

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Фурсов Владимир Александрович

Должность: И.о. директора Пятигорского института (филиал) Северо-Кавказского
федерального университета

Дата подписания: 10.06.2026 12:37:27

Уникальный программный ключ:

1c378726a41fd0143ae5bccc8ba81860b00daa62

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Пятигорский институт (филиал) СКФУ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению практических работ

по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг»

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): «Финансовая безопасность и контроль»

ВВЕДЕНИЕ

Целью изучения дисциплины «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» является: формирование у магистров в процессе изучения дисциплины комплексных знаний об основных правовых институтах финансового права, об основополагающих принципах финансового законодательства, о месте финансового права в системе российского законодательства; умений и навыков научной и практической деятельности в области правового регулирования финансовых отношений.

Задачами изучения дисциплины «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» являются:

научно-исследовательская деятельность:

подготовка данных для составления обзоров, отчетов и научных публикаций;

сбор, обработка, анализ и систематизация информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования;

организация и проведение научных исследований, в том числе статистических обследований и опросов;

разработка теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов;

проектно-экономическая деятельность:

подготовка заданий и разработка проектных решений с учетом фактора неопределенности;

подготовка заданий и разработка методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ;

аналитическая деятельность:

анализ существующих форм организации управления; разработка и обоснование предложений по их совершенствованию;

организационно-управленческая деятельность:

руководство экономическими службами и подразделениями предприятий и организаций разных форм собственности, органов государственной и муниципальной власти.

ОПИСАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ

Практическое занятие 1. Тема 1. Законодательное регулирование финансовых рынков, рынков ценных бумаг, валютных рынков

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа правового регулирования финансовых рынков, рынков ценных бумаг, валютных рынков.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - правовое регулирование финансовых рынков, рынков ценных бумаг, валютных рынков.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении правового регулирования финансовых рынков, рынков ценных бумаг, валютных рынков

Организационная форма практического занятия - семинар в диалоговом режиме.

Теоретическая часть:

Финансовый рынок - это рынок денег, предоставляемых в пользование в различных формах. Финансовый рынок может быть определен как механизм соотнесения спроса и предложения на денежные ресурсы, а его функционирование непосредственно связано с распределением этих ресурсов в экономике. Специфическим товаром на финансовом рынке выступают деньги. В качестве товара деньги обращаются в таких секторах финансового рынка, как кредитный, рынок ценных бумаг, валютный, страховой и т.д.

Правовое регулирование финансового рынка РФ состоит в упорядочении взаимодействия и защите интересов его участников путем установления определенных правил, критериев и стандартов относительно отношений по поводу финансовых ресурсов. Государственно-правовое регулирование финансового рынка в РФ осуществляется совокупностью государственных органов, которые составляют систему государственных органов регулирования в этой сфере.

Наибольшее значение для регулирования финансового рынка имеет такая экономическая основа (принцип) конституционного строя, как свободное перемещение финансовых средств, гарантированное ст. 8 Конституции РФ. Перемещение финансовых средств, свобода которого гарантируется ст. 8 (часть 1) и 74 Конституции РФ, происходит в рамках денежного оборота. Именно в Конституции РФ, а также в конституциях и уставах субъектов Федерации закрепляются основы правовой организации финансового рынка в целом и по отдельным его сегментам.

Какого-либо единого нормативного акта, регулирующего финансовый рынок в целом, типа кодекса, не имеется. Однако приняты кодифицированные источники по налоговому и бюджетному праву. Кроме того, в нормативных актах других отраслей права -

конституционного, административного, гражданского и др. - имеется немало таких, которые содержат нормы, регулирующие финансовый рынок. К ним относятся законы о местном самоуправлении, о банках, об организации страхования и др. приоритетные направления деятельности государственных органов в сфере регулирования финансового рынка на период до 2020 г. определяет Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 г.. При этом в Стратегии не затрагиваются вопросы развития банковского и страхового секторов, а также вопросы их регулирования, контроля и надзора.

Стратегия определяет направления совершенствования правового регулирования финансового рынка:

1. Взаимодействие с саморегулируемыми организациями;
2. Унификация принципов и стандартов деятельности участников финансового рынка;
3. Развитие системы пруденциального надзора;
4. Снижение административных барьеров и упрощение процедур государственной регистрации выпусков ценных бумаг;
5. Обеспечение эффективной системы раскрытия информации на рынке ценных бумаг;
6. Развитие и совершенствование корпоративного управления;
7. Предупреждение и пресечение недобросовестной деятельности на финансовом рынке.

Итак, сегодня финансовый рынок опосредует оборот огромных по своим масштабам капиталов, в связи с чем перед государством объективно возникает задача обеспечения эффективного функционирования этого рынка, а присущие ему динамика и рискованность не предполагают возможности для утраты актуальности задачи по постоянному совершенствованию нормативноправового регулирования отношений, складывающихся при управлении финансовым рынком.

Правовое регулирование рынка ценных бумаг

Являясь неотъемлемой частью финансового рынка и мощным регулятором межотраслевых переливов капитала, рынок ценных бумаг нуждается в эффективном государственном регулировании, поскольку выполняет несколько важных функций:

- 1) аккумулятивную - способствуя мобилизации и концентрации частного капитала, предназначенного для инвестиционных целей;
- 2) перераспределительную - обеспечивая свободный перелив капитала в те отрасли экономики, которые наиболее востребованы, поддерживая, таким образом, наиболее рациональную структуру общественного производства;
- 3) контрольную - демонстрируя количественные показатели структуры общественного капитала и структуры собственности;
- 4) информационную - обеспечивая доступность и достоверность информации о наличии "инвестиционных продуктов и заинтересованных заемщиках и кредиторах".

Основными источниками регулирования ценных бумаг и их рынка являются ГК, Федеральные законы:

1. от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 28.07.2012) "О рынке ценных бумаг" - регулирует отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг, при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, а также устанавливает основы государственного регулирования данного рынка;
2. от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 28.07.2012) "Об акционерных обществах" - определяет правовой режим акций и акционерных обществ;
3. от 05.03.1999 № 46-ФЗ (ред. от 04.10.2010) "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" - устанавливает меры, направленные на обеспечение государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются эмиссионные ценные бумаги, а также определяет порядок выплаты компенсаций и предоставления иных форм возмещения ущерба инвесторам - физическим лицам, причиненного противоправными действиями профессиональных участников рынка ценных бумаг;

4. от 23.06.1999 № 117-ФЗ (ред. от 02.02.2006) "О защите конкуренции на рынке финансовых услуг" - предметом регулирования являются отношения, влияющие на конкуренцию на рынке финансовых услуг, в том числе услуг на рынке ценных бумаг.

Федеральный закон от 29.07.1998 № 136-ФЗ (ред. от 14.06.2012) "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" устанавливает порядок возникновения в результате эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг и исполнения обязательств РФ, субъектами РФ, муниципальными образованиями; процедуру эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг и особенности их обращения; порядок раскрытия информации эмитентами указанных ценных бумаг.

Особое место среди источников правового регулирования рынка ценных бумаг занимают акты Федеральной службы по финансовым рынкам. Нормативные акты, регулирующие рынок ценных бумаг, принимаются и иными органами в пределах их компетенции: Министерством финансов РФ, Министерством юстиции РФ, Банком России. Некоторые отношения, возникающие при осуществлении деятельности в рассматриваемой сфере, регулируются актами других отраслей права. Например, Налоговым кодексом РФ.

Финансово-правовой метод регулирования используется при осуществлении двух основных форм воздействия государства на рынок ценных бумаг: развивающей и управляющей.

Осуществление государственной финансовой политики в области рынка ценных бумаг должно опираться на серьезную научную основу, позволяющую проанализировать отечественный и зарубежный опыт государственного воздействия на данный сегмент финансового рынка, оценить перспективы развития рынка ценных бумаг в условиях различной интенсивности государственного вмешательства, адекватно отразить взаимодействие объективных экономических законов развития рынка и финансово-правовых механизмов государственного регулирования.

Правовое регулирование валютного рынка

Составной частью финансового рынка является валютный рынок. Валютный рынок - это система устойчивых экономических и организационных отношений, возникающих при осуществлении операций по покупке и/или продаже иностранной валюты, платежных документов в иностранных валютах, а также операций по движению капитала иностранных инвесторов.

Операции на внутреннем валютном рынке России опосредуют международный экономический оборот с участием российских экспортеров и импортеров, существующие условия международного экономического оборота предполагают систематическое проведение операций по конверсионным операциям с иностранной валютой. Развитие и укрепление национальной валютной системы является естественной функцией любого современного государства, пока в мире существуют различные валюты, и наличие собственной валюты является признаком суверенности государства.

Главным нормативно-правовым актом, регулирующим валютные отношения, является Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 06.12.2011) "О валютном регулировании и валютном контроле".

Основными принципами правового регулирования валютного рынка в Российской Федерации являются:

- 1.приоритет экономических мер в реализации государственной политики в области валютного регулирования;
- 2.исключение неоправданного вмешательства государства и его органов в валютные операции резидентов и нерезидентов;
- 3.единство внешней и внутренней валютной политики Российской Федерации;
- 4.единство системы валютного регулирования и валютного контроля;
- 5.обеспечение государством защиты прав и экономических интересов резидентов и

нерезидентов при осуществлении валютных операций.

Правительство РФ координирует деятельность в области валютного контроля федеральных органов исполнительной власти, являющихся органами валютного контроля, обеспечивает их взаимодействие с Банком России, а также взаимодействие с Банком России не являющихся уполномоченными банками профессиональных участников рынка ценных бумаг, таможенных и налоговых органов как агентов валютного контроля. По согласованию с Банком России Правительство РФ устанавливает порядок, в котором резиденты, за исключением физических лиц, представляют налоговым органам по месту своего учета отчеты о движении средств по счетам (вкладам) в банках за пределами территории РФ с подтверждающими банковскими документами. Акты валютного законодательства принимаются Банком России в форме инструкций, положений и указаний, а Правительством РФ - постановлений и распоряжений. Акты валютного законодательства, принимаемые федеральными органами исполнительной власти в пределах их компетенции, имеют обычно форму приказов, инструкций и положений.

Вопросы и задания:

1. Особенности правовых основ регулирования финансовых рынков
2. Законодательство о рынке ценных бумаг

Задание: 1. В соответствии с решением Совета директоров ЦБ РФ в лице председателя заключил договор с Правительством РФ о том, что Банк России отвечает за долги Правительства РФ, а Правительство РФ - за долги Банка России. Кроме того, Банк России принимает на себя обязательство безвозмездно осуществлять операции со средствами федерального бюджета, однако указанный порядок не распространяется на операции со средствами внебюджетных фондов.

Правомерен ли заключенный договор? Соответствует ли он правовому положению Банка России и его функциям?

Задание 2. Банк России установил процентные ставки на определенный вид кредитных операций, осуществляемых банками и кредитными организациями. Солнечногорская городская администрация в целях «создания благоприятных условий для развития предпринимательства» приняла постановление, обязывающее расположенные на территории города банки кредитовать юридические и физические лица, занимающиеся предпринимательской деятельностью, по сниженным ставкам. Банки обратились с запросом в ЦБ РФ, а Банк России — в суд с жалобой на незаконность постановления Солнечногорской городской администрации.

