ФЕДЕРАЛЬНАЯ КОМИССИЯ ПО РЫНКУ ЦЕННЫХ БУМАГ

РАСПОРЯЖЕНИЕ

от 11 мая 1999 года *№ 441-р*

ОБ УТВЕРЖДЕНИИ НОВОЙ РЕДАКЦИИ КВАЛИФИКАЦИОННОГО МИНИМУМА ПО БАЗОВОМУ ЭКЗАМЕНУ ДЛЯ РУКОВОДИТЕЛЕЙ И СПЕЦИАЛИСТОВ ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

(в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р)

В соответствии с Положением о системе квалификационных требований к руководителям и специалистам организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, а также к индивидуальным предпринимателям - профессиональным участникам рынка ценных бумаг, утвержденным Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 2 октября 1997 года № 28 с изменениями и дополнениями, внесенными Постановлениями Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 мая 1998 года № 20 и от 1 июля 1998 года № 27:

1. Утвердить прилагаемую новую редакцию Квалификационного минимума по базовому экзамену для руководителей и специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг.

2. Признать утратившим силу Квалификационный минимум по базовому экзамену для руководителей и специалистов организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, утвержденный распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 28 октября 1997 года № 1439-р с изменениями и дополнениями, внесенными распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 2 апреля 1998 года № 248-р.

Председатель
Д.В. ВАСИЛЬЕВ

Утвержден
распоряжением
Федеральной комиссии
по рынку ценных бумаг
от 11.05.99 № 441-р

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ МИНИМУМ ПО БАЗОВОМУ ЭКЗАМЕНУ ДЛЯ РУКОВОДИТЕЛЕЙ И СПЕЦИАЛИСТОВ ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

(в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р)

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1. Основные понятия рынка ценных бумаг

Понятия и цели сбережений и инвестиций. Роль финансовой системы. Критерии классификации финансовых рынков. Рынок денег и рынок капиталов. Рынок ценных бумаг как составная часть финансовых рынков. Основная цель функционирования рынка ценных бумаг. Понятие ликвидности рынка ценных бумаг. Раскрытие информации как необходимое условие эффективного функционирования рынка ценных бумаг. Ключевые функции рынка ценных бумаг (обеспечение ликвидности, раскрытие информации, поставка ценных бумаг). Роль финансовых посредников. Типы финансовых посредников.

Участники финансовых рынков. Основные заемщики капитала. Основные способы привлечения средств государством. Два основных вида заимствования. Факторы, влияющие на стоимость привлечения капитала в корпоративной сфере. Частные лица и финансовые институты как основные поставщики капитала. Прямое и косвенное инвестирование сбережений частных лиц. Банки, пенсионные фонды, страховые компании, паевые инвестиционные фонды как финансовые посредники.

Понятие и функции денежного рынка. Инструменты рынка ценных бумаг (облигации, акции и инструменты, предоставляющие право на другие инструменты). Облигация как форма заимствования. Облигации с фиксированной и плавающей процентной ставкой. Виды производных инструментов.

Роль посредников на рынке ценных бумаг. Понятие арбитража. Функции маркет - мейкеров.

Три основные инвестиционные цели. Получение дохода и прирост капитала как инвестиционные цели. Факторы, определяющие принятие инвестиционных решений. Основные принципы, определяющие доходность инвестиций. Ликвидность финансового инструмента. Инвестиции, обеспечивающие текущий доход, и инвестиции, обеспечивающие прирост капитала. Инвестиции с низким риском и высокой степенью риска.

1.2. Инфраструктура рынка ценных бумаг

Понятие инфраструктуры рынка ценных бумаг. Различия и характеристики биржевого и внебиржевого рынков.

Задачи инфраструктуры рынка ценных бумаг и ее роль в управлении рисками. Системы инфраструктуры рынка ценных бумаг: система раскрытия информации, торговая система (биржевая и внебиржевая), система клиринга, система регистрации прав собственности.

Функционирование элементов инфраструктуры. Роль регистраторов и депозитариев. Цели биржевой деятельности. Основные механизмы установления рыночной цены. Понятие аукционной системы, виды аукционов. Понятие клиринга. Основные разновидности клиринга (непрерывный, периодический, двусторонний). Разновидности неттинга (двусторонний и многосторонний). Системные риски, связанные с исполнением сделок.

