



Федеральная служба по финансовым рынкам  
(ФСФР России)

## ПРИКАЗ

03 АПР 2012

Москва

МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО  
Регистрационный № 24059  
от "04" апр 2012г.

№ 12-18/пз-н

**Об утверждении Программы специализированного  
квалификационного экзамена для специалистов финансового  
рынка по организации торговли на рынке ценных бумаг  
(деятельность фондовой биржи) и клиринговой деятельности  
(экзамен второй серии)**

В соответствии с пунктом 14 статьи 42 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 1998, № 48, ст. 5857; 1999, № 28, ст. 3472; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; № 50, ст. 6249; 2008, № 44, ст. 4982; № 52 (ч. I), ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 7, ст. 777; № 18 (1 ч.), ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52 (1 ч.), ст. 6428; № 29, ст. 3618; № 52 (ч. I), ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41 (2 ч.), ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3873; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49 (ч. 1), ст. 7040) и пунктом 5.3.4 Положения о Федеральной службе по финансовым рынкам, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 29.08.2011 № 717 «О некоторых вопросах государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2011, № 36, ст. 5148),

п р и к а з ы в а ю:

1. Утвердить прилагаемую Программу специализированного квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельность фондовой биржи) и клиринговой деятельности (экзамен второй серии).

2. Признать утратившими силу:

приказ ФСФР России от 05.11.2008 № 08-45/пз-н «Об утверждении Программы специализированного квалификационного экзамена для специалистов финансового рынка по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельность фондовой биржи) и клиринговой деятельности (экзамен второй серии)» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 09.02.2009, регистрационный № 13275),

пункт 2 Изменений, которые вносятся в нормативные правовые акты Федеральной службы по финансовым рынкам, утвержденных приказом ФСФР России от 21.01.2011 № 11-1/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25.03.2011, регистрационный № 20290).

Руководитель



*Заместитель начальника  
Управления делами и архива*

КОПИЯ  
ВЕРНА

Д.В. Панкин

*Д.В. Панкин*

12 АПР 2012

УТВЕРЖЕНА  
приказом ФСФР России  
от 03 АПР 2012 № 12-18/123-Н

**Программа  
специализированного квалификационного экзамена  
для специалистов финансового рынка  
по организации торговли на рынке ценных бумаг  
(деятельность фондовой биржи) и клиринговой  
деятельности (экзамен второй серии)**

**I. Перечень тем экзаменационных вопросов**

**Глава I. Понятия и требования к деятельности по организации  
торговли на рынке ценных бумаг (деятельности фондовой биржи) и  
клиринговой деятельности. Организация взаимодействия с другими  
участниками рынка ценных бумаг**

1. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг как профессиональная деятельность. Понятие фондовой биржи. Ограничение на совмещение деятельности фондовой биржи с иными видами деятельности. Ограничения к владению количеством акций акционером фондовой биржи.

2. Требования к органам управления фондовой биржи (совету директоров, биржевому совету (совету секции). Требования к единоличному исполнительному органу, контролеру и другим работникам фондовой биржи.

3. Основные права и обязанности фондовой биржи в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

4. Требования к минимальному числу участников торгов, осуществляющих торговлю через фондовую биржу.

5. Документы, которые должна утвердить фондовая биржа. Документы организатора торговли на рынке ценных бумаг, подлежащие обязательной регистрации в федеральном органе исполнительной власти по рынку ценных бумаг (далее - Федеральный орган). Требования к документам, регистрируемым организатором торговли в Федеральном органе (правилам допуска к участию в торгах; правилам допуска к торгам ценных бумаг; правилам проведения торгов). Порядок и сроки регистрации документов в Федеральном органе.

6. Клиринговая деятельность (клиринг) как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Понятия клиринговой организации, участников клиринга, клирингового центра, расчетного депозитария и расчетной организации, клиентов участника клиринга.

7. Документы, в соответствии с которыми осуществляют свою деятельность клиринговая организация и клиринговый центр.

8. Организация трейдинга в организациях, осуществляющих брокерскую, дилерскую деятельность и деятельность по доверительному управлению, и взаимодействие с ОАО ММВБ-РТС, ЗАО «ФБ ММВБ» и внебиржевыми рынками (по сегментам финансового рынка и производных финансовых инструментов, первичный и вторичный рынок).

9. Организация и технологии взаимодействия организатора торговли (фондовой биржи) и клиринговой организации с иными инфраструктурными институтами (депозитарии, регистраторы, платежные агенты, и другие институты, выполняющие кастодиальные функции, информационная инфраструктура).

10. Организация работы с российскими и иностранными ценными бумагами на международных финансовых рынках (финансовые посредники, торговые системы, международные инфраструктурные институты).

