

Автономная некоммерческая организация «Институт дополнительного профессионального образования «Международный финансовый центр»

(АНО «ИДПО МФЦ»)

Рекомендована
Педагогическим советом,
протокол от 28 февраля 2018 г.

Утверждена
Ректором,
приказ от 28 февраля 2018 г.



**Программа дополнительного
профессионального образования
(профессиональная переподготовка)
«Куратор, осуществляющий надзор за
деятельностью профессиональных
участников рынка ценных бумаг и
инфраструктурных организаций финансового
рынка (клиринговых организаций и
организаторов торговли)»
(разработана для работников Банка России)**

Оглавление	
1. Пояснительная записка	3
2. Цель реализации	3
3. Планируемые результаты обучения.....	3
4. Контингент слушателей	4
5. Форма обучения и виды учебной работы.....	4
6. Расписание и режим занятий.....	4
7. Продолжительность освоения	5
8. Учебный (тематический) план	5
9. Календарный учебный график	7
10. Содержание (программа)	8
11. Контроль освоения	32
12. Итоговая аттестация и критерии оценивания	34
13. Оценочные средства.....	35
14. Документ об образовании.....	54
15. Кадровое обеспечение.....	54
16. Учебно-методическое обеспечение слушателей	55
17. Материальное-технические условия.....	55
18. Литература, нормативные правовые акты.....	55

1. Пояснительная записка

Программа дополнительного профессионального образования (профессиональной переподготовки) «Куратор, осуществляющий надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных организаций финансового рынка (клиринговых организаций и организаторов торговли)» (далее допускается – «Программа») разработана «Институт дополнительного профессионального образования «Международный финансовый центр» в целях обучения соответствующих кураторов, являющихся работниками Банка России.

2. Цель реализации

Получение знаний и навыков для проведения всестороннего анализа деятельности и финансового состояния ПУРЦБ и ИОФР

3. Планируемые результаты обучение

Планируемые результаты обучения заключаются в формировании, совершенствовании следующих знаний, отдельных умений и способностей к осуществлению трудовых действий. Получение знаний и навыков для проведения всестороннего анализа деятельности и финансового состояния ПУРЦБ и ИОФР.

Формируемые компетенции

Освоение Программы предполагает формирование и развитие профессиональных и личностных компетенций слушателей, включая:

- Способность анализировать отчетность и иные сведения о поднадзорной организации.
- Способность оценивать наличие и соответствие нормативно-правовым требованиям внутренних документов поднадзорной организации, а также соблюдение таких внутренних документов при осуществлении поднадзорной организации своей деятельности.
- Умение анализировать систему корпоративного управления на предмет соответствия нормативно-правовым требованиям и наличия соответствующих рисков поднадзорной организации.
- Умение анализировать системы внутреннего контроля, управления рисками, программно-технических средств поднадзорной организации на предмет соответствия нормативно-правовым требованиям.

- Способность оценивать своевременность проводимых контрольно-надзорных мероприятий, эффективного взаимодействия с представителями других структурных подразделений Банка России в отношении поднадзорной организации.
- Способность осуществлять аккумуляцию и фиксацию информации о деятельности и финансовом состоянии поднадзорной организации.
- Умение готовить аналитические записки и заключения о деятельности поднадзорной организации.
- Знание и понимание специфики деятельности ПУРЦБ, ИОФР, включая стратегический менеджмент, маркетинг.
- Стрессоустойчивость, способность к выступлениям, ведению служебных переговоров, подготовке презентаций, рациональному планированию рабочего времени и др.

4. Контингент слушателей

Сотрудники центрального аппарата Банка России и территориальных учреждений Банка России, осуществляющих надзор за ПУРЦБ и ИОФР, имеющие среднее профессиональное и (или) высшее образование, а также лица, получающие высшее образование.

5. Форма обучения и виды учебной работы

Освоение Программы осуществляется в очной форме.

6. Расписание и режим занятий

Четыре тематических модуля. Каждый из четырех модулей содержит логически близкие, связанные темы (с учетом содержания образования, заданного техническим заданием Банка России). Предложенная последовательность освоения модулей, а также тем внутри каждого модуля, продиктована принципами: «от простого к сложному», «от общего к частному», «от теоретических знаний к практическому применению», «поэтапное приращение компетенций» и др. Изучение материала, на основе которого базируется последующая тематика, предшествует такой тематике. Так, например, тема «Отчетность, предоставляемая в порядке надзора ПУРЦБ и ИОФР» изучается после темы «Основы бухгалтерского учета, финансовой отчетности и ее анализа».

Занятия проводятся согласно расписанию, но не более 8 академ. часов в день.

7. Продолжительность освоения

Программа рассчитана на освоение в течение 288 академических часов (один академический час составляет 45 минут). 191 академических часов (теоретические занятия) и 97 часов (практические занятия).

8. Учебный (тематический) план

**Учебный план программы профессиональной переподготовки
«Куратор, осуществляющий надзор за деятельностью профессиональных
участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных организаций финансового
рынка (клиринговых организаций и организаторов торговли)»
(форма обучения: очная)**

№ п/п	Наименование разделов, дисциплин	Трудоёмкость	В том числе			Внеаудиторная (самостоятельная) работа	Форма контроля
		в часах	всего часов	лекции	практические занятия		
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	МОДУЛЬ 1 Гражданско-правовые основы ведения предпринимательской деятельности. Корпоративное управление. Правовые основы обеспечения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	80	80	50	30	-	Зачет
2.	МОДУЛЬ 2. Биржевой и внебиржевой рынки. Особенности деятельности по организации торговли и клиринговой деятельности. Основы финансовой математики и статистики. Риск-менеджмент. Производные	80	80	54	26	-	Зачет

№ п/п	Наименование разделов, дисциплин	Трудоёмкость	В том числе			Внеаудиторная (самостоятельная) работа	Форма контроля
		в часах	всего часов	лекции	практические занятия		
1	2	3	4	5	6	7	8
	финансовые инструменты.						
3.	МОДУЛЬ3 Бухгалтерский учет, финансовая отчетность и ее анализ в ПУРЦБ и ИОФР. Налогообложение на финансовом рынке. Внутренний контроль. Отчетность, предоставляемая в порядке надзора. Анализ и оценка финансовой устойчивости ПУРЦБ и ИОФР. Основы инспекционной деятельности в ПУРЦБ и ИОФР	80	80	56	24	-	Зачет
4.	Модуль 4 Основы макроэкономики, влияние макроэкономической ситуации на деятельность ПУРЦБ и ИОФР. Маркетинг услуг ПУРЦБ и ИОФР. Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР. Дополнительные компетенции для кураторов ПУРБ и ИОФР: стратегический менеджмент, IT-менеджмент, личностные компетенции	48	48	29	19	-	Зачет
5	ВСЕГО:	288	288	191	97	-	
6	Итоговая аттестация: написание итоговой дипломной работы	-	-	-	-	-	-
7	Общая трудоемкость программы:	288	288	191	97	-	

9. Календарный учебный график

Программа профессиональной переподготовки «Куратор, осуществляющий надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных организаций финансового рынка (клиринговых организаций и организаторов торговли)»

Объем программы	288 час.
Продолжительность обучения	Календарных год
Форма обучения	Очная

Образовательный процесс по программе осуществляется в течение 2018 года.

№ п/п	Наименование модулей	1 квар тал	2 квар тал	3 квар та	4 квар тал	КР	КР*	СР	СР*	ИА	Все го
1.	МОДУЛЬ 1 Гражданско-правовые основы ведения предпринимательской деятельности. Корпоративное управление. Правовые основы обеспечения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.	80				80		30			80
2.	МОДУЛЬ 2. Биржевой и внебиржевой рынки. Особенности деятельности по организации торговли и клиринговой деятельности. Основы финансовой математики и статистики. Риск-менеджмент. Производные финансовые инструменты.		80					26			80
3.	МОДУЛЬ 3 Бухгалтерский учет, финансовая отчетность и ее анализ в ПУРЦБ и ИОФР. Налогообложение на			80				24			80

№ п/п	Наименование модулей	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	КР	КР*	СР	СР*	ИА	Всего
	финансовом рынке. Внутренний контроль. Отчетность, предоставляемая в порядке надзора. Анализ и оценка финансовой устойчивости ПУРЦБ и ИОФР. Основы инспекционной деятельности в ПУРЦБ и ИОФР										
4.	Модуль 4 Основы макроэкономики, влияние макроэкономической ситуации на деятельность ПУРЦБ и ИОФР. Маркетинг услуг ПУРЦБ и ИОФР. Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР. Дополнительные компетенции для кураторов ПУРЦБ и ИОФР: стратегический менеджмент, IT-менеджмент, личностные компетенции				48			19			48
5.	Итоговая аттестация										
6.	Общая трудоемкость программы	80	80	80	48	288		97	97	8	288

10. Содержание (программа)

МОДУЛЬ 1

«Гражданско-правовые основы ведения предпринимательской деятельности. Корпоративное управление. Правовые основы обеспечения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг»

Тема1. Гражданско-правовые основы ведения предпринимательской деятельности

1.1. Общие положения:

- Понятие, система и источники гражданского права;
- Предпринимательская деятельность и предмет гражданско-правового регулирования;
- Аналогия права и аналогия закона в гражданском праве;
- Возникновение, осуществление и защита гражданских прав и обязанностей;
- Сроки в гражданском праве.

1.2. Юридические лица:

- Система юридических лиц;
- Корпоративные организации как вид юридических лиц;
- Общие положения об управлении корпоративными организациями;
- Общие положения о хозяйственных товариществах и обществах;
- Публичные и непубличные общества;
- Правоспособность юридических лиц. Особенности осуществления правоспособности отдельными видами юридических лиц. Крупные сделки.

1.3. Объекты гражданских прав:

- Виды объектов гражданских прав;
- Вещи как объект гражданских прав;
- Система ценных бумаг;
- Особенности правового режима недвижимости;
- Результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации.

1.4. Сделки:

- Понятие и виды сделок;
- Форма сделки;
- Условия действительности сделок, основания и последствия их недействительности.

1.5. Представительство:

- Понятие и виды представительства;
- Основания возникновения представительства;
- Доверенность в гражданском праве.

1.6. Право собственности:

- Понятие и содержание права собственности;
- Основания возникновения и прекращения права собственности. Защита права собственности и иных вещных прав.

1.7. Общие положения об обязательствах:

- Понятие и виды обязательств;
- Исполнение обязательств: понятие, принципы;
- Обеспечение исполнения обязательств;
- Ответственность за нарушение обязательств.

1.8. Общие положения о договоре:

- Понятие договора;
- Свобода договора. Договор и закон. Императивные и диспозитивные нормы о договоре;
- Условия договора. Толкование договора;
- Порядок заключения договора;
- Система договоров;
- Изменение и расторжение договора.

Тема 2. Корпоративное управление.