1.3. Рынки долговых ценных бумаг

Государственные долговые инструменты. Виды заимствований с точки зрения сроков погашения. Факторы, определяющие размер процентной ставки за пользование кредитом. Методы, используе-

мые государством для выплаты процентов по займам (дисконтирование, купонные платежи, индексация). Заимствования в форме траншей. Особенности выпуска облигаций с частичной оплатой.

Основные участники рынка долговых ценных бумаг. Типы инвесторов (в том числе институциональных), вкладывающих деньги в облигации. Значение облигаций для обеспечения диверсификации инвестиций. Процентные платежи и прирост капитала как виды дохода по облигациям. Соотношение цен и процентных ставок по облигациям.

Текущая доходность по облигациям и доходность к погашению. "Чистые" и "грязные" цены. Чувствительность цены облигации к изменению процентных ставок. Зависимость изменений цен облигаций от уровней купонных ставок и сроков погашения. Дюрация Маколи как критерий измерения чувствительности цен облигаций. Понятие кривой доходности. Наклон кривой, его значение для анализа кривой доходности.

Международные рынки государственных облигаций. Рынок государственных облигаций США: инструменты, особенности организации торговли и расчетов. Рынок государственных облигаций Великобритании: виды инструментов по срокам погашения, роль маркет - мейкеров по "золотообрезным" облигациям, организация выпуска и особенности расчетов. Особенности функционирования рынка государственных ценных бумаг Японии и Германии.

Рынок государственных ценных бумаг России. Облигации республиканского внутреннего займа Российской Федерации 1991 г.: условия выпуска и обращения, порядок расчета накопленного купонного дохода. Облигации государственного валютного облигационного займа: параметры выпуска, порядок обращения и погашения.

Цель эмиссии корпоративных облигаций. Факторы, учитываемые при кредитовании. Факторы, учитываемые заемщиком для принятия решения о выборе способа заимствования. Виды корпоративных облигаций. Выпуск обеспеченных (ипотечных) и необеспеченных облигаций. Кредитный рейтинг заемщиков (государств и компаний). Ведущие международные рейтинговые агентства. Факторы, учитываемые инвесторами при покупке облигаций. Цели выпуска и характеристики конвертируемых облигаций. Условия осуществления конверсии. Еврооблигации: особенности выпуска и обращения. Организация и управление выпуском еврооблигаций.

1.4. Рынки акций

Категории акций. Особенности и виды привилегированных акций: акции участия, "неучаствующие" акции, кумулятивные акции. Права по обыкновенным акциям. Учредительские (отсроченные) акции. Цель и виды корпоративных действий (бонусная эмиссия, выпуски прав, дробление и консолидация).

Основные участники рынка акций. Роль и функции государства, компаний - эмитентов, фирм по торговле ценными бумагами в функционировании рынка акций. Банки, пенсионные фонды, страховые компании, паевые фонды и частные лица как участники рынка акций.

Доходность и прирост капитала по акциям. Влияние экономических циклов на доходность акций. Дивидендная (текущая) доходность и методы ее расчета.

Показатель дохода на акцию (EPS), отношение цены к доходу на акцию, коэффициент (P/E), показатель стоимости чистых активов (ХАУ). Коэффициент "бета": диапазон и интерпретация значений.

Международные рынки акций. Основные черты рынка акций США. Рынок акций Великобритании и его регулирование. Особенности организации рынка акций Японии и Германии.

Понятие и формы выпуска депозитарных расписок. Особенности организации торговли и расчетов по ним. Уровни выпуска депозитарных расписок в соответствии с Правилом 144А Комиссии по ценным бумагам США. "Спонсируемые" и "неспонсируемые" АДР. Роль и функции депозитария в процессе размещения депозитарных расписок.

Индексы цен на акции: определение, методы составления, примеры наиболее известных индексов. Использование индексов как индикаторов состояния рынка и для оценки эффективного управления портфелем (пассивное инвестирование).

1.5. Производные инструменты

Понятие производных инструментов и их виды. Фьючерсные контракты.

Форвардные контракты и их отличие от фьючерсных. Опционы "колл" и "пут".

Понятие варранта. Основная разница между опционами "колл" и варрантами.

Конвертируемые облигации и условия осуществления их конверсии. Базовые принципы ценообразования производных инструментов. Особенности ценообразования АДР и ГДР. Основы определения фьючерсной цены. Понятие валютного фьючерса и фьючерса на индекс фондового рынка. Основные факторы, лежащие в основе образования цены опционов. Понятия внутренней и временной стоимости опциона. Ценообразование варрантов. Основные факторы, определяющие цену конвертируемой облигации.

