

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Пономарева Светлана Викторовна  
Должность: Проректор по УР и НО  
Дата подписания: 10.03.2023 11:21:39  
Уникальный программный ключ:  
bb52f959411e64617366ef2977b97e87139b1a2d



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»  
(ДГТУ)**

Колледж экономики, управления и права

  
Директор КЭУП  
В.И. Мигаль  
«24» октября 2022 г.

**Методические указания  
по организации практических занятий по учебной дисциплине  
ОП.06 Рынок ценных бумаг**

**Специальность**  
*38.02.07 Банковское дело*

Ростов-на-Дону  
2022

Методические указания по учебной дисциплине Рынок ценных бумаг разработаны с учетом актуализированного ФГОС среднего профессионального образования специальности 38.02.07 Банковское дело и предназначены для студентов и преподавателей колледжа.

Методические указания определяют этапы выполнения работы на практическом занятии, содержат рекомендации по выполнению заданий и образцы решения задач, а также список рекомендуемой литературы.

Составитель (автор): Н.П. Жиляскова, преподаватель колледжа ЭУП

Рассмотрены и одобрены решением учебно-методического совета колледжа.

Протокол № 2 от «24» октября 2022 г

Председатель учебно-методического совета колледжа



С.В. Шинаикова

Рекомендованы к  
практическому применению в образовательном процессе.

## Содержание

Пояснительная записка

Практическая занятие 1. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка

Практическая занятие 2. Регулирование рынка ценных бумаг

Практическая занятие 3. Эмиссия ценных бумаг

Практическая занятие 4. Экономическая оценка акций

Практическая занятие 5. Экономическая оценка облигаций

Практическая занятие 6. Депозитные и сберегательные сертификаты

Практическая занятие 7. Расчет показателей эффективности портфеля ценных бумаг

Практическая занятие 8. Участники рынка ценных бумаг

Практическая занятие 9. Фондовая биржа и организация системы торговли ценными бумагами

Практическая занятие 10. Государственные ценные бумаги

Типовые задания для подготовки к рубежному контролю.

Вопросы для экзамена

Перечень учебных изданий, Интернет-ресурсов и дополнительной литературы

## Пояснительная записка

Цель дисциплины состоит в формировании у студентов профессиональных компетенций в процессе получения теоретических знаний и практических навыков по экономике организации.

В результате освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающийся должен уметь:

- консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги;
- оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка;
- рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;
- проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень;
- оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг.

Цель методических указаний для проведения практических занятий: оказание помощи студентам в выполнении практических заданий. Настоящие методические указания содержат задания, которые позволят студентам овладеть фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по специальности, опытом творческой и исследовательской деятельности.

Современные требования предполагают наличие у специалистов не только глубоких теоретических знаний, но и прочных навыков практического опыта. Такие навыки могут быть получены путем многократных упражнений в решении конкретных задач. Задачи – одно из действенных средств обучения, важнейший вид самостоятельной работы студентов и средство приближения обучения к производству.

Задачи решаются непосредственно на практических занятиях, а также могут быть выданы на самостоятельную работу. Перед решением каждой конкретной задачи студенту необходимо, воспользоваться литературой из списка в конце методических рекомендаций, достаточно полно и подробно изучить теоретический материал по соответствующей теме.

Методические указания для проведения практических занятий включают:

- проверку теоретической готовности студентов к выполнению практического занятия;
- инструктаж о проведении практического занятия;
- условия выполнения задания;
- примеры выполнения заданий по каждой теме дисциплины;
- задания по основам бухгалтерского учета для закрепления теоретических знаний и получения практических навыков по изучаемой дисциплине;
- перечень учебных изданий, Интернет-ресурсов, дополнительной литературы.

По окончании освоения учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающиеся сдают экзамен.

Преподаватель осуществляет контроль результатов практических занятий в аудитории.

Результаты контроля используются для оценки текущей успеваемости обучающихся. Оценка текущей успеваемости обучающегося выставляется преподавателем в журнал теоретического обучения.

## Раздел 1 ОРГАНИЗАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

### Практическая занятие 1. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка

**Цель** практической работы усвоение основных характеристик рынка ценных бумаг.

**Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.**

Опорный опрос.

1. Что из себя представляет фондовый рынок?
2. Какие функции выполняет рынок ценных бумаг?
3. Охарактеризуйте первичный и вторичный рынки ценных бумаг

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо используя литературные источники и законодательные акты дать характеристику основных элементов рынка ценных бумаг.

**Условия выполнения задания**

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

#### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Нормативные документы для выполнения практической работы - Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ.

Вопросы для обсуждения:

1. Какова структура финансового рынка в России?
2. Каковы особенности рынка капитала и денежного рынка?
3. Кто может выступать в качестве участников рынка капитала и денежного рынка?
4. Что такое рынок ценных бумаг? Какие для него характерны основные черты?
5. Сформулируйте основные проблемы развития российского рынка ценных бумаг.
6. Почему экономика и государство являются в основном потребителями капитала, а население – инвестором?

Задание 1. Сопоставьте основные термины по теме и понятия

1	Фондовый рынок	А	Рынок ценных бумаг, на котором осуществляется перелив капиталов из одних стран в другие
2	Рынок ценных бумаг	Б	Рынок ценных бумаг, на котором не происходит движение капиталов между странами
3	Международный рынок ценных бумаг	В	Организованный рынок ценных бумаг, на котором операции совершают профессиональные участники
4	Региональный рынок ценных бумаг	Г	Часть финансового рынка, где осуществляется выпуск и обращение ценных бумаг
5	Национальный рынок ценных бумаг	Д	Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые в виде ссуд или под ценные бумаги
6	Рынок капиталов	Е	Рынок ценных бумаг с относительно замкнутым оборотом внутри определенной территории
7	Биржевой рынок ценных бумаг	Ж	Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных (до 1 года) финансовых инструментов
8	Стихийный рынок ценных бумаг	З	Рынок перераспределения финансовых инструментов от эмитентов к держателям

9	Денежный рынок	И	Рынок, на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных (сроком более 1 года) финансовых инструментов
10	Первичный рынок ценных бумаг	К	Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев
11	Вторичный рынок ценных бумаг	Л	Рынок без правил

Задание 2. Заполните таблицу, отражающую основные сферы применения различных видов рынка по видам применяемых технологий

Виды рынков	Основные сферы применения
Стихийный рынок	
Простой аукцион	
Голландский аукцион	
Онкольный аукцион	
Двойной непрерывный аукцион	
Дилерский рынок	

1) Аукционы по торговле государственными ценными бумагами 2) Неразвитые биржевые рынки 3) Неразвитые внебиржевые рынки 4) Частный нерегулированный оборот ценных бумаг 5) Фондовые биржи 6) Развитые биржевые рынки 7) Развитые прибиржевые рынки 8) Компьютеризированные внебиржевые рынки 9) Первичное размещение ценных бумаг 10) Некомпьютеризированные, телефонные рынки 11) Вторичные внебиржевые рынки 12) Рынки тендерных предложений

Задание 3. Тестовые задания по теме

1. РЦБ представляет собой:

- А. политические отношения между субъектами;
- Б. рынок, на котором производят ценные бумаги;
- В. куплю-продажу, обращение финансовых инструментов;
- Г. учет налогообложения ценных бумаг;
- Д. совокупность экономических отношений между участниками фондового рынка.

2. Каковы главные цели функционирования РЦБ:

- А. обеспечить наличие механизма для привлечения инвестиций в экономику;
- Б. свести на рынке покупателей и продавцов ценных бумаг;
- В. государственное регулирование движения ценных бумаг;
- Г. мобилизация ресурсов для развития производства;
- Д. учет движения финансовых потоков на территорию РФ.

3. Что не входит в основные функции РЦБ:

- А. финансирование государственного бюджета;
- Б. регулирование инвестиционных потоков;
- В. контроль над производственной деятельностью участников рынка ценных бумаг;
- Г. учет балансовой стоимости ценных бумаг эмитента;
- Д. реализация структурной политики государства.

4. На рынке капиталов осуществляется движение:

- А. краткосрочных и среднесрочных накоплений;
- Б. валютных и национальных накоплений;
- В. среднесрочных и долгосрочных накоплений;
- Г. фондовых и инвестиционных накоплений;
- Д. долгосрочных и краткосрочных накоплений;

5. Функции РЦБ можно разделить на:

- А. организационные и общерыночные;
- Б. общерыночные и специфические;

- В. специфические и правовые;
- Г. ценовые и специфические;
- Д. учетные и ценовые.

