Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
Среднерусский институт управления - филиал
ФАКУЛЬТЕТ «ГОСУДАРСТВЕННОЕ, МУНИЦИПАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ И ЭКОНОМИКА НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА»
Кафедра «Экономика и экономическая безопасность»

Меркулов Павел Александрович

Подписан: Меркулов Павел Александрович
DN: C=RU, S=Орловская область, L=гор. Орел, T=Директор, OU="СРЕДНЕРУССКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ - ФИЛИАЛ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ ""РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ""", O="ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ "" РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ""", СНИЛС=00482216008, ИНН=575206486423, E=it@orel.ranepa.ru, G=Павел Александрович, SN=Меркулов, CN=Меркулов Павел Александрович
Основание: я подтверждаю этот документ своей удостоверяющей подписью
Местоположение: Среднерусский институт управления

УТВЕРЖДЕНА
кафедрой «Экономика и экономическая безопасность»
Протокол №1 от "27" августа 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.Б.28 «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Направление подготовки (специальность) 38.05.01 «Экономическая безопасность»
Специализация: «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»
Квалификация (степень) выпускника: экономист
Форма обучения: заочная
Год набора: 2020

Орел, 2019 г.

Автор-составитель:
Доктор экон. наук, доцент, профессор кафедры
«Экономика и экономическая безопасность» О.В. Попова

Заведующий кафедрой
«Экономика и экономическая безопасность»
доктор экономических наук, профессор Л.И. Проняева

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Содержание и структура дисциплины	7
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	77
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	78
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	138

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

1.1. Дисциплина «Рынок ценных бумаг» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

ПСК-2 Способностью применять правовые нормы регулирующие бюджетные, налоговые, кредитные, финансовые отношения для обеспечения экономической безопасности личности, общества, государства, хозяйствующих и иных субъектов экономической деятельности*;*

ПСК-4 Способностью применять в профессиональной деятельности знания об особенностях функционирования хозяйствующих субъектов различных сфер экономики*;*

Таблица 1

Этапы освоения компетенций

Код компетенции	Содержание компетенции	Кодэтапаосвоениякомпетенций	Наименованиеэтапакомпетенции
ПСК-2	способностью применять правовые нормы регулирующие бюджетные, налоговые, кредитные, финансовые отношения для обеспечения экономической безопасности личности, общества, государства, хозяйствующих и иных субъектов экономической деятельности	ПСК-2.3	Способностью применять нормы действующего законодательства при размещении средств в корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке являясь участником страхового рынка
ПСК-4	способностью применять в профессиональной деятельности знания об особенностях функционирования хозяйствующих субъектов различных сфер экономики	ПСК-4.4	Способностью использовать современные методы поиска, сбора, систематизации информации о страховом рынке и рынке ценных бумаг

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть:

Таблица 2

Результаты освоения компетенций

ОТФ	**Код этапа освоения компетенции**	**Результаты обучения**

Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля. Управление процессом финансового консультирования в организации (подразделении).	ПСК-2.3	***сформированы знания:*** нормативно-правовую базу, регулирующую деятельность всех участников рынка ценных бумаг ***сформированы умения:*** создавать бизнес-процессы, связанные с выпуском и обращением ценных бумаг и финансовых инструментов в соответствии с действующими требованиями регулятора ***сформированы навыки:*** оформлять отношения с участниками рынка ценных бумаг в процессе выпуска и обращения ценных бумаг на уровне, достаточном для обеспечения судебной защиты при возникновении конфликтных ситуаций
	ПСК-4.4	***сформированы знания:*** организационно-правовых основ, принципов функционирования рынка ценных бумаг, его роли в сбалансированности финансовой системы ***сформированы умения:*** применять приемы анализа различных направлений деятельности организаций и учреждений финансово-кредитной сферы на рынке ценных бумаг ***сформированы навыки:*** применения методов поиска, сбора, систематизации и использования информации в различных областях знания о рынке ценных бумаг

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Курс «Рынок ценных бумаг» входит в вариативную часть профессионального цикла дисциплин (Б1.Б.28) подготовки экономистов по специальности «Экономическая безопасность».

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» базируется на знании дисциплин: Б1.Б.09 «Экономическая теория, Б1.Б.14 «Финансы», Б1.В.01 «Финансы организаций», Б1.Б.29 «Деньги. Кредит. Банки», Б1.В.ДВ.04.01 «Бюджет и бюджетная система», Б1.В.ДВ.04.02 «Государственные и муниципальные финансы».