Основные цели использования АДР и ГДР. Назначение фьючерсов. Понятие "хеджа производителя" и "хеджа потребителя". Использование опционов для страхования рисков, связанных с изменением цены на базовый актив. Эффект финансового рычага в операциях с опционами. Цели использования варрантов и конвертируемых облигаций.

1.6. Инвестиционные фонды

Понятие и преимущества инвестиционных фондов как форм коллективного инвестирования. Тенденции развития и причины роста коллективных инвестиционных фондов в мире. Операционная структура инвестиционного фонда. Виды инвестиционных фондов (корпоративные, трастовые, контрактные). Фонды закрытого и открытого типа. Понятие и расчет стоимости чистых активов фонда. Различия в ценообразовании акций (паев) в фондах открытого и закрытого типа. Инвестиционные фонды США, Великобритании, Германии и Франции. Типовая структура базового законодательства, регулирующего деятельность инвестиционных фондов.

1.7. Риск, хеджирование и диверсификация

Определение риска. Риск предполагаемый и реальный. Концепция риска и дохода. Изменчивость цен как способ измерения риска. Ликвидность и риск вложений в ценные бумаги. Факторы, влияющие на ликвидность. Понятие и цель диверсификации. Основные положения теории портфеля Марковитца. Понятие диверсификации по Марковитцу. Корреляция (ковариация) как показатель степени риска по портфелю ценных бумаг. Понятие рыночного риска и специфического риска. Различие диверсификации и хеджирования. Производные ценные бумаги как инструменты хеджирования.

Основы управления портфелем ценных бумаг. Два подхода в осуществлении инвестиций: "сверху вниз" и "снизу вверх". Основные различия между техническим и фундаментальным анализом как двумя подходами к выбору инструментов рынка.

РАЗДЕЛ 2. ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ

2.1. Правовые основы ведения предпринимательской деятельности на рынке ценных бумаг

Понятие и иерархическая структура законодательства Российской Федерации в сфере рынка ценных бумаг (Конституция Российской Федерации, Гражданский кодекс Российской Федерации, законы Российской Федерации, указы Президента Российской Федерации, постановления Правительства Российской Федерации, нормативные акты, издаваемые государственными органами исполнительной власти Российской Федерации). Обычаи делового оборота. Субъекты и объекты гражданского права. Правоспособность и дееспособность физических лиц. Понятие и признаки юридического лица. Классификация юридических лиц с точки зрения прав учредителей на имущество юридического лица. Лицензия как специальное разрешение на осуществление отдельных видов деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации. Правоспособность юридического лица. Различия в правовом положении филиалов и представительств юридического лица. Органы управления юридического лица. Реорганизация юридического лица и ее формы. Ликвидация как способ прекращения деятельности юридического лица.

Право собственности (право владения, пользования, распоряжения). Субъекты права собственности. Право собственности на имущество коммерческих и некоммерческих организаций. Право собственности на имущество общественных и религиозных организаций. Государственная и муниципальная собственность. Основания приобретения права собственности. Момент перехода права собственности. Основания прекращения права собственности.

Определение сделки. Виды сделок (односторонние и многосторонние). Формы сделок (простая письменная и нотариальная) и последствия их несоблюдения. Понятие оспоримых и ничтожных сделок. Мнимые и притворные сделки. Основания и последствия признания сделок недействительными. Срок исковой давности для признания сделок недействительными, применение последствий недействительности ничтожных сделок. Представительство при совершении сделок. Полномочия представителя. Доверенность как письменное уполномочие представителя. Определение коммерческого представителя. Условие осуществления деятельности коммерческого представителя.

Обязательственное право. Понятие обязательства, основания его возникновения и прекращения. Основные источники возникновения обязательств. Обязанности должника и права кредитора по обязательству. Ответственность нескольких лиц за исполнение обязательств. Право регресса. Договор как основной способ возникновения обязательств и основные типы договоров. Диспозитивная и императивная норма при определении условий договоров.

