

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»

И.о. директор института экономики и управления  
А.В. Ивлев  
«08» сентября 2016 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Фондовый рынок и его инструменты**

Направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент  
Направленность (профиль) программы  
Экономика и управление на предприятии

Уровень высшего образования - бакалавриат

Программа подготовки - прикладной бакалавриат

Форма обучения  
Заочная

Институт Экономика и управления  
Кафедра Экономика и финансов  
Курс 5

Магнитогорск  
2016 г.

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом МОиН РФ от 12 января 2016г. № 7.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и финансов «30» августа 2016 г., протокол № 1.

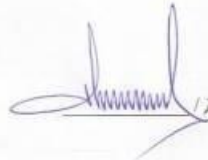
Зав. кафедрой  /А.В. Ивлев/

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и управления «10» октября 2016 г., протокол № 2.

Председатель  /А.В. Ивлев/

Согласовано:

Зав. кафедрой Менеджмента

 /Д.Б. Симаков/

Рабочая программа составлена: доц., к.ф.н.

 /М.В. Кузнецова/

Рецензент:

Доцент кафедры бухгалтерского учета и экономической  
ФГБОУ ВО «МГТУ-им. Г.И. Носова»  
к.ф.н.

 /Е.Г. Зиновьева/



### **1 Цели освоения дисциплины (модуля)**

Целью освоения учебной дисциплины «Фондовый рынок и его инструменты» является приобретение целостного представления о месте рынков ценных бумаг в экономической системе страны, функционировании рынка ценных бумаг, в том числе: об экономической сущности ценных бумаг, условиях их выпуска и обращения, о структуре рынка ценных бумаг, его участниках, об инфраструктуре и системе регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг.

Для достижения поставленной цели в курсе «Фондовый рынок и его инструменты» решаются задачи:

- выявление особенностей и принципов функционирования фондового и срочного рынка;
- научить студентов анализировать процессы, происходящие на рынке ценных бумаг в России и за рубежом, знать и понимать инструментарий их регулирования государством и рыночными методами;
- приобретение студентами знаний, необходимых для прогнозирования процессов, происходящих фондовом и срочном рынке;
- овладение студентами навыками, необходимыми для практической работы на рынке ценных бумаг;
- формирование у студента целостного представления о рынке ценных бумаг, российском и мировом фондовых рынках, основах их функционирования и регулирования;
- овладение методами коммерческих расчетов с использованием ценных бумаг;
- получение знаний о видах ценных бумаг, финансовых рынках и правовых аспектах их регулирования;
- подготовку студентов к практической деятельности, связанной с обращением ценных бумаг;
- привитие навыков анализа операций с ценными бумагами с использованием современных информационных технологий.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы подготовки бакалавра (магистра, специалиста)**

Дисциплина «Фондовый рынок и его инструменты» входит в вариативную часть блока 1 образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, навыки), сформированные в результате изучения следующих предметов: «Экономическая теория», «Статистика», «Деньги, кредит, банки», «Экономика организации», «Управление финансами предприятия».

Знания (умения, навыки), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин «Бизнес-планирование», «Проектная деятельность» и подготовки к государственной итоговой аттестации.

### **3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения**

В результате освоения дисциплины «Фондовый рынок и его инструменты» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>ПК – 10 владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным</b>	

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
<b>задачам</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– закономерности функционирования фондовой биржи, основные понятия, категории и инструменты фондовых бирж;</li> <li>– показатели, характеризующие эффективность операций на фондовой бирже;</li> <li>– методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера в рамках фондовой биржи, порядок поведения в нестандартных ситуациях;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на фондовой бирже;</li> <li>– рассчитывать рыночную цену и доходность от операций на фондовой бирже;</li> <li>– проводить анализ сильных и слабых сторон решения в области фондовой бирже, взвешивать и анализировать возможности и риски;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– способами поиска и анализа экономической информации на фондовой бирже;</li> <li>– технологией использования информации экономического содержания при осуществлении профессиональной деятельности на фондовой бирже Б;</li> <li>– навыками разработки организационно-управленческих решений, оценки эффективности принятых решений на фондовой бирже;</li> </ul>
<b>ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</b>	
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на фондовой бирже;</li> <li>– рассчитывать рыночную цену и доходность от операций на фондовой бирже;</li> <li>– проводить анализ сильных и слабых сторон решения в области фондовой бирже, взвешивать и анализировать возможности и риски;</li> </ul>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выделять существенные характеристики ценных бумаг;</li> <li>– давать характеристику деятельности профессиональным участникам фондовой биржи;</li> <li>– обсуждать способы эффективного решения приобретения ценных бумаг;</li> </ul>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– практическими навыками расчета рыночной стоимости и доходности от владения ценными бумагами;</li> <li>– способами демонстрации умения анализировать ситуацию на рынке ценных бумаг;</li> <li>– методами прогнозирования динамики цен на рынке ценных бумаг;</li> <li>– основными методами исследования в области рынка ценных бумаг, практическими умениями и навыками их использования;</li> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> <li>– методами оценки эффективности поведения участников фондовой биржи.</li> </ul>



#### 4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц 108 академических часов, в том числе:

- контактная работа – 29,5 академических часов:
  - аудиторная – 26 академических часов;
  - внеаудиторная – 3,5 академических часов
- самостоятельная работа – 69,8 академических часов;
- подготовка к экзамену – 8,7 академических часов.

Раздел/ тема дисциплины	курс	Аудиторная контактная работа (в академических часах)			Самостоятельная работа (в академических часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
1. Фондовая биржа. Профессиональные участники фондовой биржи.	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Практические задания, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
2. Размещение и обращение ценных бумаг. Сделки и расчеты на фондовой бирже	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос, практические задания, доклады, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
3. Основные биржевые инструменты: Акции. Доходность акций	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос, практические задания, доклады, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув

Раздел/ тема дисциплины	курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
4. Основные биржевые инструменты: Облигации. Доходность облигаций	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос, практические задания, доклады, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
5. Внебиржевые инструменты: Вексель и вексельное обращение.	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос. Рубежная контрольная работа	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
6. Государственные ценные бумаги. Другие основные ценные бумаги	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос, практические задания, доклады, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
7. Производные биржевые инструменты: Фьючерсные и опционные контракты	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос, практические задания, доклады, тесты, рубежная контрольная работа	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
8. Основы инвестиционного анализа рынка ценных бумаг	5	1		2/1и	7,5	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками	Опрос, практические задания, доклады, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув



Раздел/ тема дисциплины	курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа (в акад. часах)	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код и структурный элемент компетенции
		лекции	лаборат. занятия	практич. занятия				
						Выполнение тестов и решение задач		
9. Правовое регулирование российского рынка ценных бумаг. Налогообложение операций с ценными бумагами	5			2	9,8	Подготовка к практическому занятию Самостоятельное изучение учебной и научной литературы Работа с электронными библиотеками Выполнение тестов и решение задач	Опрос, практические задания, доклады, тесты	ПК-10 – зув; ПК-16 – зув
<b>Итого по дисциплине</b>		<b>8</b>		<b>18/8и</b>	<b>69,8</b>		<b>Экзамен, контрольная работа</b>	

И – в том числе, часы, отведенные на работу в интерактивной форме.

## 5 Образовательные и информационные технологии

При изучении дисциплины «Фондовая биржа и ее инструменты» необходимо ориентироваться на принципы личностно-ориентированного обучения и основы компетентного подхода

В курсе предусматривается использование преимущественно технологий проблемного обучения. Основные педагогические методы преподавания дисциплины и формы занятий:

- лекции;
- письменные или устные домашние задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов, которая предполагает освоение теоретического материала, подготовку к практическим занятиям.

В период изложения преподавателем лекционного материала студент имеет право задавать интересующие его вопросы с целью уточнения, пояснения, детализации сказанного, углубленного изучения вопроса, исходя из собственных интересов и предпочтений. Данная форма ведения лекционных занятий не позволяет студенту занимать место пассивного участника учебного процесса. Студенту также рекомендуется вести самостоятельно конспект, имеющий четкую структуру, куда следует фиксировать самые важные и ключевые положения по теме лекции.

В процессе освоения лекционного материала, формирования целостного представления о экономических процессах в сфере образования, организации собственной практической работы и учебной деятельности студенту следует руководствоваться методами дедукции и индукции, понимания и объяснения, моделирования, сравнительно-сопоставительным, историко-типологическим и структурно-функциональным методами, методами синтеза и анализа и др. Эффективному усвоению студентом лекционного материала способствует проведение лекций с элементами дискуссий, диспутов, тем самым, провоцируя его на размышления и рассуждения по обозначенной преподавателем теме лекции, т.е. на самостоятельный поиск истины и ответов на поставленные перед ними вопросы. Студенты проявляют активность на таких занятиях и ощущают равноправие всех участников этого процесса, при котором преподавателю отводится роль консультанта, эксперта, направляющего, наставника, который также как и студенты, участвует в диалоге и готов рефлексировать и оценивать собственную деятельность.

Общий объем практических занятий составляет 2 часа. К методам интерактивного обучения относятся те, которые способствуют вовлечению в активный процесс получения и переработки знаний, например:

1. *Работа в команде* – совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи синергичным сложением результатов индивидуальной работы членов команды с делением ответственности и полномочий.

2. *Case-study* – анализ реальных проблемных ситуаций, имевших место в соответствующей области профессиональной деятельности, и поиск вариантов лучших решений.

3. *Игра* – ролевая имитация студентами реальной профессиональной деятельности с выполнением функций специалистов на различных рабочих местах.

4. *Проблемное обучение* – стимулирование студентов к самостоятельной «добыче» знаний, необходимых для решения конкретной проблемы.

5. *Контекстное обучение* – мотивация студентов к усвоению знаний путем выявления связей между конкретным знанием и его применением.

На сегодняшний день стали очевидны преимущества использования компьютера на лекционных и практических учебных занятиях. Объяснение нового материала с использованием презентаций, выполненных с помощью программ Microsoft Power Point и Microsoft Front Page, вызывает интерес у студентов, способствует лучшему усвоению материала. Использование компьютера на учебных занятиях позволяет преподавателю экономить время, опрашивать учащихся на каждом занятии, вести статистику опроса, выявлять запа-

дающие темы. Также одним из эффективных средств информационных технологий является электронный учебник. Исходя из этого, более 20% всех занятий проводятся с применением информационных технологий.

Для обеспечения наибольшей эффективности образовательного процесса в курсе данной учебной дисциплины используются в процессе обучения передовые образовательные технологии:

- 1) традиционные образовательные технологии (информационная лекция, практические (семинарские) занятия);
- 2) технология проблемного обучения (проблемная лекция, практические занятия в форме практикума, кейс-метода);
- 3) игровые технологии (ролевые и деловые игры);
- 4) технологии проектного обучения (творческий проект);
- 5) интерактивные технологии (семинар-дискуссия);
- 6) информационно-коммуникационные образовательные технологии (лекция-визуализация, практические занятия в форме презентации).

Лекционные занятия наряду с сообщением учебной информации предполагают и решение следующих дидактических задач: заинтересовать студентов изучаемой темой, разрушить неверные стереотипы, убедить в необходимости глубокого освоения материала, побудить к самостоятельному поиску и активной мыслительной деятельности, помочь совершить переход от теоретического уровня социально-экономического планирования в муниципальных образованиях к прикладным знаниям в данной области.

Проведение групповых (семинарских и практических) занятий предполагает решение разнообразных дидактических задач: закрепление полученных знаний, формирование умения применять их на практике, совершенствование умения работать с информацией, анализировать, обобщать, принимать и обосновывать решения, аргументировано защищать собственные взгляды в дискуссии, взаимодействовать с другими членами группы в процессе разрешения конфликтных ситуаций.

## **6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

### **Перечень тем и их содержание для подготовки к семинарским занятиям**

#### **Тема 1. Фондовая биржа. Профессиональные участники фондовой биржи.**

Сущность и общая характеристика ценных бумаг как инструментов фондового рынка. Понятия и юридическое определение ценной бумаги в гражданском законодательстве РФ. Классификации ценных бумаг. Основные и производные, первичные вторичные ценные бумаги. Признаки ценных бумаг.

Сущность и особенности рынка ценных бумаг. Составные части, место и функции рынка ценных бумаг. Эмитенты. Инвесторы. Закон об акционерных обществах. Закон о рынке ценных бумаг. Налогообложение деятельности на рынке ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг. Фондовые брокеры и дилеры. Управляющие компании. Регистраторы. Депозитарии. Расчетно-клиринговые организации. Инвестиционный фонд.

Фондовая биржа и внебиржевые фондовые рынки.

**Тема 2. Размещение и обращение ценных бумаг. Сделки и расчеты на фондовой бирже.**

Первичный рынок ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг и ее этапы. Андеррайтинг. Вторичный рынок ценных бумаг. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс. Котировка ценных бумаг и организация торгов. Брокерское обслуживание клиентов.

Общая характеристика сделок с ценными бумагами. Виды сделок: кассовые, срочные, твердые (простые), фьючерсные, условные (опционы), пролонгационные, репорт, депорт.

Составные части сделки. Клиринг и расчеты по сделкам. Организация денежных расчетов.

**Тема 3. Основные биржевые инструменты: Акции. Доходность акций**

Общая характеристика акций и их свойства. Реквизиты акций и форма эмиссии. Виды акций: именные и на предъявителя, обыкновенные и привилегированные, акции ЗАО и ОАО, размещенные и объявленные, кумулятивные и конвертируемые «Золотая акция».

Дивиденд. Выплата дивидендов. Расчет дивидендов. Стоимостная оценка акции. Номинал акции и рыночная (курсовая) цена. Котировка акций: цена приобретения и цена предложения. Биржевой индекс. Доходность акций. Факторы, определяющие уровень, доходности акций. Налогообложение доходов и операций с акциями.

**Тема 4. Основные биржевые инструменты: Облигации. Доходность облигаций**

Общая характеристика облигаций как долговых свидетельств. Основные отличия облигации и акции как инвестиционных инструментов. Условия эмиссии облигаций. Виды облигаций: государственные и корпоративные, краткосрочные, долгосрочные и бессрочные, именные на предъявителя, обычные и целевые. Купон. Конвертация облигаций и залог.

Стоимостная оценка облигаций. Курс облигации. Дисконт и процентный доход по облигации. Доходность облигации. Текущая доходность и полная (конечная) доходность облигации. Налогообложение доходов и операций с облигациями.

**Тема 5. Внебиржевые инструменты: Вексель и вексельное обращение**

История возникновения и юридическая характеристика векселя. Вексель, как безусловное обязательство. Простой и перевозной вексель (тратта). Реквизиты векселя. Индоссамент, Аваль. Платеж и домициляция векселей. Протест векселя. Акцент векселя. Вексельное посредничество. Вексельный иск. Международная унификация вексельного права.

Вексельное обращение. Посредничество в системе вексельного обращения. Факторинг и форфейтинг. Использование векселей в документарном аккредитиве и в инкассовых операциях. Налогообложение и бухгалтерский учет операций с векселями. Функцио-

нирование вексельного рынка России.

**Тема 6.** Государственные ценные бумаги. Другие основные ценные бумаги

Общая характеристика и основные виды государственных ценных бумаг. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО). Государственные облигации федерального займа с переменным купонным доходом. Облигации государственного сберегательного займа. Облигации внутреннего валютного займа. Еврооблигации. Муниципальные ценные бумаги: история, особенности, виды.

Депозитные и сберегательные сертификаты. Чек, аккредитив и коносамент. Производные ценные бумаги. Фьючерсы и форварды. Опционы. Депозитарные расписки.

**Тема 7.** Производные биржевые инструменты: Фьючерсные и опционные контракты

Фьючерс и фьючерсный контракт. Краткосрочные и долгосрочные процентные фьючерсы. Валютные фьючерсы. Фьючерсные контракты на индексы фондового рынка. Биржевые опционные контракты и их виды. Ценообразование и фьючерсные контракты и биржевые опционы.

**Тема 8.** Основы инвестиционного анализа рынка ценных бумаг

Возможности инвестиционного анализа и прогнозирования на рынке ценных бумаг. Виды инвестиционного анализа и его естественнонаучное обоснование. Основы фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг. Комплексный инвестиционный анализ. Портфельное инвестирование.

**Тема 9.** Правовое регулирование российского рынка ценных бумаг. Налогообложение операций с ценными бумагами

Регулятивная инфраструктура фондового рынка. Понятия и цели правового регулирования фондового рынка. Принципы регулирования. Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации.

Общая характеристика операций с ценными бумагами. Эмиссионные. Инвестиционные и клиентские операции. Налог на добавленную стоимость. Налоги на имущество. Налог на операции с ценными бумагами. Налогообложение доходов по операциям с ценными бумагами.

### **Методические рекомендации для подготовки к семинару**

Самостоятельная работа студентов предусматривает изучение, обобщение и анализ материалов по всем темам курса, включая результаты исследований поведения отечественных потребителей, анализ деловых ситуаций из российской и зарубежной практики в целях развития способностей к творческому использованию получаемых знаний и навыков. Для проведения занятий используются активные методы обучения: дискуссии, «мозговой штурм», анализ конкретных ситуаций.

Целью самостоятельной работы является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по дисциплине «Фондовая биржа и ее инструменты», закрепление и систематизация знаний, формирование умений и навыков и овладение опытом творческой, исследовательской деятельности. Этот вид самостоятельной работы способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней. Самостоятельная работа является обязательной для каждого студента, а ее объем определяется учебным планом.

Содержание самостоятельной работы определяется в соответствии со следующими рекомендуемыми ее видами (согласно положению о самостоятельной работе студентов):

- для овладения знаниями: чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста; выписки из текста; работа со словарями и справочниками; ознакомление с нормативными документами; учебно-исследовательская работа; исполь-

зование аудио- и видеозаписей, компьютерной техники и интернета; работа с электронными учебными ресурсами (КОПР) и др.;

- для закрепления и систематизации знаний: работа с конспектом лекции; работа над учебным материалом (учебника, первоисточника, дополнительной литературы, аудио- и видеозаписей); составление плана и тезисов ответа; составление таблиц для систематизации учебного материала; изучение нормативных материалов; ответы на контрольные вопросы; аналитическая обработка текста (аннотирование, рецензирование, реферирование и др.); подготовка тезисов сообщений к выступлению на семинаре, конференции; подготовка рефератов, докладов: составление библиографии, тематических кроссвордов; подготовка к компьютерному тестированию и др.;

- для формирования умений: решение задач и упражнений по образцу; решение вариативных задач и упражнений; выполнение схем; выполнение расчетно-графических работ; решение ситуационных производственных (профессиональных) задач; подготовка к деловым играм; проектирование и моделирование разных видов и компонентов профессиональной деятельности; подготовка контрольных работ; опытно-экспериментальная работа.

В качестве форм и методов контроля самостоятельной работы студентов могут быть использованы фронтальные опросы на практических занятиях, коллоквиумы, зачеты, тестирование, самоотчеты, контрольные работы, защита творческих работ и др.

Критериями оценки результатов самостоятельной работы студента являются:

- уровень освоения учебного материала;
- умение использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- полнота общеучебных представлений, знаний и умений по изучаемой теме, к которой относится данная самостоятельная работа;

- обоснованность и четкость изложения ответа на поставленный по внеаудиторной самостоятельной работе вопрос;

- оформление отчетного материала.

Для организации самостоятельной работы необходимы следующие условия:

- готовность студентов к самостоятельному труду;
- мотивация получения знаний;
- наличие и доступность всего необходимого учебно-методического и справочного материала;

- система регулярного контроля качества выполненной самостоятельной работы;

- консультационная помощь преподавателя.

Активная самостоятельная работа студентов возможна только при наличии серьезной и устойчивой мотивации. Самый сильный мотивирующий фактор – подготовка к дальнейшей эффективной профессиональной деятельности.

Успешное овладение дисциплиной «Фондовая биржа и ее инструменты», предусмотренное учебной программой, предполагает выполнение ряда рекомендаций.

1. Следует внимательно изучить материалы, характеризующие курс «Фондовая биржа и ее инструменты» и определяющие целевую установку, а также учебную программу дисциплины. Это поможет четко представить круг изучаемых проблем и глубину их постижения.

2. Необходимо знать подборку литературы, достаточную для изучения предлагаемого курса. Список основной литературы предлагается в настоящей программе.

При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

а) учебники, учебные и учебно-методические пособия.

б) монографии, сборники научных статей, публикаций в экономических журналах, представляющие эмпирический материал, а также многообразные аспекты анализа современного экономического развития;

в) справочная литература - энциклопедии, экономические словари, раскрывающие категориально понятийный аппарат.

3. Изучая учебную литературу, следует уяснить основное содержание той или иной экономической проблемы. Работа с учебником требует постоянного уточнения сущности и содержания категорий посредством обращения к экономическому словарю и глоссарию.

4. При проведении практических занятий используются активные методы обучения, написание докладов, круглые столы, деловые игры и разбор деловых ситуаций. Этот вид работы способствует выработке практического навыка.

**Доклад** представляет собой устную форму сообщения информации. Он используется в вузе на семинарских занятиях и на научных студенческих конференциях.

Подготовка доклада осуществляется в два этапа: написание письменного текста на заданную тему и подготовка устного выступления перед аудиторией слушателей с освещением этой темы.

Письменный вариант доклада мало чем отличается от реферата: и содержание, и структура, и оформление у них аналогичны. Вместе с тем при работе над ним следует учесть некоторые специфические особенности:

- Объем доклада должен согласовываться со временем, отведенным для выступления. Превышение регламента может закончиться досрочным прерыванием вашей речи.

- При выборе темы нужно учитывать не только собственные интересы, но и интересы потенциальных слушателей. Ваше сообщение необходимо согласовывать с уровнем знаний и потребностей публики.

- Подготовленный текст доклада должен хорошо восприниматься на слух. Даже если отобранный вами материал сложен и неоднозначен, говорить желательно просто и ясно, не перегружая речь наукообразными оборотами и специфическими терминами.

Следует отметить, что иногда преподаватель не требует от студентов письменного варианта доклада и оценивает их работу исключительно по устному выступлению. Но значительно чаще письменный доклад проверяется и его качество также оценивается в баллах.