6. Какие из перечисленных особенностей не входят в характеристику вторичного рынка ценных бумаг:

- А. контроль и учет движения ценных бумаг;
- Б. сведение на рынке эмитентов и инвесторов ценных бумаг;
- В. сведение на рынке покупателей и продавцов ценных бумаг;
- Г. определение рыночной цены ценных бумаг;
- Д. налогообложение ценных бумаг.

7. Какие мероприятия входят в состав информационной функции РЦБ:

А. когда рынок обеспечивает процесс складывания рыночных отношений, их постоянное движение, прогнозирование;

Б. когда рынок создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров между участниками рынка, устанавливает приоритеты, органы управления и контроля;

В. когда рынок доводит до участников сведения об объектах торговли и ее участниках;

Г. когда рынок информирует налоговые органы о стоимости сделки и сведения о покупателях и продавцах финансовых инструментов;

Д. когда публикуются справочники и биржевые бюллетени об объектах финансовых сделок.

8. Кто из следующих представителей может выступать на первичном рынке в качестве эмитента:

- А. государство и банки;
- Б. банки и предприятия;
- В. предприятия и местные органы власти;
- Г. банки РФ и банки за пределами РФ;
- Д. государство и физические лица.

9. Может ли государство выступать участником на РЦБ:

- А. только в качестве продавца ценных бумаг;
- Б. только в качестве покупателя ценных бумаг;
- В. только в качестве арбитража на РЦБ;
- Г. все вышеперечисленные ответы верны;
- Д. верного ответа нет.

10. Какие из мероприятий характерны для вторичного РЦБ:

- А. эмиссия ценных бумаг;
- Б. сделки между эмитентами и инвесторами;
- В. сделки между инвесторами и инвесторами;
- Г. контроль над движением ценных бумаг;
- Д. процедура допуска ценных бумаг в обращение

## Практическая занятие 2. Регулирование рынка ценных бумаг

**Цель** практической работы:

- 1) изучить регулирование рынка ценных бумаг (внешнее и внутреннее);
- 2) структуру процесса регулирования на рынке ценных бумаг.

**Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.**

Опорный опрос.

1. Опишите виды регулирования на рынке ценных бумаг?
2. Что из себя представляет прямое и косвенное государственное регулирование?
3. Опишите участников регулирования рынка ценных бумаг

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо используя изученный материал, уметь давать характеристику всему процессу регулирования рынка ценных бумаг.

**Условия выполнения задания**

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения

1. Рассмотрите структуру и функции органов государственного управления, регулирующих рынок ценных бумаг в России на федеральном и региональном уровне их статус, интересы, сферы ответственности, права.

2. Что входит в понятие «регулирование рынка ценных бумаг»? Какие методы регулирования предложены?

3. Какие функции выполняет государство на рынке ценных бумаг в качестве регулирующего органа?

4. в качестве регулирующего органа?

5. Как выступает государство в качестве участника рынка ценных бумаг?

6. Как саморегулируемые организации (СРО) регламентируют деятельность рынка ценных бумаг?

7. Какие виды СРО существуют на современном этапе в отечественной и международной практике?

Задание 1. Сопоставить основные термины и понятия

1	Регулятивные органы на рынке ценных бумаг	А	Добровольное объединение профессиональных участников РЦБ, учреждаемое для обеспечения условий профессиональной деятельности на РЦБ
2	Законодательная инфраструктура на рынке ценных бумаг	Б	Целенаправленное распространение сведений в целях стимулирования спроса или предложения на ценные бумаги
3	Операции ЦБ РФ на открытом рынке	В	Государственные органы, регулирующие функционирование финансового и фондового рынков, и СРО на РЦБ
4	Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг	Г	Одновременная покупка и продажа ценных бумаг для создания видимости активности на рынке
5	Утечка информации о ценных бумагах	Д	Регулятивные нормы, действующие на РЦБ, определяемые законодательством по финансовому и фондовому рынку и иными нормативными актами



6	Добросовестная деятельности на рынке ценных бумаг	Е	Операции по купле-продаже государственных и муниципальных ценных бумаг, влияющих на динамику предложения денег в макроэкономике.
7	Фиктивные сделки с ценными бумагами	Ж	Любая техника искусственного вмешательства на РЦБ с целью снижения или увеличения цен на ценные бумаги
8	Манипулирование рынком ценных бумаг	З	Профессиональная деятельность на РЦБ, основанная на общечеловеческих моральных и нравственных нормах, необходимости обеспечения правопорядка и справедливости.

Задание 2. Охарактеризуйте функции органов государственного регулирования на рынке ценных бумаг

Органы регулирования	Осуществляемые функции
Федеральное собрание РФ	
Президент РФ	
Администрация Президента РФ	
Федеральная комиссия РФ по рынку ценных бумаг	
Министерство финансов РФ	
Центральный банк РФ	
Министерство имущественных отношений РФ	
Российский фонд федерального имущества	
Государственный комитет РФ по антимонопольной политике	
Министерство экономического развития и торговли	
Министерство по налогам и сборам	
Министерство социальной защиты населения	
Государственный таможенный комитет РФ	

Задание 3.

Инсайдерская торговля – это проблема для биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами. Инсайдер – это любое лицо, имеющее доступ к конфиденциальной информации о делах фирмы и ее клиентах, благодаря своему служебному положению или родственными отношениям.

Рассмотрите суть этого явления со следующих точек зрения:

- в какой степени страдает российский РЦБ от инсайдерской торговли;
- как эти проблемы регулируются российским законодательством;
- сравните методы борьбы с инсайдерской торговлей в России и в странах с развитыми финансовыми рынками.

Задание 4. Тестовые задания по теме

1. К регулятивной инфраструктуре рынка ценных бумаг относятся:

- А. традиции и обычаи;
- Б. законы и нормативные акты;
- В. принципы ведения бизнеса, утверждаемые саморегулируемыми организациями;
- Г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- Д. верного ответа нет.

2. Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже:

- А. биржевой совет;
- Б. арбитражный суд;
- В. саморегулируемые организации;
- Г. Министерство финансов РФ;
- Д. Президент РФ.

3. Какая организация регистрирует выпуск ценных бумаг и допускает их к обращению:

- А. Банк России;
- Б. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- В. Министерство финансов РФ;
- Г. саморегулируемые организации;
- Д. биржевой совет.

4. Какой орган государственной власти выступает эмитентом государственных ценных бумаг:

- А. Центральный Банк РФ;
- Б. Министерство финансов РФ;
- В. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- Г. биржевой комитет;
- Д. все ответы верны.

5. Какие свойства характерны образованию и функционированию саморегулируемым организациям на РЦБ:

- А. добровольное объединение участников РЦБ;
- Б. имеет статус государственной организации;
- В. имеет статус коммерческой организации;
- Г. оказывает консультативную помощь на РЦБ;
- Д. верного ответа нет.

## РАЗДЕЛ 2. ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

### Практическая занятие 3. Эмиссия ценных бумаг

**Цель** практической работы рассчитать основные понятия, связанные с процессом эмиссии ценных бумаг

**Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.**

Опорный опрос.

1. Что из себя представляет процесс эмиссии ценных бумаг?
2. Назовите что из себя представляют эмитенты ценных бумаг, конструирование ценных бумаг и подписка ценных бумаг?

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо закрепить знания по теме «Эмиссия ценных бумаг».

**Условия выполнения задания**

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

#### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Нормативные документы для выполнения практической работы - Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» №39-ФЗ.

Вопросы для обсуждения

1. Дайте понятие и рассмотрите этапы эмиссии ценных бумаг.
2. Дайте понятие и рассмотрите этапы конструирования ценных бумаг.
3. Рассмотрите особенности размещения ценных бумаг по открытой (публичное размещение) и закрытой (частное размещение) подписке.
4. Дайте определение и раскройте сущность ценной бумаги.
5. Каковы фундаментальные свойства ценных бумаг?
6. Раскройте классификацию ценных бумаг.