Определение ценной бумаги. Виды ценных бумаг по Гражданскому кодексу Российской Федерации. Классификация ценных бумаг по способам удостоверения прав собственности. Способы передачи прав по ценным бумагам (цессия, индоссамент). Бланковый и ордерный индоссамент. Особенность препоручительного индоссамента. Солидарная ответственность у лиц по ордерной ценной бумаге. Порядок восстановления прав по утраченной ценной бумаге. Фиксация прав по ценным бумагам в реестре. Определение эмиссионной ценной бумаги. Выпуск эмиссионных ценных бумаг. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Способы осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам в документарной форме. Способы осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам в бездокументарной форме. Именные эмиссионные ценные бумаги и эмиссионные ценные бумаги на предъявителя. Сертификат эмиссионной ценной бумаги.

2.2. Законодательство об акционерных обществах Российской Федерации

Определение акционерного общества. Количество учредителей акционерного общества. Требования к минимальному размеру уставного капитала. Реорганизация акционерных обществ. Формы осуществления реорганизации. Момент признания акционерного общества реорганизованным при различных формах реорганизации. Ликвидация акционерного общества и ее отличие от реорганизации. Порядок ликвидации и очередность распределения имущества ликвидируемого общества между акционерами. Обыкновенные и привилегированные акции общества. Права акционеров - владельцев обыкновенных и привилегированных акций общества. Порядок выплаты и ограничения на выплату дивидендов. Понятие кумулятивных привилегированных акций. Голосующие акции. Преимущественное право приобретения дополнительных акций, выпущенных в порядке увеличения уставного капитала акционерного общества, оплачиваемых денежными средствами. Прочие права акционеров. Система управления акционерным обществом: структура и компетенция органов управления. Вопросы исключительной компетенции общего собрания. Функции совета директоров (наблюдательного совета) и вопросы его исключительной компетенции. Кумулятивное голосование при выборе членов совета директоров и его преимущества по сравнению с прямым голосованием.

Компетенция и функция единоличного и коллегиального исполнительного органа управления.

Понятие аффилированных лиц в антимонопольном законодательстве Российской Федерации. Порядок ведения учета аффилированных лиц акционерного общества. (абзац введен распоряжением ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р)

2.3. Система регулирования рынка ценных бумаг и защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг

Государственный контроль за функционированием рынка ценных бумаг как элемент системы государственного регулирования. Понятие и задачи технического регулирования рынка. Методы институционального и функционального регулирования рынка ценных бумаг. Саморегулирование: роль и место в системе государственного регулирования рынка ценных бумаг. Лицензирование как способ регулирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Основные функции ФКЦБ России по регулированию рынка ценных бумаг. Права ФКЦБ России в отношении лицензирования профессиональных участников. Основы организации ФКЦБ России. Роль Экспертного совета при ФКЦБ России. Региональные отделения ФКЦБ России: порядок создания, основные функции и права.

Роль саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг (саморегулируемая организация). Определение саморегулируемой организации. Права саморегулируемой организации. Требования к саморегулируемой организации для получения ею лицензии. Требования к саморегулируемой организации, являющейся организатором торговли. Основания для отказа в выдаче лицензии саморегулируемой организации.

Процедуры контроля за соблюдением законодательства Российской Федерации. Элементы правовой основы для осуществления надзора за рынком ценных бумаг и защиты инвесторов. Структура системы надзора за исполнением законодательства Российской Федерации на рынке ценных бумаг. Роль ФКЦБ России и саморегулируемых организаций в системе надзора и принуждения участников рынка к соблюдению законодательства Российской Федерации.

Требования законодательства Российской Федерации по защите прав и законных интересов инвесторов: ограничения на рынке ценных бумаг, в том числе связанные с проспектом эмиссии ценных бумаг. Информирование федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг инвесторов о правонарушениях на рынке ценных бумаг, о зарегистрированных выпусках ценных бумаг, аннулированных выпусках и выпусках ценных бумаг, эмиссия которых приостановлена, а также о выданных, приостановленных и аннулированных лицензиях на право осуществления профессиональной деятельности.

Проведение федеральным органом исполнительной власти публичных слушаний по вопросам исполнения и совершенствования законодательства Российской Федерации о ценных бумагах. Полномочия федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг по вынесению предписаний в целях прекращения и предотвращения правонарушений на рынке ценных бумаг. Полномочия федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг (регионального отделения) по наложению штрафов на юридических лиц, должностных лиц и индивидуальных предпринимателей в случае нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах. Полномочия федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг по защите прав и законных интересов инвесторов в судебном порядке.

