



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»

УТВЕРЖДАЮ  
Директор ИЭУ  
Н.Р. Бальнская  
21.02.2020 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

***ФОНДОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ КОРПОРАТИВНОЙ ЭКОНОМИКИ***

Направление подготовки (специальность)  
38.04.01 ЭКОНОМИКА

Направленность (профиль/специализация) программы  
Управление рисками и страхование

Уровень высшего образования - магистратура  
Программа подготовки - академический магистратура

Форма обучения  
заочная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Экономики
Курс	1

Магнитогорск  
2019 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 ЭКОНОМИКА (уровень магистратуры) (приказ Минобрнауки России от 30.03.2015 г. № 321)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики  
17.02.2020, протокол № 3

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ  
21.02.2020 г. протокол № 3

Председатель \_\_\_\_\_ Н.Р. Бальнская

Рабочая программа составлена:

доцент кафедры Экономики, канд. пед. наук \_\_\_\_\_ Н.С.Ивашина

Рецензент:

Директор Южно-Уральского филиала ПАО "САК "ЭНЕРГОГАРАНТ" ,  
канд. филос. наук \_\_\_\_\_ С.В. Мальцев

**Лист актуализации рабочей программы**

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2020 - 2021 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от 01 сентября 2020 г. № 1  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2021 - 2022 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2022 - 2023 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

---

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Экономики

Протокол от \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_  
Зав. кафедрой \_\_\_\_\_ А.Г. Васильева

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

изучение сущности и основ функционирования фондового рынка и ценных бумаг, как инструментов фондового рынка, формирование навыков в проведении сделок и расчетов с использованием корпоративных ценных бумаг.

### **2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина Фондовые инструменты корпоративной экономики входит в вариативную часть учебного плана образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Рискология

Макроэкономика (продвинутый уровень)

Эконометрика (продвинутый уровень)

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Подготовка к защите и защита выпускной квалификационной работы

Производственная - практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности

Производственная - преддипломная практика

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

В результате освоения дисциплины (модуля) «Фондовые инструменты корпоративной экономики» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения
	ПК-5 способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ
Знать	- методологию разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности и риска;
Уметь	- самостоятельно готовить задания, разрабатывать проектные решения и механизмы их реализации, методические и нормативные документы реализации разработанных проектов с учетом фактора неопределенности и риска;
Владеть	- навыками разработки методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ в области управления рисками и страхования;
	ПК-6 способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности
Знать	- виды неопределенности и риска при оценке эффективности проекта; методику учета неопределенности и риска при оценке эффективности проектов;
Уметь	- оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности и риска, выбирать и использовать критерии эффективности проектов в практической деятельности организаций;

Владеть	- навыками идентификации факторов неопределенности и рисков проекта; навыками расчета показателей эффективности проектов с учетом факторов риска и неопределенности;
---------	--

#### 4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

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

- контактная работа – 13 акад. часов;
- аудиторная – 12 акад. часов;
- внеаудиторная – 1 акад. часов
- самостоятельная работа – 91,1 акад. часов;
- подготовка к зачёту – 3,9 акад. часа

Форма аттестации - зачет

Раздел/ тема дисциплины	Курс	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1. Фондовый рынок и его организационно-правовое обеспечение.								
1.1 Сущность фондового рынка. Роль и функции фондового рынка. Участники фондового рынка. Эмитенты и инвесторы. Брокерско-дилерская деятельность.	1	1		1	15	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-5, ПК-6
1.2 Инфраструктура фондового рынка. Регулирование рынка ценных бумаг Эволюция и тенденции развития мирового и российского фондовых рынков. Нормативно-правовая основа развития фондового рынка в РФ.		1		1/ИИ	15	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-5, ПК-6
Итого по разделу		2		2/ИИ	30			
2. Фондовые инструменты (ценные бумаги) и производные инструменты								
2.1 Акции. Облигации. Стоимостная оценка и доходность акций и облигаций	1	1		1	15	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-5, ПК-6

2.2 Вексель. Вексельное обращение	1		1/ИИ	15	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-5, ПК-6
2.3 Государственные ценные бумаги. Вторичные ценные бумаги	1		1	15	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-5, ПК-6
2.4 Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Активный и пассивный подход к управлению портфелем.	1		1	16,1	Самостоятельное изучение учебной и научной литературы. Выполнение расчетно-аналитических заданий	Собеседование, тестирование, проверка расчетно-аналитических заданий	ПК-5, ПК-6
Итого по разделу	4		4/ИИ	61,1			
Итого за семестр	6		6/ИИ	91,1		зачёт	
Итого по дисциплине	6		6/ИИ	91,1		зачет	ПК-5,ПК-6

