



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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



УТВЕРЖДАЮ
Директор ИЭиУ
Н.Р. Бальнская

21.02.2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

ФОНДОВАЯ БИРЖА И ЕЁ ИНСТРУМЕНТЫ

Направление подготовки (специальность)
38.03.01 ЭКОНОМИКА

Уровень высшего образования - бакалавриат
Программа подготовки - академический бакалавриат

Форма обучения
очная

| | |
|---------------------|---------------------------------|
| Институт/ факультет | Институт экономики и управления |
| Кафедра | Экономики |
| Курс | 3 |
| Семестр | 5 |

Магнитогорск
2020 год

Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 ЭКОНОМИКА (уровень бакалавриата) (приказ Минобрнауки России от 12.11.2015 г. № 1327)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики
17.02.2020 г., 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. филос. наук _____ М.В. Кузнецова

Рецензент:

Директор Южно-Уральского филиала ПАО "САК"Энергогранат", канд. филос.
наук _____ С.В. Мальцев

Лист актуализации рабочей программы

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)

- формирование твердых теоретических знаний о структуре, функциях и возможностях фондового рынка, принципах функционирования финансовых механизмов;
- формирование базовых знаний, необходимых для проведения операций с ценными бумагами, и практических навыков по применению основных инструментов в хозяйственной деятельности;
- ознакомление с мировой практикой функционирования фондовых рынков и возможностями использования зарубежного опыта в области проведения операций на рынке ценных бумаг;
- ознакомление с особенностями законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг в РФ.

2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Фондовая биржа и её инструменты входит в вариативную часть учебного плана образовательной программы.

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

Экономическая теория

Статистика

Правоведение

Экономика организации

Математика

Корпоративные финансы

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

Финансовые рынки и институты

Подготовка к защите и защита выпускной квалификационной работы

Инвестиции и инвестиционная деятельность

Оценка стоимости предприятия (организации)

Финансовый менеджмент

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

В результате освоения дисциплины (модуля) «Фондовая биржа и её инструменты» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения |
|---------------------------------|--|
| ОПК-2 | способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач |
| Знать | – закономерности функционирования фондового рынка и фондовой биржи, основные понятия, категории и инструменты фондового рынка; – показатели, характеризующие эффективность операций на фондовом рынке; – методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера в рамках фондового рынка, порядок поведения в нестандартных ситуациях; |

| | |
|--|--|
| Уметь | <ul style="list-style-type: none"> – выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на фондовой бирже; – рассчитывать рыночную цену и доходность от операций на фондовой бирже; – проводить анализ сильных и слабых сторон решения в области фондового рынка, взвешивать и анализировать возможности и риски; |
| Владеть | <ul style="list-style-type: none"> – способами поиска и анализа экономической информации на фондовой бирже; – технологией использования информации экономического содержания при осуществлении профессиональной деятельности на фондовой бирже; – навыками разработки организационно-управленческих решений, оценки эффективности принятых решений на фондовой бирже; |
| ПК-22 способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля | |
| Знать | <ul style="list-style-type: none"> - законодательство, регулирующее деятельность фондового рынка и фондовых бирж; - перечень профессиональных участников фондового рынка и фондовых бирж |
| Уметь | <ul style="list-style-type: none"> - выделять существенные характеристики ценных бумаг; - давать характеристику деятельности профессиональным участникам рынка ценных бумаг; - обсуждать способы эффективного решения приобретения ценных бумаг; |
| Владеть | <ul style="list-style-type: none"> - практическими навыками расчета рыночной стоимости и доходности от владения ценными бумагами; - способами демонстрации умения анализировать ситуацию на рынке ценных бумаг; - методами прогнозирования динамики цен на фондовом рынке; - основными методами исследования в области фондового рынка и фондовых бирж, практическими умениями и навыками их использования; - профессиональным языком предметной области знания; - методами оценки эффективности поведения участников фондового рынка. |

4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц 144 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 73 акад. часов;
- аудиторная – 72 акад. часов;
- внеаудиторная – 1 акад. часов
- самостоятельная работа – 71 акад. часов;

Форма аттестации - зачет

| Раздел/ тема дисциплины | Семестр | 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. - | | | | | | | | |
| 1.1 Фундаментальные понятия фондового рынка | 5 | 2 | | 6/2И | 8 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практические задания; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |
| 1.2 Профессиональные участники и профессиональная деятельность на фондовом рынке | | 4 | | 6/2И | 8 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практическое задание; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |
| 1.3 Виды ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке: основные бумаги | | 3 | | 10/4И | 12 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практическое задание; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |

| | | | | | | | |
|---|----|--|--------|----|---|---|--------------|
| 1.4 Виды ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке: производные бумаги | 3 | | 10/4И | 12 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практические задания; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |
| 1.5 Фондовая биржа | 2 | | 6/2И | 10 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практические задания; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |
| 1.6 Технический и фундаментальный анализ на фондовом рынке | 2 | | 10/4И | 13 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практические задания; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |
| 1.7 Формирование инвестиционного портфеля и управление им | 2 | | 6/4И | 8 | Самостоятельное изучение учебной и научной литературы, работа с электронными библиотеками, выполнение тестов, решение задач | Устный опрос; практические задания; тестирование. | ОПК-2, ПК-22 |
| Итого по разделу | 18 | | 54/22И | 71 | | | |
| Итого за семестр | 18 | | 54/22И | 71 | | зачёт | |
| Итого по дисциплине | 18 | | 54/22И | 71 | | зачет | ОПК-2,ПК-22 |

5 Образовательные технологии

Комплексное изучение учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебной литературы, творческую работу студентов в ходе проведения практических и интерактивных занятий, а также систематическое выполнение заданий для самостоятельной работы.

