



Государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
Московской области

ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



«УТВЕРЖДАЮ»
Проректор по учебно-методической работе
Бабина Н. В.
«28» апреля 2020 г.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО
МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЁТА**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
МОДУЛЯ
«ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»
ДИСЦИПЛИНА
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»**

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»
Профиль: «Финансы и кредит»
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

Авторы: к.э.н., доцент Бабина Н. В., Жукавина Ю. Д. Рабочая программа дисциплины: «Рынок ценных бумаг» – Королев МО: МГОТУ, 2020 г.

Рецензент: к.э.н., доцент Самошкина М.В.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки бакалавров направление подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит» и Учебного плана, утвержденного Ученым советом МГОТУ. Протокол № 9 от 28.04.2020 г.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры:

Заведующий кафедрой (ФИО, ученая степень, звание, подпись)	Самошкина М.В., к.э.н., доцент <i>Самошкина М.В. к.э.н. доцент</i> <i>Сееп</i>			
Год утверждения (переподтверждения)	2020	2021	2022	2023
Номер и дата протокола заседания кафедры	<i>№ 8 от 19.03.20</i>	<i>№ 11 от 28.05.21</i>		

Рабочая программа согласована:

Руководитель ОПОП *Викулина* Е.В. Викулина, к.э.н., доцент

Рабочая программа рекомендована на заседании УМС:

Год утверждения (переподтверждения)	2020	2021	2022	2023
Номер и дата протокола заседания УМС	<i>№ 7 от 28.04.20</i>	<i>№ 7 от 15.06.21</i>		

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП

Целью изучения дисциплины является целостное представление о российском рынке ценных бумаг и состоянии российского законодательства по поводу функционирования данного рынка.

В процессе обучения студент приобретает и совершенствует следующие компетенции.

Общепрофессиональные компетенции:

– **(ОПК-2)** – способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач.

Профессиональные компетенции

– **(ПК – 4)** – способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты.

Основными задачами дисциплины являются:

1. выяснить экономическую сущность ценных бумаг, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов;

2. рассмотреть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие, а также операции с ценными бумагами различных категорий участников;

3. дать представление об основах инвестирования в ценные бумаги, об оценке финансовых рисков, связанных с ценными бумагами;

4. изучить современное законодательство, методические, нормативные и другие правовые документы, регламентирующие операции на рынке ценных бумаг;

5. приобрести навыки оценки различных видов ценных бумаг, выполнения аналитических расчетов;

6. приобрести навыки прогнозирования изменений рыночной стоимости и колебаний ценовых показателей;

После завершения освоения данной дисциплины студент должен:

Знать:

1. структуру рынка ценных бумаг и его роль в экономике;
2. сущность и содержание операций с различными видами ценных бумаг;
3. экономические процессы, происходящие на финансовом рынке в целом и на рынке ценных бумаг как его составной части

Уметь:

1. использовать теоретические знания для анализа макроэкономической ситуации и ориентации на рынке ценных бумаг;
2. разбираться в законодательстве, регулирующем рынок ценных бумаг, и уметь применять его на практике;

Владеть:

1. анализировать наиболее перспективные сегменты рынка ценных бумаг
2. о структуре и тенденциях развития российского и международного рынка ценных бумаг

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части основной профессиональной образовательной программы подготовки бакалавров по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиля Финансы и кредит.

Изучение данной дисциплины базируется на ранее изученных дисциплине «Финансы» и компетенциях ОК-3, ОПК-2.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при выполнении выпускной квалификационной работы бакалавра.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины для студентов составляет **6** зачетных единиц, **216** часов.

Таблица 1

Виды занятий	Всего часов	Семестр 5	Курс 4		
Общая трудоемкость	216	216	216		
ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ					
Аудиторные занятия	48	48			
Лекции (Л)	16	16			
Практические занятия (ПЗ)	32	32			
Лабораторные работы (ЛР)	-	-			
Самостоятельная работа	168	168			
Курсовые, расчетно-графические работы	+	+			
Контрольная работа, домашнее задание	-	-			
Текущий контроль знаний	Тест	Тест			
Вид итогового контроля	Экзамен	Экзамен			
ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ					
Аудиторные занятия	20		20		
Лекции (Л)	8		8		
Практические занятия (ПЗ)	12		12		
Лабораторные работы (ЛР)	-		-		
Самостоятельная работа	196		196		
Курсовые, расчетно-графические работы	+		+		
Контрольная работа, домашнее задание, КСР	-		-		
Вид итогового контроля	Экзамен		Экзамен		

4. Содержание дисциплины

4.1. Темы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

Наименование тем	Лекции, час.	Практические занятия, час	Занятия в интерактивной форме, час	Код компетенций
Тема 1. Сущность и структура рынка ценных бумаг.	1/1	2/1	1/0,5	ОПК-2, ПК-4
Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг.	1/-	4/1	2/-	ОПК-2, ПК-4
Тема 3. Участники рынка ценных бумаг.	2/1	4/1	1/0,5	ОПК-2, ПК-4
Тема 4. Регулирование рынка ценных бумаг.	2/-	2/1	2/-	ОПК-2, ПК-4
Тема 5. Акции, виды и характеристики.	1/1	2/1	1/0,5	ОПК-2, ПК-4
Тема 6. Облигации, виды и характеристика.	1/1	4/1	1/-	ОПК-2, ПК-4
Тема 7. Векселя, виды и характеристика.	2/1	4/1	1/0,5	ОПК-2, ПК-4
Тема 8. Государственные ценные бумаги.	2/1	4/1	1/-	ОПК-2, ПК-4
Тема 9. Торговые системы рынка ценных бумаг.	2/1	2/2	1/-	ОПК-2, ПК-4
Тема 10. Основы рынка производных ценных бумаг.	2/1	4/2	1/-	ОПК-2, ПК-4
Итого:	16/8	32/12	12/2	

4.2. Содержание тем дисциплины

Тема 1. Сущность и структура рынка ценных бумаг

История рынка ценных бумаг и необходимость его создания. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Понятие и варианты структурирования. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Виды рынка ценных бумаг: первичный и вторичный; организованный и неорганизованный; биржевой и

внебиржевой; традиционный и компьютеризированный, кассовый и срочный. Мировой опыт организации рынка ценных бумаг.

Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг

Понятие ценных бумаг. Юридическая и экономическая сущность. Свойства ценных бумаг. Зависимость между свойствами ценных бумаг. Этапы существования ценных бумаг.

Классификационные признаки ценных бумаг: по сроку существования; по происхождению; по форме существования; по национальной принадлежности; по типу использования; по порядку владения; по форме выпуска; по форме собственности; по характеру обращения; по уровню риска; по наличию дохода; по форме вложения средств; по экономической сущности и др.

Порядок и процедура эмиссии ценных бумаг в РФ. Понятие и виды андеррайтинга ценных бумаг.

Виды рисков эмитентов. Обращение эмиссионных ценных бумаг.

Тема 3. Участники рынка ценных бумаг

Понятие участников рынка ценных бумаг. Категории участников: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники, контролирующие органы.

Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Государство как эмитент ценных бумаг. Акционерные общества как эмитент ценных бумаг.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): статус и структура инвестиций в ценные бумаги. Инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды: статус, типы фондов, операции.

Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Понятие портфеля ценных бумаг.

Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по определению взаимных обязательств (клиринг), депозитарная деятельность, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Лицензирование, ограничение на деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Регулирование рынка ценных бумаг

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг.

Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика.

Структура законодательства по ценным бумагам. Законы, указы президента и иные нормативные акты федерального уровня. Подзаконные нормативные акты. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы.

Тема 5. Акции, виды и характеристики

Понятие акции и основные характеристики. Виды и разновидности акций. Сравнительная характеристика видов акций. Стоимостная оценка акций. Доходность акции. Методы определения текущей (курсовой) стоимости акций. Показатели, характеризующие ценность акции. Преимущества и недостатки выпуска акций для эмитента. Преимущества и недостатки вложения в акции для инвестора.

Тема 6. Облигации, виды и характеристика

Общая характеристика и классификация облигаций. Стоимостные и оценочные показатели. Доходность облигации. Определение стоимости купонных и бескупонных облигаций.

Государственные ценные бумаги. Классификация государственных и муниципальных заемщиков. Эмитенты государственных ценных бумаг в РФ.

Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента. Преимущества и недостатки вложения в облигации для инвестора.

Тема 7. Векселя, виды и характеристика

История вексельного обращения. Общая характеристика и классификация векселей. Вексельные операции. Реквизиты векселя. Понятия, используемые при вексельном обращении. Стоимостные и оценочные показатели векселей.

Тема 8. Государственные ценные бумаги

Государственные долговые обязательства. Эмитенты государственных ценных бумаг. Государственный внутренний и внешний долг. Инвесторы в государственные ценные бумаги. Секьюритизация государственного долга.

Тема 9. Торговые системы рынка ценных бумаг

Организованные рынки ценных бумаг. Организация биржевой торговли. Понятия, функции и сущность деятельности фондовой биржи.

Основные принципы работы организованного рынка ценных бумаг. Правила и процедуры листинга в РФ.

Основные механизмы биржевой торговли ценными бумагами.

ММВБ – Московская межбанковская валютная биржа. Требования ММВБ к эмитентам для включения ценных бумаг в котировальные листы.

РТС – Российская торговая система. Требования РТС к эмитентам для включения ценных бумаг в котировальные листы.

Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг, его основные услуги.

Интернет – торговля ценными бумагами.

Тема 10. Основы рынка производных ценных бумаг

Производные финансовые инструменты. Основы спекулятивной игры на повышение – понижение с использованием производных ценных бумаг.

Форвардные контракты. Фьючерсные контракты. Опционные контракты. Свопы.

5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

1. «Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины».

2. «Методические указания для обучающихся по выполнению курсовых работ».

3. Практикум.

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств приведен в Приложении 1 настоящей Рабочей программы.

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг / И.П. Николаева. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 255 с. – ISBN 978-5-394-02413-9. – URL:

<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495805>

2. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 414 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=1015324>

Дополнительная литература:

1. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 160 с. - ISBN 978-5-394-02534-1, – URL:

<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495766>

2 Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 2-е изд., стер. — Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03579-1. - Текст: электронный. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1091506>

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Интернет-ресурсы:

1. <http://www.ixbt.com>

2. <http://www.infojournal.ru>

3. <http://pspo.it.ru/mod/resource/view.php?id=19>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины приведены в Приложении 2 настоящей Рабочей программы

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MSOffice, PowerPoint

Информационные справочные системы:

1. Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.
2. Консультант Плюс.

11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия:

- аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран);
- комплект электронных презентаций / слайдов.

Прочее:

- рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО
МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЁТА

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ**

«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

МОДУЛЯ

«ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»

(Приложение 1 к рабочей программе)

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

№ п/п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)*	Раздел дисциплины, обеспечивающий формирование компетенции (или ее части)	В результате изучения раздела дисциплины, обеспечивающего формирование компетенции (или ее части), обучающийся должен:		
				знать	уметь	владеть
1	ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержать содержание полученных результатов	Тема 1. Сущность и структура рынка ценных бумаг. Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг. Тема 3. Участники рынка ценных бумаг. Тема 4. Регулирование рынка ценных бумаг. Тема 5. Акции, виды и характеристики. Тема 6. Облигации, виды и характеристика. Тема 7. Векселя, виды и характеристика. Тема 8. Государственные	основные теоретические и эконометрические модели	использовать теоретические и эконометрические модели в повседневной практике	навыками построения стандартных эконометрических моделей и методами анализа и полученных результатов

			ценные бумаги. Тема 9. Торговые системы рынка ценных бумаг. Тема 10. Основы рынка производных ценных бумаг.			
2	ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач.	Тема 1. Сущность и структура рынка ценных бумаг. Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг. Тема 3. Участники рынка ценных бумаг. Тема 4. Регулирование рынка ценных бумаг. Тема 5. Акции, виды и характеристики. Тема 6. Облигации, виды и характеристика. Тема 7. Векселя, виды и характеристика. Тема 8. Государстве	Закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне	Анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;	Методологией экономического исследования

			<p>нные ценные бумаги. Тема 9. Торговые системы рынка ценных бумаг. Тема 10. Основы рынка производны х ценных бумаг.</p>			
--	--	--	--	--	--	--

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Код компетенции	Инструменты, оценивающие сформированность компетенции	Показатель оценивания компетенции	Критерии оценки
ПК-4, ОПК-2	Устный ответ	<p>А) компетенция не сформирована В) сформирована частично С) сформирована полностью</p>	<p>Проводится устно с использованием мультимедийных систем, а также с использованием технических средств Время, отведенное на процедуру – 10 - 15 мин. Неявка – 0. Критерии оценки: 1.Соответствие представленной презентации заявленной тематике (1 балл). 2.Качество источников и их количество при подготовке доклада и разработке презентации (1 балл). 3.Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл). 4.Качество самой представленной презентации (1 балл). 5.Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематике (1</p>

			<p>балл).</p> <p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p> <p>Результаты оценочной процедуры представляются обучающимся в срок не позднее 1 недели после проведения процедуры – для текущего контроля. Оценка проставляется в электронный журнал.</p>
ПК-4, ОПК-2	Письменный ответ, доклад в форме презентации	<p>А) компетенция не сформирована</p> <p>В) сформирована частично</p> <p>С) сформирована полностью</p>	<p>Проводится в письменной форме</p> <p>Критерии оценки:</p> <p>1.Соответствие содержания презентации заявленной тематике (1 балл).</p> <p>2.Качество источников и их количество при подготовке работы (1 балл).</p> <p>3.Владение информацией и способность отвечать на вопросы аудитории (1 балл).</p> <p>4.Качество самой представленной работы (1 балл).</p> <p>5.Оригинальность подхода и всестороннее раскрытие выбранной тематике (1 балл).</p> <p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p> <p>Результаты оценочной процедуры представляются обучающимся в срок не позднее 1 недели после проведения процедуры – для текущего контроля. Оценка проставляется в электронный журнал.</p>
ПК-4, ОПК-2	тестирование	<p>А) компетенция не сформирована</p> <p>В) сформирована частично</p> <p>С) сформирована полностью</p>	<p>1. Проводится в форме письменной работы</p> <p>2.Время, отведенное на процедуру – 10 - 15 мин.</p> <p>Неявка – 0.</p> <p>Критерии оценки:</p> <p>1.Соответствие ответа заявленной тематике (0-5 баллов).</p>

			<p>Максимальная сумма баллов - 5 баллов.</p> <p>Результаты оценочной процедуры представляются обучающимся в срок не позднее 1 недели после проведения процедуры – для текущего контроля. Оценка проставляется в электронный журнал.</p>
ПК-4, ОПК-2	Курсовая работа	<p>А) полностью сформирована - 5 баллов</p> <p>Б) частично сформирована 3-4 балла</p> <p>В) не сформирована 2 и менее баллов</p>	<p>Например:</p> <p>Проводится в письменной форме</p> <p>1.Оформление в соответствии с требованиями(1 балл) ;</p> <p>2.Соответствует методическим указаниям в части структуры(1 балл);</p> <p>3. Содержание курсовой работы соответствует заявленной тематике(1 балл);</p> <p>4. Поставленные цели и задачи достигнуты(1 балл);</p> <p>5. Качественный и количественный состав использованных источников(1 балл).</p> <p>Максимальная оценка – 5 баллов.</p>

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы

Примерная тематика докладов в презентационной форме, устных и письменных ответов:

1. История становления рынка ценных бумаг в России.
2. Понятие ценной бумаги, ее юридическая и экономическая сущность.
3. Организация биржевой торговли ценными бумагами.