Знания, полученные студентами в области бюджета, могут быть использованы при изучении дисциплин: Б1.Б.17 «Экономическая безопасность», Б1.Б.28 «Судебная экономическая экспертиза», Б1.В.05 «Государственное и муниципальное управление», Б1.Б.36.05«Бизнес – разведка», Б1.В.03 «Инвестиции и инвестиционный анализ».

Таблица 3

Объем дисциплины

Вид учебных занятий и самостоятельной работы	**Объем дисциплины, час.**										
	Всего	**Семестр, курс**									
		1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**			
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:	14							14			
Лекционного типа (Л)	6							6			
Лабораторные работы (практикумы) (ЛР)											
Практического (семинарского) типа (ПЗ)	8							8			
Контролируемая самостоятельная											

работа обучающихся (КСР):												
Самостоятельная работа обучающихся (СР) (всего):		121							121			
Промежуточная аттестация	**Форма**	Экзамен							Экз.			
	Час.	9							9			
Общая трудоемкость (час./з.е.)		144/4							144/4			

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 4

Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР, в том числе КВР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Ценные бумаги как инструменты фондового рынка	9	1				8	О1, Т1
Тема 2	Характеристики основных видов ценных бумаг	38	1		2		35	О2, КР2, Т1
Тема 3	Рынок ценных бумаг	16	1		1		14	О3, Р3, Т2
Тема 4	Финансово-кредитные институты на фондовом рынке	16	1		1		14	О4, Р4, Т2
Тема 5	Биржевой оборот ценных бумаг и финансовых инструментов	16	1		1		14	О5, Р5, Т2
Тема 6	Основы портфельных теорий	14	1		1		12	О6, Р6, КР2, Т3
Тема 7	Профессиональная деятельность на фондовой бирже	13			1		12	О7, Р7, Т3
Тема 8	Правовые и организационные основы регулирования биржевой деятельности и фондового рынка	13			1		12	О8, Р8, Т3
		9						Экзамен
	Всего :	**144**	**6**		**8**		**121**	

Примечание – формы текущего контроля успеваемости опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР, реферат (Р)).

Содержание дисциплины

Тема 1. Ценные бумаги как инструменты фондового рынка

Сущность ценных бумаг: понятие, кругооборот ценной бумаги, потребительная стоимость и качество ценной бумаги. Стоимость и цена ценной бумаги. Роль ценных бумаг в переливе капитала. Обязательные реквизиты ценных бумаг. Основные виды и классификации ценных бумаг, система ценных бумаг.

Тема 2. Характеристики основных видов ценных бумаг

Акции: общая характеристика, цели и порядок эмиссии. Виды акций. Порядок начисления дивидендов по простым и привилегированным акциям. Стоимостная оценка акций, доходность акции. Облигации: общая характеристика, виды, порядок и цели эмиссии. Стоимостная оценка облигаций, доход по облигации, доходность облигаций. Вексель: история возникновения, общая характеристика, виды векселей, обязательные реквизиты векселя, понятия, используемые при вексельном обращении. Другие основные ценные бумаги: банковский сертификат, чек, коносамент, складское свидетельство, закладная. Государственные ценные бумаги: общая характеристика, виды государственных ценных бумаг. Производные ценные бумаги, их характеристика, особенности выпуска и обращения. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).

Тема 3. Рынок ценных бумаг

Исторические этапы становления мировых фондовых рынков. Финансовый рынок и его сегменты. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка и самостоятельный экономический механизм в системе рыночных отношений. Функции рынка ценных бумаг. Предпосылки и условия возникновения фондового рынка в России. Особенности формирования и специфика развития рынка ценных бумаг в России. Структура современного развитого рынка ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг по видам. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы. Брокерско-дилерские компании. Коммерческие банки и другие организации на рынке ценных бумаг. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура. Регистраторы. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг: сравнительная характеристика. Эмиссия ценных бумаг: понятие и классификации эмиссии, организация, порядок и процедура эмиссии ценных бумаг. Вторичный рынок ценных бумаг: сущность обращения ценных бумаг, порядок включения ценных бумаг в рыночный процесс, внутренний учет ценных бумаг в брокерской фирме, брокерское обслуживание клиентов и виды клиентских приказов, организация торгов на фондовом рынке, котировка ценных бумаг.