Реализация программы дисциплины предусматривает использование различных современных образовательных технологий. В рамках аудиторных занятий проводятся:

- лекции с использованием ПК и мультимедийного проектора,
- практические занятия с использованием разбора практических ситуаций по организации и проведению операций с ценными бумагами.

Методы обучения, применяемые при изучении дисциплины способствуют закреплению и совершенствованию знаний, овладению умениями и получению навыков в области финансовых рынков.

Содержание учебного материала диктует выбор методов обучения:

- информационно-развивающие - лекция, объяснение, демонстрация, решение задач, самостоятельная работа с рекомендуемой литературой;
- проблемно-поисковые и исследовательские - самостоятельный анализ и проработка предлагаемых проблемных вопросов по дисциплине.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты магистрами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки магистрантов к практическим и

интерактивным занятиям. Основной целью практических и интерактивных занятий является контроль степени усвоения пройденного материала, хода выполнения учащимися самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы практического занятия. Ряд вопросов дисциплины, требующих авторского подхода к их рассмотрению, излагаются студентами в форме реферативных обзоров (эссе) с последующей их оценкой преподавателем и кратким изложением на практическом занятии или заслушиваются на практических занятиях в виде сообщений с обсуждением их студентами группы.

Предусмотрено проведение индивидуальной работы (консультаций) в ходе изучения материала данной дисциплины.

Самостоятельная работа студентов подразумевает работу под руководством преподавателей (консультации и помощь в подготовке докладов, решении задач и при выполнении домашних заданий) и индивидуальную работу студента.

В процессе обучения студентов предусматривается сочетание как активных, так и интерактивных форм проведения занятий (компьютерные деловые игры, разбор ситуаций, мастер-классы). Рекомендуются инновационные компьютерные технологии, основанные на операционных системах Windows, а также интернет-ресурсы (сайты образовательных учреждений, ведомств, журналов, информационно-справочные системы, электронные учебники), которые ввиду их глобального распространения становятся на сегодняшний день обязательной компонентой стандартов образования.

При проведении занятий в аудитории используется интерактивное оборудование (компьютер, мультимедийный проектор, интерактивный экран), что позволяет значительно активизировать процесс обучения. Это обеспечивается следующими предоставляемыми возможностями: отображением содержимого рабочего стола операционной системы компьютера на активном экране, имеющимися средствами мультимедиа; средствами дистанционного управления компьютером с помощью электронного карандаша и планшета. Использование интерактивного оборудования во время проведения занятий требует умения

пользоваться информационными технологиями.

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. 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> (дата обращения: 01.09.2020)

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> (дата обращения: 01.09.2020)

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> (дата обращения: 01.09.2020)

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> (дата обращения: 01.09.2020)

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> (дата обращения: 01.09.2020)

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/catalog/document?id=134454> (дата обращения: 01.09.2020)

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: 01.09.2020). - 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: 01.09.2020). - 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 распространяемое ПО | бессрочно |
| FAR Manager | свободно распространяемое ПО | бессрочно |

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

| Название курса | Ссылка |
|--|--|
| Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС» | https://dlib.eastview.com/ |
| Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ) | URL: https://elibrary.ru/project_risc.asp |
| Поисковая система Академия Google (Google Scholar) | URL: https://scholar.google.ru/ |
| Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам | URL: http://window.edu.ru/ |
| Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт промышленной собственности» | URL: http://www1.fips.ru/ |

9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

1. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.
2. 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
3. Помещения для самостоятельной работы: обучающихся: персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета
4. 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 обучающихся

Перечень тем и их содержание для подготовки к семинарским занятиям

Тема 1. Фундаментальные понятия фондового рынка

Понятие фондового рынка (рынка ценных бумаг). Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Соотношение фондового рынка, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов. Эмитенты и инвесторы.

Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг в российской и международной практике.

Понятие, цели и необходимость регулирования рынка ценных бумаг. Принципы регулирования. Виды регулирования: государственное регулирование и саморегулирование. Центральный Банк России как мега-регулятор. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка.

Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг: статус, интересы, сферы, ответственности, основные функции, права.

Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике.

Тема 2. Профессиональные участники и профессиональная деятельность на фондовом рынке

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к участникам рынка ценных бумаг, их организационно-правовые формы, учредители.

Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская деятельность; дилерская деятельность; деятельность по управлению ценными бумагами; депозитарная деятельность; деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий.

Тема 3. Виды ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке: основные бумаги

Общая характеристика акций и их свойства. Реквизиты акций и форма эмиссии, виды акций. Дивиденд. Стоимостная оценка акции. Номинал акции и рыночная (курсовая) цена. Котировка акций: цена приобретения и цена предложения. Биржевой индекс. Доходность акций.

Общая характеристика облигаций как долговых свидетельств. Условия эмиссии облигаций. Виды облигаций. Купон. Стоимостная оценка облигаций. Курс облигации. Дисконт и процентный доход по облигации. Доходность облигации.

Тема 4. Виды ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке: производные бумаги

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 5. Фондовая биржа

Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты).

Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Биржевая котировка: допуск ценных бумаг на фондовую биржу, определение величины курса ценных бумаг, регистрация и публикация курсов (цен) на фондовые ценности в биржевых бюллетенях. Причины колебания курсов. Закономерности в изменении курсов в течение года.

