

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Ворошилова Ольга Леонидовна
Должность: Ректор
Дата подписания: 11.01.2022 10:27:33
Уникальный программный ключ:
4cf44b5e98f1c61f6308024618ad72153c8a582b453ec495cc805a1a2d739deb


Администрация Курской области

Государственное образовательное автономное учреждение высшего
образования Курской области
«Курская академия государственной и муниципальной службы»

Кафедра экономической теории, регионалистики и правового регулирования
экономики

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по
учебно-методическому
обеспечению


Никитина Е.А.
(подпись, ФИО)

« 11 » 01 2021 г.

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические рекомендации для самостоятельной работы, в том числе для
подготовки к практическим занятиям, студентов
направления подготовки 38.04.01 Экономика
очной, очно-заочной форм обучения

Курск 2021

ПРЕДИСЛОВИЕ

Методические рекомендации разработаны с целью оказания помощи студентам направления подготовки 38.04.01 Экономика очной, очно-заочной форм обучения при самостоятельной подготовке к занятиям по дисциплине «Рынок ценных бумаг».

Методические рекомендации разработаны в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования направления подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации № 939 от 11 августа 2020 года.

Предлагаемые методические рекомендации содержат перечень теоретических тем и задания для самопроверки, которые необходимо выполнить при самостоятельной подготовке к каждому занятию.

К темам приводится список литературы, в котором можно найти ответы на поставленные вопросы теории дисциплины.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» являются лекции и практические занятия. Студент не имеет права пропускать занятия без уважительных причин.

На лекциях излагаются и разъясняются основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, даются рекомендации для самостоятельной работы. В ходе лекции студент должен внимательно слушать и конспектировать материал.

Изучение наиболее важных тем или разделов дисциплины завершают практические занятия, которые обеспечивают контроль подготовленности студента; закрепление учебного материала; приобретение опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, в том числе аргументации и защиты выдвигаемых положений и тезисов.

Практическому занятию предшествует самостоятельная работа студента, связанная с освоением материала, полученного на лекциях, и материалов, изложенных в учебниках и учебных пособиях, а также литературе, рекомендованной преподавателем.

По согласованию с преподавателем или по его заданию студенты готовят рефераты по отдельным темам дисциплины, выступают на занятиях с докладами. Основу докладов составляет, как правило, содержание подготовленных студентами рефератов.

Качество учебной работы студентов преподаватель оценивает по результатам тестирования, собеседования, решению ситуационных задач и кейсов, а также по результатам докладов.

Преподаватель уже на первых занятиях объясняет студентам, какие формы обучения следует использовать при самостоятельном изучении дисциплины: конспектирование учебной литературы и лекции, составление словарей понятий и терминов и т. п.

В процессе обучения преподаватели используют активные формы работы со студентами: чтение лекций, привлечение студентов к творческому процессу на лекциях, отработку студентами пропущенных лекций, участие в групповых и индивидуальных консультациях (собеседовании). Эти формы способствуют выработке у студентов умения работать с учебником и литературой. Изучение литературы составляет значительную часть самостоятельной работы студента. Это большой труд, требующий усилий и желания студента. В самом начале работы над книгой важно определить цель и направление этой работы. Прочитанное следует закрепить в памяти. Одним из приемов закрепления освоенного материала является конспектирование, без которого немислима серьезная работа над литературой. Систематическое

конспектирование помогает научиться правильно, кратко и четко излагать своими словами прочитанный материал.

Самостоятельную работу следует начинать с первых занятий. От занятия к занятию нужно регулярно прочитывать конспект лекций, знакомиться с соответствующими разделами учебника, читать и конспектировать литературу по каждой теме дисциплины. Самостоятельная работа дает студентам возможность равномерно распределить нагрузку, способствует более глубокому и качественному освоению учебного материала. В случае необходимости студенты обращаются за консультацией к преподавателю по вопросам дисциплины с целью освоения и закрепления компетенций.

Основная цель самостоятельной работы студента при изучении дисциплины - закрепить теоретические знания, полученные в процессе лекционных занятий, а также сформировать практические навыки самостоятельного анализа особенностей дисциплины.

Задания для самопроверки

Тема 1: Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка

Тестовые задания

1. Эффективный вторичный рынок характеризуется следующим (два правильных ответа)

- а) большое количество продавцов и покупателей
- б) значительный объем заключаемых сделок
- в) большое количество фондовых бирж
- г) большое количество профессиональных участников рынка

2. Укажите верное утверждение относительно соотношения риска и дохода

- а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- в) чем выше доход, тем ниже должен быть риск
- г) риск и доход между собой не взаимосвязаны

3. Права, удостоверяемые ценными бумагами, могут принадлежать:

- а) Лицу, указанному в ценной бумаге
- б) Организации, осуществляющей доверительное управление ценной бумагой
- в) Названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществлять эти права или назначать своим приказом другое лицо
- предъявителю ценной бумаги

4. Положения, характеризующие экономические особенности ценных бумаг.

- а) Ликвидность ценных бумаг определяется рынком и не зависит от обращаемости
- б) Надёжность ценных бумаг определяется риском потери вложенных средств
- в) Текущая доходность не может быть отрицательной величиной
- г) Курсовая доходность не может быть отрицательной величиной
- д) Общая доходность может иметь положительное, нулевое и отрицательное значение
- е) Обращаемость ценных бумаг определяется правовым регламентом со стороны государства
- ж) Ликвидность – возможность быстро и с минимальными издержками купить или продать ценные бумаги по равновесной рыночной цене

5. Положения, характеризующие ценные бумаги в зависимости от вида их базовых активов.