4. Государственные ценные бумаги.
5. Общерыночные функции рынка ценных бумаг.
6. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
7. Банковские сертификаты, их виды и особенности обращения.
8. Облигации, их виды и особенности обращения.
9. Первичный и вторичный рынки ценных бума
10. Сущность фьючерсного контракта.
11. Участники рынка ценных бумаг.
12. Правовое регулирование рынка ценных бумаг.
13. Классификация ценных бумаг.
14. Инвестиции в ценные бумаги.
15. Векселя, их виды и особенности обращения.
16. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
17. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
18. Облигации, их виды и особенности обращения.
19. Сравнительная характеристика видов акций.
20. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
21. Общерыночные функции рынка ценных бумаг.
22. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
23. Банковские сертификаты, их виды и особенности обращения.
24. Облигации, их виды и особенности обращения.

Тест 1

1. Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы - это...
 1. долевые ценные бумаги - !
 2. долговые ценные бумаги
 3. суррогаты ценных бумаг
 4. облигации
2. Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев, называется...
 1. рынок капиталов
 2. вторичный рынок - !
 3. первичный рынок
 4. организованный
3. Способность ценной бумаги наделять обладателя определенным набором прав, связанных с ее выпуском, определяет одно из следующих свойств:
 1. стандартность- !

2. обращаемость
 3. доступность для гражданского оборота
 4. ликвидность
4. Ценная бумага, имя держателя которой регистрируется в специальном реестре и которая передается другому лицу в порядке цессии,- это...
 1. ордерная ценная бумага
 2. именная ценная бумага- !
 3. предъявительская ценная бумага
 4. приватизационная ценная бумага
 5. Ценные бумаги, удостоверяющие право их владельцев на покупку-продажу других ценных бумаг по определенной цене на определенную будущую дату, являются:
 1. первичными
 2. производными- !
 3. товарными
 4. коносаменты
 6. Ценные бумаги, отражающие отношения займа – это...
 1. долевые ценные бумаги
 2. долговые ценные бумаги- !
 3. суррогаты ценных бумаг
 4. ипотечные ценные бумаги
 7. Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных финансовых инструментов, называется...
 1. рынок капиталов
 2. денежный рынок- !
 3. первичный рынок
 4. вторичный рынок
 8. Способность ценной бумаги выступать объектом залога, дарения и завещания определяет одно из следующих ее свойств:
 1. стандартность
 2. обращаемость
 3. доступность для гражданского оборота- !
 4. доходность
 9. Ценная бумага, передающаяся другому лицу путем простого вручения, - это...
 1. ордерная ценная бумага
 2. именная ценная бумага
 3. предъявительская ценная бумага- !
 4. акция
 10. По форме капитала ценные бумаги делятся на следующие виды:
 1. бумажные и безбумажные
 2. товарные и денежные- !
 3. процентные и дисконтные
 4. эмиссионные и неэмиссионные
 11. Способность ценной бумаги превращаться в денежные средства, которыми можно рассчитаться, определяет одно из следующих свойств:
 1. ликвидность- !
 2. обращаемость
 3. доходность
 4. формальность
 12. Ценная бумага, которая передается другому лицу путем индоссамента, - это...
 1. ордерная ценная бумага- !

2. именная ценная бумага
 3. предъявительская ценная бумага
 4. индоссированная ценная бумага
13. По форме дохода ценные бумаги делятся на следующие виды:
1. бумажные и безбумажные
 2. товарные и денежные
 3. процентные и дисконтные- !
 4. младшие и старшие
14. Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями:
1. корпоративные ценные бумаги- !
 2. долговые ценные бумаги
 3. суррогаты ценных бумаг
 4. государственные ценные бумаги
15. Рынок, на котором осуществляется размещение ценных бумаг среди первых владельцев, называется....
1. рынок капиталов
 2. денежный рынок
 3. первичный рынок- !
 4. рынок эмитентов
16. Способность ценной бумаги покупаться и продаваться определяет одно из следующих ее свойств:
1. ликвидность
 2. обращаемость- !
 3. доходность
 4. доступность для гражданского оборота
17. Ценная бумага, отражающая отношение займа между кредитором и дебитором, - это...
1. доленая
 2. долговая- !
 3. эмиссионная
 4. акция
18. Виды акций:
1. простые и переводные
 2. процентные и дисконтные
 3. обыкновенные и привилегированные- !
 4. префакции и преференции
19. Рынок, на котором размещаются ценные бумаги среди первых владельцев, называется...
1. рынок капиталов
 2. вторичный рынок
 3. первичный рынок- !
 4. денежный рынок
20. Модель рынка ценных бумаг определяется:
1. субъектом регулирования рынка ценных бумаг
 2. степенью жесткости регулирования рынка ценных бумаг
 3. тем, кто выступает в роли посредника на рынке ценных бумаг- !
 4. количеством посредников

Тест 2.

1. Муниципальные облигации эмитируют:
 1. коммерческие банки

2. органы исполнительной власти - !
3. корпорации
4. унитарные предприятия
2. К коллективным инвесторам относятся:
 1. страховые компании- !
 2. портфельные инвесторы
 3. спекулятивные инвесторы
 4. предприятия
3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг может быть:
 1. внутреннее и внешнее
 2. общественное и саморегулирование
 3. прямое и косвенное- !
 4. гражданское и уголовное
4. Саморегулирование на рынке ценных бумаг осуществляется:
 1. Правительством РФ, ФСФР, ЦБ РФ, Государственной Думой
 2. некоммерческими негосударственными организациями, объединяющими профессиональных участников рынка ценных бумаг- !
 3. общественными организациями
 4. ЦБ РФ
5. Виды банковских сертификатов:
 1. простые и переводные
 2. государственные и корпоративные
 3. депозитные и сберегательные- !
 4. процентные и беспроцентные
6. Для обыкновенных акций фиксируется:
 1. право на дивиденд
 2. право голоса- !
 3. эмитент
 4. ставка дивиденда
7. Деятельность, являющаяся профессиональной на рынке ценных бумаг:
 1. инвестиционная
 2. депозитная
 3. клиринг - !
 4. кредитная
8. Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки (продажи) ценных бумаг – это...
 1. депозитарная деятельность
 2. клиринговая деятельность
 3. дилерская деятельность- !
 4. брокерская деятельность
9. Эмитентами инвестиционных паев являются:
 1. владельцы водных судов
 2. владельцы недвижимости
 3. имущественные комплексы без образования юридического лица- !
 4. пенсионные фонды
10. К инвесторам, вложения которых нацелены на получение доходов от активов, которые недооценены сегодня, относятся:
 1. страховые компании
 2. портфельные инвесторы
 3. спекулятивные инвесторы- !
 4. кредитные кооперативы
11. ФЗ-39 «О рынке ценных бумаг» ввел следующие понятия:

1. понятие ценной бумаги
 2. понятие эмиссионных ценных бумаг- !
 3. понятие регулируемой организации
 4. понятие эмитента
12. Виды векселей:
1. простые и переводные- !
 2. государственные и корпоративные
 3. обыкновенные и привилегированные
 4. долговые и долевы
13. Для привилегированных акций фиксируется:
1. право на дивиденд- !
 2. право голоса
 3. эмитент
 4. ПУ р.ц.б.
14. Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами, подготовка по ним бухгалтерских документов, зачет по поставкам ценных бумаг и расчетов по ним – это...
1. депозитарная деятельность
 2. клиринговая деятельность- !
 3. дилерская деятельность
 4. брокерская деятельность
15. Инвестором может быть:
1. любое юридическое или физическое лицо- !
 2. любое юридическое лицо
 3. любое физическое лицо
 4. банк или страховая компания
16. Виды облигаций:
1. простые и переводные
 2. государственные и корпоративные- !
 3. обыкновенные и привилегированные
 4. эмиссионные и неэмиссионные
17. Преимущественное право покупки новых эмиссий акций обеспечивается:
1. простому акционеру- !
 2. привилегированному акционеру
 3. простому и привилегированному акционеру
 4. эмитенту и инвестору
18. Специализированная посредническая деятельность, деятельность по организационно-техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг – это...
1. профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг- !
 2. брокерская деятельность
 3. деятельность по организации торговли ценными бумагами
 4. клиринговая деятельность
19. Коллективные инвесторы - это...
1. пенсионные, инвестиционные, паевые фонды- !
 2. профессионалы и непрофессионалы рынка ценных бумаг
 3. стратегические, портфельные, спекулятивные инвесторы
 4. юридические и физические лица
20. ФЗ-39 «О рынке ценных бумаг» ввел следующие понятия:
1. понятие ценной бумаги
 2. понятие раскрытия информации на рынке ценных бумаг- !

3. понятие регулируемой организации
4. понятие эмитента и инвестора

Примерная тематика курсовых работ:

1. Состояние, проблемы и основные тенденции развития российского рынка акций.
2. Состояние, проблемы и основные тенденции развития российского рынка корпоративных облигаций.
3. Состояние, проблемы и основные тенденции развития российского рынка государственных ценных бумаг.
4. Состояние, проблемы и перспективы рынка ценных бумаг местных органов власти.
5. Вексельный рынок в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
6. Товарораспорядительные ценные бумаги в России.
7. Состояние рынка евробумаг в России.
8. Рынок депозитарных расписок на акции российских эмитентов.
9. Рынок производных финансовых инструментов в России.
10. Региональные рынки ценных бумаг в России.
11. Брокерско – дилерские компании в России.
12. Коммерческие банки на российском рынке ценных бумаг.
13. Фондовые биржи в России.
14. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
15. Регистраторы на российском рынке ценных бумаг.
16. Институты коллективного инвестирования.
17. Совершенствование системы государственного регулирования рынка ценных бумаг.
18. Саморегулируемые организации – профессиональные участники рынка ценных бумаг.
19. Управление портфелем ценных бумаг.
20. Арбитраж на фондовом рынке.

21. Арбитражные и хеджевые стратегии на фондовом и срочном рынках России.
22. Биржевые кризисы.
23. Брокерские и дилерские операции: основные техники.
24. Вексельные системы расчетов, их сущность и эффективность.
25. Вексельный рынок: анализ и проблемы развития.
26. Виды и организация вторичного рынка ценных бумаг в России и в международной практике.
27. Виды первичного размещения ценных бумаг: отечественный и зарубежный опыт.
28. Внебалансовые операции банков с ценными бумагами.
29. Возможности использования WAP технологий на фондовом рынке.
30. Возможности портфельного управления малоликвидными акциями.
31. Выход предприятий на рынок ценных бумаг.
32. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
33. Депозитные и сберегательные сертификаты банков.
34. Депозитарные расписки.
35. Депозитарные системы
36. Доверительное управление ценными бумагами.
37. Долговые обязательства предприятий: отечественный и зарубежный опыт.
38. Евробумаги: рынок и операции.
39. Залог (заклад) ценных бумаг в операциях на финансовом рынке.
40. Инвестиционная политика банков на рынке ценных бумаг в России.
41. Деятельность инвестиционных банков на рынке ценных бумаг.
42. Инвестиционный анализ отраслей.

43. Инвестиционный анализ регионов.
44. Иностранные инвесторы на российском фондовом рынке.
45. Инсайдерские сделки и практика их регулирования.
46. Развитие интернет-трейдинга в России.
47. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке.
48. Конфликты интересов на фондовом рынке и практика их регулирования.
49. Кредитный рейтинг и его использование на рынке ценных бумаг.
50. Манипулятивные сделки и практика их регулирования.
51. Маржинальная торговля на рынке ценных бумаг.
52. Маркетинг услуг профессиональных участников на рынке ценных бумаг.
53. Маркетмейкерство и дилерские операции как способ увеличения ликвидности российского фондового рынка.
54. Методы анализа и состояния конъюнктуры рынка ценных бумаг.
55. Методы оценки стоимости ценных бумаг.
56. Механизмы биржевой торговли на фондовых рынках.
57. Моделирование на рынке ценных бумаг.
58. Национальные модели рынков ценных бумаг: сравнительный анализ.
59. Инновации на рынке ценных бумаг.
60. Операции коммерческих банков с ценными бумагами.
61. Организация биржевой торговли производными финансовыми инструментами.
62. Организация выпуска и обращения ценных бумаг коммерческих банков: отечественный и зарубежный опыт.

63. Организация деятельности и структура фондовых бирж в России и за рубежом.
64. Организация и перспективы деятельности институциональных инвесторов на рынке ценных бумаг
65. Организация и перспективы деятельности паевых инвестиционных фондов.
66. Организация и политика развития брокерско-дилерской компании.
67. Организация и проблемы развития внебиржевого рынка ценных бумаг.
68. Организация работы на вексельном рынке коммерческого банка.
69. Особенности вексельного обращения в России за рубежом.
70. Приватизация и формирование рынка ценных бумаг.
71. Приведение российских стандартов учета ценных бумаг к международным стандартам.
72. Проблемы развития рынка интернет - брокерских технологий.
73. Прогноз инвестиционной привлекательности ценных бумаг компании на биржевом и внебиржевом рынках.
74. Развитие корпоративного финансирования на российском рынке ценных бумаг (обзор, анализ, перспектива).
75. Развитие надзора за брокерско-дилерскими компаниями.
76. Развитие организованных рынков ценных бумаг.
77. Развитие регистраторской инфраструктуры на рынке ценных бумаг.
78. Развитие системы расчетов и клиринга по операциям с ценными бумагами в России.
79. Развитие стандартов депозитарной деятельности.
80. Региональные фондовые рынки в России.
81. Региональные ценные бумаги.

82. Регистраторская сеть рынка ценных бумаг в России.
83. Реорганизация компаний с использованием инструментов фондового рынка.
84. Ретроспектива формирования отечественного фондового рынка.
85. Управление рисками на рынке ценных бумаг.
86. Роль организованного рынка ценных бумаг в реализации механизма привлечения инвестиций в реальный сектор экономики России.
87. Российские фондовые биржи: анализ состояния и проблемы развития.
88. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках.
89. Рынок валютных облигаций: операции и перспективы развития.
90. Рынок ценных бумаг в условиях инфляции.
91. Рыночная стоимость ценной бумаги и факторы на нее влияющие.
92. Саморегулируемые организации и их роль в установлении правил и стандартов работы на фондовом рынке.
93. Саморегулируемые организации: зарубежный опыт и практика создания.
94. Создание информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в России.
95. Спекулятивные стратегии на рынке ценных бумаг.
96. Страхование рисков на фондовом рынке.
97. Техника андеррайтинга ценных бумаг: международный опыт и российская практика.
98. Технический анализ и его роль в принятии инвестиционных решений.

99. Технологии привлечения средств населения в инвестиции на фондовых рынках.
100. Технология банкротства на фондовом рынке.
101. Товарные опционы и фьючерсы: опыт развитых стран.
102. Торговые системы на фондовом рынке.
103. Унификация биржевой технологии в российской практике.
104. Управление акционерным капиталом.
105. Управление рисками и финансовый менеджмент брокерско-дилерской компании.
106. Финансовые опционы и фьючерсы: опыт развитых стран.
107. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг.
108. Фондовые индексы и их применение в финансовом и экономическом анализе.
109. Формирование вторичного рынка ценных бумаг в России.
110. Формирование первичного рынка ценных бумаг в России.
111. Формирование правовой инфраструктуры рынка ценных бумаг в России.
112. Фундаментальный анализ и его роль в принятии инвестиционных решений.
113. Хеджирование на рынке ценных бумаг
114. Ценные бумаги в системе инвестиционного проектирования.
115. Ценные бумаги в системе исламских финансов.
116. Еврооблигации российских эмитентов как способ привлечения иностранного капитала в российскую экономику.
117. Инвестиционные качества ценных бумаг.
118. Технический анализ фондовых рынков (зарубежный опыт и его использование в российских условиях).
119. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспектива развития в России.