Организация биржевой торговли. Требования, предъявляемые биржей к брокерам. Клиент и брокер. Виды заявок на совершение биржевых сделок. Приказы (поручения) клиентов брокерам. Виды договоров, заключаемых между клиентом и брокером.

Понятие биржевых сделок, их виды (кассовые и срочные). Способы пролонгации сделок. Операции депорт, репорт. Положительные и отрицательные стороны этих сделок. Преимущества операций на срок. Увеличение емкости рынка. Страхование (хеджирование) курсов от падения, уравнивание цен.

Тема 6. Технический и фундаментальный анализ

Современные подходы, методики и приемы фундаментального анализа ценных бумаг на макроэкономическом и региональном уровнях, по эмитентам и выпускам, во взаимосвязи с анализом межрыночных связей и факторов конъюнктуры. Методы технического анализа, применяемые для прогнозирования развития рынка ценных бумаг

Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля и управление им.

Основы портфельного инвестирования. Типы портфелей ценных бумаг, их структура. Эффективность портфеля. Виды портфельных рисков. Диверсификация. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг. Управление портфелем ценных бумаг. Задачи оптимизации портфеля

Методические указания для самостоятельной работы:

Тема 1. Фундаментальные понятия фондового рынка

Вопросы:

1. Сущность и соотношение рынка ценных бумаг с другими видами рынков, его структура.
2. Основные функции фондового рынка.
3. Классификация фондового рынка.
4. Эмитенты на фондовом рынке: государство, корпорации, банки, частные фирмы.
5. Инвесторы фондового рынка: институциональные, стратегические, индивидуальные.
6. Понятие, цели и элементы регулирования фондового рынка.
7. Государственное регулирование российского фондового рынка.
8. Роль саморегулируемых организаций на фондовом рынке.

Тесты:

1. Фондовый рынок 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 фондового рынка 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 отраслей 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. Прямое, или административное, управление фондовым рынком 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.
7. Косвенное, или экономическое, управление фондовым рынком 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.
8. 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.

Задания:

1. Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

| | | | |
|----|--|---|--|
| 1 | Фондовый рынок (РЦБ) | А | Рынок, где производится обращение ранее выпущенных ценных бумаг |
| 2 | Первичный рынок ценных бумаг | Б | Сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах |
| 3 | Вторичный рынок ценных бумаг | В | Обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками. |
| 4 | Биржевой рынок | Г | Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг |
| 5 | Внебиржевой рынок | Д | Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня |
| 6 | Срочный (форвардный) рынок | Е | Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки |
| 7 | Организованный рынок | Ж | Обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил |
| 8 | Компьютеризированный рынок | З | Рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг |
| 9 | Кассовый рынок (кэш-рынок, спот-рынок) | И | Рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими и дилерскими фирмами |
| 10 | Неорганизованный рынок | К | Рынок, торговля на котором ведется через компьютерные сети, которые объединяют соответствующих фондовых посредников. |

Тема 2. Профессиональные участники и профессиональная деятельность на фондовом рынке

Вопросы:

1. Брокерская деятельность
2. Дилерская деятельность
3. Деятельность по управлению ценными бумагами
4. Депозитарная деятельность
5. Деятельность по ведению реестра владельцев 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.

Задания:

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 |
|---|--|

2. Клиент не собирается самостоятельно управлять своими акциями. С кем он должен заключить договор на управление ими: с биржей, брокером, дилером, доверительным управляющим?

3. Клиент собирается купить (продать) акции. С кем он должен заключить договор: с биржей, брокером, дилером?

4. Клиент собирается совершать неоднократную куплю-продажу акций. Где брокер будет осуществлять хранение купленных клиентом акций?

Тема 3. Виды ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке: основные ценные бумаги

Вопросы:

1. Акция: сущность, общая характеристика, виды.
2. Виды и методика расчета доходности акций
3. Облигация: основные свойства, характеристика, классификация.
4. Методика расчёта доходности облигаций
5. Особенности российского рынка облигаций.

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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

9. 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. Облигация федерального займа - это ценная бумага:

а) долгосрочная, предъявительская, купонная;

б) среднесрочная, именная, купонная;

в) среднесрочная, предъявительская, купонная;

г) долгосрочная, именная, купонная.

15. 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.

16. 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%.

17. 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.

18. 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.

19. 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.

20. 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.

Задания:

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.

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

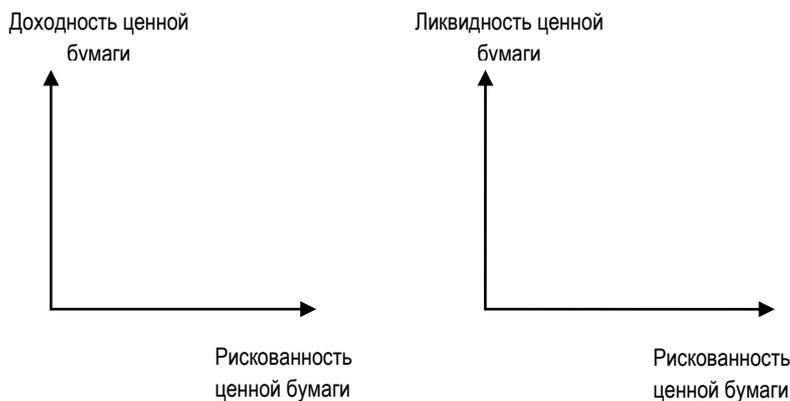
3. Инвестор А купил акции по цене 20 250 руб. Через 3 дня инвестор А перепродал эти акции инвестору В. Инвестор В через 3 дня перепродал эти акции инвестору С по цене 59 900 руб. По какой цене инвестор В купил акции у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность от проведенных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

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

5. 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; |
| Совет директоров АО | з) консолидация акций; 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. |

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



7. 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?