- а) Производные финансовые инструменты закрепляют совокупность имущественных и неимущественных прав на любые базовые активы
- б) Основные ценные бумаги соответствуют определению ст. 142 ГК РФ
- в) Первичные ценные бумаги закрепляют права на базовые активы, в число которых не входят сами ценные бумаги

6. Рынок ценных бумаг является частью рынка

- а) финансового
- б) денежного
- в) капиталов
- г) реальных активов
- д) банковских кредитов

7. Несистематический риск - это риск

- а) недиверсифицируемый и непонижаемый
- б) недиверсифицируемый и понижаемый
- а) диверсифицируемый и непонижаемый
- г) диверсифицируемый и понижаемый

8. Существуют следующие модели организации фондового рынка (два правильных ответа)

- а) европейская
- б)зиатская
- в) американская
- г) африканская

9. Фондовый рынок - это

- а) рынок ценных бумаг
- б) финансовый рынок
- в) фондовая биржа

10. Первичный рынок ценных бумаг - это

- а) продажа ценных бумаг нового выпуска их первым владельцам
- б) учреждение АО
- в) первая эмиссия ценных бумаг АО

Вопросы для самопроверки

1. Что способствовало становлению рынка ценных бумаг в России?
2. Почему в советский период государство выпускала принудительные займы?
3. К чему привел дефолт 1998 года?
4. С чем связано развитие рынка корпоративных облигаций с 2000 года?
5. Что такое ценная бумага?
6. Какие условия были необходимы для их появления?
7. Что сближает ценные бумаги с деньгами?
8. Какие функции выполняет ценная бумага?
9. Чем обусловлено деление ценных бумаг на основные и производные?
10. Что выступает основой производных ценных бумаг?
11. В чем преимущества и недостатки именных ценных бумаг?
12. В чем преимущества и недостатки предъявительских ценных бумаг?
13. В чем преимущества и недостатки ордерных ценных бумаг?
14. С чем связано развитие бездокументарных ценных бумаг?
15. Каким требованиям должна удовлетворять эмиссионная ценная бумага?

16. Как классифицируют ценные бумаги в зависимости от формы вложения средств?
17. С чем связана необходимость выпуска международных ценных бумаг?

Тема 2: Долевые, долговые, товарораспорядительные и депозитные ценные бумаги

Тестовые задания

1. На основании чего производится выплата процентов по облигациям?
 - А) на основании документа, удостоверяющего личность
 - Б) при наличии купонного листа
 - В) при предъявлении облигации
2. Купонная ставка – это определенный заранее процент от ... стоимости облигации, который должен получать ее владелец.
 - А) эмиссионной
 - Б) рыночной
 - В) номинальной
3. Как часто могут выплачиваться дивиденды по акциям?
 - А) 1 раз в месяц
 - Б) по усмотрению предприятия: раз в квартал, полгода или 1 раз в год.
 - В) по требованию владельца акции
4. Облигация – это:
 - А) срочная эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости.
 - Б) бессрочная эмиссионная ценная бумага закрепляющая право ее держателя на получение в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости.
 - В) срочная эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на участие в управлении обществом.
5. В какой форме могут выплачиваться дивиденды по акциям?
 - А) только в денежной форме
 - Б) только имуществом предприятия
 - В) в денежной и имущественной форме
6. Складские свидетельства подразделяются:
 - а) на простые;
 - б) двойные;
 - в) тройные.
6. Простое складское свидетельство:
 - а) выпускается только на предъявителя;
 - б) выпускается именованным и на предъявителя;
 - в) удостоверяет принятие имущества товарным складом на хранение;
 - г) дает право владельцу на получение имущества.
7. Двойное складское свидетельство — ценная бумага, состоящая из двух частей:
 - а) складского свидетельства;
 - б) залогового свидетельства;
 - в) варранта.
8. Депозитарная расписка:
 - а) производный финансовый инструмент, выпускаемый зарубежным депозитарным банком в соответствии с нормами иностранного законодательства;

- б) ценная бумага, выпускаемая зарубежным депозитарным банком в соответствии с нормами иностранного законодательства;
 - в) удостоверяет права в отношении депонированных у иностранного эмитента или его агента российских эмиссионных ценных бумаг на основании депозитного соглашения;
 - г) свидетельствует о владении определенным количеством ценных бумаг иностранной компании, которые депонированы в стране нахождения эмитента.
9. Разница между депозитным и сберегательным сертификатом банка состоит:
- а) в категориях владельцев;
 - б) правах владельцев;
 - в) сроке обращения;
 - г) начисляемых процентах;
 - д) условиях обеспечения.
- 10 Документ стандартной формы, принятой в международной практике на перевозку груза, который удостоверяет его погрузку, перевозку и право на получение,— это:
- а) вексель;
 - б) коносамент;
 - в) облигация

Ситуационные задания

Задание 1.

Цена на акции корпорации У100 руб. Банковский процент 20% годовых. Средний размер годовых дивидендов — 10%. До окончания срока фьючерсного контракта остается 60 дней. Определите ориентировочную стоимость фьючерсного контракта.

Задание 2

Депозитный сертификат номинальной стоимостью 10000 руб. и сроком обращения 90 дней выдан под 10% годовых. Определить сумму начисленных процентов, применяя разные способы начисления процентов.

Задание 3

Депозитный сертификат номинальной стоимостью 10000 рублей и сроком обращения 2 года имеет простую ставку дохода 9% годовых. Стоит ли приобретать сертификат при условии, если среднегодовой уровень инфляции составит 8%.