120. Организация деятельности паевых инвестиционных фондов России.
121. Рынок государственных ценных бумаг как объект для инвестиций и государственного контроля за денежно-кредитной сферой.
122. Управление рисками, возникающими при доверительном управлении ценными бумагами, в коммерческих банках.
123. Организация бэк-офиса в брокерско-дилерской компании.
124. Система управления рисками при маржинальной торговле на рынке ценных бумаг.
125. Организация финансирования венчурного капитала на рынке ценных бумаг (на примере Германии).

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Цели и задачи курсовой работы

Цель работы - систематизация, закрепление и расширение теоретических знаний и практических навыков; приобретение опыта самостоятельной работы по организации поиска необходимой научной литературы, сбору и обработке экономической информации в пределах темы исследования; изучение зарубежного опыта и использование его в отечественной практике, и т.д.

При исследовании конкретных вопросов студент должен показать умение использовать современные методы, работать с литературой, делать литературные обзоры, выбирать и применять экономико-математические модели и методы, пользоваться современной вычислительной техникой и специальным программным обеспечением. Студент должен четко и логично излагать материалы исследования, формулировать выводы и предложения.

1. Выбор темы курсовой работы

Выбор темы курсовой работы осуществляется на основе тематики, которая содержится в разделе данных методических указаний. Тематика включает в себя весь спектр тем, отражающих содержание учебного курса. Студент выбирает ту тему, которая вызывает у него наибольший интерес, отвечает его перспективным планам ведения самостоятельной работы и возможностям применить тот или иной теоретический и практический материал.

Закрепление (регистрация) за студентами тем курсовых работ осуществляется в течение двух-трех недель с начала семестра, в котором эта курсовая работа должна быть выполнена (для студентов дневной формы обучения); и в течение сессии (для студентов заочной формы обучения). В это же время необходимо сообщить преподавателю-руководителю работы название темы, согласовав план курсовой работы.

2. Подбор источников литературы

Подбор литературы - самостоятельная работа студента, успех которой зависит от его умения пользоваться каталогами, библиографическими пособиями и справочниками. Работу по избранной теме необходимо начать с анализа собранного материала, затем подобрать и изучить соответствующие законодательные и инструктивные материалы, монографическую литературу, периодические издания. При этом следует обращаться к наиболее поздним изданиям, так как в них с наибольшей полнотой и с учетом последних достижений науки и практики освещаются вопросы экономики. Рекомендуются список подобранной литературы согласовать с руководителем курсовой работы.

По каждому литературному источнику следует составить конспект (краткое изложение мыслей, точек зрения, фактов), включающий цитаты, которые могут быть использованы в работе. При этом надо указывать автора, название работы, место издания, издательство, год издания и конкретные страницы. Эти данные необходимы для оформления сносок и ссылок на литературный источник.

Для выполнения курсовой работы студент, прежде всего, должен глубоко изучить теоретический материал (лекции, учебники, учебные пособия, нормативные документы), рекомендованную литературу и периодические издания. Основным требованием при выполнении курсовой работы является самостоятельность ее выполнения. Не допускается переписывание работ по другим дисциплинам, выполнение работы посторонними лицами, не имеющими отношения к учебе в институте. Не разрешается включать в работу дословно переписанный текст из опубликованных материалов, за исключением небольших по объему цитат (с указанием их источников). Самостоятельность проявляется и в умении анализировать используемый материал, обобщать его и делать собственные выводы.

3. Составление плана

План – это основа работы. Структура и формулировка его в значительной степени влияют не только на логику изложения, но и на правомерность выводов и оценок автора. А, следовательно, оказывают существенное

влияние на общую оценку работы. В результате изучения теоретического материала и систематизации практической информации целесообразно определить ключевые вопросы темы и, составив предварительный план, согласовать его с руководителем.

План курсовой работы должен быть тщательно продуман и составлен на основе предварительного ознакомления с литературой и исходным цифровым материалом. Курсовая работа обычно включает введение, 2-3 главы и заключение. При подготовке плана необходимо наметить вопросы, которые подлежат рассмотрению, дать названия главам и определить последовательность изложения вопросов.

4. Структура и содержание курсовой работы

Курсовая работа должна иметь логически обоснованную структуру, которая позволяет в систематизированной форме изложить материал проведенного исследования, его результаты и выводы.

Структурными элементами работы являются:

1. Титульный лист (образец в приложении 1.1)
2. Содержание (оглавление)
3. Введение
4. Основная часть (2-3 главы)
5. Заключение
6. Список используемой литературы
7. Приложения

Работа должна быть написана грамотно, мысли изложены четко, понятно, Материалы источников должны быть увязаны с избранной студентом темой. Расчеты необходимо выполнять с применением вычислительной техники.

Целесообразно в плане выделить 2-3 главы (раздела). Между ними должна быть логическая взаимосвязь, последовательный переход от одного вопроса к другому. В каждом разделе (главе) рекомендуется не более 2-3 параграфов.

Во введении (1-2 страницы) дается краткая характеристика проблемы, обосновывается выбор темы и ее актуальность, ставятся цели и задачи своего исследования, дается объяснение структуры работы.

Основная часть

Структура основной части зависит от выбранной темы. Количество разделов определяется студентом и согласовывается руководителем. Материал излагается с соблюдением логической последовательности, ясным, четким языком, со ссылками на источник.

Заключение придает курсовой работе законченный логический вид. Представляет обобщение проведенных исследований. Кратко подводятся итоги, результаты исследования, делаются выводы.

Литература. Эта часть курсовой работы содержит сведения об источниках, используемых автором при написании работы.

Используемые источники (литература) располагают в следующей последовательности:

1. Законы и Указы Президента РФ.
2. Постановления и Решения Правительства РФ.
3. Нормативные акты, инструктивные документы.
4. Учебники, учебные пособия, статьи сборников и периодической печати располагаются в алфавитном порядке (за последние 5 лет!)

Литература должна быть пронумерована. Нумерацию делают сквозную для всего списка. При оформлении списка источников указывается фамилия и инициалы авторов (соавторов), полное название работы, город, издательство, год издания и количество страниц в источнике. Список должен содержать не менее 20 наименований. Используемая литература должна быть издана последние 5 лет!!!

В **Приложении** рекомендуется включать материалы, связанные с выполнением курсовой работы, которые не могут быть включены в основную часть. Каждое приложение должно иметь название и номер, и обязательно упомянуто в тексте.

5. Оформление и объем и объем курсовой работы

Объем курсовой работы - 30-40 страниц текста компьютерного набора. Оформление в соответствии с требованиями ГОСТа 7.32-2001 «Система стандартов по информации, библиографическому и издательскому делу» (14 шрифт (TimesNewRoman), через 1,5 строчный интервал, отступ абзаца – 1,25, выравнивание текста – по ширине, автоматическая расстановка переносов). Страница имеет поля: верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 10 мм.

Заголовки глав, Введение, Заключение, Содержание, Список литературы следует располагать по центру. Заголовки параграфов располагаются по ширине страницы. Выделяются жирным шрифтом. Заголовки глав пишутся заглавными буквами. Заголовки параграфов – строчными. Точка после наименования заголовка не ставится. Если заголовок имеет несколько предложений, они разделяются точкой. Перенос слов в заголовке не практикуется.

Новая глава (раздел) начинается с новой страницы. Параграф – на той же странице, где идет предыдущий текст. Писать следует без сокращений.

Страницы работы должны быть пронумерованы. Номер страницы ставится арабскими цифрами внизу в центре. Соблюдается сквозная нумерация по всему тексту. Титульный лист включается в нумерацию, но номер на нем не ставится.

Таблицы в тексте должны иметь порядковую нумерацию (напр. *Таблица 1* – располагается по центру), затем идет заголовок таблицы в той же строке. В таблице допускается уменьшение размера шрифта и межстрочного интервала. Таблице предшествует текст, из которого по смыслу вытекает необходимость рассмотрения нижеследующего табличного материала. После таблицы также помещается текст.

На все таблицы должны быть ссылки в тексте. Таблица размещается сразу же после первой ссылки на нее. При переносе таблицы на другую страницу повторяют шапку таблицы и над ней размещают слова «Продолжение таблицы №»

Рисунки (графики, схемы) располагаются по центру страницы. Подписывается рисунок внизу. Подпись состоит из порядкового номера и названия рисунка (Напр.: Рис. 1 - Наименование).

Формулы и уравнения в работе следует нумеровать порядковой нумерацией в пределах всей работы арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении напротив формулы.

Выдержки и цитаты, включенные в работу, должны иметь сноски на литературный источник. Сноски могут быть расположены либо в конце цитаты (предложения) в круглых скобках (...), либо внизу страницы с указанием полного наименования источника.

Готовая курсовая работа должна быть подшита в папку (скоросшиватель) или переплетена.

Титульный лист является первым листом работы и заполняется по утвержденной форме (см. Приложение 1.1).

Объем *Введения* – в среднем 1-2 страницы.

Объем *1 главы* (теоретической) – 8 -10 страниц.

Объем *2 главы* (аналитической) – 10 -12 страниц.

Объем *3 главы* - до 8 страниц.

Заключение – 2-3 страницы.

Список литературы – 1-2 страницы.



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине « _____ »

на тему: _____

Работа выполнена студентом
_____ курса _____ группы
_____ Ф.И.О.

Научный руководитель:

(Ф.И.О., степень, должность)

Регистрационный номер _____

РЕЦЕНЗИЯ

на курсовую работу

по дисциплине _____

на тему _____

Выполнил (а) _____
(Ф.И.О. студента, номер группы)

Проверил (а) _____
(Ф.И.О. преподавателя)

Дата получения « ___ » _____ 20__ г. Дата защиты « ___ » _____ 20__ г.

Оценка _____

Подпись преподавателя _____

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Формой контроля знаний по дисциплине «Рынок ценных бумаг» являются две текущие аттестации в виде тестов и одна промежуточная аттестация в виде экзамена в устной форме.

Неделя текущего контроля	Вид оценочного средства	Код компетенции, оценивающий знания, умения, навыки	Содержание оценочного средства	Требования к выполнению	Срок сдачи (неделя семестра)	Критерии оценки по содержанию и качеству с указанием баллов
Согласно графику учебного процесса	Тестирование	ПК-4, ОПК-2	20 вопросов	Компьютерное тестирование; время отведенное на процедуру - 40 минут	Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка -0 Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично - от 90%.
Согласно графику учебного процесса	тестирование	ПК-4, ОПК-2	20 вопросов	Компьютерное тестирование; время отведенное на процедуру – 40 минут	Результаты тестирования предоставляются в день проведения процедуры	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка -0 Удовлетворительно - от 51% правильных ответов. Хорошо - от 70%. Отлично - от 90%.

						Максимальная оценка – 5 баллов.
Согласно графику учебного процесса	Экзамен	ПК-4, ОПК-2	2 вопроса	Экзамен проводится в устной форме, путем ответа на вопросы. Время отведенное на процедуру – 20 минут.	Результаты предоставляются в день проведения экзамена.	Критерии оценки определяются процентным соотношением. Не явка -0 Удовлетворительно - от 51% ответ правильный. Хорошо - от 70%. Отлично – от 90%. Максимальная оценка – 5 баллов.

Примерные вопросы к экзамену

1. История становления рынка ценных бумаг в России.
2. Общерыночные функции рынка ценных бумаг.
3. Специфические функции рынка ценных бумаг.
4. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
5. Организованный и неорганизованный рынки ценных бумаг.
6. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг.
7. Традиционный и компьютеризированный рынки ценных бумаг.
8. Кассовый и срочный рынки ценных бумаг.
9. Понятие ценной бумаги, ее юридическая и экономическая сущность.
10. Свойства ценных бумаг и их взаимосвязь.

11. Виды ценных бумаг.
12. Классификация ценных бумаг.
13. Эмиссия ценных бумаг в РФ.
14. Участники рынка ценных бумаг.
15. Эмитенты как профессиональные участники рынка ценных бумаг.
16. Инвесторы как профессиональные участники рынка ценных бумаг.
17. Институциональные инвесторы как участники рынка ценных бумаг.
18. Инвестиции в ценные бумаги.
19. Портфели ценных бумаг, их типы.
20. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
21. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
22. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
23. Деятельность по управлению ценными бумагами клиента.
24. Деятельность по определению взаимных обязательств.
25. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
26. Регистраторская деятельность на рынке ценных бумаг.
27. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
28. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
29. Правовое регулирование рынка ценных бумаг.
30. Саморегулируемые организации, статус и сфера ответственности.
31. Профессиональная этика участников фондового рынка.
32. Акции, их виды и особенности обращения.
33. Сравнительная характеристика видов акций.
34. Показатели, характеризующие ценность акции.
35. Облигации, их виды и особенности обращения.
36. Государственные ценные бумаги.
37. Векселя, их виды и особенности обращения.
38. Операции банков с векселями.
39. Банковские сертификаты, их виды и особенности обращения.

40. Чеки. Характеристика и реквизиты.
41. Коносаменты. Характеристика и реквизиты.
42. Складские свидетельства. Характеристика и реквизиты.
43. Закладные. Характеристика и реквизиты.
44. Организованный рынок ценных бумаг.
45. Организация биржевой торговли ценными бумагами.
46. Фондовая биржа, понятие и функции.
47. Механизмы биржевой торговли ценными бумагами.
48. Интернет – торговля ценными бумагами.
49. Производные финансовые инструменты.
50. Сущность форвардного контракта.
51. Сущность фьючерсного контракта.
52. Сущность опционного контракта.
53. Свопы, понятие и основные виды.
54. Тенденции развития современного российского и мирового рынка ценных бумаг.

**ИНСТИТУТ ПРОЕКТНОГО
МЕНЕДЖМЕНТА И ИНЖЕНЕРНОГО БИЗНЕСА
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЁТА**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО
ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»
МОДУЛЯ
«ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ»**

(Приложение 2 к рабочей программе)

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика»

Профиль: Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Королев
2020

1. Общие положения

Целью изучения дисциплины является целостное представление о российском рынке ценных бумаг и состоянии российского законодательства по поводу функционирования данного рынка.

Основными задачами дисциплины являются

Основными задачами дисциплины являются:

- выяснить экономическую сущность ценных бумаг, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- рассмотреть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие, а также операции с ценными бумагами различных категорий участников;
- дать представление об основах инвестирования в ценные бумаги, об оценке финансовых рисков, связанных с ценными бумагами;
- изучить современное законодательство, методические, нормативные и другие правовые документы, регламентирующие операции на рынке ценных бумаг;
- приобрести навыки оценки различных видов ценных бумаг, выполнения аналитических расчетов;
- приобрести навыки прогнозирования изменений рыночной стоимости и колебаний ценовых показателей;

2. Указания по проведению практических занятий

Практическое занятие 1. Тема 1. Сущность и структура рынка ценных бумаг.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. История рынка ценных бумаг и необходимость его создания.
2. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.

Понятие и варианты структурирования.

3. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические.

4. Виды рынка ценных бумаг: первичный и вторичный; организованный и неорганизованный; биржевой и внебиржевой; традиционный и компьютеризированный, кассовый и срочный.

5. Мировой опыт организации рынка ценных бумаг.

Продолжительность занятия – 2/1 ч.