Задание 1. Сопоставление основных терминов и понятий

1	Эмиссия ценных бумаг	А	Совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия размещения
2	Конструирование ценных бумаг	Б	Частное размещение, размещение ценных бумаг среди заранее оговоренного круга лиц
3	Выпуск ценных бумаг	В	Присвоение выпуску ценных бумаг государственного регистрационного номера
4	Размещение ценных бумаг по открытой подписке	Г	Документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой
5	Размещение ценных бумаг по закрытой подписке	Д	Любые имущественные и неимущественные права, закрепленные в документарной и бездокументарной форме независимо от их наименования, размещаемые выпусками и имеющие равные объем и сроки существования прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения
6	Проспект эмиссии ценных бумаг	Е	Процесс определения индивидуальных свойств и характеристик конкретного выпуска ценных бумаг

			(стандартного финансового инструмента) данного эмитента
7	Государственная регистрация выпуска ценных бумаг	Ж	Ценные бумаги, не выпускаемые на массовой основе, выпуск в обращение которых не связан с процедурой государственной регистрации
8	Решение о выпуске ценных бумаг	З	Документ установленной формы, содержащий необходимые сведения об эмитенте и ценных бумагах эмитента
9	Эмиссионная ценная бумага	И	Публичное размещение, размещение ценных бумаг среди неограниченного круга лиц
10	Неэмиссионная ценная бумага	К	Установленная законодательством последовательность действий эмитента по первичному размещению ценных бумаг

Задание 2. Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа.

1. Государственной регистрации подвергаются все ценные бумаги.
2. Размещение ценных бумаг по открытой подписке обязательно сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг.
3. В случае размещения ценных бумаг по закрытой подписке регистрация проспекта ценных бумаг необязательна.
4. Неэмиссионные ценные бумаги не подвергаются процедуре государственной регистрации.
5. Эмитент, разместивший выпуск эмиссионных ценных бумаг с регистрацией проспекта ценных бумаг, обязан раскрывать информацию в формах, предусмотренных законодательством.

Задание 3. Тестовые задания по теме

1. Ценные бумаги иностранных эмитентов к обращению на российском РЦБ допускаются по разрешению:
  - А. ЦБ РФ;
  - Б. Мин Фин РФ;
  - В. Федеральной комиссии по РЦБ;
  - Г. Президента РФ.
2. Цена размещения эмиссионных ценных бумаг устанавливается эмитентом:
  - А. до начала размещения;
  - Б. в день начала размещения;
  - В. в течение двух недель со дня начала размещения;
  - Г. в течение 30 дней с момента размещения.
3. Эмитент обязан обеспечить любым потенциальным владельцам ценных бумаг возможность доступа к раскрываемой информации, содержащейся в проспекте эмиссии:
  - А. до приобретения ценных бумаг;
  - Б. в момент приобретения ценных бумаг;
  - В. после приобретения ценных бумаг;
  - Г. не обязан.
4. Имеет ли право эмитент проводить рекламную кампанию ценных бумаг до регистрации выпуска ценных бумаг:
  - А. не имеет;
  - Б. имеет в случае открытой подписки (ОАО);
  - В. имеет в случае закрытой и открытой подписки (ОАО, ЗАО);
  - Г. на собственное усмотрение эмитента, независимо от его юридического статуса.

5. Может ли выпуск акций освобождаться от процедуры государственной регистрации:

А. может;

Б. не может;

В. может, если они размещаются по закрытой подписке;

В. может, если они размещаются по открытой подписке.

## Практическая занятие 4. Экономическая оценка акций

**Цель** практической работы изучить виды акций и методику расчета доходности акций

### Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.

Опорный опрос.

1. Что такое акция?
2. Дайте характеристику обыкновенной и привилегированной акции. В чем их отличие?
3. Что такое дивиденд и ставка дивиденда?
4. Охарактеризуйте виды оценочных показателей акции?

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо рассчитать доход от размещений акций.

### Условия выполнения задания

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения.

1. Каким образом происходит размещение уставного капитала в эмиссии обыкновенных и привилегированных акций?
2. Дайте определение видов цен акции:
  - номинальная;
  - эмиссионная;
  - курсовая (рыночная);
  - балансовая;
  - ликвидационная.
3. Дайте определение и охарактеризуйте термин «Золотая акция». Какова доля «Золотой акции» в уставном капитале акционерного общества?
4. Раскрыть принципы и ставки налогообложения при инвестировании капитала в акции.
5. Отличительные особенности выплаты дивидендов при эмиссии обыкновенных акций и привилегированных акций.
6. Отличительные особенности определения рыночных цен акций входящих в состав привилегированных.
7. В каких случаях эмитент имеет право установления «фиксированного дохода» при эмиссии акций?

Задание 1. В мировой практике фондового рынка используются такие понятия, как:

- акции типа «А» и типа «Б»;
- акции старшие и младшие;
- голубые фишки.

Дайте определения каждому из них и раскройте их экономическую сущность.

Задание 2. Сопоставить основные термины и понятия

1	Акция	А	Акция, предоставляющая преимущественные права при распределении чистой прибыли АО.
2	Обыкновенная акция	Б	Ценная бумага, при предоставлении которой реализуются права ее держателя
3	Привилегированная акция	В	Акция, сведения держателя которой фиксируются в реестре и в сертификате акции
4	Ценная бумага на предъявителя	Г	Ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в уставном капитале АО, на получение части дохода от деятельности АО и на участие в управлении АО
5	Акция именная	Д	Вид привилегированной акции, которая может быть обменена ее держателем на другие виды акций по соответствующим условиям
6	Размещенные акции	Е	Акция, предоставляющая ее владельцу все права предусмотренные ФЗ «Об акционерных обществах».
7	Кумулятивная акция	Ж	Вид привилегированной акции (эмитированная дочерней компанией), выплата дивидендов по которой обеспечивает вышестоящая организация
8	Гарантированная акция	З	Вид привилегированной акции, невыплаченные дивиденды по которым накапливаются и выплачиваются впоследствии.
9	Конвертируемая акция	И	Акции, приобретенные акционерами
10	Объявленные акции	К	Акции, которые АО вправе размещать дополнительно к ранее размещенным

Задание 3. Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа.

1. В случае ликвидации АО ликвидационная цена акций всегда равна их балансовой стоимости.
2. Номинальная цена акции устанавливается независимо от объема уставного капитала АО.
3. Рыночная цена акции зависит от дивидендной политики АО.
4. Эмиссионная цена акции всегда равна номинальной цене акции.
5. Политическая ситуация страны не влияет на курсовую оценку акции.

Задание 4. Номинальная стоимость акции АО 1 000 руб., ее текущая рыночная цена 6 000 руб. Компания выплачивает квартальный дивиденд 200 руб. на акцию. Какова текущая доходность акций АО в годовом исчислении?

Задание 5. Курс акции вырос за год на 15%, дивиденд выплачивается раз в квартал в размере 2 500 руб. за акцию. Какова полная доходность акции за год, если в конце года курс составил 11 500 руб.? Налогообложение не учитывать.

Задание 6. Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акций была на 8% больше?

Задание 6. Акция номиналом 1 000 руб. куплена по курсу 250, и по ней выплачивается дивиденд 50% годовых. Определите текущую доходность инвестированных средств.

Задание 7. Инвестор приобрел привилегированную акцию АО номиналом 2 000 руб. с фиксированным размером дивиденда 15% годовых. Через 5 лет (в течение которых дивиденды регулярно выплачивались) акция была продана за 2 500 руб. Определить полную (конечную) доходность данной акции.

Задание 8. Инвестор (юридическое лицо) приобрел акцию по рыночному курсу за 1 300 руб. при номинальной стоимости 800 руб. Определить текущую доходность акции с учетом налогообложения, если размер дивиденда составляет 20% на акцию

Задание 9. Тестовые задания по теме

1. Имеют ли акции конкретный срок погашения к номиналу:
  - А. имеют;
  - Б. не имеют;
  - В. имеют, если АО учреждено на определенный срок;
  - Г. имеют, если на титуле ценной бумаге установлен срок ее погашения;
  - Д. верного ответа нет.
2. Какую ответственность несет акционер за деятельность АО:
  - А. ограниченную;
  - Б. неограниченную;
  - В. солидарную;
  - Г. все ответы верны;
  - Д. верного ответа нет.
3. Может ли АО размещать привилегированные акции, предоставляющие разные права их владельцам:
  - А. может;
  - Б. не может.
4. Может ли ОА размещать акции различного номинала:
  - А. может;
  - Б. не может;
  - В. может только привилегированные;
  - Г. может только обыкновенные;
  - Д. может и обыкновенные, и привилегированные.
5. По российскому законодательству акции могут выпускаться как ценные бумаги:
  - А. на предъявителя;
  - Б. именные;
  - В. ордерные;
  - Г. приватизационные;
  - Д. все ответы верны.
6. Номинальная стоимость акций АО должна быть одинаковой для акций:
  - А. привилегированных;
  - Б. обыкновенных;
  - В. и обыкновенных, и привилегированных.
2. Дивидендная доходность по привилегированным акциям по сравнению с обыкновенными акциями в среднем:
  - А. выше;
  - Б. ниже.
3. Дивиденды на собственные акции АО, находящиеся в его распоряжении:
  - А. начисляются;
  - Б. не начисляются.
4. Может ли АО размещать акции различного номинала:



- А. может;
  - Б. не может.
  - В. может только привилегированные;
  - Г. может только обыкновенные;
  - Д. может обыкновенные и привилегированные.
5. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет:
- А. собственный капитал АО;
  - Б. уставный капитал АО;
  - В. объявленный капитал АО.
6. По российскому законодательству АО выпуск акций в размере 25% от уставного капитала приходится на:
- А. привилегированные акции;
  - Б. обыкновенные акции;
  - В. Объявленные акции;
  - Г. размещенные акции.
7. Консолидация акций АО соответствует:
- А. увеличению номинальной стоимости акций при одновременном пропорциональном уменьшении количества акций;
  - Б. дроблению акций, при котором уменьшается номинал акций с одновременным пропорциональным увеличением числа акций;
  - В. уменьшению номинальной стоимости уже выпущенных акций, сопровождается уменьшением уставного капитала;
  - Г. увеличению номинальной стоимости уже выпущенных акций, сопровождается увеличением уставного капитала.
8. Сплит акций:
- А. увеличение номинальной стоимости акций при одновременном пропорциональном уменьшении количества акций;
  - Б. дробление акций, при котором уменьшается номинал акций с одновременным пропорциональным увеличением числа акций;
  - В. уменьшение номинальной стоимости уже выпущенных акций, сопровождается уменьшением уставного капитала;
  - Г. увеличение номинальной стоимости уже выпущенных акций, сопровождается увеличением уставного капитала.
9. Может ли АО размещать привилегированные акции, предоставляющие разные права их владельцам:
- А. может;
  - Б. не может.
10. Размер дивиденда по обыкновенным акциям зависит от:
- А. чистой прибыли АО;
  - Б. рыночной стоимости;
  - В. биржевых котировок;
  - Г. все ответы верны

## Практическая занятие 5. Экономическая оценка облигаций

**Цель** практической работы изучить виды облигаций и методику расчета доходности облигаций

### Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.

Опорный опрос.

1. Что такое облигация?
2. Назовите признаки классификации облигаций?
3. В чем сущность обеспеченных и не обеспеченных облигаций в современной экономике?
4. Раскройте понятия: купон, ставка купона, дисконт, ставка дисконта

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо рассчитать курс облигации, текущей и конечной стоимости облигации

### Условия выполнения задания

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения:

1. Что такое рейтинг облигации?
2. Представьте отличительные особенности облигаций от долевых ценных бумаг
3. Представьте экономическую сущность облигаций и их фундаментальные свойства.
2. Каковы разновидности облигаций по методу выплаты дохода, по способу обеспечения обязательств?
3. Каковы инвестиционные качества облигаций?
4. От чего зависит рыночная цена облигаций?

Задание 1. С точки зрения сленга фондового рынка, охарактеризуйте следующие виды облигаций:

- мягкие облигации;
- детские облигации;
- облигации гейша;
- облигации слоны;
- облигации бульдог.

Задание 2. Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа.

1. Облигации могут погашаться деньгами, товарами, имущественными и неимущественными правами.
2. Облигации – это эмиссионные ценные бумаги, поэтому они никогда не могут освобождаться от процедуры государственной регистрации.
3. В случае невыполнения эмитентом своих обязательств по облигациям кредиторы – владельцы облигаций получают право управлять предприятием-должником.
4. АО не может одновременно выпускать акции и облигации.
5. Все облигации, находящиеся в обращении и выпущенные АО, должны иметь одинаковую номинальную стоимость.

Задание 3. Сопоставить основные термины и понятия

1	Облигация	А	Облигация, в условиях выпуска которой предусмотрена периодическая выплата дохода владельцам облигации
2	Процентная облигация	Б	Контракт, заключаемый между эмитентом и держателем облигации
3	Облигационное соглашение	В	Представитель и защитник интересов держателей облигаций, банк или иной финансовый институт
4	Доверенное лицо по облигационному займу	Г	Облигации, дающие право не только на получение фиксированного процента, но и на участие в прибыли в виде получения экстра-процента
5	Отзывчивые облигации	Д	Эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая отношения займа, где эмитент является заемщиком, а инвестор – кредитором
6	Участвующие облигации	Е	Облигация, которая по условиям выпуска выкуплена эмитентом
7	Облигации выигрышного займа	Ж	Облигации, которые по условиям выпуска могут быть обменены на другие эмиссионные ценные бумаги – чаще всего на обыкновенные акции
8	Конвертируемые облигации	З	Облигации, доход владельцев которых формируется в виде выигрыша по данной облигации

Задание 4. Сопоставить основные термины и понятия

1	Дисконт	А	Регулярно выплачиваемый доход по облигации
2	Купон	Б	Годовой доход по облигации, выраженный в процентах к ее номиналу
3	Ставка дисконта	В	Доход по облигации, который закреплен в условиях выпуска
4	Ставка купона	Г	Скидка с цены облигации, выраженная в процентах к номиналу
5	Плавающий купон	Д	Разница между текущей ценой облигации и ценой ее погашения
6	Фиксированный купон	Е	Доход по облигации, который зависит от изменения инфляции, ставки рефинансирования или других рыночных факторов
7	Расчет курса облигаций	Ж	$\frac{D}{K_p} \cdot 100\%$
8	Расчет ставки дисконтирования	З	$\frac{D_{СП} + P}{R_p \cdot П} \cdot 100\%$
9	Расчет текущей стоимости	И	$\frac{K_p}{H_{СТ}} \cdot 100\%$
10	Расчет конечной стоимости	К	$H_{СТ} \cdot \frac{1}{1 + TC}$ $100\%$

Задание 5. Облигация, выпущенная на 3 года, с купоном 80% годовых, продается с дисконтом 15%. Какова ее доходность до погашения без учета налогообложения?

Задание 6. Каков суммарный доход (с учетом налогообложения) на одну облигацию номиналом 1 000 000 рублей, приобретенную по цене 97% от номинала, если за период

обращения по ней будет выплачен купонный доход в размере 150 000, 120 000, 100 000 и 100 000 руб.? Владелец облигации юридическое лицо.

Задание 7. АО приобрело облигацию другого АО по цене 19 000 руб., номинальной стоимостью 10 000 руб. Срок погашения наступает через 5 лет. Доход (200% годовых) выплачивается ежегодно по купонам. Какая сумма разницы между номинальной и покупной стоимостью облигации ежегодно списывается со счета?

Задание 8. АО «А» приобрело облигацию другого АО по первоначальной цене X, номинальной стоимостью 20 000 руб. Срок погашения 10 лет. Доход (10% годовых) выплачивается ежегодно. Через 6 лет эта облигация отражается на балансе АО «А» по цене 16 800 руб. Определить первоначальную цену X.

Задание 9. АО «А» приобрело облигацию другого АО по первоначальной цене X, номинальной стоимостью 10 000 руб. Срок погашения 10 лет. Доход (10% годовых) выплачивается ежегодно. Через 7 лет эта облигация отражается на балансе АО «А» по цене 9 670 руб. Определить первоначальную цену X.

Задание 10 Тестовое задание по теме.

1. Разрешает ли российское законодательство эмитировать конвертируемые облигации:

А. разрешает;

Б. запрещает.

2. При ликвидации АО старшинством в удовлетворении обязательств обладают:

А. акции перед облигациями;

Б. облигации перед акциями.

3. В РФ облигации могут выпускаться:

А. только именные;

Б. только на предъявителя;

В. именные и на предъявителя.

4. АО могут выпускать облигации:

А. сразу после государственной регистрации АО;

Б. только после полной оплаты уставного капитала;

В. выпускать акции и облигации АО может одновременно в одном проспекте эмиссии;

Г. все ответы верны.

5. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность:

А. большую;

Б. меньшую;

В. примерно одинаковую.

6. Облигация – это ценная бумага:

А. эмиссионная;

Б. неэмиссионная;

В. эмиссионная или неэмиссионная, в зависимости от вида эмитента и условий выпуска.