Задание 4.

Одна из фундаментальных и наиболее обсуждаемых проблем российского рынка акций состоит в необходимости повышения его отраслевой диверсификации.

Согласны ли вы с этим утверждением! Перечислите положительные аспекты отраслевой диверсификации. Предложите адекватный инструмент для оценки уровня отраслевой диверсификации.

Задание 5.

На депозитный сертификат номиналом 1000 руб. и сроком обращения 1 год начисляются проценты исходя из следующих данных: I квартал – 6% годовых, II квартал – 8% годовых. Каждый последующий квартал ставка процента увеличивается на 1%. Рассчитать общую сумму погашения по сертификату, если проценты погашаются в конце срока.

Кейс-задания

Кейс-задание 1.

Облигация на рынке котируется по цене 950 р. По облигации в течение года выплачивается по купону 100 р. Текущая доходность по данной облигации составляет...

Компетентностно-ориентированные задания

Задание 1.

Вексель на сумму 300 тыс. руб. был учтен банком за 25 дней до срока оплаты по ставке 12%. Вексель выдан на 180 дней с начислением по нему процентов по ставке 3%. Определите сумму, полученную предъявителем векселя, сумму дохода банка при погашении обязательства

Задание 2.

Согласно закону «О рынке ценных бумаг» процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг включает определенные этапы. Выберите из ниже приведенных исходных данных этапы процедуры эмиссии ценных бумаг, обоснуйте свой ответ.

Исходная информация:

Принятие эмитентом решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;

Регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг;

Для документарной формы выпуска - изготовление сертификатов ценных бумаг;

Размещение эмиссионных ценных бумаг;

Регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг;

Организацию вторичного обращения ценных бумаг.

Задание 3.

Определите доходность к погашению бескупонной облигации, приобретенной на вторичных торгах 14 апреля 2005г. по курсу 98,7%, номиналом 10000 руб., срок погашения – 31.05.2005г. по простой и сложной процентной ставке.

Вопросы для самопроверки

1. Что привлекает акционерные общества к выпуску акций?
2. Что привлекает инвесторов к приобретению акций?
3. Чем отличается выкуп акций от их приобретения?
4. В чем привилегия владельцев привилегированных акций?
5. Кто принимает решение о выплате дивидендов?
6. Какие права инвестору предоставляют инвестиционные паи?
7. Чем отличаются права владельцев инвестиционных паев открытых, интервальных и закрытых паевых инвестиционных фондов?
8. Какие свойства отличают облигации от акций?
9. Какие ограничения существуют на выпуск облигаций?
10. В какой форме владелец облигации может получить доход?
11. Что способствовало появлению векселей?
12. Какие признаки определяют вексель как ценную бумагу?
13. С чем связана необходимость акцепта переводных векселей?
14. Как осуществляется переход прав собственности по векселям?
15. С чем связана необходимость существования аллонжа?
16. Возможно ли авалирование векселей третьими лицами?
17. Чем определяется необходимость выпуска коносамента?
18. Что может сделать перевозчик, если перевозка груза не оплачена?
19. В чем состоит роль складских свидетельств?
20. Как осуществляется залог товара по простым и двойным складским свидетельствам?
21. Кто может быть собственником депозитных и сберегательных сертификатов?
22. Чем отличается сертификат от депозитного договора и договора о сберегательном вкладе?
23. Чем отличается индоссамент от цессии?
24. Можно ли сертификат использовать в качестве расчетного средства?

Тема 3: Государственные ценные бумаги. Производные ценные бумаги.

Тестовые задания

1. Опционные контракты по срокам их исполнения подразделяются:
 - а) на американский;
 - б) европейский;
 - в) бермудский;
 - г) голландский.
2. Свop как производный финансовый инструмент представляет:
 - а) соглашение между двумя контрагентами об обмене в будущем платежами в соответствии с условиями, определенными в контракте;
 - б) одновременную покупку и продажу финансового актива в примерно одинаковом объеме с одинаковыми датами валютирования;
 - в) одновременную покупку и продажу финансового актива в примерно одинаковом объеме с разными датами валютирования.
3. Государственная облигация – это:
 - а) ценные бумаги, выпускаемые для создания частного капитала;
 - б) ценная бумага, свидетельствующая о совладении государственной собственностью;
 - в) долговые обязательства правительства;
4. Производные ценные бумаги представляют собой _____ на совершение сделок с ценными бумагами первого порядка (акции, облигации) в договорные сроки. Они удостоверяют не право собственности и не отношения займа, а лишь право на куплю – продажу титула собственности или долгового обязательства.
5. Хеджирование – это проведение операций на рынке, которые направлены на минимизацию _____, связанных с уже имеющимися или будущими позициями.
6. Форвардный контракт – это _____, по которому стороны (покупатель и продавец) обязуются совершить сделку в отношении базисного актива в определенный срок в будущем по зафиксированной в контракте цене.
7. Фьючерсный контракт – это стандартный _____ договор купли – продажи прав на биржевой актив, сделка с которым будет осуществлена в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами в момент его заключения.
8. Производные финансовые инструменты — это:
 - а) фьючерсные контракты;
 - б) форвардные контракты;
 - в) опционные контракты;
 - г) свопы;
 - д) варранты;
 - е) депозитарные расписки.
9. Фьючерсные контракты:
 - а) это соглашение о будущей поставке базисного актива;
 - б) заключаются только на бирже;
 - в) заключаются на бирже и при внебиржевой торговле;
 - г) имеют стандартные условия для каждого базисного актива;
 - д) разрабатываются расчетной палатой биржи;
 - е) согласовываются сторонами сделки;
 - ж) при заключении согласовывается только цена контракта;
 - з) исполнение гарантирует расчетная палата биржи.
10. Опцион колл предоставляет покупателю право:

- а) приобрести базисный актив у продавца опциона по цене «страйк» в установленные сроки;
- б) продать базисный актив у продавца опциона по цене «страйк» в установленные сроки;
- в) отказаться от покупки базисного актива;
- г) отказаться от продажи базисного актива;
- д) пролонгировать сделку на новый срок в соответствии с новым договором.