2.1. Понятие и теоретические основы корпоративного управления:

- Акционерные общества. Публичные и непубличные акционерные общества;
- Права акционеров и их защита;
- Управление акционерным обществом. Органы управления, порядок их формирования, компетенция;
- Аффилированные лица;
- Крупные сделки и сделки с заинтересованностью;
- Приобретение акций публичного общества.

2.2. Особенности корпоративного управления в российских публичных и непубличных акционерных обществах:

- Возможность «упрощенного» порядка корпоративного управления в акционерных обществах (непубличных);
- Требования Московской биржи к корпоративному управлению эмитента для включения его ценных бумаг (акций, облигаций) в котировальные списки.

2.3. Кодекс корпоративного управления:

- Цель, структура, основные принципы. Принцип «соблюдай или объясняй»;
- Подготовка и проведение собраний акционеров;
- Совет директоров: порядок формирования, деятельности, вознаграждений;
- Раскрытие информации о деятельности акционерного общества;

– Практика применения Кодекса корпоративного управления крупнейшими публичными акционерными обществами, компаниями с государственным участием. Мониторинг Банка России применения Кодекса корпоративного управления.

2.4. Особенности корпоративного управления в ПУРЦБ и ИОФР:

– Организационно-правовые формы, предусмотренные для ПУРЦБ и ИОФР (организаторы торговли, клиринговые организации);

– Ограничения по передаче полномочий единоличного исполнительного органа другому лицу (управляющему, управляющей организации);

– Требования к учредителям (участникам) ПУРЦБ, ИОФР;

– Порядок уведомлений, согласований Банком России изменений в составе учредителей (участников) ПУРЦБ, ИОФР;

– Требования к органам управления и работникам ПУРЦБ, ИОФР. Требования и порядок получения/направления ПУРЦБ, ИОФР предварительного согласия/уведомления Банка России о назначении (избрании) на должность, освобождении от должности;

– Внутренний документ по корпоративному управлению организатора торговли;

– Внутренний документ по корпоративному управлению клиринговой организации.

Тема 3. Правовые основы обеспечения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

3.1. Виды профессиональной деятельности, возможности и ограничения по совмещению, предотвращение конфликта интересов:

– Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и ограничения, установленные законодательством. Предотвращение конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

3.2. Лицензирование. Лицензионные требования и условия:

– Лицензирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг. Лицензионные требования и условия (по видам профессиональной деятельности для соискателя лицензии и лицензиата). Аннулирование, приостановление и возобновление действия лицензии. Обязанности организации, у которой аннулирована лицензия на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

3.3. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг: основные понятия и требования:

- Понятие и сущность брокерской деятельности на рынке ценных бумаг. Статус брокера: комиссионер, поверенный, агент. Объекты брокерской деятельности;
- Права и обязанности брокера и клиента. Ответственность за нарушение брокерского договора. Способы и порядок исполнения поручений клиентов;
- Обособленное хранение брокером денежных средств клиентов. Правовой режим специального брокерского счета. Возможность использования брокером активов клиента.

3.4. Дилерская деятельность:

- Понятие дилерской деятельности на рынке ценных бумаг. Существенные условия дилерского договора купли-продажи ценных бумаг и ответственность дилера за его исполнение.

3.5. Саморегулирование и саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников рынка ценных бумаг. Базовые и внутренние стандарты СРО:

- Саморегулирование как элемент регулирования деятельности участников финансового рынка, включая профессиональных участников рынка ценных бумаг. Единый реестр саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка. Саморегулируемые организации (СРО), объединяющие брокеров, дилеров, форекс-дилеров, депозитариев, доверительных управляющих, регистраторов. Обязательность членства в СРО;
- Осуществление саморегулируемой организацией полномочий, переданных саморегулируемой организации Банком России;
- Контроль саморегулируемой организацией деятельности своих членов. Меры, применяемые в отношении членов саморегулируемой организации;
- Базовые и внутренние стандарты СРО в сфере финансового рынка по видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Саморегулирование и саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников рынка ценных бумаг. Базовые и внутренние стандарты СРО (продолжение)

3.6. Маржинальная торговля. Признание квалифицированных инвесторов. Индивидуальные инвестиционные счета. Инвестиционное консультирование и другие услуги брокера:

- Маржинальная торговля. Единые требования Банка России к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении отдельных сделок за счет клиентов;
- Квалифицированные инвесторы на рынке ценных бумаг;
- Порядок признания лиц квалифицированными инвесторами и ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами.
- *Брокер как агент по выдаче, обмену и погашению инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов. Выполнение функций агента по платежам и обмену ценных бумаг. Функции и обязанности андеррайтера;*
- Индивидуальные инвестиционные счета (правовое регулирование, особенности открытия и ведения);
- Инвестиционное консультирование. Аналитическая поддержка клиентов. Услуги брокера, связанные с использованием торговых роботов и сервисов автоматического повторения сделок - «автоследование».

Темы в рамках занятий

3.7. Управление ценными бумагами: основные понятия:

- Основные понятия, используемые в Гражданском кодексе Российской Федерации регулирующие деятельность по управлению ценными бумагами. Требования к осуществлению деятельности по управлению ценными бумагами.

3.8. Требования нормативных актов, в том числе Банка России, к осуществлению деятельности по управлению ценными бумагами:

- Единые требования Банка России к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требования, направленные на исключение конфликта интересов управляющего;
- Требования к управлению ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами;
- Обособление ценных бумаг и денежных средств, находящихся в доверительном управлении, а также полученных управляющим в процессе управления ценными бумагами.

3.9. Договор доверительного управления ценными бумагами:

- Договор доверительного управления ценными бумагами. Права и обязанности управляющего и учредителя управления. Объекты доверительного управления. Осуществление управляющим прав по ценным бумагам, находящимся в

доверительном управлении. Вознаграждение управляющего. Ответственность за нарушение договора доверительного управления.

3.10. Стратегии доверительного управления ценными бумагами.

– Порядок определения инвестиционного профиля клиента. Стандартные стратегии управления.

Темы в рамках занятий

3.11. Деятельность форекс-дилеров: понятия, риски, регуляторные требования:

– Деятельность форекс-дилера. Дополнительные требования к учредителям (участникам) форекс-дилера.

– Основные понятия: «базисный актив», «базовая валюта», «валютная пара», «контрвалюта», «валюта счета», «заккрытие позиции», «информационная торговая система (ИТС)», «кросс-курс», «стоп-аут» и др.

3.12. Деятельность форекс-дилеров: понятия, риски, регуляторные требования:

– Риски, с которыми форекс-дилер обязан ознакомить физическое лицо, связанные с заключением, исполнением и прекращением обязательств по рамочному договору и отдельным договорам;

– Требования Банка России к порядку и срокам ведения форекс-дилером учета заключаемых договоров и операций, совершаемых в связи с их исполнением.

– Требования к раскрытию информации форекс-дилером.

3.13. Порядок осуществления деятельности форекс-дилера (понятия, риски, регуляторные требования):

– Стандартизация и механизмы деятельности форекс-дилера. Порядок и условия выставления форекс-дилером котировок, подачи клиентами заявок. Порядок расчета размера обязательств клиента. Порядок предоставления клиентами обеспечения. Порядок и сроки проведения расчетов с клиентами.

– Примерные условия рамочного договора. Порядок заключения, изменения и расторжения отдельных договоров. Порядок и сроки предоставления форекс-дилером отчетности клиенту.

3.14. Порядок осуществления деятельности форекс-дилера (понятия, риски, регуляторные требования):

– Порядок и условия использования ИТС.

Темы в рамках занятий

3.15. Депозитарная деятельность: понятие, основные услуги, порядок осуществления:

– Понятие депозитарной деятельности. Услуги депозитария, непосредственно оказываемые в рамках лицензируемой деятельности. Порядок осуществления депозитарной деятельности. Требования к определению продолжительности операционного дня депозитария.

3.16. Депозитарный договор. Виды счетов и порядок их ведения:

– Депозитарный договор. Права и обязанности депозитария и депонента;
– Виды счетов, которые могут открывать депозитарии. Требования Банка России к порядку открытия и ведения депозитариями счетов депо и иных счетов;
– Ведение депозитарного учета. Отчет о деятельности депозитария.

3.17. Центральный депозитарий. Взаимодействие депозитария с другими ПУРЦБ, ИОФР, депонентами:

– Особенности правового положения и деятельности центрального депозитария. Расчетный депозитарий. Взаимодействие депозитариев с другими профессиональными участниками рынка ценных бумаг, центральным депозитарием и иными инфраструктурными организациями. Междепозитарные отношения;
– Единые требования Банка России к проведению депозитарием и регистратором сверки соответствия количества ценных бумаг, к предоставлению депозитарием депоненту информации о правах на ценные бумаги.

3.18. Номинальный держатель и депозитарий:

– Понятие номинального держателя. Основные обязанности номинального держателя в отношении ценных бумаг, держателем которых он является. Реализация прав акционеров с участием номинального держателя (каскадный принцип), случаи обязательного и необязательного участия номинального держателя. Осуществление выплат через номинального держателя. Голосование номинального держателя ценных бумаг на общем собрании держателей ценных бумаг.

Тема 4. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

4.1. Сущность, правовые основы, требования. Услуги регистратора:

– Сущность и правовые основы деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Услуги держателя реестра, оказываемые в рамках лицензируемой деятельности;
– Функции регистратора, связанные с осуществлением владельцами ценных бумаг своих прав, включая участие в собраниях акционеров, получение доходов по ценным бумагам;

- Общие требования к осуществлению деятельности по ведению реестра;
- Порядок открытия и ведения держателем реестра лицевых и иных счетов.

4.2. Взаимодействие с центральным депозитарием, депозитариями, трансфер-агентами, агентами ПИФов, эмитентами. Вознаграждение регистратора:

- Понятие трансфер-агента, его права и обязанности;
- Взаимодействие держателя реестра с центральным депозитарием и депозитариями, трансфер-агентами, агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев, эмитентами, выполняющими часть функций держателя реестра;
- Вознаграждение держателя реестра за составление списка лиц, осуществляющих права по ценным бумагам, а также за составление списка владельцев ценных бумаг. Размер платы, взимаемой держателем реестра с зарегистрированных лиц.

4.3. Некоторые особенности деятельности регистратора:

- Порядок передачи реестра в случае прекращения договора на ведение реестра;
- Особенности действий держателя реестра при выкупе ценных бумаг;
- Особенности совершения операций при ведении реестра владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и ипотечных сертификатов участия. Требования к составлению списков владельцев инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и ипотечных сертификатов участия (ИСУ).

МОДУЛЬ 2

«Биржевой и внебиржевой рынки. Особенности деятельности по организации торговли и клиринговой деятельности. Основы финансовой математики и статистики. Риск-менеджмент. Производные финансовые инструменты»

Тема 1. Биржевой и внебиржевой рынки.

1.1. Активы, обращающиеся на организованных торгах. Допуск к торгам:

- Правила допуска к торгам. Виды активов, обращающихся на организованных торгах, и особенности их допуска к организованным торгам. Биржевые товары (инструменты). Операции с драгоценными металлами. Инструменты денежного рынка. Операции РЕПО. Валютные операции на организованном рынке.

