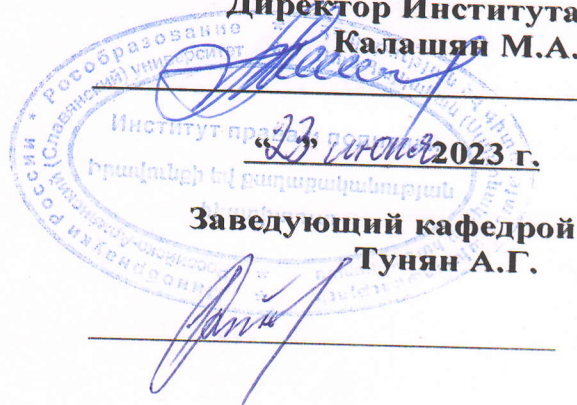


ГОО ВПО РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ (СЛАВЯНСКИЙ) УНИВЕРСИТЕТ

Составлен в соответствии с
государственными требованиями к
минимуму содержания и уровню
подготовки выпускников по
направлению «Юриспруденция» и
Положением «Об УМКД РАУ».

УТВЕРЖДАЮ:

Директор Института
Калашян М.А.



Заведующий кафедрой
Тунян А.Г.

Институт: Права и политики

Кафедра: Гражданского права и гражданско-процессуального права

Автор: к.ю.н. Бабалян Карен Габриелович

УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА

Дисциплина: Б1.В.04 «Правовое регулирование рынка ценных бумаг»

Магистерская программа: «Корпоративный юрист»

Направление: 40.04.01 «Юриспруденция»

Форма обучения: очная

ЕРЕВАН

1. Аннотация

Курс “Правовое регулирование рынка ценных бумаг” является комплексной отраслью права, которая включает в себя компоненты гражданского права и административного права. Современный рынок труда предъявляет юристам более жесткие требования относительно круга знаний и навыков, которые выходят за рамки только одной отрасли права, а чаще и за рамки конкретной специальности. Это касается также области регулирования ценных бумаг, где сила воображения человека каждый день выдвигает новые задачи для юристов. В этой связи юрист, работающий в области рынка ценных бумаг должен не только знать правовые регулирования, но и должен понимать сущность ценных бумаг. Изучение курса “Правовое регулирование рынка ценных бумаг ” в этой связи особенно актуально.

2. Требования к исходным знаниям и умениям студентов

Для изучения курса студенты должны иметь знания по гражданскому праву и административному праву и иметь минимальные знания по экономике и деловой практике.

3. Цели и задачи дисциплины

Будучи комплексной отраслью права, целью курса является выработка у студентов минимальных навыков анализа правовых проблем в области правового регулирования ценных бумаг и укрепление понимания международных деловых практик.

После прохождения курса студент должен знать особенности, принципы и характер регулирования рынка ценных бумаг, иметь знания о принципах функционирования таких рынков и уметь распознавать риски.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Виды учебной работы	Всего, в акад. часах	Распределение по семестрам					
		— сем	2 Сем	— сем	— сем.	— сем	— сем.
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:	108		108				
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	34		34				
1.1.1. Лекции	18		18				
1.1.2. Практические занятия, в т. ч.	16		16				
1.1.2.1. Обсуждение прикладных проектов							
1.1.2.2. Кейсы							
1.1.2.3. Деловые игры, тренинги							
1.1.2.4. Контрольные работы							
1.1.2.5. Другое (указать)							
1.1.3. Семинары							
1.1.4. Лабораторные работы							
1.1.5. Другие виды (указать)							
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	110		110				
1.2.1. Подготовка к экзаменам							
1.2.2. Другие виды самостоятельной							

работы, в т.ч. (указать)							
1.2.2.1. Письменные домашние задания							
1.2.2.2. Курсовые работы							
1.2.2.3. Эссе и рефераты							
1.2.2.4. Другое (указать)							
1.3. Консультации							
1.4. Другие методы и формы занятий							
Итоговый контроль (Экзамен, Зачет, диф. зачет - указать)	экзамен		экзамен				

5. Планируемые результаты освоения образовательной программы

Требования к планируемым результатам освоения образовательной программы, обеспечиваемым дисциплинами (модулями) и практиками обязательной части

Перечень формируемых компетенций

Формируемые универсальные компетенции

УК-1 Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий.

Формируемые профессиональные компетенции

ПК-2 Способен применять нормативные правовые акты в сфере гражданского, предпринимательского, корпоративного, налогового, банковского, трудового права;

ПК-4 Способен составлять правовые заключения, заявления, иски, жалобы, обращения и другие правореализационные акты в соответствии с правилами юридической техники, нормативными правовыми и локальными актами;

ПК-5 Способен составлять проекты гражданско-правовых сделок в соответствии с правовыми актами и обычаями;

ПК-7 Способен решать сложные юридические проблемы, адаптироваться в условиях меняющейся правовой реальности, принимать оптимальные решения;

ПК-10 Способен к осуществлению деятельности по правовому сопровождению и (или) контролю соответствия деятельности организаций требованиям законодательства РФ и РА;

ПК-12 Способен к осуществлению деятельности при оказании услуг по реализации вещных прав и прав требования на объекты гражданских прав.