Ситуационные задания

Задание 1.

За американский опцион колл уплачена премия в размере 30 руб., цена исполнения — 180 руб., спот-цена базисного актива — 250 руб. Определите финансовый результат для покупателя в случае немедленного исполнения опциона.

Задание 2.

Премия опциона колл равна 20 руб., спот-цена — 130 руб., цена исполнения — 117 руб. Определите внутреннюю и временную стоимость опциона

Задание 3.

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

Компетентностно-ориентированные задания

Задание 1.

По какой цене надо купить ГКО номиналом 1 000 руб. со сроком погашения через полгода и комиссией при покупке в размере 0,3% от суммы сделки, чтобы выйти на уровень доходности в 30% годовых.

Задание 2.

Компания А приобрела трехмесячный колл-опцион у компании В на 100 акций с ценой исполнения 50 рублей. Цена акции в момент выписки опциона также равнялась 50 рублей. Цена контракта – 4 рубля за акции. Определите доход покупателя, если цена увеличится до 55 рублей

Задание 3.

31.05.20__г. игрок купил 50 фьючерсных контрактов на обыкновенные акции «Сургутнефтегаза» по цене 12 руб., 40 – по 12,1руб. и 10 – по 12,15 руб. 05.06.20__г. он их закрыл: 60 – по 12 руб. и 40 – по 11,9 руб. Начальная маржа равна 500 руб. за 1 контракт. Комиссия равна 20 руб. за 1 контракт. В 1 контракте – 1 000 акций. Определить убыточность операции в процентах годовых

Вопросы для самопроверки

1. Что отличает рынок государственных ценных бумаг советского периода и современного?
2. В чем заключаются особенности нерыночных выпусков государственных облигаций?
3. В чем цель выпуска государственных долгосрочных ценных облигаций?
4. Какие свойства характеризуют государственные долгосрочные облигации?
5. В чем цель выпуска ГКО? Какие свойства характеризуют ГКО?
6. Чем обусловлена необходимость выпуска ОВВЗ?
7. В чем заключается роль ОФЗ-ПК в покрытии бюджетного дефицита?
8. Чем обусловлена необходимость выпуска ОФЗ-ПД и ОФЗ-ФД?
9. Цель выпуска и особенности ОФЗ-АД?
10. В чем состоят особенности современного рынка государственных ценных бумаг?
11. В чем состоит роль производных ценных бумаг?

12. Назовите свойства, которым должна удовлетворять производная ценная бумага.
13. Что такое фьючерсный контракт? Какими свойствами он должен обладать?
14. Что такое опционный контракт? Какими свойствами он должен обладать?
15. Чем характеризуется офсетная сделка?

Тема 4: Участники рынка ценных бумаг

Тестовые задания

1. Система налогообложения, денежная политика относятся к _____ государственному регулированию рынка ценных бумаг.
А) экономическому;
Б) административному;
В) предпринимательскому.
2. Доход брокера составляют:
А) разница в цене покупки и продажи;
Б) комиссионные от клиента;
В) дивиденды
3. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится к государственному регулированию фондового рынка:
А) административному;
Б) экономическому;
В) бухгалтерскому.
4. Организации, которые по договору с эмитентом ведут реестр владельцев ценных бумаг, являются:
А) депозитариями;
Б) регистраторами;
В) инвестиционными консультантами.
5. Юридическое лицо, выпустившее в обращение ценную бумагу, является:
А) актуарием;
Б) депозитарием;
В) эмитентом;
Г) инвестором.
6. Организации, которые оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг, учету прав собственности на ценные бумаги — это:
А) регистраторы;
Б) депозитарии;
В) инвестиционные консультанты.
7. Лицо, купившее ценную бумагу, — это:
А) эмитент;
Б) инвестор;
В) дилер.
8. Фондовый рынок обеспечивает:
А) переток капитала в высокорентабельные отрасли экономики;
Б) стабильное экономическое развитие страны;
В) социальную стабильность.
9. В каком году был издан «Закон о рынке ценных бумаг» РФ?
А) 1994;
Б) 1996;
В) 1992.

10. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг по определению взаимных обязательств, их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним:

- А) депозитарий;
- Б) клиринг;
- В) регистратор

Ситуационные задания

Задание 1.

Изучить сущность и особенности деятельности брокеров, дилеров и доверительных управляющих как фондовых посредников

Задание 2.

Уяснить особенности деятельности регистраторов, депозитариев, клиринговых организаций и организаторов торговли ценными бумагами

Задание 3.

При изучении данной темы необходимо запомнить понятия эмитента, инвестора, фондового посредника и профессионального участника рынка ценных бумаг

Компетентностно-ориентированные задания

Задание 1.