1.2. Листинг:

- Листинг (делистинг) ценных бумаг. Котировальные списки. Листинг и котировальные списки на Московской бирже.

1.3. Биржевые сделки, торги, котировки и индексы:

- Виды биржевых сделок. Длинные, короткие сделки. Расчетные и поставочные сделки, кассовые и срочные сделки. Маржинальные сделки. Этапы совершения и исполнения биржевой сделки;
- Биржевая сессия. Режимы торгов. Биржевая котировка. Биржевые индексы.

1.4. Способы заключения сделок с ценными бумагами.

Ценообразование на организованных торгах ценными бумагами. Основные торговые стратегии:

- Маркет-мейкеры и их роль на организованных торгах;
- Способы заключения сделок с ценными бумагами. Традиционные и альтернативные торговые системы. Аукцион и дилерский рынок. Виды аукционов;
- Системы индикативных цен (котировок);
- Арбитражеры, хеджеры, спекулянты. Виды арбитража.

Тема2. Противодействие неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком

2.1. «Антиинсайд» и «антиманипулирование»:

- Цель противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком. Сфера регулирования и основные понятия законодательства в области противодействия неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком. Порядок и сроки раскрытия или предоставления инсайдерской информации. Требования по ведению и передаче списка инсайдеров. Ограничения на использование инсайдерской информации и манипулирование рынком, а также последствия использования указанных недобросовестных практик поведения. Меры по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком, которые обязаны осуществлять инсайдеры. Функции и полномочия Банка России по противодействию неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком.

2.2. Специальный внутренний контроль ПУРЦБ:

- Организация внутреннего контроля в целях противодействия неправомерного использования инсайдерской информации и манипулирования рынком в организациях, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

2.3. Выявление организатором торговли фактов манипулирования:

- Особенности деятельности организатора торговли по выявлению фактов манипулирования на организованных торгах.

Тема3. Правовое регулирование организованных торгов на товарном и финансовом рынках. Деятельность организатора торговли.

3.1. Ключевые понятия. Полномочия и требования Банка России:

- Понятие организатора торговли, биржи, торговой системы. Ограничения по совмещению деятельности по организации торгов с иными видами деятельности;
- Полномочия Банка России по регулированию и надзору за осуществлением деятельности по проведению организованных торгов;
- Требования Банка России по допуску ценных бумаг к организованным торгам;
- Требования к составу собственных средств организатора торговли, а также к порядку и срокам их расчета;
- Требования Банка России к порядку проведения организованных торгов, ведению реестра участников торгов и их клиентов, реестра заявок и реестра договоров, заключенных на организованных торгах, требования к порядку и срокам предоставления выписок из указанных реестров.

3.2. Документы организатора торговли. Биржа и торговая система. Раскрытие и защита информации. Отдельные вопросы деятельности организатора торговли:

- Документы организатора торговли, подлежащие регистрации в Банке России;
- Требования к правилам организованных торгов;
- Договор об оказании услуг по проведению организованных торгов;
- Особенности правового регулирования биржи. Биржевой совет. Ведение биржей реестра внебиржевых договоров;
- Особенности правового регулирования торговой системы;
- Индексы и иные показатели, рассчитываемые организатором торговли;
- Меры, направленные на снижение рисков и предотвращение конфликта интересов организатора торговли;
- Приостановление и прекращение организованных торгов;
- Раскрытие (предоставление) информации и документов организатором торговли;
- Защита информации организатором торговли.

Тема4. Клиринговая деятельность: правовые основы, осуществление и регулирование.

4.1. Основные понятия. Полномочия и требования Банка России:

- Сущность клиринговой деятельности и основные понятия («индивидуальное клиринговое обеспечение», «коллективное клиринговое обеспечение», «клиринговый пул», «неттинг» и др.);
- Требования Банка России к осуществлению клиринговой деятельности: порядок осуществления клиринга, регистрация клиринговой организацией участников клиринга и иных лиц, клиринговое обеспечение, внутренний учет в клиринговой организации, отчеты, требования к порядку и хранению информации;
- Полномочия Банка России по регулированию клиринговой деятельности и контролю за ее осуществлением;
- Ограничения на совмещение клиринговой деятельности. Совмещение клиринговой деятельности с деятельностью организатора торговли. Требования к размеру и составу собственных средств клиринговой организации;
- Обязательные нормативы для клиринговой организации, установленные Банком России.

4.2. Ключевые вопросы правового регулирования осуществления клиринговой деятельности. Центральный контрагент. Раскрытие информации:

- Права и обязанности клиринговой организации. Участники клиринга и требования к ним. Виды клиринга. Договор об оказании клиринговых услуг. Правила клиринга. Способы обеспечения исполнения обязательств. Особенности индивидуального и коллективного клирингового обеспечения. Торговые и клиринговые счета и порядок условия проведения операций по указанным счетам. Принципы сегрегации и переносимости. Гарантии завершения расчетов по итогам клиринга. Клиринг внебиржевых сделок. Последствия недействительности договора, обязательство по которому допущено к клирингу. Особенности договора хранения имущества, используемого для исполнения и (или) обеспечения исполнения допущенных к клирингу обязательств;
- Состав документов, подлежащих регистрации клиринговой организацией в Банке России;
- Центральный контрагент;
- Раскрытие информации о деятельности клиринговой организации.

Тема5. Основы финансовой математики и статистики.

5.1. Основы финансовых расчетов:

– Нарращение и дисконтирование по простым процентным ставкам. Сложные проценты и непрерывная ставка процента. Производные процентные расчеты, кривые доходности. Постоянные, переменные и непрерывные ренты. Измерение доходности и риска.

5.2. Базовые понятия теории вероятностей и математической статистики:

– Вероятностные пространства и условные вероятности. Случайные величины и их числовые характеристики. Выборочный метод, оценки параметров распределений. Корреляционный и регрессионный анализ. Статистический анализ временных рядов.

5.3. Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг. Принципы управления портфелем ценных бумаг. Стратегии в управлении портфелем ценных бумаг. Базовая методика расчета стоимости портфеля финансовых инструментов без опциональности:

– Ожидаемая доходность и риск портфеля. Виды доходности, порядок расчета доходности ценных бумаг. Выбор рискованного портфеля, портфель из рискованных и безрисковых активов. Модели оценки доходности портфеля. Активные и пассивные стратегии управления портфелями акций и облигаций.

5.4. Технический анализ:

– Понятие технического анализа. Построение графиков. Тенденция и ее основные характеристики. Основные модели перелома. Модели продолжения тенденции. Скользящие средние значения. Осцилляторы. Волны Эллиота.

5.5. Основы фундаментального анализа ценных бумаг:

– Понятие фундаментального анализа. Ключевые методы фундаментального анализа. Общеэкономический анализ. Отраслевой анализ. Экономический анализ компании. Ключевые коэффициенты/показатели.

Тема 6. Система и принципы управления рисками ПУРЦБ и ИОФР.

6.1. Характеристика рисков. Определение и классификация рисков. Система и принципы управления рисками профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами, депозитарную деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность форекс-дилеров и ИОФР:

– Понятие финансового риска. Классификации финансовых рисков, выделение источников рисков. Понятие рисков в нормативных актах Банка России. Система и принципы управления рисками участников финансовых рынков.

6.2. Методы управления рисками. Система управления рисками.

Выявление и оценка рисков, возникающих при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Стресс-тестирование и виды стресс-тестов. Идентификация, оценка и минимизация рисков. Основные модели оценки рисков. Методики расчета риска (PVBP, VAR, CVAR):

– Методы управления рисками. Идентификация и методы оценки рыночных рисков. Идентификация и методы оценки кредитных рисков. Ключевые математические модели оценки рисков. Понятие стресс-тестирования и виды стресс-тестов.

МОДУЛЬ3

«Бухгалтерский учет, финансовая отчетность и ее анализ в ПУРЦБ и ИОФР. Налогообложение на финансовом рынке. Внутренний контроль. Отчетность, предоставляемая в порядке надзора. Анализ и оценка финансовой устойчивости ПУРЦБ и ИОФР. Основы макроэкономики, влияние макроэкономической ситуации на деятельность ПУРЦБ и ИОФР»

Тема 1. Основы бухгалтерского учета, финансовой отчетности и ее анализа

1.1. Общие подходы. Регулирование:

– Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и применение МСФО на территории Российской Федерации;

– Регулирование бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой) отчетности в Российской Федерации. Регулирование Банком России бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой) отчетности ПУРЦБ, ИОФР и других НФО.

1.2. План счетов бухгалтерского учета:

– Структура и логика плана счетов. Система нумерации счетов;

– Виды счетов: активные, пассивные, парные счета, счета «без признака счета»; счета первого и второго порядка; балансовые счета, счета доверительного управления, внебалансовые счета, счета по учету требований и обязательств по производным финансовым инструментам;

– Основные принципы бухгалтерского учета в НФО, определяемые планом счетов и порядком его применения: двойная запись, непрерывность учета, синтетический и аналитический учет, порядок сальдирования по счетам, отдельный учет собственного и иного имущества и др.;

– Характеристика счетов: объекты учета и назначение счета (счетов), применение и корреспонденция, особенности использования, организация аналитического учета:

- ✓ Балансовые счета:
 - Раздел 1. Капитал и целевое финансирование.
 - Раздел 2. Денежные средства и драгоценные металлы.
 - Раздел 3. Требования и обязательства по договорам, имеющим отраслевую специфику.
 - Раздел 4. Операции с клиентами и прочие расчеты
 - Раздел 5. Операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.
 - Раздел 6. Средства и имущество.
 - Раздел 7. Финансовые результаты.
- ✓ Счета доверительного управления.
- ✓ Внебалансовые счета.
- ✓ Счета по учету требований и обязательств по производным финансовым инструментам и прочим договорам (сделкам), по которым расчеты и поставка осуществляются не ранее следующего дня после дня заключения договора (сделки).

- Применение ПУРЦБ определенных счетов первого (второго) порядка.

1.3. Бухгалтерский учет отдельных операций ПУРЦБ, ИОФР:

- Учет отдельных «общехозяйственных» операций, характерных для всех типов НФО, включая ПУРЦБ и ИОФР: заработная плата, аренда, налоги и др.;
- Учет операций и иных фактов хозяйственной жизни (операции с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, привлечение денежных средств по договорам займа и кредитным договорам, предоставление (размещение) денежных средств по договорам займа и договорам банковского вклада (депозита), операции по договорам доверительного управления, операции по осуществлению брокерской деятельности, операции по осуществлению депозитарной деятельности);
- Учетная политика НФО.

1.4. Бухгалтерская (финансовая) отчетность:

- Общие принципы составления бухгалтерской (финансовой) отчетности, применяемые всеми типами НФО;
- Годовая и промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность. Состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности: Отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс), Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

(отчет о финансовых результатах), Отчет об изменениях собственного капитала, Отчет о потоках денежных средств, Примечания к бухгалтерской (финансовой) отчетности;

– Некоторые особенности составления бухгалтерской (финансовой) отчетности ПУРЦБ, ИОФР.