## **Глава II. Лицензирование деятельности по организации торговли (фондовой биржи) и клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг**

11. Виды деятельности на рынке ценных бумаг, право осуществления которых предоставляет лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг (далее - профессионального участника). Возможность совмещения деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Возможность совмещения клиринговой деятельности с иными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

12. Порядок расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования к минимальному размеру собственных средств профессиональных участников, осуществляющих деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, в том числе на условиях ее совмещения с иными видами профессиональной деятельности. Требования к минимальному размеру собственных средств профессиональных участников, осуществляющих клиринговую деятельность, в том числе на условиях ее совмещения с иными видами профессиональной деятельности.

13. Требования к организационно-правовой форме организации для выдачи лицензии фондовой биржи. Особенности процедуры лицензирования деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

14. Требования к клиринговой организации, выполняющей функции клирингового центра. Особенности лицензирования клиринговой деятельности.

15. Документы, необходимые для представления в Федеральный орган для получения лицензии профессионального участника на осуществление деятельности по организации торговли и лицензии фондовой биржи. Порядок и сроки рассмотрения Федеральным органом заявления на предоставление лицензии. Срок действия и порядок продления срока действия лицензии.

Основания для отказа в рассмотрении документов на лицензирование. Основания для отказа в предоставлении лицензии. Основания и порядок приостановления действия лицензии. Последствия приостановления действия лицензии, срок и порядок устранения нарушений, явившихся основанием для приостановления действия лицензии. Возобновление действия лицензии. Основания для аннулирования лицензии. Порядок и последствия аннулирования лицензии.

### **Глава III. Порядок осуществления деятельности по организации торговли**

16. Требования к участникам торгов у организатора торговли. Порядок присвоения кодов участника торгов и клиента участника торгов.

17. Обязанности организатора торговли на рынке ценных бумаг по ведению реестра участников торгов и уполномоченных представители участника торгов, реестра клиентов участников торгов, реестра объявленных участниками торгов заявок, а также реестра сделок, совершенных через организатора торговли на рынке ценных бумаг. Состав информации, который должен содержаться в реестре участников торгов и уполномоченных трейдеров участника торгов. Сведения, которые должны содержаться в реестре объявленных участниками торгов заявок, а также реестра сделок, совершенных через организатора торговли на рынке ценных бумаг.

18. Требования к правилам допуска к размещению и обращению ценных бумаг и иных финансовых инструментов через организатора торговли на рынке ценных бумаг, а также прекращению торгов ценными бумагами и иными финансовыми инструментами в соответствии с нормативными актами Федерального органа. Понятия котировального списка и ценных бумаг, не включенных в котировальные списки. Условия допуска к обращению ценных бумаг путем их включения в котировальные списки, а также совершения через организатора торговли на рынке ценных сделок с

ценными бумагами, не включенными в котировальные списки. Условия включения ценных бумаг в котировальный список «А» первого уровня. Условия включения ценных бумаг в котировальный список «А» второго уровня. Условия включения ценных бумаг в котировальный список «Б». Условия включения ценных бумаг в котировальный список «В». Условия включения ценных бумаг в котировальный список «И». Требования к ценным бумагам, не включенным в котировальные списки, но которые могут быть объектом сделок, совершаемых через фондовую биржу. Порядок и сроки уведомления эмитента ценных бумаг и управляющую компанию, осуществившую выпуск инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, о включении ценных бумаг в котировальный список. Основания исключения ценных бумаг из котировального списка «А». Основания исключения ценных бумаг из котировального списка «Б». Основания исключения ценных бумаг из котировального списка «В». Основания исключения ценных бумаг из котировального списка «И».

19. Допуск к торгам биржевых облигаций. Порядок уведомления Федерального органа о включении биржевых облигаций в список ценных бумаг, допущенных к обращению на фондовой бирже. Порядок приостановления размещения биржевых облигаций. Порядок возобновления размещения биржевых облигаций. Доступ к информации, содержащейся в проспекте биржевых облигаций. Раскрытие информации об итогах выпуска (дополнительного выпуска) биржевых облигаций.

19.1. Особенности допуска к торгам ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов. Предоставление информации о ценных бумагах, предназначенных для квалифицированных инвесторов.

19.2. Особенности допуска к торгам в процессе размещения и обращения ценных бумаг иностранных эмитентов. Порядок допуска иностранных ценных бумаг к публичному обращению в Российской Федерации на основании решения российской фондовой биржи. Порядок

допуска иностранных ценных бумаг к публичному размещению и обращению в Российской Федерации на основании решения Федерального органа. Порядок приостановления размещения ценных бумаг иностранного эмитента. Порядок возобновления размещения ценных бумаг иностранного эмитента. Раскрытие информации о ценных бумагах иностранных эмитентов.

