

ГОУ ВПО РОССИЙСКО-АРМЯНСКИЙ 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
Алавердян Л.А.



Институт: Права и политики

Кафедра: Гражданского права и гражданско-процессуального права

Зав. кафедрой: Тунян Араик Георгиевич к.ю.н., доцент

Автор: Хачатрян Вираб Артурович

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Дисциплина: М2.В.ОД.6 «Правовое регулирование рынка ценных бумаг»

Магистерская программа: 40.04.01 «Корпоративный юрист»

Направление: «Юриспруденция»

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
1. Общая трудоемкость изучения дисциплины по семестрам, в т. ч.:	144
1.1. Аудиторные занятия, в т. ч.:	
1.1.1. Лекции	12
1.1.2. Практические занятия, в т. ч.	30
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	24
1.1.4. Лабораторные работы	
1.1.5. Другие виды (указать)	
1.2. Самостоятельная работа, в т. ч.:	72
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	36

5. 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. Роль ценных бумаг в современной экономике. Взаимосвязь корпоративного права и права ценных бумаг	6	2		4		
Тема 2. Субъекты инвестиционной деятельности.	3	1		2		
Тема 3. Классификация ценных бумаг: инвестиционные ценные бумаги, деривативы, срочные контракты:	6	2		4		
Тема 4. Акции и облигации - как средство привлечения дополнительных финансов	3	1		2		
Тема 5. Регулирование оборота ценных бумаг на биржах и на внебиржевом рынке.	6	2		4		
Тема 6. Вопросы этики на рынке ценных бумаг.	6	2		4		
Тема 7. Основы корпоративных финансов	6	2		4		
ИТОГО	36	12		24		

6. Содержание разделов и тем дисциплины

Модуль 1

Тема 1. Роль ценных бумаг в современной экономике. Взаимосвязь корпоративного права и права 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. Взаимосвязь права ценных бумаг и корпоративного права состоит в том, что эффективное регулирование корпоративного управления и прозрачность корпораций является необходимым фактором для развития рынка ценных бумаг в целом.

Тема 2. Субъекты инвестиционной деятельности.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, эмитенты, посредники, а также биржи и расчетно-клиринговые палаты. В свою очередь, инвесторы подразделяются на институциональных и обычных, в зависимости от того, какие цели преследует инвестор и насколько он изолирован в финансах.

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. Акции и облигации – как средство привлечения дополнительных финансов.

Акции и облигации, согласно ГК РФ и РФ, являются инвестиционными ценными бумагами, поскольку лицо покупает их исключительно с надеждой на получение прибыли. Именно этим и инвестиционные ценные бумаги отличаются от деривативов, которые в основном приобретаются с целью хеджирования рисков. Существует строгий порядок выпуска акций и облигаций, который обусловлен необходимостью защиты интересов потребителей на финансовых рынках.

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. Вопросы этики 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.

Тема 7. Основы корпоративных финансов.

Невозможно хорошо представить функционирование рынка ценных бумаг не имея представление о базовых понятиях корпоративных финансов. С этой целью, тема поверхностно, не вдаваясь в экономические тонкости, затрагивает основные понятия, которыми оперирует корпоративный юрист.

а. Распределение весов по модулю и формам контроля

Формы контролей	Веса форм текущих контролей в результирующих оценках текущих контролей			Веса форм промежуточных контролей в оценках промежуточных контролей			Веса оценок промежуточных контролей и результирующих оценок текущих контролей в итоговых оценках промежуточных контролей			Веса итоговых оценок промежуточных контролей в результирующей оценке промежуточных контролей	Веса 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							M1	M2	M3		
Контрольная работа											
Тест											
Курсовая работа											
Лабораторные работы						0.2					
Письменные домашние задания											
Реферат						0.4					
Эссе											
Опрос на уроках						0.2					
<i>Другие формы (Указать)</i>											
Веса результирующих оценок текущих контролей в итоговых оценках промежуточных контролей									0.8		
Веса 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											
Вес результирующей оценки промежуточных контролей в результирующей оценке итогового контроля											
Экзамен (оценка итогового контроля)											0.2
	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$	$\Sigma = 1$

¹ Учебный Модуль

7. Теоретический блок

1. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. - М., 2003,
2. Галанова В.А, Басова А.И., Рынок ценных бумаг, - М, 2008,
3. А.В. Майфат, Гражданско-правовые конструкции инвестирования, Москва, 2007,
4. Решение Верховного Суда США от 1946 г. по делу *SEC vs. Howey Co.*, 328, *US*, 293 (1946), <https://supreme.justia.com/cases/federal/us/328/293/case.html>,
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, 1996,
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, http://www.arbitr.ru/as/pract/vas_info_letter/2985.html,
8. Информационное письмо Высшего Арбитражного Суда РФ от 30 октября, 2007г: Обзор практики применения арбитражными судами положений главы 24 Гражданского Кодекса РФ, http://arbitr.ru/as/pract/vas_info_letter/18448.html,

8. Материалы по оценке и контролю знаний

а. Перечень экзаменационных вопросов

1. Общая характеристика финансовых рынков на современном этапе развития экономики;
2. Корпоративное право и право рынка ценных бумаг
3. Понятие первичного рынка и вторичного рынка;
4. Общая характеристика ценной бумаги;
5. Принципы регулирования рынка ценных бумаг;
6. Общая характеристика рисков, связанных с финансовыми рынками;
7. Общая характеристика финансовых кризисов;
8. Понятие инвестиционного контракта и его общая характеристика;
9. Юридические и экономические реквизиты ценной бумаги;
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. Этика на финансовых рынках и защита прав потребителей;
31. Основные блоки этики на финансовых рынках;
32. Незаконное применение инсайдерской информации;
33. Характеристика манипулированием рынками
34. Основные понятия корпоративных финансов.

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.