1.5. Основы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности применительно к НФО:

– Основные методы анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности для определения финансового положения организации: горизонтальный (временной), вертикальный (структурный), трендовый анализ, анализ финансовых коэффициентов, сравнительный, факторный анализ.

– Основные показатели финансового состояния организации.

Тема 2. Отчетность, предоставляемая в порядке надзора ПУРЦБ и ИОФР.

2.1. Нормативное регулирование отчетности ПУРЦБ. Виды, состав, форма, порядок и сроки предоставления:

– Нормативные требования по составлению и предоставлению отчетности ПУРЦБ. Состав, порядок, форма и сроки предоставления отчетности. Виды отчетности по срокам предоставления (недельная, ежемесячная, квартальная, годовая, на нерегулярной основе). Виды отчетности (о внебиржевых сделках, по ценным бумагам, органах управления и др.).

2.2. Отчетность ИОФР:

– Особенности отчетности, предоставляемой в Банк России, организаторами торговли и клиринговыми организациями. Нормативные требования, состав отчетности, формы и сроки предоставления.

2.3. XBRL. Электронное взаимодействие с Банком России:

– Переход некредитных финансовых организаций на электронный формат представления отчетных данных на базе спецификаций XBRL (eXtensible Business Reporting Language, расширяемый язык деловой отчетности);

– Развитие электронного взаимодействия с Банком России. Порядок взаимодействия Банка России с профессиональными участниками рынка ценных бумаг, другими некредитными финансовыми организациями (в том числе организаторами торговли и клиринговыми организациями) и другими участниками информационного обмена при использовании ими информационных ресурсов Банка России, в том числе личного кабинета, а также порядке и сроках направления другими участниками информационного обмена уведомления об использовании или уведомления об отказе от использования личного кабинета.

Тема 3. Налогообложение на финансовом рынке

3.1. Налоговая система Российской Федерации:

- Виды налогов и сборов, установленных в Российской Федерации;
- Налогоплательщики и плательщики сборов, их права и обязанности.

Налоговые агенты, их права и обязанности;

- Элементы налогообложения: объект налогообложения, налоговая база, налоговая ставка, налоговый период, порядок исчисления налогов, порядок и сроки уплаты налогов.

3.2. Налогообложение организаций - участников финансового рынка:

- Налог на добавленную стоимость: объект налогообложения, налоговая база, налоговая ставка, налоговый период. Операции на рынке ценных бумаг и рынке производных финансовых инструментов, не облагаемые налогом на добавленную стоимость (освобождаемые от налогообложения). Порядок определения налоговой базы при реализации товаров (работ, услуг). Определение налоговой базы плательщиками налога на добавленную стоимость, получающими доход на основе договоров поручения, договоров комиссии или агентских договоров. Отнесение сумм налога на затраты по производству и реализации товаров (работ, услуг);

- Определение рыночной стоимости ценных бумаг, обращающихся и не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, в целях исчисления налогов;

- Налог на прибыль организаций: объект налогообложения, налоговая база, налоговая ставка, налоговый период. Порядок определения доходов и расходов. Особенности налогообложения доходов организации по операциям с финансовыми инструментами, по операциям РЕПО с ценными бумагами. Применение налоговой ставки 0 процентов. Особенности включения в налоговую базу налога на прибыль финансовых результатов от реализации ценных бумаг по категориям налогоплательщиков - профессиональных участников рынка ценных бумаг и инвесторов.

3.3. Налогообложение доходов физических лиц - участников финансового рынка:

- Налог на доходы физических лиц (НДФЛ): объект налогообложения, налоговая база, налоговая ставка, налоговый период, налоговая декларация. Критерии деления ценных бумаг на ценные бумаги, обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг, и ценные бумаги, не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг. Особенности определения налоговой базы при получении доходов в виде

материальной выгоды, по операциям с финансовыми инструментами, по операциям РЕПО с ценными бумагами;

- Особенности исчисления и уплаты налога в отношении доходов по определенным видам ценных бумаг;
- Особенности исчисления и уплаты налога налоговыми агентами при осуществлении операций с ценными бумагами, операций с финансовыми инструментами срочных сделок, а также при осуществлении выплат по ценным бумагам;
- Особенности определения налоговой базы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения и договорам обязательного пенсионного страхования, заключаемым с негосударственными пенсионными фондами;
- Особенности определения налоговой базы по операциям займа ценных бумаг;
- Особенности исчисления и уплаты налога в отношении доходов по государственным ценным бумагам, муниципальным ценным бумагам, а также по эмиссионным ценным бумагам, выпущенным российскими организациями, выплачиваемых иностранным организациям, действующим в интересах третьих лиц;
- Необлагаемые налогом (освобожденные от налогообложения) доходы физических лиц. Инвестиционный налоговый вычет;
- Индивидуальный инвестиционный счет. Особенности налогообложения денежных средств, ценных бумаг и требований по договорам, которые учтены на индивидуальном инвестиционном счете.

Тема 4. Внутренний контроль ПУРЦБ, ИОФР.

4.1. Основные принципы, элементы и другие составляющие системы внутреннего контроля:

– Понятие внутреннего контроля. Цели и роль внутреннего контроля. Основные элементы процесса внутреннего контроля. Документы внутреннего контроля. Функции контролера. Права и обязанности контролера. Независимость контролера. Квалификационные требования к контролеру. Порядок и сроки рассмотрения обращений, заявлений и жалоб. Порядок действий контролера в случае выявления им правонарушений. Ответственность контролера. Сроки предоставления контролером отчетных документов. Ответственность контролера. Информирование Банка России о выявленных нарушениях.

4.2. Внутренний контроль ПУРЦБ:

– Требования к организации внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг. Обязанности руководителя и работников профессионального участника рынка ценных бумаг, связанные с осуществлением внутреннего контроля. Организация внутреннего контроля в филиалах профессионального участника рынка ценных бумаг. Объекты внутреннего контроля. Текущий и последующий контроль.

4.3. Внутренний контроль ИОФР:

– Особенности внутреннего контроля в организаторах торговли и клиринговых организациях. Требования к контролеру (руководитель службы внутреннего контроля) организатора торговли, клиринговой организации. Требования Банка России к организации внутреннего контроля и правил внутреннего контроля организатора торговли, клиринговой организации.

Тема 5. Анализ и оценка финансовой устойчивости ПУРЦБ и ИОФР:

- Характеристика зарубежных моделей оценки финансовой устойчивости ПУРЦБ и ИОФР;
- Содержание российской модели оценки финансового состояния ПУРЦБ и ИОФР;
- Структурный анализ баланса и отчета о прибылях и убытках;
- Анализ и оценка эффективности деятельности;
- Анализ и оценка достаточности капитала;
- Анализ и оценка кредитного риска;
- Анализ и оценка рыночного риска;
- Анализ и оценка риска ликвидности;
- Оценка прозрачности структуры собственности;
- Анализ и оценка качества менеджмента.

Тема 6. Основы макроэкономики. Влияние макроэкономической ситуации на деятельность ПУРЦБ и ИОФР

6.1 Макроэкономические показатели России:

- Виды макроэкономических показателей.
- Порядок расчета макроэкономических показателей.
- Запаздывающие и опережающие показатели.

6.2 Динамика макроэкономических показателей:

- Способы измерения динамики макроэкономических показателей.
- Особенности расчета динамики.

6.3 Анализ макроэкономических показателей:

- Методы макроэкономического анализа.
- Интерпретация результатов макроэкономического анализа.

6.3. Анализ макроэкономических показателей (продолжение)

6.4 Показатели макроэкономического развития:

- Основные методы оценки развития страны.
- Показатели макроэкономического развития.

6.5 Прогноз макроэкономических показателей:

- Методы макроэкономического прогнозирования. Способы оценки качества прогнозной модели.

6.6 Влияние макроэкономических показателей на деятельность ПУРЦБ и ИОФР:

- Место финансового рынка в экономике. Оценка взаимного влияния макроэкономической ситуации и финансового рынка.

МОДУЛЬ 4

«Маркетинг услуг ПУРЦБ и ИОФР. Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР. Дополнительные компетенции для кураторов ПУРЦБ и ИОФР: стратегический менеджмент, IT-менеджмент, личные компетенции»

Тема 1. Маркетинг услуг ПУРЦБ и ИОФР:

- Маркетинг как философия бизнеса ПУРЦБ и ИОФР;
- Сущность, сферы применения и принципы маркетинга на финансовых рынках;
- Элементы маркетинга. Маркетинг-микс;
- Особенности маркетинговых стратегий финансовых компаний в зависимости от целей и задач бизнеса;
- Исследование, выбор целевых сегментов рынка и маркетинговой стратегии;
- Себестоимость продуктов ПУРЦБ и ИОФР как основа ценообразования;
- Ценообразование для различных каналов продаж;
- Основные элементы маркетинговых коммуникаций и их применение ПУРЦБ и ИОФР.

Тема 2. Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР.

2.1 Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР (США, Европейский Союз).

- Финансовые посредники за рубежом: виды, бизнес-модели, система регулирования деятельности;
- Брокерско-дилерский бизнес в США: виды компаний, модели организации. Эволюция системы регулирования брокерско-дилерского бизнеса. Законы Гласса-Стигалла, Грэма-Лича-Блайли и Додда-Франка. Основные участники рынка. Система саморегулирования. Агентство по регулированию деятельности финансовых институтов (FINRA). Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC). Комиссия по торговле товарными фьючерсами (CFTC);
- Инвестиционные институты стран Европейского союза (ЕС). Модели организации. Директива Европейского Парламента и Совета Европейского Союза от 21 апреля 2004 года № 2004/39/ЕС о рынках финансовых инструментов, Директива Европейского Парламента и Совета Европейского Союза от 15 мая 2014 года № 2014/65/ЕС о рынках финансовых инструментов (MIFID, MIFID 2). Международные организации и ассоциации, объединяющие брокеров-дилеров и инвестиционные банки (ICMA, ISDA). Совет по финансовой стабильности (FSB). Принципы регулирования и надзора рынков ценных бумаг Международной организации комиссий по ценным бумагам (IOSCO), сравнительно-правовой анализ международных стандартов в области надзора за инфраструктурными организациями финансового рынка;
- Риск-ориентированный и нормативно-ориентированный надзор за инфраструктурными организациями.

Тема 2.2 Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР (FATF, ЕАЭС).

- Группы разработки мер борьбы с отмыванием денег (FATF);
- Единые подходы к осуществлению деятельности на финансовом рынке в Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС). Гармонизация национальных законодательств в сфере функционирования финансовых рынков.

Тема 3. Стратегический менеджмент.

3.1 Общие характеристики стратегического управления:

- Основные понятия стратегического менеджмента;
- Стратегическое управление в системе менеджмента организации;
- Этапы и функции стратегического менеджмента;
- Роль и задачи менеджеров различных уровней в процессе стратегического управления компанией;
- Факторы, оказывающие влияние на формирование стратегии. Соединение стратегии с этикой.