Как строятся взаимоотношения между ЦБ РФ, банками и органами местного самоуправления? В чем состоит допущенное нарушение законодательства?

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL:

//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580

5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: //biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494

Практическое занятие 2. Тема 2. Финансовая система Российской Федерации.

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа финансовой системы Российской Федерации.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - понятие и значение финансов; история становления финансовой системы России; финансовая деятельность государства и муниципальных образований: понятие, функции и методы; способы осуществления финансовой деятельности государства и муниципальных образований.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении финансовой системы РФ, финансов и финансовой деятельности государства и муниципальных образований.

Организационная форма практического занятия - традиционный семинар

Теоретическая часть:

Под финансовой системой государства понимают совокупность как всех финансовых институтов, так и тех государственных органов и учреждений, которые занимаются финансовой деятельностью в пределах своей компетенции. Совокупность звеньев в их взаимосвязи, входящих в состав финансов Российской Федерации, образует финансовую систему России, которую составляют следующие институты:

- бюджетная система с входящими в нее государственными и местными бюджетами;
- внебюджетные целевые фонды;
- финансы предприятий, объединений, организаций, учреждений, отраслей народного хозяйства;
- имущественное и личное страхование;
- кредит (государственный и банковский).

В финансовую систему включаются и негосударственные фонды (федеральные и

региональные, например негосударственные пенсионные фонды); фонды банковской системы; фонды страховых организаций; фонды общественных и региональных организаций; фонды иных юридических лиц.

Финансовый институт - это группа однородных экономических отношений, взаимосвязанных по формам и методам аккумуляции или распределения денежных средств.

Единство финансовой системы РФ. Самостоятельность субъектов Федерации не должна выходить за рамки основ федеральной финансовой политики, а также установленных совместно общих принципов налогообложения и сборов. Система налогов, взимаемых в федеральный бюджет, и общие принципы налогообложения и сборов устанавливаются федеральным законом.

Единство финансовой политики - необходимое условие гарантированного Конституцией РФ единства экономического пространства в РФ, свободного перемещения финансовых средств (ст. 75).

Вопросы и задания:

1. Понятие и значение финансов.
2. История становления финансовой системы России
3. Финансовая деятельность государства и муниципальных образований: понятие, функции и методы.
4. Способы осуществления финансовой деятельности государства и муниципальных образований.
5. Органы осуществляющие финансовую деятельность государства.
6. Проанализируйте нормы Конституции РФ и назовите полномочия Российской Федерации, ее субъектов, муниципальных образований в сфере финансовой деятельности.
7. Какие конституционные полномочия в сфере финансовой деятельности относятся к совместной компетенции Российской Федерации и ее субъектов?
8. Являются ли акты Конституционного Суда РФ источником финансового права?
9. Можно ли отнести к источникам финансового права международные договоры?
10. Будут ли они обладать большей юридической силой, нежели Конституция РФ и федеральные законы?
11. С помощью каких методов осуществляется финансовая деятельность?
12. В чем выражается специфика метода финансового права?
13. Соотнесите понятия «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг», «финансовое законодательство», «система финансового права», «финансово-правовой институт», «подотрасль финансового права», «наука финансового права», «система финансового законодательства».
14. Какие виды финансово-правовых норм вы знаете? Приведите примеры к каждой классификации финансово-правовых норм.

Задача 1. На гражданина Васильева за самовольную перепланировку квартиры был наложен штраф. Также он должен уплатить штраф за нарушение им правил дорожного движения. За просрочку этим же гражданином уплаты налога на имущество физических лиц была взыскана пеня. При этом гражданин Васильев является индивидуальным предпринимателем и просрочил исполнение своего обязательства по договору купли-продажи товара, в связи с чем его контрагент потребовал исполнить обязательство немедленно и заплатить пени за каждый день просрочки.

Нормами каких отраслей права должны регулироваться указанные отношения?

Что позволяет отграничивать финансовые правоотношения от административных и гражданских?

Задача 2. ООО «Арсенал» произвело расчеты:

- заплатив в бюджет налог на имущество юридических лиц;
- заплатив налог на прибыль;
- с поставщиком за поставку товара, предусмотренного договором;

- с сотрудниками, выплатив им зарплату и премии;
- выплатив проценты банку за пользование кредитом;
- заплатив арендную плату за используемые помещения;

Кроме того, ООО «Арсенал» увеличило размеры своего уставного капитала на 20 процентов.

Нормами каких отраслей права регулируются возникшие отношения?

Задача 3. Бюджетное учреждение не получило из областного бюджета бюджетных ассигнований в полном объеме. Оно обратилось в суд с иском о компенсации в размере недофинансирования в соответствии со ст. 238 БК РФ.

Кто должен быть ответчиком по данному делу?

Задача 4. Егорову 16 лет, с письменного согласия родителей он занимается предпринимательской деятельностью без образования юридического лица.

По результатам проверки, проведенной налоговой инспекцией, он обязан уплатить в бюджет недоимку по налогам и пеню, а также штраф за налоговое правонарушение.

Кто в данном случае является субъектом налоговой ответственности?

Задача 5. Дедушка подарил своему внуку, достигшему 15 лет, приватизированную квартиру. Внук учится в школе, собственных доходов не имеет, следовательно, не может уплатить налог на имущество по договору дарения.

Кто в данном случае должен уплатить налог на имущество ?

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580>
5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494>

Практическое занятие 3. Тема 3. Правовое регулирование финансового контроля.

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа института финансового контроля.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - понятие, значение и правовые основы финансового контроля; виды финансового

контроля; формы финансового контроля; органы, осуществляющие государственный финансовый контроль; методы финансового контроля.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении понятия, значения и правовых основ финансового контроля.

Организационная форма практического занятия - турнир ораторов

Теоретическая часть:

Финансовый контроль — это регламентированная нормами права деятельность государственных, муниципальных, общественных и иных хозяйствующих субъектов по проверке своевременности и точности финансового планирования, обоснованности и полноты поступления доходов в соответствующие фонды денежных средств, правильности и эффективности их использования. По субъектному составу контролирующих органов финансовый контроль может быть государственным, внутрихозяйственным, финансово-кредитных органов (банковский контроль), общественным и независимым (аудиторским).

Финансовый контроль является важнейшим средством обеспечения законности в финансовой и хозяйственной деятельности. Он призван предупреждать бесхозяйственность и расточительность, выявлять факты злоупотреблений и хищений товарно-материальных ценностей и денежных средств. Действенность финансового контроля, осуществляемого различными субъектами (органами государственной власти, местного самоуправления, аудиторами, аудиторскими фирмами), в значительной степени зависит от их взаимодействия, в том числе и с правоохранительными органами.

Под формой финансового контроля понимают способы конкретного выражения и организации контрольных действий. В зависимости от времени совершения контроля выделяют три основные формы финансового контроля — предварительный, текущий и последующий.

Вопросы и задания:

1. Понятия, виды и формы, основные направления финансового контроля
2. Методы финансового контроля.
3. Разграничение компетенции органов исполнительной власти и органов местного самоуправления в области финансовой деятельности. Органы финансового контроля.

Задача 1. Законодательное собрание субъекта РФ выступило с законодательной инициативой и внесло в Государственную Думу Российской Федерации законопроекты: 1) о внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс Российской Федерации в части упорядочения налогового контроля; 2) об увеличении финансирования из федерального бюджета некоторых социальных программ; 3) о применении льготных ставок налога на

добавленную стоимость в размере 0 процентов для отдельных видов социально значимых товаров. Требуют ли эти законопроекты прохождения экспертизы в Счетной палате Российской Федерации?

Задача 2. Дайте определение аудиторской проверки и перечислите виды аудиторских проверок. Со ссылкой на действующее законодательство приведите несколько примеров обязательных аудиторских проверок.

Задача 3. Аудиторская фирма провела проверку в ОАО «Медком» и, выявив некоторые финансовые нарушения, сообщила об этом в налоговый орган. В результате руководство ОАО было привлечено к административной ответственности.

Правомерны ли действия аудиторов? Могут ли они самостоятельно применить какие-либо санкции в случае выявления нарушений норм финансового права? Каковы обязанности аудиторов в случае выявления финансовых нарушений?

Задача 4. Коммерческое предприятие получило из бюджета субъекта РФ средства в качестве инвестиций для расширения и модернизации производства и создания новых рабочих мест, однако израсходовало часть этих средств на выплату заработной платы своим работникам и уплату налогов. Счетная палата РФ узнала об этом, провела на предприятии проверку и приняла решение о наложении санкций на руководство предприятия.

Правомерны ли действия Счетной палаты РФ? Какие хозяйствующие субъекты может проверять Счетная палата РФ и каковы ее полномочия по наложению санкций в результате выявления нарушения?

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580>
5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494>

Практическое занятие 4. Тема 4. Понятие и структура рынка ценных бумаг. Соотношение с фондовым рынком.

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа основных положений государственной налоговой политики.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - значение налогового права для подготовки юристов, правила подготовки

основных документов, используемых в юридической деятельности в налоговой сфере; методы правового регулирования налоговых отношений, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих налоговое право.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении структуры рынка ценных бумаг.

Организационная форма практического занятия – семинар в диалоговом режиме.

Теоретическая часть:

Одним из сегментов финансового рынка является рынок ценных бумаг (РЦБ). Рынок ценных бумаг – это рынок, который опосредует кредитные отношения и отношения совладения с помощью ценных бумаг. Рынок ценных бумаг – это составная часть рынка любой страны. Его основой являются товарный рынок, деньги и денежный капитал.

Поскольку не все ценные бумаги происходят от капиталов, постольку рынок ценных бумаг не может быть в полном объеме отнесен к финансовому рынку. В той части, где рынок ценных бумаг основывается на деньгах как на капитале, там он называется фондовым рынком и выступает как часть финансового рынка. Оставшаяся часть рынка ценных бумаг в силу своих небольших размеров не получила специального названия, и поэтому понятие рынок ценных бумаг и фондового рынка считают синонимами.

Роль рынка ценных бумаг проявляется в следующем:

- перевод ресурсов из одних отраслей экономики в другие;
- распределение и перераспределение собственного капитала предприятия между отраслями;
- выполнение информационной функции, то есть оперативное отражение информации о движении индивидуальных капиталов;
- регулирование денежного обращения страны.

Вопросы и задания:

1. Ценные бумаги: понятие, функции, правовая природа.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.
3. Признаки ценной бумаги. Свойства ценной бумаги (легитимность, публичная достоверность).
4. Ценная бумага как документ.
5. Форма, содержание и реквизиты ценной бумаги.
6. Юридическая классификация ценных бумаг.
7. Право на ценную бумагу и право из ценной бумаги.
8. Характеристика прав, которые могут быть предметом ценной бумаги.
9. Система учета прав на ценные бумаги (депозитарии, регистраторы, центральный депозитарий).