## **5 Образовательные технологии**

В процессе освоения дисциплины «Фондовые инструменты корпоративной экономики» используются следующие образовательные технологии:

- стандартные методы обучения: практические занятия, на которых обсуждаются основные вопросы методики расчетов показателей, рассмотренных в учебной литературе и раздаточных материалах;

- расчетно-аналитические задания;
- индивидуальные исследовательские проекты;
- лекция-беседа, лекция-дискуссия;

- семинар-дискуссия – коллективное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы, выявление мнений в группе (межгрупповой диалог, дискуссия как спор-диалог).

- методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий: лекция-визуализация – изложение содержания сопровождается презентацией (демонстрацией учебных материалов, представленных в различных знаковых системах, в т.ч. иллюстративных, графических, аудио- и видеоматериалов), практическое занятие в форме презентации – представление результатов проектной или исследовательской деятельности с использованием специализированных программных сред; анализ деловых ситуаций, технология полного освоения знаний.

Технология полного освоения знаний: студентам выдаются задания по изучению отдельных тем или вопросов учебного курса с отчетностью в виде собеседования или тестирования при полном выполнении задания без ограничения времени на подготовку.

Для проведения контрольно-диагностических мероприятий предлагается использовать компьютерные контролирующие тесты, тесты для самодиагностики, листы самооценки для экспресс-диагностики (например, эффективности лекции, содержания дисциплины).

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения мини контрольных работ.

Самостоятельная работа является внеаудиторной и предназначена для самостоятельного ознакомления студента с определенными разделами курса по рекомендованным педагогом материалам и подготовки к выполнению индивидуальных заданий по курсу.

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

Представлено в приложении 1.

## **7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

Представлены в приложении 2.

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

### **а) Основная литература:**

1.Ивашина, Н. С. Риски корпоративных ценных бумаг : учебное пособие [для вузов] / Н. С. Ивашина ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2019. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL : <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3881.pdf&show=dcatalogues/1/1530052/3881.pdf&view=true> (дата обращения: 01.09.2020) - Макрообъект. - ISBN 978-5-9967-1522-0. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM.

2.Дмитриева, О. В. Бухгалтерский учет и анализ операций с ценными бумагами : учеб. пособие / О.В. Дмитриева. - Москва : ИНФРА-М, 2017. - 237 с. - (Высшее образование: Магистратура). - [www.dx.doi.org/10.12737/18166](http://www.dx.doi.org/10.12737/18166) . - ISBN 978-5-16-102794-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=3516> (дата обращения: 01.09.2020)



**б) Дополнительная литература:**

1. Богатырев, С. Ю. Корпоративные финансы: стоимостная оценка : учеб. пособие / С. Ю. Богатырев. - Москва : РИОР: ИНФРА-М, 2018. - 164с.+ Доп. материалы [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://new.znanium.com/>- (Высшее образование). - URL: <https://doi.org/10.12737/1749-4>- ISBN 978-5-369-01749-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=309434> (дата обращения: 01.09.2020)

2. Домашенко, Д. В. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Д. В. Домашенко, Ю. Ю. Финогенова. - Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2019. - 304 с. - ISBN 978-5-9776-0427-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=337083> (дата обращения: 01.09.2020)

3. Михайлов, А. Ю. Производные финансовые инструменты: Учебное пособие / Михайлов А. Ю. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 54 с. (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-16-107300-1 (online). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=337083> (дата обращения: 01.09.2020)

**в) Методические указания:**

Методические рекомендации по подготовке реферата представлены в приложении 3.

**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
FAR Manager	свободно распространяемое ПО	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое	бессрочно

**Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Название курса	Ссылка
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС»	<a href="https://dlib.eastview.com/">https://dlib.eastview.com/</a>
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>

Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт промышленной собственности»	URL: <a href="http://www1.fips.ru/">http://www1.fips.ru/</a>
Российская Государственная библиотека. Каталоги	<a href="https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/">https://www.rsl.ru/ru/4readers/catalogues/</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>
Университетская информационная система РОССИЯ	<a href="https://uisrussia.msu.ru">https://uisrussia.msu.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>
Международная база полнотекстовых журналов Springer Journals	<a href="http://link.springer.com/">http://link.springer.com/</a>

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

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

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.

**Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

По дисциплине «Фондовые инструменты корпоративной экономики» предусмотрена аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся.

Аудиторная самостоятельная работа студентов предполагает самостоятельное изучение литературы и решение расчетно-аналитических задач на практических занятиях.

**АКР № 1. «Сущность фондового рынка»**

Ответьте в письменной форме на следующие вопросы:

1. Основные подходы к определению финансового рынка Структура и функции финансового рынка

2. Фондовый рынок как составная часть финансового рынка.

3. Понятие и общая классификация ценных бумаг

4. Эмитенты. Инвесторы. Фондовые брокеры и дилеры. Управляющие компании и деятельность по управлению ценными бумагами. Регистраторы. Депозитарии. Расчетно-клиринговые организации.

**Тесты:**

1. К обще рыночным 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.

2. 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.

3. 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.

4. 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 отдельного продавца или покупателя не влияют на цену соответствующей ценной бумаги;
- д) минимизация транзакционных 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.

5. 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.

#### **АКР № 2. «Инфраструктура фондового рынка»**

Ответьте в письменной форме на следующие вопросы:

1. Задачи и функции фондовой биржи. Члены фондовой биржи. Органы управления биржей. Внебиржевые фондовые рынки.
2. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг. Порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс. Котировка ценных бумаг и организация торгов. Брокерское обслуживание клиентов.
3. Понятие, цели и принципы регулирования российского рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.
4. Нормативно-правовая основа развития рынка ценных бумаг Закон о рынке ценных бумаг.
5. Эволюция и тенденции развития современного российского и мирового рынка ценных бумаг.

#### **Тесты:**

1. 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.
2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг осуществляет ФСФР, который 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

14. Споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами, разрешают:

- а) биржевой совет;
- б) суд;
- в) арбитражный суд;
- г) третейский суд;
- д) Министерство финансов РФ.

15. 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.

16. 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.

17. 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.

18. 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.

19. 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.

20. 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.

21. 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.

22. 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.

23. 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.

24. 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.

25. 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.

26. 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.

### **АКР № 3. Фондовые инструменты (ценные бумаги) и производные инструменты**

Ответьте в письменной форме на следующие вопросы:

1. Кругооборот ценных бумаг. Потребительная стоимость и качество ценной бумаги. Экономические реквизиты ценной бумаги. Основные виды ценных бумаг. Эмиссия ценных бумаг.

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

3. 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.

4. 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.

5. 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.

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

7. 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. Функционирование вексельного рынка России.

8. 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.

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

10. 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.

11. 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.

**Тесты:**

1. 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.

2. 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.

3. 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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

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

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. Какие векселя можно считать коммерческими?

- а) казначейские;
- б) банковские;
- в) векселя, удостоверяющие отсрочку платежа за товары;

г) обеспечительные.

14. 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.

15. 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.

16. 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,

17. 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.

18. Облигация федерального займа - это ценная бумага:

- а) долгосрочная, предъявительская, купонная;
- б) среднесрочная, именная, купонная;
- в) среднесрочная, предъявительская, купонная;
- г) долгосрочная, именная, купонная.

19.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.

20.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%.

21.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.

22. 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.

23.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.

24.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.

25.Какие можно выделить основные цели функционирования вторичного рынка ценных бумаг?

- а) получение спекулятивной прибыли;
- б) перелив капитала;
- в) мобилизация временно свободных денежных средств в хозяйстве;
- г) стабилизация денежного обращения.

**Задачи:**

1. Номинал сертификата – 1 млн. руб., процент – 20%, выпущен на 180 дней. По какой цене инвестор купит сертификат за 30 дней до погашения сертификата, если он желал бы обеспечить себе доходность в размере 25%?

2. Определите цену покупки и продажи депозитного сертификата и определите доходность операции. Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 500 тыс. руб. с годовым дисконтом 10% и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца он продает данный сертификат.