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

Вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Характеристика вида профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
1. Брокерская деятельность	а) предоставление услуг, способствующих заключению сделок с ценными бумагами между профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
2. Дилерская деятельность	б) совершение сделок с ценными бумагами на основе договоров комиссии и поручения;
3. Депозитарная деятельность	в) деятельность держателя реестра акционеров;
4. Деятельность по организации торговли ценными бумагами	г) деятельность по хранению ценных бумаг и учету прав на ценные бумаги;
5. Деятельность по ведению и хранению реестра акционеров	д) совершение 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;
6. Расчетно-клиринговая деятельность по ценным бумагам	е) деятельность по определению взаимных обязательств по поставке (переводу) ценных бумаг участников операций с ценными бумагами.

Задание 2.

Кто может осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в России? Обоснуйте свой ответ. Дайте характеристику участникам рынка ценных бумаг.

Задание 3.

Дайте характеристику российскому рынку ценных бумаг: состояние, тенденции и перспективы развития.

Вопросы для самопроверки

1. Как классифицируют участников рынка ценных бумаг в зависимости от их статуса?
2. В чем роль инвесторов на рынке ценных бумаг? Назовите основные классификационные признаки деления инвесторов.
3. В чем состоит роль профессиональных участников рынка ценных бумаг?
4. Могут ли профессиональные участники рынка ценных бумаг совмещать различные виды деятельности?
5. В чем роль и значение брокерской деятельности?
6. Чем обусловлены различия в брокерской деятельности по договору комиссии и договору поручения?
7. Какие виды деятельности может выполнять брокер?
8. В чем роль дилеров на рынке ценных бумаг?
9. С чем связана развитие деятельности по доверительному управлению?
10. Кого из профессиональных участников рынка ценных бумаг относят к обслуживающим организациям?
11. В чем состоят особенности клиринговой деятельности?
12. Как изменилась роль клиринговых организаций в процессе эволюции их деятельности?
13. В чем заключается роль профессиональных участников рынка ценных бумаг осуществляющих депозитарную деятельность?
14. Чем обусловлено развитие деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг в России?
15. Роль и задачи организаций по регулированию рынка ценных бумаг.

Тема 5: Фондовая биржа и организаторы внебиржевого рынка

Тестовые задания

1. Кто может быть дилером?
 - а) физическое лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя;
 - б) юридическое лицо;
 - в) коммерческая операция;
 - г) некоммерческая операция.
2. Целью деятельности фондовой биржи является:
 - а) Извлечение прибыли из операций с ценными бумагами.
 - б) Создание условий для совершения гражданско-правовых сделок с ценными бумагами.
 - в) Осуществление коммерческой деятельности на фондовом рынке.
 - г) Правильных ответов нет.
3. Фондовой биржей может признаваться только организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий деятельность по организации торговли с иными видами деятельности, за исключением _____ деятельности по определению взаимных обязательств.
4. Фондовая биржа создается в форме _____ партнерства.
5. Высшим органом биржи является _____ ее членов, которое решает общие финансовые и организационные вопросы и определяет правила внутреннего распорядка.
6. Фондовая биржа самостоятельно устанавливает процедуру включения в список ценных бумаг, допущенных к обращению на бирже, процедуру _____ и делистинга.

7. Все биржевые операции можно разделить на два типа: кассовые сделки и _____.
8. В какой форме создается фондовая биржа?
- закрытое акционерное общество;
 - некоммерческое партнерство;
 - саморегулируемая организация.
9. Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже?
- биржевой совет;
 - суд;
 - арбитражный суд;
 - третейский суд;
 - Министерство финансов РФ.
10. Можно ли совершать на бирже сделки с ценными бумагами, не включенными в список обращающихся на фондовой бирже ценных бумаг?
- ситуация возможна в рамках закона о некоммерческих организациях;
 - ситуация невозможна;
 - сделки совершить можно в порядке, предусмотренном внутренними документами биржи.

Ситуационные задания

Задание 1

Вы как инвесторы можете приобрести следующие виды облигаций:

- сберегательную облигацию федерального правительства России с фиксированным ежегодным доходом по номинальной стоимости 10000 рублей со ставкой 15% годовых и сроком погашения три года, инфляция 9% годовых;
- муниципальную облигацию 7%-ного займа местных органов власти, реализуемую с дисконтом по цене 9000 рублей при номинальной стоимости 10000 рублей и сроком погашения 3 года, инфляция 9% годовых;
- облигацию промышленной корпорации с постоянно возрастающей процентной ставкой по номинальной стоимости 10000 рублей, сроком погашения через 3 года и начислением дохода 6% в первый год, 9% во второй и 13% в третий, инфляция 9% годовых.

Какую облигацию выгоднее приобрести инвестору?

Задание 2

Целевая муниципальная облигация с постоянно возрастающей ставкой дохода продается по номинальной стоимости 5000 рублей. Срок погашения облигации 5 лет. В первый год начисляется доход в размере 9% годовых, во второй 12%, в третий 15%, в четвертый и пятый 16% годовых. Среднегодовой уровень инфляции 8%. Требуется определить целесообразность покупки данной облигации.

Компетентностно-ориентированные задания

Задание 1.

Составьте схему организационной структуры фондовой биржи.

Задание 2.

Акционерное общество “Abbot laboratories” (США) выпустило серию фондовых warrants на обыкновенные акции. Один warrant даёт право приобрести пакет из 100 акций по цене \$35 за штуку. На вторичном рынке курс акций “Abbot laboratories” подскочил до \$43. Во сколько можно оценить стоимость 2 000 warrants на обыкновенные акции “Abbot laboratories”?

Задание 3.

Какие функции выполняет на рынке государственных ценных бумаг Московская межбанковская валютная биржа? Охарактеризуйте эти функции.