7. Эмитентами облигаций могут быть:

А. коммерческие организации;

Б. индивидуальные предприниматели;

В. юридические и физические лица;

Г. все ответы верны.

8. Могут ли в РФ выпускаться облигации без срока погашения:
- А. могут;
  - Б. не могут.
9. Эмитент, выпускающий долгосрочные облигации по сравнению с краткосрочными, процентный риск (при прочих равных условиях):
- А. повышает;
  - Б. понижает;
  - В. эмитенты не несут процентного риска.
10. Инвестор, приобретающий долгосрочные облигации по сравнению с краткосрочными, процентный риск инвестиционного портфеля (при прочих равных условиях):
- А. повышает;
  - Б. понижает;
  - В. процентный риск не зависит от срока обращения облигации.
11. Эмиссионная цена облигации может быть:
- А. равна, выше или ниже курсовой стоимости;
  - Б. равна, выше или ниже дисконта по облигации;
  - В. равна, выше или ниже номинальной стоимости;
  - Г. все ответы верны.
12. Стоимость облигации может быть:
- А. ликвидационная;
  - Б. курсовая;
  - В. купонная;
  - Г. все ответы верны.
13. Облигации могут погашаться:
- А. в денежной форме;
  - Б. деньгами и имуществом;
  - В. в денежной форме, имуществом и имущественными правами;
  - Г. верного ответа нет.
14. Облигациями наиболее высокого инвестиционного качества являются облигации:
- А. купонные;
  - Б. дисконтные;
  - В. обеспеченные залогом имущества;
  - Г. все ответы верны.
15. Величина купонных выплат по облигации зависит от:
- А. номинала облигации;
  - Б. срока до погашения;
  - В. курсовой стоимости;
  - Г. от всех перечисленных условий.
16. Инвестор, приобретающий долгосрочные облигации по сравнению с краткосрочными, процентный риск инвестиционного портфеля (при прочих равных условиях):
- А. повышает;
  - Б. понижает;
  - В. процентный риск не зависит от срока обращения облигации;
  - В. верного ответа нет.
17. Эмиссионная цена дисконтной облигации может быть:
- А. равна номиналу;
  - Б. выше номинала;
  - В. ниже номинала;

Г. все ответы верны.

18. Цена погашения облигации может быть:

А. выше номинала;

Б. равна номиналу;

В. ниже номинала;

Г. равна курсовой стоимости.

19. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность:

А. меньшую;

Б. большую;

В. равную;

Г. не обеспечивают.

20. Доходность облигации к погашению зависит от:

А. номинала облигации и срока до погашения;

Б. рыночной процентной ставки и ставки купона;

В. курсовой стоимости облигации и рыночной процентной ставки;

Г. ликвидационной стоимости и номинала облигации

## Практическая занятие 6. Депозитные и сберегательные сертификаты

**Цель** практической работы изучить состав депозитных и сберегательных сертификатов как ценных бумаг

### Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.

Опорный опрос.

1. В чем заключается общность и различия депозитных и сберегательных сертификатов?
2. В чем сущность депозитных и сберегательных сертификатов как ценных бумаг?

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо закрепить знания по депозитарным и сберегательным сертификатам

### Условия выполнения задания

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения

1. Каковы условия выпуска депозитных и сберегательных сертификатов в мировой и отечественной практике?
2. В чем заключаются особенности обращения депозитных и сберегательных сертификатов?
3. Определить инвестиционные качества депозитных и сберегательных сертификатов.

Задание 1. Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа.

1. Расчеты по депозитным и сберегательным сертификатам могут осуществляться как в наличном, так и в безналичном порядке.
2. Сберегательные сертификаты могут выпускать только в документарной форме.
3. Депозитные и сберегательные сертификаты – это всегда обращаемые ценные бумаги.
4. Уставный капитал АО может быть сформирован из депозитных и сберегательных сертификатов.
5. По российскому законодательству можно выпускать кратко-, средне-, долго-, и бессрочные депозитные и сберегательные сертификаты.

Задание 2. Сопоставить основные термины и понятия

1	Депозитный сертификат	А	Депозитные или сберегательный сертификат, выписанный на определенное лицо, указанное в самом документе.
2	Сберегательный сертификат	Б	В мировой практике номинал, как правило, менее 100 000 долларов США, ценные бумаги с фиксированным процентом и фиксированным сроком погашения, являющиеся свидетельством о

			денежном вкладе физических лиц в банк
3	Бенефициар	В	Уступка права требования.
4	Именной депозитный или сберегательный сертификат	Г	Обращающееся свидетельство о размещении средств в виде сберегательного вклада в банке-эмитенте, владельцем которого по законодательству РФ может быть только физическое лицо.
5	Депозитный или сберегательный сертификат на предъявителя	Д	Лицо, получающее право требования по депозитному или сберегательному сертификату в результате цессии
6	Крупнономинальные депозитные и сберегательные сертификаты	Е	Депозитный или сберегательный сертификат, имя владельца которого не указано на документе, обращающийся путем простого вручения
7	Мелкономинальные депозитные и сберегательные сертификаты	Ж	Обращающееся свидетельство о размещении средств на депозит в банке-эмитенте, владельцем которого по российскому законодательству может быть только юридическое лицо
8	Дисконтные депозитные и сберегательные сертификаты	З	Депозитные и сберегательные сертификаты, которые по условиям выпуска могут быть досрочно отозваны эмитентом
9	Отзывные депозитные и сберегательные сертификаты	И	Кредитор, уступающий свое право требования иному лицу
10	Цессия	К	Депозитные или сберегательные сертификаты, номинал которых в мировой практике, как правило, превышает 100 000 долларов США и которые по американской фондовой традиции именуют «слонами»
11	Цедент	Л	Депозитные или сберегательные сертификаты, доход инвестора по которым складывается только из разницы между ценой продажи (погашения) и ценой покупки.
12	Цессионарный	М	Лицо, приобретающее у банка-эмитента депозитный или сберегательный сертификат

### Задание 3. Тестовые задание к теме

1. Физические лица в РФ могут инвестировать средства в сертификаты:

- А. акций;
- Б. жилищные;
- В. депозитные;
- Г. верного ответа нет.

2. Депозитные и сберегательные сертификаты выпускаются:

- А. только именные;



- Б. только на предъявителя;
  - В. именные и на предъявителя;
  - Г. верного ответа нет.
3. Депозитные и сберегательные сертификаты могут погашаться:
- А. деньгами;
  - Б. векселями;
  - В. чеками;
  - Г. товарами.
4. Могут ли депозитные и сберегательные сертификаты выступать расчетными средствами:
- А. могут;
  - Б. не могут.
5. Эмитентом депозитного и сберегательного сертификатов могут быть:
- А. любые юридические лица;
  - Б. профессиональные участники рынка ценных бумаг;
  - В. любые юридические и физические лица;
  - Г. кредитные организации.
6. Являются ли депозитные и сберегательные сертификаты эмиссионными ценными бумагами:
- А. являются;
  - Б. не являются.
7. Установлен ли в РФ минимальный номинал депозитных и сберегательных сертификатов:
- А. установлен;
  - Б. не установлен.
8. Депозитный сертификат – это документ:
- А. удостоверяющий факт хранения ценных бумаг в депозитарии;
  - Б. являющийся обязательством по выплате размещенных в банке депозитов, право требования по которому может уступаться одним лицом другому;
  - В. удостоверяющий внесение клиентом банка ценных бумаг, драгоценных металлов или иных ценностей на счет в банке;
  - Г. все ответы верны.
9. По российскому законодательству номинал депозитных и сберегательных сертификатов может быть:
- А. только рублевым;
  - Б. рублевым и валютным;
  - В. валютным, если выпускается иностранными банками и их филиалами в России;
  - Г. все ответы верны.
10. Депозитные и сберегательные сертификаты – это ценные бумаги, в основе которых лежат:
- А. товар;
  - Б. производные ценные бумаги;
  - В. деньги;
  - Г. ценовые активы.

### РАЗДЕЛ 3. ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

#### Практическая занятие 7. Расчет показателей эффективности портфеля ценных бумаг

Цель практической работы изучить формирование портфеля ценных бумаг и методику расчета показателей эффективности портфеля ценных бумаг.

##### Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.

Опорный опрос.

1. Что такое портфель ценных бумаг?
2. Дайте характеристику управлению портфелем ценных бумаг?

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо закрепить знания по формированию портфеля ценных бумаг и расчету эффективности этого портфеля.

