

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования_
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Юридический факультет

УТВЕРЖДЕНО

решением Ученого совета ННГУ

протокол № 15 от 24.12.2025 г.

Рабочая программа дисциплины

Правовое регулирование рынка ценных бумаг

Уровень высшего образования

Магистратура

Направление подготовки / специальность

40.04.01 - Юриспруденция

Направленность образовательной программы

Магистр частного права

Форма обучения

очная, заочная

г. Нижний Новгород

2026 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.01 Правовое регулирование рынка ценных бумаг относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

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

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
УК-2: Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1: Определяет в рамках поставленной цели проекта совокупность взаимосвязанных задач, обеспечивающих ее достижение УК-2.2: Предлагает способы решения поставленных задач; оценивает предложенные способы с точки зрения соответствия цели проекта УК-2.3: Планирует реализацию задач в зоне своей ответственности с учетом имеющихся ресурсов и ограничений, действующих правовых норм УК-2.4: Выполняет задачи в зоне своей ответственности в соответствии с запланированными результатами и точками контроля, при необходимости корректирует способы решения задач УК-2.5: Представляет результаты проекта, предлагает возможности их использования и/или совершенствования	УК-2.1: Знать: методы постановки взаимосвязанных задач в рамках поставленной цели. Уметь: применять методы постановки взаимосвязанных задач в рамках поставленной цели Владеть: навыками применения методов постановки взаимосвязанных задач в рамках поставленной цели. УК-2.2: Знать: способы решения типичных задач и критерии оценки ожидаемых результатов. Уметь: оценивать соответствие между способами решения задач и целью проекта. Владеть: навыками решения типичных задач и оцениванием соответствия между способами решения задач и целью проекта. УК-2.3: Знать: основы планирования деятельности с учетом имеющихся ресурсов и ограничений, действующих правовых норм. Уметь: планировать	Эссе	Зачёт: Тест

		деятельность с учетом имеющихся ресурсов и ограничений, действующих правовых норм. Владеть: навыками планирования деятельности с учетом имеющихся ресурсов и ограничений, действующих правовых норм. УК-2.4: Знать: основные методы контроля выполнения задач и коррекции способов их решения. Уметь: контролировать и корректировать выполнение задач в зоне своей ответственности. Владеть: навыками контроля выполнения задач и коррекции способов их решения УК-2.5: Знать: основные требования к представлению результатов проекта и возможности их использования. Уметь: представлять результаты проекта и возможности их использования. Владеть: навыками представления результатов проекта и возможности их использования.		
ПК-9: Способен принимать оптимальные управленческие решения	ПК-9.1: Знает методы управления проектами ПК-9.2: Осуществляет подготовку и принятия управленческих решений с учетом их соответствия требованиям сложившихся условий управления ПК-9.3: Владеет навыками оценки эффективности принимаемых управленческих решений ПК-9.4: Разрабатывает систему предотвращения юридических рисков	ПК-9.1: Знать: этапы жизненного цикла проекта; этапы разработки и реализации проекта; методы разработки и управления проектами Уметь: разрабатывать проект с учетом анализа альтернативных вариантов его реализации, определять целевые этапы, основные направления работ; объяснить цели и сформулировать задачи, связанные с подготовкой и	Задачи	Зачёт: Тест

		реализацией проекта; управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла Владеть: методиками разработки и управления проектом; методами оценки эффективности проекта ПК-9.2: Знать: систему требований к организации управленческой деятельности, подготовке и принятию управленческих решений; систему оценки управленческих решений с учетом их соответствия требованиям сложившихся условий управления Уметь: подготавливать и принимать оптимальные управленческие решения; проводить анализ эффективности принимаемых управленческих решений Владеть: навыками подготовки и принятия управленческих решений с учетом их соответствия требованиям сложившихся условий управления; навыками оценки эффективности принимаемых управленческих решений непосредственно на практике ПК-9.3: Знать: виды управленческих решений и методы их принятия; методы оценки принятых управленческих решений Уметь: оценивать условия и последствия принимаемых организационно-управленческих решений Владеть: методами реализации основных управленческих функций; методами оценки эффективности принимаемых управленческих решений		
--	--	--	--	--

