Гражданский кодекс Российской Федерации» (часть первая) (статьи 1 - 453)» от 30.11.1994 № 51-ФЗ (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации, N 32, 05.12.1994, ст.3301.
4. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) (статьи 454 - 1109)» от 26.01.1996 № 14-ФЗ (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации N 5, 29.01.96, ст.410.
5. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) (статьи 1110 - 1224)» от 26.11.2001 № 146-ФЗ (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации, N 49, 03.12.2001, ст.4552
6. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации N 17, 22.04.96, ст.1918.

Дополнительные

7. Федеральный закон от 27.07.2006 № 149-ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации, N 31 (ч.1), 31.07.2006, ст.3448

8. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации N 50, 15.12.2003, ст.4859.

9. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации, N 46 (ч.II), 17.11.2003, ст.4448

10. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации, N 6, 05.02.1996, ст.492.

11. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изм. и доп.) // Собрание законодательства Российской Федерации N 1, 01.01.96, ст.1

## Литература

### Основная:

1. Гузнов, А. Г. Публично-правовое регулирование финансового рынка в Российской Федерации : монография / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 500 с. — (Актуальные монографии). — ISBN 978-5-534-10168-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491266>

2. Гузнов, А. Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для вузов / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 3-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 583 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15023-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/491246> (дата обращения: 17.05.2022).

3. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493528>

4. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 514 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11196-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488591>

### Дополнительная:

1. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489491>

2. Рождественская, Т. Э. Банковское регулирование и надзор. Банкротство финансовых организаций. Меры воздействия банка России: учебное пособие для среднего профессионального образования / Т. Э. Рождественская, А. Г. Гузнов. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 170 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-9916-9146-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471179>

3. Ковалькова, Е. Ю. Правовое регулирование рынка ценных бумаг: Курс лекций / Ковалькова Е.Ю. - Москва :РГУП, 2017. - 176 с.: ISBN 978-5-93916-542-6. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/>

4. Финансовое право : учебник и практикум для вузов / Г. Ф. Ручкина [и др.] ; под редакцией Г. Ф. Ручкиной. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 348 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11077-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/495671>

5. Землин, А. И. Финансовое право Российской Федерации: учебник для вузов / А. И. Землин, О. М. Землина, Н. П. Ольховская. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 324 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13903-7. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/467215>

## **6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Официальный сайт Совета Федерации Федерального собрания [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.council.gov.ru](http://www.council.gov.ru)
2. Официальный сайт Государственной Думы [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.duma.dov.ru](http://www.duma.dov.ru)
3. Официальный сайт Правительства РФ [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.government.ru](http://www.government.ru)
4. Официальный сайт Федеральной налоговой службы Российской Федерации [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.nalog.ru/>
5. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>
6. Официальный сайт Федеральной миграционной службы [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.fms.gov.ru/>
7. Официальный сайт Конституционного Суда Российской Федерации [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.ksrf.ru](http://www.ksrf.ru)
8. Официальный сайт Верховного Суда Российской Федерации [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.vsrfl.ru](http://www.vsrfl.ru)
9. Официальный сайт Арбитражного Суда г. Москвы [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.msk.arbitr.ru](http://www.msk.arbitr.ru)
10. Справочно-правовая система «Консультант-Плюс» [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
11. Официальный сайт Центрального банка России [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>
12. Электронные учебники электронно-библиотечной системы [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://znanium.com/>
13. Электронные учебники электронно-библиотечной системы [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://urait.ru/>
14. Национальная электронная библиотека (НЭБ) [www.rusneb.ru](http://www.rusneb.ru)
15. ELibrary.ru Научная электронная библиотека [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)
16. Электронная библиотека Grebennikon.ru [www.grebennikon.ru](http://www.grebennikon.ru)
17. Cambridge University Press
18. ProQuest Dissertation & Theses Global
19. SAGE Journals
20. Taylor and Francis
21. JSTOR

## **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

### **Состав программного обеспечения:**

1. Windows
2. Microsoft Office



## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## **9.Методические материалы**