6. Распределение объема дисциплины по темам и видам учебной работы

Разделы и темы дисциплины	Всего (ак. часов)	Лекции (ак. часов)	Практ. занятия (ак. часов)	Семина- ры (ак. часов)	Лабор. (ак. часов)	Друг ие виды заня тий (ак. часо в)
1	2=3+4+5+6 +7	3	4	5	6	7
Модуль 1.						
Введение						
Раздел 1.						
Тема 1. Понятие и роль финансовых рынков в современной экономике. Понятие ценных бумаг. Зарождение и эволюция рынка ценных бумаг.	6	3	3			
Тема 2. Правовые конструкции инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности.	4	2	2			
Тема 3. Классификация ценных бумаг: инвестиционные ценные бумаги, деривативы, срочные контракты:	5	3	2			
Тема 4. Эмиссия ценных бумаг и территориальная юрисдикция предложения.	5	2	3			
Тема 5. Регулирование оборота ценных бумаг на биржах и на внебиржевом рынке.	5	3	2			
Тема 6. Понятие секьюритизации активов и регулирование.	4	2	2			
Тема 7. Вопросы этики в сфере рынка ценных бумаг: правонарушения в сфере рынка ценных бумаг.	5	3	2			
ИТОГО	34	18	16			

7. Содержание разделов и тем дисциплины

Модуль 1

Тема 1. Понятие и роль финансовых рынков в современной экономике. Понятие ценных бумаг. Зарождение и эволюция рынка ценных бумаг.

На современном этапе развития экономики предприниматель часто сталкивается с необходимостью привлечения финансовых средств. В свою очередь, люди, у которых имеются свободные финансовые средства, стремятся инвестировать свои финансы как более

выгодно. В свете наличия развитого рынка ценных бумаг люди все чаще ищут там решение своих финансовых проблем. В определенной степени, рынок ценных бумаг является альтернативой банкам. В своем классическом определении, ценные бумаги являются соглашением между инвестором и предпринимателем, по которому инвестор отдает свои финансы под управление предпринимателя, а тот в будущем обязуется вернуть деньги с процентами.

Тема 2. Правовые конструкции инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности.

Правовые конструкции инвестиционной деятельности самые разнообразные, что обусловлено прежде всего сложностью рынка ценных бумаг и механизма их функционирования. Если относительно акций и облигаций применяются положения ГК, регулирующие куплю-продажу товаров, конструкция более сложна при деривативах и срочных контрактах. Практика выработала свои механизмы правового регулирования указанных контрактов.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, эмитенты, посредники, а также биржи и расчетно-клиринговые палаты.

Тема 3. Классификация ценных бумаг: инвестиционные ценные бумаги, деривативы, срочные контракты:

Ценные бумаги классифицируются в зависимости от того, насколько они привязаны к активу, который представляют. В этом смысле, первая группа ценных бумаг является непосредственным представителем актива (акции, облигации), а вторая группа удостоверяет права на приобретение права на актив.

Тема 4. Эмиссия ценных бумаг и территориальная юрисдикция предложения.

В свете того, что рынок ценных бумаг может эффективно действовать только при надлежащем уровне доверия к нему со стороны потребителей, государство жестко регулирует процесс эмиссии ценных бумаг. Это в частности касается полного раскрытия информации компанией эмитентом. Кроме того, в целях защиты прав потребителей законодательство также ограничивает территориальное действие эмитированных ценных бумаг.

Тема 5. Регулирование оборота ценных бумаг на биржах и на внебиржевом рынке.

Ценные бумаги могут обращаться как на биржевом рынке, так и на внебиржевых рынках. Законодательство также подробно регулирует деятельность бирж, в целях защиты прав потребителей и смягчения рисков, которые могут привести к тяжелым последствиям.

Тема 6. Понятие секьюритизации активов и регулирование.

Секьюритизация это схема привлечения новых финансовых средств посредством обеспечения их уже имеющимися активами. Необходимость регулирования секьюритизации вытекает из защиты прав потребителей и необходимости обеспечения финансовой безопасности государства.

Тема 7. Вопросы этики в сфере рынка ценных бумаг: правонарушения в сфере рынка ценных бумаг.

Эффективное функционирование рынка ценных бумаг напрямую зависит от того, насколько ему доверяют граждане. Поэтому вопросы этики в торговле ценными бумагами особенно важны для поддержания доверия потребителей к финансовым рынкам.

Правонарушения, такие как манипулирование рынком и незаконное использование инсайдерской информации, наказуемо законом.