3. Предприятие может осуществить четыре варианта вложения средств в размере 100 млн. руб. сроком на один год: а) вложить средства в портфель ценных бумаг №1, который гарантированно принесет 10% дохода (например, в облигацию); б) вложить средства в портфель ценных бумаг №2 (купить акции на сумму 100 млн. руб.); в) вложения в портфель ценных бумаг №3 составят 100 млн. руб., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики; г) портфель ценных бумаг №4, который стоит тоже 100 млн. руб., но распределение выплат отличается от портфеля ценных бумаг №2 и портфеля ценных бумаг №3. Определите ожидаемую норму доходов по всей группе вложений, вариацию, стандартное отклонение. После всех проведенных вычислений определите более рискованное вложение средств для предприятия.

Оценка предполагаемого дохода и риска для четырех портфелей ценных бумаг представлена в таблице.

Состояние внешней среды	Вероятность	Норма дохода по вложениям			
		Портфель №1	Портфель №2	Портфель №3	Портфель №4
Глубокий спад	0,05	10	128	-2	-3
Небольшой спад	0,2	10	10	8	6
Средний рост	0,5	10	9,5	12	10
Небольшой подъем	0,2	10	9	14	16
Мощный подъем	0,05	10	8	20	20

### Примерный перечень тем рефератов

1. Роль и значение рынка ценных бумаг в России
2. Налогообложение операций с ценными бумагами
3. Государственные ценные бумаги на фондовом рынке России
4. Производные ценные бумаги на фондовом рынке
5. Российский рынок корпоративных ценных бумаг: эволюция и проблемы.
6. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
7. Корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке России
8. Акции и корпоративные облигации: сравнительная характеристика
9. Фьючерсные контракты на фондовом рынке
10. Опционы на фондовом рынке
11. Простые и привилегированные акции: сравнительная характеристика
12. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
13. Муниципальные ценные бумаги на фондовом рынке России
14. Виды государственных ценных бумаг и их свойства
15. История развития РЦБ в России
16. Необходимость и экономическая природа ценных бумаг
17. Банковские акции на фондовом рынке
18. Роль и функции ценных бумаг
19. Биржевой и внебиржевой РЦБ
20. Стоимость и доходность государственных и корпоративных ценных бумаг
21. Сравнительная характеристика рыночных и нерыночных ценных бумаг в России и США

22. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы
23. Российские депозитарные системы
24. Российские системы держателей реестров
25. Фондовые сделки: сущность, участники и механизм
26. Риски инвестирования на РЦБ
27. Срочные сделки на фондовой бирже
28. Хеджирование и биржевая спекуляция
29. Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ
30. Эмиссия корпоративных облигаций и их виды
31. Рынок акций нефтяных компаний в России
32. Рынок акций энергетических компаний в России
33. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России