Защита прав и законных интересов инвесторов саморегулируемыми организациями. Порядок рассмотрения саморегулируемыми организациями жалоб и заявлений инвесторов. Создание саморегулируемыми организациями компенсационных и иных фондов в целях возмещения понесенного инвесторами - физическими лицами ущерба в результате деятельности профессиональных участников - членов саморегулируемых организаций.

2.4. Эмиссия ценных бумаг

Понятия "эмиссия ценных бумаг", "выпуск" и "размещение". Процедура эмиссии ценных бумаг и ее этапы. Проспект эмиссии и условия его регистрации. Дополнительные этапы процедуры эмиссии при регистрации проспекта эмиссии. Условия осуществления эмиссии. Порядок государственной регистрации выпуска, документы, необходимые для государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг. Основания для отказа в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг. Сведения о предстоящем выпуске ценных бумаг и информация, содержащаяся в них. Требования к эмитентам по раскрытию информации. Формы раскрытия эмитентом информации о своих ценных бумагах и своей финансово - хозяйственной деятельности. Требования к ежеквартальному отчету эмитента. Сообщения о существенных фактах, затрагивающих финансово - хозяйственную деятельность эмитента и порядок их раскрытия. Условия размещения эмиссионных ценных бумаг. Случаи предоставления преимуществ при приобретении ценных бумаг в процессе их публичного размещения. Отчет об итогах выпуска по завершении процедуры размещения. Понятие и признаки недобросовестной эмиссии. Признание выпуска ценных бумаг недействительным. Последствия для эмитента в случае выпуска ценных бумаг в обращение сверх объявленного в проспекте эмиссии.

Эмиссия акционерным обществом ценных бумаг. Акции размещенные и объявленные, акции, выпущенные в момент учреждения акционерного общества, и дополнительные акции. Решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций. Порядок принятия решения о размещении акций путем конвертации ценных бумаг. Условия эмиссии акционерным обществом облигаций, типы облигаций, обеспечение облигаций, порядок погашения. Способы размещения акций, облигаций. Процедура эмиссии дополнительных акций. Условие, при котором эмиссия акций считается несостоявшейся. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг.

2.5. Обращение ценных бумаг

Определение "обращение ценных бумаг". Формы удостоверения права собственности на эмиссионные ценные бумаги. Определение момента перехода прав собственности на ценную бумагу (предъявительскую документарную, именную бездокументарную ценную бумагу, именную документарную ценную бумагу). Осуществление прав по предъявительским эмиссионным ценным бумагам, именным документарным эмиссионным ценным бумагам, именным бездокументарным эмиссионным ценным бумагам. Документы, предоставляемые регистратору для осуществления операций по регистрации перехода прав собственности на ценные бумаги. Требование к передаточному распоряжению.

Договор купли-продажи. Особенности операций купли-продажи при приобретении и выкупе акций акционерным обществом, участие регистратора в этих процессах. Договор мены, договор дарения и порядок определения момента перехода прав собственности. Ограничения передачи ценных бумаг по договору дарения. Переход прав собственности в результате наследования. Особенности перехода прав собственности на ценные бумаги при внесении ценных бумаг в уставный капитал при учреждении юридического лица, по решению суда, в процессе приватизации и при реорганизации общества.

Антимонопольное регулирование сделок с ценными бумагами. Порядок приобретения акций в уставном капитале коммерческих организаций. Понятие "группа лиц" в антимонопольном законодательстве Российской Федерации.

2.6. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг

Система раскрытия информации: понятие и цели создания. Участники системы раскрытия информации. Требования, установленные законодательством Российской Федерации, по раскрытию информации. Порядок представления эмитентами ежеквартальной отчетности. Требования, предъявляемые законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг к профессиональным участникам, по представлению информации инвесторам в связи с обращением ценных бумаг. Состав информации, которую обязан предоставить профессиональный участник о ценных бумагах, приобретенных у него инвестором или приобретенных им по поручению инвестора, а также при отчуждении ценных бумаг инвестором. Обязанности профессионального участника по информированию инвестора о правах и гарантиях, установленных законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг. Порядок предоставления акционерными обществами в регистрирующий орган и акционерам информации об аффилированных лицах. (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р).