Вопросы для самопроверки

1. Чем определяется роль организаторов торговли ценными бумагами?
2. Когда и где возникли первые фондовые биржи?
3. Охарактеризуйте задачи и функции фондовых бирж.
4. Какие требования предъявляются к категории члена фондовой биржи в России и за рубежом?
5. Каковы права и обязанности членов фондовых бирж в России?
6. Чем обусловлено деление организационной структуры фондовых бирж на общественную и стационарную?
7. В чем роль внебиржевого рынка ценных бумаг? Его развитие в России.
8. Какие требования выдвигаются к членам РТС?

Тема 6: Сущность и организация сделок на рынке ценных бумаг

Тестовые задания

1. Форвардные операции – купля-продажа ценных бумаг с их поставкой в определенный момент времени в будущем по фиксированной в момент заключения сделки _____.
2. Фьючерсные операции – это сделки по купле-продаже ценных бумаг с их поставкой в будущем по цене _____.
3. Опционные операции – сделка, в результате которой приобретается право купить или продать ценные бумаги по _____ в момент заключения сделки цене в течение определенного периода времени.
4. Прямая сделка РЕПО – сделка по продаже с обязательством _____.
5. Крупная сделка -- это сделка или несколько сделок, связанных с размещением обыкновенных либо привилегированных акций, конвертируемых в обыкновенные, составляющие более _____ % ранее размещенных обществом обыкновенных акций. Для совершения такой сделки необходимо решение совета директоров (наблюдательного совета), принимаемое единогласно.
6. Кассовые (или спот) операции – это операции по _____ ценных бумаг, поставка и оплата которых происходит в течение нескольких дней.
7. Кроссинг – многократная купля-продажа собственных ценных бумаг эмитентом с целью _____ их курсовой стоимости и ликвидности.
8. Линкидж – это покупка ценных бумаг и продажа их на той же или другой фондовой бирже при росте их _____.
9. Шорт (или блиц) сделки заключаются в том, что клиент брокера, получивший информацию, что ценные бумаги какого-либо эмитента через некоторое время снизятся в цене, обращается к брокеру с просьбой _____ данного эмитента, принадлежащие другому клиенту.
10. Операции с деривативными инструментами – это операции с ценными бумагами, цены которых зависят от движения цен на _____.

Ситуационные задания

Задание 1 .

Недостатками российского рынка корпоративных ценных бумаг является:

- преобладание голубых фишек;
- высокий уровень капитализации рынка относительно ВВП;
- невысокий уровень активности предприятий на вторичном рынке;

- неликвидный характер большинства акций; недостаточное развитие региональных рынков акций;
- слабое развитие инфраструктуры рынка акций;
- недостаточное развитие системы коллективного инвестирования в паи акций.

Согласны ли вы с представленным перечнем недостатков? Чем бы вы могли дополнить этот список? Изменилось ли что-нибудь на рынке акций после кризиса 2008—2010 гг.?

Задание 2.

Российский фондовый рынок характеризуется относительно небольшим количеством новых эмиссий акций и облигаций по сравнению с мировой практикой.

В чем причина неактивной эмиссионной деятельности российских эмитентов?

Проанализируйте основные проблемы, с которыми сталкиваются российские эмитенты при эмиссии своих ценных бумаг.

Компетентностно-ориентированные задания

Задание 1.

Подготовьте мультимедийную презентацию классификации сделок с ценными бумагами.

Задание 2.

Сформулируйте и раскройте основные проблемы развития российского рынка ценных бумаг. Приведите возможные меры по их решению:

- объем и ликвидность рынка;
- материальная база российского рынка ценных бумаг и отдельных его сегментов;
- состояние информационной инфраструктуры;
- состояние депозитарной, клиринговой и регистраторской инфраструктур;
- уровень конкурентной борьбы.

Задание 3.

Из каких элементов состоит процедура допуска ценных бумаг к торгам? Обоснуйте свой ответ.

- а) листинг;
- б) паблисити;
- в) предлистинг;
- г) делистинг;
- д) котировка ценных бумаг;
- е) аудит финансовой отчетности эмитента.

Вопросы для самопроверки

1. Что такое сделка с ценной бумагой? Ее основные черты.
2. Чем обусловлена классификация сделок с ценными бумагами на оптовые и розничные?
3. В чем состоит отличие кассовых сделок от срочных?
4. Охарактеризуйте генезис срочных сделок с ценными бумагами.
5. В чем отличие пролонгационных сделок?
6. Что включает рыночная сделка с ценной бумагой?

Тема 7: Анализ и инвестирование на рынке ценных бумаг

Тестовые задания

1. Инвестиционный портфель – это:

- а) совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- б) сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;

в) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

2. Укажите соответствие указанных определений

1. Портфель дохода	А. составлен из расчета на активный рост капитала. Сюда могут входить акции молодых перспективных компаний.
2. Портфель ликвидности	Б. составлен из активов, приносящих значительный текущий доход в форме дивидендной прибыли и купонных выплат. Сюда, в первую очередь, относят акции и облигации крупных топливно-энергетических компаний.
3. Портфель роста	В. выбор наиболее ликвидных инструментов с быстрым возвратом вложенных средств

3. Умеренный инвестиционный портфель включает в себя акции предприятий и государственные и корпоративные _____

4. Деловой риск – _____, обусловленная созданием доходов от инвестиций, достаточных, чтобы расплатиться со всеми инвесторами, предоставившими компании средства.