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580>
5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494>

Практическое занятие 5. Тема 5. Система источников правового регулирования отношений на рынке ценных бумаг

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа основных положений государственной налоговой политики.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - значение налогового права для подготовки юристов, правила подготовки основных документов, используемых в юридической деятельности в налоговой сфере; методы правового регулирования налоговых отношений, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих налоговое право.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и

формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении системы источников правового регулирования отношений на рынке ценных бумаг

Организационная форма практического занятия – семинар в диалоговом режиме.

Теоретическая часть:

Понятие «рынок ценных бумаг» является достаточно новым для наших современников. Если не брать в расчет практику дореволюционного и нэповского правового регулирования РЦБ, а также практику выпуска государственных облигаций до 80-х годов XX столетия, то регулирование отношений, связанных с выпуском и оборотом ценных бумаг, началось с 1988 г. и прошло в своем развитии на сегодняшний день четыре этапа:

1 этап. 1988-1990 гг. - законодательство СССР и РСФСР, разрешающее выпуск ценных бумаг и создание акционерных обществ. Было принято в свете утвержденного политического курса на перестройку экономики и развитие рыночной экономики в рамках социалистической системы хозяйствования.

Самым первым глобальным актом этого периода можно считать постановление Совета Министров СССР «О выпуске предприятиями и организациями ценных бумаг» от 15 октября 1988 г. Это постановление было направлено на повышение заинтересованности трудящихся в результатах производства, а также на привлечение дополнительного финансирования в основном в государственный сектор экономики. Характеризуется игнорированием мировой и прошлой отечественной практики выпуска ценных бумаг и несовпадением терминологии с обычно принятой. Так, акциями в этом постановлении называются ценные бумаги, похожие больше на облигации по своей конструкции. Эмитентами акций могли быть государственные предприятия и организации, переведенные на хозрасчет, а также кооперативы, что противоречит практике выпуска акций только акционерными обществами.

Так что можно признать, что хотя Правительством СССР и была выбрана верная концепция привлечения дополнительных средств в государственные предприятия, а также повышения заинтересованности трудящихся в производстве, но в правовом отношении это было сделано неграмотно.

В 1990 г. совет Министров СССР принимает постановление «Об утверждении Положения об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью и Положения о ценных бумагах» от 19 июля 1990 г. Это было вызвано повышением частной инициативы и началом развития рыночных отношений. Этими положениями допускалось создание хозяйственных субъектов с ограниченной ответственностью, полностью реабилитировался вексель как инструмент внутренних расчетов, вводились в обращение сберегательные сертификаты, акции акционерных обществ и облигации, вводилась в цивилизованные рамки практика выпуска государственных ценных бумаг. Эти документы отличались большей юридической проработанностью и либерализмом.

На уровне СССР примерно в то же время были приняты законы о предприятиях, о собственности, о разгосударствлении, о банках и банковской деятельности и т.д., которые так или иначе касались вопросов выпуска и обращения ценных бумаг.

На уровне РСФСР также проводилась работа по созданию собственной нормативной базы, касающейся пока только общих вопросов рынка ценных бумаг. Верховным советом были приняты законы о предприятиях и предпринимательской деятельности, о собственности, о банках и банковской деятельности и т.п. Советом Министров РСФСР было принято постановление «Об утверждении Положения об акционерных обществах» от 25 декабря 1990 г. Эти документы во многом противоречили законодательству СССР, так как в связи с ориентацией союзных республик на независимость от «центра» тогда велась так называемая «война законов». Законодательные акты российского уровня характеризовались отсутствием общей концепции нормотворчества по вопросам экономических преобразований, низкой юридической проработанностью и хаотичностью изложения. Это сыграло весьма отрицательную роль в дальнейшем, когда на основе этого законодательства

производились совершенно легальные махинации с денежными средствами. Практически все законодательство, принятое в этот период, было отменено либо действует сейчас лишь в незначительной части.

2 этап. 1991-1992 г. - законодательство СССР и РСФСР (Российской Федерации), направленное на закрепление института ценных бумаг на более высоком нормотворческом уровне, чем в предыдущем периоде, на закрепление в законодательстве статуса субъектов рынка ценных бумаг и выделение среди субъектов рынка ценных бумаг инвестиционных институтов (профессиональных участников РЦБ).

Этот период нормативного регулирования рынка ценных бумаг был обусловлен повышенным интересом предпринимателей к финансовому рынку вообще, так как в условиях высокой инфляции накопить первоначальный капитал и сохранить его позволяли не производственные, а финансовые операции (еще вернее - спекуляции на финансовом рынке).

Практически единственным нормативным актом СССР, перешедшим по наследству к России, были Основы гражданского законодательства Союза ССР и республик от 31 мая 1991 г., в которых на уровне закона давалось общее определение ценной бумаги и определялись конкретные виды ценных бумаг. Этот нормативный документ был направлен на развитие и правовое закрепление рыночных отношений и отличался высокой степенью юридической проработки его положений. Нормы Основ, касающиеся ценных бумаг, действовали в России до конца 1994 г.

Основным российским актом этого периода следует признать постановление Правительства РСФСР от 28 декабря 1991 г. «Об утверждении Положения о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах», в котором достаточно подробно говорилось о порядке выпуска эмиссионных ценных бумаг (хотя сам термин отсутствует), о порядке совершения сделок с ценными бумагами, о лицензировании инвестиционных институтов, об аттестации специалистов инвестиционных институтов, о деятельности фондовых бирж и т.п. Отрицательной чертой этого постановления является его слабая юридическая проработанность, что может объясняться тем, что основными его разработчиками были экономисты, бравшие иностранные модели построения рынка ценных бумаг без учета действующей в России системы права. Этим же грешили и некоторые документы, принятые позднее, чем позволило либо не применять эти документы вовсе, либо, основываясь на несовпадениях законодательства или различной юридической и экономической трактовке понятий, использовать такие документы в целях, прямо противоположных задуманным при их создании. В развитие этого постановления Министерством финансов России были приняты документы, детально освещающие многие вопросы, затронутые в постановлении.

Правовое регулирование финансовых рынков относится к специфическому направлению государственной управленческой деятельности в сфере экономики и финансов. Отношения, возникающие на финансовых рынках, имеют многоаспектный характер и в итоге регулируются нормами различных отраслей права, в совокупности структурируемыми в последнее время в особый комплексный правовой институт.

Анализ действующего законодательства позволяет выделить следующие элементы структуры финансовых рынков как отдельные комплексы однородных отношений в определённой сфере финансово-экономической деятельности субъектов: рынок ценных бумаг, рынок коллективных инвестиций (акционерных, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов, страховых организаций), рынок ссудного капитала (кредитный рынок), валютный рынок, срочный рынок (рынок производных финансовых инструментов). Необходимо отметить, что границы некоторых из перечисленных элементов рынка возможно обозначить лишь условно. В частности, в основе отношений на рынке коллективных инвестиций лежат операции с ценными бумагами; ценные бумаги и валюта являются базисными активами для срочного рынка. За исключением последнего, все указанные элементы финансовых рынков в достаточной степени опираются на предметную нормативно-правовую базу, имеющую в основе профильные законы. В то же время анализ

источников регулирования показывает, что правовое регулирование финансовых рынков неоднородно и осуществляется на стыке нескольких отраслей права.

В системе правового регулирования финансовых рынков возможно выделить следующие основные виды отраслевого регулирования.

1. Гражданско-правовое регулирование имеет объектом регулирования сделки, совершаемые на финансовых рынках. Нормы гражданского права определяют понятие ценной бумаги и других инструментов финансовых рынков и порядок совершения сделок с ними на основе равенства сторон, автономии воли и имущественной самостоятельности. Также гражданское право устанавливает правовой статус участников финансовых рынков и способы защиты их прав.

2. Сфера финансово-правового регулирования финансовых рынков продиктована юридическим пониманием финансов как отношений, связанных с образованием, распределением и использованием государственных и муниципальных фондов денежных средств. В связи с этим в первую очередь финансовое право регулирует ту часть отношений на финансовом рынке, которая связана с бюджетом. В основном это отношения в области выпуска и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг, и бюджетных инвестиций. В связи с расширением объектов инвестирования средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния, отношения по такому размещению в инструменты финансового рынка будут также регулироваться финансовым правом. Дискуссионным представляется традиционное отнесение отношений банковского надзора и валютного контроля на финансовых рынках к предмету финансового права, особенно на фоне произошедшей в последнее время его конкретизации в науке. По мнению одних ученых, регулирование указанных отношений производится нормами административного права. По мнению других, императивность финансово-правового регулирования не может быть достигнута без известной доли диспозитивности, в связи с чем в систему финансового права включаются также страховое право и сберегательное право. В связи с признанием самостоятельности отрасли муниципального права, финансово-правовые отношения с участием органов местного самоуправления (например, выпуск муниципальных облигаций) одновременно входят в предмет муниципально-правового регулирования.

Вопросы и задания:

1. Историко-правовой анализ регулирования отношений на рынке ценных бумаг.
2. Правовой институт ценных бумаг и его место в системе современного российского права и в гражданском законодательстве.
3. Конституция Российской Федерации, международные договоры Российской Федерации, регулирующие рынок ценных бумаг, Гражданский кодекс Российской Федерации, основные положения и структура Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и иные нормативно-правовые акты как источники правового регулирования рынка ценных бумаг.
4. Указы Президента РФ и постановления Правительства РФ как источники регулирования рынка ценных бумаг, нормативные акты Центрального банка Российской Федерации и их значимость в регулировании рынка ценных бумаг.
5. Значение судебной и арбитражной практики для правового регулирования рынка ценных бумаг.

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580)
5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494)

Практическое занятие 6. Тема 6. Понятие, правовая природа и юридическая классификация ценных бумаг

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа основных положений государственной налоговой политики.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - значение налогового права для подготовки юристов, правила подготовки основных документов, используемых в юридической деятельности в налоговой сфере; методы правового регулирования налоговых отношений, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих налоговое право.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении правовой природы и юридической классификации ценных бумаг

Организационная форма практического занятия – семинар в диалоговом режиме.

Теоретическая часть:

Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Все ценные бумаги, за исключением выпущенных в бездокументарной форме, являются с точки зрения гражданского права особой группой вещей.

Признаки ценных бумаг:

- тесная связь бумаги и воплощенного в ней права. Ценная бумага - вещь и на нее есть право собственности; а право, вытекающее из ценной бумаги, имеет обязательственный или корпоративный характер. Обычно право следует судьбе самой ценной бумаги, следовательно, тот, кто обладает правом собственности на бумагу, тот обладает и вытекающим из нее обязательственным или корпоративным правом;

- литеральность. Ценная бумага д.б. письменно оформлена (это право не распространяется на бездокументарные ценные бумаги);

- строго формальный характер. Ценная бумага должна содержать определенные формальные реквизиты, отсутствие которых или несоответствие ценной бумаги установленной для нее форме влечет ее ничтожность;

- легитимация (обозначение) субъекта права, вытекающего из ценной бумаги, т.е. ценная бумага должна содержать определенное указание на лицо, уполномоченное получить по ней исполнение;

- необходимость предъявления ценной бумаги обязательному лицу для реализации удостоверен ею права;

- абстрактный характер. Право, вытекающее из ценной бумаги, не зависит от причины его возникновения, поэтому даже недействительность сделки, по которой выдана ценная бумага, не влечет недействительность самой ценной бумаги;

- автономность выраженного в ценной бумаге права - оно не зависит от права предыдущего владельца и переходит к приобретателю ценной бумаги таким, как оно в ней обозначено. Против держателя ценной бумаги не м.б. выдвинуты возражения, основанные на отношениях с предыдущим ее владельцем.