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-5 способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ</b>		
Знать	– методологию разработки проектных решений с учетом фактора неопределенности и риска;	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и виды фондовых инструментов корпоративной экономики</li> <li>2. Виды акций: именные и на предъявителя, обыкновенные и привилегированные, кумулятивные и конвертируемые.</li> <li>3. Стоимостная оценка акции. Котировка акций.</li> <li>4. Доход и доходность акций.</li> <li>5. Виды облигаций.</li> <li>6. Стоимостная оценка облигаций. Курс облигации.</li> <li>7. Вексельное обращение. Функционирование вексельного рынка России.</li> <li>8. Общая характеристика и виды государственных ценных бумаг.</li> <li>9. Государственные краткосрочные бескупонные облигации.</li> <li>10. Облигации Федерального займа (ОФЗ).</li> <li>11. Облигации государственного сберегательного займа.</li> <li>12. Облигации внутреннего валютного займа. Еврооблигации.</li> <li>13. Субфедеральные и муниципальные ценные бумаги.</li> <li>14. Депозитные и сберегательные сертификаты.</li> <li>15. Чек, аккредитив, коносамент.</li> <li>16. Ценные бумаги, отсутствующие в Российском законодательстве.</li> <li>17. Фьючерсные и форвардные контракты. Опционные контракты.</li> <li>18. Депозитарные расписки.</li> <li>19. Сущность и особенности фондового рынка.</li> <li>20. Эмитенты и инвесторы фондовых инструментов корпоративной</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>экономики</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>21. Участники фондового рынка.</li> <li>22. Регистраторы, депозитариусы, расчетно-клиринговые организации, инвестиционные фонды.</li> <li>23. Фондовая биржа, задачи, функции, участники фондовой биржи.</li> <li>24. Организация торгов на фондовом рынке.</li> <li>25. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг.</li> <li>26. Органы управления биржей.</li> <li>27. Внебиржевые фондовые рынки.</li> <li>28. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Понятие и цели регулирования.</li> <li>29. Эволюция и тенденции развития российского рынка корпоративных ценных бумаг.</li> <li>30. Первичный рынок ценных бумаг. Этапы и процедура эмиссии ценных бумаг.</li> <li>31. Эмиссия ценных бумаг, выпускаемых коммерческими банками. Андеррайтинг.</li> </ol>
Уметь	<p>– самостоятельно готовить задания, разрабатывать проектные решения и механизмы их реализации, методические и нормативные документы реализации разработанных проектов с учетом фактора неопределенности и риска;</p>	<p><b><i>Практические задания</i></b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Номинал дисконтного векселя – 2 млн. руб., дисконт- 25%, число дней с момента покупки векселя до его погашения – 55 дней. Определите величину скидки.</li> <li>2. Номинал процентного векселя – 300 тыс. руб., по векселю начисляется 20% годовых, период с момента начисления процентов до погашения бумаги равен 40 дням. Определите, по какой цене его должен купить инвестор за 30 дней до погашения, чтобы обеспечить доходность по операции на уровне 30% годовых.</li> <li>3. Определить количество паев паевого инвестиционного фонда. Паевой инвестиционный фонд имел на начало года активы в размере 300 млн. руб., пассивы – 90 млн. руб. На конец года, соответственно: 330 млн. руб., 100 млн. руб.</li> </ol>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>Прирост стоимости пая вкладчика паевого инвестиционного фонда за год составил 5 тыс. руб.</p> <p>4. Определить цену размещения коммерческим банком своих векселей при условии, что вексель выписывается на сумму 100 000 рублей, со сроком платежа 240 дней, банковская ставка процента 40% годовых.</p> <p>5. Облигации АО выпущены 1 января 1993 года. Срок обращения облигаций 2 года. Годовой купон 8,5%. Номинальная стоимость 1000 рублей, однако при первичном размещении стоимость облигаций составила 974 рубля. Какова должна быть минимальная величина банковской ставки, при которой инвестору, купившему облигацию в ходе первичного размещения (налогообложение не учитывать), было более выгодно положить деньги в банк на 2 года</p>
Владеть	<p>– навыками разработки методических и нормативных документов, а также предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ в области управления рисками и страхования;</p>	<p><b><i>Задания на решение задач из профессиональной области, комплексные задания</i></b></p> <p>1. Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 рублей, из которых 26 тысяч было продано акционерам, а 4 тысячи остались непроданными. Через некоторое время еще 1000 акций была выкуплена обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров <u>принято решение</u> о распределении в качестве дивидендов 3 млн. рублей их прибыли. Какая сумма дивиденда на каждую акцию может быть выплачена?</p> <p>2. Номинальная стоимость акции АО составляет 50 тысяч рублей. Определите ориентировочную курсовую стоимость акций на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 20%.</p> <p>3. Иностранец участник АО оплатил 100 акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая долларами по курсу 1 доллар=100 рублей. АО решило выкупить у иностранного участника принадлежащие ему акции.</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
		<p>Рыночная стоимость акций к моменту выкупа осталась на уровне номинала. Курс доллара повысился до 120 рублей за доллар. Какая сумма будет выплачена иностранному участнику за акции?</p> <p>4.Акции номинальной стоимостью 100 руб. приобретена инвестором по курсу 1,4 и продана через 3 года после приобретения. За первый год ставка дивидендов — 18%, за второй год — 20% , за третий год — 25% . Цена продажи составила по курсу 1,68. Средняя ставка по депозитным вкладам СБ РФ — 9%. Определите полную эффективную доходность акции для инвестора.</p>
<b>ПК-6 способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности</b>		
Знать	- виды неопределенности и риска при оценке эффективности проекта; методику учета неопределенности и риска при оценке эффективности проектов;	<p><b>Перечень теоретических вопросов к зачету:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Вторичный рынок ценных бумаг. Котировка ценных бумаг.</li> <li>2. Организация торгов на биржевом и внебиржевом рынках.</li> <li>3. Производные ценные бумаги. Фьючерсный контракт. Опцион.</li> <li>4. Виды фьючерсных и опционных контрактов.</li> <li>5. Ценообразование на производные ценные бумаги.</li> <li>6. Сделки и расчеты на рынке ценных бумаг. Понятие и виды сделок.</li> <li>7. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами.</li> <li>8. Эффективность инвестирования капитала в ценные бумаги.</li> <li>9. Международный финансовый рынок как источник инвестирования ресурсов.</li> <li>10. Виды рисков на рынке ценных бумаг.</li> <li>11. Биржевые индексы на рынке ценных бумаг.</li> </ol>
Уметь	- оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности и риска, выбирать и использовать критерии эффективности проектов в	<p><b>Практические задания</b></p> <p>1.Акционерным обществом приобретена на рынке ценных бумаг 9100 рублей облигация другого АО номинальной стоимостью 10000 руб. Срок погашения облигации наступает через 5 лет. Доход (10% годовых) выплачивается ежегодно по купонам. По какой цене будет отражена в балансе покупателя</p>