Тема 4. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке

Роль банковского сектора в развитии рынка ценных бумаг. Операции коммерческих банков с ценными бумагами. Характеристика активных операций. Характеристика пассивных операций. Характеристика забалансовых операций. Банковские операции с векселями. Роль ценных бумаг в развитии ипотечного кредитования. Зарубежный опыт деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Страховые организации на рынке ценных бумаг. Финансовые институты и фонды на рынке ценных бумаг. Паевые инвестиционные фонды: понятие, цели, механизмы формирования, виды. Специфика функционирования открытых, закрытых и интервальных ПИФов. Рейтинг ПИФов. Характеристика пая ПИФа как инструмента фондового рынка.

Тема 5. Биржевой оборот ценных бумаг и финансовых инструментов

Задачи и функции фондовой биржи. Члены фондовой биржи. Органы управления биржей. Участники биржевой торговли. Биржевая этика. Механизм совершения биржевых операций. Биржевые индексы. Анализ биржевой информации. Конъюнктура биржевой торговли. Биржевые кризисы и биржевые крахи.

Тема 6. Основы портфельных теорий

Инвестиционная привлекательность ценных бумаг. Ликвидность, риск и доходность бумаг различных категорий. Понятие и цели формирования портфелей ценных бумаг. Традиционный подход к формированию портфеля ценных бумаг. Критерии отбора и типы инвесторов. Теория Г. Марковица. Допустимое множество. Эффективное множество. Кривые безразличия. Статистические методы в портфельных теориях. Типы портфелей

Тема 7. Профессиональная деятельность на фондовой бирже

Нормативно-правовые основы профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Дилеры, брокеры, управляющие, депозитарии, регистраторы. Клиринговая деятельность. Деятельность по организации торгов на рынке ценных бумаг. Основы взаимодействия профессиональных участников на рынке ценных бумаг.

Тема 8. Правовые и организационные основы регулирования биржевой деятельности и фондового рынка

Понятие и цели регулирования. Формы, методы и принципы регулирования рынка ценных бумаг. Типичные формы государственного регулирования рынка ценных бумаг. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации рынка на рынке ценных бумаг. Влияние мировых кризисов и дефолта 1998г. на состояние фондового рынка России

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос;
- при проведении практических занятий: опрос, тестирование, практические задания.

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится с применением следующих методов (средств):

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде устного экзамена. Экзаменационный билет включает два теоретических вопроса и (или) тестирование

4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости

Вопросы для подготовки к опросу

Тема 1. Ценные бумаги как инструменты фондового рынка

1. Каким образом ценные бумаги оптимизируют перелив денежного капитала?
2. Какие функции выполняют ценные бумаги?
3. Почему К. Маркс назвал ценные бумаги фиктивным капиталом?
4. Чем отличаются опционы и фьючерсы?
5. Дайте сравнительную характеристику долговых и долевых ценных бумаг.
6. Что лежит в активе основных и производных ценных бумаг?
7. Назовите эмитентов государственных и корпоративных (частных) ценные бумаги.
8. Чем заключаются ключевые различия фондовых и коммерческих ценных бумаг?

Тема 2. Характеристики основных видов ценных бумаг

1. В чем измеряется доход по ценным бумагам? За счет чего могут получить доход участники рынка ценных бумаг?
2. В чем измеряется доходность ценных бумаг? Назовите основные виды доходности.
3. Что понимают под эмиссией ценных бумаг? С какой целью выпускаются ценные бумаги различных категорий?
4. Чем отличаются эмиссионные и не эмиссионные ценные бумаги?

5. Назовите виды акций и различия между ними.
6. Что понимают под курсом акций? Назовите формулы расчета доходности акций.
7. Какие нормативные акты регулируют правовой режим функционирования акций акционерных обществ в России?
8. В чем различия между простыми и привилегированными акциями в сферах эмиссии, размещения и обращения, выплаты дохода, в т. ч. при ликвидации АО? .
9. Каков порядок исчисления дивидендов по простым и привилегированным акциям?
10. Дайте определение облигаций. Кто может проводить их эмиссию?
11. Назовите виды облигации и формулы расчета их доходности.
12. Каков порядок исчисления дохода и доходности по облигациям?
13. Цели эмиссии и особенности обращения государственных ценных бумаг.
14. Какие ценные бумаги могут выпускать коммерческие банки и с какой целью? В чем их инвестиционная привлекательность?
15. Что понимают под производными ценными бумагами? Назовите их виды и особенности размещения и обращения.
16. Что такое вексель? Какие виды векселей Вы знаете?
17. В чем особенности обращения простых и переводных, финансовых и коммерческих векселей?