5. Укажите соответствие указанных определений

1. Процентный риск	А. степень неопределенности в уровне курсов ценных бумаг, вызванная изменением рыночных процентных ставок.
2. Рыночный риск	Б. риск компании, обусловленный негативными изменениями обменных курсов валют, в которых она осуществляет инвестиционную деятельность.
3. Валютный риск	В. риск изменений доходов от инвестиций, возникающих в результате действия факторов, не зависящих от данной ценной бумаги или имущественного вложения, например политических, макроэкономических и общественных событий или изменений вкусов и предпочтений потребителей.

6. Оценку доходности ценных бумаг производят по довольно простой формуле: из стоимости ценных бумаг на момент расчета необходимо вычесть стоимость ценных бумаг на момент _____, а разность поделить на стоимость ценных бумаг на момент покупки.

7. Суммарный риск инвестиционного портфеля состоит из систематического и _____ риска, который может зависеть от различных параметров.

8. Укажите соответствие указанных определений

1. агрессивный инвестиционный портфель	А. состоит из акций высокодоходных акций, но в целях диверсификации и снижения рисков в него включаются и облигации
2. диверсифицированный портфель	Б. это портфель ценных бумаг, рыночные цены которых относительно слабо коррелируют между собой
3. эффективный портфель ценных бумаг	В. это портфель, имеющий минимальный риск при данном уровне доходности портфеля или портфель, имеющий максимальную доходность при заданном уровне риска.

9. Риск и доходность инвестиционного портфеля определяется на основе задач, которые ставятся _____

10. Фундаментальный анализ – это анализ _____, влияющих на стоимость ценной бумаги, призван ответить на вопрос, какую бумагу следует купить или продать.

Ситуационные задания

Задание 1.

На российском рынке корпоративных ценных бумаг объем выпусков облигаций во много раз меньше объема выпуска акций.

Какие причины лежат в основе такого положения? Какие компании в основном прибегают к облигационным займам? Почему?

Задание 2.

Акционерное общество, нуждаясь в денежных ресурсах, рассматривает три возможности их получения: выпустить облигации, выпустить привилегированные акции, взять кредит в банке.

Проанализируйте положительные и отрицательные стороны каждого варианта для эмитента при условии, что процентная ставка дивиденда во всех случаях является одинаковой, одинаковы и сроки заимствования. Какой вариант в этих условиях предпочтителен для эмитента /для инвестора? Почему?

Задание 3.

Определите рыночную стоимость облигации федерального займа номиналом 1000 руб. на вторичном фондовом рынке на 29 августа. Срок выплаты следующего купонного дохода 27 сентября, его размер 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода 100 дней.

Кейс-задания

Кейс- задание 1.

На вторичном рынке акция закрытого инвестиционного фонда стоит 13 руб. Чистые активы фонда составляют 1 200 000 руб. Всего фондом выпущены и находятся в обращении 100 000 акций. Какие можно сделать предположения о ближайших перспективах положения фонда на рынке?

Компетентностно-ориентированные задания

Задание 1.

Рассмотрите основные положения и проанализируйте особенности функционирования общих фондов банковского управления (ОФБУ), негосударственных пенсионных фондов, страховых организаций и кредитных союзов. Какую экономическую роль выполняет каждый из перечисленных видов институциональных инвесторов? Проанализируйте деятельность паевых инвестиционных фондов в России. Представьте сравнительный анализ нескольких из них

Задание 2.

Проведите анализ современного состояния российского рынка ценных бумаг, раскрыв содержание следующих вопросов:

количество и качественный состав профессиональных участников российского рынка ценных бумаг;

биржевой и внебиржевой рынки;

характеристика основных эмитентов на российском фондовом рынке;

характеристика основных видов инвесторов на российском рынке ценных бумаг;

состояние региональных российских рынков ценных бумаг.

Вопросы для самопроверки

1. Чем определяется зависимость доходности и риска?
2. Охарактеризуйте основные виды рисков на рынке ценных бумаг.
3. В чем роль рейтинговых оценок ценных бумаг?
4. В чем состоит отличие технического анализа и от фундаментального?

5. Назовите основные принципы технического анализа. Что лежит в основе технического анализа?
6. Какие показатели используют в фундаментальном анализе?
7. Что такое индекс? Назовите основные мировые индексы и охарактеризуйте методики их расчета.
8. Что такое портфель ценных бумаг? Назовите разновидности портфелей и охарактеризуйте их структуру.

Примерная тематика рефератов

1. Современное состояние российского рынка облигаций
2. Английское вексельное законодательство
3. Особенности обращения складских свидетельств в России
4. Характеристика российского фондового рынка в настоящее время
5. Американские депозитарные расписки
6. Сущность еврооблигаций и порядок их обращения
7. Современный рынок государственных ценных бумаг
8. Рынок региональных ценных бумаг
9. Разновидности опционов в настоящее время
10. Российский рынок производных ценных бумаг
11. Хеджирование на рынке производных ценных бумаг
12. Маркет-мейкеры как участники рынка ценных бумаг
13. Банки на российском рынке ценных бумаг
14. Биржевые рынки ценных бумаг в США
15. Организация расчетов на ММВБ
16. Психология биржевой торговли
17. Формирование российского портфеля ценных бумаг
18. Принципы и методы технического анализа
19. Торговля ценными бумагами на азиатских биржах
20. Организованные внебиржевые рынки ценных бумаг
21. Техническая защита ценных бумаг
22. Современное состояние российского первичного рынка
23. Сущность и организация андеррайтинга
24. Сущность пролонгационных сделок на рынке ценных бумаг
25. Налогообложение операций с ценными бумагами

Вопросы к зачету

1. Понятие рынка ценных бумаг, его основы.
2. Классификации видов рынков ценных бумаг:
3. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные функции, специфические функции.
4. Определение ценной бумаги. Функции, которые выполняет ценная бумага.
5. Характеристика двух больших классов ценных бумаг: первый класс - основные ценные бумаги; второй класс - производные ценные бумаги.
6. Разделение основных ценных бумаг на первичные (акции, облигации, векселя и др.) и вторичные (варранты на ценные бумаги, депозитарные записки) и их определение.
7. Роль международных ценных бумаг.
8. Долевые ценные бумаги: сущность и классификация.
9. Общая характеристика, свойства и виды акций.
10. Понятие дивиденда.
11. Стоимостная оценка акций и методика определения их доходности.