		ПК-9.4: Знать: основные методы решения стандартных задач предотвращения юридических рисков Уметь: разрабатывать новые методы решения оценивания и предотвращения юридических рисков Владеть: методами разработки новых методов решения нестандартных задач, оценивания и предотвращения юридических рисков		
--	--	--	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная	заочная
Общая трудоемкость, з.е.	3	3
Часов по учебному плану	108	108
в том числе		
аудиторные занятия (контактная работа):		
- занятия лекционного типа	12	4
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	24	12
- КСР	1	1
самостоятельная работа	71	87
Промежуточная аттестация	0 Зачёт	4 Зачёт

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

Наименование разделов и тем дисциплины	Всего (часы)		в том числе							
			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них						Самостоятельная работа обучающегося, часы	
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы		Всего			
	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0
Тема 1. Общая характеристика и структура рынка ценных	10	12	1	1	2	2	3	3	7	9

бумаг в России.										
Тема 2. Зарубежный опыт построения и регулирования РЦБ.	11	9	1	0	2	1	3	1	8	8
Тема 3. Регулирование и надзор на рынке ценных бумаг	13	12	2	1	4	2	6	3	7	9
Тема 4. Организованная торговля на рынке ценных бумаг	10	10	1	0	2	1	3	1	7	9
Тема 5. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг: особенности правового статуса	11	9	2	0	2	1	4	1	7	8
Тема 6. Правовое положение профессиональных участников рынка ценных бумаг, субъектов инфраструктуры рынка ценных бумаг	10	10	1	0	2	1	3	1	7	9
Тема 7. Выпуск и обращение ценных бумаг	10	9	1	0	2	1	3	1	7	8
Тема 8. Правовое регулирование сделок с ценными бумагами и переход прав на ценные бумаги в порядке универсального правопреемства	12	11	1	1	4	1	5	2	7	9
Тема 9. Сделки с производными финансовыми инструментами	10	10	1	0	2	1	3	1	7	9
Тема 10. Ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг. Споры в сфере оборота ценных бумаг и их разрешение.	10	11	1	1	2	1	3	2	7	9
Аттестация	0	4								
КСР	1	1						1	1	
Итого	108	108	12	4	24	12	37	17	71	87

Содержание разделов и тем дисциплины

1. Общая характеристика и структура рынка ценных бумаг в России.

Понятие и структура рынка ценных бумаг. Функции рынка ценных бумаг. «Первичный» и «вторичный» рынок ценных бумаг. Соотношение понятий «рынок ценных бумаг» и «фондовый рынок». Общая характеристика и особенности правоотношений на рынке ценных бумаг.

2. Зарубежный опыт построения и регулирования РЦБ.

Становление и развитие правового регулирования рынка ценных бумаг в США и Европе. Китайский опыт правового регулирования рынка ценных бумаг. Особенности правового регулирования рынка ценных бумаг исламских стран.

3. Регулирование и надзор на рынке ценных бумаг.

Основы регулирования РЦБ. Полномочия Центрального банка РФ по регулированию и надзору на рынке ценных бумаг. Информационная открытость и информационное обеспечение рынка ценных бумаг. Понятие и юридические признаки инсайдерской информации. Реклама на рынке ценных бумаг: правовые ограничения и особенности. Антимонопольное регулирование на рынке ценных бумаг. Саморегулирование на рынке ценных бумаг.

4. Организованная торговля на рынке ценных бумаг.

Понятие и виды организатора торговли, требования к нему. Участники торгов. Маркет-мейкер. Центральный контрагент. Клиринг на организованных торгах. Допуск ценных бумаг к организованным торгам: особенности листинга/делистинга ценных бумаг. Механизм совершения сделок с ценными бумагами на организованных торгах: система заявок, участие центрального контрагента, участие клирингового брокера.

5. Эмитенты и инвесторы на РЦБ: особенности правового статуса.

Понятие и виды эмитентов ценных бумаг. Значение и особенности листинга/делистинга ценных бумаг отдельных эмитентов. Правовой режим раскрытия и предоставления информации эмитентами. Понятие

«квалифицированный инвестор». Особенности правового статуса, критерии признания квалифицированным инвестором для физических и юридических лиц.

6. Правовое положение профессиональных участников РЦБ, субъектов инфраструктуры рынка ценных бумаг.

Брокерская, дилерская, деятельность форекс-дилера, деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарная, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по инвестиционному консультированию. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Брокерская деятельность: понятие, основные лицензионные требования. Особенности правового положения брокера и ограничения его прав при осуществлении профессиональной деятельности. Договоры брокера и клиентов, режим брокерского счета.

Понятие, определение и юридическая характеристика дилерской деятельности. Особенности совершения дилерских сделок и операций на рынке ценных бумаг. Особенность правового положения дилера.