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства																			
	<p>практической деятельности организаций;</p>	<p>купленная облигация через 2 года.</p> <p>3. Имеются два альтернативных портфеля А и Б, в которые инвестировано по 100 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля А составила 108 тыс. руб., портфеля Б — 120 тыс. руб. Определите доходность портфеля А и Б.</p> <p>4. Предположим, что портфель формируется из двух акций А и Б, доходность которых составляет 10 и 20 % годовых соответственно (табл. 1). Определите доходность каждого портфеля.</p> <p>Таблица 1. Доходность портфеля ценных бумаг</p> <table border="1" data-bbox="1003 644 2107 863"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ценная бумага</th> <th colspan="3">Доля ценной бумаги в портфеле, %</th> </tr> <tr> <th>Портфель 1</th> <th>Портфель 2</th> <th>Портфель 3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>80</td> <td>60</td> <td>40</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>20</td> <td>40</td> <td>60</td> </tr> <tr> <td><b>R</b> портфеля, %</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>5. На фондовом рынке предлагается к продаже облигация со сроком погашения 6 лет и имеющую купонную ставку 10%. Номинальная стоимость 1000 руб. Инвесторы полагают, что 13 процентов будут соответствующей требуемой ставкой дохода ввиду уровня риска, связанного с данной облигацией. Процентные выплаты по облигации осуществляются один раз в год. Необходимо определить реальную рыночную стоимость облигации, учитывая что до конца срока обращения осталось три года.</p> <p>6. Инвестор планирует купить акцию, предполагается, что в первый год сумма дивидендов составит 50 руб. В последующие годы сумма дивидендов по прогнозам будет возрастать на 10%. Ожидается, что через три года курс акции составит 500 руб. и инвестор планирует ее продать. Определите реальную стоимость акции, если требуемая ставка дохода инвестора равна 15%.</p>	Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %			Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3	А	80	60	40	Б	20	40	60	<b>R</b> портфеля, %			
Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %																				
	Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3																		
А	80	60	40																		
Б	20	40	60																		
<b>R</b> портфеля, %																					

Структурный элемент компетенции	Планируемые результаты обучения	Оценочные средства
Владеть	- навыками идентификации факторов неопределенности и рисков проекта; навыками расчета показателей эффективности проектов с учетом факторов риска и неопределенности;	<p align="center"><b><i>Задания на решение задач из профессиональной области, комплексные задания</i></b></p> <p>1. Определите <math>\beta</math>-коэффициент каждого из трех возможных фондовых портфелей и сделайте вывод, какой из них более рискованный. Инвестор держит: 1) портфель на \$100 тыс., состоящий из \$10 тыс., вложенных в каждую из 10 акций, каждая акция имеет бета- коэффициент – 0,8; 2) продает одну из акций и вместо нее приобретает акцию с <math>\beta</math>-коэффициентом =0,6; 3) продает две акции и вместо них приобретает одну акцию с <math>\beta=2</math> и одну акцию с <math>\beta=0,3</math></p> <p>2. Определите норму прибыли на акцию. Норма прибыли по безрисковым облигациям равна 7%, премия за риск – 3%, бета-коэффициент акции – 0,9</p> <p>3. Форфетор купил у клиента партию из 4 векселей, каждый из которых имеет номинал \$400 тыс. Платеж по векселям производится через каждые 180 дней. При этом форфетор предоставляет клиенту 3 льготных дня для расчета. Учетная ставка по векселям – 1-% годовых. Рассчитайте величину дисконта и сумму платежа форфетора клиенту за векселя, приобретенные у него, используя: 1) формулу дисконта; 2) процентные номера; 3) средний срок форфетирования.</p>

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

Промежуточная аттестация по дисциплине «Фондовые инструменты корпоративной экономики» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета.