Тема 3. Рынок ценных бумаг

1. Что понимают под финансовым рынком? В чем заключается его необходимость в условиях рыночных отношений?
2. В чем заключается сущность фондового рынка и какое место он занимает в финансовом рынке? Какую роль он играет в экономическом развитии России и реформе отношений собственности?
3. Какова структура рынка ценных бумаг? Дайте характеристику его элементов.
4. Назовите ключевые различия первичного и вторичного фондовых рынков.
5. Какова процедура эмиссии ценных бумаг в России и ее правовое обеспечение?
6. Перечислите участников вторичного рынка ценных бумаг. Какую роль каждый из них играет в осуществлении сделок?
7. В чем заключаются особенности и тенденции развития биржевого и внебиржевого фондовых рынков?
8. Назовите субъектов фондового рынка? Как они взаимодействуют между собой?
9. Какие виды сделок с ценными бумагами Вы знаете?
10. Как происходит оформление и осуществление срочных сделок?
11. Как происходит оформление и осуществление кассовых сделок?
12. Дайте общую характеристику эмитентов. Какие интересы они преследуют при эмиссии и размещении ценных бумаг.
13. Дайте общую характеристику держателей ценных бумаг. В чем их коммерческие интересы?
14. Дайте общую характеристику сберегателей и инвесторов. В чем их стратегии на фондовом рынке?.
15. Каковы проблемы и перспективы развития рынка ценных бумаг РФ?
16. Какую роль крах ипотечной системы США сыграл в глобальном финансовом кризисе 2008г.?
17. Каковы роль «мыльного пузыря» на рынке государственных ценных бумаг России в дефолте 1998г.?
18. В чем заключаются современные проблемы глобального рынка ценных бумаг?

Тема 4. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке

1. Какие функции выполняют коммерческие банки в становлении и развитии рынка ценных бумаг России?
2. Какие операции выполняют коммерческие банки с ценными бумагами? С какой целью? Каковы риск и доходность каждого вида операций?

3. В чем заключаются пассивные операции коммерческих банков с ценными бумагами? Какие виды пассивных операций Вы знаете?
4. Какие цели преследуют коммерческие банки при формировании собственного портфеля ценных бумаг? Каких принципов они при этом придерживаются?
5. Какие виды деятельности могут осуществлять коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг России?
6. Какие банковские операции с векселями вы знаете? В чем они заключаются и с какой целью проводятся?
7. В чем заключаются забалансовые операции банков с ценными бумагами?
8. Что понимают под учетом векселей? Какие интересы преследуют субъектов учетных отношений? Как проводится расчет суммы дисконта и суммы, причитающейся клиенту банка?
9. В чем заключается деятельность страховых организаций как институциональных инвесторов на фондовом рынке?
10. Что такое ПИФ? Какие виды паевых инвестиционных фондов Вы знаете?
11. Как проходит организация паевого инвестиционного фонда?
12. Что такое пай ПИФа? Каким образом инвестор получает доход по нему?.

Тема 5. Биржевой оборот ценных бумаг и финансовых инструментов

1. Что понимают под фондовой биржей? Какую роль в развитии рынка ценных бумаг они играют?
2. Опишите порядок организации и лицензирования фондовых бирж в РФ.
3. Какова организационная структура биржи?
4. Назовите категории участников биржевой торговли. В чем заключаются основы взаимодействия между ними?
5. Назовите виды биржевых цен и опишите механизм их формирования.
6. Что понимают под биржевыми котировками? В чем их значение? Каковы правила их расчета?
7. В чем заключается механизм проведения и оформления сделок на фондовой бирже?
8. Каковы имущественные интересы и ответственность биржевых посредников?.
9. В чем заключается сущность листинга? Каково его назначение?
10. Что представляют собой индексы биржевой торговли? Как и для чего их рассчитывают?
11. Что такое биржевые игры? Как называют их участников и какие интересы они преследуют? Каков механизм проведения биржевых игр?
12. В чем заключаются возможные причины биржевых кризисов и биржевых крахов? Каковы формы их проявления? Какие последствия они могут иметь для участников биржевой торговли, их клиентов и государства?