##### Условия выполнения задания

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

#### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения.

1. Как определяется ожидаемая доходность портфеля?
2. Классификация портфелей ценных бумаг

Задание 1. Инвестор приобретает актив А, за 400 тыс. руб., актив В за 100 тыс. руб., актив С за 300 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 20%, В-25%, С- 22%. Определите ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Ответ: 21,38%.

Задание 2. Инвестор приобретает актив А на 250 тыс. руб., актив В на 150 тыс. руб., актив С на 200 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 15%, В- 18%, С- 22%. Определите ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Ответ: 18,08%.

Задание 3. Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб., за счет собственных средств. Занимает 200 тыс. руб. под 12% и покупает на них актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 25%, В- 20%. Определите ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Ответ: 29,2%.

Задание 4. Прогноз инвестора относительно возможных сценариев доходности акций компаний А и В с учетом их вероятностей  $p$  в следующем периоде представлен в таблице:

	$r_B = -2\%$	$r_B = 10\%$	$r_B = 25\%$
$r_A = -5\%$	$p_1 = 8\%$	$p_4 = 10\%$	$p_7 = 5\%$
$r_A = 8\%$	$p_2 = 5\%$	$p_5 = 20\%$	$p_8 = 40\%$
$r_A = 17\%$	$p_3 = 1\%$	$p_6 = 6\%$	$p_9 = 5\%$

Определить ожидаемую доходность портфеля, если уд. веса акций А и В в портфеле составляют соответственно 25% и 75%.

Задание 5. Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю  $W_a=0,3$ , а на акцию В долю  $W_b=0,5$  своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

Задание 6. Портфель инвестора имеет следующую структуру:

АКТИВ	Общая рыночная стоимость, тыс. руб.	Бета-коэффициент
А	500	0,1
В	100	0,9
С	250	1,7
Д	12	1,2
Е	170	1,1

Доходность государственных облигаций равна 8%, средняя рыночная доходность – 15%. Рассчитайте доходность портфеля и его бета-коэффициент. Можно ли на основании имеющихся данных рассчитать коэффициент риска портфеля? Если да, произведите расчеты и определите уровень риска инвестиционного портфеля?

Задание 7. Портфель состоит из 300 акций фирмы АА, 500 акций фирмы ВВ и 1150 акций фирмы СС. Текущие рыночные цены акций соответственно равны 20, 50 и 15 долл. Рассчитайте структуру портфеля.

## **Практическая занятие 8. Участники рынка ценных бумаг**

**Цель** практической работы изучить основных участников рынка ценных бумаг

**Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.**

Опорный опрос.

1. Дайте характеристику эмитенту
2. Дайте характеристику инвестору.
3. Дайте характеристику брокерской деятельности

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо закрепить знания по вопросу профессиональных участников рынка ценных бумаг.

**Условия выполнения задания**

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### **Методические рекомендации для выполнения практической работы**

Вопросы для обсуждения.

1. Рассмотреть виды профессиональной деятельности, условия их лицензирования, совмещения, ограничения на деятельность.
2. Рассмотреть виды профессиональных участников рынка ценных бумаг, специфику выполняемых операций, оборота средств, структуру доходов и расходов.
3. Проанализировать деятельность брокерско-дилерской компании на рынке ценных бумаг (компания по ценным бумагам), ее статус, операции, структуру оборота средств, доходов и расходов, стандарты деятельности.
4. Проанализировать деятельность коммерческого банка на рынке ценных бумаг: статус, операции, основные ограничения, сферы конкуренции с брокерско-дилерскими компаниями.

Задание 1. Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа..

1. На развитых финансовых рынках основную роль в перераспределении свободных денежных ресурсов играют коммерческие банки.
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 так же профессионального участника рынка ценных бумаг на основе банковской лицензии.
5. Нет принципиального отличия между дилерской и инвестиционной деятельностью, так как и в том и в другом случае лицо приобретает ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

Задание 2. Сопоставление основных терминов и понятий

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	Сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним, а так же зачет по поставкам ценных бумаг и расчётов по ним
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	Совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в качестве поверенного или комиссионера
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 ведения реестра владельцев рынка 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	Предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг

Задание 3. Тестовые задания по теме

1. Коммерческие банки в РФ на основе банковской лицензии на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве:

- А. эмитента;
- Б. инвестора;
- В. инвестиционного консультанта;
- Г. все ответы верны.

2. Является ли инвестиционный фонд профессиональным участником рынка ценных бумаг:

- А. является;
- Б. не является.

3. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не относится деятельность:

- А. брокерская;
- Б. страховая;
- В. депозитарная;
- Г. по организации торговли ценными бумагами.

4. Инвестиционный фонд не является:

- А. эмитентом ценных бумаг;
- Б. инвестором на рынке ценных бумаг;
- В. профессиональным участником рынка ценных бумаг;
- Г. верного ответа нет.

5. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:

- А. собственный;
- Б. клиента;
- В. собственный или клиента в зависимости от положений договора

## Практическая занятие 9. Фондовая биржа и организация системы торговли ценными бумагами

**Цель** практической работы изучить деятельность фондовой биржи

**Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.**

Опорный опрос.

1. Что такое фондовая биржа?
2. Опишите признаки фондовой биржи

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо знания по организационной системе торговли ценными бумагами.

**Условия выполнения задания**

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория .
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения

1. Сущность и функции фондовой биржи.
2. Виды членства на фондовых биржах мира.
3. Организационная структура фондовой биржи.
4. Виды аукционных механизмов, используемых на различных фондовых биржах мира.
5. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.

Задание 2. Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа.

1. В международной практике общепризнанным является подход к фондовой бирже как некоммерческому предприятию.
2. Фондовая биржа – это постоянно действующий, ликвидный и регулируемый рынок, саморегулируемая организация.
3. Одной из тенденций развития фондовых бирж в мировой практике является коммерциализация их деятельности.

Задание 3. Сопоставление основных терминов и понятий

1	Организатор биржевой торговли на рынке ценных бумаг	А	Лучшие профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие право совершать операции на фондовой бирже.
2	Фондовая биржа	Б	Процедура исключения ценных бумаг из числа котирующихся на фондовой бирже
3	Члены фондовой биржи	В	Коммерческая или некоммерческая организация, профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на фондовом рынке.
4	Листинг	Г	Обращение ценных бумаг на фондовой бирже
5	Делистинг	Д	Официально зарегистрированные на бирже цены покупки или продажи ценных бумаг
6	Биржевой рынок ценных бумаг	Е	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, организующий торговлю лучшими ценными бумагами среди лучших участников фондового рынка

7	Внебиржевой рынок ценных бумаг	Ж	Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже
8	Биржевая сессия	З	Сделки, расчеты по которым осуществляются немедленно или в ближайшие биржевые дни
9	Цена котировки	И	Сделки, исполнение которых осуществляется через некоторый промежуток времени в будущем
10	Кассовые сделки	К	Обращение ценных бумаг за пределами фондовой биржи
11	Срочные сделки	Л	Официально установленный промежуток времени, в течение которого осуществляются торги на фондовой бирже

#### Задание 4. Тестовые задания по теме

1. По российскому законодательству может ли фондовая биржа выпускать собственные ценные бумаги:

- А. может;
- Б. не может.

2. По российскому законодательству операции на фондовой бирже могут совершать любые:

- А. продавцы и покупатели ценных бумаг;
- Б. акционеры биржи;
- В. члены биржи;
- Г. все ответы верны.

3. Фондовая биржа может быть учреждена по российскому законодательству в форме:

- А. акционерного общества;
- Б. коммерческого партнерства;
- В. любой коммерческой организации;
- Г. верного ответа нет.

4. Функциями фондовой биржи не являются:

- А. определение цен на финансовые инструменты;
- Б. обеспечение условий для обращения ценных бумаг;
- В. поддержание профессионального уровня финансовых посредников;
- Г. спекуляции с ценными бумагами.

5. Фондовая биржа является рынком:

- А. организованным;
- Б. неорганизованным;
- В. стихийным;
- Г. инвестиционным.

6. На фондовой бирже могут обращаться акции:

- А. открытых акционерных обществ;
- Б. закрытых акционерных обществ;
- В. открытых и закрытых акционерных обществ;
- Г. всех хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности.

7. Процедуру листинга и делистинга устанавливает:

- А. сама фондовая биржа;
- Б. орган, регистрирующий выпуск ценных бумаг;
- В. орган, лицензирующий фондовую биржу;
- Г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.