20. Порядок и условия проведения торгов. Время проведения торгов. Структура торгового дня: предторговый период, торговая сессия и послеторговый период. Период открытия, торговый период и период закрытия в течение торговой сессии.

21. Виды торговых аукционов: аукцион с определением единой аукционной цены, непрерывный двойной и встречный аукционы. Характеристика способов обеспечения обязательств по исполнению сделок с ценными бумагами. Инструменты торговли (биржевой): наименование, стандартный лот, шаг цены, торговый сбор, максимальный лот, ценовой коридор. Классификация заявок по типу указания цены, по способу обеспечения, по объему продаж, по сроку действия. Реестр заявок.

22. Понятие внебиржевой сделки, отчетность по внебиржевым сделкам. Особенности внебиржевой торговли крупными пакетами ценных бумаг.

23. Порядок совершения и регистрация сделок в торговой системе. Реестр сделок. Роль и функции маклера. Организация контроля за ходом торгов. Статусы и категории участников торгов: участник торгов, маркет-мейкер.

24. Основания и порядок принятия решения о приостановлении (возобновлении) торгов. Требования к порядку приостановления торгов. Информация, которую обязан предоставить организатор торговли на рынке ценных бумаг в Федеральный орган в случае приостановления торгов, и сроки предоставления. Информация о мерах, которые предполагается принять в связи с возникшей ситуацией.



25. Требования к расчету фондового индекса и текущей цены (цены закрытия) ценной бумаги в соответствии с нормативными правовыми актами Федерального органа. Использование установленных Федеральным органом предельных значений фондового индекса и текущей цены (цены закрытия) ценной бумаги при анализе развития ситуации на рынке ценных бумаг с целью определения условий проведения торгов организаторами торговли на рынке ценных бумаг.

26. Требования к расчету индексов. Методика расчета индекса. Индексный список и порядок внесения в него изменений. Раскрытие информации по индексам.

27. Порядок расчета рыночной цены и признаваемой котировки ценной бумаги.

#### **Глава IV. Порядок осуществления клиринговой деятельности**

28. Классификация порядка осуществления клиринговой деятельности. Понятия простого, многостороннего и централизованного клиринга, клиринга с полным обеспечением, клиринга с частичным обеспечением, клиринга без предварительного обеспечения. Обязанности клиринговой организации, осуществляющей централизованный клиринг. Классификация порядка осуществления клиринговой деятельности по видам сделок. Ограничения по совмещению видов клиринговой деятельности. Требования к клиринговому центру, осуществляющему клиринг по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами.

29. Система договорных отношений, обеспечивающая основу деятельности клиринговой организации и клирингового центра.

30. Состав обязательных сведений, которые должны содержаться в Правилах (Условиях) осуществления клиринговой деятельности. Требования к Внутреннему регламенту клиринговой организации. Обязательные условия

договоров, заключаемых клиринговой организацией с участниками клиринга. Порядок внесения изменений в Правила (Условия) осуществления клиринговой деятельности.

31. Типы и содержание реестров, которые должна вести клиринговая организация.

32. Понятия сделки клирингового пула, денежных торговых счетов, торговых счетов депо, клирингового регистра, клирингового пула. «Поставка против платежа» как исполнение обязательств по сделкам клирингового пула. Обязанности клиринговой организации по учету и определению обязательств участников клиринга, передаче поручений в расчетный депозитарий, расчетную организацию на проведение операций по обязательствам клирингового пула, а также контролю исполнения указанных операций; по формированию отчетности по итогам клиринга, хранению и защите информации; созданию системы управления рисками ликвидности, системными рисками и рисками неисполнения сделок.

33. Определение неттинга и условие определения обязательств участников клиринга посредством неттинга. Ликвидационный неттинг.

34. Требования к организации учета в клиринговой организации. Виды документов, подлежащие обособленному учету в клиринговой организации. Обязанность клиринговой организации по обеспечению обособленного учета обязательств каждого участника клиринга. Требования по отдельному учету обязательств по поставке ценных бумаг и расчетам по различным видам сделок. Состав документов клирингового учета. Назначение и порядок ведения клиринговых регистров.

35. Порядок зачисления на торговые счета участников клиринга ценных бумаг и денежных средств, необходимых для исполнения сделок с ценными бумагами. Определение лимитов участников клиринга. Организация приема и обработки информации от расчетного депозитария и расчетной организации о размерах остатков на торговых счетах участников

клиринга. Организация сверки указанной документированной информации с документами, полученными по итогам торгов. Действия клирингового центра в случае выявленных при сверке расхождений или недостаточности ценных бумаг или денежных средств, необходимых для исполнения обязательств по сделкам клирингового пула. Определение обязательств, подлежащих исполнению.