Практическое занятие 2-3. Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Понятие ценных бумаг. Юридическая и экономическая сущность. Свойства ценных бумаг. Зависимость между свойствами ценных бумаг.

2. Этапы существования ценных бумаг.

3. Классификационные признаки ценных бумаг: по сроку существования; по происхождению; по форме существования; по национальной принадлежности; по типу использования; по порядку владения; по форме выпуска; по форме собственности; по характеру обращения; по уровню риска; по наличию дохода; по форме вложения средств; по экономической сущности и др.

4. Порядок и процедура эмиссии ценных бумаг в РФ. Понятие и виды андеррайтинга ценных бумаг.

5. Виды рисков эмитентов. Обращение эмиссионных ценных бумаг.

Продолжительность занятия – 4/1 ч.

Практическое занятие 4-5. Тема 3. Участники рынка ценных бумаг.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Понятие участников рынка ценных бумаг. Категории участников: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники, контролирующие органы.

2. Классификация эмитентов.

3. Классификация инвесторов в ценные бумаги.

4. Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Понятие портфеля ценных бумаг.

5. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

6. Лицензирование, ограничение на деятельность профессионального участника рынка ценных бумаг.

7. Сравнительная характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Продолжительность занятия – 4/1 ч.

Практическое занятие 6. Тема 4. Регулирование рынка ценных бумаг.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг.

2. Саморегулируемые организации.

3. Структура законодательства по ценным бумагам. Законы, указы Президента и иные нормативные акты федерального уровня.

4. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы.

Продолжительность занятия – 2/1 ч.

Практическое занятие 7- 8. Тема 5. Акции, виды и характеристики.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Понятие акции и основные характеристики.

2. Виды и разновидности акций. Сравнительная характеристика видов акций.

3. Стоимостная оценка акции.

4. Преимущества и недостатки выпуска акций для эмитента. Преимущества и недостатки вложения в акции для инвестора.

Продолжительность занятия – 2/1 ч.

Практическое занятие 9 - 10. Тема 6. Облигации, виды и характеристика.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Общая характеристика и классификация облигаций. Стоимостные и оценочные показатели.

2. Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента.

3. Преимущества и недостатки вложения в облигации для инвестора.

Продолжительность занятия – 4/1 ч.

Практическое занятие 11-12. Тема 7. Векселя, виды и характеристика.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. История вексельного обращения. Общая характеристика и классификация векселей.

2. Вексельные операции. Реквизиты векселя.

3. Понятия, используемые при вексельном обращении.
 4. Стоимостные и оценочные показатели векселей.
- Продолжительность занятия – 4/1 ч.

Практическое занятие 13-14. Тема 8. Государственные ценные бумаги.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Государственные долговые обязательства.
2. Эмитенты государственных ценных бумаг.
3. Государственный внутренний и внешний долг.
4. Инвесторы в государственные ценные бумаги.
5. Секьюритизация государственного долга.

Продолжительность занятия – 4/1 ч.

Практическое занятие 15-16. Тема 9. Торговые системы рынка ценных бумаг.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Организованные рынки ценных бумаг.
2. Организация биржевой торговли Понятия, функции и сущность деятельности фондовой биржи.
3. Основные принципы работы организованного рынка ценных бумаг.
4. Основные механизмы биржевой торговли ценными бумагами.
5. ММВБ – Московская межбанковская валютная биржа. Требования ММВБ к эмитентам для включения ценных бумаг в котировальные листы.
6. РТС – Российская торговая система. Требования РТС к эмитентам для включения ценных бумаг в котировальные листы.
7. Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг, его основные услуги.
8. Интернет – торговля ценными бумагами.

Продолжительность занятия – 2/2 ч.

Практическое занятие 17-18. Тема 10. Основы рынка производных ценных бумаг.

Вид практического занятия: смешанная форма ведения практического занятия.

1. Производные финансовые инструменты.
2. Основы спекулятивной игры на повышение – понижение с использованием производных ценных бумаг.
3. Форвардные контракты.
4. Фьючерсные контракты.
5. Опционные контракты.

6. Свопы.

Продолжительность занятия – 4/2 ч.

3. Указания по проведению лабораторного практикума *Не предусмотрено учебным планом*

4. Указания по проведению самостоятельной работы студентов

№ п/п	Наименование блока (раздела) дисциплины	Виды СРС
1.	Сущность и структура рынка ценных бумаг.	Подготовка доклада и презентации по темам: 1. История становления рынка ценных бумаг в России. 2. Понятие ценной бумаги, ее юридическая и экономическая сущность. 3. Организация биржевой торговли ценными бумагами. 4. Государственные ценные бумаги. 5. Общерыночные функции рынка ценных бумаг. 6. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
2.	Инструменты рынка ценных бумаг.	Письменная работа №1
3	Участники рынка ценных бумаг.	Письменная работа №2
4	Регулирование рынка ценных бумаг.	Письменная работа №3
5	Акции, виды и характеристики.	Письменная работа №4
6	Облигации, виды и характеристика.	Письменная работа №5
7	Векселя, виды и характеристика.	Письменная работа №6
8	Государственные ценные бумаги.	Подготовка доклада и презентации по темам: 1. Банковские сертификаты, их виды и особенности обращения. 2. Облигации, их виды и особенности обращения. 3. Первичный и вторичный рынки ценных бума

		4. Сущность фьючерсного контракта.
9	Торговые системы рынка ценных бумаг.	<p>Подготовка доклада и презентации по темам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Участники рынка ценных бумаг. 2. Правовое регулирование рынка ценных бумаг. 3. Классификация ценных бумаг. 4. Инвестиции в ценные бумаги. 5. Векселя, их виды и особенности обращения. 6. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг. 7. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. 8. Облигации, их виды и особенности обращения.
10	Основы рынка производных ценных бумаг.	<p>Подготовка доклада и презентации по темам:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сравнительная характеристика видов акций. 2. Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг. 3. Общерыночные функции рынка ценных бумаг. 4. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. 5. Банковские сертификаты, их виды и особенности обращения. 6. Облигации, их виды и особенности обращения.

Тема 2. Инструменты рынка ценных бумаг.

Письменная работа №1.

Учебные цели работы:

1. Рассмотреть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников и их взаимодействие.
2. Дать понятие модели рынка ценных бумаг.
3. Раскрыть экономическую сущность ценных бумаг
4. Охарактеризовать фундаментальные свойства ценных бумаг
5. Раскрыть экономическую сущность финансового рынка и рынка ценных бумаг
6. Охарактеризовать функции рынка ценных бумаг
7. Систематизировать информацию о финансовом и фондовом рынках в целом
8. Научиться классифицировать рынки ценных бумаг
9. Дать количественную и качественную характеристики рынка ценных бумаг в России

10. Сформулировать основные проблемы развития российского рынка ценных бумаг, проанализировать пути их решения

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1.	Младшие ценные бумаги	А	Права на ресурсы, обособившиеся от своей основы и имеющие собственную материальную форму
2.	Долевые ценные бумаги	Б	Ценные бумаги, обладающие преимуществом при удовлетворении требований кредиторов
3.	Ценные бумаги	В	Финансовые инструменты, обладающие чертами ценной бумаги, но не признаваемые таковой традицией и государством и не регулируемые ими
4.	Старшие ценные бумаги	Г	Ценная бумага, составленная на имя первого держателя и передаваемая другому лицу по приказу (передаточной надписи)
5.	Долговые ценные бумаги	Д	Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями
6.	Именные ценные бумаги	Е	Ценные бумаги, имя держателей которых регистрируется в специальном реестре
7.	Ордерные ценные бумаги	Ж	Ценные бумаги, требования кредиторов по которым удовлетворяются позже, чем по другим ценным бумагам
8.	Корпоративные ценные бумаги	З	Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы
9.	Суррогаты ценных бумаг	И	Ценные бумаги, являющиеся долговыми обязательствами
10	Финансовый рынок	К	Перераспределение денежных ресурсов от их владельцев к пользователям
11	Рынок ценных бумаг	Л	Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям либо в виде ссуд, либо под ценные бумаги
12	Финансовое посредничество	М	Рынок ценных бумаг, на котором осуществляется перелив капиталов из одних стран в другие
13	Международный рынок ценных бумаг	Н	Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев
14	Региональный рынок ценных бумаг	О	Организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются отобранные ценные бумаги и операции совершают профессиональные участники
15	Национальный рынок ценных бумаг	П	Рынок без правил
16	Биржевой рынок ценных бумаг	Р	Часть финансового рынка, где осуществляется выпуск и обращение ценных бумаг
17	Стихийный рынок ценных бумаг	С	Рынок ценных бумаг с относительно замкнутым оборотом внутри определенной территории

18	Рынок капиталов	Т	Продажа ценных бумаг их первым владельцам
19	Денежный рынок	У	Рынок ценных бумаг, на котором не происходит движения капиталов между странами
20	Первичный рынок ценных бумаг	Ф	Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных (сроком до одного года) финансовых инструментов
21	Вторичный рынок ценных бумаг	Х	Рынок, на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных (сроком более 1 года) финансовых инструментов

Задание 2.

Укажите все правильные ответы.

1. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней	<ol style="list-style-type: none"> 1. ниже 2. выше
2. Рискovanность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней	<ol style="list-style-type: none"> 1. ниже 2. выше
3. Ордерными ценными бумагами являются	<ol style="list-style-type: none"> 1. акции 2. Векселя 3. Инвестиционные паи 4. Коносаменты 5. чеки
4. По мере снижения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага	<ol style="list-style-type: none"> 1. Растет ее ликвидность и доходность 2. падает ее ликвидность и доходность 3. растет ликвидность и падает доходность 4. падает ликвидность и растет доходность
5. Инвестор, покупающий старшие ценные бумаги по сравнению с младшими ценными бумагами, риск	<ol style="list-style-type: none"> 1. Повышает 2. понижает
6. Уровень доходности старшей ценной бумаги по отношению к младшей в среднем	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ниже 2. выше
7. Эмиссионная ценная бумага – это ценная бумага, которая	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выпускается только в документарной форме 2. Выпускается как в документарной так и в бездокументарной формах 3. Закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав 4. Размещается выпусками 5. Имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения
8. Вложение средств в суррогаты ценных бумаг по сравнению с вложениями в ценные бумаги риск инвестора	<ol style="list-style-type: none"> 1. Снижает 2. повышает
9. Ценные бумаги являются имуществом	<ol style="list-style-type: none"> 1. Движимым 2. недвижимым
10. Ценная бумага - это	<ol style="list-style-type: none"> 1. Документ 2. Совокупность прав 3. Вещь

	4. Движимое имущество
11. Фондовый рынок является частью рынка	<ol style="list-style-type: none"> 1. Финансового 2. Денежного 3. Капиталов 4. Реальных активов 5. Банковских кредитов
12. На денежном рынке осуществляется движение	<ol style="list-style-type: none"> 1. Среднесрочных капиталов (от 1 до 5 лет) 2. Краткосрочных капиталов (до 1 года) 3. Долгосрочных капиталов (более 5 лет)
13. Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы - это	<ol style="list-style-type: none"> 1. долевые ценные бумаги 2. долговые ценные бумаги 3. суррогаты ценных бумаг
14. Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев, называется	<ol style="list-style-type: none"> 1. рынок капиталов 2. вторичный рынок 3. первичный рынок
15. Способность ценной бумаги наделять обладателя определенным набором прав, связанных с ее выпуском, определяет одно из следующих свойств:	<ol style="list-style-type: none"> 1. стандартность 2. обращаемость 3. доступность для гражданского оборота
16. Ценная бумага, имя держателя которой регистрируется в специальном реестре и которая передается другому лицу в порядке цессии, - это	<ol style="list-style-type: none"> 1. ордерная ценная бумага 2. именная ценная бумага 3. предъявительская ценная бумага
17. Ценные бумаги, удостоверяющие право их владельцев на покупку-продажу других ценных бумаг по определенной цене на определенную будущую дату, являются	<ol style="list-style-type: none"> 1. первичными 2. производными 3. товарными
18. Ценные бумаги, отражающие отношения займа - это	<ol style="list-style-type: none"> 1. долевые ценные бумаги 2. долговые ценные бумаги 3. суррогаты ценных бумаг
19. Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных финансовых инструментов, называется	<ol style="list-style-type: none"> 1. рынок капиталов 2. денежный рынок 3. первичный рынок
20. Способность ценной бумаги выступать объектом залога, дарения и завещания определяет одно из следующих ее свойств:	<ol style="list-style-type: none"> 1. стандартность 2. обращаемость 3. доступность для гражданского оборота
21. Ценная бумага, передающаяся другому лицу путем простого вручения, - это...	<ol style="list-style-type: none"> 1. ордерная ценная бумага 2. именная ценная бумага 3. предъявительская ценная бумага

22. По форме капитала ценные бумаги делятся на следующие виды	<ol style="list-style-type: none"> 1. бумажные и безбумажные 2. товарные и денежные 3. процентные и дисконтные
23. Модель рынка ценных бумаг определяется:	<ol style="list-style-type: none"> 1. субъектом регулирования рынка ценных бумаг 2. степенью жесткости регулирования рынка ценных бумаг 3. тем, кто выступает в роли посредника на рынке ценных бумаг
24. Виды векселей:	<ol style="list-style-type: none"> 1. простые и переводные 2. государственные и корпоративные 3. обыкновенные и привилегированные
25. Финансовые инструменты, обладающие чертами ценной бумаги, но не признаваемые таковой государством и традициями	<ol style="list-style-type: none"> 1. долевые ценные бумаги 2. долговые ценные бумаги 3. суррогаты ценных бумаг
26. Рынок, на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных финансовых инструментов, называется	<ol style="list-style-type: none"> 1. рынок капиталов 2. денежный рынок 3. первичный рынок
27. Способность ценной бумаги превращаться в денежные средства, которыми можно рассчитаться, определяет одно из следующих свойств	<ol style="list-style-type: none"> 1. ликвидность 2. обращаемость 3. доходность
28. Ценная бумага, которая передается другому лицу путем индоссамента, - это	<ol style="list-style-type: none"> 1. ордерная ценная бумага 2. именная ценная бумага 3. предъявительская ценная бумага
29. По форме дохода ценные бумаги делятся на следующие виды	<ol style="list-style-type: none"> 1. бумажные и безбумажные 2. товарные и денежные 3. процентные и дисконтные
30. Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями	<ol style="list-style-type: none"> 1. корпоративные ценные бумаги 2. долговые ценные бумаги 3. суррогаты ценных бумаг
31. Рынок, на котором осуществляется размещение ценных бумаг среди первых владельцев, называется	<ol style="list-style-type: none"> 1. рынок капиталов 2. денежный рынок 3. первичный рынок
32. Способность ценной бумаги покупаться и продаваться определяет одно из следующих ее свойств	<ol style="list-style-type: none"> 1. ликвидность 2. обращаемость 3. доходность
33. Ценная бумага, отражающая право собственности владельца на	<ol style="list-style-type: none"> 1. долевая 2. долговая

активы эмитента, - это	3. эмиссионная
34. По форме существования ценные бумаги можно разделить на следующие виды	1. бумажные и безбумажные 2. товарные и денежные 3. процентные и дисконтные

Задание 3.

Вставьте пропущенные слова или числа.

1. Рынок.....охватывает отношения по поводу предоставления платных и возвратных ссуд, не связанных с оформлением специальных документов, которые могут самостоятельно продаваться, покупаться, погашаться.