Вне зависимости от того, нужно или не нужно будет сдавать на проверку текст будущего выступления, советуем не отказываться от письменной записи доклада. Это поможет избежать многих ошибок, которые случаются во время устной импровизации: отклонение от темы, нарушения логической последовательности, небрежное обращение с цитатами, злоупотребление деталями и т.д.

Если вы хорошо владеете навыками свободной речи и обладаете высокой культурой мышления, то замените письменный доклад составлением тезисного плана. С его помощью зафиксируйте основные мысли и идеи, выстройте логику повествования, отберите яркие и точные примеры, сформулируйте выводы.

При подготовке к устному выступлению необходимо учесть следующие рекомендации:

- Лучший вариант выступления перед аудиторией – это свободная речь, не осложненная чтением текста. Но если у вас не выработано умение общаться с публикой без бумажки, то не пытайтесь сделать это сразу, без подготовки. Наверняка, волнение и психологическое напряжение, сопровождающие любого выходящего на трибуну, помешают избежать ошибок. Осваивать этот опыт нужно постепенно, от доклада к докладу увеличивая объем речи без заглядывания в текст.

- Если вы намерены считать доклад с заготовленных письменных записей, то постарайтесь, чтобы чтение было «художественным»: обозначайте паузой логические переходы от части к части, выделяйте интонационно особо важные мысли и аргументы, варьируйте темп речи.

- Читая доклад, не торопитесь, делайте это как можно спокойнее. Помните, что скорость произношения текста перед слушателями всегда должна быть более медленной, чем скорость вашей повседневной речи. Контролируйте темп, проговаривайте слова четко, не глотайте окончания предложений.

– Сверьте письменный текст с хронометром, для этого прочитайте его несколько раз с секундомером в руках. В случае, если доклад окажется слишком длинным или коротким, проведите его реконструкцию. Однако вместе с сокращениями или дополнениями не «потеряйте» тему. Не поддавайтесь искушению рассказать все, что знаете – полно и подробно.

– Обратите внимание на тембр и силу вашего голоса. Очень важно, чтобы вас было слышно в самых отдаленных частях аудитории, и при этом вы не «глушили» вблизи вас находящихся слушателей. Варьируйте тембр речи, он придаст ей выразительность и поможет избежать монотонности.

– Следите за своими жестами. Чрезмерная жестикуляция отвлекает от содержания доклада, а полное ее отсутствие снижает действенную силу выступления. Постарайтесь избавиться от жестов, демонстрирующих ваше волнение (когда крутятся ручки, теребятся пуговицы, заламываются пальцы). Используйте жесты – выразительные, описательные, подражательные, указующие – для полноты передачи ваших мыслей.

– Установите зрительный контакт с аудиторией. Не стоит все время смотреть в окно, опускать глаза или сосредотачиваться на тексте. Старайтесь зрительно общаться со всеми слушателями, переводя взгляд от одних к другим. Не обращайтесь к опоздавшим и не прерывайте свой доклад замечаниями. Но вместе с тем следите за реакцией публики на ваше выступление (одобрение, усталость, интерес, скуку) и если сможете, вносите коррективы в речь с целью повышения интереса к его содержанию.

– Отвечать на вопросы в конце выступления надо кратко, четко и уверенно, без лишних подробностей и повторов. Постарайтесь предугадать возможные вопросы своих слушателей и подготовиться к ним заранее. Но если случится, что вы не знаете ответа на заданный вам вопрос, не бойтесь в этом признаться. Это значительно лучше, чем отвечать не по существу или отшучиваться.

– Проведите генеральную репетицию своего доклада перед друзьями или близкими. Это поможет заранее выявить некоторые недостатки – стилистически слабые места, труднопроизносимые слова и фразы, затянутые во времени части и т.д. Проанализируйте свою дикцию, интонации, жесты. Сделайте так, чтобы они помогали, а не мешали успешно представить публике подготовленный вами доклад.

**Конспект** – это краткая последовательная запись содержания устного или письменного источника информации. Студентам вузов приходится иметь дело в двумя типами конспектов.

**Конспект лекции.** Смысл присутствия студента на лекции заключается во включении его в активный процесс слушания, понимания и осмысления материала, подготовленного преподавателем. Этому способствует конспективная запись полученной информации, с помощью которой в дальнейшем можно восстановить основное содержание прослушанной лекции.

Крайне редко преподаватель специально «начитывает» текст лекции для записи или предлагает ее тезисы под диктовку. Значительно чаще студентам приходится самостоятельно организовывать процесс конспектирования. Для успешного выполнения этой работы советуем:

– *подготовить отдельные тетради для каждого предмета.* Запись в них лучше вести на одной стороне листа, чтобы позднее на чистой странице записать дополнения, уточнения, замечания, а также собственные мысли. С помощью разноцветных ручек или фломастеров можно будет выделить заголовки, разделы, термины и т.д.

– *не записывать подряд все, что говорит лектор.* Старайтесь вначале выслушать и понять материал, а затем уже зафиксировать его, не упуская основных положений и выводов. Сохраняйте логику изложения. Обратите внимание на необходимость точной записи определений и понятий.

– *оставить место на странице свободным, если не успели осмыслить и записать часть информации.* По окончании занятия с помощью однокурсников, преподавателя или



учебника вы сможете восстановить упущенное.

– *уделять внимание грамотному оформлению записей.* Научитесь графически ясно и удобно располагать текст: вычленять абзацы, подчеркивать главные мысли, ключевые слова, помещать выводы в рамки и т.д. Немаловажное значение имеет и четкая структура лекции, в которую входит план, логически выстроенная конструкция освещения каждого пункта плана с аргументами и доказательствами, разъяснениями и примерами, а также список литературы по теме.

– *научиться писать разборчиво и быстро.* Чтобы в дальнейшем не тратить время на расшифровку собственных записей, следите за аккуратностью почерка, не экономьте бумагу за счет уплотнения текста. Конспектируя, пользуйтесь общепринятыми сокращениями слов и условными знаками, если есть необходимость, то придумайте собственные сокращения.

– *уметь быстро и четко переносить в тетрадь графические рисунки и таблицы.* Для этих целей приготовьте прозрачную линейку, карандаш и резинку. Старайтесь как можно точнее скопировать изображение с доски. Если наглядный материал трудно воспроизводим в условиях лекции, то сделайте его словесное описание с обобщающими выводами.

– *просмотреть свои записи после окончания лекции.* Подчеркните и отметьте разными цветами фломастера важные моменты в записях. Исправьте неточности, внесите необходимые дополнения. Не тратьте время на переписывание конспекта, если он оказался не совсем удачным. Совершенствуйтесь, записывая последующие лекции.

Некоторые студенты считают, что конспектирование лекций необходимо только тогда, когда отсутствуют учебники или пособия по предмету. Другие убеждены, что конспект способен заменить эти самые учебники. Думается, что обе точки зрения весьма уязвимы. Ни при каких условиях изучение дисциплины не может быть качественным, если ограничивается объемом одного конспекта. Но вместе с тем, именно конспект помогает отобрать и усвоить в учебниках наиболее важный материал и, главное, познакомиться с новыми и новейшими знаниями по курсу.

**Конспект книги.** Следует заметить, что название этого подзаголовка весьма условно. Под словом «книга» имеются в виду самые разнообразные источники письменной информации – от журнальной статьи до монографии. В отличие от реферирования книги, ее конспектирование не требует полного и последовательного изложения содержания, а допускает использование только необходимого для работы материала.

Часто в качестве «домашнего задания» студентам предлагается самостоятельное изучение отдельных тем курса или знакомство с основной или дополнительной литературой. Отчет о проделанной работе они могут представить в форме конспекта, по которому преподаватель и оценивает качество проделанной работы.

Существует несколько типов конспекта, отличающихся друг от друга по целям и назначению:

Плановый конспект создается на основе заранее составленного плана. Из книги выбирается только та информация, которая дает полные и точные ответы на вопросы из этого плана, а все остальное содержание источника игнорируется. Достоинство такого конспекта в краткости и конкретности, недостатки – в невозможности составить по нему целостное представление о первоисточнике.

Текстуальный конспект – это цитатный конспект, в котором содержание вопроса передается исключительно словами автора. В нем не допускаются собственные мысли, обобщения и выводы. Порядок изложения материала в этом случае всегда соответствует его расположению в источнике. Преимущество такого конспекта в возможности в дальнейшем пользоваться авторскими цитатами при написании творческой работы. Вместе с тем составление текстуального конспекта не способствует активности мышления.

Свободный конспект предполагает свободное обращение с авторским текстом. В нем можно менять структуру, логические акценты, последовательность изложения, передавать своими словами смысл прочитанного. Составными компонентами его могут быть

тезисы, цитаты, выписки, план и т.д. Свободный конспект помогает глубоко осмыслить материал и выполнить работу творчески, но требует много времени и сил.

Тематический конспект освещает одну тему на основе нескольких источников. Для его создания необходимо подобрать литературу, составить план по освещению темы и с помощью научной литературы ответить на вопросы плана. Последовательность изложения конспекта должна быть целиком посвящена раскрытию главной темы. Особенностью тематического конспекта является то, что он требует представление нескольких точек зрения на проблему. Работа над ним учит обдумывать и всесторонне анализировать конкретную тему, но одновременно требует от автора определенного опыта и значительных временных затрат.

При конспектировании книг необходимо обратить внимание на некоторые особенности этой работы:

– В отличие от конспекта лекции, конспект книги не ограничен временем и условиями при его создании – не надо спешить за лектором перерабатывать и записывать информацию или напрягать зрение, чтобы перенести с доски в тетрадь таблицу или схему. Однако домашняя работа над конспектом предъявляет повышенные требования к его содержанию и оформлению.

– Знакомясь с авторским текстом, постарайтесь понять логическую последовательность изложения темы и на этой основе определитесь со структурой конспектируемого материала. Для удобства можно составить общий план работы – простой или сложный, в котором отразится порядок изложения отобранного материала. Завершить каждую часть конспекта следует записью выводов, которые уместны и по итогам всей работы.

– Самой удобной формой конспектирования считается тезисная форма. В ней формулируются основные мысли автора в кратком, сжатом, логически последовательном и законченном виде. Передаются эти мысли как авторскими, так и собственными словами. Тезисная форма объединяет теоретические положения, их доказательства и фактический материал (примеры, иллюстрации, статистические данные и т.д.)

– Если вы передаете смысл источника своими словами, то старайтесь не использовать длинных и сложных предложений. Избегайте двусмысленности в тексте – подбирайте слова точнее и тщательнее. Не перегружайте речь разного рода излишествами – обилием вводных слов и оборотов, чрезмерным цитированием, пространными рассуждениями и т.д. Проследите, чтобы в конспекте не было орфографических, пунктуационных и стилистических ошибок. Личное мнение выражайте корректно и аргументировано.

Конспект должен представлять собой расчлененную и упорядоченную запись изучаемого текста. Попробуйте оформить его так, чтобы это было наиболее выгодно для зрительного восприятия и помогало в работе над материалом:

– Нет универсального требования относительно того, где следует вести запись конспекта – *на отдельных листах или в тетрадях*. Этот вопрос студенты решают самостоятельно. Если речь идет о конспектировании одного источника и суть работы заключается в последовательном изложении основных мыслей в виде тезисов, то использование тетради здесь целесообразно. Если же изучается та или иная тема на основе нескольких источников и материал приходится активно комбинировать, то преимущество остается за отдельными листами (формат А4).

– Оформлять конспект можно как *в печатном, так и в рукописном варианте*. Если придется писать его от руки, делать это надо четким и разборчивым почерком. Для основного текста принято использовать черные или темно-синие чернила. Заголовки, главы и параграфы, а также главные мысли и определения выделяются особо – печатным шрифтом, цветом или подчеркиванием. Схемы, таблицы, графики чертятся исключительно с помощью линейки. Весь конспект выдерживается в едином оформительском стиле. По окончании работы страницы скрепляются воедино и размещаются в папке.

– Не забудьте отделить *поля* – они являются ценным элементом рабочей тетради. Их ширина зависит от целей и назначения конспекта, а расположение – от характера запи-

сей: узкие боковые поля могут быть использованы для обозначения страниц оригинального текста, откуда берутся цитаты или примеры; поля внизу страницы используются для подстрочных примечаний; широкие вертикальные поля дают возможность записывать дополнительный материал или личные комментарии.

– *Заглавный или титульный лист* конспекта должен включать сведения о фамилии, имени и отчестве автора, точном названии исследуемой работы, месте и годе издания книги. Если речь идет о тематическом конспекте, то перечисляются все *источники информации*, с помощью которых создавался конспект, в конце работы. Как это делать грамотно, можно ознакомиться в Приложении.

– Придерживайтесь *единой системы сокращений* и условных знаков на протяжении всей записи. Помните, что они должны легко расшифровываться и не вызывать разночтений. При необходимости составьте словарь сокращений и поместите его на обороте титульного листа.

При выполнении самостоятельной работы допускается использование учебно-методического обеспечения, а так же периодические издания: Вопросы экономики, Российский экономический журнал, Экономист, Экономика, Деньги и кредит, Налоги и платежи, Финансы и кредит за период 10 последних лет; официальные сайты промышленных предприятий и организаций: <http://www.mmk.ru>, <http://www.creditural.ru>, <http://www.magtu.ru>, <http://www.gks.ru>, <http://www.minfin.ru>, <http://www.nalog.ru> и т.п.

## Методические указания по дисциплине «Фондовая биржа и ее инструменты»

### Тема 1. Фондовая биржа. Профессиональные участники фондовой биржи.

#### Вопросы:

1. Сущность и соотношение рынка ценных бумаг с другими видами рынков, его структура.
2. Основные функции РЦБ.
3. Классификация РЦБ.
4. Эмитенты на РЦБ: государство, корпорации, банки, частные фирмы.
5. Инвесторы: институциональные, стратегические, индивидуальные.
6. Профессиональные участники.
7. Задачи и функции фондовой биржи.
8. Основные участники биржевых торгов.
9. Порядок листинга и делистинг ценных бумаг.

#### Тесты (может быть несколько вариантов ответов):

1. Рынок ценных бумаг представляет собой:
  - а) место, где продаются и покупаются ценные бумаги (фондовые инструменты);
  - б) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выпуска (эмиссии), обращения на вторичном рынке и погашения ценных бумаг, позволяющих мобилизовать капитал для инвестиций в экономику;
  - в) систему уполномоченных банков, осуществляющих операции с ценными бумагами;
  - г) финансовый инструмент мобилизации денежных средств.
2. Основными задачами рынка ценных бумаг являются:
  - а) получение государством и финансово-экономическими структурами денежных средств, необходимых для долгосрочных инвестиций;
  - б) согласование интересов государства и финансово-экономических структур, стремящихся получить кредиты на долгосрочной основе, с интересами вкладчиков (инвесторов), стремящихся получить высокодоходные краткосрочные вложения;
  - в) распределение капитала между участниками рынка;
  - г) обеспечение перераспределения финансовых средств от одних предприятий или от-

раслей экономики к другим;

д) регулирование государственных финансов.

3. На первичном рынке ценных бумаг происходит:

а) размещение ценных бумаг;

б) мобилизация финансовых ресурсов;

в) перепродажа ценных бумаг;

г) перераспределение финансовых ресурсов.

4. На вторичном рынке ценных бумаг происходит:

а) размещение ценных бумаг;

б) мобилизация финансовых ресурсов;

в) перепродажа ценных бумаг;

г) перераспределение финансовых ресурсов.

5. Рынок ценных бумаг включает в себя следующие основные составляющие:

а) товарные ценные бумаги;

б) денежные ценные бумаги;

в) основные ценные бумаги;

г) производные ценные бумаги;

д) денежные средства.

6. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относятся следующие функции:

а) коммерческая, обеспечивающая получение прибыли от операций по купле-продаже ценных бумаг;

б) ценовая, обеспечивающая процесс формирования цен на рынке;

в) информационная;

г) регулирующая, обеспечивающая перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную;

д) страхования ценовых и финансовых рисков;

е) перераспределения денежных средств между отраслями и сферами экономики.

7. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относятся:

а) коммерческая, обеспечивающая получение прибыли от операций по купле-продаже ценных бумаг;

б) ценовая, обеспечивающая процесс формирования цен на рынке;

в) информационная;

г) регулирующая, обеспечивающая перевод сбережений из непроизводственной сферы в производственную;

д) страхования ценовых и финансовых рисков;

е) перераспределения денежных средств между отраслями и сферами экономики.

8. Организационными факторами эффективно функционирующего рынка ценных бумаг являются:

а) наличие большого числа продавцов и покупателей, вследствие чего действия отдельного продавца или покупателя не влияют на цену соответствующей ценной бумаги;

б) обеспечение высокого соотношения между риском и доходностью;

в) создание условий для нормальной работы участников рынка, соблюдение всех нормативно-правовых актов, регламентирующих его деятельность;

г) обеспечение защиты участников рынка от недобросовестных действий партнеров, мошенничества и других криминальных действий.

9. Экономическими факторами эффективно функционирующего рынка ценных бумаг являются:

а) доступность предоставления информации об объемах продаж, котировках ценных бумаг;

б) одновременность предоставления информации всем участникам рынка;

в) рациональность действий всех субъектов рынка, направленных на максимизацию ожидаемой выгоды;

г) наличие большого числа продавцов и покупателей, вследствие чего, действия от-

- дельного продавца или покупателя не влияют на цену соответствующей ценной бумаги;
- д) минимизация трансакционных затрат, налогов и других факторов, препятствующих проведению сделок;
  - е) минимизация затрат на получение информации на рынке ценных бумаг;
  - ж) обеспечение высокого соотношения между риском и доходностью;
  - з) создание условий для нормальной работы участников рынка, соблюдение всех нормативно-правовых актов, регламентирующих его деятельность;
  - и) обеспечение защиты участников рынка от недобросовестных действий партнеров, мошенничества и других криминальных действий.

10. Информационными факторами эффективно функционирующего рынка ценных бумаг являются:

- а) доступность предоставления информации об объемах продаж, котировках ценных бумаг;
- б) одновременность предоставления информации всем участникам рынка;
- в) обеспечение высокого соотношения между риском и доходностью;
- г) создание условий для нормальной работы участников рынка, соблюдение всех нормативно-правовых актов, регламентирующих его деятельность;
- д) обеспечение защиты участников рынка от недобросовестных действий партнеров, мошенничества и других криминальных действий.

11. Непосредственным участником биржевых торгов являются:

- а) инвесторы (покупатели);
- б) эмитенты (продавцы);
- в) фондовые посредники (дилеры и брокеры);
- г) организации, предоставляющие услуги на рынке ценных бумаг (биржа, регистраторы, депозитарии, клиринговые организации, консультанты и др.);
- д) организации, осуществляющие доверительное управление (трастовые организации);
- е) государственные органы регулирования и контроля.

12. Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признается:

- а) предоставление любых услуг профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- б) предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами;
- в) только деятельность фондовой биржи;
- г) сочетание деятельности фондовой биржи, депозитарной деятельности и клиринга.

13. Имущественные права по предъявительским ценным бумагам осуществляются:

- а) по предъявлении ценных бумаг инвестором или его доверенным лицом;
- б) по предъявлении владельцем либо его доверенным лицом сертификатов этих ценных бумаг эмитенту;
- в) эмитентом по отношению к лицам, указанным в реестре;
- г) предъявлением нотариально заверенного свидетельства на право владения ценными бумагами.

14. Профессиональный участник рынка ценных бумаг (юридическое лицо) собирает, фиксирует, обрабатывает, хранит и предоставляет экономическую информацию, выполняет сделки с ценными бумагами, зарегистрированными в реестре владельцев именных ценных бумаг эмитента, принимая на себя функции посредника. Действия профессионального участника рынка ценных бумаг в этом случае:

- а) правомерны, поскольку совмещаются функции реестродержателя и дилера;
- б) правомерны, поскольку совмещаются функции реестродержателя, дилера и брокера;
- в) не правомерны, поскольку совмещать можно только деятельность дилера и брокера;
- г) вопрос поставлен некорректно.

15. На российском рынке ценных бумаг запрещается совмещать деятельность:

- а) инвестиционного фонда с другими видами деятельности на рынке ценных бумаг;
- б) по ведению реестра акционеров и других видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;

- в) фондовой биржи и других видов профессиональной деятельности, кроме депозитарной и деятельности по определению взаимных обязательств (клиринга);
- г) в качестве инвестиционной компании и финансового брокера, работающего на внебиржевом фондовом рынке.

16. Непрофессиональными на рынке ценных бумаг являются следующие виды деятельности:

- а) брокерская;
- б) инвестиционного консультанта;
- в) дилерская;
- г) инвестиционной компании;
- д) по управлению ценными бумагами (трастовая);
- е) клиринговая;
- ж) депозитарная;
- з) по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- и) по организации торговли на рынке ценных бумаг.

17. На рынке ценных бумаг возможно совмещение следующих видов деятельности:

- а) брокера и номинального держателя ценных бумаг;
- б) депозитария и брокера;
- в) номинального держателя ценных бумаг и клиринговой деятельности;
- г) депозитария и номинального держателя ценных бумаг.

18. Профессиональные участники рынка обязаны раскрыть информацию о своих операциях с ценными бумагами в случае:

- а) если он произвел в течение одного квартала операции с одним видом ценных бумаг одного эмитента и количество ценных бумаг по этим операциям составило не менее 100% от общего количества указанных ценных бумаг;
- б) если он произвел в течение одного квартала операции с одним видом ценных бумаг одного эмитента и количество ценных бумаг по этим операциям составило не менее 20% от общего количества указанных ценных бумаг;
- в) если он произвел разовую операцию с одним видом ценных бумаг одного эмитента и количество ценных бумаг по этой операции составило не менее 15% от общего количества указанных ценных бумаг;
- г) не обязаны раскрывать никакой информации.

19. В соответствии с законодательством РФ к брокерской деятельности относится совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами на основании договора:

- а) поручения;
- б) займа;
- в) хранения;
- г) комиссии.

20. Брокер может хранить денежные средства клиента, полученные в результате продажи ценных бумаг, у себя на забалансовых счетах и использовать их до возврата ему, если это предусмотрено:

- а) договором поручения;
- б) договором комиссии;
- в) прямо предусмотрено в договоре;
- г) предусмотрено специальным соглашением.

21. Кто может быть учредителем фондовой биржи?