Виды ценных бумаг могут устанавливаться только федеральными законами (см., напр, ФЗ "О рынке ценных бумаг").

Классификация ценных бумаг осуществляется

– по способу выпуска ценных бумаг:

- ^ эмиссионные (выпускаются сериями, имеют равные объем и сроки осуществления прав);

- ^ неэмиссионные (выпускаются «штучно», имеют индивидуальный объем прав в каждом документе);

– по способу обозначения управомоченного лица:

- ^ именные (выписаны на имя конкретного лица с правом ее передачи другим лицам в порядке цессии – уступки требования);

- ^ ордерные (выписаны на имя конкретного лица с правом ее передачи другим лицам в порядке индоссамента, т.е. с поручительством за исполнение);

- ^ предъявительские (без указания конкретного правообладателя, повышенная оборотоспособность);

– по виду выпускающей бумаги лица (эмитента):

- ^ гос ценные бумаги (выпускаются публичными субъектами – гос и муниципальными образованиями);

- ^ частные ценные бумаги (выпускаются частными субъектами – юр и физическими лицами);

– по содержанию имущественного права:

- ^ денежные (на получение определенной денежной суммы – чеки, векселя, облигации);

^ товарные (на получение определенного количества товара – коносаменты, складские свидетельства);

^ корпоративные (в том числе на участие в управлении акционерным обществом – голосующие акции);

– по способу фиксации прав:

^ документарные (бумажные документы установленной формы с обязательными реквизитами и повышенной степенью защиты от подделки);

^ бездокументарные (с помощью средств электронно-вычислительной техники и т.п.) (запись на лицевом счете реестра владельцев ценных бумаг, выписки из которого не считаются ценными бумагами).

Основное отличие ценной бумаги от иных документов – ее строгое соответствие определенной форме и наличие обязательных реквизитов. Нарушение хотя бы одного из этих условий влечет ее ничтожность.

Некоторые виды ценных бумаг:

– акция – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя (акционера) на участие в управлении делами акционерного общества, на получение части прибыли в виде дивиденда и части имущества при его ликвидации. По объему прав различаются обыкновенные (акционеры участвуют в управлении делами АО) и привилегированные (акционеры не участвуют в управлении в обмен на твердый размер дивиденда и преимущество при получении ликвидационного остатка), которые, в свою очередь, м.б. кумулятивными (невыплаченный дивиденд накапливается и выплачивается из прибыли последующих лет) и конвертируемыми (в обыкновенные акции);

– облигация – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от эмитента в установленный срок денежной суммы в размере ее номинальной стоимости, а также зафиксированного в ней процента либо иные имущественные права (определенные товары и пр.).

Эмитент -- государство либо частные лица (в основном АО). Облигации м.б. именными и предъявительскими, с залоговым обеспечением и без такового, свободно и ограниченно обращающимися, обычными и конвертируемыми (в акции);

– вексель – ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (указанного им лица) выплатить определенную сумму держателю векселя по наступлении предусмотренного векселем срока.

Вексель м.б. простым и переводным:

в простом векселе плательщиком (должником) является векселедатель (эмитент), а получателем платежа (кредитором) – векселедержатель (ремитент) либо указанное им лицо (его приказ);

в переводном векселе плательщиками являются векселедатель (главный должник или трассат), лица, осуществившие его передачу (индоссанты или трассанты) и давшие поручительство в оплате (авалисты), а получателем платежа (кредитором) – его последний держатель (ремитент). Вексель является универсальным средством расчетов с отсрочкой платежа;

– чек – ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение чекодателя плательщику (банку) уплатить держателю чека указанную в нем сумму. Чек подлежит оплате при предъявлении его держателем плательщику в срок, установленный законом. Отзыв чека до истечения срока его предъявления не допускается. Чеки м.б. именными и переводными: именной чек передаче не подлежит, переводной может передаваться по правилам, установленным для ордерных ценных бумаг;

– депозитный или сберегательный сертификаты – ценные бумаги, удостоверяющие право вкладчика (соответственно юр или физического лица) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов в любом учреждении данного банка. Сертификаты м.б.:

именными или предъявительскими;

срочными или до востребования (срок – до года, при досрочном предъявлении проценты выплачиваются по пониженной ставке);

– банковская сберкнижка на предъявителя – ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на получение суммы в соответствии с условиями вклада. Владельцами книжки м.б. физические лица. Права вкладчика передаются простым вручением;

– коносамент – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от перевозчика указанного в ней груза. Коносамент является товарораспорядительным документом, удостоверяющим право его держателя распоряжаться указанным в нем грузом и м.б. именным, ордерным и предъявительским;

– складское свидетельство – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение со склада указанного в ней товара. М.б. простым и двойным.

Простое является предъявительской ценной бумагой, передача прав по которой происходит путем ее вручения новому владельцу товара, а залог товара – путем ее вручения залогодержателю (у залогодателя остается ее копия с записью о залоге).

Двойное является ордерной ценной бумагой и состоит из двух частей – складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта), которые при залоге товара м.б. отделены друг от друга и обращаться отдельно посредством индоссамента.

Варрант вручается залогодержателю, складское свидетельство остается у залогодателя, который может распоряжаться товаром (кроме взятия его со склада). Получить товар со склада может только держатель складского свидетельства и одновременно варранта.

Вопросы и задания:

1. Ценные бумаги: понятие, функции, правовая природа.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Признаки ценной бумаги. Свойства ценной бумаги (легитимность, публичная достоверность).
3. Ценная бумага как документ. Форма, содержание и реквизиты ценной бумаги.
4. Юридическая классификация ценных бумаг.
5. Право на ценную бумагу и право из ценной бумаги.
6. Характеристика прав, которые могут быть предметом ценной бумаги. Система учета прав на ценные бумаги (депозитарии, регистраторы, центральный депозитарий).

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580>
5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.

6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494)

Практическое занятие 7. Тема 7. Эмиссионные ценные бумаги

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа основных положений государственной налоговой политики.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - значение налогового права для подготовки юристов, правила подготовки основных документов, используемых в юридической деятельности в налоговой сфере; методы правового регулирования налоговых отношений, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих налоговое право.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении правовой природы и юридической классификации эмиссионных ценных бумаг

Организационная форма практического занятия – семинар в диалоговом режиме.

Теоретическая часть:

К эмиссионным ценным бумагам относятся:

- 1) акции;
- 2) облигации;
- 3) опцион эмитента;
- 4) депозитарные расписки.

Торговля именно этими видами ценных бумаг формирует основу современного фондового рынка.

Акция представляет собой эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую право ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Различают первичный выпуск и дополнительные выпуски.

Выпуски акций (прежде всего первичный) сопровождаются проведением рекламных мероприятий, целью которых является привлечение внимания потенциальных инвесторов. Подписка осуществляется подачей заявления и сопровождается выплатой либо какой-то доли цены приобретения, либо полной цены.

По окончании подписки проводится распределение ценных бумаг между потенциальными акционерами. Если количество подписчиков превышает количество акций, то компания вырабатывает формулу распределения акций между претендентами.

При недостаточности инвесторов нераспределенные акции выкупаются банками, участниками выпуска. Подавшие заявку на акции инвесторы, право которых подтверждено распределением, в течение установленного срока полностью оплачивают зарезервированные за ними акции. После полной оплаты акций инвесторы вносятся в реестр акционеров и им выдаются сертификаты акций. Переход права собственности осуществляется путем списания, зачисления ценных бумаг на счет депо владельца.

Обыкновенная акция представляет собой ценную бумагу, дающую право на долю в акционерном капитале компании и на пропорциональную часть прибыли и остатка активов при ликвидации, а также право голоса на общих собраниях акционеров при решении вопросов, вынесенных на общее собрание акционерного общества.

Таким образом, инвесторы участвуют в управлении акционерным обществом и несут риски негативных последствий собственных решений.

Привилегированная акция дает ее владельцу право на дивиденды в виде фиксированного дохода от деятельности акционерного общества, право собственности на имущество акционерного общества при ликвидации, но дает лишь ограниченное право голоса на общем собрании акционеров.

Дивидендами, выплачиваемыми акционерам, считается часть чистой прибыли акционерного общества после налогообложения и выплат процентов по ссудам, выплачиваемая по итогам финансового года или чаще (промежуточные дивиденды) деньгами, акциями, имуществом и другими ценными бумагами. По обыкновенным акциям размер дивиденда зависит от величины прибыли и решения собрания акционеров, по привилегированным акциям дивиденд имеет фиксированный размер.

Облигацией является долговая эмиссионная ценная бумага, предоставляющая ее владельцу право получать по истечении установленного срока номинальную стоимость облигации и инвестиционный доход.

Облигации могут быть именными и на предъявителя, документарными и бездокументарными. Различают облигации с обеспечением и без обеспечения. Обеспечением может быть залог, поручительство, банковская гарантия, государственная или муниципальная гарантия.

По способу выплаты инвестиционного дохода различают облигации:

- дисконтные;
- процентные.

Доход по **дисконтной облигации** представляет собой разницу между ценой приобретения облигации и ее номинальной стоимостью, выплачиваемой при ее погашении. Положительная разница между номинальной стоимостью и ценой приобретения называется дисконтом, отрицательная - ажио. Дисконт и ажио рассчитываются в процентах к номинальной стоимости облигации.

Доход по **процентным облигациям** выражается в виде процента, устанавливаемого к номинальной стоимости облигации и выплачиваемого ее владельцу через определенный промежуток времени, чаще всего квартал или год. Данный доход также именуется купонным, а облигации - купонными облигациями. Для документарных купонных облигаций купоны прикрепляются непосредственно к облигации и обрезаются при их выплате.

Выпуск облигаций - это форма привлечения внешнего финансирования для внутренних целей эмитента. Государственные облигации выпускаются от лица Российской Федерации и отдельных субъектов Российской Федерации; власти местного самоуправления осуществляют выпуск муниципальных облигаций; хозяйственные общества, корпорации эмитируют корпоративные облигации.

Государственные и муниципальные облигации выпускаются для покрытия дефицита соответствующего бюджета или для реализации инвестиционных проектов, корпоративные облигации - для пополнения оборотных средств и развития бизнеса.

Биржевая облигация выпускается путем открытой подписки на торгах фондовой биржи на срок до трех лет. Биржевая облигация имеет упрощенную процедуру выпуска и не требует государственной регистрации.

Опцион эмитента является именной эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, указанной в опционе эмитента.