а. Распределение весов по модуля и формам контроля

Формы контролей	Весы форм текущих контролей в результирующих оценках текущих контролей			Весы форм промежуточных контролей в оценках промежуточных контролей			Весы оценок промежуточных контролей и результирующих оценок текущих контролей в итоговых оценках промежуточных контролей			Весы итоговых оценок промежуточных контролей в результирующей оценке промежуточных контролей	Весы результирующей оценки промежуточных контролей и оценки итогового контроля в результирующей оценке итогового контроля
	M1 ¹	M2	M3	M1	M2	M3	M1	M2	M3		
Вид учебной работы/контроля											
Контрольная работа						0.5					
Тест											
Курсовая работа											
Лабораторные работы											
Письменные домашние задания											
Реферат											
Эссе											
<i>Опрос</i>			1								
<i>Другие формы (Указать)</i>											
Весы результирующих оценок текущих контролей в итоговых оценках промежуточных контролей									0.5		
Весы оценок промежуточных контролей в итоговых оценках промежуточных контролей											
Вес итоговой оценки 1-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей											
Вес итоговой оценки 2-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей											
Вес итоговой оценки 3-го промежуточного контроля в результирующей оценке промежуточных контролей										1	

¹ Учебный Модуль

Вес результирующей оценки промежуточных контролей в результирующей оценке итогового контроля											0.5
Экзамен/зачет (оценка итогового контроля)											0.5
	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$

Теоретический блок

Основная литература

1. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. - М., 2019,
2. Галанова В.А, Басова А.И., Рынок ценных бумаг, - М, 2008,
3. А.В. Майфат, Гражданско-правовые конструкции инвестирования, Москва, 2017,

Дополнительная литература

4. Решение Верховного Суда США от 1946 г. по делу *SEC vs. Howey Co.*, 328, US, 293 (1946).
5. В.А. Лялин, П.В. Воробьев. Рынок ценных бумаг. М., Проспект, 2009,
6. В.А. Белов Ценные бумаги в российском гражданском праве. М., Юринфор, 2007,
7. Информационное письмо Высшего Арбитражного Суда РФ от 21 января 2002г: Обзор практики рассмотрения арбитражными судами споров, связанных с применением норм о договоре о залоге и иных обеспечительных сделках с ценными бумагами.
8. Информационное письмо Высшего Арбитражного Суда РФ от 30 октября, 2007г: Обзор практики применения арбитражными судами положений главы 24 Гражданского Кодекса РФ.

8. Материалы по оценке и контролю знаний

а. Перечень экзаменационных вопросов

1. Общая характеристика финансовых рынков на современном этапе развития экономики;
2. Понятие первичного рынка и вторичного рынка;
3. Общая характеристика ценной бумаги;
4. Принципы регулирования рынка ценных бумаг;
5. Общая характеристика рисков, связанных с финансовыми рынками;
6. Общая характеристика финансовых кризисов;
7. Понятие инвестиционного контракта и его общая характеристика;
8. Юридические и экономические реквизиты ценной бумаги;
9. Построение контрактов с использованием ценных бумаг;
10. Статус эмитента ценных бумаг по законодательству РА и РФ;
11. Рейтинговые агентства и эмитенты;
12. Статус инвестиционного посредника по законодательству РА и РФ;
13. Защита прав потребителей на финансовых рынках;
14. Статус инвестиционных фондов по законодательству РА и РФ;
15. Институциональные инвесторы по законодательству РА и РФ;
16. Статус фондовой биржи по законодательству РА и РФ;
17. Статус организаторов внебиржевого рынка по законодательству РА и РФ;
18. Статус организаций, обеспечивающих функционирование финансовых рынков;
19. Основа классификации ценных бумаг;
20. Виды ценных бумаг по законодательству РА и РФ;
21. Общая характеристика акции как ценной бумаги;
22. Общая характеристика облигации как ценной бумаги;
23. Общая характеристика вторичных ценных бумаг и их регулирование;
24. Общая характеристика срочных контрактов и их регулирование;
25. Характеристика биржевых индексов;
26. Понятие эмиссии ценной бумаги;
27. Процедура эмиссии ценной бумаги;
28. Проспект эмиссии и требования к нему по законодательству РА и РФ;
29. Общая характеристика территориальной юрисдикции государства по отношению к оферте ценной бумаги;
30. Секьюритизация – как способ привлечения финансовых средств: Сущность и общая характеристика;
31. Процесс секьюритизации и риски связанные с секьюритизацией активов;
32. Гражданско-правовые конструкции секьюритизации активов;
33. Роль рейтинговых агентств в процессе секьюритизации активов;
34. Проблемы регулирования статуса компании специального назначения;
35. Цессия и проблемы секьюритизации активов;
36. Секьюритизация активов и финансовый кризис 2008г.;
37. Этика на финансовых рынках и защита прав потребителей;
38. Основные блоки этики на финансовых рынках;
39. Незаконное применение инсайдерской информации;
40. Характеристика манипулированием рынками.

9. Методический блок

а. Преподавание будет проводиться посредством презентации основных понятий регулирования рынка ценных бумаг, представлением основных проблем связанных с конкретным понятием и активным вовлечением студентов в дискуссии. Также предполагается обсуждение кейсов. Студенты также обязаны следить за новостями в сфере ценных бумаг, представлять и анализировать их во время лекций. Такая методика позволит студентам принимать самое непосредственное участие в уроках и закрепить полученные знания.

б. Методические рекомендации для студентов

і. При написании рефератов и эссе студентам рекомендуется начать с понимания проблемы, которая выбрана для написания реферата или эссе. После этого рекомендуется разбить проблему на подвопросы и приступить к исследованию и изложению.