12. Сущность и особенности инвестиционных паев. Характеристика инвестиционных паев в зависимости от типа инвестиционных фондов.
13. Общая характеристика облигаций, классификация облигаций в зависимости от: эмитента; срока погашения; порядка владения; способа размещения облигаций; метода погашения номинала; в зависимости от того, какие выплаты производятся эмитентом по облигационному займу; по способу выплаты купонного дохода; характеру обращения и обеспечения облигаций. Стоимостная оценка облигаций, дисконт и процентный доход по облигациям.
14. Сущность векселей, их разновидности и особенности обращения. Стоимостная оценка векселей.
15. Ипотечные ценные бумаги. Сущность и классификация. Понятие и порядок выпуска и обращения закладной. Оформление перехода прав собственности по закладной. Сущность и функции облигаций с ипотечным покрытием. Особенности обращения ипотечных сертификатов участия.
16. Понятие коносамента и особенности обращения в России.
17. Порядок выпуска и обращения простых и двойных складских свидетельств в России.
18. Депозитные ценные бумаги. Понятие депозитного и сберегательного сертификатов, особенности обращения в России. Стоимостная оценка сертификатов. Порядок выпуска и обращения чеков и сберегательных книжек на предъявителя.
19. Понятие государственной ценной бумаги. Цели выпуска и преимущества государственных ценных бумаг.
20. Классификация государственных ценных бумаг.
21. Особенности российского законодательства о государственных ценных бумагах. Понятие федеральных государственных ценных бумаг, государственных ценных бумаг субъектов РФ и муниципальных ценных бумаг.
22. Общая характеристика российских федеральных государственных ценных бумаг
23. Особенности выпуска и обращения государственных сберегательных облигаций, государственных краткосрочных бескупонных облигаций и облигаций и государственных нерыночных займов.
24. Участники рынка ценных бумаг и их классификация.
25. Понятие эмитента и их роль на рынке ценных бумаг.
26. Определение инвестора как участника рынка ценных бумаг и их классификация.
27. Характеристика деятельности фондовых посредников.
28. Особенности деятельности клиринговых организаций, регистраторов, депозитариев и организаторов торговли.
29. Характеристика деятельности банков и инвестиционных компаний на рынке ценных бумаг.
30. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
31. Понятие фондовой биржи.
32. Задачи и функции фондовой биржи, характеристика членов российских фондовых бирж.
33. Категории членов фондовых бирж, существующие в зарубежной практике.
34. Права и обязанности членов фондовой биржи, характеристика органов управления биржей.
35. Внебиржевой фондовый рынок: организованный и неорганизованный («уличный», «дикий» рынок), понятие каждого из них.
36. Организационные формы российского внебиржевого рынка ценных бумаг.
37. Понятие сделки с ценными бумагами.
38. Оптовые и розничные сделки.

39. Понятие крупной сделки.
40. Кассовые и срочные сделки. Разновидности кассовых сделок.
41. Виды срочных сделок: твердые, сделки на разницу, фьючерсные, опционные, пролонгационные сделки.
42. Составные части рыночной сделки и характеристика каждой из них.
43. Особенности сделок РЕПО с государственными ценными бумагами в России.
44. Понятие доходности и риска ценных бумаг. Виды доходности и рисков.
45. Рейтинг ценных бумаг.
46. Направления анализа фондового рынка.
47. Этапы фундаментального анализа.
48. Понятие об индексах на рынке ценных бумаг и методики расчета индексов.
49. Понятие портфеля ценных бумаг и принципы его формирования.
50. Сущность управления портфелем ценных бумаг и моделей выбора оптимального портфеля ценных бумаг.

Учебная литература, необходимая для самостоятельной подготовки к занятиям

1 Основная учебная литература

1. Алиев А.Р. Рынок ценных бумаг в России [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.Р. Алиев. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 199 с. — 978-5-238-01921-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71224.html>
2. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / Б.Т. Кузнецов. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 288 с. — 978-5-238-01945-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71054.html>

2 Дополнительная учебная литература

1. Цибульникова В.Ю. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова. — Электрон. текстовые данные. — Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, 2016. — 167 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/72176.html>
2. Краткий курс по рынку ценных бумаг [Электронный ресурс] / . — Электрон. текстовые данные. — М. : РИПОЛ классик, Окей-книга, 2015. — 144 с. — 978-5-409-00568-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/73384.html>
3. Балтин В.Э. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : практикум / В.Э. Балтин, Ю.И. Булатова. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2017. — 140 с. — 978-5-7410-1950-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78833.html>

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Министерства Финансов РФ – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/index.htm>
2. Официальный сайт Справочно-правовой системы «Гарант» - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/index.htm>
3. Официальный сайт Справочно-правовой системы «Консультант Плюс» - [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
4. Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/wps/portal>