### 9.1. Планы семинарских занятий

#### **Тема 1. Общие положения о рынке ценных бумаг**

##### **Вопросы для обсуждения:**

- 1 Какие общественные отношения регулируются нормами о ценных бумагах и их рынке?
- 2 Дайте характеристику методам, применяемым для регулирования общественных отношений по выпуску и обращению ценных бумаг?
- 3 Раскройте цели и задачи правового регулирования рынка ценных бумаг?
- 4 Выделите основные особенности норм о ценных бумагах и их рынке?
- 5 Какова система принципов правового регулирования выпуска и обращения ценных бумаг?
- 6 Каково место законодательства о ценных бумагах и их рынке в системе российского законодательства?
- 7 Перечислите особенности законодательства о ценных бумагах?
- 8 Обозначьте систему нормативных правовых актов о ценных бумагах и их рынке?
- 9 Дайте характеристику Конституции Российской Федерации как источника рассматриваемого законодательства?
- 10 Какова роль международных договоров и федеральных законов в регулировании отношений по выпуску и обращению ценных бумаг?
- 11 Определите место Гражданского кодекса Российской Федерации в регулировании рассматриваемых отношений. Кратко охарактеризуйте статьи ГК РФ о ценных бумагах. Каково соотношение ГК РФ с Законом о рынке ценных бумаг?
- 12 Укажите значение Закона о рынке ценных бумаг в составе законодательства о ценных бумагах? Каковы содержание, особенности и структура Закона о рынке ценных бумаг?

#### **Тема 2. Ценные бумаги как правовое явление. Виды ценных бумаг.**

##### **Вопросы для обсуждения**

1. Ценная бумага как объект гражданских прав.
2. Характеристика и сущность прав, удостоверяемых ценной бумагой.
3. Сущность документа как обязательного элемента природы документарных ценных бумаг.
4. Признаки ценных бумаг.
5. Классификации ценных бумаг: легальные и доктринальные.
6. Корпоративные ценные бумаги.
7. Понятие и виды векселей по российскому законодательству.
8. Банковские ценные бумаги
9. Инвестиционные ценные бумаги.
10. Ценные бумаги публичных образований

#### **Тема 3 Правовые основы выпуска и обращения эмиссионных ценных бумаг**

##### **Вопросы для обсуждения:**

1. Понятие выпуска ценных бумаг в российском законодательстве и доктрине.
2. Порядок выпуска эмиссионных ценных бумаг.
3. Порядок выпуска неэмиссионных ценных бумаг.
4. Особенности выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг

#### **Тема 4. Передача ценных бумаг**

**Вопросы для обсуждения**

1. Сущность перехода гражданских прав на ценные бумаги и передачи прав, удостоверяемых ценными бумагами.
2. Передача прав, удостоверяемых именованными ценными бумагами.
3. Сущность индоссамента, его отдельные виды:
4. Передача прав, удостоверяемых предъявительскими ценными бумагами.
5. Передача прав в отношении ценных бумаг права на которые указаны в учетных записях.

**Тема 5. Защита имущественных и иных прав в отношении ценных бумаг****Вопросы для обсуждения**

1. Основная проблема защиты прав лица, утратившего ценную бумагу.
2. Особенности виндигирования документарных ценных бумаг,
3. Обездвижение документарных ценных бумаг.
4. Защита нарушенных прав правообладателей в отношении бездокументарных ценных бумаг.
5. Защита прав приобретателя по неисполненным сделкам об отчуждении ценных бумаг.
6. Защита прав инвесторов в исковом и особом производстве.
7. Административная форма защиты прав инвесторов.

**Тема 6. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг. Производные финансовые инструменты и иные сделки на рынке ценных бумаг****Вопросы для обсуждения**

1. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.
2. Особенности регулирования ЦБ РФ вопросов о предоставлении и размещении информации на рынке ценных бумаг.
3. Сведения о существенных фактах эмитентов.
4. Правовое регулирование инсайдерской информации.
5. Правовые особенности рекламы на рынке ценных бумаг.
6. Способы и особенности защиты информации на рынке ценных бумаг. Коммерческая тайна
7. Защита конкуренции и рынок ценных бумаг.
8. Виды сделок с ценными бумагами.
9. Особенности залога ценных бумаг.

**9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ*****Методические рекомендации по написанию эссе***

*Эссе* – это самостоятельное, аргументированное сочинение - размышление небольшого объёма по какому-либо вопросу, написанное в свободной, индивидуально-авторской манере изложения.

Выполнение данного вида работы требует от студентов умения анализировать материал, размышлять на заданные темы и в краткой форме излагать свои мысли. В эссе студент должен определить свое отношение к рассматриваемой проблеме, дать свое собственное решение поставленной задачи

***Структура и порядок написания эссе:***

**Структурно эссе состоит из четырех элементов:**

***Титульный лист.*** (Оформляется на отдельном листе)

Открывается работа титульным листом, где указывается полное название Университета, кафедры, дисциплины, тема эссе, фамилия автора и научного руководителя,

место и год написания. Титульный лист не нумеруется, но входит в общую нумерацию. (Является первым листом)

***Введение. (может не оформляться заголовком)***

Во введении необходимо раскрыть актуальность темы (проблемы) и обосновать выбор данной темы, ответить на вопрос: «Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?».

***Основная часть.***

Может оформляться заголовком, отражающем тему эссе.