Принятие решения о размещении опционов эмитента и их размещение возможны после полной оплаты уставного капитала акционерного общества и осуществляются в пределах уже объявленных акций эмитента.

Цена размещения акций во исполнение требований по опционам эмитента формируется в соответствии с ценой, определенной в таком опционе.

Депозитарная расписка представляет собой именную эмиссионную ценную бумагу, не имеющую номинальной стоимости, удостоверяющую право собственности на определенное количество акций или облигаций иностранного эмитента и закрепляющую право ее владельца требовать от эмитента российских депозитарных расписок получения взамен российской депозитарной расписки соответствующего количества представляемых ценных бумаг и оказания услуг, связанных с осуществлением владельцем российской депозитарной расписки прав, закрепленных представляемыми ценными бумагами.

Если эмитент представляемых ценных бумаг принимает на себя обязательства перед владельцами российских депозитарных расписок, указанная ценная бумага удостоверяет также право ее владельца требовать надлежащего выполнения этих обязанностей.

Депозитарные расписки одного выпуска могут удостоверять право собственности на представляемые ценные бумаги только одного иностранного эмитента и только одного их вида (категории, типа). Депозитарные расписки могут свободно обращаться на рынке.

Дериватив (производный финансовый инструмент) представляет собой финансовый инструмент, чья ценность является производной от цены какого-либо базисного актива или показателя индекса.

К производным финансовым инструментам относятся:

- фьючерсы;
- форварды;
- опционы;
- свопы.

Вопросы и задания:

1. Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации, опционы эмитента, российские депозитарные расписки и пр.).
2. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы, проспект ценных бумаг, раскрытие информации.
3. Условия размещения эмиссионных ценных бумаг.
4. Обращение ценных бумаг.
5. Формы удостоверения прав на эмиссионные ценные бумаги.
6. Роль системы регистрации в процессе обращения именных эмиссионных ценных бумаг.

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных

- бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
 4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580)
 5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
 6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
 7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494)

Практическое занятие 8. Тема 8. Неэмиссионные ценные бумаги

Цель - углубить и закрепить теоретические знания, полученные на лекции и в процессе самостоятельной работы, привить навыки устного изложения материала, анализа основных положений государственной налоговой политики.

В результате изучения дисциплины студент должен:

Знать - значение налогового права для подготовки юристов, правила подготовки основных документов, используемых в юридической деятельности в налоговой сфере; методы правового регулирования налоговых отношений, ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регулирующих налоговое право.

Уметь - оперировать юридическими понятиями и категориями в области финансового права; анализировать юридические факты и возникающие в связи с ними финансовые правовые отношения; анализировать, толковать и правильно применять нормы финансового права; правильно составлять и оформлять юридические документы; осуществлять правовую экспертизу нормативных правовых актов, имеющих финансово-правовые нормы; давать квалифицированные юридические заключения и консультации по вопросам правового регулирования финансовых отношений; обобщать полученные знания в области финансового права; анализировать проблемы взаимодействия права и экономики, юридические проблемы и правовые процессы, происходящие в обществе, и предвидеть их возможные последствия; применять процедурные нормы финансового права, необходимые для реализации финансовых прав, свобод и обязанностей гражданина, полномочий органов и должностных лиц государственной власти и местного самоуправления.

Формируемые компетенции (или их части) - ПК-1 способностью осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

Актуальность темы практического занятия заключается в изучении правовой природы и юридической классификации неэмиссионных ценных бумаг

Организационная форма практического занятия – семинар в диалоговом режиме.

Теоретическая часть:

На современном рынке ценных бумаг представлено множество инструментов, с помощью которых инвестор может сохранить или увеличить собственный капитал.

Большинство инвесторов предпочитают работать с эмиссионными ценными бумагами, но и неэмиссионные ценные бумаги также достойны внимания.

Если эмиссионная бумага выпускается единовременно или периодически, и закрепляет имущественные или неимущественные права владельца, которые описаны в законе «О рынке ценных бумаг», действующем на территории Российской Федерации, то работа с неэмиссионными ценными бумагами регламентируется специальными документами, которые зависят от вида неэмиссионной ценной бумаги.

Например, выдача депозитных и сберегательных сертификатов описывается в нормативных документах банков, а правила выпуска, покупки или продажи векселей регламентируются положениями закона «О переводном и простом векселе».

Неэмиссионные ценные бумаги могут выпускаться поштучно или малыми сериями, что увеличивает стоимость их производства и затраты на размещение, и продажу на крупных торговых площадках. Некоторые брокерские конторы отказываются от работы с неэмиссионными ценными бумагами, так как процент, который будет оплачен при покупке или продаже этого вида ценных бумаг, бывает обычно крайне мал. Стоит отметить, что неэмиссионные ценные бумаги также могут продаваться пакетами, как и акции предприятий.

К неэмиссионным ценным бумагам специалисты относят векселя, закладные и другие долговые расписки. Большинство финансовых организаций предпочитают работать с эмиссионными ценными бумагами, но некоторые компании осуществляют сделки и с неэмиссионными ценными бумагами. Кроме покупки и продажи неэмиссионных ценных бумаг, некоторые организации такие, например, как «Номос-банк» и некоторые другие, предлагают своим клиентам также хранение, перерегистрацию и учет работы с неэмиссионными ценными бумагами. Работа с неэмиссионными ценными бумагами требует определенного вида отчетности, что создает ряд организационных проблем, а также требует дополнительной работы и обучения персонала.

Следует отметить, что неэмиссионные ценные бумаги могут быть довольно привлекательны для инвестора благодаря относительно высоким процентным ставкам. Специалисты рекомендуют инвесторам, работающим на рынке ценных бумаг, осуществлять инвестиции как в эмиссионные, так и в неэмиссионные ценные бумаги для снижения рисков и увеличения доходов.

Коммерческие ценные бумаги: общая характеристика.

Коммерческие ценные бумаги эмитируются в основном крупными транснациональными компаниями для увеличения свободных средств на развитие и укрупнение бизнеса.

Эти ценные бумаги свободно обращаются на биржах, являются источником дохода для многочисленных спекулянтов. Трудно сказать, насколько постоянный рост котировок реально обеспечен активами компаний, их имуществом и производством. Иногда бесконтрольный рост цен на такие ценные бумаги ничем, кроме биржевых спекуляций, не обусловлен.

Коммерческие ценные бумаги дают предъявителю право на получение части дивидендов от бизнеса, поэтому при росте курса и надежности компании, которая себя зарекомендовала в течение нескольких лет, а лучше десятилетий, такие ценные бумаги хорошее и доходное вложение средств. Для эмиссии ценных бумаг компания должна пройти достаточно сложную процедуру проверки, которая производится уполномоченными органами в стране происхождения, поэтому вряд ли ее пройдут компании, которые не имеют серьезных активов для обеспечения ценных бумаг.

Вопросы и задания:

1. Неэмиссионные ценные бумаги (коммерческие и кредитные ценные бумаги (вексель, чек и др.).
2. Товарораспорядительные ценные бумаги (коносамент, простое и двойное складское

свидетельство, warrant).

3. Условия выпуска инвестиционных паев ПИФов.
4. Банковские (деPOSITные и сберегательные) сертификаты, закладная).

Литература:

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
4. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580>
5. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
6. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.
7. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494>

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Пятигорский институт (филиал) СКФУ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для обучающихся по организации и проведению самостоятельной работы
по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг»
Направление подготовки: 38.04.01 «Экономика»
Направленность (профиль): «Финансовая безопасность и контроль»

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

- 1.Общая характеристика самостоятельной работы
- 2.План график самостоятельной работы
- 3.Контрольные точки и виды отчетности по ним
- 4.Методические рекомендации по изучению теоретического материала
- 4.1. Методические указания по самостоятельному изучению литературы по темам
5. Методические указания по выполнению контрольной работы
6. Рекомендуемая литература

ВВЕДЕНИЕ

Целью изучения дисциплины «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» является: формирование у магистров в процессе изучения дисциплины комплексных знаний об основных правовых институтах финансового права, об основополагающих принципах финансового законодательства, о месте финансового права в системе российского законодательства; умений и навыков научной и практической деятельности в области правового регулирования финансовых отношений.

Задачами изучения дисциплины «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» являются:

- научно-исследовательская деятельность:
- подготовка данных для составления обзоров, отчетов и научных публикаций;
- сбор, обработка, анализ и систематизация информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования;
- организация и проведение научных исследований, в том числе статистических обследований и опросов;
- разработка теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов;
- проектно-экономическая деятельность:
- подготовка заданий и разработка проектных решений с учетом фактора неопределенности;
- подготовка заданий и разработка методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ;
- аналитическая деятельность:
- анализ существующих форм организации управления; разработка и обоснование предложений по их совершенствованию;
- организационно-управленческая деятельность:
- руководство экономическими службами и подразделениями предприятий и организаций разных форм собственности, органов государственной и муниципальной власти.

1. Характеристика самостоятельной работы студентов

Сегодня становятся востребованными такие качества современного студента как умение самостоятельно пополнять и обновлять знания, вести самостоятельный поиск необходимого материала, быть творческой личностью. Ориентация учебного процесса на саморазвивающуюся личность делает возможным процесс обучения без учета индивидуально-личностных особенностей обучаемых, предоставления им права выбора путей и способов учения. Появляется новая цель образовательного процесса - воспитание компетентной личности, ориентированной на будущее, способной решать типичные проблемы и задачи исходя из приобретенного учебного опыта и адекватной оценки конкретной ситуации.

Самостоятельная работа определяется как форма организации учебного процесса, как объективное условие формирования познавательной, исполнительской, творческой активности и самостоятельности студентов при обучении. СРС является важнейшим компонентом образовательного процесса, формирующим личность студента, его мировоззрение, культуру безопасности, развивающим его способности к самообучению и повышению своего профессионального уровня.

Целью СРС по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» является формирование способностей к самостоятельному познанию и обучению, поиску литературы, обобщению, оформлению и представлению полученных результатов, их критическому анализу, поиску новых и неординарных решений, аргументированному отстаиванию своих предложений, умений подготовки выступлений и

ведения дискуссий.

Задачи СРС по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» являются:

- развитие таких самостоятельных умений, как умения учиться самостоятельно, принимать решения, проектировать свою деятельность и осуществлять задуманное, проводить исследование, осуществлять и организовывать коммуникацию;
- научить проводить рефлексию: формировать получаемые результаты, предопределять цели дальнейшей работы, корректировать свой образовательный маршрут.

Самостоятельная работа студентов является определяющим фактором их успешного обучения.

Основными видами самостоятельной работы по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» является самостоятельное изучение литературы по темам, выполнение контрольной работы.

2. План - график самостоятельной работы

Коды реализуемых компетенций, индикатора (ов)	Вид деятельности студентов	Средства и технологии оценки	Объем часов, в том числе		
			СРС	Контактная работа с преподавателем	Всего
2 семестр					
ПК-1, И-1, И-2	Самостоятельное изучение литературы по темам 2, 5-11	Собеседование	109,8	12,2	122
ПК-1, И-1, И-2	Выполнение контрольной работы по темам 1-11	Контрольная работа	9	1	10
Итого за 3 семестр			118,8	13,2	132
Итого			118,8	13,2	132

3. Контрольные точки и виды отчетности по ним

Рейтинговая система успеваемости обучающихся не предусмотрена.