3.2 Концепция стратегического управления:

- Общая характеристика внешней среды организации;
- Анализ макроокружения компании. Компоненты макроокружения и их влияние на ведение бизнеса;
 - Анализ отрасли и конкуренции в ней: основные экономические показатели, характеризующие отрасль; анализ конкурентных сил, действующих в отрасли; анализ конкурентных позиций соперничающих в отрасли фирм;
 - Анализ ключевых факторов успеха в отрасли;
 - Анализ перспектив отрасли и ее общей привлекательности.

3.3 Основные типы стратегии организации:

- Три основных типа стратегии конкуренции;
- Стратегия низких издержек производства;
- Преимущество производителя с низкими издержками производства;
- Когда стратегия низких издержек наиболее эффективна;
- Уязвимые стороны позиции производителя с низкими издержками.

3.4 Основные типы конкурентных стратегий:

- Стратегия дифференциации;
- Осуществление дифференциации;
- Привлекательные моменты для дифференциации;
- Действительная стоимость, субъективная оценка и ценовые сигналы;
- Контроль уровня затрат, связанных с дифференциацией;
- Риск, связанный с дифференциацией;
- Сущность диверсификации, ее необходимость, критерии оценки⁴
- Виды стратегий диверсификации;
- Стратегия фокусирования;
- Когда стратегия фокусирования благоприятна;
- Риск в использовании стратегии фокусирования

3.5 Бизнес-план как основной инструмент обоснования, формирования и реализации стратегии организации:

- Понятие и структура бизнес-плана;
- Учет рисков при бизнес планировании;
- Процедура проведения системного анализа в стратегическом менеджменте.

3.6 Стратегический анализ диверсифицированных компаний:

- Алгоритм проведения стратегического анализа диверсифицированных компаний;
- Использование матричного анализа при оценке диверсифицированного портфеля компании.

Тема 4. ИТ-менеджмент

4.1 ИТ-стратегия организации и управление информационными системами:

- Анализ требований к автоматизированным информационным системам;
- ИТ-стратегия организации;
- Управление информационными системами;
- Управление развитием информационных систем.

4.2 Обзор основных программно-технических средств, используемых ПУРЦБ, ИОФР:

- Автоматизация ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- Программно-технические средства для осуществления депозитарного учета, внутреннего учета операций с ценными бумагами;
- Программно-технические средства для осуществления брокерских, дилерских операций, операций, связанных с доверительным управлением ценными бумагами;
- Программно-технические средства форекс-дилера;
- Программно-технические средства для ведения реестра владельцев ценных бумаг;
- Программно-технические средства, используемые при осуществлении лицензионной деятельности организаторами торговли, клиринговыми организациями.

Тема 5. Развитие личностных компетенций.

5.1 Тайм-менеджмент:

- Принципы. Целеполагание и приоритеты. Методы структурирования деятельности и минимизации потерь.

5.2 Стрессоустойчивость:

- Типология стрессоров. Личный стиль и причины выгорания. Проблема личной уязвимости и ее решение.

5.3 Правила ведения переговоров:

– Переговорные стили и роли. Динамика и фазы переговоров. Альтернатива и возможности на переговорах. Конструктивные переговоры и медиация. Ошибки в переговорах.

5.4 Публичные выступления:

– Принципы, алгоритм публичных выступлений. Стилль ведущего. Правила работы со вниманием аудитории. Риторика выступления.

11. Контроль освоения

Текущий контроль осуществляется непосредственно преподавателями при проведении занятий и включает анализ практических ситуаций, в том числе решение кейсов, а также использование вопросов, тестов и заданий.

Промежуточный контроль проводится по итогам освоения каждого из четырех модулей в форме тестирования.

При этом на тестирование отводится 1 час (до 20 вопросов тестового типа с возможностью выбора одного варианта правильного ответа). Слушатель считается успешно прошедшим тест – получает зачет, – ответив верно не менее чем на 80% вопросов.

Итоговый контроль включает подготовку слушателями итоговой дипломной работы, к которой допускаются слушатели, получившие «зачет» по каждому из четырех модулей программы.

Итоговая оценка выставляется по результатам оценивания итоговой дипломной работы.

Итоговая дипломная работа оценивается в баллах. Максимально возможное количество баллов – 100.

Итоговая дипломная работа считается принятой, если она получила оценку не менее 65 баллов.

Оценивание итоговой дипломной работы осуществляет аттестационная комиссия в составе 3 (трех) человек, формируемая приказом ректора АНО «ИДПО МФЦ».

Аттестационная комиссия при осуществлении оценивания итоговых дипломных работ руководствуется критериями их оценивания.

Каждый из трех членов аттестационной комиссии оценивает показатели итоговых дипломных работ в баллах (от 0 до 10 за каждый показатель).

Процесс оценивания итоговых дипломных работ: количество баллов, выставленное каждым членом аттестационной комиссии за каждый показатель, среднее количество баллов по каждому из показателей, итоговые баллы фиксируются в протоколе заседания аттестационной комиссии.

Итоговые дипломные работы оцениваются по десяти показателям с выставлением баллов каждым членом комиссии за каждый показатель с выведением среднего набранного балла за каждый показатель.

Сумма средних баллов за каждый из десяти показателей является итоговым баллом оценивания итоговой дипломной работы.

Показатели оценивания и предельное количество баллов по каждому показателю:

- 1) Четкое формулирование предмета, объекта, цели, задач работы (от 0 до 10 баллов).
- 2) Полнота раскрытия тематики (от 0 до 10 баллов).
- 3) Убедительная аргументация в изложении материала (от 0 до 10 баллов).
- 4) Логически выверенная структура, соответствие изложения материала заданной структуре (от 0 до 10 баллов).
- 5) Наличие обоснованных авторских теоретических положений, выводов (от 0 до 10 баллов).
- 6) Практическая значимость работы для деятельности кураторов профессиональных участников рынка ценных бумаг и (или) инфраструктурных организаций финансового рынка (от 0 до 10 баллов).
- 7) Использование в работе правильно оформленных ссылок (в соответствии с правилами научного цитирования) на актуальные научные, методические, аналитические, нормативные правовые, информационно-справочные материалы, в том числе зарубежные источники на языке оригинала (от 0 до 10 баллов).
- 8) Отсутствие в работе плагиата, не превышение допустимого уровня заимствований (от 0 до 10 баллов). *Допустимый процент заимствований – 40%.*
- 9) Изложение работы доступным языком, с минимальным количеством пунктуационных, грамматических ошибок, опечаток (от 0 до 10 баллов).
- 10) Аккуратное оформление работы (от 0 до 10 баллов).

ОФОРМЛЕНИЕ РАБОТЫ

Объем дипломной работы должен составлять не менее 40 и не более 100 страниц формата А4.

Текст должен быть напечатан лишь на одной стороне листа. На обратной стороне никаких изображений, пометок и т. п. быть не должно.

Структурные элементы дипломной работы (введение, главы основной части, заключение, список литературы, список сносок) начинаются с нового листа.

Ширина полей в дипломной работе:

- правое не менее 10 мм (1 см);
- левое не менее 30 мм (3 см);
- верхнее не менее 20 мм (2 см);
- нижнее – не менее 20 мм (2 см).

Ориентация листа – вертикальная (книжная). Горизонтальная ориентация (альбомная) допускается при оформлении приложений, но не основной части дипломной работы.

Выравнивание текста по ширине.

Шрифт Times New Roman, чёрный, Кегль 14.

Абзацные отступы 1,25 – 1,5 см.

Межстрочный интервал полуторный.

CAPS LOCK допускается при написании названий глав дипломной работы.

СТРУКТУРА ДИПЛОМНОЙ РАБОТЫ

Оглавление

Введение

Основная часть (теоретическая и практическая главы)

Заключение

Список литературы

Приложения (при необходимости)

12. Итоговая аттестация и критерии оценивания

Итоговая аттестация по дополнительной профессиональной программе профессиональной переподготовки «Куратор, осуществляющий надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных организаций финансового рынка (клиринговых организаций и организаторов торговли)» осуществляется в форме написания итоговой дипломной работы по выбранной теме из приведенного перечня:

- «Основные тенденции и направления совершенствования корпоративного права и управления в России»
- «Актуальные вопросы развития депозитарной деятельности в России на современном этапе»
- «Развитие «антиинсайда» и «антиманипулирования» как элемента государственной политики регулирования финансового рынка в Российской Федерации»
- «Анализ и оценка финансовой устойчивости ПУРЦБ»
- «Анализ и оценка финансовой устойчивости ИОФР»
- «Методология выявления и контроля операционного риска, пути ее совершенствования для ПУРЦБ»
- «Налоговый и бухгалтерский учет: анализ практики и проблемы сближения»
- «Налогообложение операций с ценными бумагами в Российской Федерации: состояние и перспективы развития»

- «Международные налоговые соглашения и двойное неналогообложение доходов»
- «Направления развития инфраструктуры и инструментов привлечения инвестиций в РФ: сравнение ключевых характеристик, механизмов и регуляторных требований»
- «Текущее состояние, направления развития и актуальные вопросы регулирования рынка ПФИ в РФ»
- «Инфраструктура финансового рынка в РФ: современное состояние, проблемы и направления совершенствования»
- «Рынок розничных финансовых продуктов с плечом (Форекс, контракты на разницу, бинарные опционы): направления развития регулирования»
- «Актуальные вопросы регулирования и осуществления деятельности по управлению ценными бумагами в Российской Федерации»
- «Права и обязанности сторон поставочных биржевых контрактов»
- «Восстановление корпоративного контроля как способ защиты гражданских прав»
- «Основные принципы закрытия позиций по необеспеченным и маржинальным сделкам. Факторы, влияющие на принятие решений при закрытии позиций»

13. Оценочные средства

МОДУЛЬ 1

«Гражданско-правовые основы ведения предпринимательской деятельности.

Корпоративное управление. Правовые основы обеспечения профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг»

Вам необходимо отметить один или несколько правильных на Ваш взгляд ответов:

1. Отсутствие у стороны договора необходимой лицензии влечет

- 1) его оспоримость
- 2) его ничтожность
- 3) его незаключенность
- 4) право другой стороны отказаться от него

2. Критериями добросовестности по Постановлению Пленума Верховного Суда Российской Федерации являются:

Выберите ложные утверждения:

- 1) Договор считается заключенным с момента подписания
- 2) Некоммерческая организация не может быть единственным учредителем общества с ограниченной ответственностью
- 3) хозяйственные общества делятся на публичные и непубличные
- 4) участник корпорации обязан не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда корпорации

3. К организационно-правовым формам юридического лица относится

- 1) Хозяйственное общество
- 2) Акционерное общество
- 3) Публичное акционерное общество
- 4) Казенное учреждение

4. Выберите верные утверждения в соответствии с законодательством Российской Федерации:

- 1) публичное акционерное общество вправе проводить размещение акций путем открытой подписки
- 2) публичное акционерное общество не вправе проводить размещение акций путем закрытой подписки
- 3) в уставе публичного акционерного общества может быть предусмотрено преимущественное право его акционеров на приобретение отчуждаемых по возмездным сделкам акций
- 4) непубличное акционерное общество вправе проводить размещение акций путем закрытой подписки
- 5) непубличный статус акционерного общества обязательно отражается в его уставе и фирменном наименовании.