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

9. 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.?

10. 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?

11. 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.

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

13. 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).

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

потери?

15. 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?

16. 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.

17. Назовите причины появления казначейских обязательств (КО, 1994 г.), размеры эмиссии и охарактеризуйте их роль на рынке ценных бумаг. По каким причинам КО были изъяты из обращения?

18. 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?

19. 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 4. Виды ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке: производные ценные бумаги

Вопросы:

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

Темы реферативных докладов (эссе).

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?

- а) спорт-цена.
- б) страйк-цена.
- в) фьючерсная цена.

6. Ценные бумаги, которые могут быть объединены такими общими признаками, как «типизированный биржевой контракт» и «продажа стандартными лотами», – это:

- а) двойное складское свидетельство и варрант;
- б) фьючерс и опцион;
- в) форвард и спот.

7. Особенность опциона заключается в том, что:

а) в сделке купли-продажи покупатель приобретает не акции, а право на его приобретение;

- б) в сделке купли-продажи покупатель приобретает титул собственности;
- в) в сделке купли-продажи покупатель приобретает акции по цене ниже спот-цены.

8. Видами опционных контрактов являются:

- а) опцион на покупку и опцион на продажу;
- б) именной, предъявительский и ордерный опцион;
- в) срочный и бессрочный опцион.

9. Временная стоимость – это:

- а) разность между текущим курсом базисного актива и ценой исполнения опциона;
- б) премия за единицу базисного актива;
- в) разность между суммой премии и внутренней стоимостью.

10. Опцион, который может быть исполнен в фиксированный период времени, а не в конкретную дату, имеет:

- а) американский стиль;
- б) 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:

- а) опцион на покупку;
- б) опцион на продажу;
- в) стеллаж.

12. Передача права на будущую передачу прав и обязанностей в отношении фьючерсного контракта может быть предметом:

- а) векселя;
- б) опционного контракта;
- в) форвардного контракта.

13. Укажите, какие из перечисленных видов ценных бумаг являются производными ценными бумагами:

- а) акции;
- б) векселя;
- в) 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:

- а) фьючерсный контракт;

б) биржевой опцион;

в) договор цессии.

15. Отличительной особенностью фьючерсного контракта является:

а) использование клиринговой палаты в качестве посредника между покупателем и продавцом;

б) 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 5. Фондовая биржа

1. Задачи и функции фондовой биржи.

2. Основные участники биржевых торгов.
3. Порядок листинга и делистинг ценных бумаг.
4. Общая характеристика сделок, их виды.
5. Виды приказов брокерам.
6. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами.

Тесты:

1. Кто может быть учредителем фондовой биржи?
 - а) только юридические лица;
 - б) юридические и физические лица.
2. Каков предельный размер доли отдельного учредителя в уставном капитале товарно-фондовой биржи?
 - а) не имеется ограничений;
 - б) не более 10%;
 - в) не более 5%.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. 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.
8. Является ли фондовая биржа плательщиком налога на операции с ценными бумагами?
 - а) да;
 - б) нет.
9. 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.

10. 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.

10. 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.

11. 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.

12. 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.

13. 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.

14. 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.

15. Кассовая сделка — это покупка:

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

16. 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).

17. 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.

18. Для внебиржевого рынка наиболее характерны следующие виды сделок:

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

19. 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:

1. Опишите механизм организации заключения биржевой сделки на фондовой бирже.
2. Опишите действия брокера при осуществлении сделки с ценными бумагами между продавцом и покупателем на фондовой бирже.
3. Опишите действия дилера при осуществлении сделки с ценными бумагами между продавцом и покупателем на фондовой бирже.
4. Клиент отдает брокеру рыночный приказ купить (продать) X акций. По какой цене будет исполнен приказ, если цена предложения A руб., а цена спроса – B руб.
Ответ: Рыночный приказ на покупку означает, что он будет выполнен по наименьшей (т.е. лучшей) текущей рыночной цене предложения. Акция будет куплена по цене, равной A руб.
5. Клиент отдает брокеру приказ купить (продать) X акций по цене Y руб. На сумму какого вида затрат увеличатся его затраты (или уменьшится его выручка)?

Тема 6. Технический и фундаментальный анализ на фондовом рынке

Вопросы:

1. Инвестиционный анализ и прогнозирование на фондовом рынке
2. Основы фундаментального анализа фондового рынка
3. Основы технического анализа фондового рынка

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».

Тесты:

1. Отношение процентного изменения цены акции к процентному изменению индекса цен на акции называется:
 - а) перспективной доходностью;
 - б) дюрацией;
 - в) коэффициентом «бета»;
 - г) коэффициентом P/E.
2. Для каких целей может использоваться показатель P/E?
 - а) для расчета внутренней доходности вложений в акции одной отрасли;
 - б) для расчета дохода, приходящегося на одну акцию, компании одной отрасли;
 - в) для предоставления возможности сравнивать рыночные стоимости акций компаний одной отрасли;
 - г) для предоставления возможности сравнивать доходности акций компаний одной отрасли.
3. Какое из утверждений наиболее точно характеризует смысл показателя P/E?
 - а) это показатель прибыльности компании;
 - б) это показатель нераспределенной прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию;
 - в) это количество лет при текущем уровне прибыли, которое потребуется компании для того, чтобы окупить цену своих акций;
 - г) это показатель капитализации компании.
4. Почему средневзвешенный индекс считается наиболее репрезентативным?
 - а) усредняет движение рыночных цен всех акций, обращающихся на рынке;
 - б) акции, имеющие наибольшую рыночную стоимость, оказывают наиболее значительное воздействие на изменение индекса;
 - в) акции, имеющие значительные колебания рыночных цен, оказывают наибольшее воздействие на изменение индекса;
 - г) акции компаний, имеющих наибольшую капитализацию, оказывают наиболее значительное воздействие на изменение индекса.
5. Коэффициент P/E рассчитывается:
 - а) отношение текущих доходов на количество акций;
 - б) отношение цены акции к чистой прибыли на акцию;
 - в) отношение цены к балансовой стоимости;