8. Фондовая биржа не имеет права предоставлять любому заинтересованному лицу о каждой заключенной на бирже сделке информацию о:



- А. о дате и времени заключения сделки;
- Б. наименовании ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- В. цене одной ценной бумаги;
- Г. участниках сделки.

9. Имеет ли право Фондовая биржа в РФ устанавливать размеры вознаграждения, взимаемого ее членами за совершение биржевых сделок:

- А. имеет;
- Б. не имеет.

10. Порядок вступления в члены фондовой биржи в РФ определяет:

- А. сама фондовая биржа;
- Б. орган, регистрирующий выпуск ценных бумаг;
- В. орган, лицензирующий фондовую биржу;
- Г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг

## Практическая занятие 10. Государственные ценные бумаги

**Цель** практической работы изучить государственные ценные бумаги

### Проверка теоретической готовности студентов к выполнению занятия.

Опорный опрос.

1. Что из себя представляют государственные долговые обязательства?
2. Назовите российские государственные облигации

**Инструктаж о проведении практического занятия.** Используя данные практической работы студенту, необходимо закрепить знания по поводу места государственных ценных бумаг на рынке ценных бумаг.

### Условия выполнения задания

1. Место (время) выполнения задания: учебная аудитория.
2. Максимальное время выполнения задания: 90 мин.
3. Оборудование: микрокалькулятор

### Методические рекомендации для выполнения практической работы

Вопросы для обсуждения.

1. Раскройте понятия: внутренний и внешний государственный долг, секьюритизация долга, государственные ценные бумаги.
2. Раскройте понятия: федеральные государственные ценные бумаги, государственные ценные бумаги субъектов РФ, муниципальные ценные бумаги.
3. Виды государственных и муниципальных ценных бумаг по эмитентам, по сроку обращения, по технологии выпуска и обращения.
4. Проанализировать инвестиционное качество государственных и муниципальных ценных бумаг и риски, присутствующие на этом рынке.
5. Методы регулирования рынка государственных и муниципальных ценных бумаг.
6. Технология регистрации и размещения еврооблигаций, особенности функционирования рынка еврооблигаций.

### Задание 1. Сопоставьте основные термины и понятия

1	Государственные ценные бумаги	А	Сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам (включая начисленные по ним проценты), размещенным на внутреннем и внешнем рынке, а так же по полученным и непогашенным государственным кредитам
2	Эмитенты государственных ценных бумаг	Б	Облигация любых, в т.ч. кредитно-финансовых учреждений, находящихся в федеральной или иной собственности, но пользующихся финансовой поддержкой правительства
3	Муниципальные облигации	В	Доход от купли-продажи государственных ценных бумаг, доход, полученный от оказания услуг по размещению государственных ценных бумаг, от услуг по их хранению и других услуг, связанных с выпуском и обращением государственных ценных бумаг, не определенный в условиях выпуска как доход по государственным ценным бумагам

4	Государственный внешний и внутренний долг	Г	Юридические и физические лица, которые в соответствии с законодательством и условиями выпуска могут приобретать государственные ценные бумаги от своего имени и за свой счет
5	Облигации специализированных правительственных учреждений	Д	Купон, дисконт или иной вид дохода, определенный в условиях выпуска конкретной государственной ценной бумаги как доход по этой ценной бумаге
6	Федеральные государственные ценные бумаги	Е	Облигации, выпускаемые от имени администраций муниципальных образований и погашаемые за счет доходов муниципального бюджета
7	Доход по государственным ценным бумагам	Ж	Правительства, министерства, ведомства, местные органы власти, государственные учреждения и агентства, осуществляющие мобилизацию финансовых ресурсов путем выпуска обращаемых денежных документов
8	Доход от операций с государственными ценными бумагами	З	Превращение необращаемой задолженности государства в обращаемые государственные долговые обязательства (ценные бумаги)
9	Инвесторы в государственные ценные бумаги	И	Облигации, выпущенные от имени РФ
10	Секьюритизация государственного долга	К	Облигации и другие государственные обязательства, выпускаемые центральными правительствами, местными органами власти, в целях размещения займов и мобилизации денежных ресурсов

## Задание 2. Тестовые задания по теме

1. Положения, характеризующие соотношение понятий государственный (муниципальный) долг и государственные (муниципальные) ценные бумаги.

**а)** Государственные (муниципальные) ценные бумаги – это форма существования государственного (муниципального) долга

**б)** Несекьюритизированные кредиты, выданные государством (муниципалитетом) – это форма существования государственного (муниципального) долга

**в)** Государственная (муниципальная) гарантия – это форма существования государственного (муниципального) долга

**г)** Несекьюритизированные кредиты, полученные государством (муниципалитетом) – это форма существования государственного (муниципального) долга

**д)** Государственная (муниципальная) гарантия по ценным бумагам третьих лиц означает их статус государственных (муниципальных) ценных бумаг

2. Публикуемые документы, предваряющие выпуск государственных (муниципальных) ценных бумаг.

**а)** Условия эмиссии и обращения ценных бумаг

**б)** Проспект ценных бумаг

**в)** Реестр существующих выпусков ценных бумаг

**г)** Решение об эмиссии отдельного выпуска ценных бумаг

**д)** Генеральные условия выпуска и обращения ценных бумаг

3. Положения, характеризующие соотношение государственных и муниципальных ценных бумаг в России.

**а)** На практике в отдельную группу выделяют федеральные облигации

б) Законодательно к государственным относятся только ценные бумаги, выпускаемые от имени РФ

в) На практике в отдельную группу выделяют субфедеральные и муниципальные облигации

г) Законодательно к государственным относятся ценные бумаги, выпускаемые от имени РФ и субъекта РФ

д) Законодательно к муниципальным относятся ценные бумаги, выпускаемые исполнительными органами местного самоуправления

ё) Аналитическое соотношение государственных и муниципальных ценных бумаг в России соответствует законодательному

е) Законодательно к муниципальным относятся ценные бумаги, выпускаемые субъектами РФ и исполнительными органами местного самоуправления

4. Государственные (муниципальные) ценные бумаги могут выпускаться в форме:

а) Облигаций

б) Векселей

в) Депозитных сертификатов

г) Сберегательных сертификатов Сбербанка РФ

д) Опциона эмитента

5. Нормативные акты, регламентирующие выпуск и обращение государственных и муниципальных ценных бумаг

а) ГК РФ

б) Бюджетный кодекс РФ

в) ФЗ РФ «Об акционерных обществах»

г) ФЗ РФ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг»

д) ФЗ РФ «Об инвестиционных фондах»

е) ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг»

6. Формы обращения государственных (муниципальных) ценных бумаг

а) Сберегательные сертификаты Сбербанка РФ

б) Опцион эмитента

в) Депозитные сертификаты

г) Облигации

д) Векселя

7. Публикуемые документы, которые предваряют выпуск государственных (муниципальных) ценных бумаг

а) Реестр существующих выпусков ценных бумаг

б) Решение об эмиссии отдельного выпуска ценных бумаг

в) Условия эмиссии и обращения ценных бумаг

г) Генеральные условия выпуска и обращения ценных бумаг

д) Проспект ценных бумаг

## Типовые задания для подготовки к рубежному контролю.

Рубежный контроль по разделам «Организация деятельности рынка ценных бумаг» и «Осуществление операций с ценными бумагами»

Вариант 1

1. РЦБ представляет собой:

- А. политические отношения между субъектами;
- Б. рынок, на котором производят ценные бумаги;
- В. куплю-продажу, обращение финансовых инструментов;
- Г. учет налогообложения ценных бумаг;
- Д. совокупность экономических отношений между участниками фондового рынка.

2. Каковы главные цели функционирования РЦБ:

- А. обеспечить наличие механизма для привлечения инвестиций в экономику;
- Б. свести на рынке покупателей и продавцов ценных бумаг;
- В. государственное регулирование движения ценных бумаг;
- Г. мобилизация ресурсов для развития производства;
- Д. учет движения финансовых потоков на территорию РФ.

3. Что не входит в основные функции РЦБ:

- А. финансирование государственного бюджета;
- Б. регулирование инвестиционных потоков;
- В. контроль над производственной деятельностью участников рынка ценных бумаг;
- Г. учет балансовой стоимости ценных бумаг эмитента;
- Д. реализация структурной политики государства.