5. Выберите НЕверные утверждения в соответствии с законодательством Российской Федерации:

- 1) клиринговой организацией может являться только хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации
- 2) организатором торговли может являться государственная корпорация по решению Банка России или Правительства Российской Федерации

- 3) клиринговая организация обязана иметь совет директоров (наблюдательный совет), в компетенцию которого должно входить избрание единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа.
- 4) главным бухгалтером организатора торговли не может являться гражданин, имеющий непогашенную судимость за преступление в сфере экономической деятельности
- 5) Банк России вправе потребовать от юридического лица, которое через подконтрольных им лиц получило право распоряжаться 15 % голосов, приходящихся на голосующие акции, составляющие уставный капитал профессионального участника, продать эти акции в течение 1 года
- 6) назначение единоличного исполнительного органа клиринговой организации допускается с предварительного согласия Банка России.

6. Инвестиционный профиль физического лица определяется на основании сведений о

- 1) Возрасте.
- 2) Примерных среднемесячных доходах.
- 3) Опыте и знаниях в области инвестирования.
- 4) Семейном положении.
- 5) Место работы, должность, количество записей в трудовой книжке; период трудоустройства в последней фирме.
- 6) Наличие обременений (долгов, непогашенных кредитов, алиментов и других выплат).

7. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами с другими видами деятельности совмещаться

- 1) может, кроме профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг – брокерской деятельности
- 2) не может
- 3) может только с отдельными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
- 4) может с деятельности по управлению акционерными/паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

8. Форекс-дилер это

- 1) Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность форекс-дилера.
- 2) Профессиональный участник рынка ценных бумаг.
- 3) Физическое лицо, осуществляющее деятельность форекс-дилера.
- 4) Юридическое лицо, осуществляющее деятельность форекс-дилера.

9. Какой тип отложенного ордера используется для покупки ниже текущей рыночной цены, когда и если цена достигнет указанного в ордере значения?

- 1) Sell Limit;
- 2) Buy Stop;
- 3) Buy Limit;
- 4) Sell Stop.

10. Депозитарий, осуществляющий расчеты по результатам сделок, совершенных на торгах организаторов торговли по соглашению с такими организаторами торговли и (или) с клиринговыми организациями, осуществляющими клиринг таких сделок, именуется:

- 1) Специализированным депозитарием;
- 2) Центральным депозитарием;
- 3) Расчетным депозитарием;
- 4) Депозитарием, осуществляющим обязательное централизованное хранение.

11. Какие из ценных бумаг могут являться объектом депозитарной деятельности (права на какие ценные бумаги могут учитываться на счете депо):

- 1) Акция российского эмитента;
- 2) Вексель, выданный российским юридическим лицом;
- 3) Именная облигация российского эмитента;
- 4) Облигация на предъявителя с обязательным централизованным хранением российского эмитента;
- 5) Инвестиционный пай, выданный российской управляющей компанией;

6) Иностраный финансовый инструмент, не квалифицированный в качестве ценной бумаги в соответствии с положениями нормативных актов Российской Федерации.

12. К услугам, в обязательном порядке оказываемым депозитарием относятся:

- 1) Услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги;
- 2) Предоставление депонентам сведений о состоянии рынка ценных бумаг;
- 3) Услуги, связанные с получением доходов по ценным бумагам и иных причитающихся владельцам таких ценных бумаг выплат;
- 4) Содействие в оптимизации налогообложения доходов по ценным бумагам.

13. В реестрах каких эмитентов может быть открыт лицевой счет номинального держателя центрального депозитария.

- 1) Эмитента - непубличного акционерного общества;
- 2) Любого эмитента, в том числе иностранного эмитента;
- 3) Эмитента – публичного акционерного общества;
- 4) Эмитента, обязанного осуществлять раскрытие (предоставление) информации в соответствии со статьей 30 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг";
- 5) Ни одно утверждение неверное.

14. Номинальный держатель (далее - НД):

- 1) не является владельцем ценных бумаг, учитываемых на его счете НД, и осуществляет их учет в интересах своих депонентов;
- 2) является владельцем ценных бумаг, учитываемых на его счете НД, но осуществляет права по ценным бумагам в интересах своих депонентов;
- 3) не является владельцем ценных бумаг, учитываемых на его счете НД, но осуществляет их учет и реализует все права по ценным бумагам в интересах своих депонентов.

15. Укажите срок хранения документов, послуживших основанием для внесения записей в реестр, регистратором, передавшим реестр.

- 1) До их передачи по поручению Эмитента.

- 2) В течение пяти лет после прекращения действия договора на ведение реестра.
- 3) 1 год после списания всех ценных бумаг со счета.
- 4) Документы хранятся до закрытия счета.

16. Операцией в реестре называется:

- 1) Совокупность действий регистратора, результатом которых является внесение учетной записи в регистрационный журнал.
- 2) Совокупность действий регистратора, результатом которых является изменение информации, содержащейся на лицевом счете, и (или) подготовка и предоставление информации из реестра.
- 3) Совокупность действий регистратора, результатом которых является изменение информации, содержащейся в журналах регистратора.
- 4) Любое действие регистратора, сопровождающееся изменением информации в реестре.

17. На каком основании осуществляется перевод учета ценных бумаг из регистратора в депозитарий?

- 1) На основании распоряжения владельца о переводе ценных бумаг на счет номинального держателя.
- 2) На основании заключения регистратором договора с депозитарием об открытии последнему счета номинального держателя в реестре.
- 3) На основании распоряжения регистратора о регистрации депозитария в качестве номинального держателя.
- 4) На основании депозитарного договора.

МОДУЛЬ 2

«Биржевой и внебиржевой рынки. Особенности деятельности по организации торговли и клиринговой деятельности. Основы финансовой математики и статистики. Риск-менеджмент. Производные финансовые инструменты»

Вам необходимо отметить один или несколько правильных на Ваш взгляд ответов:

1. Укажите в каких случаях требуется уведомление клиринговой организации о приобретении лицом, которое акций (долей) клиринговой организации:

- 1) В случае, если лицо, приобретающее право прямо или косвенно распоряжаться 1 и более процентами голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие

уставный капитал клиринговой организации, не соответствует требованиям, установленным законодательством о клиринговой деятельности.

2) В случае, если лицо, приобретающее право прямо или косвенно распоряжаться 5 и более процентами голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал клиринговой организации, не соответствует требованиям, установленным законодательством о клиринговой деятельности.

3) В случае, если лицо приобретает право прямо или косвенно распоряжаться 5 и более процентами голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал клиринговой организации.

4) В случае, если лицо приобретает право прямо или косвенно распоряжаться 1 и более процентами голосов, приходящихся на голосующие акции (доли), составляющие уставный капитал клиринговой организации.

5) Уведомление требуется в любом случае.

Ответ: 3). Пояснения: соответствующее требование о необходимости уведомления клиринговой организации при приобретении 5% акций (долей) клиринговой организации установлены в ст. 7 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

2. Торговля какими видами производных финансовых инструментов (деривативов) осуществляется ТОЛЬКО на бирже?

- 1) Опционы.
- 2) Свопы.
- 3) Форвардные контракты.
- 4) Фьючерсные контракты.

3. Является ли нарушением требования законодательства о противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком в части неисполнения или ненадлежащее исполнение лицами, обязанными вести список инсайдеров, обязанностей по ведению списка инсайдеров и уведомлению лиц, исключенных из списка инсайдеров?

- 1) Да.
- 2) Нет.

Ответ – нет, не является. В соответствии со Статьей 15.35. КОАП неисполнение или ненадлежащее исполнение лицами, обязанными вести список инсайдеров, обязанностей по ведению списка инсайдеров и уведомлению лиц, включенных в список инсайдеров, влечет наложение административного штрафа на должностных лиц в размере от двадцати тысяч

до тридцати тысяч рублей; на юридических лиц - от трехсот тысяч до пятисот тысяч рублей.

4. Если биржевой совет (совет секции) не одобрил предложение организатора торговли по изменению стоимости услуг по проведению организованных торгов, организатор торговли:

1) Не вправе принимать решение без одобрения биржевого совета (совета секции).

2) Вправе принять решение, но ввести в его действие не ранее, чем через 3 месяца с момента раскрытия информации о нем.

3) Вправе принять решение и ввести его в действие в любой момент, поскольку одобрение (не одобрение) биржевого совета (совета секции) носит рекомендательный характер для уполномоченных органов организатора торговли.

Ответ: 2). **Пояснения:** В соответствии с п. 5 ст. 10 Федерального закона «Об организованных торгах». Если биржевой совет (совет секции) не рекомендовал (не одобрил) принятие решений по вопросам, которые отнесены к компетенции биржевого совета законом (в том числе, в части изменения размера стоимости услуг организатора торговли), такие решения вступают в силу не ранее чем через 3 месяца со дня раскрытия соответствующих изменений.

5. Какой фактор НЕ оказывает непосредственного влияния на форвардную цену товара?

1) Расходы по хранению, транспортировке и страхованию.

2) Внутренняя волатильность цены товара.

3) Рыночная процентная ставка.

4) Срок до истечения (исполнения) контракта.

6. Входит ли в обязанность структурного подразделения (должностного лица) организатора торговли, в обязанности которого входит осуществление контроля за соблюдением требований Федерального закона 224-ФЗ и принятых в соответствии с ним нормативных актов, контролировать направление уведомлений инсайдерами о совершенных ими операциях?

1) Да.

2) Нет.

Ответ – нет, не входит. В соответствии со Статьей 10 Федерального закона 224-ФЗ, инсайдеры, включенные в список инсайдеров организаторов торговли, обязаны уведомлять организатора торговли, а также Банк России об осуществленных ими операциях с финансовыми инструментами, допущенными к торговле на организованных торгах этого

организатора торговли.

7. Риск-метрика должна удовлетворять условию:

- 1) Риск любого портфеля не больше произведения рисков его частей (подпортфелей).
- 2) При увеличении количества каждой составляющей портфеля в одно и то же число раз риск портфеля возрастает в то же количество раз.
- 3) Риск любого портфеля не больше суммы рисков его частей (субаддитивность).
- 4) Изменение количества каждой составляющей портфеля на противоположное (занятие противоположной позиции) не меняет риска портфеля.

8. Обязаны ли инсайдеры, включенные в список инсайдеров организаторов торговли, клиринговых организаций, а также депозитариев и кредитных организаций, осуществляющих расчеты по результатам операций, совершенных через организаторов торговли, уведомлять указанные организации, а также Банк России об осуществленных ими операциях с иностранной валютой, допущенными к торговле на организованных торгах этих организаторов торговли?