2. Рынок.....охватывает как кредитные отношения, так и отношения совладения, связанные с выпуском специальных документов, которые имеют собственную стоимость и могут продаваться и покупаться.

3. Товарораспорядительный документ, удостоверяющий право его держателя распоряжаться указанным грузом и получить груз после завершения перевозки, называется.....

4. Способность фондового рынка в короткое время поглощать значительные количества ценных бумаг при незначительных колебаниях курсовой стоимости называется....

Задание 4.

Определите верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги находится в прямой зависимости от ликвидности фондового рынка в целом.
2. Процентные выплаты по облигациям обычно выше, чем выплаты дивидендов по привилегированным акциям этого же эмитента, поскольку облигации являются ценными бумагами более высокого инвестиционного качества.
3. В России запрещено выпускать эмиссионные ценные бумаги на предъявителя.
4. В России разрешено выпускать акции акционерных обществ, акции предприятий и акции трудового коллектива.
5. Инвестиционное качество ценной бумаги повышается по мере снижения рискованности ценной бумаги.
6. Глобализация рынков ценных бумаг является одной из ключевых тенденций развития фондовых рынков в 80-90 годах XX в. И в начале XXI в.
7. В стабильных рыночных экономиках объемы вторичного рынка значительно превышают объемы первичного рынка ценных бумаг.

8. Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развитым является фондовый рынок данного государства.

9. В рыночной экономике механизмом перераспределения денежных средств является государственный бюджет.

Задание 5.

Заполните таблицу, внося соответствующие определенным видам ресурсов ценные бумаги.

Вид ресурсов	Соответствующие ценные бумаги
Земля	
Недвижимость	
Продукция	
Деньги	

1. Закладные
2. Складские свидетельства
3. Вексель
4. Приватизационные ценные бумаги
5. Жилищный сертификат
6. Облигация
7. Банковская сберегательная книжка на предъявителя
8. Акция
9. Инвестиционный пай
10. Коносамент
11. Государственные ценные бумаги
12. Чек
13. Депозитный сертификат
14. Сберегательный сертификат

Задание 6.

Раскройте содержание каждого из фундаментальных свойств ценных бумаг: обращаемость, доступность для гражданского оборота, стандартность, серийность, документальность, признание государством, регулируемость, рыночность, ликвидность, рискованность, обязательность исполнения обязательств.

Задание 7.

Разместите перечисленные виды ценных бумаг на шкале изменения инвестиционных качеств по видам ценных бумаг: от самого высокого качества к самому низкому:

облигации, обеспеченные залогом; обыкновенные акции; облигации, не обеспеченные залогом; привилегированные акции.

Задание 8.

Дайте определение и раскройте экономический смысл понятий:

1. Финансовый рынок
2. Фондовый рынок
3. Денежный рынок
4. Рынок капиталов
5. Рынок кредитов

Изобразите графически соотношение данных понятий.

Задание 9.

Изобразить графически классификацию рынков ценных бумаг.

Задание 10.

Раскройте понятия:

1. Банковская модель рынка ценных бумаг.
2. Небанковская модель рынка ценных бумаг.
3. Смешанная модель рынка ценных бумаг.

Заполните таблицу, используя приведенные названия государств с развитыми фондовыми рынками: США, Германия, Япония, Россия.

Тема 3. Участники рынка ценных бумаг.

Письменная работа № 2.

Учебные цели работы:

1. Дать определение профессиональной деятельности и профессионального участника рынка ценных бумаг.
2. Рассмотреть виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, условия лицензирования, совмещения, ограничения на деятельность.
3. Указать отличия в деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1	Модель рынка ценных бумаг	А	Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг
---	---------------------------	---	---

2	Профессиональный участник рынка ценных бумаг	Б	Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги
3	Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	В	Многофункциональные предприятия - профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие все виды услуг, связанных с ценными бумагами
4	Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг	Г	Тип организации фондового рынка в зависимости от вида институтов, выполняющих функции финансовых посредников
5	Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг	Д	Предоставление консультационных услуг по поводу выпуска и обращения ценных бумаг
6	Деятельность по управлению ценными бумагами	Е	Специализированная деятельность по перераспределению свободных денежных средств на основе ценных бумаг и по организационно-техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг
7	Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг	Ж	Сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему учета владельцев ценных бумаг
8	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	З	Доверительное управление принадлежащими другому лицу ценными бумагами, денежными средствами для инвестирования в ценные бумаги, денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления
9	Депозитарная деятельность	И	Юридические лица, осуществляющие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
10	Деятельность по определению взаимных обязательств	К	Банки, предоставляющие все виды услуг на финансовом рынке: услуги по кредитно-депозитарной деятельности и все виды услуг по ценным бумагам
11	Инвестиционное консультирование	Л	Совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера
12	Компания по ценным бумагам	М	Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним, а также зачет по поставкам ценных бумаг и расчетов по ним
13	Универсальный коммерческий банк	Н	Банк, размещающий собственные и привлеченные ресурсы в различные направления и объекты
14	Инвестиционный банк	О	Предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг
15	Андеррайтинговая деятельность	П	Комиссия

16	Поверенный	Р	Курсовая разница
17	Комиссионер	С	Лицо, не являющееся собственником ценных бумаг, но получающее доходы от управления ими
18	Комитент	Т	Многосторонний клиринг
19	Доверитель	У	Подразделение инфраструктуры рынка ценных бумаг, осуществляющее деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг.
20	Договор комиссии	Ф	Лицо, которое является формальным, а не реальным собственником ценных бумаг
21	Договор поручения	Х	Деятельность по выдаче гарантий размещения ценных бумаг эмитента
22	Лот	Ц	Клиент при договоре комиссии
23	Депозитарий	Ш	Клиент при договоре поручения
24	Бенефициар	Щ	Брокер при договоре комиссии
25	Номинальный держатель	Ъ	Профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие финансовое посредничество
26	Неттинг	Ы	Стандартный объем покупки ценных бумаг
27	Доход брокера	Ь	Профессиональные участники рынка ценных бумаг, выполняющие организационные функции
28	Брокеры, дилеры и управляющие	Э	Брокер при договоре поручения
29	Доход дилера	Ю	Соглашение на покупку-продажу ценных бумаг, при котором брокер действует от своего имени и за счет клиента
30	Регистраторы и депозитарии	Я	Соглашение на покупку-продажу ценных бумаг, при котором брокер действует от имени клиента и за его счет

Задание 2.

Укажите все правильные ответы.

1. Коммерческие банки в России на основе банковской лицензии на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве	<ul style="list-style-type: none"> 1. Эмитента 2. Инвестора 3. Депозитария 4. андеррайтера
2. Инвестиционный фонд профессиональным участником рынка ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> 1. Является 2. Не является
3. Компани – профессиональный участник рынка ценных бумаг продала по поручению и за счет клиента пакет ценных бумаг на фондовой бирже. В этом случае компания получила доход в виде	<ul style="list-style-type: none"> 1. Прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг 2. Платы за андеррайтинг ценных бумаг 3. комиссионных
4. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность	<ul style="list-style-type: none"> 1. Эмиссионная 2. По ведению и хранению реестра собственников ценных бумаг

	<ul style="list-style-type: none"> 3. По определению взаимных обязательств 4. инвестиционная
5. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность	<ul style="list-style-type: none"> 1. Брокерская 2. Дилерская 3. Страховая 4. депозитарная
6.Профессиональный участник рынка ценных бумаг – дилер – котировать ценные бумаги право	<ul style="list-style-type: none"> 1. Имеет 2. Не имеет
7.Коммерческие банки в России выполнять функции профессиональных участников рынка ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> 1. Могут 2. Не могут 3. Могут только при получении соответствующей лицензии ФСФР России
8.Физическое лицо на законном основании функции дилера на рынке ценных бумаг выполнять	<ul style="list-style-type: none"> 1. Может 2. Не может 3. Может только при получении соответствующей лицензии ФСФР России
9.Инвестиционный фонд является	<ul style="list-style-type: none"> 1. Эмитентом 2. Инвестором 3. Профессиональным участником рынка ценных бумаг
10.Выпускать собственные ценные бумаги на рынке ценных бумаг брокер право	<ul style="list-style-type: none"> 1. Имеет 2. Не имеет
11.Коммерческий банк стать брокером по операциям с государственными ценными бумагами право	<ul style="list-style-type: none"> 1. Имеет 2. Не имеет 3. Имеет только после получения лицензии ФСФР России
12.Коммерческий банк инвестировать свои средства в муниципальные облигации право	<ul style="list-style-type: none"> 1. Имеет 2. Не имеет
13.По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет	<ul style="list-style-type: none"> 1. Собственный 2. Клиента 3. В зависимости от условий договора
14.По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер действует за счет	<ul style="list-style-type: none"> 1. Собственный 2. Клиента 3. В зависимости от условий договора
15.По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает сделки от имени	<ul style="list-style-type: none"> 1. Своего 2. Клиента 3. В зависимости от условий договора
16. По договору поручения на операции с ценными бумагами брокер заключает сделки от имени	<ul style="list-style-type: none"> 1. Своего 2. Клиента 3. В зависимости от условий договора
17.Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг с другими	<ul style="list-style-type: none"> 1. Совмещается 2. Не совмещается

видами профессиональной деятельности	3. Совмещается только с депозитарной деятельностью
18. Физическое лицо может на законном основании выполнять функции на рынке ценных бумаг	1. Эмитента 2. Инвестора 3. Организатора торговли ценными бумагами
19.К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относятся	1. Управление ценными бумагами 2. Определение взаимных обязательств 3. Хеджирование рисков 4. Организация торговли 5. Заключение сделок на рынке срочных контрактов
20.Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) учету и переходу прав на ценные бумаги является следующей деятельностью:	1. депозитарная деятельность 2. клиринговая деятельность 3. дилерская деятельность
21. К коллективным инвесторам относятся:	1. страховые компании 2. портфельные инвесторы 3. спекулятивные инвесторы
22. Совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки (продажи) ценных бумаг – это...	1. депозитарная деятельность 2. клиринговая деятельность 3. дилерская деятельность
23. Эмитентами инвестиционных паев являются:	1. владельцы водных судов 2. владельцы недвижимости 3. имущественные комплексы без образования юридического лица
24.К инвесторам, вложения которых нацелены на получение доходов от активов, которые недооценены сегодня, относятся:	1. страховые компании 2. портфельные инвесторы 3. спекулятивные инвесторы
25.Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами, подготовка по ним бухгалтерских документов, зачет по поставкам ценных бумаг и расчетов по ним – это...	1. депозитарная деятельность 2. клиринговая деятельность 3. дилерская деятельность
26. Эмитентами коносаментов являются:	1. владельцы водных судов 2. владельцы недвижимости 3. имущественные комплексы без образования юридического лица
27.Инвестором может быть:	1. любое юридическое или физическое лицо 2. любое юридическое лицо 3. любое физическое лицо
28.Специализированная посредническая деятельность, деятельность по организационно-техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг – это...	1. профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг 2. брокерская деятельность 3. деятельность по организации торговли ценными бумагами
29.Эмитентами закладных являются	1. владельцы водных судов

	2. владельцы недвижимости 3. имущественные комплексы без образования юридического лица
30. Коллективные инвесторы - это...	1. пенсионные, инвестиционные, паевые фонды 2. профессионалы и непрофессионалы рынка ценных бумаг 3. стратегические, портфельные, спекулятивные инвесторы

Задание 3.

Вставьте пропущенные слова или числа.

1. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер выступает в качестве....

2. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер выступает в качестве...

3. По договору комиссии на операции с ценными бумагами клиент брокера выступает в качестве....

4. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами клиент брокера выступает в качестве...

Задание 4.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

1. Институциональные инвесторы по российскому законодательству являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

2. По российскому законодательству инвестиционное консультирование является профессиональным видом деятельности на рынке ценных бумаг и требует получения соответствующей лицензии.

3. Брокер на рынке ценных бумаг всегда действует за счет, от имени и в интересах клиента.

4. На российском рынке коммерческий банк может выступать в роли эмитента ценных бумаг, инвестора, а также профессионального участника рынка ценных бумаг на основе банковской лицензии.

5. Нет принципиального отличия между дилерской и инвестиционной деятельностью, поскольку и в том и в другом случае лицо приобретает ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

Задание 5.

Разделите все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на две группы: деятельность по перераспределению денежных средств, финансовое

посредничество и деятельность по организационно-техническому и информационному обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг.

Задание 6.

Указать в таблице отличия брокера и дилера по ряду критериев.

Брокер	Дилер
1. За чей счет действует	
2. От чьего имени действует	
3. Статус	
4. Форма дохода	
5. Рынки, на которых работают	
6. Формирование цены по сделкам	

Задание 7.

Указать в таблице отличия поверенного и комиссионера по ряду критериев.

Поверенный	Комиссионер
1. Действует на основании договора...	
2. Его клиентом является	
3. Действует от имени	

Задание 8.

Укажите субъектов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг	Клиент
Брокерская деятельность	
Дилерская деятельность	

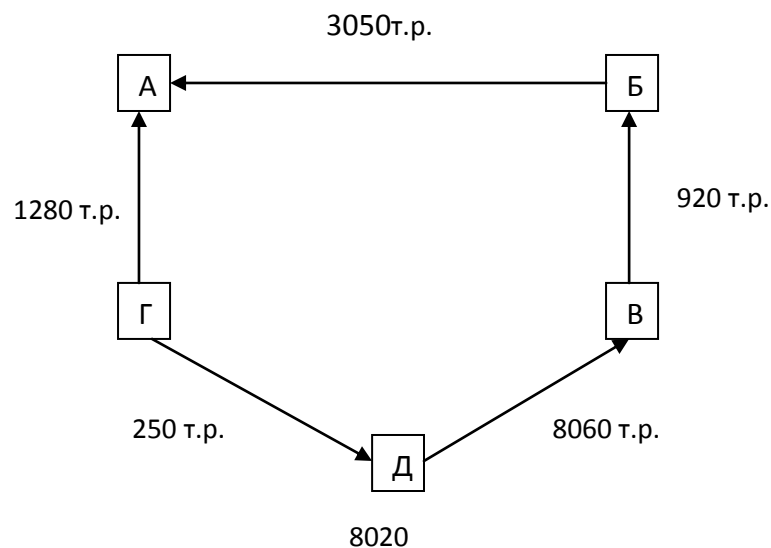
Деятельность по управлению ценными бумагами	
Клиринговая деятельность	
Депозитарная деятельность	
Регистраторская деятельность	
Деятельность по организации торговли ценными бумагами	

Задание 9.

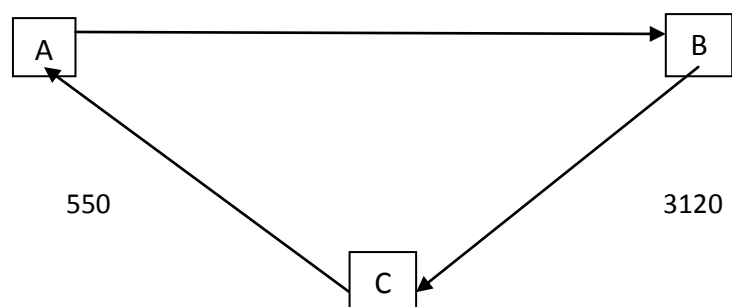
Составить расписание расчетов по операциям с ценными бумагами и определить процент зачета обязательств, заполнить таблицу.

Участники	Должны уплатить	Должны получить	Зачтено	Не зачтено
А				
Б				
В				

А)



Б)



Тема 4. Регулирование рынка ценных бумаг.