В основной части целесообразно раскрыть теоретические основы выбранной проблемы и изложить собственную позицию по теме эссе. Вначале можно изложить содержание проблемы и систему ключевых понятий. При цитировании необходимо делать внутри текстовые ссылки на использованные источники. Затем сформулировать собственную точку зрения на проблему и осуществить аргументацию своей позиции на теоретическом уровне (история, подходы, теории, цитаты), привести примеры из социальной практики, подтверждающие верность собственной точки зрения на проблему.

***Заключение.***

В заключение уместно сделать обобщения и аргументированные выводы по теме эссе. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать указание на применение материалов и выводов эссе, взаимосвязи содержания работы с другими проблемами и исследованиями.

***Список использованных источников.*** (Если используются, то оформляется на отдельном листе)

Если в эссе используются цитаты, выдержки из нормативно-правовых актов, то они должны быть оформлены с соответствующими ссылками (внутритекстовые, в квадратных скобках) на учебные и нормативные источники. Перечень источников в алфавитном порядке должен быть размещен под заголовком «Список использованных источников» на последней странице эссе.

***Требования к написанию эссе:***

Текст письменной работы печатается на стандартном листе бумаги формата А4. Поля оставляются по всем четырем сторонам печатного листа: левое поле – 25 мм, правое – 15 мм, верхнее и нижнее – 20 мм, примерное количество знаков на странице – 1800-2000. Шрифт Times New Roman размером 14, межстрочный интервал – 1,5. Изменение шрифта и его форматирование допускается только для акцентирования внимания на определенных терминах, формулах, заголовках.

В основном тексте должны быть расставлены переносы слов. Заголовки глав, параграфов, приложений и т. д. печатаются в середине строки без точки в конце. Каждая новая глава начинается с новой страницы. Это же требование относится к другим основным структурным частям работы (введению, заключению, списку литературы, приложениям и т.д.).

Каждая глава должна иметь содержательное название. Если заголовок состоит из двух предложений, их разделяют точкой. Страницы письменной работы (включая таблицы и приложения) должны иметь сквозную нумерацию. Первой страницей является титульный лист, на котором номер страницы не проставляется.

***Подготовка научного доклада***

Научный доклад представляет собой исследование по конкретной проблеме, изложенное перед аудиторией слушателей. Работа по подготовке научного доклада включает не только знакомство с литературой по избранной тематике, но и самостоятельное изучение определенных вопросов. Научный доклад может быть подготовлен для выступления на семинарском занятии, конференции научного общества, или в рамках круглого стола. В любом

случае успешное выступление во многом зависит от правильной организации самого процесса подготовки научного доклада.

***Подготовка научного доклада включает несколько этапов работы:***

1. выбор темы доклада;
2. подготовка материалов;
3. работа над текстом доклада;
4. подготовка к выступлению.

Подготовка к научному докладу начинается с выбора темы будущего выступления. Не следует выбирать слишком широкую тему научного доклада. Это связано с ограниченностью докладчика во времени. Доклад должен быть рассчитан на 7-15 минут. Работа по подбору материалов для доклада связана с изучением соответствующей тематике литературы.

В процессе работы над текстом доклада обучающиеся глубже постигают вопросы изучаемого предмета, поскольку:

- анализируются различные точки зрения, факты и события;
- ведется научно обоснованная полемика;
- обобщается материал;
- лаконично излагаются мысли;
- правильно оформляется работа с составлением плана библиографии и систематизацией информации.

***Текст научного доклада должен включать три основные части:***

- **введение** - краткое знакомство слушателей с обсуждаемой проблемой;
- **основную часть** - логическое продолжение вопросов, обозначенных автором во введении. В этой части доклада раскрывается тема выступления, приводятся необходимые доказательства (аргументы);
- **заключение** - обобщение основной мысли и идеи выступления. В заключении можно кратко повторить основные выводы и утверждения, прозвучавшие в основной части доклада.

Научный доклад представляет собой устное произведение и чтение вслух подготовленного текста недопустимо.

***Правила оформления доклада***

Для доклада обязательно должна быть оформлена титульная страница. На ней указывается официальное название организации (сверху по центру), тема доклада (по центру листа), авторы (в правой нижней части страницы), город и год выполнения доклада (снизу по центру строки). При этом используется шрифт Times New Roman 14 пт, строчные буквы.

Для написания названия доклада можно использовать также ПРОПИСНЫЕ буквы, полужирное начертание. В названии не допускается использование переносов, а также не должно быть предлогов «висящих» в конце строки. Абзацный отступ на титульной странице не используется. Номер страницы не ставится, но учитывается. Текст доклада оформляется шрифтом Times New Roman 14 пт или 12 пт. Для написания основного текста допускается применение только строчных букв.

По всему тексту должен применяться абзацный отступ, который составляет 1,25 см, полусторонний межстрочный интервал

Точка после названий глав не ставится. В названии глав могут применяться прописные буквы, полужирное начертание.