- 1) Да.
- 2) Нет.

Ответ – нет, не обязаны. В соответствии со Статьей 10 Федерального закона 224-ФЗ, инсайдеры, включенные в список инсайдеров организаторов торговли, клиринговых организаций, а также депозитариев и кредитных организаций, осуществляющих расчеты по результатам операций, совершенных через организаторов торговли, обязаны уведомлять указанные организации, а также Банк России об осуществленных ими операциях с финансовыми инструментами, допущенными к торговле на организованных торгах этих организаторов торговли.

9. При расчёте NPV свопа неизвестные плавающие платежи оцениваются посредством форвардных ставок (ФС), поскольку

- 1) ФС являются наилучшим прогнозом будущих плавающих процентных ставок.
- 2) теоретически, имеется хеджевая стратегия, устраняющая неопределённость в будущих плавающих процентных ставках, которая основана на ФС.
- 3) нет других ориентиров по будущим плавающим процентным ставкам и за неимением лучшего используют ФС.

10. Какие документы клиринговой организации, не являющейся центральным контрагентом, подлежат регистрации в Банке России:

- 1) Правила клиринга.
- 2) Методика определения выделенного капитала.
- 3) Документ, определяющий порядок организации и осуществления внутреннего контроля.
- 4) Методика стресс-тестирования рисков.
- 5) Документ, определяющий порядок организации и осуществления внутреннего аудита.
- 6) Документ, определяющий правила организации системы управления рисками.

Ответ: 1), 3), 5), 6). Пояснения: соответствующие требования установлены в ст. 27 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

11. Что является эффективным множеством инвестиционных портфелей в модели CAPM?

- 1) Линия ценной бумаги (SML).
- 2) Линия рынка капиталов (CML).
- 3) Кривая безрисковой доходности (yield curve).
- 4) Кривая безразличия (indifference curve).

12. Включаются ли в список инсайдеров эмитентов лица, которые владеют не менее чем 25 процентами голосов в высшем органе управления эмитентов, а также лица, которые в силу владения акциями (долями) в уставном капитале эмитентов имеют доступ к инсайдерской информации на основании федеральных законов или учредительных документов?

- 1) Да.
- 2) Нет.

Ответ – нет, не включаются. В соответствии со Статьей 9 Федерального закона 224-ФЗ в список инсайдеров юридических лиц – эмитентов, включаются следующие лица:

- лица, имеющие доступ к инсайдерской информации эмитента, на основании договоров, заключенных с соответствующими лицами, в том числе аудиторы (аудиторские организации), оценщики (юридические лица, с которыми оценщики заключили трудовые договоры), профессиональные участники рынка ценных бумаг, кредитные организации, страховые организации;
- члены совета директоров (наблюдательного совета), члены коллегиального исполнительного органа, лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа (в том числе управляющая организация, управляющий

либо временный единоличный исполнительный орган), члены ревизионной комиссии, управляющих организаций;

- информационные агентства, осуществляющие раскрытие или предоставление информации;
- лица, осуществляющие присвоение рейтингов;
- физические лица, имеющие доступ к инсайдерской информации эмитента, на основании трудовых и (или) гражданско-правовых договоров, заключенных с эмитентом.

13. Активами, составляющими индивидуальное клиринговое обеспечение, не могут быть:

- 1) Ценные бумаги.
- 2) Денежные средства в рублях и (или) иностранной валюте.
- 3) Ценные бумаги, обремененные залогом, если получено разрешение от Банка России.
- 4) Товары, допущенные к организованным торгам, по итогам которых осуществляется клиринг обязательств, обеспечиваемых таким индивидуальным клиринговым обеспечением.
- 5) Имущественные права по банковской гарантии, выданной в обеспечение обязательств клиента участника клиринга.

Ответ: 3), 5). Пояснения: согласно п. 4.2 и п.4.3 Положению о требованиях к клиринговой деятельности, утвержденному Приказом ФСФР России от 11.10.2012№12-87/пз-н, имущество, обремененное залогом, не может являться индивидуальным или коллективным клиринговым обеспечением; имущественные права по банковской гарантии могут составлять индивидуальное клиринговое обеспечение, но только если банковская гарантия выдана в обеспечение обязательств участника клиринга, а не его клиента.

14. DV01 портфеля облигаций составляет -10 тыс. руб. процентная ставка имеет нормальное распределение с СКО = 0,5%. Что можно сказать о VaR портфеля с уровнем доверия 95%:

- 1) Равен $10 \text{ тыс.руб} * 50 \text{ бп} * 1,64 = 820 \text{ тыс.руб.}$
- 2) Больше 820 тыс.руб.
- 3) Меньше 820 тыс.руб.

15. Репозитарий, как инфраструктура внебиржевого рынка производных финансовых инструментов выполняет функции:

- 1) Учет обязательств, вытекающих из ПФИ, заключенных на внебиржевом рынке, а

также прав на ценные бумаги, выступающих обеспечением по таким ПФИ.

2) Сбор информации только о количественных и объемных показателях ПФИ, заключаемых на внебиржевом рынке.

3) Сбор и агрегирование информации о всех ключевых экономических параметрах ПФИ, заключаемых на внебиржевом рынке.

4) Публичное раскрытие агрегированной информации о количественных и объемных показателях ПФИ, заключенных на внебиржевом рынке.

16. Показатель P/S - отражает:

1) Отношение капитализации компании к чистой балансовой стоимости ее активов.

2) Отношение цены акции к чистой прибыли на акцию.

3) Чистая прибыль на акцию.

4) Отношение значения текущей капитализации компании к её годовой выручке.

17. Какой риск инвестиционного портфеля может быть оценен с помощью стандартного отклонения?

1) Несистематический.

2) Рыночный.

3) Кредитный.

4) Процентный.

5) Общий.

18. Осцилляторы в техническом анализе характеризуют

1) Степень «перекупленности» или «перепроданности» рынка.

2) Наличие или отсутствие тренда на рынке.

3) Волатильность цен на рынке.

4) Вероятность ложных прорывов линии канала.

19. Современными тенденциями на внебиржевом рынке деривативов, обусловленными последствиями финансовых кризисов, являются (несколько правильных вариантов):

1) Развитие централизованного клиринга обязательств.

2) Требование заключения всех сделок только в электронных торговых системах.

3) Обязательная отчетность только по спекулятивным деривативным позициям.

4) Повышение требований к капиталу участников, заключающих сделки вне централизованного клиринга.

20. Что из указанного ниже НЕ зафиксировано в спецификации фьючерсного контракта?

- 1) Объем и стоимость одного лота (шага цены).
- 2) Требования к гарантийному обеспечению.
- 3) Характеристика базисного актива.
- 4) Цена исполнения контракта.

МОДУЛЬ3

«Бухгалтерский учет, финансовая отчетность и ее анализ в ПУРЦБ и ИОФР. Налогообложение на финансовом рынке. Внутренний контроль. Отчетность, предоставляемая в порядке надзора. Анализ и оценка финансовой устойчивости ПУРЦБ и ИОФР. Основы макроэкономики, влияние макроэкономической ситуации на деятельность ПУРЦБ и ИОФР»

Вам необходимо выбрать ОДИН правильный на Ваш взгляд ответ:

1. В случае если в течение двух часов с момента отправления электронного документа участником информационного обмена не получены извещение о загрузке или об ошибке загрузки электронного документа, или получено извещение об ошибке загрузки электронного документа:
 - a) участник должен повторно направить электронный документ через личный кабинет;
 - b) участник должен направить заявление о возникновении ошибки по телефону или по электронной почте в Банк России;
 - c) участник должен повторно направить электронный документ через личный кабинет с одновременные направление заявления о возникновении ошибки по телефону или по электронной почте в Банк России.

2. Подлежат ли текущей переоценке требования (обязательства), выраженные в иностранной валюте по операции РЕПО?
 - a) Текущей переоценки подлежат только требования (обязательства) по поставке ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте;
 - b) Текущей переоценки подлежат только требования (обязательства) по перечислению денежных средств, номинированных в иностранной валюте;
 - c) Текущей переоценки подлежат требования (обязательства) по перечислению денежных средств в иностранной валюте и по поставке ценных бумаг, номинированных в иностранной валюте;

- d) Требования (обязательства) сторон в рамках операции РЕПО не подлежат текущей переоценке.

3. При первоначальном признании финансовые активы, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются:

- a) по рыночной стоимости;
- b) дисконтированной стоимости чистого поступления денежных средств;
- c) справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке;
- d) справедливой стоимости с учетом затрат по приобретению активов;
- e) фактической стоимости с учетом затрат по приобретению активов?

4. Каким образом рассчитывается сумма резерва по ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте?

- a) Цена приобретения пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному на дату подписания договора купли/ продажи ценных бумаг, а рыночная котировка – по официальному курсу на дату создания резерва;
- b) Цена приобретения пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному на дату перехода прав на ценные бумаг, а рыночная котировка – по официальному курсу на дату создания резерва;
- c) Цена приобретения пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному на дату перечисления денежных средств в оплату приобретенных ценных бумаг, а рыночная котировка – по официальному курсу на дату создания резерва;
- d) Цена приобретения пересчитывается в рубли по официальному курсу, установленному на дату перехода прав на ценные бумаг, а рыночная котировка – по официальному курсу на ближайшую дату определения рыночной котировки.

5. При первоначальном признании финансовые обязательства, кроме оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток учитываются:

- a) по рыночной стоимости;
- b) дисконтированной стоимости чистого поступления денежных средств;
- c) справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке;
- d) справедливой стоимости с учетом затрат по сделке;
- e) фактической стоимости с учетом затрат по приобретению активов?

6. Условие срочной сделки не предусматривают ее исполнение путем поставки базисного актива. Каким образом может быть квалифицирована указанная сделка?

- a) Указанная сделка подлежит квалификации только в качестве сделки с ПФИ;
- b) Указанная сделка подлежит квалификации только в качестве сделки с отсрочкой исполнения;
- c) Указанная сделка может быть квалифицирована в качестве сделки с отсрочкой исполнения, если это предусмотрено учетной политикой для целей налогообложения;
- d) Указанная сделка может быть квалифицирована в качестве сделки с ПФИ, если это предусмотрено учетной политикой для целей налогообложения

7. Кривая *SRAS* показывает зависимость краткосрочного совокупного предложения от?

- a) Уровня цен
- b) Ставки
- c) Уровня налогообложения
- d) Совокупного спроса

8. При снижении рыночной котировки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, справедливая стоимость корректируется путем:

- a) Создания резерва под обесценение
- b) Отражения отрицательной переоценки на соответствующих счетах Плана счетов
- c) Корректировки первоначальной стоимости ценных бумаг на счетах по учету корректировок

9. Каким основным недостатком обладают регрессионные модели?

- a) Они не подходят для прогнозирования
- b) Зависимости переменных модели меняются с течением времени
- c) Регрессионные модели всегда содержат значительную погрешность в описании зависимой переменной
- d) Их можно использовать только для линейных зависимостей

10. Может ли динамика фондового рынка служить макроэкономическим индикатором?