Письменная работа № 3.

Учебные цели работы:

7. Дать определение регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг и рассмотреть составляющие ее компоненты.

8. Рассмотреть структуры и функции органов государственного управления, регулирующих рынок ценных бумаг в России.

9. Дать классификацию моделей регулирования рынка ценных бумаг по разным критериям.

10. Охарактеризовать российское законодательство по ценным бумагам.

11. Дать определение и рассмотреть основы деятельности саморегулируемых организаций на российском рынке ценных бумаг.

12. Дать определение профессиональной этики участников фондового рынка.

13. Рассмотреть основные этические принципы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

14. Рассмотреть функции государственных органов и саморегулируемых организаций в контроле за соблюдением профессиональной этики на рынке ценных бумаг.

15. Рассмотреть возможные виды манипулирования ценами и методы борьбы с манипулятивными стратегиями на российском фондовом рынке и в международной практике.

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1.	Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	А	Законодательные, регистрационные, лицензионные, аттестационные, надзорные и иные функции органов государственного регулирования рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций
2.	Регулятивные органы на рынке ценных бумаг	Б	Правила ведения честного бизнеса на рынке ценных бумаг, утверждаемые саморегулируемыми организациями
3.	Регулятивные функции и процедуры на фондовом рынке	В	Система регулирования рынка ценных бумаг, включающая в себя регулятивные органы, функции и процедуры, законодательные нормы, этику фондового рынка, традиции и обычаи
4.	Законодательная инфраструктура рынка ценных бумаг	Г	Добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, учреждаемое для обеспечения условий профессиональной

			деятельности на рынке ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики, защиты интересов клиентов и владельцев ценных бумаг, установления правил и стандартов операций с ценными бумагами
5.	Этика фондового рынка	Д	Тип организации процесса регулирования рынка ценных бумаг в рамках государства в зависимости от того, кто выполняет функции субъекта регулирования
6.	Модель регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг	Е	Операции по купле-продаже государственных и муниципальных ценных бумаг, других инструменте денежного рынка и иностранной валюты, влияют на динамику предложения денег в макроэкономике являющихся инструментом денежной политики государства
7.	Модель регулирования Государством рынка ценных бумаг	Ж	Тип организации процесса регулирования рынка ценных бумаг в рамках государства в зависимости от степени жесткости регулирования, а также от модели рынка ценных бумаг
8.	Операции Центрального банка РФ на открытом рынке	З	Регулятивные нормы, действующие на рынке ценных бумаг, определяемые законодательством по финансовому и фондовому рынку и иными нормативными актами
9.	Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг	И	Государственные органы, регулирующие функционирование финансового и фондового рынков, и саморе-гулируемые организации на рынке ценных бумаг
10.	Манипулирование ценами	К	Любая техника манипулирования на рынке ценных бумаг, используемая для снижения цен на ценные бумаги
11.	Инсайдерские сделки	Л	Отсутствие независимости профессионального участника рынка ценных бумаг в результате объективных и субъективных обстоятельств, таких, как, например, финансовое участие профессионального участника фондового рынка в делах клиента
12.	Конфликт интересов	М	Выполнение поручений клиентов наилучшим образом
13.	Добросовестная деятельность на рынке ценных бумаг	Н	Действия участников торгов по купле-продаже ценных бумаг, проводимые с использованием привилегированной (т.е. не являющейся общедоступной) информации в целях получения прибыли
14.	Добросовестная работа с клиентами	О	Воздействие на курсовую (расчетную) цену обращающихся на фондовом рынке активов за счет краткосрочного или долговременного проведения сделок большого объема
15.	Фиктивные сделки с ценными бумагами	П	Сделки с ценными бумагами, совершаемые группой торговцев, сконцентрировавших в своих руках большое количество ценных бумаг данного вида, что позволяет им диктовать свои цены
16.	Манипулирование	Р	Профессиональная деятельность на рынке ценных

	рынком ценных бумаг со стороны спроса		бумаг, основанная на общечеловеческих моральных и нравственных нормах, на понимании значимости общественных интересов, необходимости обеспечения правопорядка и справедливости
17.	Манипулирование рынком ценных бумаг со стороны предложения	С	Одновременная покупка и продажа ценных бумаг для создания видимости активности на рынке
18.	Сделки с ценными бумагами по договоренности	Т	Действия одного или группы участников фондового рынка, результатом которых является выведение курсовой стоимости фондового актива (в том числе расчетной цены дня) за рамки естественной для сложившихся условий рыночной цены по отношению к нормальной, адекватной текущим уровням ее величине
19.	Сделки корнеров	У	Совершение сделок по постепенно возрастающим нам, которые приводят к появлению реальной активности инвесторов, и последующее «сбрасывание» ценных бумаг по высоким ценам
20.	«Разогрев» рынка и «сброс» ценных бумаг	Ф	Любая техника манипулирования на рынке ценных бумаг, используемая для увеличения цен на ценные бумаги
21.	Манипулирование рынком ценных бумаг в целом	Х	Целенаправленное распространение привилегированной информации в целях стимулирования спроса или предложения на ценные бумаги
22.	Утечка информации о ценных бумагах	Ц	Совершение двумя контрагентами сделки по заранее оговоренной цене с целью изменить ситуацию на рынке в свою пользу

Задание 2.

Укажите все правильные ответы.

1.К регулятивной инфраструктуре рынка ценных бумаг относятся	<ol style="list-style-type: none"> 1. Федеральная служба по финансовым рынкам 2. Процедура лицензирования профессиональных участников рынка и аттестации специалистов 3. Законы «О рынке ценных бумаг», «Об акционерных обществах», постановления ФСФР 4. Традиции и обычаи
2.В Российской Федерации государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем	<ol style="list-style-type: none"> 1. Установление обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг 2. Государственная регистрация выпусков ценных бумаг 3. Лицензирование профессиональной деятельности 4. Создание системы защиты прав инвесторов на рынке
3.Деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг лицензируется лицензией	<ol style="list-style-type: none"> 1. На осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг 2. Фондовой биржи 3. Профессионального участника рынка ценных бумаг

	<ul style="list-style-type: none"> 4. Коммерческого банка 5. Инвестиционного фонда
4. Федеральная служба по финансовым рынкам подчинена	<ul style="list-style-type: none"> 1. Правительству РФ 2. Президенту РФ 3. Центральному Банку 4. Федеральному собранию РФ
5. Саморегулируемые организации формируются по принципу	<ul style="list-style-type: none"> 1. Территориальному 2. Профессиональному 3. Квалификационному 4. Отраслевому
6. Организация, созданная профессиональными участниками рынка ценных бумаг, приобретает статус саморегулируемой организации с момента	<ul style="list-style-type: none"> 1. Государственной регистрации 2. Учреждения 3. Получения лицензии 4. Получения решения Федеральной комиссии по финансовым рынкам
7. Саморегулируемая организация является организацией	<ul style="list-style-type: none"> 1. Коммерческой 2. Некоммерческой 3. Вообще не является юридическим лицом
8. Центральный банк России на рынке ценных бумаг регулирующую роль	<ul style="list-style-type: none"> 1. Выполняет 2. Не выполняет
9. Федеральная служба по финансовым рынкам лицензировать деятельность кредитных организаций на фондовом рынке право	<ul style="list-style-type: none"> 1. Имеет 2. Не имеет
10. Организация вправе подать заявление в ФСФР о приобретении ею статуса саморегулируемой, если она учреждена профессиональными участниками в количестве	<ul style="list-style-type: none"> 1. Трех 2. Пяти 3. Десяти 4. пятнадцати
11. ФСФР выступает в качестве лицензирующего органа	<ul style="list-style-type: none"> 1. Брокеров 2. Дилеров 3. Паевых инвестиционных фондов 4. Коммерческих банков 5. Фондовых бирж
12. Государственное регулирование рынка ценных бумаг может быть	<ul style="list-style-type: none"> 1. внутреннее и внешнее 2. общественное и саморегулирование 3. прямое и косвенное
13. Саморегулирование на рынке ценных бумаг осуществляется	<ul style="list-style-type: none"> 1. Правительством РФ, ФСФР, ЦБ РФ, Государственной Думой 2. коммерческими негосударственными организациями, объединяющими профессиональных участников рынка ценных бумаг 3. общественными организациями
14. ФЗ-39 «О рынке ценных бумаг» ввел следующие понятия:	<ul style="list-style-type: none"> 1. понятие ценной бумаги 2. понятие эмиссионных ценных бумаг 3. понятие регулируемой организации

15. Модель регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг определяется	<ol style="list-style-type: none"> 1. субъектом регулирования, степенью жесткости регулирования, тем, кто выступает в роли посредника на рынке ценных бумаг 2. видами регулирования 3. регулятивными органами
16.ФЗ-39 «О рынке ценных бумаг» ввел следующие понятия	<ol style="list-style-type: none"> 1. понятие ценной бумаги 2. понятие видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг 3. понятие регулируемой организации
17.ФЗ-39 «О рынке ценных бумаг» ввел следующие понятия	<ol style="list-style-type: none"> 1. понятие ценной бумаги 2. понятие раскрытия информации на рынке ценных бумаг 3. понятие регулируемой организации
18.К саморегулируемым организациям на рынке ценных бумаг относятся	<ol style="list-style-type: none"> 1. ФСФР, ЦБ РФ 2. НАУФОР, ПАРТАД 3. общественные организации

Задание 3.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

Российский рынок ценных бумаг формируется в условиях смешанной регулятивной инфраструктуры.

Государство в России передает часть полномочий по регулированию рынка ценных бумаг саморегулируемым организациям.

В ряде стран саморегулируемые организации не только вырабатывают общие правила деятельности, но и являются, по существу, обособленным рынком ценных бумаг.

По российскому законодательству могут создаваться несколько саморегулируемых организаций, объединяющих профессиональных участников рынка ценных бумаг одного вида.

В большинстве стран с развитыми фондовыми рынками создан специальный орган, регулирующий деятельность и функционирование этого рынка.

На рынках ценных бумаг, хорошо регламентированных законодательно, этика и правила добросовестной деятельности не играют большой роли.

Использование служебной информации при сделках с ценными бумагами – это один из видов инсайдерской торговли.

Добросовестная деятельность в рекламной деятельности на финансовых рынках является элементом профессиональной этики фондового рынка.

К регулятивной инфраструктуре рынка ценных бумаг этика фондового рынка не относится.

Заключение инсайдерских сделок ведет к тому, что изменяются цены и объем торговли финансовыми инструментами.

В случае манипулирования рынком ценных бумаг изменяются как цены финансовых инструментов, так и объем операций с ними.

Тема 5. Акции, виды и характеристики.

Письменная работа № 4.

Учебные цели:

1. Определить экономическую сущность акций, рассмотреть их фундаментальные свойства.
2. Рассмотреть виды цены акций.
3. Проанализировать инвестиционные качества акций различных эмитентов.
4. Раскрыть понятия: «дивиденд», «ставка дивиденда».
5. Рассмотреть разновидности обыкновенных и привилегированных акций.
6. Рассмотреть порядок расчета операций с акциями, методы определения фондовых индексов.

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1	Акция акционерного общества	А	Акция, выпускаемая в процессе приватизации предприятия, в процессе его акционирования и дающая его держателю право наложить вето при решении определенных вопросов на общем собрании акционеров
2	Акция трудового коллектива	Б	Ценные бумаги, выпускавшиеся государственными предприятиями в СССР в конце 80-х годов XX века, которые свидетельствовали о внесении средств на его развитие и размещались только среди юридических лиц
1	Акция предприятия	В	Акция, имя держателя которой регистрируется в реестре и указывается в сертификате акции (в случае его наличия)
4	Акция на предъявителя	Г	Ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственных средствах акционерного общества, на получение дохода от его деятельности и, как правило, на участие в управлении этим обществом
5	Акция именная	Д	Акции, которые акционерное общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям
6	Обыкновенная акция	Е	Часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров и приходящаяся на одну акцию

7	Привилегированная акция	Ж	Акция, для реализации и подтверждения прав владельца которой достаточно простого ее предъявления
8	Дивиденд	З	Ценная бумага, выпускавшаяся государственными предприятиями в СССР в конце 80-х годов XX века и являвшаяся свидетельством о внесении работниками данного предприятия средств на его развитие
9	Ставка дивиденда	И	Масса дивиденда, приходящаяся на одну акцию, деленная на ее номинал
10	Размещенные акции	К	Акция, предоставляющая ее владельцу все права, предусмотренные законом «Об акционерных обществах»
11	Объявленные акции	Л	Акции, приобретенные акционером
12	«Золотая акция»	М	Акция, имеющая преимущества перед обыкновенными акциями при распределении чистой прибыли и при получении имущества при ликвидации акционерного общества
13	Номинальная цена акции	Н	Стоимость имущества акционерного общества, реализуемого при его ликвидации, в фактических ценах, приходящаяся на одну акцию
14	Эмиссионная цена акции	О	Цена акции, определяемая на основе бухгалтерского баланса акционерного общества как доля имущества данного АО, приходящаяся на одну выпущенную акцию
15	Ликвидационная цена акции	П	Цена, по которой акция продается на первичном рынке
16	Курсовая стоимость акции	Р	Стоимость, характеризующая долю акции в уставном капитале АО
17	Балансовая цена акции	С	Цена, по которой акции продаются на вторичном рынке

Задание 2.

Укажите все правильные ответы.

1. Правом голоса на общем собрании акционеров обладают акции	<ul style="list-style-type: none"> 1. Обыкновенные 2. привилегированные
2. Вернуть вклад акционера в уставный капитал акционерного общества акция право	<ul style="list-style-type: none"> 1. Дает 2. Не дает
3. Балансовая цена акции – это цена	<ul style="list-style-type: none"> 1. По которой акции продаются на первичном рынке 2. Которая определяется на основе документов бухгалтерской отчетности и представляет собой количество активов акционерного общества, приходящееся на одну акцию 3. По которой реализуется имущество акционерного общества в фактических ценах, приходящихся на одну акцию
4. По российскому	<ul style="list-style-type: none"> 1. объявленного

законодательству акционерное общество может выпускать привилегированные акции в размере 25% от уставного капитала	2. оплаченного
5.Привилегированные акции право голоса	1. Не дают 2. Дают, если это предусмотрено уставом АО 3. Дают, если это предусмотрено законом 4. Дают, если решаются вопросы о реорганизации и ликвидации АО
6.Размер дивиденда по простым акциям зависит от	1. решения общего собрания акционеров 2. чистой прибыли 3. решения Совета директоров АО 4. количества акций, находящихся в обращении 5. величины собственных средств эмитента
7.Кумулятивные акции - это	1. Обыкновенные акции, дающие право на кумулятивную систему голосования на общем собрании акционеров 2. Привилегированные акции, по которым невыплаченный дивиденд накапливается и выплачивается в дальнейшем полностью 3. Обыкновенные и привилегированные акции, обеспечивающие выбор своего представителя в совет директоров АО
8.Акции конкретный срок погашения по номиналу	1. Имеют 2. Не имеют
9.Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет	1. Собственный капитал АО 2. Уставный капитал АО 3. Рыночную стоимость АО
10.Выражениями-синонимами являются	1. Курсовая стоимость акций 2. Эмиссионная цена акций 3. Рыночная стоимость акции 4. Балансовая цена акции 5. Номинальная цена акции
11.Номинал акций АО должен быть одинаковым для акций	1. Привилегированных 2. Обыкновенных 3. Привилегированных и обыкновенных
12.Ликвидационная стоимость обыкновенных акций	1. Определяется в уставе АО 2. Определяется в решении о выпуске акций 3. Определяется в момент ликвидации АО
13.АО акции разного номинала размещать	1. Может 2. Может только привилегированные 3. Может только простые 4. Может простые и привилегированные 5. Не может
14.По российскому законодательству акции могут выпускаться как ценные бумаги	1. На предъявителя 2. Именные 3. ордерные
15.Для обыкновенных акций фиксируется	1. право на дивиденд 2. право голоса 3. эмитент
16.Для привилегированных акций фиксируется	1. право на дивиденд 2. право голоса

	3. эмитент
17.Преимущественное право покупки новых эмиссий акций обеспечивается	1. простому акционеру 2. привилегированному акционеру 3. простому и привилегированному акционеру
18.Виды акций	1. простые и переводные 2. процентные и дисконтные 3. обыкновенные и привилегированные
19.Простые акции имеют	1. одинаковый номинал 2. разный номинал 3. двойной номинал
20. АО запрещается объявлять и выплачивать дивиденды	1. Если общество недостаточно прибыльно. 2. Если общество не сформировало резервный фонд. 3. Если после выплаты дивидендов общество может стать неплатежеспособным.