Оформление списка источников регламентировано ГОСТ Р 7.0.5-2008. Для книг должны быть указаны: фамилия и инициалы авторов, название, место издания, издательство, год издания количество страниц. Для статей из журналов указывается фамилия и инициалы авторов, название статьи, название журнала, год изданий, номер выпуска и страницы, на которых расположена статья. Список литературы располагается в алфавитном порядке. В тексте доклада должны быть указаны ссылки на источники с указанием в квадратных скобках номера соответствующего источника.

***Подготовка презентации***

Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать информацию. Электронные презентации выполняются в программе MS PowerPoint в виде слайдов в следующем порядке:

- титульный лист с заголовком темы и автором презентации;
  - план презентации (5-6 пунктов - это максимум);
  - основная часть (не более 10 слайдов);
  - заключение (вывод).
- Общие требования к стилевому оформлению презентации:
- дизайн должен быть простым и лаконичным;
  - основная цель - читаемость, а не субъективная красота;
  - цветовая гамма должна состоять не более чем из двух- трех цветов;
  - размер шрифта должен быть: 24-54 пункта (заголовок), 18-36 пунктов(обычный текст);
  - текст должен быть свернут до ключевых слов и фраз. Полные развернутые предложения на слайдах таких презентаций используются только при цитировании;
  - каждый слайд должен иметь заголовок;
  - все слайды должны быть выдержаны в одном стиле;
  - слайды должны быть пронумерованы;
  - на титульном слайде должен быть размещен герб Университета РГГУ

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Защита прав участников рынка ценных бумаг» реализуется на юридическом факультете кафедрой финансового права.

Цель дисциплины - формирование правовой позиции в отношении конкретных фактических составов с участием субъектов рынка ценных бумаг, отличие различных видов профессиональных участников рынка ценных бумаг, понимание их значимости и функций в рыночной экономике, эффективное использование средств защиты гражданских прав в указанной сфере. Умение выстраивать позицию защиты в случае нарушения законодательства о ценных бумагах и защите прав и законных интересов инвесторов.

Задачи дисциплины:

- дать представление об основных формах защиты прав участников рынка ценных бумаг;
- определить нормативную основу, виды и формы ценных бумаг;
- определить особенности организации и деятельности фондового рынка;
- установить особенности отдельных видов деятельности, ответственности за нарушения на рынке ценных бумаг;
- привить студентам навыки самостоятельной практической работы в рамках полученных знаний по курсу. Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

**ПК- 3.1** знает положения отраслевого законодательства о преступлениях и правонарушениях в различных сферах общественных отношений, а также методику их выявления, пресечения, раскрытия и расследования

**ПК – 1.2** умеет анализировать юридические факты и обстоятельства, являющиеся объектами профессиональной детальной, совершать юридические значимые действия в точном соответствии с законом.

**В результате освоения дисциплины «Защита прав участников рынка ценных бумаг» обучающийся должен:**

**Знать:** положения отраслевого законодательства в сфере защиты участников рынка ценных бумаг (ФЗ «О рынке ценных бумаг, Гражданский кодекс РФ, КоАП РФ, Уголовный кодекс РФ);

**Уметь:** выявлять причиненный вред в результате нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах; систему защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг; структуру и тенденции развития российского законодательства в сфере защиты участников рынка ценных бумаг; методику деятельности по управлению функциями защиты участников рынка ценных бумаг; обстоятельства для привлечения к ответственности за нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах; применять меры ответственности направленных на защиту прав участников рынка ценных бумаг вследствие раскрытия или предоставления недостоверной, неполной и (или) вводящей в заблуждение информации, в том числе содержащейся в проспекте ценных бумаг; анализировать юридические факты учета прав на ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов; осуществлять юридически значимые действия, связанные с эмиссией и обращением ценных бумаг, в целях обеспечения защиты прав и законных интересов инвесторов; соблюдать принципы защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг в точном соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг»; анализировать финансовую отчетность организаций и принимать обоснованные правовые решения; анализировать характерные признаки различных ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

**Владеть:** навыками расследования дел о манипулировании рынком ценных бумаг; пресекать умышленное распространение через СМИ, в том числе через электронные, информационно-телекоммуникационные сети, доступ к которым не ограничен определенным

кругом лиц (включая сеть Интернет), любым иным способом заведомо ложных сведений; навыками работы с нормативно - правовой документацией, возникающей при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг независимо от типа эмитента; навыками защиты прав по ценным бумагам, учитываемым на лицевом счете (счете депо) цифровых финансовых активов; правовыми средствами защиты и приемами по осуществлению операций на рынке ценных бумаг; навыками пресечения правонарушений в сфере регулирования рынка ценных бумаг в целях защиты прав участников ценных бумаг.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единицы.