36. Особенности определения обязательств при проведении централизованного клиринга. Порядок формирования и передачи поручений на проведение операций по торговым счетам участников клиринга по итогам сделок клирингового пула. Порядок исполнения переданных поручений расчетным депозитарием и расчетной организацией; меры контроля, осуществляемые клиринговым центром за соблюдением указанного порядка. Сроки и порядок формирования предоставляемой и получаемой клиринговым центром отчетности по итогам централизованного клиринга.

37. Цели и источники формирования клиринговой организацией гарантийного фонда, а также направления его использования. Система дополнительных мер по снижению рисков неисполнения сделок с ценными бумагами, которые вправе использовать в своей деятельности клиринговая организация.

38. Порядок распределения и/или возмещения убытков в случае неисполнения сделок с ценными бумагами. Полномочия клирингового центра по отношению к участникам клиринга, не исполнившим обязательства по совершенным сделкам, а также по предъявлению дополнительных требований к участникам клиринга в целях снижения рисков неисполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами.

**Глава V. Порядок оказания услуг, способствующих заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Особенности осуществления клиринга по обязательствам, возникающим из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами**

39. Понятие производного финансового инструмента.

40. Требования к организаторам торговли на рынке ценных бумаг, оказывающим услуги по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

41. Виды биржевых производных финансовых инструментов. Расчетные и поставочные фьючерсные договоры. Расчетные и поставочные опционные договоры. Расчетные и поставочные своп договоры. Биржевой форвард.

42. Требования к базисному (базовому) активу производных финансовых инструментов. Требования к эмиссионным ценным бумагам как базисному (базовому) активу производных финансовых инструментов. Действия биржи в случае, если базисный (базовый) актив перестает отвечать требованиям нормативных правовых актов Федерального органа.

43. Состав документов, подлежащих согласованию в Федеральном органе в случае оказания биржей услуг, способствующих заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Сведения, которые должны содержать правила биржи при оказании биржей услуг, способствующих заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Требования к спецификации договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

44. Порядок регистрации участников торгов, уполномоченных трейдеров и клиентов участников торгов на бирже. Маркет-мейкеры по договорам, являющихся производными финансовыми инструментами.

45. Требования к заявкам, подаваемым уполномоченными трейдерами в торговую систему. Заявки маркет-мейкеров. Требования к реестру заявок, который ведет биржа. Порядок удовлетворения зарегистрированных в

торговой системе заявок на заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Требования к реестру договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

46. Случаи прекращения заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на бирже.

47. Критерии, на основании которых система мониторинга и контроля подаваемых заявок и заключаемых договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, обеспечивает ведение мониторинга и контроля.

48. Требования к клиринговой организации (клиринговому центру) и к ее деятельности по определению и исполнению обязательств по договорам, являющихся производными финансовыми инструментами. Требования к системе управления рисками неисполнения обязательств по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, по результатам клиринга. Начальная и вариационная маржа.

49. Вид клиринга, посредством которого осуществляется исполнение и прекращение обязательств по договорам, являющихся производными финансовыми инструментами.

50. Активы, принимаемые в качестве обеспечения исполнения денежных обязательств участников клиринга по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами. Требования к правилам осуществления клиринговой деятельности в части установления порядка обеспечения исполнения денежных обязательств участников клиринга по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, оценки принимаемых в обеспечение активов. Принудительное закрытие позиций. Уведомление Федерального органа о случаях принудительного закрытия позиций.

**Глава VI. Требования к предоставлению отчетности и раскрытию информации организаторами торговли на рынке ценных бумаг.  
Хранение и защита информации**

51. Состав, порядок и сроки предоставления организаторами торговли на рынке ценных бумаг в Федеральный орган ежеквартальной отчетности.

52. Требования к предоставлению организаторами торговли на рынке ценных бумаг ежемесячной отчетности.

53. Состав ежедневной отчетности, предоставляемой организаторами торговли на рынке ценных бумаг в Федеральный орган. Обязанность организатора торговли на рынке ценных бумаг по уведомлению Федерального органа в случае нарушений участником торговли на рынке ценных бумаг законодательства о ценных бумагах и правил организатора торговли на рынке ценных бумаг.

54. Требования к порядку раскрытия информации организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с нормативными актами Федерального органа.

55. Состав текущей информации, которую обязан раскрывать организатор торговли на рынке ценных бумаг в течение торгов торгового дня. Сроки раскрытия и состав итоговой информации, которую обязан раскрывать организатор торговли на рынке ценных бумаг после окончания торгов.