- а) только юридические лица;
- б) юридические и физические лица.

22. Каков предельный размер доли отдельного учредителя в уставном капитале товарно-фондовой биржи?

- а) не имеется ограничений;
- б) не более 10%;
- в) не более 5%.

23. С какого момента фондовая биржа приобретает права юридического лица?
- а) с момента получения лицензии;
  - б) с момента государственной регистрации учредительных документов;
  - в) с момента внесения в единый государственный реестр.
24. Может ли государственный исполнительный орган быть членом фондовой биржи?
- а) может, после получения в установленном порядке специального разрешения Министерства финансов России;
  - б) может;
  - в) может, если в его основные функции входит осуществление операций с ценными бумагами;
  - г) не может.
25. Совет директоров фондовой биржи принимает решение об увеличении уставного капитала биржи, несмотря на то, что он еще полностью не оплачен. Правомерно ли это решение?
- а) правомерно;
  - б) неправомерно;
  - в) правомерно, если акционеры в месячный срок полностью оплатят уставный фонд;
  - г) вопрос поставлен некорректно.
26. Каковы основные обязанности фондовой биржи?
- а) ограничение манипулирования ценами;
  - б) предоставление заинтересованному лицу списка ценных бумаг, допущенных к торгам;
  - в) регистрация биржевых сделок;
  - г) раскрытие информации о деятельности эмитента, чьи ценные бумаги обращаются на бирже;
  - д) разработка правил организации торговли;
  - е) заключение сделок с ценными бумагами.
27. Допускается ли действующим законодательством РФ продажа через фондовые биржи ценных бумаг «без покрытия», т.е. заключение сделок купли-продажи на ценные бумаги, которыми продавец не обладает в момент заключения сделки?
- а) да;
  - б) нет.
28. Является ли фондовая биржа плательщиком налога на операции с ценными бумагами?
- а) да;
  - б) нет.
29. Из каких элементов состоит процедура допуска ценных бумаг к торгам?
- а) листинг;
  - б) паблисити;
  - в) предлистинг,
  - г) делистинг;
  - д) котировка ценных бумаг;
  - е) аудит финансовой отчетности эмитента.
30. Что представляет собой единый биржевой курс?
- а) средний курс между ценой покупки и продажи за день;
  - б) средний курс, рассчитанный на основе совершенных сделок по цене покупки;
  - в) средний курс, рассчитанный на основе совершенных сделок по цене продажи;
  - г) средний курс, обеспечивающий наибольшее количество сделок;
  - д) средний курс, рассчитанный на основе заявок (приказов) инвесторов брокерам купить и продан, ценные бумаги.

### **Задания:**

#### **Задание 1**

Определите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг (левая колонка) согласно их кратким характеристикам (по российскому законодательству) (правая колонка).

Брокерская деятельность Дилерская деятельность Расчетно-клиринговая деятельность по ценным бумагам Деятельность по организации торговли ценными бумагами Деятельность по ведению и хранению реестра акционеров Депозитарная деятельность	а) предоставление услуг, способствующих заключению сделок с ценными бумагами между профессиональными участниками рынка ценных бумаг; б) совершенствование сделок с ценными бумагами на основе договоров комиссии и поручения; в) деятельность держателя реестра акционеров; г) деятельность по хранению ценных бумаг и учету прав на ценные бумаги; д) совершенствование сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам; е) деятельность по определению взаимных обязательств по поставке (переводу) ценных бумаг участников операций с ценными бумагами
---	--

Задание 2

Правильно укажите вопросы (правая колонка), относящиеся к исключительной компетенции Общего собрания и Совета директоров АО (левая колонка).

Общее собрание акционеров	а) ликвидация АО; б) определение предельного размера объявленных акций; в) приобретение АО размещенных акций, облигаций в случаях, предусмотренных «Законом об АО»; г) определение приоритетных направлений деятельности АО; д) утверждение годовых отчетов АО; е) использование резервного фонда АО; ж) порядок ведения общего собрания акционеров; з) консолидация акций;
Совет директоров АО	и) созыв внеочередного общего собрания акционеров; к) дробление акций; л) размещение АО облигаций; м) досрочное прекращение полномочий членов ревизионной комиссии; н) реорганизация АО; о) принятие рекомендаций по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты.

Задание 3

Опишите механизм организации заключения биржевой сделки на фондовой бирже.

Задание 4

Опишите действия брокера при осуществлении сделки с ценными бумагами между продавцом и покупателем на фондовой бирже.

Задание 5

Опишите действия дилера при осуществлении сделки с ценными бумагами между продавцом и покупателем на фондовой бирже.

## Тема 2. Размещение и обращение ценных бумаг. Сделки и расчеты на фондовой бирже

### Вопросы:

1. Общая характеристика сделок, их виды.
2. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами.



**Тесты** (может быть несколько вариантов ответов):

1. К основным параметрам, характеризующим сделки, заключаемые на рынке ценных бумаг, относятся:

- а) предмет сделки (наименование ценных бумаг);
- б) объем сделки (количество ценных бумаг, предложенное для купли-продажи);
- в) цена исполнения сделки (цена одной ценной бумаги, по которой будет заключена сделка);
- г) срок исполнения сделки (когда продавец должен поставить, а покупатель принять ценные бумаги);
- д) срок расчета по сделке (когда покупатель должен оплатить ценные бумаги);
- е) размер комиссионных по сделке.

2. Для биржевого рынка ценных бумаг наиболее характерны следующие сделки:

- а) схема двойного посредничества;
- б) схема двух брокеров;
- в) посредничество через дилера;
- г) посредничество через брокера;
- д) прямое заключение сделок.

3. К крупным сделкам относятся:

а) сделки, связанные с размещением обыкновенных акций составляющих более 25% от ранее размещенных акционерным обществом обыкновенных акций;

б) сделки, связанные с размещением обыкновенных акций составляющих 20% от ранее размещенных акций.

в) сделки, связанные с размещением привилегированных, конвертируемых в обыкновенные акций, составляющих более 25% от ранее размещенных акционерным обществом обыкновенных акций;

г) сделки, связанные с размещением привилегированных, конвертируемых в обыкновенные акций, составляющих более 20% от ранее размещенных акционерным обществом обыкновенных акций.

4. Какие сделки относятся к кассовым сделкам, если на биржевом рынке были заключены сделки со следующими сроками исполнения:

- а) в момент заключения сделки;
- б) в течение одного дня с момента заключения сделки;
- в) в течение 10 дней с момента заключения сделки;
- г) в течение 3 дней с момента заключения сделки;
- д) в течение 60 дней с момента заключения сделки;
- е) в течение 90 дней с момента заключения сделки;
- ж) в течение 4 дней с момента заключения сделки.

5. Какие сделки относятся к срочным сделкам, если на биржевом рынке были заключены сделки со следующими сроками исполнения:

- а) в момент заключения сделки;
- б) в течение одного дня с момента заключения сделки;
- в) в течение 10 дней с момента заключения сделки;
- г) в течение 3 дней с момента заключения сделки;
- д) в течение 60 дней с момента заключения сделки;
- е) в течение 90 дней с момента заключения сделки;
- ж) в течение 4 дней с момента заключения сделки.

6. Кассовая сделка — это покупка:

- а) акций на маржу;
- б) акций без покрытия;
- в) ценных бумаг с оплатой заемными деньгами;
- г) акций дилером.

7. Цены при срочных сделках фиксируются:

- а) на уровне курса биржевого дня заключения срочной сделки;
- б) на уровне курса последнего биржевого дня, т. е. на момент исполнения сделки;
- в) на уровне курса любого биржевого дня в период от дня заключения до момента исполнения сделки;
- г) на уровне максимальной цены, по которой ценная бумага может быть куплена, и минимальной цены, по которой она может быть продана (стеллаж).

8. Для биржевого рынка наиболее характерны следующие виды сделок:

- а) простые сделки с премией;
- б) кратные сделки с премией;
- в) стеллаж;
- г) пролонгационные сделки;
- д) твердые сделки;
- е) срочные сделки на разницу;
- ж) фьючерсные сделки.

9. Для внебиржевого рынка наиболее характерны следующие виды сделок:

- а) простые сделки с премией;
- б) кратные сделки с премией;
- в) стеллаж;
- г) пролонгационные сделки;

10. Основными этапами расчетно-клиринговых операций на рынке ценных бумаг являются:

- а) заключение сделки;
- б) сверка параметров заключенной сделки;
- в) клиринг;
- г) исполнение сделки (т.е. осуществление денежного платежа и встречной поставки ценных бумаг);
- д) регистрация ценных бумаг.

### **Задания:**

#### **Задание 1**

Цена страйк по валютному опциону 26,5 руб. за доллар США с использованием через 3 месяца. Опционный лот 1000 долл. Опционная премия для опциона с таким страйком равна 0,1 руб с доллара. Рассчитайте доход по длинной позиции по колл-опциону, если к моменту исполнения опциона рыночный курс доллара равен:

- а) 26,7 руб. за доллар;
- б) 26,5 руб. за доллар;
- в) 26,3 руб. за доллар.

#### **Задание 2**

Рассчитайте доход по короткой позиции, открытой по колл-опциону (см. условие задания 1).

#### **Задание 3**

Рассчитайте доход по длинной позиции, открытой по пут-опциону (см. условие задания 1).

#### **Задание 4**

Рассчитайте доход по короткой позиции, открытой по пут-опциону (см. условие задания 1).

#### **Задание 5**

Участник срочного рынка заключил форвардный контракт на покупку 100 акций через 3 месяца по цене 30 руб. за акцию. В момент исполнения контракта рыночная цена за акцию равна:

- а) 32 руб.;
- б) 30 руб.;
- в) 28 руб.

Рассчитайте доходы (убытки) участника срочного рынка по форвардному контракту.

б

Участник срочного рынка открыл короткую позицию по фьючерсному контракту на поставку 100 акций через 3 месяца по цене 30 руб. за акцию. Рассчитайте доходы (убытки) участника срочного рынка, если в момент исполнения контракта рыночная цена акции равна:

- а) 32 руб.;
- б) 30 руб.;
- в) 28 руб.

### **Тема 3. Основные биржевые инструменты: Акции. Доходность акций**

#### **Вопросы:**

1. Акция: сущность, общая характеристика, виды.
2. Виды и методика расчета доходности акций

#### **Тесты:**

1. Имеют ли право учредители АО отказать одному из учредителей в праве оплаты акций АО облигациями другого предприятия:

- а) имеют;
- б) не имеют;
- в) имеют, если облигации не обеспечены залогом;
- г) имеют, если облигации неконвертируемые.

2. Какова максимальная сумма, на которую АО может выпускать облигации:

- а) не превышает уставный капитал;
- б) превышает уставный капитал в 10 раз;
- в) равна величине обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами;
- г) ограничения отсутствуют.

3. Акционерное общество, зарегистрированное 1 марта 1995 г. и имеющее уставный капитал 3 млн. руб., объявили 1 января 1999 г. об эмиссии облигаций на сумму 1 млн. руб. Будет ли зарегистрирован выпуск этих облигаций:

- а) будет;
- б) не будет;
- в) не будет, так как сумма эмиссии не может превышать 30% от величины оплаченной части уставного капитала;
- г) не будет, так как акционерное общество вправе выпускать облигации не ранее пятого года своего существования.

4. Какими правами обладают владельцы привилегированных акций:

- а) правом голоса в полном объеме;
- б) правом получения фиксированного дивиденда;
- в) преимущественным правом на получение части имущества при ликвидации АО;
- г) правом получения дивидендов;
- д) правом голоса в особо оговоренных случаях.

5. АО приобретают собственные акции с целью:

- а) уменьшения уставного капитала;
- б) увеличения прибыли и дивидендов в расчете на одну акцию;
- в) уменьшения количества голосов на собрании акционеров с целью перераспределения акций в пользу управляющих компании;
- г) поддержания котировок собственных акций;
- д) реорганизации акционерного общества, предусматривающего преобразование предприятия.

#### **Задания:**

##### **Задание 1**

Текущая рыночная цена акции 125 руб., за последний год были выплачены дивиденды в размере 6 руб. на 1 акцию, ожидаемые в текущем году дивиденды равны 8 руб. на акцию. Рассчитайте перспективную дивидендную доходность акции.

Задание 2

Текущая рыночная цена акции 125 руб. За последний год были выплачены дивиденды в размере 6 руб. на 1 акцию. Рассчитайте дивидендную доходность акции.

Задание 3

Инвестор А купил акции по цене 20 250 руб. Через 3 дня инвестор А перепродал эти акции инвестору В. Инвестор В через 3 дня перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. По какой цене инвестор В купил акции у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность от проведенных сделок?

Задание 4

Текущая доходность привилегированной акции, по которой при выпуске объявлен дивиденд в 11%, равна 8%, номинальная стоимость 1000 руб. Определите рыночную цену акции.

#### **Тема 4. Основные биржевые инструменты: Облигации. Доходность облигаций**

##### **Вопросы:**

1. Облигация: основные свойства, характеристика, классификация.
2. Методика расчёта доходности облигаций
3. Особенности российского рынка облигаций.

##### **Тесты:**

1. Облигации обладают следующими основными свойствами:
  - а) их владелец становится кредитором АО;
  - б) их владелец становится совладельцем АО;
  - в) срок их действия ограничен;
  - г) срок их действия неограничен;
  - д) в некоторых случаях срок их действия неограничен;
  - е) их владелец обладает приоритетными правами по сравнению с акциями в получении дохода;
  - ж) их владелец не обладает приоритетными правами в получении дохода;
  - з) их владелец обладает приоритетными правами на имущество при ликвидации АО;
  - и) их владелец не обладает приоритетными правами на имущество при ликвидации АО.
2. Статьями, обеспечивающими защиту необеспеченных облигаций, являются:
  - а) положение о «негативном налоге»;
  - б) обязательство эмитента поддерживать соотношение заемного и собственного капитала на определенном уровне;
  - в) обязательство не производить новые облигационные займы до погашения предыдущих;
  - г) обязательство осуществлять регулярные отчисления в специальный фонд для погашения облигаций;
  - д) обязательство осуществлять регулярные отчисления в резервный фонд.
3. Если ставка купонного дохода превышает ставку дохода по альтернативным вложениям, то облигация продается:
  - а) по номиналу;
  - б) с дисконтом;
  - в) с премией;
  - г) по рыночной цене.
4. Если ставка купонного дохода ниже ставки дохода по альтернативным вложениям,

то облигация продается:

- а) по номиналу;
- б) с дисконтом;
- в) с премией;
- г) по рыночной цене.

5. Если ставка купонного дохода равна ставке дохода по альтернативным вложениям, то облигация продается:

- а) по номиналу;
- б) с дисконтом;
- в) с премией;
- г) по рыночной цене.

### Задания:

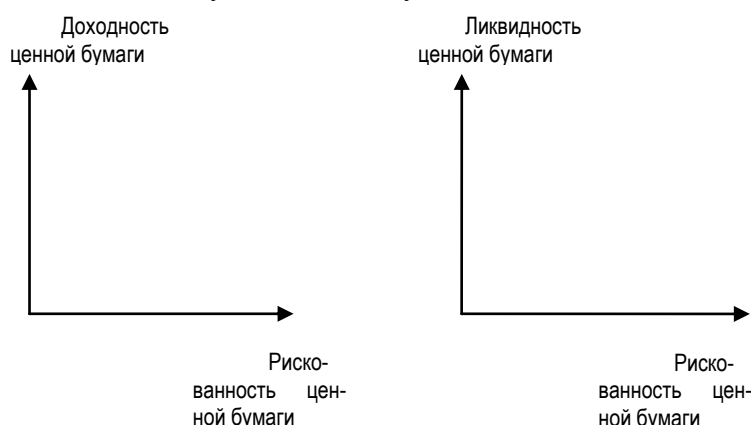
#### Задание 1

Подберите следующим ценным бумагам (левая колонка) определения (правая колонка).

Чек	а) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли, на участие в управлении обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации;
Вексель	б) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение в предусмотренный срок номинальной стоимости и зафиксированного процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента
Акция	в) письменное долговое обязательство составленное в предписанной законом форме и дающее владельцу право требовать по наступлении срока или досрочно уплаты оговоренной в нем суммы;
Облигация	г) ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение банку уплатить держателю этой ценной бумаги указанную в нем сумму.

#### Задание 2

Изобразите графически общую зависимость между рискованностью, доходностью, ликвидностью ценной бумаги и обоснуйте ее.



#### Задание 3

Как изменится в процентах к предыдущему дню доходность к аукциону бескупонной облигации со сроком обращения 360 дней, если курс облигации на третий день после проведения первичного аукциона не изменится по сравнению с предыдущим днем?

#### Задание 4

Облигация со сроком погашения 3 года, с годовыми купонными выплатами 80% годовых, продается с дисконтом 15%. Какова ее доходность к погашению?

#### Задание 5

Курс акций вырос за год на 15%, дивиденд выплачивался 1 раз в квартал в размере

2,5 руб. на акцию. Какова полная доходность акции за год, если в конце года курс ее составил 11,5 руб.?

Задание 6

Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акции была на 8% больше?

Задание 7

Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 950 руб. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход по ставке 8%. Срок погашения облигации 3 года. Учтите, что в банке по вкладу на 3 года выплачивается 10% годовых.

Задание 8

Внутренняя ставка доходности облигации 12%, а процент по банковскому вкладу равен 10%. Какая из двух инвестиций выгодней?

## Тема 5. Внебиржевые инструменты: Вексель и вексельное обращение

### Вопросы:

1. Понятие и виды векселей
2. Основные реквизиты векселя.
3. Использование переводного векселя в расчетах.
4. Учет векселя в банке.

### Тесты:

1. Характерными признаками векселя являются:
  - а) безусловный характер денежного обязательства, т.е. обязательство уплатить не ограничено никакими условиями;
  - б) абстрактный характер обязательства, т.е. в тексте не допускается ссылка, на основании какой сделки он выдан;
  - в) строго формализованная процедура заполнения, т.е. форма векселя должна содержать все необходимые реквизиты;
  - г) строгая адресность, т.е. обязательное указание получателя.
2. Индоссант - это:
  - а) лицо, получившее в результате передаточной надписи вексель в свое пользование;
  - б) лицо, совершающее передаточную надпись;
  - в) лицо, выписавшее вексель;
  - г) лицо, обязанное заплатить по векселю.
3. Индоссат - это:
  - а) лицо, получившее в результате передаточной надписи вексель в свое пользование;
  - б) лицо, совершающее передаточную надпись;
  - в) лицо, выписавшее вексель;
  - г) лицо, обязанное заплатить по векселю.
4. Ремитент — это:
  - а) лицо, получившее в результате передаточной надписи вексель в свое пользование;
  - б) лицо, совершающее передаточную надпись;
  - в) лицо, выписавшее вексель;
  - г) лицо — получатель по векселю.
5. Может ли плательщик, производя акцепт, вносить изменения в содержание переводного векселя:
  - а) может ограничить акцепт частью суммы, а также внести любые другие изменения в содержание переводного векселя;
  - б) может ограничить акцепт частью суммы, не внося других изменений в содержание переводного векселя;
  - в) может внести изменения в содержание переводного векселя, не меняя суммы плате-

жа;

г) может внести любые изменения, в том числе и в сумму платежа.

6. Обязан ли векселедержатель передавать плательщику вексель, предъявленный к акцепту:

а) да;

б) нет;

в) только в случае, если вексель переводный;

г) только в случае, если вексель простой.

7. Может ли плательщик получить по индоссаменту уже акцептованный им вексель:

а) да;

б) нет;

в) только в случае, если вексель переводный;

г) только в случае, если вексель простой.

8. Вексель, в котором не указан срок платежа, считается подлежащим оплате:

а) по предъявлении;

б) по предъявлении, не ранее 31 дня от даты составления;

в) не ранее чем через 361 день от даты составления;

г) считается недействительным и может не оплачиваться;

д) не позднее чем через 361 день от даты составления.

9. Какие векселя можно считать коммерческими?

а) казначейские;

б) банковские;

в) векселя, удостоверяющие отсрочку платежа за товары;

г) обеспечительные.

10. Каковы отличия простого векселя от переводного?

а) простой вексель не может быть передан по индоссаменту как переводной;

б) простой вексель содержит обязательство заплатить, переводной - требование платежа;

в) простой вексель оформляет долговые отношения между двумя контрагентами, в переводном участвует большее количество лиц;

г) простой вексель является средством получения коммерческого кредита, переводной - средством расчетов;

д) простой вексель содержит простое, ничем не обусловленное обязательство заплатить, а в тексте переводного векселя оговариваются дополнительные условия погашения долга;

е) простой вексель содержит на лицевой стороне только одну подпись плательщика, на лицевой стороне переводного векселя указано большее количество обязанных по векселю лиц;

ж) переводной вексель предполагает перевод долга векселедателя третьему лицу;

з) переводным является простой вексель, передаваемый посредством индоссамента.

### Задания:

Выберите из правой колонки правильные определения, соответствующие понятиям в левой колонке.

#### Участники вексельного обращения

Трассат	<ul style="list-style-type: none"><li>• Лицо, от имени которого совершается платеж по векселю.</li><li>• Плательщик по переводному векселю.</li><li>• Лицо, гарантирующее платеж по векселю (вексельный поручитель).</li><li>• Лицо (обычно банк), обязующееся заплатить по векселю из средств, заранее задепонированных для этой цели должником, либо с его расчетного счета.</li></ul>
Трассант	
Ремитент	
Авалист	
Акцептант переводного векселя	

Индоссант Индоссат Домицилиат Инкассатор Векселедержатель Векселедатель простого векселя Рекверент	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Получатель платежа по переводному векселю.</li> <li>• Векселедатель переводного векселя.</li> <li>• Лицо, поставившее на переводном векселе согласие на его оплату.</li> <li>• Должник по простому векселю.</li> <li>• Получатель платежа по векселю.</li> <li>• Лицо, передающее свое право получения денег по векселю другому лицу посредством передаточной надписи на обороте векселя.</li> <li>• Лицо (обычно банк), обязующееся известить должника о наступлении срока платежа по векселю, своевременно предъявить вексель к платежу, получить сумму вексельного долга и зачислить ее на расчетный счет векселедержателя.</li> <li>• Лицо, к которому по передаточной надписи переходит право получения вексельного долга.</li> </ul>
--	---

## Задание 2

Выберите из правой колонки правильные определения, соответствующие понятиям в левой колонке.