Задание 3.

Определите размер дивидендов по акциям, рассчитайте доход и доходность по операциям с ценными бумагами.

1)АО выпустило привилегированных акций номиналом ... рублей. Минимальный годовой дивиденд при эмиссии акций был объявлен в ...% от их номинала.

Определить минимальную сумму, которую АО должно будет выплачивать ежегодно в виде дивиденда по привилегированным акциям.

2) В отчете банковской корпорации «LIMITED» за 2008 год приведены следующие данные на 1 акцию: доход - ...\$; объявленный дивиденд - ...\$. Определить дивидендный выход.

3) Банк объявил, что дивиденды по его акциям за год составили ...% годовых по обыкновенным акциям и ...% годовых по привилегированным акциям. Определить сумму дивиденда на 25 привилегированных акций номиналом ... и 100 обыкновенных номиналом

4) В объявлении банка указано, что дивиденд по обыкновенным акциям за квартал будет выплачен в размере ...% годовых. Определить сумму дивиденда, если номинал акции составляет... .

5) В отчете банковской корпорации «LIMITED» за 2008 год приведены следующие данные на 1 акцию (в долларах):

учетная цена –

диапазон рыночных цен в течение года -

доход на акцию -

Определить диапазон изменения ценности акции и коэффициента котировки в течение года.

6) В финансовой печати приведены следующие данные об акциях Самара-универсал банка:

номинал -,

курсовая стоимость -,

сумма дивиденда на акцию за III квартал 2008 года -

Определить ценность акции и коэффициент ее котировки при дивидендном выходе 100% и 50%.

7) Дивиденд на акцию компании за год составил Банковская ставка по вкладам% годовых, вознаграждение за риск ...%. Определить теоретическую цену акции.

8) Курс акции АО на ...2008г составлял:

покупка -

продажа -

На ... 2008г.курс тех же акций составлял:

покупка -

продажа -

Определить доход от покупки 1000 акций и их последующей продажи и доходность операции купли-продажи в виде эффективной ставки простых процентов.

9) Акции номиналом ... были куплены по цене ... за полгода до выплаты дивиденда. Дивиденд по акции за год был объявлен в размере ...% годовых. После объявления о выплате дивиденда курс акции составил Определить текущую доходность акций в виде эффективной ставки процентов.

10) Привилегированные акции номиналом ... были куплены в количестве шт. по цене и через 2 года проданы по цене за штуку. Дивиденд по акциям за первый год составил 40% годовых, за второй - 60% годовых Определить доход, полученный от акций и доходность от купли-продажи.

11) Банк А на акции номиналом, курсовая стоимость которых в начале года, выплатил за год дивиденды в размере 40% годовых. Банк Б на акции номиналом, курсовая стоимость которых в начале года составила, выплачивал дивиденды ежеквартально по ставкам 13, 16, 20 и 26 процентов годовых соответственно; курс доллара в начале года составлял В конце каждого последующего квартала: I - ..., II - ..., III - ...

Определить реальную доходность по уровню дивиденда акций, купленных в начале года в рублях и долларах.

12) В отделе ценных бумаг коммерческого банка ведется анализ котировок акций на фондовой бирже с определением собственного биржевого индекса, который

рассчитываемого как средняя арифметическая курсов акций пяти крупнейших эмитентов, деленная на 1000. В качестве весов берутся объемы сделок по акциям каждого эмитента (количество проданных акций).

По таблице определить итоги торгов на бирже на начало и конец недели.

Эмитент	Начало недели		Конец недели	
	Курс акций	Объем сделок	Курс акций	Объем сделок
ИРКБ				
АО Олимп				
АОКалибр				
АЗБ				

Исходные данные для решения задач представлены в таблице.

задачи Я	Исходные данные	№ варианта									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Кол-во, шт.	1000	2000	3000	4000	5000	6000	7000	800	9000	100
	D, %	20	30	40	50	60	70	80	0	100	00
	N, руб.	1	2	3	10	15	20	25	90	35	150
2	D, \$	2,16	2,45	5,15	1,18	1,94	2,02	4,15	3,20	5,14	3,0
	D, \$	2,45	2,16	3,28	1,46	1,52	2,66	4,88	3,70	5,18	5
3	D _{об} , %	100	120	140	160	180	200	210	220	230	240
	D _{пр} , %	120	140	160	180	200	220	240	260	280	300
	N _{об} , руб.	5	6	4	10	1	3	6	8	10	3
	N _{пр} , руб.	10	12	6	12	2	4	7	9	14	6
4	D, %	100	150	200	250	300	350	400	450	500	550
	N, руб.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
5	Цена кн., \$	13,15	26,18	12,11	5,16	3,25	1,18	5,24	11,1	13,52	14,
	Диапазон рыночных цен, \$	20,2- 28,25	30,2- 35,7	16,14- 18,12	6,2- 7,4	4,5- 6,4	2,12- 3,18	6,2- 7,3	12,3 -	14,11 -	5,3- 18,
	D, \$	2,15	3,46	7,18	2,1	5,2	1,1	4,1	14,2	16,12	8
6	N, руб.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	Курс.Стоим. руб	1,25	3,14	5,18	4,02	5,9	6,6	7,1	10,2	12,1	15
	D, руб.	0,5	1	2	3	4	1	1,5	2,5	3,5	1,5

7	D, руб. i, % вознагр., %	1 15 5	2 20 10	2,5 25 12	4,1 30 14	3,1 31 16	5,1 32 18	6,1 33 19	8,1 34 20	7,5 36 25	6,6 38 35
8	Дата 1 Покупка Продажа Дата 2 Покупка Продажа	1.02 5,15 5,20 7.11 5,44 5,62	15.01 3,18 3,20 25.10 4,01 4,12	8.12 10,2 10,8 9.03 24.11 9,03 12,3 13,1	5.06 8,60 8,12 24.11 9,44 10,01	13.06 5,12 5,14 15.11 5,16 6,01	5.12 92,15 96,01 8.03 100,5 102,3	15.10 1,13 1,85 2.03 1,92 2,03	10.0 4 52,1 52,8 18.0 9 54,6 55,0	13.09 22,4 23,0 20.12 28,0 29,0	15. 12 15, 1 15, 3 3.0 6 15, 4 15, 6
9	N, руб. Цена, руб. D, % Курс, руб.	1 1,2 210 1,6	2 2,4 300 2,8	3 3,2 315 3,4	4,5 4,9 320 5,1	3,5 3,9 321 4,0	5,5 6,0 350 6,2	6 7 420 7,1	6,5 7 410 7,6	7 8,1 210 8,4	7,5 8,2 215 8,4
10	N, руб. Кол-во, шт. Цена 1 руб. Цена 2 руб.	2 500 3 4	3 200 4 5	4 816 6 8	5 324 7 9	6 92 7 8	7 700 8 8,5	8 800 10 12	9 950 16 24	10 900 11 30	11 105 12 15
11	N ₁ , руб. Курс.ст. руб. N ₂ , руб. Курс.ст. руб.	5 8 1 3	3 4 2 4	2 6 1 1,5	1 1,5 8 10	9 10,5 12 14	3 3,5 11 15	2 2,8 16 18	4 6 1,5 2,0	3 5 3 3,5	9 10 4 4,5
12	Курс акций на начало недели, руб. 1 2 3 4 Курс акций на конец недели, руб. 1 2 3 4	2,5 4,8 1,7 3,7	9,6 1,9 2,6 7,2	3,3 2,1 4,3 3,4	48,5 54,2 83,8 18,3	12,4 13,4 9,1 14,5	13,3 18,1 10,1 19,1	8,6 15,1 5,4 10,1	9,2 10,8 32,6 5,3	8,4 6,1 14,1 8,6	15, 2 13, 2 15, 2 10, 12 20, 1 14, 2 15, 3 10, 13

Объем сделок на начало недели, тыс. шт.												101
1	1,8	6,6	7,1	15,13	0,5	6,8	9,0	88,1	55,0			8,8
2	2,6	3,4	18,2	19,1	102	11,2	13,4	15,2	16,8			15,
3	10,11	13,2	142	518	32	14	18	19,2	16,1			5
4	15,6	16,8	9,5	103,2	15,0	13,2	5,5	8,6	10,1			5,5
Объем сделок на конец недели, тыс. шт.												
1	2,0	7,0	7,3	18,8	1,6	6,9	10,1	89,0	56,0			114
2	2,8	3,9	18,3	21,2	112	12,3	14,5	16,1	17,1			16,
3	11,6	15,2	150	600	34	16	20	22,5	17,1			0
4	16	20,1	10,1	108	16,5	14,2	6,6	10,5	10,2			5,6

Задание 4.

Необходимо решить следующие задачи.

Задача 1. Номинальная стоимость обыкновенной голосующей акции – 1000 руб., текущая рыночная цена – 870 руб., дивиденды выплачиваются в размере 68 руб. на каждую акцию. Определите доходность данной акции.

Задача 2. Определите суммарную доходность акций из 55 шт., приобретенных за 2750 руб., если дивиденды по ним выплачиваются в размере 7,5 руб. на каждую акцию.

Задача 3. Владелец кумулятивной привилегированной акции, дивиденды по которой составляют 11% годовых, а номинальная стоимость – 1000 руб., получил в прошлом году 8% годовых. Сколько денег он получит в текущем году?

Задача 4. Что выгоднее гражданину Российской Федерации (с учетом налогообложения доходов по ставке 13% и налога на операции с ценными бумагами): инвестировать 50 тыс. руб. на срочный вклад в банке сроком на год с выплатой 10% годовых или купить привилегированную акцию того же банка с фиксированным размером дивиденда 11,8% годовых.

Задача 5. Инвестор приобрел за 800 руб. привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 1000 руб. с фиксированным размером дивиденда 30% годовых. В настоящее время курсовая стоимость акции 1100 руб. Инвестор предполагает продать акцию через 2 года. Определите текущий годовой доход по данной акции (без учета налогов).

Задача 6. Может ли снижаться текущая доходность привилегированной акции, дивиденд по которой носит фиксированный характер?

Задача 7. Рассчитать курс акции и ее рыночную стоимость. Номинальная цена акции – 100 руб., дивиденд – 100%, ссудный процент – 24%.

Задача 8. Рассчитать балансовую стоимость акции АО закрытого типа. Сумма активов акционерного общества – 5689 тыс. руб. Сумма долгов – 1105 тыс. руб. Количество оплаченных акций – 2400 шт.

Задача 9. Рассчитать размер дивиденда по обыкновенным акциям. Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 2000 тыс. руб. Общая сумма акций – 4500 тыс. руб., в т.ч. привилегированных акций – 500 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50%.

Задача 10. Рассчитать размер дивидендов по акциям при условии, что прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 3000 тыс. руб. Общая сумма акций – 4500 тыс. руб., в т.ч. привилегированных акций – 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50% к их номинальной цене.

Задача 11. Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 10000 обыкновенных акций, из которых 9000 было продано акционерам, а 1000 осталась непроданной. Через некоторое время еще 500 акций было выкуплено обществом акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 2 млн.руб. их прибыли. На какое количество акций следует разделить 2 млн.руб., чтобы определить сумму дивиденда на одну акцию?

Тема 6. Облигации, виды и характеристика.

Письменная работа № 5.

Учебные цели:

1. Определить экономическую сущность облигаций.
2. Рассмотреть разновидности облигаций.
3. Проанализировать инвестиционные качества облигаций.
4. Раскрыть понятия: купон, ставка купона, дисконт, ставка дисконта.
5. Научиться рассчитывать рыночную цену облигаций.
6. Рассмотреть основные условия выпуска и обращения облигаций в российской практике.

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1.	Облигация	А	Представитель и защитник интересов держателей облигаций, банк или иной финансовый институт
2.	Купон	Б	Скидка по сравнению с номинальной ценой облигации.
3.	Ставка купона	В	Облигация, которая по условиям выпуска может быть выкуплена (отозвана) эмитентом, обычно не ранее чем через 5-10 лет с момента выпуска.
4.	Дисконт	Г	Контракт, заключаемый между эмитентом и держателем облигаций.
5.	Ставка дисконта	Д	Облигации, которые по условиям выпуска могут быть конвертированы в другие эмиссионные ценные бумаги, чаще всего - в обыкновенные акции.
6.	Зеро - купон	Е	Дисконт при размещении облигаций с нулевым купоном, соотношенный с номиналом облигации и выраженный в процентах.
7.	Процентная облигация	Ж	Обязательство эмитента не предоставлять залоговое обеспечение под новые заимствования на рынке капитала без выделения равного или большего залогового обеспечения под уже выпущенный облигационный заем.
8.	Облигационное соглашение	З	Доход по процентной облигации.
9.	Доверенное лицо по облигационному займу	И	Эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая отношения займа, где эмитент является заемщиком, а инвестор - кредитором.
10	Защитительные статьи	К	Годовой доход по облигации, установленный в условиях выпуска, соотношенный с номиналом облигации и выраженный в процентах.
11	Доходные облигации	Л	Облигация, в условиях выпуска которых не предусмотрена периодическая выплата дохода владельцам облигаций.
12	Отзывные облигации	М	Облигации, условия выпуска которых не предусматривают никаких процентных выплат за все время обращения облигации.
13	Участвующие облигации	Н	Облигации, доход владельцев которых формируется в виде выигрыша по данной облигации.
14	Облигации выигрышного займа	О	Положения облигационного соглашения, направленные на защиту прав владельцев облигаций
15	Негативный залог	П	Облигация, по которой процент выплачивается только при условии, что у компании есть прибыль, достаточная для этой цели.
16	Конвертируемые облигации	Р	Облигации, дающие право не только на получение фиксированного процента, но и на

			участие в прибыли в виде экстра-платежей.
17	Государственные ценные бумаги	С	Сумма задолженности по выпущенным и непогащенным государственным займам (включая начисленные по ним проценты), размещенным на внутреннем и внешнем рынке, а также по полученным и непогащенным государством кредитам.
18	Эмитенты государственных ценных бумаг	Т	Облигации любых, в том числе кредитно-финансовых учреждений, находящихся в федеральной или иной собственности, но пользующихся финансовой поддержкой правительства.
19	Муниципальные облигации	У	Доход от купли-продажи государственных ценных бумаг, доход, полученный в результате оказания услуг по размещению государственных ценных бумаг, от услуг по их хранению и от других видов услуг, связанных с выпуском и обращением государственных ценных бумаг, не определенный в условиях выпуска как доход по государственным ценным бумагам.
20	Государственный внутренний и внешний долг	Ф	Юридические и физические лица, которые в соответствии с законодательством и условиями выпуска могут приобретать государственные ценные бумаги от своего имени и за свой счет.
21	Облигации специализированных правительственных учреждений	Х	Купон, дисконт или иной вид дохода, определенный в условиях выпуска конкретной государственной ценной бумаги как доход по этой ценной бумаге.
22	Федеральные государственные ценные бумаги	Ц	Облигации, выпускаемые от имени администрации муниципальных образований и погашаемые за счет доходов муниципального бюджета.
23	Доход по государственным бумагам	Ч	Правительства, министерства, ведомства, местные органы власти, государственные учреждения и агентства, осуществляющие мобилизацию финансовых ресурсов путем выпуска обращаемых денежных документов.
24	Доход от операций с государственными ценными бумагами	Ш	Превращение необращаемой задолженности государства в обращаемые государственные долговые обязательства (ценные бумаги)
25	Инвесторы в государственные ценные бумаги	Щ	Облигации, выпущенные от имени Российской Федерации
26	Секьюритизация государственного долга	Ъ	Облигации и другие государственные обязательства, выпускаемые центральными правительствами, местными органами власти, в целях размещения займов и мобилизации денежных ресурсов

Задание 2.