4. Методические рекомендации по изучению теоретического материала

При самостоятельной работе рекомендуется планировать и организовать время, прежде всего, с учетом того, что большинство научной и учебной литературы по данному курсу имеется в СКФУ только в читальном зале и в ограниченном количестве. Материал по тем или иным темам можно, в случае необходимости, найти в Интернете.

Рекомендуется, прежде всего, внимательно ознакомиться с лекционным материалом. Затем необходимо, особенно при подготовке конспекта и текста контрольной работы, ознакомиться с рекомендуемой литературой по данной теме и сделать конспект основных положений. Если этой литературы окажется недостаточно, то в большинстве указанных источников имеется обширная библиография, позволяющая продолжить самостоятельное изучение того или иного аспекта.

Рекомендации по организации работы с литературой

Работа с литературой - обязательный компонент любой научной деятельности. Сама научная литература является высшим средством существования и развития науки. За время пребывания в высшей школе студент должен изучить и освоить много учебников, статей, книг и другой необходимой для будущего специалиста литературы на родном и иностранном языках. В связи с этим перед студентами стоит большая и важная задача - в совершенстве

овладеть рациональными приемами работы с книжным материалом.

Приступая к работе над книгой, следует сначала ознакомиться с материалом в целом: оглавлением, аннотацией, введением и заключением путем беглого чтения-просмотра, не делая никаких записей. Этот просмотр позволит получить представление обо всем материале, который необходимо усвоить.

После этого следует переходить к внимательному чтению - штудированию материала по главам, разделам, параграфам. Это самая важная часть работы по овладению книжным материалом. Читать следует про себя. (При этом читающий меньше устает, усваивает материал примерно на 25% быстрее, по сравнению с чтением вслух, имеет возможность уделить больше внимания содержанию написанного и лучше осмыслить его). Никогда не следует обходить трудные места книги. Их надо читать в замедленном темпе, чтобы лучше понять и осмыслить.

Рекомендуем возвращаться к нему второй, третий, четвертый раз, чтобы то, что осталось непонятным, дополнить и выяснить при повторном чтении.

Изучая книгу, надо обращать внимание на схемы, таблицы, карты, рисунки: рассматривать их, обдумывать, анализировать, устанавливать связь с текстом. Это поможет понять и усвоить изучаемый материал.

При чтении необходимо пользоваться словарями, чтобы всякое незнакомое слово, термин, выражение было правильно воспринято, понято и закреплено в памяти.

Надо стремиться выработать у себя не только сознательное, но и беглое чтение. Особенно это умение будет полезным при первом просмотре книги. Обычно студент 1-2 курса при известной тренировке может внимательно и сосредоточенно прочитать 8-10 страниц в час и сделать краткие записи прочитанного. Многие студенты прочитывают 5-6 страниц. Это крайне мало. Слишком медленный темп чтения не позволит изучить многие важные и нужные статьи книги. Обучаясь быстрому чтению (самостоятельно или на специальных курсах), можно прочитывать до 50-60 страниц в час и даже более. Одновременно приобретает способность концентрироваться на важном и схватывать основной смысл текста.

Запись изучаемого - лучшая опора памяти при работе с книгой (тем более научной). Читая книгу, следует делать выписки, зарисовки, составлять схемы, тезисы, выписывать цифры, цитаты, вести конспекты. Запись изучаемой литературы лучше делать наглядной, легко обозримой, расчлененной на абзацы и пункты. Что прочитано, продумано и записано, то становится действительно личным достоянием работающего с книгой.

Основной принцип выписывания из книги: лишь самое существенное и в кратчайшей форме.

Различают три основные формы выписывания:

1. Дословная выписка или цитата с целью подкрепления того или иного положения, авторского довода. Эта форма применяется в тех случаях, когда нельзя выписать мысль автора своими словами, не рискуя потерять ее суть. Запись цитаты надо правильно оформить: она не терпит произвольной подмены одних слов другими; каждую цитату надо заключить в кавычки, в скобках указать ее источник: фамилию и инициалы автора, название труда, страницу, год издания, название издательства.

Цитирование следует производить только после ознакомления со статьей в целом или с ближайшим к цитате текстом. В противном случае можно выхватить отдельные мысли, не всегда точно или полно отражающие взгляды автора на данный вопрос в целом.

Ксеро- и фотокопирование (сканирование) заменяет расточающее время выписывание дословных цитат!

2. Выписка "по смыслу" или тезисная форма записи.

Тезисы - это кратко сформулированные самим читающим основные мысли автора. Это самая лучшая форма записи. Все виды научных работ будут безупречны, если будут написаны таким образом. Делается такая выписка с теми же правилами, что и дословная цитата.

Тезисы бывают краткие, состоящие из одного предложения, без разъяснений, примеров и доказательств. Главное в тезисах - умение кратко, закончено (не теряя смысл) сформулировать каждый вопрос, основное положение. Овладев искусством составления тезисов, студент четко и правильно овладевает изучаемым материалом.

3. Конспективная выписка имеет большое значение для овладения знаниями. Конспект - наиболее эффективная форма записей при изучении научной книги. В данном случае кратко записываются важнейшие составные пункты, тезисы, мысли и идеи текста. Подробный обзор содержания может быть важным подспорьем для запоминания и вспомогательным средством для нахождения соответствующих мест в тексте.

Делая в конспекте дословные выписки особенно важных мест книги, нельзя допускать, чтобы весь конспект был "списыванием" с книги. Усвоенные мысли необходимо выразить своими словами, своим слогом и стилем. Творческий конспект - наиболее ценная и богатая форма записи изучаемого материала, включающая все виды записей: и план, и тезис, и свое собственное замечание, и цитату, и схему.

Обзор текста можно составить также посредством логической структуры, вместо того, чтобы следовать повествовательной схеме.

С помощью конспективной выписки можно также составить предложение о том, какие темы освещаются в отдельных местах разных книг. Дополнительное указание номеров страниц облегчит нахождение этих мест.

При составлении выдержек целесообразно последовательно придерживаться освоенной системы. На этой базе можно составить свой архив или картотеку важных специальных публикаций по предметам.

Конспекты, тезисы, цитаты могут иметь две формы: тетрадную и карточную. При тетрадной форме каждому учебному предмету необходимо отвести особую отдельную тетрадь.

Если используется карточная форма, то записи следует делать на одной стороне карточки. Для удобства пользования сверху карточки надо написать название изучаемого вопроса, фамилию автора, название и УДК (универсальная десятичная классификация) изучаемой книги.

Карточки можно использовать стандартные или изготовить самостоятельно из белой бумаги (полуватмана). Карточки обычно хранят в специальных ящиках или в конвертах. Эта система конспектирования имеет ряд преимуществ перед тетрадной: карточками удобно пользоваться при докладах, выступлениях на семинарах; такой конспект легко пополнять новыми карточками, можно изменить порядок их расположения, добиваясь более четкой, логической последовательности изложения.

И, наконец, можно применять для этих же целей персональный компьютер. Сейчас существует великое множество самых различных прикладных программ (органайзеров и пр.), которые значительно облегчают работу при составлении выписок из научной и специальной литературы. Используя сеть Internet, можно получать уже готовые подборки литературы.

4.1. Методические указания по самостоятельному изучению литературы по темам

Важным этапом является подбор и изучение литературы по исследуемой теме. Помимо учебной и научной литературы, обязательно использование и нормативно-правовых актов. Нельзя подменять изучение литературы использованием какой-либо одной монографии или лекции по избранной теме. Так же рекомендуется использовать информацию, размещенную на официальных сайтах сети Интернет, ссылки на которые указаны в списке рекомендуемой литературы. В процессе работы над реферативным исследованием и сбором литературы студент также может обращаться к преподавателю за индивидуальными консультациями.

Для более эффективного усвоения информации студенту предлагаются следующие

способы обработки материала:

1. Резюмирование. Прочитав и изучив литературу и выбранные нормативно-правовые акты (то есть необходимые для составления документов организации) подводится краткий итог прочитанного, содержащий его оценку. Резюме характеризует основные выводы, главные итоги.

2. Фрагментирование - способ свертывания первичного текста, при котором в первичном тексте выделяются цельные информационные блоки (фрагменты), подчиненные одной задаче или проблеме. Фрагментирование необходимо, когда из множества разнообразных источников надо выделить информацию, соответствующую поставленной проблеме. Данный способ усвоения информации применим не только к теоретическим источникам, но и к нормативно-правовым актам. Поскольку для разработки документов предстоит исследовать ряд нормативно-правовых актов.

2. Аннотация - краткая обобщенная характеристика источника, включающая иногда и его оценку. Это наикратчайшее изложение содержания первичного документа, дающее общее представление. Основное ее назначение - дать некоторое представление о научной работе с тем, чтобы руководствоваться своими записями при выполнении работы исследовательского, реферативного характера. Поэтому аннотации не требуются изложения содержания произведения, в ней лишь перечисляются вопросы, которые освещены в первоисточнике (содержание этих вопросов не раскрывается). Аннотация отвечает на вопрос: «О чем говорится в первичном тексте?», дает представление только о главной теме и перечне вопросов, затрагиваемых в тексте первоисточника.

4. Конспектирование - процесс мысленной переработки и письменной фиксации информации, в виде краткого изложения основного содержания, смысла какого-либо текста. Результатом конспектирования является запись, позволяющая конспектирующему немедленно или через некоторый срок с нужной полнотой восстановить полученную информацию. По сути конспект представляет собой обзор изучаемого источника, содержащий основные мысли текста без подробностей и второстепенных деталей. Для того чтобы осуществлять этот вид работы, в каждом конкретном случае необходимо грамотно решить следующие задачи:

- сориентироваться в общей композиции текста (уметь определить вступление, основную часть, заключение);
- увидеть логико-смысловую суть источника, понять систему изложения автором информации в целом, а также ход развития каждой отдельной мысли;
- выявить основу, на которой построено все содержание текста;
- определить детализирующую информацию;
- лаконично сформулировать основную информацию, не перенося на письмо все целиком и дословно.

Изучая литературу, необходимо самостоятельно анализировать точки зрения авторов, провести самостоятельную оценку чужих суждений. На основе исследования теоретических позиций студент должен сделать собственные выводы и обосновать их.

Не менее важным является анализ существующих нормативно-правовых актов: международных договоров, соглашений, конвенций, документов, принятых в рамках межправительственных организаций и на международных конференциях, национального законодательства государств.

По необходимости, студент может обратиться к преподавателю за индивидуальной консультацией.

На самостоятельное изучение студентам выносятся следующие темы:

Тема 2. Финансовая система Российской Федерации.

1. Понятие, значение финансов и финансовой системы.
2. История становления финансовой системы России

3. Финансовая деятельность государства и муниципальных образований: понятие, функции и методы.