### Виды векселей

Соло-вексель Рента-вексель (именной, безоборотный) Тратта Оборотный вексель Дружеский вексель Встречный вексель Бронзовый вексель Акцептованный вексель Домицилированный вексель Банковский вексель Казначейский вексель Обеспечительный вексель Финансовый вексель Коммерческий вексель	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Простой вексель, выданный должником, содержащий его письменное обязательство об уплате вексельной суммы.</li> <li>• Переводной вексель, содержащий требование к должнику об уплате вексельной суммы третьему лицу.</li> <li>• Обеспечительный вексель, на котором стоит только одна подпись должника.</li> <li>• Вексель с оговоркой «не приказу», включенный в текст векселя.</li> <li>• Любой вексель, не содержащий оговорку «не приказу» в тексте векселя.</li> <li>• Вексель, удостоверяющий сделку коммерческого кредита.</li> <li>• Вексель, по которому предусмотрен платеж в банке из средств, зарезервированных должником, либо с его расчетного счета.</li> <li>• Переводной вексель, на котором стоит согласие должника на его оплату.</li> <li>• Вексель, по которому векселедателем выступает коммерческий банк.</li> <li>• Вексель, удостоверяющий отношения займа денег (оборотных средств) на срок.</li> <li>• Вексель, выступающий в качестве средства обеспечения долга либо задатка вместо наличных денег.</li> <li>• Вексель, выдаваемый платежеспособным лицом (фирмой) в пользу другого лица без намерения векселедателя произвести платеж, а лишь с целью получения другим лицом денежных средств в банке посредством учета векселя.</li> <li>• Вексель, выдаваемый в качестве гарантии против убытков, которые может понести векселедатель дружеского векселя в случае его неоплаты.</li> <li>• Вексель, выпускаемый в обращение государством в целях покрытия дефицита бюджета.</li> <li>• Вексель, выписанный от имени неплатежеспособной либо несуществующей фирмы с целью получения наличных денег</li> </ul>
---	---



### Задание 3

На какую сумму считается выписанным вексель, если:

- а) сумма указана цифрами - 100 тыс. руб., прописью - 120 тыс. руб.
- б) в тексте векселя сумма встречается трижды: цифрами - 150 тыс. руб., прописью - 120 тыс. руб. и 150 тыс. руб.
- в) сумма дважды указана прописью: 150 тыс. руб. и 200 тыс. руб.
- г) в тексте переводного векселя указана сумма 150 тыс. руб. (цифрами и прописью), вексель акцептован на сумму 120 тыс. руб.

Какова сумма долга плательщика в этом случае?

### Задание 4

Произведите расчет доходности операций с векселями, используя формулы простых обыкновенных и сложных точных процентов, если:

- а) фирма приобрела 3 банковских векселя 1 марта 2005 г. сроком по предъявлению, но не ранее 1 июня 2005 г. Номинал каждого векселя - 100 тыс. руб. Процентный доход, гарантированный банком по векселям, - 25% годовых. Векселя были предъявлены фирмой к платежу банку 1 июля 2005 г.;
- б) при погашении векселей банк сразу уменьшает сумму выплат на величину налога на доход, полученный от операций с процентными ценными бумагами.

### Задание 5

Рассчитайте вексельную сумму дисконтного векселя, если под вексель поставлен товар стоимостью 150 тыс. руб., продавец установил ставку коммерческого кредита в 20% годовых, срок оплаты векселя - через 2 месяца от даты составления. Используйте формулу простых обыкновенных процентов.

### Задание 6

Определите цену размещения коммерческим банком собственных векселей, если номинал векселя 100 тыс. руб., срок платежа - через 6 месяцев от даты составления, банковская ставка процента - 15% годовых.

### Задание 7

Через 6 месяцев владелец векселя, выданного коммерческим банком, должен получить по нему 10 тыс. руб. Какая сумма была внесена в банк, если доходность по векселям такой срочности составляет в банке 20% годовых?

### Задание 8

Владелец векселя, номинальная стоимость которого 5 тыс. руб., а срок погашения через 1 год после покупки, за 60 дней до наступления срока погашения обратился в банк с просьбой учесть (дисконттировать) вексель. Определите величину дисконта и сумму, полученную векселедержателем в момент учета векселя, если банковская учетная ставка составляет 25% годовых? Произведите расчеты декурсивным и антисипативным методами.

### Задание 9

Коммерческий банк производит продажу векселей номиналом в 1 тыс. руб. по цене 950 руб. со сроком погашения через 120 дней с момента приобретения. Определите величину эффективной годовой процентной ставки (дохода) по таким векселям.

### Задание 10

Банком установлены следующие процентные ставки дохода, выплачиваемого по собственным процентным векселям в зависимости от срока их погашения по предъявлению:

- а) - 4%;
- б) но не ранее 16 дней от даты составления - 8%;
- в) но не ранее 31 дня от даты составления - 13%;
- г) но не ранее 45 дней от даты составления - 14%;
- д) но не ранее 60 дней от даты составления - 15%;
- е) но не ранее 91 дня от даты составления - 18%;
- ж) но не ранее 180 дней от даты составления - 19%.

Рассчитайте общую сумму и средний процент доходности операций с векселями, если предприятие 1 февраля 2006 г. приобрело 10 векселей банка, каждый на сумму 10 тыс.

руб. (со сроком реализации 1) - 2 шт., (со сроком реализации 5) - 4 шт., (со сроком реализации 7) - 4 шт. и предъявило их к погашению в следующие сроки: через 10 дней - 2 шт., через 85 дней - 4 шт., через 240 дней - 4 шт.

## **Тема 6. Государственные ценные бумаги. Другие основные ценные бумаги**

Вопросы:

1. Государственный долг, государственные ценные бумаги РФ и их функции.
2. ГКО, условия выпуска и размещения.
3. ОФЗ, ОГСЗ, ОВФЗ.
4. Муниципальные ценные бумаги.

**Тесты:**

1. Эмиссия государственных ценных бумаг направлена на решение следующих задач:
  - а) покрытие дефицита госбюджета;
  - б) покрытие кассового дефицита, возникающего в связи с неравномерностью налоговых поступлений;
  - в) привлечение ресурсов для осуществления крупномасштабных проектов;
  - г) привлечение ресурсов для покрытия целевых расходов правительства;
  - д) привлечение средств для погашения задолженности по другим государственным ценным бумагам;
  - е) привлечение средств для погашения международных займов.
2. Проведение операций на рынке ценных бумаг Центральным банком РФ позволяет решить правительству следующие макроэкономические задачи:
  - а) регулировать денежную массу;
  - б) формировать соответствующий уровень доходности;
  - в) регулировать темпы инфляции;
  - г) поддерживать валютный курс;
  - д) обеспечивать финансовыми ресурсами различные секторы финансового рынка;
  - е) осуществлять финансирование топливно-энергетического комплекса.
3. Какие параметры каждого отдельного выпуска облигаций федерального займа устанавливаются эмитентом:
  - а) объем выпуска облигаций;
  - б) порядок расчета купонного дохода;
  - в) дата размещения;
  - г) дата погашения;
  - д) даты купонных выплат;
  - е) ограничения на приобретение облигаций нерезидентами.
4. Облигация федерального займа - это ценная бумага:
  - а) долгосрочная, предъявительская, купонная;
  - б) среднесрочная, именная, купонная;
  - в) среднесрочная, предъявительская, купонная;
  - г) долгосрочная, именная, купонная.
5. Процентная ставка по облигациям федерального займа с переменным купоном (ОФЗ ПК) зависит от:
  - а) доходности по ГКО;
  - б) учетной ставки Центрального банка РФ;
  - в) цены золота;
  - г) темпов инфляции.
6. Какое количество предполагаемых к выпуску облигаций федерального займа должно быть продано в период размещения, чтобы выпуск можно было считать состоявшимся:
  - а) не менее 25%;

- б) не менее 10%;
- в) не менее 30%;
- г) не менее 20%.

7. Облигации государственного сберегательного займа Российской Федерации (ОГСЗ) выпускаются в форме:

- а) именных ценных бумаг;
- б) бездокументарной ценной бумаги в виде записей на счетах депо;
- в) ценных бумаг на предъявителя;
- г) бездокументарной ценной бумаги в виде записи в реестре держателей данных облигаций.

8. Процентная ставка по облигациям государственного сберегательного займа РФ (ОГСЗ) зависит от:

- а) темпов инфляции;
- б) учетной ставки Центрального банка РФ;
- в) цены золота;
- г) доходности по ГКО, ОФЗ.

9. Какой орган выполняет функцию генерального агента по обслуживанию выпусков облигаций федерального займа РФ:

- а) ММВБ;
- б) Центральный банк РФ;
- в) Министерство финансов РФ;
- г) ФСФР.

10. Процентный доход по купону облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ) РФ выплачивается:

- а) в наличной форме в валюте РФ;
- б) в безналичной форме в валюте РФ;
- в) как в наличной, так и в безналичной форме в валюте РФ;
- г) в форме имущественного эквивалента суммы процентного дохода.

Варианты ответов: 1) а; 2) б; 3) в; 4) г.

### **Задания:**

#### **Задание 1**

Какова роль долговых обязательств государства (облигаций) как операции по заимствованию средств на рынке свободных капиталов? Охарактеризуйте рынок государственных и муниципальных ценных бумаг. Дайте оценку емкости рынка государственных ценных бумаг (в абсолютном и относительном выражениях).

#### **Задание 2**

Какое влияние оказывает инфляция на рынок государственных ценных бумаг? Определите взаимосвязь между инфляцией и риском. Можно ли рассчитать инфляционные потери?

#### **Задание 3**

Государственные краткосрочные обязательства (ГКО) являлись на протяжении ряда лет ведущим сектором рынка федеральных долговых бумаг. Когда и на каких условиях был осуществлен первый выпуск ГКО, последующие выпуски? Какие вы знаете документы, определявшие главные условия выпуска, обращения и погашения ГКО?

#### **Задание 4**

Каково макроэкономическое значение рынка ГКО? Во второй половине 90-х гг. начался кризис рынка ГКО. Что, по вашему мнению, послужило причиной этого кризиса? Сформулируйте ваши предложения по совершенствованию государственной политики в области выпуска ГКО.

#### **Задание 5**

Назовите причины появления казначейских обязательств (КО, 1994 г.), размеры эмиссии и охарактеризуйте их роль на рынке ценных бумаг. По каким причинам КО были изъ-

яты из обращения?

Задание 6

Проанализируйте состояние рынка ГКО в 1993-1998 гг. и укажите на господствовавшие тенденции. Какие трудности и противоречия были характерны для рынка ГКО? Какое влияние он оказал на состояние государственного долга РФ и бюджет страны?

Задание 7

Охарактеризуйте облигации федерального займа с переменным купоном (ОФЗ-ПК) (1995 г.). Какие существуют другие среднесрочные долговые обязательства. Назовите условия и причины их выпуска. Какова их доходность?

## **Тема 7. Производные биржевые инструменты: Фьючерсные и опционные контракты**

### **Вопросы:**

1. Форвардные и фьючерсные контракты.
2. Опционные контракты.

### **Темы реферативных докладов**

1. Состояние и проблемы развития российского рынка производных финансовых инструментов.
2. Тенденции развития зарубежных рынков производных финансовых инструментов.
3. Основные биржи занятые срочными финансовыми операциями.
4. Правовые основы функционирования рынка производных финансовых инструментов.
5. История развития опционных контрактов
6. Характеристика состояния рынка опционов в РФ

### **Тесты:**

1. Право, оформленное договором, купить, продать (или отказаться от сделки) на протяжении договорного срока и по фиксированной договорной цене определенный объем ценных бумаг либо получить определенный доход от финансового вложения или денежного займа – это:

- а) опцион;
- б) вексель;
- в) фьючерсный контракт.

2. Опцион, реализация которого не приносит прибыли, называется:

- а) опционом «без денег»;
- б) опционом «при своих»;
- в) опционом «при деньгах».

3. Разность между текущим курсом базисного актива и ценой исполнения опциона – это:

- а) временная стоимость;
- б) внутренняя стоимость.

4. Опцион, реализация которого не приносит прибыль, называется опционом «без денег». Это происходит, если:

- а) страйк-цена опциона на покупку ниже текущих цен на рынке, когда страйк-цена опциона на продажу ниже котировок фондового рынка;
- б) страйк-цена опциона на покупку выше текущих цен на рынке, когда страйк-цена опциона на продажу выше котировок фондового рынка;
- в) страйк-цена опциона на покупку выше текущих цен на рынке, когда страйк-цена опциона на продажу ниже котировок фондового рынка.

5. Как называется цена исполнения опциона, цена, по которой можно купить или продать базисный актив опциона?
- спорт-цена.
  - страйк-цена.
  - фьючерсная цена.
6. Ценные бумаги, которые могут быть объединены такими общими признаками, как «типизированный биржевой контракт» и «продажа стандартными лотами», – это:
- двойное складское свидетельство и варрант;
  - фьючерс и опцион;
  - форвард и спот.
7. Особенность опциона заключается в том, что:
- в сделке купли-продажи покупатель приобретает не акции, а право на его приобретение;
  - в сделке купли-продажи покупатель приобретает титул собственности;
  - в сделке купли-продажи покупатель приобретает акции по цене ниже спот-цены.
8. Видами опционных контрактов являются:
- опцион на покупку и опцион на продажу;
  - именной, предъявительский и ордерный опцион;
  - срочный и бессрочный опцион.
9. Временная стоимость – это:
- разность между текущим курсом базисного актива и ценой исполнения опциона;
  - премия за единицу базисного актива;
  - разность между суммой премии и внутренней стоимостью.
10. Опцион, который может быть исполнен в фиксированный период времени, а не в конкретную дату, имеет:
- американский стиль;
  - европейский стиль.
11. Опцион, который дает право покупателю, но не обязанность, купить определенный пакет ценных бумаг по соответствующей цене в течение срока действия этого опциона, – это:
- опцион на покупку;
  - опцион на продажу;
  - стеллаж.
12. Передача права на будущую передачу прав и обязанностей в отношении фьючерсного контракта может быть предметом:
- векселя;
  - опционного контракта;
  - форвардного контракта.
13. Укажите, какие из перечисленных видов ценных бумаг являются производными ценными бумагами:
- акции;
  - векселя;
  - фьючерсные контракты.
14. Стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения, – это:
- фьючерсный контракт;
  - биржевой опцион;
  - договор цессии.
15. Отличительной особенностью фьючерсного контракта является:
- использование клиринговой палаты в качестве посредника между покупателем и продавцом;
  - отсутствие срока исполнения контракта;

в) торговля ведется на внебиржевом рынке.

**Задания:**

1. Цена спот акции 10 руб., ставка бет риска 10%. Определить трехмесячную форвардную цену акции.

2. Цена спот акции 10 руб., ставка без риска 10%. Определить шестимесячную форвардную цену акции.

3. Цена спот акции 200 руб., ставка без риска 8%. Определить 50-дневную форвардную цену акции. Финансовый год равен 365 дням.

4. Цена спот краткосрочной облигации 95%, ставка без риска Определить форвардную цену облигации с поставкой через два месяца.

5. Портфель инвестора состоит из акций трех компаний. Акция А входит в портфель на сумму 500 тыс. руб., акция В - 300 тыс. руб., акция С 200 тыс. руб. Бета акции А относительно рыночного индекса равна 0,9, акции В 1,2, акции С - 1,5. На рыночный индекс торгуется фьючерсный контракт. До истечения контракта 31 день, стоимость одного пункта индекса фьючерсного контракта равна 100 руб., ставка без риска 10% годовых, база - 360 дней. Фьючерсная цена индекса равна 700 пунктов.

Инвестор ожидает падения курса акций на следующий день и решает застраховаться от возможного падения стоимости портфеля с помощью фьючерсных контрактов на индекс. Какое количество фьючерсных контрактов ему следует открыть?

6. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции РАО ЕЭС с ценой исполнения 10500 руб. за 300 руб. На следующий день цена фьючерсного контракта выросла, и инвестор исполнил опцион. Котировочная фьючерсная цена в этот день равна 10950 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

7. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции РАО ЕЭС с ценой исполнения 10500 руб. за 300 руб. На момент истечения контракта котировочная фьючерсная цена равна 10750 руб. Инвестор исполнил опцион. Определите финансовый результат операции для инвестора.

8. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции РАО ЕЭС с ценой исполнения 10500 руб. за 300 руб. На момент истечения контракта котировочная фьючерсная цена равна 10450 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

9. Инвестор продал двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции Лукойла с ценой исполнения 15000 руб. за 400 руб. Цена фьючерсного контракта выросла, и через три дня покупатель исполнил опцион. Котировочная фьючерсная цена в этот день равна 16450 руб. Определите финансовый результат операции для продавца опциона.

10. Инвестор продал двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции Газпрома с ценой исполнения 14500 руб. за 400 руб. На момент истечения контракта котировочная фьючерсная цена равна 14655 руб. Покупатель исполнил опцион. Определите финансовый результат операции для продавца опциона.

## **Тема 8. Основы инвестиционного анализа рынка ценных бумаг**

**Вопросы:**

1. Инвестиционный анализ и прогнозирования на рынке ценных бумаг
2. Основы фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг
3. Портфельное инвестирование

**Темы эссе:**

1. Роль технического анализа при выборе момента покупки-продажи ценных бумаг.
2. Основы формирования торговой системы
3. Торговые стратегии, используемые в зарубежной практике.
4. Кризисы и их влияние на экономическое развитие страны и отдельных компаний
5. Роль фундаментального анализа при выборе ценных бумаг.
6. Подходы фундаментального анализа и их отличия при проведении.
7. Методы использования графиков «японские свечи».
8. Методы проведения фундаментального анализа, используемые в зарубежной практике.
9. Методы использования графиков «крестики-нолики».

### **Тема 9. Правовое регулирование российского рынка ценных бумаг. Налогообложение операций с ценными бумагами**

#### **Вопросы:**

1. Понятие, цели и элементы регулирования РЦБ.
2. Государственное регулирование российского РЦБ.
3. Роль саморегулируемых организаций на РЦБ.
4. Сформулируйте основные проблемы и перспективы развития системы управления РЦБ в России.

#### **Тесты:**

1. Процесс регулирования на рынке ценных бумаг определяется:
  - а) созданием его нормативной базы (законов, постановлений, инструкций, правил и других актов, ставящих функционирование рынка на правовую основу);
  - б) отбором профессиональных участников;
  - в) контролем за соблюдением всеми участниками рынка норм и правил, регламентирующих деятельность рынка (Минфин РФ, Центральный банк РФ, Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР), арбитражные комиссии, третейские суды и др.);
  - г) системой санкций за нарушение норм и правил работы рынка ценных бумаг;
  - д) уголовно-процессуальным кодексом.
2. ФСФР подчиняется:
  - а) Президенту РФ при решении вопросов обеспечения и восстановления нарушенных прав инвесторов и вкладчиков;
  - б) Правительству РФ при решении вопросов изменения состава ФСФР;
  - в) председателю ФСФР при решении вопросов организации выпуска, обращения и погашения государственных ценных бумаг;
  - г) Министерству финансов РФ.
3. Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг осуществляет ФСФР, которая выдает лицензии на право осуществления:
  - а) брокерской деятельности;
  - б) дилерской деятельности;
  - в) деятельности по управлению ценными бумагами;
  - г) деятельности по выпуску в обращение ценных бумаг;
  - д) депозитарной деятельности;
  - е) инвестиционной деятельности;
  - ж) деятельности по организации биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами;
  - з) клиринговой деятельности;
  - и) деятельности по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг.

4. Споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами, разрешают:
- а) биржевой совет;
  - б) суд;
  - в) арбитражный суд;
  - г) третейский суд;
  - д) Министерство финансов РФ.
5. Прямое, или административное, управление рынком ценных бумаг со стороны государства осуществляется:
- а) установлением обязательных требований ко всем его участникам;
  - б) регистрацией участников рынка и выпускаемых ими ценных бумаг;
  - в) лицензированием профессиональной деятельности;
  - г) обеспечением информированности всех участников рынка;
  - д) поддержанием правопорядка на нем.
6. Косвенное, или экономическое, управление рынком ценных бумаг осуществляется государством через:
- а) систему налогообложения (налоги, льготы или освобождение от них);
  - б) денежную политику (процентные ставки, минимальный размер заработной платы);
  - в) государственный бюджет, внебюджетные фонды и т. д.;
  - г) государственную собственность и ресурсы (земля, природные ресурсы, государственные предприятия);
  - д) указы и постановления Правительства РФ относительно рынка ценных бумаг.
7. Структура органов государственного регулирования рынка ценных бумаг включает:
- а) Государственную Думу Российской Федерации, которая издает законы, регулирующие рынок ценных бумаг;
  - б) Президента, издающего указы (законы принимаются довольно медленно) по развитию рынка ценных бумаг;
  - в) Правительство РФ, принимающее постановления обычно в развитие указов президента;
  - г) ФКЦБ.
8. Государственные органы регулирования рынка ценных бумаг правительственного уровня управления включают:
- а) ФСФР;
  - б) Министерство финансов РФ;
  - в) Центральный банк РФ;
  - г) Министерство РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства;
  - д) Госстрахнадзор.
9. Организация, созданная профессиональными участниками РЦБ, приобретает статус саморегулируемой организации на основании разрешения, выданного:
- а) Правительством РФ,
  - б) Федеральной комиссией по РЦБ,
  - в) Центральным банком,
  - г) Министерством финансов.
10. Саморегулируемая организация учреждается профессиональными участниками РЦБ для: а) разработки правил и стандартов профессиональной деятельности; б) осуществления профессиональной подготовки кадров; в) контроля за деятельностью членов саморегулируемой организации и наложения санкций; г) подготовки и предварительного рассмотрения вопросов, связанных с использованием полномочий Федеральной комиссии по РЦБ.



### Рубежный контроль 1 (примеры задач)

Задача 1. Бескупонная облигация была приобретена на вторичном рынке по цене 87% к номиналу через 66 дней после первичного размещения на аукционе. Для участников этой сделки доходность к аукциону равна доходности к погашению. По какой цене в процентах от номинала облигация была куплена на аукционе, если срок ее обращения 92 дня?