- г) отношение цены к потоку наличности;
 - д) отношение цены акции к выручке на одну акцию;
 - е) отношение цены акции к величине собственного капитала на одну акцию.
6. Коэффициент P/S рассчитывается:
- а) отношение текущих доходов на количество акций;
 - б) отношение цены акции к чистой прибыли на акцию;
 - в) отношение цены к балансовой стоимости;
 - г) отношение цены к потоку наличности;
 - д) отношение цены акции к выручке на одну акцию;
 - е) отношение цены акции к величине собственного капитала на одну акцию.
7. Коэффициент P/BV рассчитывается:
- а) отношение текущих доходов на количество акций;
 - б) отношение цены акции к чистой прибыли на акцию;
 - в) отношение цены к балансовой стоимости;
 - г) отношение цены к потоку наличности;
 - д) отношение цены акции к выручке на одну акцию;
 - е) отношение цены акции к величине собственного капитала на одну акцию.
8. Недостатками фундаментального анализа являются:
- а) долгосрочный характер прогноза;
 - б) краткосрочный характер прогноза;
 - в) большой объем информации;
 - г) вероятностный характер анализа;
 - д) сложность формализации данных.
9. Преимуществами технического анализа являются:
- а) объективный характер прогноза;
 - б) ограниченность круга используемых данных;
 - в) доступность и сопоставимость информации;
 - г) возможность применения стандартных методов;
 - д) учет будущих факторов.
10. Условия существования эффективного финансового рынка:
- а) отсутствие трансакционных издержек;
 - б) отсутствие контроля над ценами;
 - в) доступность информации;
 - г) применение формализованных методик;
 - д) возможность получения максимальной прибыли;
 - е) цены значительно отличаются от инвестиционной стоимости.
11. Владение участниками рынка информацией об итогах биржевых торгов в прошлом свидетельствует о:
- а) слабой эффективности рынка;
 - б) средней эффективности рынка;
 - в) высокой эффективности рынка.
12. Какая модель ценообразования ставит цены в зависимость от дохода в будущем и ставки дисконтирования:
- а) модель случайного блуждания;
 - б) модель «честной игры»;
 - в) модель усредненной доходности;
 - г) модель рефлексивности.
13. Движение цен в направлении тренда при сокращении объема торгов свидетельствует:
- а) о слабости тренда;
 - б) о развороте тренда;
 - в) о продолжении тенденции;
 - г) об устойчивости тренда.

14. Уверенное и стремительное движение цен при значительном росте объема торгов согласно теории Эллиота характерно для;
- а) первой волны;
 - б) третьей волны;
 - в) пятой волны;
 - г) волны С.
15. Восстановление цен до предкризисного уровня характерно для:
- а) системного кризиса;
 - б) кризиса уровня;
 - в) импульсного кризиса.
16. Усреднение темпов роста котировок по сравнению с предыдущем периодом характерно для:
- а) простого абсолютного индекса;
 - б) простого относительного индекса;
 - в) взвешенного абсолютного индекса;
 - г) взвешенного относительного индекса;
 - д) геометрического индекса.
17. Какая группа численных индикаторов предсказывает возможную смену тренда:
- а) трендоследящие;
 - б) осцилляторы;
 - в) характеристические.
18. Максимум MACD гистограммы – это сигнал:
- а) открытия короткой позиции;
 - б) закрытия короткой позиции;
 - в) открытия длинной позиции;
 - г) закрытия длинной позиции.
19. Подтверждением фигуры «голова и плечи» является:
- а) уменьшение объема торговли при повышении цены;
 - б) рост объема торговли при повышении цены;
 - в) уменьшение объема торговли при снижении цены;
 - г) рост объема торговли при снижении цены.

Задания:

1. Определить с использованием ежеквартального отчета эмитента по итогам года и методов фундаментального анализа, какое из предприятий ОАО «А» и ОАО «В» за последние 2 года (компании выберите самостоятельно, исходя из наличия информации).
2. Инвестор имеет возможность разместить свои денежные средства в акции ОАО «А» и ОАО «В». Используя методы фундаментального анализа, определите вложение в акции какого из предприятий могут быть наиболее эффективными для инвестора (компании выберите самостоятельно, исходя из наличия информации)
3. Постройте линии поддержки и сопротивления. Сделайте выводы.



Тема 7. Формирование инвестиционного портфеля и управление им

Вопросы:

1. Понятие портфельного инвестирования.
2. Типы портфелей ценных бумаг, их структура.
3. Эффективность портфеля. Виды портфельных рисков.
4. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг.
5. Управление портфелем ценных бумаг.

Тесты:

1. С экономической точки зрения, инвестициями следует считать только средства направленные на воспроизводство реального капитала. Согласны ли Вы с таким утверждением?

- а) да;
- б) нет;
- в) да, если инвестирование осуществляется на один шаг расчета;
- г) да, если не учитываются амортизационные отчисления .