2.7. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и их регулирование

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Понятие брокерской деятельности. Передоверие брокерами совершения сделок и условие его осуществления. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет сделок по поручению клиентов. Обязанности брокера в случае, если он действует в качестве комиссионера. Действия брокера при наличии конфликта интересов брокера и клиента. Определение дилерской деятельности как профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг, которые дилер имеет право объявить. Требования к дилеру по заключению договора. Управляющий как профессиональный участник рынка ценных бумаг. Определение клиринговой деятельности. Создание специальных фондов для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами. Определение депозитарной деятельности. Депозитарий и депонент. Депозитарный договор: условия заключения, права и ответственность депозитария. Ограничение деятельности депозитария. Существенные условия депозитарного договора. Функции депозитария как номинального держателя ценных бумаг.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Требования к держателю реестра (регистратору). Система ведения реестра владельцев ценных бумаг. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Заключение договора на ведение реестра владельцев ценных бумаг. Номинальные держатели ценных бумаг: требования, права и обя-

занности. Размер вознаграждения регистратора. Выписка из системы ведения реестра владельцев ценных бумаг и порядок ее выдачи. Обязанности держателя реестра. Основания для внесения изменений в систему ведения реестра. Определение деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг. Информация, обязательная к раскрытию организатором торговли любому заинтересованному лицу.

2.8. Формы коллективного инвестирования в России

Понятие "коллективное инвестирование". Признаки коллективного инвестирования. Акционерные инвестиционные фонды в России: правовая база и перспективы.

Паевые инвестиционные фонды в России. Понятия "паевой инвестиционный фонд", "инвестиционный пай". Типы паевых фондов (открытые, интервальные) и особенности их функционирования. Основные участники схемы обеспечения деятельности паевого инвестиционного фонда и их функции. Требования к управляющей компании паевого инвестиционного фонда и условия осуществления ее деятельности. Специализированный депозитарий паевого инвестиционного фонда, его обязанности и условия осуществления его деятельности. Понятие реестра владельцев инвестиционных паев. Условие осуществления деятельности по ведению реестра владельцев инвестиционных паев. Агенты по размещению и выкупу инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда и требования, предъявляемые к ним. Размещение и выкуп инвестиционных паев. Порядок раскрытия управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и агентами по размещению и выкупу инвестиционных паев информации о стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая. Особенности налогообложения паевых инвестиционных фондов.

Система негосударственного пенсионного обеспечения в России. Лицензирование как инструмент государственного контроля деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Кредитные союзы: понятие и порядок образования. Принципы функционирования кредитных союзов. Финансово - кредитные риски в деятельности кредитного союза (риски пассивных и активных операций).

РАЗДЕЛ 3. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ, БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ФИНАНСОВЫЕ ВЫЧИСЛЕНИЯ

3.1. Налогообложение на рынке ценных бумаг, плательщики, виды и ставки налогов

Налоговая система Российской Федерации. Классификация налогов. Прямые и косвенные налоги. Федеральные налоги и их виды. Налоги субъектов Российской Федерации. Местные налоги. Налоги с твердыми и плавающими ставками. Объекты и субъекты налогообложения по основным видам деятельности. Регистрация налогоплательщиков. Основные виды налоговых льгот.

Налог на прибыль предприятий и организаций. Объект налогообложения налогом на прибыль и схема расчета налога на прибыль предприятия. Основные ставки налога на прибыль. Особенности налогообложения налогом на прибыль эмитентов, инвесторов и профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Подоходный налог с физических лиц. Совокупный годовой доход как объект налогообложения подоходным налогом с физических лиц. Основные виды доходов, не включаемые в совокупный годовой доход. Необлагаемый минимум по подоходному налогу. Агенты по удержанию подоходного налога. Требование к физическим лицам по составлению и представлению налоговой декларации. Подоходный налог на доход, полученный по ценным бумагам, и порядок его взимания.

Налог на добавленную стоимость: объекты налогообложения и ставка. Налог на операции с ценными бумагами: объекты налогообложения, ставка налога и порядок его взимания. Объекты налогообложения и плательщики по налогу на пользователей автодорог и налогу на содержание жилищного фонда.

3.2. Основы бухгалтерского учета

Основные регистры бухгалтерского учета. Классификация счетов бухгалтерского учета (активные, пассивные и активно-пассивные счета). Правила записи по активным счетам бухгалтерского

учета. Правила записи по пассивным счетам бухгалтерского учета. Аналитические и синтетические счета бухгалтерского учета. Активы предприятия как способ группировки средств с точки зрения структуры имущества. Пассивы предприятия как способ группировки средств с точки зрения источников образования имущества.