Задача 2. Номинал процентного векселя 100 тыс. руб., по векселю начисляется 10% годовых, период с момента начисления процентов до погашения бумаги равен 30 дням. Определите доходность операции для инвестора, если он купит вексель за 10 дней до погашения по цене 100 200 руб.

Задача 3. Дисконтный вексель выписывается на сумму 1 200 000 руб. со сроком платежа 90 дней банковская ставка – 180% годовых. Год считается равным 360 календарным дням. Определите цену размещения банком таких векселей.

Задача 4. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 84% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 500 рублей.

Задача 5. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 84% от номинала. За 25 дней до погашения облигация была продана по цене 95 % от номинала. Определить доходность к продаже, если номинальная стоимость облигаций составляет 500 рублей.

Задача 6. Какова конечная доходность облигации купленной за 85 рублей, при номинале 100 рублей, если срок ее обращения 5 лет, а купон составляет 10 % годовых?

Задача 7. Инвестор (юридическое лицо) купил 100 акций компании «А» по рыночной стоимости 30 рублей. Через год курс этих акций повысился на 15%. Инвестор продал весь пакет акций и все полученные средства вложил в покупку акций «Б» по курсу 7 рублей. Сколько акций купил инвестор с учетом налогообложения?

Задача 8. Инвестор (юридическое лицо) купил 1000 акций компании «А» по рыночной стоимости 25 рублей. Через год курс этих акций повысился на 10%. За период владения данными акциями были объявлены дивиденды в размере 15 рублей на акцию. Получив дивиденды, инвестор продал акции, и все полученные средства вложил в покупку акций «Б» по курсу 5 рублей. Сколько акций купил инвестор с учетом налогообложения?

Задача 9. Инвестор приобрел акции номиналом 1 рубль со ставкой дивиденда 10% годовых. Через 2 года акции были проданы по цене в 3 раза превышающей номинал. Доходность при этом составила 40%. Определите цену приобретения акций.

Задача 10. Определите более доходный вариант инвестиций. Первая акция номинальной стоимостью 10 рублей имеет рыночную стоимость 40 рублей, а выплачиваемый по ней дивиденд составляет 10%. Вторая акция номинальной стоимостью 5 рублей имеет рыночную стоимость 26 рублей, а выплачиваемый по ней дивиденд составляет 12%.

Задача 11. Под вексель поставлен товар стоимостью 2 млн. рублей. Ставка коммерческого кредита установлена в размере 20% годовых. Рассчитайте сумму дисконтного векселя, если срок действия векселя 4 месяца.

Задача 12. Инвестор приобрел ГКО со сроком обращения 6 месяцев на 120-й день периода обращения по цене 92%. Определить доходность облигации к погашению.

Задача 13. Депозитный сертификат, сроком обращения 210 дней, обеспечивает держателю доход в размере 8% от суммы погашения. Определите размер процентной ставки.

Задача 14. Номинал процентного векселя 100 тыс. руб., по векселю начисляется 10% годовых, период с момента начала начисления процентов до погашения бумаги равен 30 дням. Определите, по какой цене его должен купить инвестор за 20 дней до погашения, чтобы обеспечить доходность по операции на уровне 25% годовых.

Задача 15. Бескупонная облигация была приобретена в порядке первичного

размещения по цене 80%. Срок обращения облигации – 92 дня. Укажите, по какой цене облигация должна быть продана спустя 30 дней после покупки, чтобы доходность от этой операции оказалась равной доходности к погашению.

### **Рубежный контроль 2 (примеры задач)**

Задача 1. Надписатель продал опцион на продажу акций с ценой исполнения 70 рублей. Полученная им премия составила 10 рублей. К моменту исполнения опциона курс акции на рынке – 55 рублей. Определите, прибыль или убыток получил надписатель опциона.

Задача 2. Определите сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата, если номинал сертификата 100 тыс. рублей, процентная ставка 12% годовых, срок обращения 184 дня.

Задача 3. Сберегательный сертификат приобретен инвестором за 100 тыс. рублей и погашен через 2 года за 135 тыс. рублей. Определить ставку процента по сертификату.

Задача 4. Инвестор приобрел опцион на покупку акций с ценой исполнения 50 рублей. Премия составила 5 рублей. На момент исполнения сделки курс акции составил 47 рублей. Определите, прибыль или убыток получил инвестор.

Задача 5. Определите цену фьючерсного контракта на доллар США, если процент по 3-месячному депозиту в США составляет 6%. Курс доллара текущий.

### **Итоговый тест по дисциплине «Фондовая биржа и ее инструменты»:**

*1. Какая функция рынка ценных бумаг проявляется в обязательном учете в специальных списках (реестрах) всех видов ценных бумаг, обращающихся на рынке, регистрации участников рынка ценных бумаг, а также фиксации фондовых операций, оформленных договорами купли - продажи, залога, траста, конвертации и др.?*

- а) учетная;
- б) стимулирующая;
- в) сбалансирования спроса и предложения;
- г) контрольная.

*2. Какая функция рынка ценных бумаг предполагает проведение контроля за соблюдением норм законодательства участниками рынка?*

- а) учетная;
- б) стимулирующая;
- в) сбалансирования спроса и предложения;
- г) контрольная.

*3. Какая функция рынка ценных бумаг означает обеспечение равновесия спроса и предложения на финансовом рынке путем проведения операций с ценными бумагами?*

- а) учетная;
- б) стимулирующая;
- в) сбалансирования спроса и предложения;
- г) контрольная.

*4. Какая функция рынка ценных бумаг заключается в мотивации юридических и физических лиц стать участниками рынка ценных бумаг?*

- а) учетная;
- б) стимулирующая;
- в) сбалансирования спроса и предложения;
- г) контрольная.

*5. Какая функция рынка ценных бумаг состоит в перераспределении (посредством обращения ценных бумаг) денежных средств (капиталов) между предприятиями, государством и населением, отраслями и регионами?*

- а) перераспределительная;
- б) стимулирующая;

- в) сбалансирования спроса и предложения;  
г) регулирующая.
6. *Какая функция рынка ценных бумаг означает регулирование (посредством конкретных фондовых операций) различных общественных процессов?*
- а) перераспределительная,  
б) стимулирующая;  
в) сбалансирования спроса и предложения;  
г) регулирующая.
7. *Какой субъект рынка ценных бумаг осуществляет общее руководство рынком ценных бумаг, подписывает законы и издает указы, регламентирующие его развитие?*
- а) Государственная Дума;  
б) Правительства РФ;  
в) Президент РФ;  
г) Совет Федерации.
8. *Какой субъект рынка ценных бумаг ратифицирует законодательные акты по вопросам развития рынка ценных бумаг?*
- а) Государственная Дума;  
б) Правительство РФ;  
в) Президент РФ;  
г) Совет Федерации.
9. *Какой субъект рынка ценных бумаг разрабатывает законодательные акт по вопросам развития рынка ценных бумаг?*
- а) Государственная Дума;  
б) Правительство РФ;  
в) Президент РФ;  
г) Совет Федерации.
10. *Какой субъект рынка ценных бумаг определяет общие направления развития рынка ценных бумаг?*
- а) Государственная дума;  
б) Правительство РФ;  
в) Президент РФ;  
г) Совет федерации.
11. *Какой субъект рынка ценных бумаг разрабатывает концепцию, основные направления развития рынка ценных бумаг и нормативно- правовые акты, регулирующие это развитие; осуществляет контроль за рынком ценных бумаг, аттестацию и лицензирование профессиональных участников рынка; проводит государственную регистрацию проспектов эмиссии ценных бумаг?*
- а) Министерство по управлению государственным имуществом РФ (Мингосимущество России);  
б) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ (Ф КЦБ Росси и);  
в) Российский федеральный фонд имущество (РФФИ);  
г) Министерство финансов РФ.
12. *Какой субъект рынка ценных бумаг проводит общее регулирование развития рынка ценных бумаг как составной части финансового рынка, осуществляет выпуск государственных ценных бумаг?*
- а) Министерство по управлению государственным имуществом РФ (Мингосимущество России);  
б) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ (ФКЦБ России);  
в) Российский федеральный фона имущества (РФФИ);  
г) Министерство финансов РФ.
13. *Какой субъект рынка ценных бумаг осуществляет управление пакетами ценных бумаг, находящихся в собственности государства, в том числе и «золотыми» акциями, дающими право вето на определенные решения общего собрания акционеров акционерно-*

*го общества?*

- а) Министерство по управлению государственным имуществом РФ (Мингосимущество России);
- б) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ (ФКЦБ России);
- в) Российский федеральный фонд имущества (РФФИ);
- г) Министерство финансов РФ.

*14. Какой субъект рынка ценных бумаг реализует пакеты ценных бумаг, проводя аукционы и инвестиционные конкурсы?*

- а) Министерство по управлению государственным имуществом РФ (Мингосимущество России);
- б) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг РФ (ФКЦБ России);
- в) Российский федеральный фонд имущества (РФФИ);
- г) Министерство финансов РФ.

*15. Какой субъект рынка ценных бумаг контролирует соблюдение антимонопольного законодательства на рынке ценных бумаг?*

- а) Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур РФ;
- б) Центральный банк РФ;
- в) Федеральное казначейство;
- г) краевые и областные Думы и иные территориальные законодательные органы.

*16. Какой субъект рынка ценных бумаг размещает государственные ценные бумаги, через управление ценными бумагами регулирует деятельность коммерческих банков на фондовом рынке и на основе генеральной лицензии осуществляет лицензирование специалистов коммерческих банков?*

- а) Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур РФ;
- б) Центральный банк РФ;
- в) Федеральное казначейство;
- г) краевые и областные Думы и иные территориальные законодательные органы.

*17. Какой субъект рынка ценных бумаг размещает казначейские обязательства?*

- а) Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур РФ;
- б) Центральный банк РФ;
- в) Федеральное казначейство;
- г) краевые и областные Думы и иные территориальные законодательные органы.

*18. Какой субъект рынка ценных бумаг осуществляет законодательную инициативу по регулированию развития региональных рынков ценных бумаг?*

- а) Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур РФ;
- б) Центральный банк РФ;
- в) Федеральное казначейство;
- г) краевые и областные Думы и иные территориальные законодательные органы.

*19. Какие субъекты рынка ценных бумаг осуществляют текущий контроль и управление региональными рынками ценных бумаг, а также выпуск муниципальных ценных бумаг?*

- а) фондовые биржи и фондовые отделы товарных и валютных бирж;
- б) администрации автономных республик, краев, областей, городов и районов и иные территориальные органы исполнительной власти;
- в) территориальные управления, представительства, отделы и комитеты ФКЦБ, Министерства финансов, Мингосимущества, РФФИ, Центрального банка, Федерального казначейства, Министерства по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур;
- г) федеральные комитеты, министерства и управления.

*20. Какие субъекты рынка ценных бумаг осуществляют функции федеральных органов*

*непосредственно в регионах?*

- а) фондовые биржи и фондовые отделы товарных и валютных бирж;
- б) администрации автономных республик, краев, областей, городов и районов и иные территориальные органы исполнительной власти;
- в) территориальные управления, представительства, отделы и комитеты ФКЦБ, Министерства финансов, Мингосимущество, РФФИ, Центрального банка, Федерального казначейства, Министерства по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур;
- г) федеральные комитеты, министерства и управления.

*21. Какие субъекты рынка ценных бумаг осуществляют руководство фондовыми операциями в организациях, находящихся в их подчинении?*

- а) фондовые биржи и фондовые отделы товарных и валютных бирж;
- б) администрации автономных республик, краев, областей, городов и районов и иные территориальные органы исполнительной власти;
- в) территориальные управления, представительства, отделы и комитеты ФКЦБ, Министерства финансов, Мингосимущества, РФФИ, Центрального банка, Федерального казначейства, Министерства по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур;
- г) федеральные комитеты, министерства и управления.

*22. Какие субъекты рынка ценных бумаг организуют биржевую торговлю ценными бумагами?*

- а) фондовые биржи и фондовые отделы товарных и валютных бирж;
- б) администрации автономных республик, краев, областей, городов и районов и иные территориальные органы исполнительной власти;
- в) территориальные управления, представительства, отделы и комитеты ФКЦБ, Министерства финансов, Мингосимущества, РФФИ, Центрального банка, Федерального казначейства, Министерства по антимонопольной политике и поддержке предпринимательских структур;
- г) федеральные комитеты, министерства и управления.

*23. Какие субъекты рынка ценных бумаг контролируют и регулируют деятельность рынка ценных бумаг в регионах?*

- а) коммерческие банки;
- б) фондовые центры и магазины;
- в) региональные комиссии по рынку ценных бумаг в краях и областях;
- г) инвестиционные фонды и компании.

*24. Какие субъекты рынка ценных бумаг занимаются профессиональной специализированной деятельностью на региональных рынках ценных бумаг?*

- а) коммерческие банки;
- б) фондовые центры и магазины;
- в) региональные комиссии по рынку ценных бумаг в краях и областях;
- г) инвестиционные фонды и компании.

*25. Какие субъекты рынка ценных бумаг выпускают свои ценные бумаги и участвуют в фондовых операциях других участников региональных рынков ценных бумаг, осуществляют операции с государственными и корпоративными ценными бумагами?*

- а) коммерческие банки;
- б) фондовые центры и магазины;
- в) региональные комиссии по рынку ценных бумаг в краях и областях;
- г) инвестиционные фонды и компании.

*26. Какие субъекты рынка ценных бумаг занимаются реализацией ценных бумаг?*

- а) коммерческие банки;
- б) фондовые центры и магазины;
- в) региональные комиссии по рынку ценных бумаг в краях и областях;
- г) инвестиционные фонды и компании.

27. Какие субъекты рынка ценных бумаг вкладывают временно свободные финансовые ресурсы в ценные бумаги?

- а) депозитарии и реестродержатели;
- б) саморегулируемые организации;
- в) акционерные общества;
- г) пенсионные фонды и страховые компании.

28. Какие субъекты рынка ценных бумаг хранят ценные бумаги и ведут их реестр?

- а) депозитарии и реестродержатели;
- б) саморегулируемые организации;
- в) акционерные общества;
- г) пенсионные фонды и страховые компании.

29. Какие субъекты рынка ценных бумаг являются общественными объединениями профессиональных участников региональных рынков ценных бумаг и вырабатывают стандарты их поведения на рынке?

- а) депозитарии и реестродержатели;
- б) саморегулируемые организации;
- в) акционерные общества;
- г) пенсионные фонды и страховые компании.

30. Какие субъекты рынка ценных бумаг выпускают ценные бумаги (преимущественно акции)?

- а) депозитарии и реестродержатели;
- б) саморегулируемые организации;
- в) акционерные общества;
- г) пенсионные фонды и страховые компании.

31. Как называется участник рынка ценных бумаг, который за чужие деньги, за комиссионное вознаграждение выполняет поручение купить или продать ценные бумаги?

- а) депозитарий;
- б) маклер;
- в) дилер;
- г) брокер.

32. Как называется участник рынка ценных бумаг, который за собственные деньги на свой страх и риск ведет фондовые операции?

- а) депозитарий;
- б) маклер;
- в) дилер;
- г) брокер.

33. Как называется участник рынка ценных бумаг, который играет на повышение или понижение цен на фондовом рынке в целях получения прибыли?

- а) депозитарий;
- б) маклер;
- в) дилер;
- г) брокер.

34. Как называется участник рынка ценных бумаг, который предлагает хранение ценных бумаг под определенную ответственность и на определенных условиях?

- а) депозитарий;
- б) маклер;
- в) дилер;
- г) брокер.

35. Какая деятельность на рынке ценных бумаг предполагает выполнение обязательств по поставке ценных бумаг и расчетам по ним?

- а) консалтинг;
- б) ведение реестра ценных бумаг;

в) клиринговая деятельность;

г) трастовая деятельность.

36. *Какая деятельность на рынке ценных бумаг основано на передаче доверительному управляющему по договору всех или части полномочий по управлению и распоряжению ценными бумагами?*

а) консалтинг;

б) ведение реестра ценных бумаг;

в) клиринговая деятельность;

г) трастовая деятельность.

37. *Какая деятельность на рынке ценных бумаг предполагает осуществление всех предусмотренных законодательством операций по учету движения ценных бумаг и отражению в реестре права собственности на них?*

а) консалтинг;

ведение реестра ценных бумаг;

в) клиринговая деятельность;

г) трастовая деятельность.

38. *Какая деятельность на рынке ценных бумаг основано на широком использовании экспертных, рейтинговых оценок, логическом моделировании?*

а) консалтинг;

б) ведение реестра ценных бумаг;

в) клиринговая деятельность;

г) трастовая деятельность.

39. *Ценные бумаги, выпускаемые акционерными обществами (корпорациями), удостоверяющие внесение средств на цели развития предприятия и дающие их владельцам определенные права, - это:*

а) облигации;

б) акции;

в) дивиденды;

г) капитализация.

40. *Часть чистой прибыли, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством и категорией принадлежащих им акций, - это:*

а) облигации;

б) акции;

в) дивиденды;

г) капитализация.

41. *Показатель, характеризующий объем капитала компании б рыночной оценке, воплощенный в акциях, определяющийся, как произведение текущей рыночной цены размещенных акций на их количество, - это:*

а) облигации;

б) акции;

в) дивиденды;

г) капитализация.

42. *Ценные бумаги, удостоверяющие внесение их владельцем денежных средств и подтверждающие обязательство возместить ему номинальную стоимость этих ценных бумаг в обусловленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено правилами выпуска) - это:*

а) облигации;

б) акции;

в) дивиденды;

г) капитализация.

43. *Как называется определенным образом оформленный контракт на приобретение известного количества ценных бумаг в установленный период по базисной цене, которая фиксируется при заключении контракта?*

- а) вексель;
- б) коносамент,
- в) чек;
- г) фьючерс.

44. Ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство того, кто ее выдал, уплатить по наступлении срока определенную сумму денег владельцу данной ценной бумаги, - это:

- а) вексель;
- б) коносамент;
- в) чек;
- г) фьючерс.

45. Документ установленной формы, содержащий письменное распоряжение чекодателя банку уплатить держателю данной ценной бумаги указанную в ней сумму, - это:

- а) вексель;
- б) коносамент;
- в) чек;
- г) фьючерс.

46. Как называется ценная бумага, выписываемая перевозчиком морского груза либо его полномочным представителем собственнику груза или его представителю?

- а) вексель;
- б) коносамент;
- в) чек;
- г) фьючерс.

47. Понятие в ценообразовании, на бирже означающее разрыв между минимальной и максимальной ценой, - это:

- а) базисная цена;
- б) маржа;
- в) спрэд;
- г) типичная цена.

48. Понятие в ценообразовании, на бирже означающее цену биржевого товара стандартного качества со строго определенными свойствами, - это:

- а) базисная цена;
- б) моржа;
- в) спрэд;
- г) типичная цена.

49. Понятие в ценообразовании, на бирже отражающее стоимость единицы товара при типичных объемах продаж и условиях реализации, - это:

- а) базисная цена;
- б) маржа;
- в) спрэд;
- г) типичная цена.

50. Понятие в ценообразовании, на бирже означающее страховочный платеж, вносимый клиентом биржи за купленный или проданный контракт, или сумму фиксированного вознаграждения посреднику в биржевых торгах, - это:

- а) базисная цена;
- б) маржа;
- в) спрэд;
- г) типичная цена.

51. Какой вид заказа означает, что клиент доверяет брокеру продать (купить) определенное количество ценных бумаг по цене, которая сложилось на рынке в данный момент?

- а) стоп – заказ;
- б) заказ по открытию (закрытию);
- в) рыночный заказ;



г) лимитный заказ.

52. Какой вид заказа означает, что клиент в заявке оговорил предельное значение цены, по которой брокер должен продать (купить) ценные бумаги?

а) стоп – заказ;

б) заказ по открытию (закрытию);

а) рыночный заказ;

г) лимитный заказ.

53. Какой вид заказа предусматривает установление клиентом предельных значений цен, при достижении которых брокер обязан продать (купить) ценные бумаги?

а) стоп – заказ;

б) заказ по открытию (закрытию);

в) рыночный заказ;

г) лимитный заказ.

54. Какой вид заказа предусматривает, что заявка клиента должна быть удовлетворена в момент, близкий к открытию или закрытию торгов?

а) стоп – заказ;

б) заказ по открытию (закрытию);

в) рыночный заказ;

г) лимитный заказ.

55. Часть рынка ценных бумаг, на котором происходит размещение ценных бумаг, - это:

а) размещение эмиссионных ценных бумаг;

б) эмиссия ценных бумаг;

в) выпуск эмиссионных ценных бумаг;

г) первичный рынок ценных бумаг.

56. Отчуждение эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок - это:

а) размещение эмиссионных ценных бумаг;

б) эмиссия ценных бумаг;

в) выпуск эмиссионных ценных бумаг;

г) первичный рынок ценных бумаг.

57. Установленная законодательством последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг - это:

а) размещение эмиссионных ценных бумаг;

б) эмиссия ценных бумаг;

в) выпуск эмиссионных ценных бумаг;

г) первичный рынок ценных бумаг.

58. Совокупность всех ценных бумаг одного эмитента, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость в случаях, если наличие номинальной стоимости предусмотрено законодательством РФ, которому присваивается единый государственный регистрационный номер, - это;

а) размещение эмиссионных ценных бумаг;

б) эмиссия ценных бумаг;

в) выпуск эмиссионных ценных бумаг;

г) первичный рынок ценных бумаг.

59. Совокупность ценных бумаг, размещаемых дополнительно к ранее размещенным ценным бумагам того же выпуска эмиссионных ценных бумаг, которые размещаются на одинаковых условиях, - это:

а) размещение эмиссионных ценных бумаг;

б) первичная эмиссия;

в) публичное размещение ценных бумаг;

г) дополнительный выпуск эмиссионных ценных бумаг.

60. Размещение ценных бумаг путем открытой подписки, в том числе размещение ценных бумаг на торгах фондовых бирж и/или иных организаторов торговли на рынке цен-

ных бумаг - это:

- а) размещение эмиссионных ценных бумаг;
- б) первичная эмиссия;
- в) публичное размещение ценных бумаг;
- г) дополнительный выпуск эмиссионных ценных бумаг.