2. Что из перечисленного ниже не может быть отнесено к объектам инвестирования в реальные средства?

- а) имущество, имеющее износ не более 50% балансовой стоимости ;
- б) акции промышленного предприятия ;
- в) станок, приобретаемый за границей ;
- г) модернизируемый станок отечественного производства .

3. Справедливо ли утверждение, что под инвестициями следует понимать процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта?

- а) да, определение инвестициям именно такое ;
- б) таким образом определяются только инвестиции в финансовые средства ;
- в) нет, так определяется понятие инвестирования, а не инвестиций ;
- г) да, если это вложение делает частный инвестор ;

4. Может ли акция являться инвестицией?

- а) нет, инвестициями могут быть только облигации, а не акции ;
- б) нет, ценные бумаги вообще не могут рассматриваться как инвестиции ;
- в) да, если акция покупается на срок свыше 1 года ;
- г) да, если акция вкладывается в какой-то инвестиционный проект .

5. Что из перечисленного ниже можно отнести к инвестициям?

- а) станки, оборудование
- б) товарный знак, деловая репутация, интеллектуальная собственность
- в) предметы антиквариата, драгоценные камни, коллекционные марки
- г) ничего из перечисленного
- д) все перечисленное

6. Что из перечисленного ниже можно отнести к объектам инвестирования в реальные средства?

- а) земля, недвижимость;
- б) ценные бумаги;
- в) предметы антиквариата;
- г) ничего из перечисленного;
- д) все перечисленное

7. Воздействует ли на инвестирование риск?

- а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года
- б) нет, так как риск одинаково воздействует на все виды инвестирования
- в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования

используются заемные средства

г) да

8. Как изменится доходность ценной бумаги, если ее рыночная цена уменьшится?

- а) останется без изменения;
- б) возрастет;
- в) понизится;
- г) для облигаций уменьшится, а для акций – возрастет

Задания:

1. Вставьте пропущенное слово.

Инвестиционный ... - это сформированная, в соответствии с инвестиционными целями инвестора, совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления.

2. Выберите соответствия:

Распределите виды инвестиционных портфелей по соответствующим критериям.

| | |
|---|--|
| 1) по приоритетным целям инвестирования; | а) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель ценных бумаг, депозитный портфель, валютный портфель, смешанный портфель; |
| 2) по видам включаемых в них объектов инвестирования; | б) сбалансированный, несбалансированный, разбалансированный портфель; |
| 3) по достигнутому соответствию целям инвестирования. | в) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель. |

2. Инвестор приобрел акцию А за 25 рублей, а акцию В - 40 рублей. Через квартал акция А была продана за 27 рублей, а акция В - за 44 рубля. Кроме того, по акции В были выплачены дивиденды в размере 1 рубль. Инвестирование в какую акцию предпочтительней?

3. 7. Имеются три акции А,В,С, для которых вычислены ожидаемые доходности: $E(R_a)=0.11$; $E(R_b)=0.12$; $E(R_c)=0.14$ и стандартные отклонения доходностей: $a\sigma=0,02$; $b\sigma=0,03$; $c\sigma=0,04$. Инвестирование в какую акцию более предпочтительно?

4. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В,С и вычислил их ожидаемые доходности: $E(R_a)=0.11$; $E(R_b)=0,12$; $E(R_c)= 0,14$ и веса $W_a = 0,2$; $W_b=0,3$; $W_c=0,5$. Чему равна ожидаемая доходность такого портфеля?