Форекс-дилер: особенности правового статуса. Требования к деятельности форекс-дилера. Особенности регулирования деятельности по управлению ценными бумагами. Определение деятельности по управлению ценными бумагами и объекты доверительного управления. Особенности правового положения доверительного управляющего.

Депозитарная деятельность. Особенности депозитарной деятельности.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Требования к держателю реестра (регистратору). Система ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Статус центрального депозитария. Требования к центральному депозитарию. Условия осуществления депозитарной деятельности центрального депозитария. Управление рисками в центральном депозитарии.

Особенности учета прав на ценные бумаги. Счета, открываемые депозитариями и держателями реестра.

Номинальный держатель ценных бумаг. Исправительные записи по лицевым счетам (счетам депо).

Деятельность по инвестиционному консультированию на рынке ценных бумаг.

Порядок и формы предоставления отчетности профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

7. Выпуск и обращение ценных бумаг.

Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации, опционы эмитента, российские депозитарные расписки и пр.). Эмиссия ценных бумаг и ее этапы, проспект эмиссии ценных бумаг, раскрытие информации, условия размещения эмиссионных ценных бумаг, обращение ценных бумаг, формы удостоверения прав на эмиссионные ценные бумаги, роль системы регистрации в процессе обращения именных эмиссионных ценных бумаг. Условия выпуска инвестиционных паев ПИФов, банковские (депозитные и сберегательные) сертификаты, закладная. Формы удостоверения права собственности на ценные бумаги. Роль системы регистрации в процессе обращения именных эмиссионных ценных бумаг. Определение момента перехода прав собственности на ценную бумагу. Осуществление прав по предъявительским эмиссионным ценным бумагам, именованным документарным эмиссионным ценным бумагам, именованным бездокументарным эмиссионным ценным бумагам. Условия регистрации сделки. Ограничение в отношении передачи прав собственности на ценные бумаги.

Особенности размещения и обращения в Российской Федерации ценных бумаг иностранных эмитентов.

8. Правовое регулирование сделок с ценными бумагами и переход прав на ценные бумаги в порядке универсального правопреемства.

Договор купли – продажи ценных бумаг. Договор мены, договор дарения ценных бумаг. Особенности залога документарных и бездокументарных ценных бумаг. Договор репо. Договор доверительного управления ценными бумагами.

Переход прав в результате наследования. Особенности перехода прав на ценные бумаги при внесении ценных бумаг в уставный капитал при учреждении юридического лица, по решению суда, в процессе приватизации и при реорганизации общества.

9. Сделки с производными финансовыми инструментами.

Понятие производных финансовых инструментов. Базовый актив производных финансовых инструментов. Виды производных финансовых инструментов. Опцион, виды опционов, особенности исполнения опционов. Фьючерс, виды фьючерса, особенности исполнения. Форвардный договор. Своп-договор.

Особенности заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

10. Ответственность за нарушения на рынке ценных бумаг. Споры в сфере оборота ценных бумаг и их разрешение.

Понятие и виды нарушений в сфере рынка ценных бумаг. Ответственность и ее виды. Органы, рассматривающие дела об административных правонарушениях на рынке ценных бумаг. Срок давности привлечения к ответственности за совершенное нарушение. Виды санкций, применяемых за нарушения в сфере рынка ценных бумаг. Нарушение эмитентом порядка эмиссии ценных бумаг. Незаконное совмещение различных видов деятельности на рынке ценных бумаг. Уклонение организации от передачи ведения реестра специализированному регистратору. Нарушение правил ведения реестра владельцев ценных бумаг. Нарушение депозитарием обязанностей по учету прав на ценные бумаги. Нарушение депозитарием прав владельца ценных бумаг. Совершение сделок с ценными бумагами с нарушением требований российского законодательства. Неисполнение обязательных предписаний Банка России. Уклонение от раскрытия или опубликования информации. Нарушение процедуры раскрытия информации. Производство по делам о нарушениях в сфере рынка ценных бумаг. Защита интересов лиц, утративших ценные бумаги.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Эссе) для оценки сформированности компетенции УК-2:

- Форекс-дилер: особенности правового статуса

Институт «квалифицированных инвесторов»: отличительные признаки и порядок присвоения статуса

Функции и правовое регулирование клиринга на рынке ценных бумаг

Особенности листинга и делистинга ценных бумаг

Правовая природа сделок репо

Сравнительно-правовой анализ договоров репо и договоров займа на рынке ценных бумаг