Основные принципы ведения бухгалтерского учета. Принцип двойной записи. Понятие корреспонденции счетов. Отражение операций, связанных с изменением активов и пассивов предприятия. Отражение операций, связанных с увеличением и уменьшением суммы баланса предприятия. Основные принципы составления бухгалтерского баланса из счетов бухгалтерского учета. Структура типового баланса предприятия. Статьи баланса, используемые для отражения операций с ценными бумагами, и порядок отражения операций с ценными бумагами.

3.3. Основы финансовых вычислений

Способы расчета процентных выплат (простой и сложный процент). Понятие процента и процентной ставки. Формулы расчета простого процента и начисления сложного процента.

Изменение стоимости денег во времени. Дисконтирование и наращение. Определение будущей и текущей стоимости. Расчет будущей стоимости при начислении простого и сложного процента. Коэффициент наращения. Расчет настоящей стоимости при начислении простого и сложного процента. Коэффициент дисконтирования. Годовые ставки процента, расчет с использованием схемы начисления простого и сложного процента. Дисконтирование денежных потоков. Общая формула для расчета текущей стоимости денежных потоков. Внутренняя ставка доходности и ее расчет. Понятие аннуитета и дисконтирование аннуитета. Коэффициент дисконтирования аннуитета: формула расчета.

Приложение 1
к Квалификационному минимуму
по базовому экзамену
для руководителей и специалистов
организаций, осуществляющих
профессиональную деятельность
на рынке ценных бумаг

ПЕРЕЧЕНЬ ПРАВОВЫХ НОРМАТИВНЫХ АКТОВ, ЗНАНИЕ КОТОРЫХ ОБЯЗАТЕЛЬНО ПРИ СДАЧЕ БАЗОВОГО ЭКЗАМЕНА ДЛЯ РУКОВОДИТЕЛЕЙ И СПЕЦИАЛИСТОВ ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ ПРОФЕССИОНАЛЬНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

(в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р)

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 года № 51-ФЗ (с последующими изменениями)
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31 июля 1998 года № 146-ФЗ (с последующими изменениями) (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р) (см. текст в предыдущей редакции)
3. Федеральный закон от 31 июля 1998 года № 147-ФЗ "О введении в действие части первой налогового кодекса Российской Федерации"
4. Закон Российской Федерации от 22 марта 1991 года № 948-1 "О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках" (с последующими изменениями)
5. Закон Российской Федерации от 6 декабря 1991 года № 1992-1 "О налоге на добавленную стоимость" (с последующими изменениями)
6. Закон Российской Федерации от 7 декабря 1991 года № 1998-1 "О подоходном налоге с физических лиц" (с последующими изменениями)
7. Закон Российской Федерации от 12 декабря 1991 года № 2023-1 "О налоге на операции с ценными бумагами" (с последующими изменениями)
8. Закон Российской Федерации от 27 декабря 1991 года № 2116-1 "О налоге на прибыль предприятий и организаций" (с последующими изменениями)
9. Закон Российской Федерации от 27 декабря 1991 года № 2118-1 "Об основах налоговой системы в Российской Федерации" (с последующими изменениями), статьи 18, 19, 20, 21.
10. Закон Российской Федерации от 18 октября 1991 года № 1759-1 "О дорожных фондах в Российской Федерации" (с последующими изменениями)
11. Федеральный закон от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" (с последующими изменениями)
12. Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (с последующими изменениями)
13. Федеральный закон от 21 ноября 1996 года № 129-ФЗ "О бухгалтерском учете" (с последующими изменениями)
14. Федеральный закон от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"
15. Указ Президента Российской Федерации от 16 сентября 1992 года № 1077 "О негосударственных пенсионных фондах" (с последующими изменениями) (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р).
16. Указ Президента Российской Федерации от 7 октября 1992 года № 1186 "О мерах по организации рынка ценных бумаг в процессе приватизации государственных и муниципальных предприятий" (с последующими изменениями)

17. Указ Президента Российской Федерации от 26 июля 1995 года № 765 "О дополнительных мерах по повышению эффективности инвестиционной политики Российской Федерации (с последующими изменениями)

18. Указ Президента Российской Федерации от 1 июля 1996 года № 1008 "Об утверждении концепции развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации"