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

**Показатели и критерии оценивания зачета:**

- на оценку «**зачтено**» - студент должен продемонстрировать достаточный уровень сформированности компетенций не только на уровне воспроизведения и объяснения информации, но и интеллектуальные навыки решения проблем и задач, показать понимание происходящих в экономике преобразований, существующих проблем и дать им оценку, вынести критические суждения;

- на оценку «**не зачтено**» - обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.

### Методические рекомендации по подготовке реферата

Реферат это продукт самостоятельной работы бакалавра, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на неё.

Реферат – сбор и представление исчерпывающей информации по заданной теме из различных источников, приведение интересных фактов, статистических данных.

Работу над рефератом можно условно подразделить на три этапа:

1. Подготовительный этап, включающий изучение предмета исследования;
2. Изложение результатов изучения в виде связного текста;
3. Устное сообщение по теме реферата.

Текст реферата должен подчиняться определенным требованиям: он должен раскрывать тему, обладать связностью и цельностью.

Раскрытие темы предполагает, что в тексте реферата излагается относящийся к теме материал и предлагаются пути решения содержащейся в теме проблемы; связность текста предполагает смысловую соотносительность отдельных компонентов, а цельность - смысловую законченность текста.

С точки зрения связности все тексты делятся на тексты-констатации и тексты-рассуждения. Тексты-констатации содержат результаты ознакомления с предметом и фиксируют устойчивые и несомненные суждения. В текстах-рассуждениях одни мысли извлекаются из других, некоторые ставятся под сомнение, дается им оценка, выдвигаются различные предположения.

Структура реферата

- 1) титульный лист (оформляется по образцу, утвержденному кафедрой);
- 2) план работы с указанием страниц каждого пункта;
- 3) введение (обоснование актуальности выбранной для изучения темы для теории и практики, для автора реферата);
- 4) текстовое изложение материала по вопросам плана с необходимыми ссылками на источники, использованные автором реферата, с изложением собственной авторской позиции к обсуждаемой теме);
- 5) заключение;
- 6) список использованной литературы;
- 7) приложения, которые состоят из таблиц, фотографий, диаграмм, графиков, рисунков, схем (необязательная часть реферата).

Во введении аргументируется актуальность исследования, -

т. е. выявляется практическое и теоретическое значение данного исследования. Далее констатируется, что сделано в данной области предшественниками; перечисляются положения, которые должны быть обоснованы. Введение может также содержать обзор источников или экспериментальных данных, уточнение исходных понятий и терминов, сведения о методах исследования. Во введении обязательно формулируются цель и задачи реферата.

Объем введения - в среднем около 10% от общего объема реферата.

Основная часть реферата раскрывает содержание темы. Она наиболее значительна по объему, наиболее значима и ответственна. В ней обосновываются основные тезисы реферата, приводятся развернутые аргументы, предполагаются гипотезы, касающиеся существа обсуждаемого вопроса. Важно проследить, чтобы основная часть не имела форму монолога. Аргументируя собственную позицию, можно и должно анализировать и оценивать позиции различных исследователей, с чем-то соглашаться, чему-то возражать, кого-то опровергать. Текст основной части делится на главы, параграфы, пункты. План основной части может быть составлен с использованием различных методов группировки



материала: классификации (эмпирические исследования), типологии (теоретические исследования), периодизации (исторические исследования).

Заключение — последняя часть научного текста. В ней краткой и сжатой форме излагаются полученные результаты, представляющие собой ответ на главный вопрос исследования. Здесь же могут намечаться и дальнейшие перспективы развития темы. Небольшое по объему сообщение также не может обойтись без заключительной части - пусть это будут две-три фразы. Но в них должен подводиться итог проделанной работы.

Реферат любого уровня сложности обязательно сопровождается списком используемой литературы. Названия книг в списке располагают по алфавиту с указанием выходных данных использованных книг.

Шкала оценивания

2 балла – тема не раскрыта на теоретическом уровне;

3 балл - тема раскрыта на теоретическом уровне;

4 баллов - тема раскрыта, студент свободно ориентируется в материале, приводит практические примеры;

5 баллов - тема раскрыта, студент свободно ориентируется в материале, приводит практические примеры, отвечает на вопросы группы и преподавателя, защиту сопровождает презентация.