- a) Нет, динамика фондового рынка не является макроэкономическим индикатором

- b) Да, может служить запаздывающим индикатором
- c) Да, может служить опережающим индикатором
- d) Да, может служить совпадающим индикатором

11. При составлении Отчета о потоках денежных средств, НДС в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам, платежей в бюджетную систему Российской Федерации и полученных возмещений из нее:

- a) Отражается на нетто-основе в разделе I. «Денежные потоки от операционной деятельности» по строке «Денежные выплаты поставщикам за товары и услуги»
- b) Отражается на нетто-основе в разделе I. «Денежные потоки от операционной деятельности» по строке «Оплата прочих административных и операционных расходов»
- c) Отражается на нетто-основе в разделе I. «Денежные потоки от операционной деятельности» по строке «Прочие денежные потоки от операционной деятельности»

12. В случае, если доход от реализации ПФИ, не обращающегося на организованном рынке, отличается более чем на 20% в сторону повышения от расчетной цены сделки с ПФИ, цена реализации для целей налогообложения, если сделки не признается контролируемой, должна определяться следующим образом:

- a) Исходя из фактической цены реализации ПФИ,;
- b) Исходя из расчетной цены реализации, увеличенной на 20%;
- c) Исходя из расчетной цены реализации, увеличенной на 20%, если указанная сделка была заключена в целях хеджирования;
- d) Исходя из расчетной цены реализации, увеличенной на 20%, если указанная сделка предусматривает поставку базисного актива.

13. Что показывает кривая LM?

- a) Баланс товарного рынка в зависимости от ставки
- b) Зависимость совокупного спроса от уровня цен
- c) Баланс денежного рынка в зависимости от ставки
- d) Зависимость совокупного предложения от уровня цен

14. Что показывает кривая IS?

- a) Баланс товарного рынка в зависимости от ставки
- b) Зависимость совокупного спроса от уровня цен

- c) Баланс денежного рынка в зависимости от ставки
- d) Зависимость совокупного предложения от уровня цен

МОДУЛЬ 4.

«Маркетинг услуг ПУРЦБ и ИОФР. Международная практика регулирования и надзора за ПУРЦБ и ИОФР. Дополнительные компетенции для кураторов ПУРБ и ИОФР: стратегический менеджмент, IT-менеджмент, личностные компетенции»

Вам необходимо выбрать ОДИН правильный на Ваш взгляд ответ:

- 1. Какие основные изменения привнес MiFID II?**
 - 1) Широкий элемент законодательства ЕС, направленный на выравнивание нормативного бремени разных поставщиков финансовых услуг
 - 2) Реформа, направленная исключительно на требования прозрачности после торговли
 - 3) Новый кодекс ведения бизнеса для хедж-фондов

- 2. Конечная цель системы менеджмента это:**
 - 1) выполнение плана
 - 2) формулировка концепции
 - 3) построение механизма взаимодействия всех участников бизнеса
 - 4) выполнение миссии компании

- 3. Что такое психологическое репозиционирование:**
 - 1) Изменение восприятия реальных выгод продукта потребителями
 - 2) Оказание психологического давления на конкурентов
 - 3) Оказание психологической помощи сотрудникам отдела сопровождения клиентов

- 4. Типичным источником получения конкурентных преимуществ являются**
 - 1) изменение структуры и стоимости отдельных элементов в технологической цепочке
 - 2) связи
 - 3) активизация на рынке
 - 4) диверсификация производства

- 5. Что такое принцип subsidiarity?**
 - 1) ЕС действует только в той мере, в какой это необходимо для достижения результата
 - 2) Все люди равны в рамках законодательного поля ЕС

- 6. PEST-анализ – это:**
 - 1) Формула расчета себестоимости

- 2) Способ оценки рентабельности рекламной кампании
- 3) Оценка основных рисков и возможностей внешней среды

7. Каковы основные принципы ЕАЭС?

- А. уважения суверенного равенства государств–членов и их территориальной целостности;
- Б. уважения особенностей политического устройства государств–членов;
- В. взаимная выгода, равноправие и учет национальных интересов Сторон;
- Г. рыночной экономики и добросовестной конкуренции.

- 1) Все
- 2) Только А, Б, и Г
- 3) Только А, Б, В
- 4) Ни одного

8. Стратегия диверсификации это

- 1) наука о связях
- 2) маркетинговая стратегия направленная на развитие дополнительных направлений бизнеса
- 3) искусство выживания
- 4) построение механизма организации и процессов бизнеса

9. Какие из перечисленных мер включает в себя надлежащая проверка клиентов (НПК)?:

- А. Идентификация клиента и подтверждение личности
- Б. Определение бенефициарного собственника
- В. Информации о целях и предполагаемом характере деловых отношений
- Г. Проверка деловых отношений и тщательный анализ сделок
- Д. Информация об источниках средств

- 1) Только А.
- 2) Все перечисленные за исключением пункта Г.
- 3) Все перечисленные включая пункт Г, когда это необходимо.
- 4) Все вышеперечисленное

10. Стратегическая трансформация организации при стратегическом управлении производится

- 1) от прошлого к будущему

- 2) от нынешнего к будущему
- 3) от будущего к прошлому
- 4) через прошлое к настоящему

11. Что такое процесс Ламфалусси?

- 1) Система законодательства ЕС, содержащая 4 уровня
- 2) Законные ожидания относительно применения закона
- 3) Система повышения защиты потребителей

12. Когда вступил в силу Таможенный кодекс ЕАЭС?

- 1) 1 января 2015 г.
- 2) 11 апреля 2017 г.
- 3) 1 января 2018 г.
- 4) Еще не вступил в силу

13. SWOT-анализ внешней среды может проводиться

- 1) индивидуально и в группах
- 2) только по конкретному заказу
- 3) только на основании официальных данных
- 4) только в соответствии с нормативными требованиями

14. Что такое юридическое определение финансового посредника?

- 1) Лицо, которое сравнивает финансовые продукты без какой-либо финансовой выгоды
- 2) Лицо, которое за вознаграждение принимает или осуществляет деятельность по распределению
- 3) Лицо, оказывающее людям помощь в заключении договоров с финансовым учреждением и ничего более

15. Санкции в виде замораживания(блокирования) имущества, а также предоставления финансирования применяются:

- 1) В отношении террористов и террористических организаций
- 2) В отношении стран, угрожающих миру и спокойствию
- 3) В отношении лиц, связанных с финансированием и распространением оружия массового уничтожения
- 4) Все вышеперечисленные

16. Что НЕ может служить причиной провала при запуске продукта:

- 1) Переоценка емкости рынка

- 2) Тестирование идеи в режиме «пилота»
- 3) Чрезмерная инновационность продукта
- 4) Ошибки в ценообразовании

17. Особые меры НПК применяются в отношении:

- 1) Только иностранных ПДЛ.
- 2) В отношении иностранных и международных и национальных ПДЛ.
- 3) В отношении иностранных ПДЛ, а международных и национальных ПДЛ, при наличии высокого риска
- 4) В отношении иностранных ПДЛ, а международных и национальных ПДЛ, при наличии высокого риска, а также членов семей или лиц, близких к таким ПДЛ

18. Что такое принцип соразмерности?

- 1) ЕС действует только в той мере, в какой это необходимо для достижения результата
- 2) Ожидания применения закона в рамках директивы

19. Какой орган ЕАЭС занимается экономическими спорами?

- 1) Высший Евразийский экономический совет
- 2) Евразийский межправительственный совет
- 3) Евразийская экономическая комиссия
- 4) Суд Евразийского экономического союза

20. Открытая организация не определяется

- 1) разработанным бизнес-планом
- 2) анализом изменений внешней среды
- 3) выработкой адаптивных реакций
- 4) анализом стратегии

14. Документ об образовании

Обучающимся, успешно освоившим Программу, прошедшим итоговую аттестацию, выдается документ об образовании установленного образца — диплом о профессиональной переподготовке, в случае, если обучающийся имеет высшее или среднее профессиональное образование.

15. Кадровое обеспечение

- Исходя из целей, задач обучения, его тематического содержания, функциональных обязанностей слушателей и потребностей в формировании (развитии) у них соответствующих личностных и профессиональных компетенций, привлекается преподавательский состав со значительным практическим и педагогическим опытом, отвечающих всем необходимым параметрам обучения.
- Ряд преподавателей имеют ученые степени, профессиональные аттестаты, сертификаты.

16. Учебно-методическое обеспечение слушателей

Слушателям Программы предоставляется учебно-методический материал и задания к практическим занятиям, учебные презентации к занятиям, включая: учебные презентации, рабочие тетради, контрольно-измерительные материалы (тесты, задачи, задания, кейсы, вопросы), разработанные АНО «ИДПО МФЦ».

17. Материальное-технические условия

Обучение проводится в аудитории, оснащенной электронным экраном, используемым для демонстрации учебных материалов, в том числе презентаций, компьютером преподавателя, флипчартом или электронной доской.

18. Литература, нормативные правовые акты

Нормативные правовые акты

- 1) Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ.
- 2) Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ.
- 3) Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ.
- 4) Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ.
- 5) Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ.
- 6) Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 №63-ФЗ.
- 7) Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ.
- 8) Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.
- 9) Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности".
- 10) Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ "Об акционерных обществах".
- 11) Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг".
- 12) Федеральный закон от 11.03.1997 N 48-ФЗ "О переводном и простом векселе".

- 13) Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах".
- 14) Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг".
- 15) Федеральный закон от 16.07.1998 N 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)".
- 16) Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений".
- 17) Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг".
- 18) Федеральный закон от 07.08.2001 N 115-ФЗ "О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма".
- 19) Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах".
- 20) Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)".
- 21) Федеральный закон от 24.07.2002 N 111-ФЗ "Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации".
- 22) Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)".
- 23) Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ "Об ипотечных ценных бумагах".
- 24) Федеральный закон от 30.12.2004 N 215-ФЗ "О жилищных накопительных кооперативах".
- 25) Федеральный закон от 18.07.2009 N 190-ФЗ "О кредитной кооперации".
- 26) Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".
- 27) Федеральный закон от 7.02.2011 N 7-ФЗ "О клиринге и клиринговой деятельности".
- 28) Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ «Об организованных торгах».
- 29) Федеральный закон от 6.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете".
- 30) Федеральный закон от 13.07.2015 N 223-ФЗ "О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона "О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".

Интернет-ссылки на информационные источники, рекомендуемые к изучению:

- www.cbr.ru – Официальный сайт Банка России.
- www.nalog.ru – Официальный сайт ФНС РФ.
- www.minfin.ru – Официальный сайт Минфина РФ.

– Справочно-поисковая система «Консультант Плюс».

Литература

Учебно-методические материалы, разработанные преподавательским составом специально для Программы дополнительного профессионального образования (профессиональная переподготовка) «Куратор, осуществляющий надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг и инфраструктурных организаций финансового рынка (клиринговых организаций и организаторов торговли)» (разработана для работников Банка России).