Укажите все правильные ответы.

1. Российское законодательство эмитировать конвертируемые облигации	<ol style="list-style-type: none">1. Разрешает2. запрещает
2. При ликвидации АО старшинством в удовлетворении обязательств обладают	<ol style="list-style-type: none">1. Акции перед облигациями2. Облигации перед акциями
3. В России облигации могут погашаться	<ol style="list-style-type: none">1. В денежной форме2. Товарами3. Услугами4. Ценными бумагами
4. В России облигации могут выпускаться	<ol style="list-style-type: none">1. Только именные2. Только на предъявителя3. Именные и на предъявителя
5. Предельный срок обращения облигаций частных эмитентов в России	<ol style="list-style-type: none">1. Не установлен2. До 30 лет3. До 50 лет
6. Конвертируемые облигации – это те, которые	<ol style="list-style-type: none">1. Могут быть обменены на акции2. Обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте3. Обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой
7. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность	<ol style="list-style-type: none">1. Большую2. Меньшую3. Примерно такую же
8. Эмитентом облигации могут быть	<ol style="list-style-type: none">1. Только юридические лица2. Только физические лица3. Юридические и физические лица
9. Эмиссионная цена облигации может быть	<ol style="list-style-type: none">1. Равна номиналу2. Выше номинала3. Ниже номинала
10. У облигации может быть стоимость	<ol style="list-style-type: none">1. Номинальная2. Курсовая3. Ликвидационная4. эмиссионная
11. В России облигации частных эмитентов могут выпускаться	<ol style="list-style-type: none">1. Только в документарной форме2. Как в документарной, так и в бездокументарной3. Только в бездокументарной
12. По российскому законодательству облигации могут выпускаться	<ol style="list-style-type: none">1. Именные2. На предъявителя3. ордерные
13. Муниципальные облигации эмитируют	<ol style="list-style-type: none">1. коммерческие банки2. органы исполнительной власти3. корпорации
14. Виды облигаций	<ol style="list-style-type: none">1. простые и переводные2. государственные и корпоративные3. обыкновенные и привилегированные

Задание 3.

Необходимо решить следующие задачи.

Задача 1. Вы являетесь владельцем трех сберегательных облигаций с одинаковой стоимостью по 6000 рублей и с одинаковым сроком погашения. По первой доход выплачивается в размере 17,1% годовых, по второй – 17,9%, по третьей – 18,5%. На сколько больше годовой доход по третьей облигации, чем по первой и по второй.

Задача 2. Беспроцентная целевая муниципальная облигация номинальной стоимостью 10000 рублей продается с дисконтом по цене 8500 рублей со сроком погашения 4 года. Среднегодовой уровень инфляции – 8 %. Доходна или убыточна будет покупка данной облигации?

Задача 3. Федеральным правительством выпущены сберегательные облигации номинальной стоимостью 10000 рублей, которые реализуются с дисконтом по цене 5250 рублей. Срок погашения – 3 года, ставка дохода – 9% годовых. Среднегодовой уровень инфляции – 25%. Стоит ли приобретать данную облигацию?

Задача 4. 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 – 12%. Требуется определить целесообразность покупки данной облигации.

Задача 5. Рассчитать процентный доход, выплачиваемый покупателем облигации государственного республиканского внутреннего займа 1991 г., и доходность облигации.

Данные для расчета. Облигация куплена за 60 тыс. руб., а перепродана за 80 тыс. руб. Номинальная цена облигации 100 тыс. руб. Количество календарных дней в прошедшем периоде, начиная с первого дня после выплаты последнего купона до дня расчета по данной сделке, – 182. Процентная ставка купона – 15%. Ставка налога на доходы – 24%. Количество лет до перепродажи – 2 года.

Задача 6. Рассчитайте доходность краткосрочных безкупонных облигаций с учетом налоговых льгот.

Данные для расчета. Номинальная цена облигации – 100 тыс. руб. Цена удовлетворения заявки – 85%. Количество дней до погашения – 182. Ставка налога на доходы – 24%.

Задача 7. Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации и выберите нижний предел рыночной цены данной облигации при следующих условиях. Акционерное общество выпустило 25%-ную конвертируемую облигацию со сроком погашения 10 лет. Номинальная цена облигации – 5000 руб.

Через год облигация может обмениваться на 4 обыкновенные акции с номиналом 1000 руб. Рыночная доходность неконвертируемых облигаций – 30%. Рыночная цена обыкновенных акций – 1500 руб.

Задача 8. Следует ли производить обмен конвертируемой облигации на обыкновенную акцию, если облигационная стоимость конвертируемой облигации составляет 8600 руб. Рыночный курс обыкновенной акции – 1800 руб. Коэффициент конверсии облигации – 4.

Задача 9. Сберегательная облигация номинальной стоимостью 10000 руб. и фиксированной ставкой дохода 25% годовых выпускается на срок 3 года. Среднегодовой уровень инфляции – 21 %. Определите целесообразность приобретения данной облигации.

Задача 10. Вы как инвестор можете приобрести следующие виды облигаций:

а) сберегательную облигацию федерального правительства России с фиксированным доходом по номинальной стоимости 10000 руб., со ставкой 15% годовых и сроком погашения три года, инфляция 9% годовых;

б) муниципальную облигацию целевого 7%-ного займа местных органов власти, реализуемую с дисконтом по цене 9000 руб. при номинальной стоимости 10000 руб. и сроком погашения 3 года, инфляция 9% годовых;

в) облигацию промышленной корпорации с постоянно возрастающей процентной ставкой по номинальной стоимости 10000 руб., 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?

Задача 11. Инвестор приобретает облигацию номиналом 1000 руб. сроком обращения 20 лет по цене 850 рублей через 17 лет после выпуска. Определите текущую стоимость и целесообразность покупки, если купонный доход выплачивается ежегодно по ставке 15%, а доходность альтернативных вложений – 16 %.

Задача 12. Какова доходность к погашению для бескупонной облигации номиналом в 10000 руб., если:

а) ее покупная рыночная стоимость составляет 9258,43 руб., а период до погашения 1 год;

б) ее текущая рыночная стоимость составляет 8453,6 руб., а период до погашения 2 года.

Задача 13. Определите текущую доходность, доходность к погашению и простую доходность к погашению облигации сроком обращения 5 лет при номинале 10000 руб.,

если она реализуется по дисконтированной стоимости 9750 руб., а ежегодный процент равен 15%.

Задача 14. Облигация сроком обращения 5 лет через 2 года после ее приобретения была отражена на балансе покупателя по цене, в полтора раза меньшей цены покупки. Определите, за сколько лет (максимальная величина) до погашения была приобретена облигация, если ежеквартально выплачиваемый по ней купон равен 25%, а цена покупки в 2,4 раза превышала номинальную стоимость.

Задача 15. По облигациям ежеквартально выплачиваются проценты в размере 18% в течение года, после чего производится погашение по номиналу 100000 руб. Банковская ставка по депозиту на 3 месяца составляет 18% годовых. Определите рыночную стоимость облигации, учитывая сложный банковский процент и возможность реинвестирования средств.

Задача 16. Определите целесообразность покупки облигации по цене 90% от номинала при сроке обращения 1 год. В течение года выплачивается четыре купона со ставкой 15%, по окончании срока – погашение по номиналу. Банковская ставка по депозиту сроком на 3 месяца составляет 20% годовых.

Задача 17. Облигация сроком обращения 5 лет при номинале 5000 рублей реализуется через 2 года после выпуска по цене 5200 рублей. Определите целесообразность покупки и текущую стоимость данного инструмента, если купонный ежегодный доход выплачивается по ставке 19%, а доходность альтернативных вложений – 18 % годовых.

Задача 18. Определите доходность к погашению бескупонной облигации корпорации номиналом 5000 руб., если:

- а) текущая стоимость равна 5280 руб. при периоде до погашения 3 года;
- б) текущая стоимость – 4850 рублей при периоде до погашения 2 года.

Тема 7. Векселя, виды и характеристика.

Письменная работа №6.

Учебные цели:

1. Понять сущность векселя как ценной бумаги.
2. Рассмотреть основные черты векселя.
3. Дать классификацию векселей.
4. Проанализировать особенности обращения векселей.
5. Рассмотреть цели выпуска векселей.

6. Проанализировать возможности использования векселей для решения различных проблем субъектов экономической деятельности в Российской Федерации и международной практике.

Задание 1.

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1.	Вексель	А	Вексель, возникающий на основе реальной сделке по купле-продаже товаров в кредит
2.	Векселедатель	Б	Вексель, за которым не стоит никакой реальной сделки или финансового обязательства, при этом хотя бы одно лицо, участвующее в векселе, является вымышленным
3.	Векселедержатель	В	Обращающиеся на рынке простые векселя крупных компаний, не имеющие специального обеспечения, выпускаемые серийно
4.	Товарный вексель	Г	Векселя, выдаваемые лицами, доверяющими друг другу, без намерений векселедателей произвести по ним платеж, а лишь в целях изыскания денежных средств путем взаимного учета этих векселей в банке
5.	Финансовый вексель	Д	Владелец векселя, имеющий право на получение указанной в нем суммы
6.	Дружеские векселя	Е	Ценная бумага, документ, составленные по установленной законом форме и содержащие безусловное абстрактное денежное обязательство
7.	Бронзовый вексель	Ж	Простое и ничем не обусловленное обещание векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу
8.	Банкнота	З	Передаточная надпись на ценной бумаге, удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу
9.	Коммерческие бумаги	И	Лицо, выписывающее вексель
10.	Простой вексель	К	Лицо, передающее ценную бумагу по индоссаменту
11.	Переводной вексель	Л	Согласие на оплату векселя
12.	Индоссамент	М	Вексель, в основе возникновения которого лежит какая-либо финансовая сделка, не связанная с куплей - продажей товаров
13.	Индоссант	Н	Лицо, получающее ценную бумагу по передаточной надписи
14.	Индоссат	О	Простое и ничем не обусловленное предложение векселедателя третьему лицу оплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу
15.	Акцепт векселя	П	Простой финансовый вексель, выдаваемый банком обычно до «востребования», со свободной конвертацией в золото
16.	Чек	Р	Договор между банком- плательщиком и его клиентом, являющийся основанием для выписывания клиентом чеков

17.	Чекový договор	С	Письменное поручение чекодателя банку уплатить чекодержателю указанную в чеке сумму
18.	Соло	Т	Лицо, указанное в качестве получателя в самом векселе
19.	Тратта	У	Лицо, давшее вексельное поручительство
20.	Ремитент	Ф	Плательщик по переводному векселю
21.	Трассант	Х	Выписать переводной вексель
22.	Трассат	Ц	Простой вексель
23.	Акцептант	Ч	Передать вексель
24.	Авалист	Ш	Должник по переводному векселю
25.	Индоссировать	Щ	Переводной вексель
26.	Трассировать	Ъ	Векселедатель переводного векселя

Задание 2.

Укажите все правильные ответы.

1. Виды векселей	1. простые и переводные 2. государственные и корпоративные 3. обыкновенные и привилегированные
2. Плательщиком тратты - векселю является	1. векселедержатель 2. векселедатель 3. третье лицо
3. Плательщиком по простому векселю является	1. векселедержатель 2. векселедатель 3. третье лицо
4. Субъекты соло-векселя	1. трассант и трассат 2. ремитент и третье лицо 3. векселедатель и векселедержатель
5. Векселедержатель предъявил к оплате неакцептованный переводной вексель. Плательщик в этом случае оплатить вексель	1. Обязан 2. Не обязан
6. К числу обязанных по векселю лиц относятся	1. Все векселедержатели 2. Векселедатель 3. Акцептант 4. Авалисты 5. индоссанты
7. Вексель может быть оплачен	1. Товарами 2. Деньгами 3. Услугами 4. Ценными бумагами
8. В России выпуск векселей в бездокументарной форме	1. Разрешен 2. запрещен
9. В России вексель на предъявителя выписан быть	1. Может 2. Не может
10. Векселя бывают	1. Переводные 2. Соло 3. Дружеские 4. Бронзовые 5. золотые
11. Аваль - это	1. Вексельное поручительство

	<ol style="list-style-type: none"> 2. Добавочный лист для индоссаментов 3. Поручение банку на получение платежа по векселю
12. По российскому законодательству вексель является ценной бумагой	<ol style="list-style-type: none"> 1. Именной 2. На предъявителя 3. ордерной
13. Вексель эмиссионной ценной бумагой	<ol style="list-style-type: none"> 1. Является 2. Не является
14. Наличие авая надежность векселя	<ol style="list-style-type: none"> 1. Повышает 2. понижает
15. Срок обращения векселей в России	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ограничен 2. Не ограничен
16. Индоссамент может быть оформлен	<ol style="list-style-type: none"> 1. На самом веселее 2. На добавочном листе, прикрепленном к векселю 3. В отдельном документе
17. Главным и последним плательщиком по переводному векселю является	<ol style="list-style-type: none"> 1. Векселедатель 2. Акцептант 3. Авалист 4. Первый индоссант 5. Лицо, указанное в векселе в качестве плательщика

5. Указания по проведению контрольных работ для студентов

Учебным планом не предусмотрено. Студенты выполняют курсовую работу.

6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг / И.П. Николаева. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 255 с. – ISBN 978-5-394-02413-9. – URL:

<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495805>

2. Рынок ценных бумаг: учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2019. — 414 с.

<http://znanium.com/bookread2.php?book=1015324>

Дополнительная литература:

1. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. – 160 с. – ISBN 978-5-394-02534-1, – URL:

<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495766>

2 Рынок ценных бумаг: учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 2-е изд., стер. — Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 256 с. - ISBN 978-5-394-03579-1. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091506>

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Интернет-ресурсы:

1. <http://www.ixbt.com>
2. <http://www.infojournal.ru>
3. <http://pspo.it.ru/mod/resource/view.php?id=19>
4. <http://www.znanium.ru>
5. <http://www.biblioclub.ru>

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Перечень программного обеспечения: MSOffice, PowerPoint.

Информационные справочные системы:

1. Электронные ресурсы библиотеки МГОТУ.
2. Консультант Плюс.

Ресурсы информационно-образовательной среды МГОТУ:

Рабочая программа и методическое обеспечение по курсу «Рынок ценных бумаг».