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 |
|--|---|--|
| ОПК-2 – способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач | | |
| Знать | <p>– закономерности функционирования фондового рынка и фондовой биржи, основные понятия, категории и инструменты фондового рынка;</p> <p>– показатели, характеризующие эффективность операций на фондовом рынке;</p> <p>– методические подходы к процедурам подготовки и принятия решений организационно-управленческого характера в рамках фондового рынка, порядок поведения в нестандартных ситуациях;</p> | <p>Перечень вопросов для подготовки к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие фондового рынка, функции и основные участники 2. Виды фондовых рынков и их характеристика 3. Понятие, цели и необходимость регулирования фондового рынка 4. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг 5. Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. 6. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике. 7. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. 8. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий. 9. Общая характеристика акций и их свойства. Стоимостная оценка акции. Доходность акций 10. Биржевые индексы. 11. Общая характеристика облигаций как долговых свидетельств. Стоимостная оценка облигаций. 12. Дисконт и процентный доход по облигации. Доходность облигации. 13. Фьючерс и фьючерсный |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---------------------------------|--|--|
| | | <p>контракт.</p> <p>14. Биржевые опционные контракты и их виды.</p> <p>15. Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции).</p> <p>16. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.</p> <p>17. Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.</p> <p>18. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.</p> <p>19. Организация биржевой торговли. Клиент и брокер.</p> <p>20. Виды заявок на совершение биржевых сделок. Понятие биржевых сделок, их виды (кассовые и срочные).</p> <p>21. Методики и приемы фундаментального анализа</p> <p>22. Методы технического анализа, применяемые для прогнозирования развития рынка ценных бумаг</p> <p>23. Сущность портфельного инвестирования. Типы портфелей ценных бумаг, их структура.</p> <p>24. Эффективность портфеля. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг.</p> <p>25. Виды портфельных рисков. Диверсификация.</p> |
| Уметь | <ul style="list-style-type: none"> – выявлять необходимую экономическую информацию, вычленять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций на фондовой бирже; – рассчитывать рыночную цену и доходность от операций на фондовой бирже; – проводить анализ сильных и слабых сторон решения в области фондового рынка, взвешивать и анализировать возможности и риски; | <p>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.</p> <p>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.</p> |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|---------------|----------------|----|----|----|----|----|----|----|----|-------|-----|
| | | <p>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.</p> <p>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 доходность операции инвестора в расчете на год. База 365 дней.</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> <p>8. На основе рыночной информации нами выбраны два параметра:</p> <p>а) диапазон колебаний доходности акций находится в пределах от 12 до 24. промежуточные значения доходности составляют 13 и 19;</p> <p>б) вероятность распределения ожидаемой прибыли представлена в таблице</p> <table border="1" data-bbox="922 1697 1441 1933"> <thead> <tr> <th>Доходность, %</th> <th>Вероятность, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>13</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>19</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>24</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>итого</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Данный портфель состоит из двух пакетов акций стоимостью 4200р. и 7300р. Ожидаемая доходность по первому портфелю</p> | Доходность, % | Вероятность, % | 12 | 30 | 13 | 35 | 19 | 20 | 24 | 15 | итого | 100 |
| Доходность, % | Вероятность, % | | | | | | | | | | | | | |
| 12 | 30 | | | | | | | | | | | | | |
| 13 | 35 | | | | | | | | | | | | | |
| 19 | 20 | | | | | | | | | | | | | |
| 24 | 15 | | | | | | | | | | | | | |
| итого | 100 | | | | | | | | | | | | | |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---|--|--|
| | | <p>составляет 16%, по второму – 19%. Необходимо определить доходность портфеля.</p> <p>9. Реальные значения нормы прибыли по активу за 5 лет составили 1 год-19%, 2 год-22%,3 год – 20%, 4 год- 17%. 5 год-15%. Рассчитать среднюю норму прибыли актива за 5 лет. Отклонение от средней нормы прибыли по каждому значению и стандартное отклонение.</p> <p>10. Облигация номиналом 2100 р. продается по цене 1850 р. Выплаты производятся один раз в год, по ставке 25% годовых. Рассчитать текущую доходность облигации.</p> |
| Владеть | <ul style="list-style-type: none"> – способами поиска и анализа экономической информации на фондовой бирже; – технологией использования информации экономического содержания при осуществлении профессиональной деятельности на фондовой бирже; – навыками разработки организационно-управленческих решений, оценки эффективности принятых решений на фондовой бирже; | <p>Задания:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Выбрать три компании из числа «голубых фишек» и проанализировать их на предмет инвестиционной привлекательности как эмитентов. Сделать выводы 2. Сформируйте портфель ценных бумаг с перспективой владения им 5 лет. Обоснуйте свой выбор. Спрогнозируйте доходность. |
| ПК-22 способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля | | |
| Знать | <ul style="list-style-type: none"> – законодательство, регулирующее деятельность фондового рынка и фондовых бирж; – перечень профессиональных участников фондового рынка и фондовых бирж | <p>Перечень вопросов для подготовки к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие фондового рынка, функции и основные участники 2. Виды фондовых рынков и их характеристика 3. Понятие, цели и необходимость регулирования фондового рынка 4. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг 5. Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. 6. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---------------------------------|---------------------------------|---|
| | | <p>и иным качественным характеристикам в российской и международной практике.</p> <p>7. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</p> <p>8. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий.</p> <p>9. Общая характеристика акций и их свойства. Стоимостная оценка акции. Доходность акций</p> <p>10. Биржевые индексы.</p> <p>11. Общая характеристика облигаций как долговых свидетельств. Стоимостная оценка облигаций.</p> <p>12. Дисконт и процентный доход по облигации. Доходность облигации.</p> <p>13. Фьючерс и фьючерсный контракт.</p> <p>14. Биржевые опционные контракты и их виды.</p> <p>15. Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции).</p> <p>16. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.</p> <p>17. Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.</p> <p>18. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.</p> <p>19. Организация биржевой торговли. Клиент и брокер.</p> <p>20. Виды заявок на совершение биржевых сделок. Понятие биржевых сделок, их виды (кассовые и срочные).</p> <p>21. Методики и приемы фундаментального анализа</p> <p>22. Методы технического анализа, применяемые для прогнозирования развития рынка ценных бумаг</p> |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---------------------------------|---|---|
| | | <p>23. Сущность портфельного инвестирования. Типы портфелей ценных бумаг, их структура.</p> <p>24. Эффективность портфеля. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг.</p> <p>25. Виды портфельных рисков. Диверсификация.</p> |
| Уметь | <ul style="list-style-type: none"> – выделять сущностные характеристики ценных бумаг; – давать характеристику деятельности профессиональным участникам рынка ценных бумаг; – обсуждать способы эффективного решения приобретения ценных бумаг; | <p style="text-align: center;">ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ</p> <p>1. В этом городе возникла первая фондовая биржа А. Лондон Б. Амстердам В. Париж Г. Берлин На фондовом рынке продают и покупают А. предметы повседневного спроса Б. иностранная валюта В. оптовые партии товаров Г. средства производства Д. ценные бумаги Е. ценные бумаги и валюту</p> <p>3. Укажите лишний элемент в перечне участников торгов на фондовой бирже А. дилер Б. промоутер В. брокер Г. инвестор</p> <p>4. Верны ли следующие утверждения? А. Спекулянты – участники торгов на фондовой бирже, продающие ценные бумаги по завышенным ценам. Б. Вновь выпущенные акции продаются на вторичном рынке ценных бумаг.</p> <p>1. Верно только А 2. Верно только Б 3. Все утверждения верны 4. Все утверждения неверны 5. Верны ли следующие утверждения? А. Инвесторы приобретают ценные бумаги, рассчитывая на доходы в длительной перспективе. Б. Фондовые биржи являются частью финансового рынка, так как способствуют перераспределению денежных средств между отраслями экономики.</p> |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---------------------------------|--|---|
| | | <p>1.Верно только А</p> <p>2. Верно только Б</p> <p>3. Все утверждения верны</p> <p>4. Все утверждения неверны</p> <p>6. Учредителем фондовой биржи может быть</p> <p>А. только физические лица</p> <p>Б. только органы государственной власти</p> <p>В. как физические, так и юридические лица</p> <p>Г. только юридические лица</p> <p>7. Как называют участника торгов на фондовой бирже, который надеется заработать на понижении курса ценных бумаг?</p> <p>А. медведь Б. осел В. бык Г. слон</p> <p>8. Стоимость акции, назначенная при её выпуске</p> <p>А. котировка</p> <p>Б. номинал</p> <p>В. эмиссия</p> <p>Д. курс акции</p> <p>9. Юридическое или физическое лицо, выполняющее посреднические функции между продавцом и покупателем на фондовой бирже</p> <p>А. дилер Б. маклер В. инвестор Г. брокер</p> <p>10. Верны ли следующие утверждения?</p> <p>А. Маклер – этого торговый посредник между продавцом и покупателем ценных бумаг, получающий комиссионные.</p> <p>Б. Быки – это участники торгов на фондовой бирже, играющие на понижение курса ценных бумаг.</p> <p>1.Верно только А</p> <p>2. Верно только Б</p> <p>3. Все утверждения верны</p> <p>4. Все утверждения неверны</p> |
| Владеть | <ul style="list-style-type: none"> – практическими навыками расчета рыночной стоимости и доходности от владения ценными бумагами; – способами демонстрации умения анализировать ситуацию на рынке ценных | <p>Перечень тем рефератов (эссе):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Феноменология биржевых рынков. 2. Экономические и психологические аспекты ценообразования. 3. Теория эффективного рынка и методы случайного блуждания. 4. Теоретические модели рыночного |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---------------------------------|---|--|
| | <p>бумаг;</p> <ul style="list-style-type: none"> – методами прогнозирования динамике цен на фондовом рынке; – основными методами исследования в области фондового рынка и фондовых бирж, практическими умениями и навыками их использования; – профессиональным языком предметной области знания; – методами оценки эффективности поведения участников фондового рынка. | <p>цикла и точки разворота цен.</p> <p>5. Фундаментальный и технический анализ: выбор стратегий</p> <p>6. Графический анализ состояния фондового рынка: методы, применение, достоинства и недостатки.</p> <p>7. Теория фондовых индексов. Обзор основных индексов мирового фондового рынка.</p> <p>8. Волновая теория Эллиота (достоинства, недостатки, применимость к современным биржевым данным).</p> <p>9. Основы теории фракталов и ее использование на фондовом рынке.</p> <p>10. Психологические аспекты трендов цен.</p> <p>11. Управление портфелями акций.</p> <p>12. Методы японских свечей.</p> <p>13. Индикаторы состояния фондового рынка и настроения инвесторов.</p> <p>14. Объемы торгов и баланс объемов (построение, интерпретация, достоинства и недостатки применения).</p> <p>15. Аккумуляция/дистрибуция и индикатор Хайкина.</p> <p>16. Основные индексы фондового рынка: индекс денежного потока, новых верхних-нижних цен, индекс трейдера.</p> <p>17. Линии подъема-падения.</p> <p>18. Индикаторы put/call опционов.</p> <p>19. Технический анализ и стратегии инвесторов.</p> <p>20. Система Тройной экран.</p> <p>21. Система Параболик.</p> <p>22. Риск - менеджмент на фондовом рынке.</p> <p>23. Методы количественной оценки рыночных рисков.</p> <p>24. Теория Марковица и управление рыночными рисками портфеля.</p> <p>25. Метод оценки рыночного риска VaR (Value-at-Risk).</p> <p>26. Метод Монте-Карло оценки рыночного риска.</p> <p>27. Исторические и имитационные методы оценки рыночного риска.</p> |