61. Выпуск ценных бумаг при учреждении акционерного общества - это:

- а) размещение эмиссионных ценных бумаг;
- б) первичная эмиссия;
- в) публичное размещение ценных бумаг;
- г) дополнительный выпуск эмиссионных ценных бумаг.

62. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, основанный на фиксации любых сведений, происходящих на рынке ценных бумаг, когда аналитик изучает сообщения средств массовой информации, мнения специалистов, биржевые бюллетени, события экономической и политической жизни, которые имеют отношение или могут оказать какое-либо воздействие на развитие рынка ценных бумаг?

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) статистический анализ;
- г) мониторинг.

63. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, при котором изучаются средние цены, минимальные и максимальные цены покупки и продажи, количество сделок по видам ценных бумаг, средние объемы сделок, фондовые индексы?

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) статистический анализ;
- г) мониторинг.

64. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, основанный на следующем принципе: любой экономический фактор, снижающий предложение или увеличивающий спрос на товар, ведет к повышению цены, и, наоборот, любой фактор, увеличивающий предложение и уменьшающий спрос на товар, как правило, приводит к накоплению запасов и снижению цены?

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) статистический анализ;
- г) мониторинг.

65. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, изучающий динамику соотношения спроса и предложения, т.е. прежде всего сами ценовые изменения, и основанный на построении различных видов диаграмм, графиков, изучении показателей открытых позиций и объема торговли, а также других факторов?

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) статистический анализ;
- г) мониторинг.

66. Как называется основной метод изучения конъюнктуры биржевого рынка, который предполагает составление рейтингов ранжированных по определенным признакам рядов и определение на их основе места эмитента, инвестора, ценной бумага на рынке ценных бумаг?

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) рейтинговый анализ;
- г) экспертный анализ.



## 7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

### а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
<b>ПК – 10 владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам</b>		
Знать	<p>– закономерности функционирования фондовой биржи, основные понятия, категории и инструменты фондовых бирж;</p> <p>– показатели, характеризующие эффективность операций на фондовой бирже;</p> <p>– методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера в рамках фондовой биржи, порядок поведения в нестандартных ситуациях;</p>	<p>Перечень вопросов для подготовки к экзамену:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выпуск ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.</li> <li>2. Рынок ценных бумаг: определение, виды и роль в макроэкономике.</li> <li>3. Фондовая биржа как важнейший институт рыночной экономики.</li> <li>4. Функции рынка ценных бумаг.</li> <li>5. Участники рынка ценных бумаг.</li> <li>6. Эмитенты на рынке ценных бумаг.</li> <li>7. Инвесторы на рынке ценных бумаг.</li> <li>8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</li> <li>9. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.</li> <li>10. Фондовые брокеры и дилеры.</li> <li>11. Управляющие компании и деятельность по управлению ценными бумагами.</li> <li>12. Функции рынка ценных бумаг и его составные части.</li> <li>13. Международный рынок ценных бумаг.</li> <li>14. Понятие ценной бумаги: юридический и экономический подход. Классификация ценных бумаг.</li> <li>15. История появления и эволюция ценных бумаг.</li> <li>16. Классические виды ценных бумаг и их основные характеристики.</li> <li>17. Облигации: понятие, основные виды и базовые характеристики.</li> <li>18. Стоимостные характеристики облигаций.Акции: понятие, основные виды и базовые характеристики.</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<ul style="list-style-type: none"> <li>19. Стоимостные характеристики акций.</li> <li>20. Производные ценные бумаги и их характеристика.</li> <li>21. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг: понятие, основные виды и их характеристика.</li> <li>22. Вексель и вексельное обращение в России.</li> <li>23. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов в России.</li> <li>24. Государственные ценные бумаги России, их виды и краткая характеристика.</li> <li>25. Вексель как ценная бумага: понятие и особенности обращения.</li> <li>26. Закладная: понятие, характеристика и перспективы использования в России.</li> <li>27. Международные ценные бумаги.</li> <li>28. Стоимостные характеристики облигаций.</li> <li>29. Стоимостные характеристики акций.</li> <li>30. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.</li> <li>31. Методы размещения ценных бумаг.</li> <li>32. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.</li> <li>33. Вторичный (биржевой) рынок ценных бумаг и его характеристика.</li> <li>34. Внебиржевой («уличный») рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.</li> <li>35. Участники вторичного рынка ценных бумаг.</li> <li>36. Процедура эмиссии ценных корпоративных бумаг и механизм их размещения.</li> <li>37. Внебиржевой рынок ценных бумаг: понятие, структура и участники.</li> <li>38. Функции и роль фондовых бирж.</li> <li>39. Организация деятельности фондовых бирж.</li> <li>40. Ценные бумаги как биржевой товар.</li> <li>41. Функции и роль фондовых бирж в функционировании рыночной экономики.</li> <li>42. Организация деятельности фондовой биржи.</li> <li>43. Организация биржевой торговли и ее участники.</li> <li>44. Брокерские компании на РЦБ (организация, функции, механизм операций).</li> <li>45. Дилерские компании (организация, функции, механизм операций).</li> </ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>46. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс (котировка, листинг, делистинг).</p> <p>47. Организация сделок с ценными бумагами (торговая и расчетная системы, депозитарии, регистраторы).</p> <p>48. Основные операции и сделки на фондовой бирже.</p> <p>49. Биржевая информация (российские биржевые индексы).</p> <p>50. Биржевая информация (международные биржевые индексы).</p> <p>51. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.</p> <p>52. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.</p> <p>53. Виды рисков на рынке ценных бумаг.</p> <p>54. Фундаментальный анализ конъюнктуры рынка ценных бумаг.</p> <p>55. Технический анализ конъюнктуры рынка ценных бумаг.</p> <p>56. Рейтинг ценных бумаг и участников рынка.</p> <p>57. Налогообложение операций с ценными бумагами</p>
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на фондовой бирже;</li> <li>– рассчитывать рыночную цену и доходность от операций на фондовой бирже;</li> <li>– проводить анализ сильных и слабых сторон решения в области фондовой бирже, взвешивать и анализировать возможности и риски;</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. За истекший год на акцию был выплачен дивиденд в 5 руб. Инвестор полагает, что в течение двух следующих лет темп прироста дивиденда составит 6%. В последующие годы темп прироста дивиденда будет 8%. Доходность равная риску инвестирования в акцию равна 12%. Определить курсовую стоимость бумаги.</li> <li>2. Инвестор купил акцию за 130 руб. и через 125 дней продал за 145 руб. За этот период на акцию был выплачен дивиденд в размере 15 руб. Определите доходность операции инвестора.</li> <li>3. Номинал облигации 700 руб., купон 15% выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года 120 дней. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 14%. База 365 дней.</li> <li>4. Номинал бескупонной облигации 2000 руб. Облигация погашается через 4 года. Инвестор купил облигацию по 1600 руб. и продал через один год 92 дня по 1650 руб. Определить</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>доходность операции инвестора в расчете на год. База 365 дней.</p> <p>5. Организация 01 марта за приобретенный товар оформила простой вексель с номинальной стоимостью в 500 тыс. руб., процентной ставкой за кредит 12,5%. Определите размер дисконтной ставки, по которой вексель учитывался банком, если срок погашения 10 июля, а векселедержатель учел вексель 30 апреля, а организация при учете векселя получила 475 тыс. руб.</p> <p>6. Инвестор купил европейский трёхмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 250 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции, составила 266 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.</p> <p>7. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 108 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.</p>
Владеть	<p>– способами поиска и анализа экономической информации на фондовой бирже;</p> <p>– технологией использования информации экономического содержания при осуществлении профессиональной деятельности на фондовой бирже Б;</p> <p>– навыками разработки организационно-управленческих решений, оценки эффективности принятых решений на фондовой бирже;</p>	<p>Перечень тем эссе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Портфель роста.</li> <li>- Портфель дохода.</li> <li>- Комбинированный портфель.</li> <li>- Агрессивный портфель.</li> <li>- Умеренный портфель.</li> <li>- Консервативный портфель.</li> <li>- Выбор оптимального типа портфеля.</li> <li>- Оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля.</li> <li>- Определение количественного и первоначального состава портфеля.</li> <li>- Выбор схемы управления портфелем.</li> <li>- Организованный рынок.</li> <li>- Неорганизованный рынок.</li> <li>- Первичный рынок.</li> <li>- Вторичный рынок.</li> </ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Биржевой рынок.</li> <li>- Внебиржевой рынок.</li> <li>- Кассовый рынок.</li> <li>- Срочный рынок.</li> <li>- Комиссии биржи.</li> <li>- Изучение рынка с помощью анализа цены, объема и открытого интереса (объема открытых позиций).</li> <li>- Систематический риск.</li> <li>- Селективный риск.</li> <li>- Риск ликвидности.</li> <li>- Кредитный риск.</li> <li>- Инфляционный риск.</li> <li>- Отзывной риск.</li> <li>- Систематический анализ доходности по разным видам ценных бумаг.</li> <li>- Оценка степени возникающего риска.</li> <li>- Своевременный мониторинг портфеля ценных бумаг.</li> </ul>
<b>ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</b>		
Знать	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на фондовой бирже;</li> <li>– рассчитывать рыночную цену и доходность от операций на фондовой бирже;</li> <li>– проводить анализ сильных и слабых сторон решения в области фондовой</li> </ul>	<p>Перечень вопросов для подготовки к экзамену:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выпуск ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.</li> <li>2. Рынок ценных бумаг: определение, виды и роль в макроэкономике.</li> <li>3. Фондовая биржа как важнейший институт рыночной экономики</li> <li>4. Функции рынка ценных бумаг.</li> <li>5. Участники рынка ценных бумаг.</li> <li>6. Эмитенты на рынке ценных бумаг.</li> <li>7. Инвесторы на рынке ценных бумаг.</li> </ol>



Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	бирже, взвешивать и анализировать возможности и риски;	<ol style="list-style-type: none"> <li>8. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</li> <li>9. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.</li> <li>10. Фондовые брокеры и дилеры.</li> <li>11. Управляющие компании и деятельность по управлению ценными бумагами.</li> <li>12. Функции рынка ценных бумаг и его составные части.</li> <li>13. Международный рынок ценных бумаг.</li> <li>14. Понятие ценной бумаги: юридический и экономический подход. Классификация ценных бумаг.</li> <li>15. История появления и эволюция ценных бумаг.</li> <li>16. Классические виды ценных бумаг и их основные характеристики.</li> <li>17. Облигации: понятие, основные виды и базовые характеристики.</li> <li>18. Стоимостные характеристики облигаций. Акции: понятие, основные виды и базовые характеристики.</li> <li>19. Стоимостные характеристики акций.</li> <li>20. Производные ценные бумаги и их характеристика.</li> <li>21. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг: понятие, основные виды и их характеристика.</li> <li>22. Вексель и вексельное обращение в России.</li> <li>23. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов в России.</li> <li>24. Государственные ценные бумаги России, их виды и краткая характеристика.</li> <li>25. Вексель как ценная бумага: понятие и особенности обращения.</li> <li>26. Закладная: понятие, характеристика и перспективы использования в России.</li> <li>27. Международные ценные бумаги.</li> <li>28. Стоимостные характеристики облигаций.</li> <li>29. Стоимостные характеристики акций.</li> <li>30. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.</li> <li>31. Методы размещения ценных бумаг.</li> <li>32. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>33. Вторичный (биржевой) рынок ценных бумаг и его характеристика.</p> <p>34. Внебиржевой («уличный») рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.</p> <p>35. Участники вторичного рынка ценных бумаг.</p> <p>36. Процедура эмиссии ценных корпоративных бумаг и механизм их размещения.</p> <p>37. Внебиржевой рынок ценных бумаг: понятие, структура и участники.</p> <p>38. Функции и роль фондовых бирж.</p> <p>39. Организация деятельности фондовых бирж.</p> <p>40. Ценные бумаги как биржевой товар.</p> <p>41. Функции и роль фондовых бирж в функционировании рыночной экономики.</p> <p>42. Организация деятельности фондовой биржи.</p> <p>43. Организация биржевой торговли и ее участники.</p> <p>44. Брокерские компании на РЦБ (организация, функции, механизм операций).</p> <p>45. Дилерские компании (организация, функции, механизм операций).</p> <p>46. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс (котировка, листинг, делистинг).</p> <p>47. Организация сделок с ценными бумагами (торговая и расчетная системы, депозитарии, регистраторы).</p> <p>48. Основные операции и сделки на фондовой бирже.</p> <p>49. Биржевая информация (российские биржевые индексы).</p> <p>50. Биржевая информация (международные биржевые индексы).</p> <p>51. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.</p> <p>52. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.</p> <p>53. Виды рисков на рынке ценных бумаг.</p> <p>54. Фундаментальный анализ конъюнктуры рынка ценных бумаг.</p> <p>55. Технический анализ конъюнктуры рынка ценных бумаг.</p> <p>56. Рейтинг ценных бумаг и участников рынка.</p> <p>57. Налогообложение операций с ценными бумагами</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
Уметь	<ul style="list-style-type: none"> <li>– выделять сущностные характеристики ценных бумаг;</li> <li>– давать характеристику деятельности профессиональным участникам фондовой биржи;</li> <li>– обсуждать способы эффективного решения приобретения ценных бумаг;</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</b></p> <p>1. Допускает ли действующее российское законодательство выпуск акций на предъявителя?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. конечно, да</li> <li>b. конечно, нет</li> <li>c. в определенной части по отношению к общему объему уставного капитала</li> </ul> <p>2. Облигация это ценная бумага, которая:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. удостоверяет право ее держателя на возврат номинальной стоимости облигации и получение в установленный срок оговоренных процентов по ней</li> <li>b. удостоверяет право ее держателя на получение определенного в ней имущественного эквивалента ее номинальной стоимости</li> <li>c. удостоверяет право ее держателя на получение периодического процентного дохода, исчисляемого с ее номинальной стоимости</li> </ul> <p>3. Банковский сертификат это ценная бумага, которая:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. <b>удостоверяет факт внесения вклада и право его держателя на его возврат по истечении определенного срока с получением также суммы процентов, начисленных по предусмотренной в бумаге ставке</b></li> <li>b. является абстрактной и удостоверяет право его держателя получить доход в виде разницы между ценой продажи и номинальной стоимостью — ценой выкупа (погашения)</li> <li>c. может быть абстрактной и удостоверяет право на получение периодического процентного дохода от его номинальной стоимости</li> </ul> <p>4. Банковские сертификаты могут быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. только именными</li> <li>b. именными или ордерными</li> </ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>с.           именными или на предъявителя</p> <p>5. Уступка требования по именному банковскому сертификату должна оформляться:</p> <p>a.           отдельным соглашением между сторонами</p> <p>b.           заполнением бланка на обороте сертификата</p> <p>c.           соглашением сторон, зарегистрированным у банка-эмитента сертификата</p> <p>6. Переводный вексель в Женевской системе вексельного права это ценная бумага, содержащая:</p> <p>a.           письменный приказ об уплате в определенный срок обусловленной денежной суммы</p> <p>b.           письменное предложение об уплате в определенный срок обусловленной суммы</p> <p>c.           письменное предложение и обязательство векселедателя уплатить в определенный срок обусловленную сумму</p> <p>7. Простой вексель — это ценная бумага, содержащая:</p> <p>a.           письменное обещание векселедателя уплатить в определенный срок обусловленную сумму</p> <p>b.           заглавие «простой вексель» и обязательство уплатить определенную денежную сумму</p> <p>c.           указание на право ее держателя получить от векселедателя определенную денежную сумму</p> <p>8. Выпуск банковских векселей:</p> <p>a.           требует, чтобы банк был безубыточным в течение последнего финансового года</p> <p>b.           регистрируется в Банке России</p> <p>c.           требует уведомления о нем Банка России</p> <p>9. Финансовый вексель - это вексель, выданный для оформления:</p> <p>a.           просроченной задолженности по сделкам поставки товаров</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>b. факта перемещения денежных средств, не основанного на сделке поставки товаров</p> <p>c. любой денежной задолженности, вне зависимости от ее срока, основания и суммы</p> <p>10. Банк, авалировавший вексель:</p> <p>a. отвечает субсидиарно по отношению к лицу, за счет которого дан аваль</p> <p>b. отвечает солидарно с этим лицом</p> <p>c. несет долевую ответственность с лицом, за которого дан аваль</p> <p>11. Чек — это ценная бумага, которая:</p> <p>a. оформляет факт приема денежных средств (выдачи товара)</p> <p>b. предоставляет ее предъявителю право требования уплаты в определенный срок указанной в ней суммы с начислением 10% годовых за время, прошедшее с момента составления и до даты платежа</p> <p>c. составлена на специальном (банковском) бланке и содержит приказ чекодателя банку-эмитенту бланка уплатить чекодержателю указанную в ней денежную сумму</p> <p>12. Двойное складское свидетельство:</p> <p>a. состоит из складского и залогового свидетельств, первое из которых удостоверяет право требовать от склада-эмитента выдачи определенного товара, второе — залоговое право на этот товар</p> <p>b. это складское свидетельство, выданное в двух экземплярах</p> <p>c. это складское свидетельство, удостоверяющее, наряду с правом собственности на товар, сданный на хранение, также и право залога на него</p> <p>13. Правила выпуска и обращения банковских чеков должны быть утверждены Банком России:</p> <p>a. да</p> <p>b. нет</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>с. в зависимости от конкретной ситуации</p> <p>14. Образец чека коммерческого банка должен быть утвержден Банком России:</p> <p>a. да</p> <p>b. нет</p> <p>с. в зависимости от конкретной ситуации</p> <p>15. Руководящим документом для регулирования выпуска и обращения чеков является Положение о безналичных расчетах:</p> <p>a. да</p> <p>b. нет</p> <p>с. в зависимости от конкретной ситуации</p> <p>16. Залоговое право на именные ценные бумаги возникает с момента заключения договора об их залоге.</p> <p>a. да</p> <p>b. нет</p> <p>с. в зависимости от конкретной ситуации</p> <p>17. Заложённые именные ценные бумаги не могут быть реализованы их собственником.</p> <p>a. да</p> <p>b. нет</p> <p>с. в зависимости от конкретной ситуации</p> <p>18. Банковский вексель это особая разновидность векселя (наряду с переводным и простым), неурегулированная действующим законодательством.</p> <p>a. да</p> <p>b. нет</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>с. в зависимости от конкретной ситуации</p> <p>19. Способ передачи ордерных бумаг – это:</p> <p>a. цессия b. индоссамент c. договор купли-продажи</p> <p>20. Аккредитив, который невозможно отозвать до истечения срока действия – это:</p> <p>a. отзывной аккредитив b. безотзывной аккредитив c. покрытый аккредитив d. непокрытый аккредитив</p> <p>21. Ценная бумага, удостоверяющая право собственности на доход с капитала в виде дивиденда – это:</p> <p>a. облигация b. акция c. чек d. сертификат</p> <p>22. Должник по облигации или сертификату – это:</p> <p>a. эмитент b. инвестор c. задолжник d. покупатель</p> <p>23. Доход с капитала, прямо пропорциональный чистой прибыли – это:</p> <p>a. дивиденд</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>b. процент  c. разница  d. капитализированный доход</p> <p>24. Вексель, выданный в оплату поставки товаров – это:</p> <p>a. товарный вексель  b. отоваренный вексель  c. финансовый вексель  d. оптовый вексель</p> <p>25. Текст оговорки (без кавычек), освобождающей от ответственности за неисполнимость по векселю, пишется так:</p> <p>a. без оборота на меня  b. с оборотом на меня  c. учитывая меня</p> <p>26. Вексельное поручительство – это:</p> <p>a. аваль  b. индоссамент  c. гарантия  d. цессия</p> <p>27. Способ передачи именных ценных бумаг – это:</p> <p>a. аваль  b. индоссамент  c. гарантия  d. цессия</p>



Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>28. Векселедатель переводного векселя – это:</p> <p>a. трассант b. трассат c. покупатель</p> <p>29. Лицо, поставившее на векселе аваль – это:</p> <p>a. авалист b. трассант c. трассат d. покупатель</p> <p>30. Операция досрочной покупки векселей банком с удержанием в свою пользу некоторого процента с его суммы – это:</p> <p>a. учет b. аваль c. счет d. индоссамент</p>
Владеть	<ul style="list-style-type: none"> <li>– практическими навыками расчета рыночной стоимости и доходности от владения ценными бумагами;</li> <li>– способами демонстрации умения анализировать ситуацию на рынке ценных бумаг;</li> <li>– методами прогнозирования динамики цен на рынке ценных бумаг;</li> <li>– основными методами исследования в</li> </ul>	<p>Перечень тем Эссе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Создание крупных фондов денежных средств.</li> <li>- Формирование системы процентных ставок в экономике.</li> <li>- Особенности применения индикаторов финансового рынка на российском и мировом финансовых рынках.</li> <li>- Органы регулирования и контроля российского и зарубежных фондовых рынков. - Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.</li> <li>- Ценность и цена акции.</li> <li>- Дивидендная политика акционерного общества в кризисный и посткризисный период.</li> </ul>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
	<p>области рынка ценных бумаг, практическими умениями и навыками их использования;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– профессиональным языком предметной области знания;</li> <li>– методами оценки эффективности поведения участников фондовой биржи.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Рейтинги облигаций и других видов ценных бумаг.</li> <li>- Временная стоимость опциона.</li> <li>- Опционные стратегии на российском и зарубежных фондовых рынках.</li> <li>- Срочные форвардные сделки. Пролонгационные сделки.</li> <li>- Виды спрэдов и условия их использования.</li> <li>- Игры на повышение и понижение курса акций.</li> <li>- выбор оптимального типа инвестиционного портфеля.</li> <li>- Оценка приемлемого сочетания риска и дохода инвестиционного портфеля.</li> <li>- Модель Гарри Марковица.</li> <li>- Индексная модель Шарпа - Алгоритм Марковица-Тобина.</li> <li>- Алгоритмы Элтона-Груббера-Падберга.</li> <li>- Трансформация сегментов рынка ценных бумаг в современных условиях.</li> <li>- Ретроспектива зарождения и развития ведущих фондовых бирж мира.</li> <li>- Установление рыночного курса финансового актива.</li> <li>- Организация торгов финансовыми активами между членами биржи.</li> <li>- Аналитическая база подготовки и проведения биржевых операций.</li> <li>- Методология и методика фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.</li> <li>- Методология и инструментарий технического анализа фондового рынка.</li> <li>- Оценка различных видов рисков операций с ценными бумагами.</li> </ul>

### **Методические указания по выполнению эссе**

Эссе представляет собой доклад на определенную тему, включающий обзор соответствующих литературных и других источников или краткое изложение книги, статьи, исследования, а также доклад с таким изложением. Написание и защита эссе на аудиторном занятии используется в дисциплине «Рынок ценных бумаг» в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме фондового рынка, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью эссе студент глубже постигает наиболее сложные проблемы данной дисциплины, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Подготовка и публичная защита эссе способствует формированию правовой культуры у будущего специалиста, закреплению у него знаний, развитию умения самостоятельно анализировать многообразные общественно-политические явления современности, вести полемику. Введение эссе необходимо для обоснования актуальности темы и предполагаемого метода рассуждения. Это значит, что перед тем как перейти к самой теме эссе необходимо попытаться ответить на вопрос: «Для чего нужно писать эссе по данной теме? Почему я выбрал именно эту тему? В чем ее актуальность?» Ответить на эти вопросы следует кратко. Как правило, введение содержит основные направления работы, вопросы, на которые автор собирается ответить, информацию, необходимую для лучшего понимания и изложения темы. Основная часть эссе содержит рассуждения по теме, то есть раскрытие темы, ответ на поставленные вопросы, аргументы, примеры и так далее. Все существенное содержание работы должно быть изложено в основной части. Как правило, основную часть можно разбить на блоки информации. Таким образом, можно последовательно работать с каждым блоком, развивая аргументы, приводя примеры, делая промежуточные выводы. Заключение эссе необходимо для того, чтобы еще раз повторить и закрепить уже сказанное. Как правило, в заключении уже не дается никакой новой информации, а даются основные выводы и рекомендации, вытекающие из содержания работы. Заключение должно с одной стороны плавно завершать эссе, с другой стороны соотноситься со вступлением так, чтобы вопросы и цели, поставленные в начале работы могли соотноситься с ответами и выводами в заключении. Эссе должен отвечать требованиям читабельности, последовательности и логичности.