56. Состав обязательной к раскрытию организатором торговли на рынке ценных бумаг информации о перечне ценных бумаг, допущенных к обращению через организатора торговли на рынке ценных бумаг, и ценных бумаг, обращение которых через организатора торговли на рынке ценных бумаг прекращено. Состав и сроки раскрытия организатором торговли на рынке ценных бумаг информации о допущенных к торгам ценных бумагах и их эмитентах. Порядок раскрытия организатором торговли на рынке ценных бумаг информации Федеральному органу.

57. Порядок раскрытия информации фондовой биржей о внебиржевых сделках, отчеты по которым были ей представлены.

58. Требования к порядку хранения и защиты организатором торговли на рынке ценных бумаг информации, связанной с организацией торговли. Состав обязательной информации, которую должен содержать порядок хранения и защиты информации.

### **Глава VII. Внутренний контроль в деятельности организатора торговли на рынке ценных бумаг и клиринговой организации. Предотвращение недобросовестной деятельности участников торгов**

59. Основные цели и требования к организации внутреннего контроля у организатора торговли на рынке ценных бумаг и клиринговой организации в соответствии с нормативными актами Федерального органа. Инструкция о внутреннем контроле и процедуры, препятствующие несанкционированному доступу к служебной информации. Требования к лицу, назначаемому на должность контролера. Функции, права и ответственность контролера. Порядок организации и осуществления внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг.

60. Ответственность руководителя профессионального участника за организацию внутреннего контроля и соблюдение законодательства.

61. Механизм противодействия легализации доходов, полученных преступным путем. Операции с денежными средствами или иным имуществом, подлежащие обязательному контролю. Обязанности организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем.

62. Действия, относящиеся к манипулированию рынком. Меры по предотвращению, выявлению и пресечению манипулирования рынком. Ответственность лица, осуществляющего манипулирование рынком.

63. Контроль за деятельностью маркет-мейкеров. Порядок мониторинга и контроля за соответствием ценной бумаги и ее эмитента требованиям, установленным нормативными правовыми актами Федерального органа для включения ценной бумаги в котировальный список.

64. Контроль за сделками и участниками торгов. Критерии, по которым ведется мониторинг и контроль. Обязанность организатора торговли представлять в Федеральный орган информацию о выявленных нестандартных сделках.

65. Обязанность участников торгов и эмитентов по предоставлению организатору торговли сведений и документов.

66. Меры дисциплинарного воздействия на участников торгов. Порядок рассмотрения конфликтных ситуаций между участниками торгов. Санкции и меры, применяемые к участникам торгов.

67. Понятие инсайдерской информации. Сведения, относящиеся к инсайдерской информации. Инсайдеры. Меры по предотвращению, выявлению и пресечению неправомерного использования инсайдерской информации. Последствия использования инсайдерской информации. Раскрытие и предоставление инсайдерской информации. Списки инсайдеров.

### **Глава VIII. Характеристика систем управления рисками в деятельности организаторов торговли на рынке ценных бумаг и клиринговых организаций**

68. Методология «Стоимостной меры риска» (Value-at-Risk, далее - VAR) и ее применение для оценки величины рыночного риска. «Доверительный интервал» и «период поддержания позиций» как параметры модели VAR. Расчет стоимостного значения риска с использованием параметрической модели VAR.

69. Подходы к классификации рисков при организации торговли на рынке ценных бумаг и клиринга по сделкам с ценными бумагами.



Характеристика операционных рисков. Система мер по снижению операционных рисков и назначение резервного фонда клиринговой организации. Определение и способы снижения рисков ликвидности. Источники возникновения рисков неисполнения участниками клиринга обязательств по сделкам с ценными бумагами. Роль кредитных рисков и понятие кредитного рейтинга. Система мер по снижению рисков неисполнения обязательств участниками клиринга: установление лимита на операции для участников клиринга, создание и управление гарантийным фондом, предварительное депонирование ценных бумаг и денежных средств на счетах участников клиринга в расчетном депозитарии и расчетной организации.

## **Глава IX. Развитие международной практики организации торговли и инфраструктурной деятельности на финансовых рынках**

70. Международные тенденции развития организаторов торговли и связанных с ними инфраструктурных организаций: организационно-правовые модели и структуры, сегменты рынка, продукты и услуги, новые финансовые технологии (на примере США, Японии, Великобритании, Франции и Германии).

71. Крупнейшие международные организаторы торговли и инфраструктурные организации: модели организации.

72. Международные организации и ассоциации, объединяющие организаторов торговли и инфраструктурные институты. Обобщения лучшей международной практики и международные стандарты.

## **II. Перечень нормативных правовых актов, рекомендуемых для подготовки к сдаче экзамена**

1. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями) (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 1 (ч. 1), ст. 1).

2. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 1998, № 48, ст. 5857; 1999, № 28, ст. 3472; 2001, № 33, ст. 3424; 2002, № 52, ст. 5141; 2004, № 27, ст. 2711; № 31, ст. 3225; 2005, № 11, ст. 900; № 25, ст. 2426; 2006, № 1, ст. 5; № 2, ст. 172; № 17, ст. 1780; № 31, ст. 3437; № 43, ст. 4412; 2007, № 1, ст. 45; № 18, ст. 2117; № 22, ст. 2563; № 41, ст. 4845; № 50, ст. 6247; № 50, ст. 6249; 2008, № 44, ст. 4982; № 52 (ч. I), ст. 6221; 2009, № 1, ст. 28; № 7, ст. 777; № 18 (1 ч.), ст. 2154; № 23, ст. 2770; № 29, ст. 3642; № 48, ст. 5731; № 52 (1 ч.), ст. 6428; № 29, ст. 3618; № 52 (ч. I), ст. 6428; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4193; № 41 (2 ч.), ст. 5193; 2011, № 7, ст. 905; № 23, ст. 3262; № 27, ст. 3873; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728; № 49 (ч. 1), ст. 7040).

3. Федеральный закон от 25.02.1999 № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1999, № 9, ст. 1097; 2000, № 2, ст. 127; 2001, № 26, ст. 2590; № 33 (часть I), ст. 3419; 2002, № 12, ст. 1093; 2003, № 50, ст. 4855; 2004, № 31, ст. 3220; № 34, ст. 3536; 2007, № 49, ст. 6064; 2008, № 30 (ч. 2), ст. 3616; № 44, ст. 4981; № 52 (ч. 1), ст. 6225; 2009, № 18, ст. 2153; 29, ст. 3632; 2011, № 7, ст. 905; № 48, ст. 6728; № 50, ст. 7351).

4. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1999, № 10, ст. 1163; 2001, № 1 (часть I), ст. 2; № 53 (ч. 1), ст. 5030; 2002, № 1 (ч. 1), ст. 2; № 50, ст. 4923;

№ 52 (ч. 1), ст. 5132; 2003, № 52 (часть I), ст. 5038; 2004, № 35, ст. 3607; № 52 (часть 1), ст. 5277; 2005, № 25, ст. 2426; № 52 (ч. II), ст. 5602; 2006, № 1, ст. 5; № 31 (1 ч.), ст. 3437; № 52 (2 ч.), ст. 5504; 2007, № 18, ст. 2117; № 50, ст. 6247; 2009, № 18 (1 ч.), ст. 2115; № 29, ст. 3642; 2010, № 41 (2 ч.), ст. 5193; 2011, № 48, ст. 6728).

5. **Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма»** (Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 33 (часть I), ст. 3418; 2002, № 30, ст. 3029; № 44, ст. 4296; 2004, № 31, ст. 3224; 2005, № 47, ст. 4828; 2006, № 31 (1 ч.), ст. 3446; № 31 (1 ч.), ст. 3452; 2007, № 16, ст. 1831; № 31, ст. 3993; № 31, ст. 4011; № 49, ст. 6036; 2009, № 23, ст. 2776; № 29, ст. 3600; 2010, № 28, ст. 3553; № 30, ст. 4007; № 31, ст. 4166; 2011, № 27, ст. 3873; № 46, ст. 6406).

6. **Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»** (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 43, ст. 4190; 2005, № 44, ст. 4471; 2006, № 52, ст. 5497; 2007, № 18, ст. 2117; № 30, ст. 3753; № 48 (2 ч.), ст. 5814; № 49, ст. 6078; № 49, ст. 6079; 2008, № 30, ст. 3616; 2009, № 1, ст. 14; № 18, ст. 2153; № 29, ст. 3582; № 29, ст. 3632; № 51, ст. 6160; № 52, ст. 6450; 2010, № 17, ст. 1988; № 31, ст. 4188; № 31, ст. 4196; 2011, № 1, ст. 41; № 7, ст. 905; № 19, ст. 2708; № 27, ст. 3880; № 29, ст. 4301; № 30 (ч. 1), ст. 4576; № 48, ст. 6728; № 49 (ч. 1), ст. 7015; № 49 (ч. 1), ст. 7024; № 49 (ч. 1), ст. 7040; № 49 (ч. 5), ст. 7061; № 49 (ч. 5), ст. 7068; № 50, ст. 7351).

7. **Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»** (Собрание законодательства Российской Федерации, 2010, № 31, ст. 4193; 2011, № 29, ст. 4291; № 48, ст. 6728).