| Структурный элемент компетенции | Планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
|---------------------------------|---------------------------------|---|
| | | 28. Нейронные сети и методы нейрокомпьютинга на фондовом рынке. 29. Современные информационные технологии фондового рынка. 30. Основные провайдеры биржевой информации – компании Bloomberg, Reuters и Tenfore. 31. Технический анализ и пакет Metastock фирмы Equis International. 32. Система внебиржевой торговли NASDAQ. 33. Основные информационные источники фондового рынка (классификация, описание, сравнение). 34. Фондовый рынок и Интернет. |

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 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?» Отвечать 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 включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета

Показатели и критерии оценивания зачета:

На «зачет» оценивается ответ, если обучающийся свободно, с глубоким знанием материала, правильно, последовательно и полно выберет тактику действий, и ответит на дополнительные вопросы; если обучающийся достаточно убедительно, с несущественными ошибками в теоретической подготовке и достаточно освоенными умениями по существу правильно ответил на вопрос с дополнительными комментариями педагога или допустил небольшие погрешности в ответе.

«Незачет» выставляется, если обучающийся только имеет очень слабое представление о предмете и недостаточно, или вообще не освоил умения по разрешению производственной ситуации. Допустил существенные ошибки в ответе на большинство вопросов ситуационной задачи, неверно отвечал на дополнительно заданные ему вопросы, не может справиться с решением подобной ситуационной задачи на практике.