Сравнение специальных положений о залоге ценных бумаг и общих положений о залоге

Сравнение правового режима ценных бумаг и цифровых финансовых активов

Особенности ответственности депозитариев за нарушения прав владельцев ценных бумаг (в чем состоят нарушения, какая возможна ответственность, приведите, при возможности, примеры из судебной практики)

Особенности ответственности брокеров за нарушения прав владельцев ценных бумаг (в чем состоят нарушения, какая возможна ответственность, приведите, при возможности, примеры из судебной практики)

Критерии оценивания (оценочное средство - Эссе)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»; Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»; Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»; Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно».
не зачтено	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»; Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-9:

Задача 1. Инвестор-гражданин (российский) владеет глобальными депозитарными расписками на акции российского эмитента. В связи с санкциями (Европейские депозитарно - клиринговые системы Euroclear и Clearstream не конвертируют расписки, выпущенные на российских эмитентов с 2022 г.), и инвестор обратился к российскому банку-депозитарию, осуществляющему учет расписок, с требованием об их конвертации в порядке статьи 6 Закона № 114-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об акционерных обществах».

Банк отказал в конвертации, ссылаясь на непредставление требуемых, в т.ч. нотариально удостоверенных документов, необходимых для подтверждения прав на расписки. Инвестор же указал, что не может представить все необходимые документы в связи с отказами в их предоставлении или заверении со стороны иностранного эмитента расписок. И иностранной биржи.

Изучите судебную практику, положения законодательства, ответьте на вопросы:

- Может ли российский депозитарий по формальным причинам отказать в требовании о конвертации расписок?

- Какое поведение российского депозитария будет свидетельствовать о добросовестности в таком вопросе?

- На ком лежит бремя опровержения достоверности представленных доказательств обладания расписками?

Задача 2. На общем собрании акционеров общества принято решение внести в устав изменения, связанные с увеличением количества объявленных акций. По мнению одного из акционеров, голосовавшего против принятия этого решения, оно нарушает его права и законные интересы, так как такое увеличение "размост" его долю в уставном капитале общества. Акционер намерен обратиться в суд с иском о признании решения собрания недействительным. Есть ли вероятность, что такой иск будет удовлетворен?

Задача 3. При проведении общего собрания акционеров по вопросу о выплате дивидендов было высказано предложение об отказе выплачивать дивиденды по привилегированным акциям. Вправе ли АО при наличии чистой прибыли у АО, а также при наличии сформированных специальных фондов для выплаты дивидендов по привилегированным акциям не принимать решение о выплате дивидендов?

Критерии оценивания (оценочное средство - Задачи)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»; Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»; Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»; Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно».
не зачтено	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»; Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой

	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции УК-2

1. Признаком эмиссионных ценных бумаг, отличающим их от неэмиссионных, является:

- a. являются бездокументарными
- b. размещаются выпусками или дополнительными выпусками
- c. закрепляют не только имущественные, но и неимущественные права
- d. обращаются только на бирже

2. Отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок – это:

- a. выпуск ценных бумаг
- b. эмиссия ценных бумаг
- c. обращение ценных бумаг
- d. размещение ценных бумаг

3. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и (или) при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента этой бумаги по цене, определенной в такой бумаге – это:

- a. российская депозитарная расписка

b. фьючерсный контракт

c. форвардный контракт

d. опцион эмитента

4. Не является профессиональным участником рынка ценных бумаг

a. инвестиционный советник

b. депозитарий

c. брокер

d. операторы финансовых платформ

5. Неисполнение продавцом по договору репо обязанности передать покупателю ценные бумаги свободными от любых прав третьих лиц, дает добросовестному покупателю по договору репо:

a. право требовать расторжения договора репо

b. право требовать признания договора репо недействительным

c. требовать предусмотренную законом неустойку

d. право оставить ценные бумаги за собой

6. Право на эмиссионную ценную бумагу, в случае учета прав на ценные бумаги в депозитарии, переходит к приобретателю:

a. с даты внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя

b. с даты внесения приходной записи по счету депо приобретателя

c. с даты списания ценной бумаги со счета депо отчуждателя

d. с даты подачи распоряжения депозитарию о проведении операции по счету

7. Является профессиональным участником рынка ценных бумаг

a. владелец облигаций

b. депозитарий

c. эмитент

d. инвестор

8. Договор репо на случай изменения рыночной цены переданных ценных бумаг:

a. всегда прекращается в силу закона

b. может предусматривать правило о «переоценке» с обязательствами контрагентов доплачивать определенные суммы на втором этапе сделки

c. не может предусмотреть правило о «переоценке», договор должен исполняться, как условились при его заключении

d. может быть признан недействительным

9. На организованных торгах заключение участниками торгов договоров, являющихся производными финансовыми инструментами (опционы, фьючерсы и др.):

a. возможно только для квалифицированных инвесторов

b. допускается при условии, что другой стороной по таким договорам является лицо, осуществляющее функции центрального контрагента

c. не допускается

d. допускается только для дилеров

10. Деятельность по исполнению поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, является предметом:

a. договора клиринга

b. договора брокерского обслуживания

c. договора доверительного управления ценными бумагами

d. депозитарный договора

11. Условия осуществления депозитарием депозитарной деятельности:

a. являются обязательным к разработке и утверждению депозитарием, становятся неотъемлемой частью депозитарного договора

b. могут быть разработаны и утверждены депозитарием, но это не обязательно

c. утверждаются только Банком России

d. не предусмотрены российским законодательством, все отношения депозитария и депонента регламентируются только самим договором о счете депо

12. Клиринговый сертификат участия:

a. является именной эмиссионной ценной бумагой

b. является ордерной неэмиссионной ценной бумагой

c. является неэмиссионной ценной бумагой на предъявителя

d. не является ценной бумагой

13. Сберегательный сертификат:

a. является именной документарной ценной бумагой

b. является именной бездокументарной ценной бумагой

c. является ценной бумагой на предъявителя

d. не является ценной бумагой

14. Не является ценной бумагой:

a. клиринговый сертификат участия

b. закладная

c. депозитный сертификат

d. сберегательная книжка

15. Переход прав на эмиссионные ценные бумаги, принадлежащие их первому владельцу, если предусмотрена госрегистрация отчета об итогах выпуска:

a. запрещается до их полной оплаты, также до регистрации отчета об итогах выпуска

b. допускается до их полной оплаты, но только после регистрации отчета об итогах выпуска

c. допускается не зависимо от оплаты и регистрации отчета об итогах выпуска

d. допускается в рамках сделок репо

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-9

1. Если владельцем ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, становится лицо, не являющееся квалифицированным инвестором или утратившее статус квалифицированного инвестора:

a. это лицо обязано передать такие бумаги в доверительное управление, отчуждать их не может

b. это лицо вправе самостоятельно отчуждать такие бумаги

c. это лицо вправе произвести отчуждение таких ценных бумаг только через брокера

d. такие бумаги погашаются эмитентом с выплатой их стоимости такому владельцу

2. В отношении централизованного учета прав на ценные бумаги соответствуют действительности тезисы: 1) это депозитарная деятельность; 2) это деятельность регистратора; 3) осуществляется в

отношении облигаций; 4) осуществляется в отношении акций и депозитарных расписок; 5) осуществляется по договору с эмитентом; 6) осуществляется в силу закона:

- a. 1,3,5
- b. 2,3,6
- c. 1,3,6
- d. 2,4,5

3. Деятельность по сбору, фиксации, обработке, хранению данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, и предоставление информации из реестра, является:

- a. депозитарной деятельностью
- b. брокерской деятельностью
- c. деятельностью по ведению реестра ценных бумаг
- d. дилерской деятельностью

4. Правила ведения реестра:

- a. вправе разработать и утвердить держатель реестра
- b. обязан разработать и утвердить держатель реестра
- c. обязан разработать и согласовать с Банком России держатель реестра
- d. утверждены Банком России как единые для всех держателей реестра

5. По лицевому счету (счету депо) номинального держателя осуществляется учет прав на ценные бумаги:

- a. принадлежащие самому номинальному держателю
- b. переданные номинальному держателю в доверительное управление
- c. не принадлежащие номинальному держателю, но в отношении которых их учет в интересах своих депонентов
- d. переданные в депозит нотариуса или суда

6. По депозитному лицевому счету (депозитному счету депо) осуществляется учет прав:

- a. на ценные бумаги, переданные в депозит нотариуса или суда
- b. в отношении ценных бумаг, находящихся в доверительном управлении
- c. эмитента (лица, обязанного по ценным бумагам) на выпущенные (выданные) им ценные бумаги

d. на ценные бумаги, депонированные по договору эскроу

7. Держатель реестра, осуществляющий ведение реестра владельцев эмиссионных ценных бумаг по поручению эмитента:

a. вправе открывать лицевые счета в отношении себя лично

b. вправе открывать в отношении себя лично только лицевые счета номинального держателя

c. не вправе открывать лицевые счета в отношении себя лично

d. вправе открыть в отношении себя лично счет доверительного управления

8. По открытому депозитарием счету депо владельца цифровых прав:

a. осуществляется учет цифровых прав, а также осуществляется переход цифровых прав, их обременение и ограничение распоряжения ими

b. не осуществляется переход цифровых прав, их обременение и ограничение распоряжения ими

c. осуществляется только учет и обременение цифровых прав

d. осуществляется учет только цифровых прав, переданных в доверительное управление

9. Депозитарии не могут открывать счета:

a. счет номинального держателя

b. депозитный счет

c. счет депо депозитарных программ

d. лицевой счет владельца в реестре

10. Депозитарий, на лицевом счете (счете депо) которого учитываются права на ценные бумаги, принадлежащие иным лицам, называется:

a. эскроу-агентом

b. репозитарием

c. номинальным держателем

d. централизованным депозитарием

11. Условия осуществления депозитарной деятельности:

a. депозитарий обязан утвердить, они являются неотъемлемой частью депозитарного договора

b. депозитарий имеет право принять и утвердить

с. депозитарий должен разработать и согласовать с Банком России

d. не применяются по российскому законодательству

12. Организатор торговли обязан вести: 1) реестр участников торгов и их клиентов; 2) реестр заявок; 3) реестр заключенных на организованных торгах договоров; 4) реестр представителей участников торгов

a. 1,2,3

b. 1,3,4

c. 1,2

d. 1,4

13. К участию в организованных торгах ценными бумагами не могут быть допущены:

a. нет правильного ответа

b. управляющие компании инвестиционных фондов

c. управляющие компании негосударственных пенсионных фондов

d. центральный контрагент

14. Организатором торговли, не являющимся биржей, может являться:

a. только коммерческая организация, созданная в любых организационно-правовых формах, предусмотренных российским законодательством

b. только организация, созданная в форме некоммерческого партнерства

c. только хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации

d. только акционерное общество

15. Договор считается заключенным на организованных торгах по общему правилу:

a. в момент фиксации организатором торговли соответствия разнонаправленных заявок друг другу путем внесения записи о заключении соответствующего договора в реестр договоров

b. в момент фиксации брокерами соответствия разнонаправленных заявок друг другу

c. в момент подачи заявки клиентом

d. в момент списания денежных средств за приобретение актива

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Ответ дан верно на 70% или более вопросов от общего количества вопросов. Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично» Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо» Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо» Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	Ответ дан верно менее чем на 70% вопросов от общего количества вопросов. Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо» Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Увакина Татьяна Владимировна. Правовое регулирование рынка ценных бумаг : Учебное пособие / Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 124 с. - ВО - Магистратура. - ISBN 978-5-16-111020-1., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=836466&idb=0>.
2. Правовое регулирование рынка ценных бумаг и коллективных инвестиций / Шевченко О.М. - Москва : Проспект, 2021., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=790765&idb=0>.
3. Карпов К.А. Финансово-правовое регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации : монография / Карпов К.А. - Москва : Проспект, 2024. - 208 с. - ISBN 978-5-392-41385-0., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=935564&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Агапеева Елена Вячеславовна. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США : Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 021100 «Юриспруденция»; Учебное пособие. - Москва : Издательство "ЮНИТИ-ДАНА", 2017. - 159 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-238-00728-0., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=593219&idb=0>.
2. Правовое регулирование рынка ценных бумаг / Селивановский А.С. - Москва : Высшая школа экономики, 2014., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=641090&idb=0>.
3. Самигулина Алла Викторовна (Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации). Правовое регулирование рынка ценных бумаг : Учебное пособие / Финансовый

университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва : РИО Российской таможенной академии, 2018. - 88 с. - ВО - Магистратура. - ISBN 978-5-9590-1037-9.,
<https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=888674&idb=0>.

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

Не применяется

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения.

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

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки/специальности 40.04.01 - Юриспруденция.

Автор(ы): Сизимова Ольга Борисовна, доктор юридических наук, доцент
Аникин Александр Сергеевич, кандидат юридических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Сизимова Ольга Борисовна, доктор юридических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 17 ноября 2025, протокол № 2.