8. Постановление Правительства Российской Федерации от 18.01.2003 № 27 «Об утверждении Положения о порядке определения перечня организаций и физических лиц, в отношении которых имеются сведения об их участии в экстремистской деятельности, и доведения этого перечня до сведения организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2003, № 4, ст. 329; 2005, № 44, ст. 4562; 2006, № 3, ст. 297; 2008, № 48, ст. 5604; № 50, ст. 5958; 2011, № 14, ст. 1936).

9. Постановление Правительства Российской Федерации от 05.12.2005 № 715 «О квалификационных требованиях к специальным должностным лицам, ответственным за соблюдение правил внутреннего контроля и программ его осуществления, а также требованиях к подготовке и обучению кадров, идентификации клиентов, выгодоприобретателей в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2005, № 50, ст. 5302; 2008, № 12, ст. 1140).

10. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 10.06.2010 № 967-р «Об утверждении Рекомендаций по разработке организациями, совершающими операции с денежными средствами или иным имуществом, правил внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2010, № 26, ст. 3377).

11. Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 31.08.2001 № 23 «О предоставлении организаторами торговли на рынке ценных бумаг информации по результатам сделок с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем клиенту

(маржинальных сделок)» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 21.12.2001, регистрационный № 3106)<sup>1</sup>.

12. Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг и Министерства финансов Российской Федерации от 11.12.2001 № 33/109н «Об утверждении Положения об отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 25.12.2001, регистрационный № 3125).

13. Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 14.08.2002 № 32/пс «Об утверждении Положения о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 26.09.2002, регистрационный № 3816)<sup>2</sup>.

14. Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 22.05.2003 № 03-28/пс «О порядке отражения в учетной системе объединения дополнительных выпусков эмиссионных ценных бумаг и аннулирования индивидуальных номеров (кодов) дополнительных выпусков эмиссионных ценных бумаг» (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 20.06.2003, регистрационный № 4802).

15. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 20.04.2005 № 05-13/пз-н «Об утверждении Порядка уведомления организатором торговли на рынке ценных бумаг о включении (об исключении) ценных бумаг в список (из списка) ценных бумаг, допущенных

---

<sup>1</sup> С изменениями, внесенными постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 17.12.2003 № 03-44/пс (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 23.01.2004, регистрационный № 5478).

<sup>2</sup> С изменениями, внесенными постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 26.12.2003 № 03-54/пс (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 04.03.2004, регистрационный № 5610); приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 15.12.2004 № 04-1245/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 30.12.2004, регистрационный № 6251); от 29.03.2007 № 07-32/пз-н (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 16.05.2007, регистрационный № 9482).

к торгам» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25.05.2005, регистрационный № 6650)<sup>3</sup>.

16. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 20.04.2005 № 05-14/пз-н «Об утверждении Порядка регистрации документов профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих клиринговую деятельность и деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25.05.2005, регистрационный № 6636)<sup>4</sup>.

17. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 21.03.2006 № 06-29/пз-н «Об утверждении Положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 06.05.2006, регистрационный № 7786).

18. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 22.06.2006 № 06-67/пз-н «Об утверждении Положения о предоставлении информации о заключении сделок» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 18.12.2006, регистрационный №.8620)<sup>5</sup>.

19. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 24.08.2006 № 06-95/пз-н «О порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов)» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 15.09.2006, регистрационный №.8300)<sup>6</sup>.

---

<sup>3</sup> С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 22.06.2006 № 06-68/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 10.10.2006, регистрационный № 8366).

<sup>4</sup> С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 22.06.2006 № 06-68/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 10.10.2006, регистрационный № 8366).

<sup>5</sup> С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 29.03.2007 № 07-34/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 17.05.2007, регистрационный № 9501), от 26.01.2010 № 10-3/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 04.03.2010, регистрационный № 16554).

<sup>6</sup> С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 29.03.2007 № 07-33/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 17.05.2007, регистрационный № 9502), от 10.11.2009 № 09-45/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 20.01.2010, регистрационный № 16030), от 21.01.2011 № 11-2/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 04.04.2011, регистрационный № 20392).

20. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 23.10.2008 № 08-41/пз-н «Об утверждении Положения о порядке расчета собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, товарных бирж и биржевых посредников, заключающих в биржевой торговле договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является биржевой товар» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 04.02.2009, регистрационный № 13265)<sup>7</sup>.

21. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 11.02.2010 № 10-7/пз-н «О порядке и сроках раскрытия профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также управляющими компаниями инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов информации о расчете собственных средств в сети Интернет» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 13.04.2010, регистрационный № 16883).

22. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 04.03.2010 № 10-13/пз-н «Об утверждении Положения о видах производных финансовых инструментов» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 14.04.2010, регистрационный № 16898).

23. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 20.07.2010 № 10-49/пз-н «Об утверждении Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 30.08.2010, регистрационный № 18288).