4. На рынке капиталов осуществляется движение:

- А. краткосрочных и среднесрочных накоплений;
- Б. валютных и национальных накоплений;
- В. среднесрочных и долгосрочных накоплений;
- Г. фондовых и инвестиционных накоплений;
- Д. долгосрочных и краткосрочных накоплений;

5. Функции РЦБ можно разделить на:

- А. организационные и общерыночные;
- Б. общерыночные и специфические;
- В. специфические и правовые;
- Г. ценовые и специфические;
- Д. учетные и ценовые.

6. Какие из перечисленных особенностей не входят в характеристику вторичного рынка ценных бумаг:

- А. контроль и учет движения ценных бумаг;
- Б. сведение на рынке эмитентов и инвесторов ценных бумаг;
- В. сведение на рынке покупателей и продавцов ценных бумаг;
- Г. определение рыночной цены ценных бумаг;
- Д. налогообложение ценных бумаг.

7. Какие мероприятия входят в состав информационной функции РЦБ:

А. когда рынок обеспечивает процесс складывания рыночных отношений, их постоянное движение, прогнозирование;

Б. когда рынок создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров между участниками рынка,

устанавливает приоритеты, органы управления и контроля;

В. когда рынок доводит до участников сведения об объектах торговли и ее участниках;

Г. когда рынок информирует налоговые органы о стоимости сделки и сведения о покупателях и продавцах финансовых

инструментов;

Д. когда публикуются справочники и биржевые бюллетени об объектах финансовых сделок

8. Кто из следующих представителей может выступать на первичном рынке в качестве эмитента:

А. государство и банки;

Б. банки и предприятия;

В. предприятия и местные органы власти;

Г. банки РФ и банки за пределами РФ;

Д. государство и физические лица.

9. Может ли государство выступать участником на РЦБ:

А. только в качестве продавца ценных бумаг;

Б. только в качестве покупателя ценных бумаг;

В. только в качестве арбитража на РЦБ;

Г. все вышеперечисленные ответы верны;

Д. верного ответа нет.

10. Какие из мероприятий характерны для вторичного РЦБ:

А. эмиссия ценных бумаг;

Б. сделки между эмитентами и инвесторами;

В. сделки между инвесторами и инвесторами;

Г. контроль над движением ценных бумаг;

Д. процедура допуска ценных бумаг в обращение.

Вариант 2

1. К регулятивной инфраструктуре рынка ценных бумаг относятся:

А. традиции и обычаи;

Б. законы и нормативные акты;

В. принципы ведения бизнеса, утверждаемые саморегулируемыми организациями;

Г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;

Д. верного ответа нет.

2. Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже:

А. биржевой совет;

Б. арбитражный суд;

В. саморегулируемые организации;

Г. Министерство финансов РФ;

Д. Президент РФ.

3. Какая организация регистрирует выпуск ценных бумаг и допускает их к обращению:

- А. Банк России;
- Б. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- В. Министерство финансов РФ;
- Г. саморегулируемые организации;
- Д. биржевой совет.

4. Какой орган государственной власти выступает эмитентом государственных ценных бумаг:

- А. Центральный Банк РФ;
- Б. Министерство финансов РФ;
- В. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- Г. биржевой комитет;
- Д. все ответы верны.

5. Какие свойства характерны образованию и функционированию саморегулируемым организациям на РЦ

- А. добровольное объединение участников РЦБ;
- Б. имеет статус государственной организации;
- В. имеет статус коммерческой организации;
- Г. оказывает консультативную помощь на РЦБ;
- Д. верного ответа нет

6. Ценные бумаги иностранных эмитентов к обращению на российском РЦБ допускаются по разрешению:

- А. ЦБ РФ;
- Б. Мин Фин РФ;
- В. Федеральной комиссии по РЦБ;
- Г. Президента РФ.

7. Цена размещения эмиссионных ценных бумаг устанавливается эмитентом:

- А. до начала размещения;
- Б. в день начала размещения;
- В. в течение двух недель со дня начала размещения;
- Г. в течение 30 дней с момента размещения.

8. Эмитент обязан обеспечить любым потенциальным владельцам ценных бумаг возможность доступа к раскрываемой

информации, содержащейся в проспекте эмиссии:

- А. до приобретения ценных бумаг;
- Б. в момент приобретения ценных бумаг;
- В. после приобретения ценных бумаг;
- Г. не обязан.

9. Имеет ли право эмитент проводить рекламную кампанию ценных бумаг до регистрации выпуска ценных бумаг:

- А. не имеет;
- Б. имеет в случае открытой подписки (ОАО);
- В. имеет в случае закрытой и открытой подписки (ОАО, ЗАО);
- Г. на собственное усмотрение эмитента, независимо от его юридического статуса.

10. Может ли выпуск акций освободиться от процедуры государственной регистрации:

А. может;

Б. не может;

В. может, если они размещаются по закрытой подписке;

Г. может, если они размещаются по открытой подписке



## Вопросы для экзамена

- 1 Рынок ценных бумаг, его инструменты и участники.
- 2 Классификация рынков ценных бумаг: первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой, спотовый и срочный рынок.
- 3 Первичные ценные бумаги. Виды и классификация.
- 4 Облигация. Основные характеристики облигации. Классификация облигаций.
- 5 Оценка справедливой цены облигации.
- 6 Доходность облигации к погашению, дюрация и построение кривой доходности.
- 7 Задача построения оптимального портфеля облигаций.
- 8 Акция и ее основные характеристики. Обыкновенные и привилегированные акции.
- 9 Оценка справедливой цены акции.
- 10 Портфель рискованных ценных бумаг. Диверсификация.
- 11 Инструменты коллективных инвестиций. Преимущества и недостатки.
- 12 Простой и переводной вексель как ценные бумаги.
- 13 Банковские ценные бумаги: депозитный и сберегательный сертификаты. Чек.
- 14 Ипотечные ценные бумаги: закладная, облигация с ипотечным покрытием, ипотечный сертификат участия.
- 15 Товарораспорядительные ценные бумаги: простое складское свидетельство, двойное складское свидетельство, коносамент.
- 16 Производные ценные бумаги: опцион эмитента и российская депозитарная расписка.
- 17 Производные финансовые инструменты: понятие, функции, классификация, базисные активы.
- 18 Форвардные и фьючерсные контракты как пример производных финансовых инструментов.
- 19 Хеджирование с помощью форвардов и фьючерсов.
- 20 Арбитраж. Оценка справедливой форвардной и фьючерсной цены.
- 21 Опционы, их виды и основные характеристики.
- 22 Хеджирование с помощью опционов. Опционные стратегии.
- 23 Верхние и нижние границы премии опционов. Паритет европейский опционов колл и пут.
- 24 Модели оценки премии опционов.
- 25 Своп-контракты и их применение для управления рисками. Дефолтные кредитные свопы.
- 26 Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Виды, лицензирование, ограничения на совмещение.
- 27 Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
- 28 Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
- 29 Деятельность по управлению ценными бумагами.
- 30 Депозитарная деятельность на рынке ценных бумаг.
- 31 Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
- 32 Организатор торговли. Биржа. Торговая система.
- 33 Институты коллективного инвестирования. Акционерные фонды, паевые инвестиционные фонды, НГПФ.
- 34 Управляющая компания. Деятельность по управлению паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.
- 35 Эмиссия ценных бумаг. Основные понятия, виды эмиссии.
- 36 Процедура открытой эмиссии. Этапы и документы.

37 Недобросовестная эмиссия. Понятие и ее последствия. Приостановление эмиссии, признание выпуска несостоявшимся или недействительным.

38 Эмиссия государственных и муниципальных ценных бумаг.

39 Обращение ценных бумаг. Деятельность биржи. Листинг и делистинг ценных бумаг.

40 Государственное регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации.

## **Перечень учебных изданий, Интернет-ресурсов и дополнительной литературы**

### **Основная литература:**

1. Балтин В.Э. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для среднего профессионального образования / В.Э. Балтин, Ю.И. Булатова – Саратов.: Профобразование. 2020.

2. Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник для СПО / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков – М.: Издательство Юрайт. 2021.

### **Дополнительная литература**

3. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг / В.А. Галанов – М.: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М». 2021.

4. Газалиев М.М.. Рынок ценных бумаг: учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов – М: Дашков и К<sup>0</sup>, 2021.

5. Хисматулина А.М. Рынок ценных бумаг : практикум / А.М. Хисматулина. - Нижнекамск : Нижнекамский химико-технологический институт (филиал) ФГБОУ ВПО «КНИТУ», 2014. – 93 с.

### **Интернет – ресурсы**

10. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>