## **б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:**

### **Примерная структура и содержание пункта:**

Промежуточная аттестация по дисциплине «Фондовая биржа и ее инструменты» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме экзамена

Экзамен по данной дисциплине проводится в устной форме по экзаменационным билетам, каждый из которых включает 2 теоретических вопроса и одно практическое задание.

Перед сдачей экзамена студенты должны подготовить, сдать и защитить контрольную работу (приложение 2)

### **Показатели и критерии оценивания экзамена:**

– на оценку «**отлично**» (5 баллов) – обучающийся демонстрирует высокий уровень сформированности компетенций, всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.

– на оценку «**хорошо**» (4 балла) – обучающийся демонстрирует средний уровень сформированности компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.

– на оценку «**удовлетворительно**» (3 балла) – обучающийся демонстрирует пороговый уровень сформированности компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

– на оценку «**неудовлетворительно**» (2 балла) – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

– на оценку «**неудовлетворительно**» (1 балл) – обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

## **8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

### **аа) Основная литература**

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В. А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 414 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-012443-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=360751>
2. Кирьянов, И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие / И.В. Кирьянов. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 264 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009772-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=300462>
3. Кирьянов, И. В. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг : учебное пособие / И. В. Кирьянов, С. Н. Часовников. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 281 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-010427-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=110520>

### **б) Дополнительная литература**

1. Косова, Л. Н. Рынок ценных бумаг : конспект лекций / Л. Н. Косова, Ю. А. Косова. - Москва : РГУП, 2019. - 68 с. - ISBN 978-5-93916-771-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=365164>

2. Газалиев, М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие для бакалавров / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 154 с. - ISBN 978-5-394-03548-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=358192>

3. Сребник, Б. В. Финансовые рынки: профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: Учебное пособие / Б.В. Сребник, Т.Б. Вилкова. - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 366 с. (Высшее образование: Бакалавриат). ISBN 978-5-16-005029-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=134454>

4. Кузнецова, М. В. Рынок ценных бумаг: конспект лекций : учебное пособие / М. В. Кузнецова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2017. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3402.pdf&show=dcatalogues/1/1139622/3402.pdf&view=true> (дата обращения: 09.10.2020). - Макрообъект. - Текст : электронный. - ISBN 978-5-9967-1004-1. - Сведения доступны также на CD-ROM.

#### **в) Методические указания**

Кузнецова, М. В. Рынок ценных бумаг : практикум / М. В. Кузнецова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2017. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=2753.pdf&show=dcatalogues/1/1132798/2753.pdf&view=true> (дата обращения: 09.10.2020). - Макрообъект. - Текст : электронный.

#### **г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы: Программное обеспечение**

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Windows 7 Professional(для классов)	Д-1227-18 от 08.10.2018	11.10.2021
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно распростра-	бессрочно
STATISTIC	К-139-08 от 22.12.2008	бессрочно
FAR	свободно распростра-	бессрочно

#### **Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Название курса	Ссылка
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: <a href="https://elibrary.ru/project_risc.asp">https://elibrary.ru/project_risc.asp</a>
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: <a href="https://scholar.google.ru/">https://scholar.google.ru/</a>
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: <a href="http://window.edu.ru/">http://window.edu.ru/</a>
Электронные ресурсы библиотеки МГТУ им. Г.И. Носова	<a href="http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp">http://magtu.ru:8085/marcweb2/Default.asp</a>
Федеральный образовательный портал – Экономика. Социология. Менеджмент	<a href="http://ecsocman.hse.ru/">http://ecsocman.hse.ru/</a>
Международная наукометрическая реферативная и полнотекстовая база данных научных изданий «Web of science»	<a href="http://webofscience.com">http://webofscience.com</a>

Международная реферативная и полнотекстовая справочная база данных научных изданий «Scopus»	<a href="http://scopus.com">http://scopus.com</a>
---	---

### 9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

В преподавании дисциплины «Фондовая биржа и ее инструменты» используются технические средства обучения (ноутбук, проектор) для презентации докладов, рефератов, а также программа Power Point. Для информационного обеспечения используются программы «Гарант» и «Консультант».

Тип и название аудитории	Оснащение аудитории
Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации. Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования	Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К РЕШЕНИЮ  
ЗАДАЧ

**Доход по акции**

Доход по акциям выплачивается в виде дивиденда. Дивиденд по обыкновенным акциям определяется в рублях на одну акцию. В отличие от обыкновенных акций при выпуске привилегированных устанавливается фиксированный уровень дивиденда (или в некоторых случаях его минимальная величина). Поэтому привилегированные акции возможно относить к ценным бумагам с фиксированным доходом и говорить о ставке дивиденда в процентах к номиналу.

$$\text{Дивиденд(доход) по прив. акции} = \frac{\text{номинал} \cdot \text{ставка дивиденда}}{100\%}$$

**Доходность акции**

*Текущая доходность.*

При определении текущей доходности предполагается, что доход инвестора формируется только текущий доход в виде дивиденда.

$$\text{Текущая доходность акции} = \frac{\text{дивиденд} \cdot 100\%}{\text{рыночная цена (цена приобретения)}}$$

*Конечная доходность.*

Инвестор может получить дополнительный доход только реализовав акцию на вторичном рынке, сыграв на разнице в ценах (ценой реализации другому инвестору и ценой приобретения данной акции).

$$\text{Конечная доходность акции} = \frac{\frac{\text{доход за все годы} + \text{прибыль от приобретения}}{\text{срок владения акцией}} \cdot 100\%}{\text{Рыночная цена (цена приобретения)}}$$

**Доходность акции с учетом налогов**

При определении доходности ценных бумаг также необходимо учитывать налоги.

$$\text{Текущая доходность акции с налогом} = \frac{(\text{дивиденд за год} - \text{сумма налогов}) \cdot 100\%}{\text{рыночная цена (цена приобретения)}}$$

$$\text{Конечная доходность акции с налогом} = \frac{\frac{\text{доход за все годы} - \text{налоги} + \text{прибыль от приобретения} - \text{налоги}}{\text{срок владения акцией}} \cdot 100\%}{\text{рыночная цена (цена приобретения)}}$$

## Доход по облигации

### *Купонная облигация.*

Облигации приносят их владельцам доход в виде фиксированного процента от номинальной стоимости облигации. В этом случае, доход по облигации (выплата процентов) производится по купонам. Купон представляет собой вырезной талон с напечатанной на нем цифрой купонной ставки. Факт выплаты дохода отмечают изъятием купона из прилагающейся к облигации купонной карты. Купонная ставка по облигации рассчитывается по отношению к номинальной стоимости независимо от курсовой стоимости облигации:

$$\text{Купонная ставка (\%)} = \frac{\text{доход(процентные выплаты) в руб.}}{\text{номинальная стоимость}} \cdot 100\%$$

Используя эту формулу, можно рассчитать, сколько рублей получит владелец облигации в виде дохода по купонам.

$$\text{Доход(процентные выплаты) за год} = \frac{\text{номинальная стоимость} \cdot \text{купонная ставка}}{100\%}$$

### *Бескупонная облигация с дисконтом.*

При выпуске бескупонных облигаций цена первичного размещения устанавливается ниже номинальной стоимости. Эмитент погашает облигацию по номинальной стоимости, следовательно, образуется разница между выкупной ценой и ценой, по которой облигации предлагаются первым инвесторам. Эта разница (дисконт) и образует доход инвестора:

$$\text{Доход(в виде дисконта)} = \frac{\text{номинальная ставка} \cdot \text{дисконт(в \%)}}{100\%}$$

## Доходность облигации

### *Текущая доходность.*

При определении текущей доходности предполагается, что прибыль инвестора формирует только текущий доход (доход, который начисляется по отдельным порциям за квартал, полугодие, год). Поэтому в качестве текущего дохода, чаще всего, рассматривают доход, выплачиваемый только по купонам.

$$\text{Текущая доходность за год} = \frac{\text{доход(процентные выплаты за год)} \cdot 100\%}{\text{рыночная цена(цена приобретения)}}$$

Допускается также рассмотрение в качестве текущего дохода выплат в виде дисконта, если бескупонное долговое обязательство эмитирована на срок менее года.



$$\text{Текущая доходность за год} = \frac{\text{доход (дисконт) по краткосрочному обязательству} \cdot 100\%}{\text{номинал} - \text{дисконт}}$$

*Конечная доходность.*

При определении конечной доходности величину дохода формируют два фактора.

Если эмитент устанавливает наряду с купонной ставкой и скидку с номинальной стоимости при размещении облигаций сроком более года. Хотя держатель облигации реализует свой доход в виде дисконта только при погашении ее эмитентом, такой доход логично отнести к среднегодовому исчислению.

$$\text{Конечная доходность (среднегодовая)} = \frac{\frac{\text{доход за все годы} + \text{дисконт}}{\text{срок обращения}} \cdot 100\%}{\text{номинал} - \text{дисконт}}$$

Если инвестор получает доход в виде разницы между покупной ценой и ценой продажи облигации другому инвестору. В данной ситуации будет корректно рассматривать прирост курсовой стоимости тоже как доход инвестора (а падение - как убыток).

$$\text{Конечная доходность (среднегодовая)} = \frac{\frac{\text{доход за все годы} + \text{прибыль от перепродажи}}{\text{срок обращения облигации}} \cdot 100\%}{\text{рыночная цена (цена приобретения)}}$$

## Методические указания к контрольной работе

При написании контрольной работы студент на основе знаний, полученных в результате лекционных, практических занятий и самостоятельного изучения курса, должен раскрывать содержание исследуемой темы, демонстрируя тем самым понимание излагаемого материала. Для этого, при изложении темы необходимо руководствоваться планом, последовательно освещая предложенные вопросы **в соответствии с их названием**.

При написании контрольной работы следует использовать рекомендованные литературные источники, которые позволят осветить различные точки зрения ученых – экономистов по рассматриваемым вопросам и аргументировать по ним свою позицию. С учетом специфики темы рекомендуется привести законодательные и нормативные документы. По возможности нужно иллюстрировать теоретические положения соответствующими статистическими данными, цифровым и фактическим материалом банка или организации, где работает студент. Схемы, таблицы, графики могут приводиться как в тексте работы, так и в приложении к ней (в последнем случае в тексте работы необходимо сделать ссылку на приложение).

Тема контрольной работы выбирается студентом самостоятельно из перечня тем, рекомендуемых Методическими указаниями. По согласованию с преподавателем тема работы может изменена.

В начале контрольной работы должно быть сформулировано краткое введение и **приведен план темы соответствующий Методическим указаниям**.

Текст контрольной работы необходимо излагать самостоятельно, переосмысливая используемую литературу, **выделяя в нем вопросы темы** и делая сноски на используемые цитаты и цифры. Ссылки делаются либо по тексту в скобках: порядковый номер источника в списке использованной литературы и номер (номера) страницы (страниц), либо внизу страницы с указанием фамилии и инициалов автора, названия работы, места издания, названия издательства, года издания и номера (номеров) страницы (страниц).

**Работы без ссылки на источники кафедрой не принимаются. Страницы текста нумеруются**, таблицы и рисунки, приводимые в тексте, должны иметь нумерацию и названия.

При написании контрольной работы следует использовать базовый учебник, нормативно-правовую и иную специальную литературу (в том числе публикации в периодической печати) и соответствующие сайты. Статистический материал, приведенный в контрольной работе должен быть текущего года полугодия, квартала либо ближайших годов.

В конце контрольной работы должны содержаться обобщающие выводы и список использованной литературы, приложения. Используемые источники располагаются в следующем порядке: нормативно – правовые документы - по значимости, монографии, статьи - в алфавитном порядке, с указанием фамилии, затем инициалов автора, после чего дается название книги или статьи в журнале. Далее для монографий указывается: год и место издания, название издательства, а для статьи - год издания, номер и день издания для газеты. В конце списка располагаются источник использованных автором работы первичных данных предприятий, если таковые имелись, лекции и сайты из Интернета. В случае отсутствия в использованном источнике автора (монография выпущена под редакцией, статья носит обзорный характер и др.) в списке литературы он располагается по алфавиту в соответствии с первой буквой названия. Источники, расположенные в списке литературы, нумеруются последовательно. Работа закачивается приложениями, сноски на которые должны присутствовать в тексте.

Контрольная работа выполняется на компьютере через полтора межстрочных интервала с полями 3-4 см, иметь 60 знаков в строке, шрифт в Microsoft Word – Times New Roman 14. Допускаются только общепринятые сокращения. **Объем работы без приложений должен составлять 18-20 машинописных листа формата А4 либо 24 рукописных**

страницы ученической тетради. Превышение указанного объема может рассматриваться как недостаток, указывающий на слабое освоение темы.

## **СОДЕРЖАНИЯ ВОПРОСОВ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ.**

### **Тема 1. История возникновения рынка ценных бумаг.**

1. Предпосылки возникновения и этапы развития первоначальных видов ценных бумаг.
2. Особенности формирования рынка ценных бумаг промышленно развитых стран мира.
3. Образование и развитие фондовых бирж.

Освещая тему 1, в первом вопросе необходимо остановиться на объективных экономических предпосылках возникновения рынка ценных бумаг. Рассмотрите историческую природу, происхождения ценных бумаг в процессе развития товарного обмена. Раскройте их роль в обслуживании сферы производства и обращения, в процессах создания, распределения и перераспределения ВВП, в сфере внешнеэкономических отношений. Рассмотрите основные свойства ценных бумаг в отличие от денег и товара. Раскройте особенности развития долговых и долевого ценных бумаг, покажите различие между ними. Охарактеризуйте исторические периоды наиболее массового формирования облигации и акций, развития финансовых инструментов и производных ценных бумаг.

Во втором вопросе покажите специфику формирования рынка ценных бумаг промышленно развитых стран мира. Приведите примеры его развития в США и странах Европы. Покажите, как повлияло начало промышленного переворота на образование организованного рынка ценных бумаг Европы и формирование бирж. Обратите внимание на роль образования чисто инвестиционных банков в Германии 19в., повлекших изменения на рынке ценных бумаг США, Германии, Швеции и других стран. Раскройте значение развития инфраструктуры для рынка ценных бумаг и изменения, происходящие с национальными рынками ценных бумаг в условиях формирования мирохозяйственных связей и глобализации экономических процессов стран мира.

В третьем вопросе покажите роль концентрации производства и капитала в формировании бирж. Дайте общее представление о специфике их деятельности и необходимости руководствоваться уставом и регулироваться. Укажите дату и место появления первых фондовых бирж в Европе, Америке и России. Охарактеризуйте генезис биржевых спекуляций и основные центры современной биржевой торговли.

### **Тема 2. Рынок ценных бумаг как дополнительный источник финансирования экономики.**

1. Понятие рынка ценных бумаг и его место в источниках финансирования экономики.
2. Сущность и принципы самофинансирования на макроуровне.
3. Самофинансирование и рынок ценных бумаг на микроуровне

Раскрывая тему 2, в первом вопросе рассмотрите сущность рынка ценных бумаг. Покажите его как часть финансового рынка, характеризующего собой сферу накопления и движения капитала в его денежной форме. Дайте его определение, укажите функции, цель и основные задачи. Покажите его связь со сферой обращения. Выделите его субъекты (эмитенты, инвесторы) и профессиональных участников фондового рынка. Покажите, что в качестве объектов на этом рынке выступают различные виды ценных бумаг, которые наряду с финансированием из госбюджета, субсидиями, прибылью и кредитами способны удовлетворять потребность всех экономических субъектов в дополнительных инвестициях.

Во втором вопросе приведите соотношение источников финансирования экономики между собственными средствами (прибылью и амортизацией) и привлеченными средствами (кредитами, эмиссией ценных бумаг, бюджетным финансированием и др.) на различных стадиях экономического цикла. Обратите внимание на то, как процесс обновления

основного капитала влияет на потребности в выпуске новых эмиссий ценных бумаг в США, Канаде, Великобритании, Японии и других странах. Раскройте роль облигаций и акций в финансировании экономики через первичный рынок.

В третьем вопросе опишите основные источники самофинансирования. Объясните, чем отличается роль прибыли и амортизационных отчислений в финансировании основного и оборотного капитала. Какова, согласно западной модели, оптимальная структура источников финансирования предприятий, позволяющая им устойчиво развиваться и быть конкурентоспособными.

### **Тема 3. Понятие и виды ценных бумаг**

1. Сущность, функции и фундаментальные свойства ценных бумаг
2. Классификация ценных бумаг.
3. Современная структура обращения видов ценных бумаг на фондовых рынках стран мира включая Россию.

При раскрытии темы 3 в первом вопросе покажите сущность ценной бумаги как экономической категории и приведите ее определение. Дайте отличие этого понятия от юридического подхода к ценным бумагам. Раскройте функции ценных бумаг и обратите внимание на такие их свойства как обращаемость, ликвидность и риск.

Во втором вопросе рассмотрите различные классификационные признаки (срок существования, происхождение, тип использования и т.п.) и выделите виды ценных бумаг. Особое внимание обратите на классические ценные бумаги, покажите их разновидности и дайте краткую характеристику основных свойств.

В третьем вопросе осветите основные изменения в объемах оборотов современных рынков акций, облигаций, производных и других ценных бумаг. Рассмотрите особенности развития на примере какой-либо страны, особое внимание уделите специфике и структуре рынка акций и облигаций России.

### **Тема 4. Акции и их характеристика**

1. Понятие и виды акций.
2. Стоимостная характеристика акций.
3. Рынок акций (западная и российская практика)

При изложении темы 4 в первом вопросе дайте понятие акции как эмиссионной, бессрочной, долевого ценной бумаги. Покажите ее основные свойства. Раскройте понятие «обратимость акции» и охарактеризуйте ее виды. Покажите возможности обыкновенных и привилегированных акций. Дайте характеристику существующим разновидностям привилегированных акций.

Во втором вопросе следует провести различия, номинальной, эмиссионной, балансовой, ликвидационной и рыночной стоимости акций. Необходимо объяснить, какие показатели используются при определении ее доходности, дохода и выплаты дивиденда. Отдельные формулы приводимые в тексте сопроводите примерами расчетов.

В третьем вопросе дайте сравнительную характеристику рынка акций промышленно развитых стран мира. Приведите данные и, проанализировав их, покажите особенности и тенденции развития российского рынка акций. Обратите внимание на роль в обращении ценных бумаг «голубых фишек». Объясните, почему многие акции российских эмитентов сегодня недооценены. Уделите особое внимание происходящим изменениям на этом рынке и укажите основные тенденции развития российского рынка акций.

### **Тема 5. Корпоративные ( частные ) облигации .**

1. Понятие и виды корпоративных облигаций.
2. Стоимостные характеристики облигаций.
3. Рынок корпоративных облигаций в Российской Федерации.

При рассмотрении темы 5 в первом вопросе дайте понятие облигации как долговой ценной бумаги, выражающей кредитные отношения. Охарактеризуйте основные виды корпоративных облигаций, цели выпуска облигаций, покажите значение облигаций в финансировании акционерных обществ и преимущество этого способа финансирования по сравнению с банковскими кредитами и эмиссией акций. Раскройте механизм оценки

надежности облигаций через систему рейтингов осуществляемых международными рейтинговыми агентствами..

Во втором вопросе раскройте понятие рыночной цены облигации и курса облигаций, доходности облигаций ( выплаты процентов, дисконт и купонный доход, текущую и полную доходность облигаций). Отдельные формулы приводимые в тексте сопроводите примерами расчетов.

В третьем вопросе охарактеризуйте рынок корпоративных облигации Российской Федерации, приведите основные требования предъявляемые ФСФР к выпуску облигаций акционерными обществами конца, дайте количественные параметры рынка облигаций используя для этого соответствующие статистические данные.

#### **Тема.6. Государственные ценные бумаги.**

4. Общая характеристика государственных ценных бумаг.
5. Государственные ценные бумаги промышленно-развитых стран мира.
6. Виды государственных ценных бумаг России и их характеристика.

Освещая тему 6, в первом вопросе нужно раскрыть основные причины, вызывающие необходимость выпуска государственных ценных бумаг, дать их определение и раскрыть основные функции и цели их выпуска. При этом укажите какие почему при привлечении займов правительство прибегает к различным видам государственных ценных бумаг. Рассмотрите классификацию видов этих бумаг по различным классификационным признакам. Дайте понятие муниципальных ценных бумаг и охарактеризуйте их значение и виды.