---

<sup>7</sup> С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 06.05.2010 № 10-31/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 09.06.2010, регистрационный № 17537), от 22.06.2010 № 10-43/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 26.07.2010, регистрационный № 17972).

24. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 09.11.2010 № 10-65/пз-н «Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации» (зарегистрирован в Министерстве юстиции Российской Федерации 29.11.2010, регистрационный № 19062).

25. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 28.12.2010 № 10-78/пз-н «Об утверждении Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 25.03.2011, регистрационный № 20295)в.

26. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 21.01.2011 № 11-2/пз-н «Об утверждении Положения о порядке и условиях поддержания цен, спроса, предложения или объема торгов финансовым инструментом, иностранной валютой и (или) товаром и Изменений в Положение о порядке оказания услуг, способствующих заключению срочных договоров (контрактов), а также особенностях осуществления клиринга срочных договоров (контрактов), утвержденное приказом ФСФР России от 24.08.2006 № 06-95/пз-н» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 04.04.2011, регистрационный № 20392)г.

27. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 21.01.2011 № 11-3/пз-н «Об утверждении Положения о порядке уведомления лиц об их включении в список инсайдеров и исключении из такого списка, Положения о передаче списков инсайдеров организаторам торговли, через которых совершаются операции с финансовыми

---

<sup>в</sup> С изменениями, внесенными приказами Федеральной службы по финансовым рынкам от 08.06.2011 № 11-26/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 22.07.2011, регистрационный № 21490), от 17.11.2011 № 11-60/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 09.12.2011, регистрационный № 22527).

<sup>г</sup> С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 17.11.2011 № 11-60/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 09.12.2011, регистрационный № 22527).



инструментами, иностранной валютой и (или) товаром, Положения о порядке и сроках направления уведомлений инсайдерами о совершенных ими операциях» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 01.04.2011, регистрационный № 20382)<sup>10</sup>.

28. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 25.01.2011 № 11-5/пз-н «Об утверждении Административного регламента по предоставлению Федеральной службой по финансовым рынкам государственной услуги по лицензированию деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 04.04.2011, регистрационный № 20397).

29. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 24.05.2011 № 11-23/пз-н «Об утверждении Нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 21.06.2011, регистрационный № 21073).

30. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 30.08.2011 № 11-38/пз-н «Об утверждении Методических рекомендаций по установлению критериев существенного отклонения цены низколиквидных ценных бумаг» (По заключению Минюста России данный документ носит рекомендательный характер и не подлежит представлению на государственную регистрацию. - Письмо Минюста России от 04.10.2011 № 01/71327-ВЕ).

31. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам от 04.10.2011 № 11-46/пз-н «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (зарегистрирован

<sup>10</sup> С изменениями, внесенными приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 28.06.2011 № 11-28/пз-н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 22.07.2011, регистрационный № 21449).

Министерством юстиции Российской Федерации 01.12.2011, регистрационный № 22470).

32. Приказ Росфинмониторинга от 05.10.2009 № 245 «Об утверждении Инструкции о представлении в Федеральную службу по финансовому мониторингу информации, предусмотренной Федеральным законом от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 09.02.2010, регистрационный № 16330)<sup>11</sup>.

---

<sup>11</sup> С изменениями, внесенными приказами Росфинмониторинга от 08.10.2010 № 266 (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 15.10.2010, регистрационный № 18959), от 28.12.2010 № 367 (зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 21.02.2011, регистрационный № 19907).

### III. Стандарт теста экзамена

Общая сумма баллов по тесту - 100.

Минимальная сумма баллов для успешного прохождения экзамена - 80.

Структура распределения баллов по тесту, %:

Глава 1	Понятия и требования к деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (деятельности фондовой биржи) и клиринговой деятельности. Организация взаимодействия с другими участниками рынка ценных бумаг	10
Глава 2	Лицензирование деятельности по организации торговли (фондовой биржи) и клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг	10
Глава 3	Порядок осуществления деятельности по организации торговли	25
Глава 4	Порядок осуществления клиринговой деятельности	15
Глава 5	Порядок оказания услуг, способствующих заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Особенности осуществления клиринга по обязательствам, возникающим из договоров, являющихся производными финансовыми инструментами	8
Глава 6	Требования к предоставлению отчетности и раскрытию информации организаторами торговли на рынке ценных бумаг. Хранение и защита информации	10
Глава 7	Внутренний контроль в деятельности организатора торговли на рынке ценных бумаг и клиринговой организации. Предотвращение недобросовестной деятельности участников торгов	7
Глава 8	Характеристика систем управления рисками в деятельности организаторов торговли на рынке ценных бумаг и клиринговых организаций	5
Глава 9	Развитие международной практики организации торговли и инфраструктурной деятельности на финансовых рынках	10