19. Указ Президента Российской Федерации от 1 июля 1996 года № 1009 "О Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг" (с последующими изменениями) (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р) (см. текст в предыдущей редакции)

20. Указ Президента Российской Федерации от 23 февраля 1998 года № 193 "О дальнейшем развитии деятельности инвестиционных фондов"

21. Постановление Правительства Российской Федерации от 15 марта 1993 года № 222 "Об утверждении условий выпуска внутреннего государственного валютного облигационного займа"

22. Постановление Правительства Российской Федерации от 10 августа 1995 года № 812 "О генеральных условиях выпуска и обращения облигаций государственного сберегательного займа Российской Федерации"

23. Постановление ФКЦБ России от 7 мая 1996 года № 8 "О порядке и объеме информации, которую акционерное общество обязано публиковать в случае публичного размещения им облигаций и иных ценных бумаг"

24. Постановление ФКЦБ России от 8 мая 1996 года № 9 "О дополнительных сведениях, которые открытое акционерное общество обязано публиковать в средствах массовой информации"

25. Постановление ФКЦБ России от 14 мая 1996 года № 10 "О порядке опубликования сведений о приобретении акционерным обществом более 20% голосующих акций другого акционерного общества"

26. Постановление ФКЦБ России от 11 ноября 1998 года № 47 "О внесении изменений и дополнений в Стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии, утвержденные Постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 17 сентября 1996 года № 19"

27. Постановление ФКЦБ России от 9 января 1997 года № 2 "О системе раскрытия информации на рынке ценных бумаг"

28. Постановление ФКЦБ России от 2 октября 1997 года № 27 "Об утверждении Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг" (с последующими изменениями)

29. Постановление ФКЦБ России от 23 ноября 1998 года № 50 "Об утверждении Положения о лицензировании различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации"

30. Постановление ФКЦБ России от 30 сентября 1999 года № 7 "О порядке ведения учета аффилированных лиц и представления информации об аффилированных лицах акционерных обществ. (п. 30 введен распоряжением ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р)

31. Приказ Минфина СССР от 1 ноября 1991 г. № 56 "План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкция по его применению" (с последующими изменениями) (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р).

32. Приказ Минфина России от 12 ноября 1996 года № 97 "О годовой бухгалтерской отчетности организаций" (с последующими изменениями) (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р).

33. Приказ Минфина России от 29 июля 1998 года № 34н "Об утверждении положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р).

34. Приказ Минфина России от 9 декабря 1998 года № 60н "Об утверждении положения по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" ПБУ 1/98 (в ред. распоряжения ФКЦБ РФ от 21.02.2000 № 122-р).

Приложение 2
к Квалификационному минимуму
по базовому экзамену
для руководителей и специалистов
организаций, осуществляющих
профессиональную деятельность
на рынке ценных бумаг

СТАНДАРТ ТЕСТА ПО БАЗОВОМУ ЭКЗАМЕНУ

Общая сумма баллов по тесту - 100
Минимальная сумма баллов для успешного прохождения экзамена - 80
Структура распределения баллов по тесту:

РАЗДЕЛ I	ОСНОВЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	30%
1.1	Основные понятия рынка ценных бумаг	5%
1.2	Инфраструктура рынков ценных бумаг	4%
1.3	Рынки долговых ценных бумаг	4%
1.4	Рынки акций	4%
1.5	Производные инструменты	5%
1.6	Инвестиционные фонды	4%
1.7	Риск, хеджирование и диверсификация	4%

РАЗДЕЛ II	ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ	40%
2.1	Правовые основы ведения предпринимательской деятельности на рынке ценных бумаг	6%
2.2	Законодательство об акционерных обществах Российской Федерации	6%
2.3	Система регулирования рынка ценных бумаг и защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг	5%
2.4	Эмиссия ценных бумаг	5%
2.5	Обращение ценных бумаг	5%
2.6	Раскрытие информации на рынке ценных бумаг	2%
2.7	Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и ее регулирование	6%
2.8	Формы коллективного инвестирования в России	5%

РАЗДЕЛ III	НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ, БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И ФИНАНСОВЫЕ ВЫЧИСЛЕНИЯ	30%
3.1	Налогообложение на рынке ценных бумаг, плательщики, виды и ставки налогов	10%
3.2	Основы бухгалтерского учета	10%
3.3	Основы финансовых вычислений	10%