Тема 5. Система источников правового регулирования отношений на рынке ценных бумаг

1. Историко-правовой анализ регулирования отношений на рынке ценных бумаг.
2. Правовой институт ценных бумаг и его место в системе современного российского права и в гражданском законодательстве.
3. Конституция Российской Федерации, международные договоры Российской Федерации, регулирующие рынок ценных бумаг, Гражданский кодекс Российской Федерации, основные положения и структура Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и иные нормативно-правовые акты как источники правового регулирования рынка ценных бумаг.
4. Указы Президента РФ и постановления Правительства РФ как источники регулирования рынка ценных бумаг, нормативные акты Центрального банка Российской Федерации и их значимость в регулировании рынка ценных бумаг.
5. Значение судебной и арбитражной практики для правового регулирования рынка ценных бумаг.

Тема 6. Понятие, правовая природа и юридическая классификация ценных бумаг

1. Ценные бумаги: понятие, функции, правовая природа.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Признаки ценной бумаги. Свойства ценной бумаги (легитимность, публичная достоверность).
3. Ценная бумага как документ. Форма, содержание и реквизиты ценной бумаги.
4. Юридическая классификация ценных бумаг.
5. Право на ценную бумагу и право из ценной бумаги.
6. Характеристика прав, которые могут быть предметом ценной бумаги. Система учета прав на ценные бумаги (депозитарии, регистраторы, центральный депозитарий).

Тема 7. Эмиссионные ценные бумаги

1. Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации, опционы эмитента, российские депозитарные расписки и пр.).
2. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы, проспект ценных бумаг, раскрытие информации.
3. Условия размещения эмиссионных ценных бумаг.
4. Обращение ценных бумаг.
5. Формы удостоверения прав на эмиссионные ценные бумаги.
6. Роль системы регистрации в процессе обращения именных эмиссионных ценных бумаг.

Тема 8. Неэмиссионные ценные бумаги

1. Неэмиссионные ценные бумаги (коммерческие и кредитные ценные бумаги (вексель, чек и др.).
2. Товарораспорядительные ценные бумаги (коносамент, простое и двойное складское свидетельство, варрант).
3. Условия выпуска инвестиционных паев ПИФов.
4. Банковские (деPOSITные и сберегательные) сертификаты, закладная).

Тема 9. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг).
2. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных

- бумаг.
4. Понятие брокерской деятельности.
 5. Передовверие брокерами совершения сделок и условие его осуществления.
 6. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет сделок с ценными бумагами по поручению клиентов.
 7. Обязанности брокера в случае, если он действует в качестве комиссионера.
 8. Определение дилерской деятельности как профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
 9. Существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг, которые дилер имеет право объявить.
 10. Требования к дилеру по заключению договора.
 11. Управляющий как профессиональный участник рынка ценных бумаг.
 12. Депозитарная деятельность.
 13. Определение депозитарной деятельности.
 14. Депозитарный договор: условия заключения, права и ответственность депозитария.
 15. Ограничение деятельности депозитария.
 16. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
 17. Требования к держателю реестра (регистратора). Система ведения реестра владельцев ценных бумаг.
 18. Реформирование депозитарно-регистраторской системы в Российской Федерации.
 19. Статус центрального депозитария.
 20. Требования к центральному депозитарию.
 21. Условия осуществления депозитарной деятельности центрального депозитария.
 22. Управление рисками в центральном депозитарии.
 23. Лицевой счет номинального держателя центрального депозитария и иные счета центрального депозитария в реестрах.
 24. Счета депо, открываемые центральным депозитарием.
 25. Сверка учетных записей центрального депозитария и регистраторов.
 26. Списание и зачисление ценных бумаг с лицевого счета центрального депозитария в реестре.
 27. Доступ депонентов к данным о счетах депо.
 28. Понятие «квалифицированный инвестор».
 29. Особенности правового статуса и количественные и качественные критерии для физических и юридических лиц.

Тема 10. Сделки с ценными бумагами на фондовой бирже

1. Понятие биржевой сделки.
2. Сделки с реальным товаром.
3. Кэш-сделки (сделки с наличным товаром), форвардные сделки, бартерные сделки, условные сделки.
4. Сделки без реального товара.
5. Фьючерсные и опционные сделки.
6. Хеджирование.

Тема 11. Ответственность за нарушение законодательства о рынке ценных бумаг.

1. Понятие и виды нарушений в сфере рынка ценных бумаг.
2. Ответственность и ее виды (имущественная, административная, уголовная).
3. Случаи освобождения от ответственности.
4. Органы, рассматривающие дела об административных правонарушениях на рынке ценных бумаг.
5. Срок давности привлечения к ответственности за совершенное нарушение.

6. Виды санкций, применяемых за нарушения в сфере рынка ценных бумаг.
7. Нарушение эмитентом порядка эмиссии ценных бумаг.
8. Незаконное совмещение различных видов деятельности на рынке ценных бумаг.
9. Уклонение организации от передачи ведения реестра специализированному регистратору.
10. Нарушение правил ведения реестра владельцев ценных бумаг.
11. Нарушение депозитарием обязанностей по учету прав на ценные бумаги.
12. Нарушение депозитарием прав владельца ценных бумаг.
13. Совершение сделок с ценными бумагами с нарушением требований российского законодательства.
14. Неисполнение обязательных предписаний Банка России.
15. Уклонение от раскрытия или опубликования информации.
16. Нарушение процедуры раскрытия информации.
17. Производство по делам о нарушениях в сфере рынка ценных бумаг.
18. Уголовная ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг.
19. Рынок ценных бумаг как сфера гражданско-правового регулирования и охраны.
20. Меры гражданско-правовой защиты прав участников рынка ценных бумаг.
21. Защита интересов лиц, утративших ценные бумаги (виндикация, добросовестный приобретатель, невозможность виндикации по бездокументарным ценным бумагам и т.п.).
22. Меры гражданско-правовой ответственности участников рынка ценных бумаг.

Итоговый продукт самостоятельной работы - конспект.

Форма отчетности - собеседование по темам № 2, 5-11 – ЗФО: № 9-11 - ОФО

Конспект оформляется письменно самостоятельно от руки в тетради или на отдельных листах.

В конспекте:

- запись идет в соответствии с расположением материала в книге и в основном словами конспектируемого текста.
- если цитировать слишком долго (текст большой), то мысли автора излагаются цитатами и собственными словами.
- цитаты можно и нужно сопровождать своими комментариями, выводами и примерами.

В конспекте должно быть:

1. Название конспектируемого произведения.
2. Источник с точной библиографической ссылкой.
3. Номер вопроса конспекта и его название.

Вопросы представляют собой разделы, темы того или иного отрывка. Если вопросы к конспектируемому тексту не заданы, то их нужно сформулировать самостоятельно (как заголовки).

4. К каждому вопросу цитаты, выписки, комментарии.

Возле отрывков указываются страницы, если текст конспектируется с книги. Если в тексте есть внутреннее деление, то указываются номера отрывков (глав, стихов, аятов и т.п.)

Цитаты и собственные комментарии должны быть четко разграничены.

Все непонятные или малопонятные термины и понятия выписывают отдельно. В словарях нужно найти им определения.

Устный ответ:

На практическом занятии с преподавателем задаются вопросы по конспекту, на которые необходимо привести конкретную цитату-ответ и дать пояснение (комментарий).

Также конспект всегда проверяется в письменном виде.

Критерии оценивания компетенций

Оценка «отлично» выставляется студенту, если теоретическое содержание вопросов

освоено полностью, без пробелов; исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний; использует в ответе дополнительный материал все предусмотренные программой задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному; анализирует полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если теоретическое содержание вопросов освоено полностью, необходимые практические компетенции в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения достаточно высокое. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если теоретическое содержание вопросов освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, большинство предусмотренных программой заданий выполнено, но в них имеются ошибки, при ответе на поставленный вопрос студент допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, наблюдаются нарушения логической последовательности в изложении программного материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, необходимые практические компетенции не сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий не выполнено, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к минимальному.

5. Методические указания по выполнению контрольной работы

5.1. Цель, задачи и реализуемые компетенции

Цель контрольной работы - развитие у студентов навыков самостоятельной творческой работы, овладение методами современных научных исследований, углубленного изучения отдельных вопросов, решения практических задач.

Задачами выполнения контрольной работы являются:

1. самостоятельное изучение соответствующей темы (раздела) учебной дисциплины;
2. формирование навыка самостоятельной работы по подбору и обработке литературы, нормативных правовых актов и материалов юридической практики, обобщению опубликованных данных и формулированию выводов по конкретной теме;
3. контроль качества усвоения изученного материала и самостоятельной работы студента.

Предлагаемые студенту задания позволяют проверить профессиональные компетенции: способность осуществлять консультирование экономических агентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля (ПК-1).

5.2. Формулировка задания и его объем

Вариант 1.

Базовый уровень

1. Понятие, значение финансов и финансовой системы.
2. История становления финансовой системы России

Повышенный уровень

1. Особенности правовых основ регулирования финансовых рынков
2. Законодательство о рынке ценных бумаг

Вариант 2.

Базовый уровень

1. Особенности Закона «О рынке ценных бумаг»
2. Особенности Закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»

Повышенный уровень

1. Особенности Закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком»
2. Особенности Закона «Об организованных торгах»

Вариант 3.

Базовый уровень

1. Ценные бумаги: понятие, функции, правовая природа.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги.

Повышенный уровень

1. Юридическая классификация ценных бумаг. Право на ценную бумагу и право из ценной бумаги.
2. Характеристика прав, которые могут быть предметом ценной бумаги.

Вариант 4.

Базовый уровень

1. Историко-правовой анализ регулирования отношений на рынке ценных бумаг.
2. Правовой институт ценных бумаг и его место в системе современного российского права и в гражданском законодательстве.

Повышенный уровень

1. Конституция Российской Федерации, международные договоры Российской Федерации, регулирующие рынок ценных бумаг, Гражданский кодекс Российской Федерации, основные положения и структура Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и иные нормативно-правовые акты как источники правового регулирования рынка ценных бумаг.
2. Указы Президента РФ и постановления Правительства РФ как источники регулирования рынка ценных бумаг, нормативные акты Центрального банка Российской Федерации и их значимость в регулировании рынка ценных бумаг. Значение судебной и арбитражной практики для правового регулирования рынка ценных бумаг.

Вариант 5.

Базовый уровень

1. Ценные бумаги: понятие, функции, правовая природа.
2. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Признаки ценной бумаги. Свойства ценной бумаги (легитимность, публичная достоверность).

Повышенный уровень

1. Ценная бумага как документ. Форма, содержание и реквизиты ценной бумаги.
2. Характеристика прав, которые могут быть предметом ценной бумаги. Система учета прав на ценные бумаги (депозитарии, регистраторы, центральный депозитарий).

Вариант 6.

Базовый уровень

1. Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации, опционы эмитента, российские депозитарные расписки и пр.).
2. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы, проспект ценных бумаг, раскрытие информации.