Во втором вопросе покажите виды и различия в сложившемся порядке использования государственных ценных бумаг в различных странах мира. Рассмотрите специфику этих бумаг(ликвидность, доходность,надежность) объемы оборотов и др

В третьем вопросе охарактеризуйте структуру ценных бумаг России конца XX начала XXI вв. Дайте характеристику государственным долгосрочным и краткосрочным облигациям, облигациям федерального и валютного займа, обратите особое внимание на такой вид российских государственных ценных бумаг как ГКО. Проанализируйте экономические и социальные последствия их использования. Объясните, при каких условиях выпуск государственных ценных бумаг может привести к инфляции. Приведите данные по использованию (оборотам) государственных ценных бумаг в современной России. Рассмотрите основные перспективные направления его развития.

#### **Тема 7. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг.**

1. Вексель и его характеристика
2. Сертификаты
3. Коммерческие ценные бумаги.

При освещении темы 7 в первом вопросе дайте характеристику векселю как ценной бумаги, покажите его правовые основы и особенности обращения. Покажите его виды и изложите особенности использования простого и переводного векселя. Объясните понятия «индоссамент», «аллонж» и «аваль векселя». Раскройте такие основные операции с векселями как дисконтирование, домицилирование и инкассирование векселя.

Во втором вопросе раскройте процесс секьюритизации долгов т. е. выпуск ценных бумаг под задолженность корпораций, финансово-кредитных институтов, государства. Дайте определение и охарактеризуйте депозитные, сберегательные и инвестиционные сертификаты. Покажите их отличие, преимущества и механизм использования. Приведите примеры расчетов по сертификатам.

В третьем вопросе охарактеризуйте коммерческие ценные бумаги дайте определение коносамента, чека и закладных. Объясните специфику их назначения и сроки обращения. Укажите, что принято решение об эмиссии коммерческих ценных бумаг в России

#### **Тема 8. Производные и международные ценные бумаги.**

1. Производные ценные бумаги, их виды.
2. Характеристика опционов и фьючерсов
3. Международные ценные бумаги.

Раскрывая тему 8, в первом вопросе осветите понятие производной ценной бумаги. Охарактеризуйте основные подходы к их видам. Дайте объяснение их роли и быстрому распространению в XX в. Покажите отличия в порядке их использования в различных странах мира и востребованность на российском фондовом рынке. Приведите основные виды производных ценных бумаг и изложите особенности обращения варранта и американских депозитарных расписок.

Во втором вопросе изложите понятие и разновидности опционов и финансовых фьючерсов. Объясните, каким образом с их помощью производится хеджирование. Определите порядок их применения в российской практике и проиллюстрируйте виды операций осуществляемых с опционами и фьючерсами на рынке ценных бумаг промышленно развитых стран и России.

В третьем вопросе покажите виды международных ценных бумаг, их классификацию и особенности обращения. Охарактеризуйте понятие «евробумага» и дайте определение еврооблигаций, евроакций и евронота. Раскройте значение и развитие АДР и ГДР, виды АДР. Покажите акции каких российских компаний обращаются на биржах Нью-Йорка, Лондона., Франкфурта на Майне при помощи АДР и ГДР.

### **Тема 9. Структура современного рынка ценных бумаг.**

1. Общая характеристика рынка ценных бумаг и подходы к его классификации.

2. Первичный, вторичный (биржевой) рынки ценных бумаг

3. Уличный рынок ценных бумаг.

При освещении темы 9 в первом вопросе раскройте понятие рынка ценных бумаг покажите объективную основу появления государственных ценных бумаг акций, облигаций и других ценных бумаг секторов экономики. Структуру рынка ценных бумаг рассмотрите исходя из разделения его по видам ценных бумаг, способу или месту торговли, стадиям обращения, эмитентам, срокам сделок и иным критериям.

Во втором вопросе покажите различия первичного и вторичного рынков ценных бумаг и особенности формирования их механизмов. Обратите внимание на то, что сам механизм покупки и продажи ценных бумаг специфичен и в результате их размещения среди первых владельцев происходит привлечение эмитентом необходимых ему инвестиционных ресурсов. Покажите, что перепродажа может происходить на вторичном как биржевом, так и на внебиржевом рынке по рыночной цене. Поясните, какой из рынков больше и какова доля на них тех или иных видов бумаг.

В третьем вопросе раскройте роль внебиржевого рынка и особенности его деления на организованный и неорганизованный. В общих чертах покажите содержание деятельности бирж, системы НАСДАК.

### **Тема 10. Участники рынка ценных бумаг.**

1. Понятие и виды основных участников рынка ценных бумаг. Общая характеристика эмитентов и инвесторов.

2. Профессиональные участники на рынке ценных бумаг. Отличие брокерской и дилерской деятельности.

3. Управляющие компании, регистраторы, депозитарии, расчетно-клиринговые организации и инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.

Рассматривая тему 10, в первом вопросе раскройте понятия и охарактеризуйте экономические отношения участников рынка ценных бумаг. Покажите место и разделите на группы основных участников рынка ценных бумаг (эмитентов, инвесторов, фондовые биржи, брокеров, дилеров, депозитарии, управляющие компании, регистраторов и т.д.). Раскройте отличия эмитента и инвестора, покажите особенности их роли на фондовом рынке и обратите внимание на то, кто может выступать в роли эмитента ценных бумаг. Приведите примеры из практики России и других стран.

Во втором вопросе необходимо назвать профессиональных участников

рынка ценных бумаг, рассмотрев особенности выполняемых ими функций. Используя нормативно-правовые источники по рынку ценных бумаг, следует показать необходимость лицензирования и отличие брокерской и дилерской деятельности.

В третьем вопросе охарактеризуйте управляющие компании: лицензирование, юридическую форму механизм управления ценными бумагами и денежными средствами для вложения в ценные бумаги. Покажите экономический смысл функционирования, преимущества высокой эффективности работы на многих рынках в развитых странах и проблемы российской практики их использования.

Покажите особенности ведения реестра по договору с эмитентом у регистраторов, по сравнению с работой депозитариев. Раскройте задачи и обязанности регистратора и депозитария. Рассмотрите перечень операции депозитария.

Опишите элементы расчетно-клиринговых операции, их цель, права и порядок деятельности. Особое внимание уделите такому важному финансовому институту как инвестиционный фонд, который управляет коллективными инвестициями, продавая свои акции и инвестируя средства в ценные бумаги. Раскройте три основных вида инвестиционных компаний и порядок их деятельности.

Проведите сравнительный анализ современной практики инвестиционных фондов России и промышленно развитых стран.

### **Тема 11. Внебиржевой (первичный) рынок ценных бумаг.**

1. Понятие и процедура эмиссии ценных бумаг.
2. Основные методы продажи и покупки ценных бумаг на первичном рынке
3. Особенности развития первичного рынка ценных бумаг в экономически развитых странах мира и Российской Федерации.

Рассматривая тему 11, в первом вопросе дайте понятие первичного рынка ценных бумаг, сформулируйте его определение и особенности организации. Покажите как в современной экономике происходит фиксация права собственности покупателей и кто в большинстве случаев выступает в качестве эмитентов, а кто выступает покупателями этих бумаг т.е. инвесторами. Охарактеризуйте правовую основу процедуры эмиссии в соответствии с российским законодательством.

Во втором вопросе нужно осветить особенности использования распределения, подписки или конвертации при размещении ценных бумаг. Следует проиллюстрировать основные формы размещения ценных бумаг, указывая на особенности андеррайтинга, публичного, прямого (частного) методов размещения ценных бумаг, а также на системы конкурентных торгов и новой технологии при размещении бумаг на первичном фондовом рынке.

В третьем вопросе обратите внимание на особенности развития первичного рынка ценных бумаг в экономически развитых странах мира и Российской Федерации. Проиллюстрируйте объемы торгов и цены при первичной эмиссии по акциям на конкретных примерах. Покажите роль крупных инвестиционных банков, банкирских домов и брокерских фирм промышленно развитых стран в создании специфического механизма покупки и продажи ценных бумаг.

### **Тема 12. Вторичный рынок ценных бумаг (фондовая биржа).**

1. Назначение и особенности вторичного рынка ценных бумаг.
2. Организационная структура фондовой биржи, субъекты фондовой биржи.
3. Операционный механизм фондовой биржи.

При рассмотрении темы 12 в первом вопросе раскройте цели и задачи вторичного рынка ценных бумаг. Охарактеризуйте главную задачу вторичного рынка (фондовой биржи), состоящую в перераспределении капиталов в наиболее эффективной отрасли и сегменты экономики. Раскройте структуру вторичного рынка, обратив внимание, что существует биржевой и внебиржевой рынки. Дайте характеристику участников вторичного рынка.

Во втором вопросе следует дать краткую историю возникновения фондовой биржи и ее эволюцию. Раскрыть назначение и специфику функционирования современной фондо-

вой биржи, показать, что это постоянно действующий рынок, с определенным местом и временем торгов, обеспечивающий ликвидность ценных бумаг. Показать важное значение фондовой биржи в финансово-кредитном механизме стран с рыночной экономикой. Охарактеризовать организационный статус фондовой биржи, формирование доходов биржи, органы управления фондовой биржи.

В третьем вопросе показать основные структурные подразделения современной фондовой биржи. Обратит внимание, что главным элементом технического исполнения классической фондовой биржи является операционный зал с электронным табло. Показать специфику совершения операций на электронных фондовых биржах, которые преобладают на фондовых рынках.

### **Тема 13. Листинг в системе биржевой торговли, котировки ценных бумаг и биржевые индексы.**

1. Понятие листинга и котировки ценных бумаг.
2. Биржевые индексы и методы их расчета.
3. Фондовые индексы стран с развитой рыночной экономикой.

Раскрывая тему 13, в первом вопросе следует охарактеризовать значение листинга, требования, предъявляемые к ценным бумагам, допускаемым к котировке, показать преимущества компаний, ценные бумаги которых прошли листинг. Раскройте содержание биржевых котировок как механизма выявления рыночной цены. Показать, что рыночные котировки ценных бумаг, прежде всего обыкновенных акций, лежат в основе определения капитализации акционерных компаний.

Во втором вопросе следует раскрыть назначение фондовых индексов, методы их расчета, особенности определения ценовых и взвешенных индексов.

В третьем вопросе охарактеризуйте основные (национальные) биржевые индексы США, Великобритании, Франции, Германии, Японии. Назовите основные биржевые индексы Российской Федерации. Рекомендуется кратко дать методику исчисления российских индексов и привести их динамику, используя соответствующие данные с сайтов РТС и ММВБ, можно использовать данные, публикуемые в журнале «Рынок ценных бумаг», а также в газетах «Ведомости» и «Коммерсант».

### **Тема 14. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Брокерская и дилерская деятельность.**

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
2. Сфера деятельности брокерских фирм, система взаимодействия между брокером и клиентом.
3. Характеристика дилерских фирм.

При раскрытии темы 14 в первом вопросе дайте понятие профессиональной деятельности, руководствуясь главой 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», охарактеризуйте возможность совмещения видов профессиональной деятельности, а также ограничения по отдельным видам совмещения.

По второму вопросу следует раскрыть назначение и область брокерской деятельности, необходимо показать, как осуществляется взаимодействие между клиентом и брокером, дать характеристику биржевых приказов и оговорок, как основных брокерских документов.

В третьем вопросе дайте определение дилерской деятельности, раскройте область их деятельности и значение дилерских фирм на фондовом рынке. Уделите внимание законодательному ограничению, согласно которому дилерской деятельностью в отличие от брокерской может заниматься только юридическое лицо.

### **Тема 15. Биржевые сделки и расчеты по ним.**

1. Характеристика биржевых сделок и их виды.
2. Механизм осуществления биржевых сделок.
3. Система расчетов на фондовой бирже.



Рассматривая тему 15, в первом вопросе раскройте понятие биржевая сделка, охарактеризуйте ее отличительные принципы. Раскройте назначение простых (кассовых) и срочных сделок, покажите различие между этими биржевыми сделками.

Во втором вопросе следует рассмотреть последовательность осуществления биржевой сделки (введение заявок в систему биржевой торговли, заключение сделки, сверка и другие). Там же охарактеризовать основные виды срочных сделок (стеллажные сделки, сделки репорт и депорт, кратные сделки и другие).

В третьем вопросе следует рассмотреть деятельность расчетно-клиринговой палаты как основной структуры фондовой биржи, обеспечивающей операционную и финансовую целостность всех сделок, заключаемых на бирже.

#### **Тема 16. Операции с ценными бумагами в Российской Федерации.**

1. Основные виды операций с ценными бумагами.
2. Эмиссионные и инвестиционные операции.
3. Брокерские и дилерские операции.

При рассмотрении данной темы в первом вопросе раскройте содержание понятия «операции с ценными бумагами». Обратите внимание на правовую основу операций с ценными бумагами.

Во втором вопросе нужно охарактеризовать цели эмиссионных и инвестиционных операций. Уделите внимание особенностям эмиссии ценных бумаг акционерных обществ и эмиссии государственных ценных бумаг. Указать основных инвесторов на российском рынке. Раскройте особенности инвестиционных операций коммерческих банков.

В третьем вопросе следует рассмотреть назначение и особенности брокерских и дилерских операций на отечественном рынке ценных бумаг. Выделить специфику коммерческих банков, которые могут участвовать и в брокерских и в дилерских операциях.

#### **Тема 17. Уличный (внебиржевой) рынок ценных бумаг.**

1. Особенности уличного рынка ценных бумаг и его отличие от первичного и биржевого рынков.
2. Национальные особенности уличных рынков в промышленно-развитых странах.
3. Особенности уличного рынка в Российской Федерации.

Освещая тему 17, в первом вопросе следует указать причины возникновения внебиржевого, так называемого, уличного рынка, его назначение и специфику, как альтернативного биржевому рынку.

Во втором вопросе следует раскрыть особенности функционирования наиболее крупного в мире уличного рынка, существующего в США, системы НАСДАК– Национальная ассоциация дилеров по ценным бумагам (NASDAQ). Обратите внимание, что с 90-х годов прошлого века система НАСДАК стала использоваться для первичного размещения акций венчурных компаний и компаний высоких технологий (high tech).

В третьем вопросе следует указать, что в Российской Федерации самой крупной внебиржевой системой была Российская Торговая Система (РТС), которая с 1998 года получила статус фондовой биржи.

#### **Тема 18. Инвестиционная политика кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.**

1. Общая характеристика инвестиций.
2. Инвестиционная политика банков.
3. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты.

Раскрывая тему 18, в первом вопросе дайте определение инвестиций в общем понимании, укажите различие между реальными и финансовыми инвестициями. Раскройте специфику финансовых инвестиций, прежде всего инвестиций в ценные бумаги.

Во втором вопросе раскройте содержание инвестиционной политики банков, укажите особенности инвестиционных банков первого и второго типов. Обратите внимание, что в отечественной практике существуют коммерческие банки, у которых инвестиционная

деятельность является преобладающей, но само название инвестиционный банк не узаконено российским законодательством.

В третьем вопросе укажите особенности функционирования инвестиционных компаний (фондов), страховых компаний, частных пенсионных фондов. Следует указать, что эти финансово-кредитные институты являются крупнейшими институциональными инвесторами на фондовых рынках стран с развитой рыночной экономикой.

#### **Тема 19. Портфели ценных бумаг.**

1. Понятие портфеля ценных бумаг, их виды.
2. Формирование портфеля ценных бумаг.
3. Методы управления портфельными рисками.

При раскрытии темы 19, в первом вопросе дайте определение портфельных инвестиций, раскройте понятие «портфель ценных бумаг», дайте классификацию портфелей по целевому назначению, видам ценных бумаг, по типам доходности и др.

Во втором вопросе следует охарактеризовать основные принципы формирования и управления портфелями ценных бумаг, изложить особенности применения активного и пассивного методов управления портфелями ценных бумаг.

В третьем вопросе следует показать основные виды рисков, возникающие при управлении портфелем ценных бумаг, рассмотреть методы минимизации потерь (диверсификация и минимизирование), применение хеджирования рисков.

#### **Тема 20. Механизм принятия решения на рынке ценных бумаг.**

1. Содержание инвестиционного консультирования на рынке ценных бумаг.
2. Фундаментальный анализ прогнозирования рыночной конъюнктуры.
3. Технический анализ фондового рынка.

Раскрывая содержание темы 20, в первом вопросе следует рассмотреть значение инвестиционного консультирования на рынке ценных бумаг, отметить, что этот вид деятельности подлежит обязательному лицензированию, раскрыть правила взаимодействия между клиентом и инвестиционным консультантом.

Во втором вопросе следует рассмотреть назначения и принципы проведения фундаментального анализа, горизонт этого анализа. Охарактеризовать три уровня фундаментального анализа и цели исследования на каждом из этих этапов фундаментального анализа.

В третьем вопросе раскройте особенности технического анализа фондового рынка, его отличия от фундаментального анализа, покажите применяемый инструментарий технического анализа (построение диаграмм, графиков, использование индикаторов и др.).

#### **Тема 21. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в промышленно-развитых странах.**

1. Цели и принципы регулирования рынка ценных бумаг.
2. Законы, регулирующие рынок ценных бумаг.
3. Органы государственного регулирования.

При раскрытии темы 21, в первом вопросе следует отметить, что проблема регулирования рынка ценных бумаг возникла в начале 30-х годов 20-го века после мирового экономического кризиса 1929-1933 г.г. (великой экономической депрессии). Далее следует раскрыть, что система регулирования рынка ценных бумаг включает: помимо государственного регулирования и регулирование со стороны саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка. Охарактеризовать цели и принципы регулирования, отражающие существующие политические и экономические условия стран с развитой рыночной экономикой.

Во втором вопросе следует остановиться на основных положениях законов, принятых для регулирования рынка ценных бумаг США. Закон о ценных бумагах 1933 года и закон о фондовых биржах 1934 года. Данные законы во многом стали основой для принятия соответствующих законов в других странах с развитой экономикой.

В третьем вопросе следует рассмотреть значение функции органов государственного регулирования на примере Федеральной комиссии по ценным бумагам и биржам США.

Необходимо подчеркнуть, что в большинстве стран с развитой рыночной экономикой регулирование фондового рынка возложено на специальное ведомство.

## **Тема 22. Регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации.**

1. Сущность и принципы регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации.
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
3. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Раскрывая содержание данной темы в первом вопросе, следует показать необходимость и сущность регулирования рынка ценных бумаг (создание законодательной и нормативной базы функционирования рынка, контроль за выполнением участниками рынка принятых правил и норм и др.). Охарактеризовать основные принципы регулирования российского рынка ценных бумаг.

Во втором вопросе следует раскрыть, что государственное регулирование рынка включает 1) систему государственных законов и нормативных актов; 2) органов государственного контроля и регулирования. Исходя из этого, следует кратко остановиться на основных положениях базового Федерального закона «О рынках ценных бумаг», а также перечислить другие российские законы, регулирующие различные аспекты фондового рынка. Говоря об органах регулирования, следует отметить, что в Российской Федерации сложилась множественная система регулирования, когда несколько государственных ведомств занимаются регулированием рынка. Особое место в этой системе занимает Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР), необходимо раскрыть функции этого федерального ведомства.

В третьем вопросе следует охарактеризовать значение саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка, функции этих организаций, отметить, что это добровольные организации.

## **Тема 23. Возникновение и развитие рынка ценных бумаг в Российской Империи**

### **1. Возникновение и развитие государственных ценных бумаг в Российской Империи**

### **2. Становление рынка ценных бумаг после отмены крепостного права**

### **3. История развития бирж России.**

В первом вопросе темы 23 проследите этапы формирования рынка ценных бумаг в России в дореволюционный период. Охарактеризуйте объективные причины развитие рынка ценных бумаг Российской Империи при слабо развитых рыночных отношениях и дефиците бюджета государства, участвовавшего в многочисленных войнах.

Обратите внимание на историческую точку отсчета возникновения российского фондового рынка и особенности размещения первого выпуска Российского государственного займа. Дайте объяснение поступательному развитию рынка государственных бумаг Российской империи. Покажите как сходства, так и различия его развития по сравнению с формированием мирового фондового рынка.

По второму вопросу следует раскрыть необходимость изменений связанных с развитием законов рынка и обосновать роль отмены крепостного права (1861 г Александра II) в развитии фондового рынка страны. Особое внимание нужно обратить на процесс создания акционерных предприятий и изменения, происходящие на фондовом рынке начала XX в.

В 3 вопросе нужно показать отличительные черты формирования и деятельности Санкт-Петербургской, Московской, Варшавской, Киевской, Одесской и Рижской бирж, как мест торговли ценными бумагами. Следует проследить генезис биржевых спекуляций на российских биржах и показать их отличие от западноевропейских. Необходимо объяснить почему высшей точки своего развития рынок ценных бумаг Российской Империи до-

стиг к 1914 году и что по уровню развития отечественный рынок занимал пятое место в мире после США, Великобритании, Германии, Франции.

**Тема 24 . Особенности развития рынка ценных бумаг России XX-XXI вв.**

1. **Использование ценных бумаг в СССР.**
2. **Возрождение рынка ценных бумаг РФ в переходный период.**
3. **Современный рынок ценных бумаг России.**

При рассмотрении темы 24 в первом вопросе проследите эволюцию и тенденций развития рынка ценных бумаг в СССР, покажите его специфику. . Рассматривая рынок ценных бумаг этого периода в историческом аспекте, выделите несколько этапов: после-революционный рынок до НЭПа, НЭП и последующие годы до перестройки.

Во втором вопросе покажите возрождения рынка ценных бумаг, начавшееся в 90-х гг. XX века с приватизации государственной собственности. Обратите внимание на особенности формирования рынка акций, и особенности организации системы залоговых аукционов. Покажите специфику формирования государственных и корпоративных облигаций, векселей, производных и других ценных бумаг. Раскройте роль ГКО в формировании фондового рынка страны и в кризисе 1998г.

Излагая современный этап развития российского фондового рынка обратите внимание на специфику его формирования после 1998г. Дайте характеристику и оцените современные процессы развития фондового рынка. Приведите статистические данные и сравните его состояние с другими странами.