Повышенный уровень

1. Условия размещения эмиссионных ценных бумаг. Обращение ценных бумаг.
2. Формы удостоверения прав на эмиссионные ценные бумаги. Роль системы регистрации в процессе обращения именных эмиссионных ценных бумаг.

Вариант 7.

Базовый уровень

1. Неэмиссионные ценные бумаги (коммерческие и кредитные ценные бумаги (вексель, чек и др.).
2. Товарораспорядительные ценные бумаги (коносамент, простое и двойное складское свидетельство, варрант).

Повышенный уровень

1. Условия выпуска инвестиционных паев ПИФов.
2. Банковские (деPOSITные и сберегательные) сертификаты, закладная).

Вариант 8.

Базовый уровень

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг).
2. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Повышенный уровень

1. Существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг, которые дилер имеет право объявить.
2. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Требования к держателю реестра (регистратору). Система ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Вариант 9.

Базовый уровень

1. Понятие биржевой сделки, правовая основа
2. Сделки с реальным товаром, правовая основа

Повышенный уровень

1. Кэш-сделки (сделки с наличным товаром), форвардные сделки, бартерные сделки, условные сделки. Сделки без реального товара.
2. Фьючерсные и опционные сделки. Хеджирование. Правовая основа

Вариант 10.

Базовый уровень

1. Понятие и виды нарушений в сфере рынка ценных бумаг.
2. Ответственность и ее виды (имущественная, административная, уголовная). Случаи освобождения от ответственности.

Повышенный уровень

1. Виды санкций, применяемых за нарушения в сфере рынка ценных бумаг. Нарушение эмитентом порядка эмиссии ценных бумаг. Меры гражданскоправовой защиты прав участников рынка ценных бумаг.
2. Незаконное совмещение различных видов деятельности на рынке ценных бумаг. Уклонение организации от передачи ведения реестра специализированному регистратору. Уголовная ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг

5.3. Общие требования к написанию и оформлению работы

Ориентировочный объем контрольной работы 15-18 листов ученической тетради, либо 15 страниц рукописного или машинописного текста бумаги формата - А4 (210 x 297

мм). В контрольной работе используется сплошная нумерация страниц. Подписывается работа на последней странице после списка литературы. В контрольной работе допускаются общепринятые аббревиатуры, типа – ГК, ГПК, УПК, УК, а другие не допускаются, за исключением аббревиатуры РФ - Российская Федерация. Сокращения допускаются лишь общепринятые - и др.

Контрольная работа включает в себя два, три теоретических вопроса в соответствии с утвержденной учебной программой по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг».

Контрольная работа по данной дисциплине представляется на кафедру в начале сессии на 2 неделе для проверки, при несоблюдении студентом требований к научному уровню, содержанию и оформлению контрольной работы, она возвращается студенту на переработку и исправление либо на выполнение новой работы по новому варианту. Запрещается «слепое» переписывание материалов из учебной, научной или иной литературы. Работа должна быть изложена своими словами, но на определенном научном уровне. При установлении практики переписывания материалов, работа не засчитывается.

5.4. Рекомендации по выполнению задания

После определения варианта контрольной работы, студент изучает рекомендованные источники, литературу, нормативные акты. Задание состоит из теоретических вопросов. Содержание контрольной работы должно соответствовать вопросам варианта. Структура контрольной работы, выполняемой по вариантам, разработанным преподавателем, включает:

1. **содержание;**
 2. **теоретические вопросы** (каждый теоретический вопрос выносится в оглавление отдельно);
 3. **список литературы**, использованной в процессе написания работы.
- Работа открывается титульным листом.

После титульного листа следует *содержание*, в котором дается точное наименование каждого раздела, а также подразделов с указанием страниц.

Во *введении* формулируются цели и задачи работы, указывается объект изучения, приводится обоснование значения темы, определяется ее структура. При необходимости дается краткий обзор нормативных правовых актов и научной литературы по теме работы.

В *основной части* раскрывается содержание темы работы: освещаются теоретические положения, анализируется нормативно-правовая база, используется судебная практика (при необходимости). Структурно Основная часть работы представлена разделами, которые, в свою очередь, могут включать подразделы. Оптимальное число разделов – 2-3. В каждом разделе должна раскрываться определенная часть темы, в каждом подразделе – отдельный вопрос темы работы.

Для простоты ориентирования в работе желательно каждое задание начинать с нового листа.

В *заключении* приводится краткое обобщение содержания *основной части*, формулируются краткие выводы по изученной теме.

Список литературы является обязательной составной частью контрольной работы. В него включаются нормативные правовые акты и другие документы, источники, которые были использованы при написании работы (учебные издания, монографии, сборники статей, публикации в периодических изданиях). При составлении списка литературы сначала приводится список нормативных правовых актов (по иерархии), официальных актов судебных органов, материалов судебной практики, а затем – специальная и научная литература в алфавитном порядке фамилий авторов или названий (если источник является коллективным трудом или сборником).

Контрольная работа должна быть структурно четко выстроена, демонстрировать

логическую последовательность излагаемого материала, краткость и четкость формулировок. Она должна отразить собственное понимание студентом существа вопроса, способность самостоятельно использовать литературные источники, умение связывать теоретические положения с их практическим применением, формулировать и обосновывать выводы. Текст работы должен быть емким и содержать сжатое и, вместе с тем, достаточно полное изложение существа темы (15 страниц печатного текста). При этом работа не должна заключаться в дословном переписывании литературных источников, простом пересказе учебников, учебных пособий, механической компиляции литературных источников.

5.5. План-график выполнения задания

Задание на контрольную работу выдается студенту на 1 неделе обучения. На 2 неделе студент должен сдать контрольную работу на кафедру для проверки. В случае выявления недостатков в контрольной работе, она возвращается студенту на доработку. Контрольная работа по дисциплине «Правовое регулирование финансовых рынков и рынка ценных бумаг» представляется на кафедру не позднее 2 недели начала сессии.

5.6. Критерии оценивания работы

Оценка «отлично» выставляется студенту, если студент свободно справляется с заданиями контрольной работы базового и повышенного уровней, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному; анализирует полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент свободно справляется с заданиями базового уровня, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному; умеет анализировать полученные результаты.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если студент справляется с заданиями базового уровня с незначительными ошибками, позволяющими исправить их под руководством преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он допустил принципиальные ошибки при выполнении заданий базового уровня.

5.7. Порядок защиты работы

Получив письменную рецензию преподавателя, слушатель должен внимательно ее изучить и подготовиться к защите, которая проводится в установленные сроки. Она подразделяется на ряд этапов. Вначале слушатель должен изложить содержание работы, охарактеризовать используемую литературу, сформулировать выводы по теме. Далее необходимо дать обстоятельные ответы на замечания рецензента и заданные вопросы. В ответах на поставленные вопросы студент, при необходимости, имеет право воспользоваться своей работой.

ТЕСТЫ

Срочные ценные бумаги – это бумаги:

- а) выпущенные на определенный срок;
- б) - оплаченные в течение ближайших двух дней после заключения контракта на их покупку;
- в) оплата которых будет осуществляться через определенное время в будущем.

Ликвидность ценной бумаги – это ее способность:

- а) приносить доход;
- б) быстро и с минимальными издержками продаваться и покупаться по равновесной

рыночной цене;

в) обращаться на разных рынках.

Права, удостоверяемые ценными бумагами, могут принадлежать:

а) Организации, осуществляющей доверительное управление ценной бумагой;

б) Организации, осуществляющей хранение ценной бумаги

в) предъявителю ценной бумаги;

Положения, характеризующие экономические особенности ценных бумаг:

а) Ликвидность ценных бумаг определяется рынком и не зависит от обращаемости;

б) Курсовая доходность не может быть отрицательной величиной

в) Текущая доходность не может быть отрицательной величиной

Стадия гражданского процесса – это:

а) решение, принимаемое судом по окончании рассмотрения дела;

б) имеющая единую цель группа процессуальных действий;

в) определенный этап развития науки гражданского процессуального права

Секьюритизация – это:

а) выпуск ценных бумаг под залог каких-либо активов;

б) - защита ценных бумаг от подделки;

в) защита инвестора от процентного риска.

Положения, характеризующие юридические особенности ценных бумаг.:

а) Для осуществления закреплённых в ценной бумаге прав необходимо доказательство права на саму ценную бумагу;

б) Ценной бумагой может быть удостоверен любой набор прав, определённый эмитентом;

в) Статус ценной бумаги имеет любой документ, соответствующий определению ст. 142 ГК РФ.

Положения, относящиеся к функциям рынка ценных бумаг:

а) Обеспечение предприятий средствами производства;

б) Сбыт продукции производственных предприятий.

в) Перераспределение прав собственности на базовые активы;

Первичный рынок ценных бумаг – это рынок, на котором:

а) первичные дилеры торгуют государственными ценными бумагами;

б) инвестор впервые выходит на фондовый рынок.

в) эмитент впервые представляет свои ценные бумаги;

Рынок ценных бумаг классифицируется по видам ценных бумаг и срокам их обращения на:

а) денежный рынок и рынок капитала;

б) биржевой и внебиржевой рынок;

в) спотовый и срочный рынок.

Ценные бумаги, которые принято относить к инструментам денежного рынка:

а) Привилегированные акции;

б) Депозитные сертификаты;

в) Среднесрочные облигации.

Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг создают:

а) профессиональные участники рынка ценных бумаг;

б) эмитенты;

в) инвесторы.

Положения, характеризующие прямое регулирование фондового рынка:

а) Изменение Центральным банком РФ ставки рефинансирования;

б) Разработка и принятие федеральных законов, регулирующих функционирование фондового рынка;

в) Регулирование законодательства в части налогообложения операций с ценными бумагами.

Положения, характеризующие виды цен на акции:

а) Курсовая цена акции не может быть меньше эмиссионной;

б) Балансовая цена акции не может быть меньше номинальной.

в) Номинальная цена акции отражает сумму, внесённую в уставный капитал;

Нормативные акты, регламентирующие обращение акций:

а) ГК РФ;

б) ФЗ РФ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»;

в) Бюджетный кодекс.

6. Рекомендуемая литература

1. Чудиновских М.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / М.В. Чудиновских. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — 978-5-4486-0194-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71576.html>
2. Упоров, И.В. Финансовое право: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлению подготовки «Юриспруденция» / И.В. Упоров, О.В. Старков. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 359 с. : табл. - (Юриспруденция для бакалавров). - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02477-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=446580)
3. Гольдфарб, А. А. Финансовое право: конспект лекций / А.А. Гольдфарб. - М.: Проспект, 2014. - 128 с.
4. Грачева, Е. Ю. Финансовое право в вопросах и ответах : учеб. пособие / Е.Б. Грачева, М.Ф. Ивлиева, Э.Д. Соколова ; ответ. ред. Е.Ю. Грачева ; Мин-во образ. и науки Рос. Федерации ; Моск. гос. юрид. акад. - 2-е изд, перераб.и доп. - М. : Проспект, 2011. - 232 с.

5. Агапеева, Е.В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : учебное пособие / Е.В. Агапеева. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00728-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114494)