Тема 6. Основы портфельных теорий

1. В чем заключаются цели и значение инвестиционной деятельности предприятий для развития фондового рынка России?
2. Назовите показатели инвестиционной привлекательности ценных бумаг.
3. В чем заключается необходимость формирования портфеля ценных бумаг предприятий? Каковы принципы формирования портфеля?, Как оценивается его доходность?
4. Какие типы инвесторов и портфелей ценных бумаг Вы знаете?
5. В чем содержание портфельной теории Г. Марковица?
6. Инвестиционная деятельность населения: цели и значение, объекты инвестирования средств.

Тема 7. Профессиональная деятельность на фондовой бирже

1. Дайте определение брокерской деятельности. Какой правовой статус имеют брокеры? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

2. На каких основах организуются и как регулируются взаимоотношений брокеров со своими клиентами?
3. Дайте определение дилерской деятельности. Какой правовой статус имеют дилеры? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?
4. Дайте определение депозитарной деятельности. Какой правовой статус имеют депозитарии? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?
5. Дайте определение клиринговой деятельности. Какой правовой статус имеют клиринговые организации? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?
6. Каковы порядок ведения реестра владельцев именных ценных бумаг и основы деятельности регистраторов?
7. Какова организация взаимоотношений управляющих ценными бумагами и фондовыми ценностями с клиентами?
8. В чем заключаются права и обязанности организаторов торгов на рынке ценных бумаг?
9. Какими законами регулируется деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг России?

Тема 8. Правовые и организационные основы регулирования биржевой деятельности и фондового рынка

1. В чем заключаются необходимость, сущность и содержание механизма правового регулирования рынка ценных бумаг?
2. Какова структура и функции органов государственного регулирования фондового рынка России?
3. Что такое саморегулируемые организации? Какие саморегулируемые организации, связанные с рынком ценных бумаг России, Вы знаете?.
4. Каковы функции Центрального банка России как мегарегулятора на фондовом рынке?

Материалы текущего контроля успеваемости

Тема 2. Характеристики основных видов ценных бумаг

Задача 1. Акция приобретена по рыночному курсу 250 рублей. Через 2 года она была перепродана по цене 310 рублей. За время владения акцией акционер получил дивиденды в размере соответственно 30 и 50 рублей. Рассчитать:
полную доходность акции за каждый год холдинг-периода;
полную доходность за весь холдинг-период;
совокупный доход за холдинг-период;
совокупный доход за каждый год холдинг-периода.

Задача 2. Инвестор приобрел у эмитента облигацию со сроком обращения 7 лет по курсу 80 %. Номинал облигации — 1000 руб., ставка купонного дохода 15 %. Через 3 года облигация была продана за 910 руб. Условиями облигационного займа капитализация купонного дохода не предусматривается. Рассчитать:
купонный доход за 1 год холдинг-периода;
купонный доход за холдинг-период;
полный купонный доход;
среднегодовой доход за холдинг-период;
совокупный доход за холдинг-период;
среднегодовую доходность за холдинг-период;
полную доходность.

Задача 3. Инвестор нацелен на покупку акций компании А.. При этом он желает получить 5% дохода на вложенный капитал. Какая цена акции его устроит, если размер выплачиваемого дивиденда равен 65 рублей, а уровень инфляции в стране 3%?

Задача 4. В результате модернизации акционерного общества ожидается ежегодное 3% прирост прибыли от его деятельности. При сохранении сложившейся традиции ее распределения это приведет к соответствующему росту распределяемой прибыли. Если пожелание клиента относительно доходности инвестиций остаются без изменения (25%), а размер дивиденда в базовом году составил 47 рублей, какова приемлемая рыночная цена акций?

Задача 5. Инвестор приобрел акцию за 710 руб., а через 3 года продал ее за 750 руб. Доходы, полученные в течение холдинг-периода, составили соответственно 5, 4 и 7 % нарицательной стоимости акции (700 руб.). Рассчитать:
полную доходность акции за каждый год холдинг-периода;
полную доходность за весь холдинг-период;
совокупный доход за каждый год холдинг-периода;
совокупный доход за холдинг-период.

Задача 6. Инвестор приобрел акцию за 500 руб., а через 2 года продал ее на 10 % дороже. За эти годы он получил дивиденды в размере 50 и 70 руб. соответственно. Рассчитать:
совокупный доход за холдинг-период.
совокупный доход за каждый год холдинг-периода;
полную доходность акции за каждый год холдинг-периода;
полную доходность за весь холдинг-период.

Задача 7. Банк, имеющий статус АО, решил провести повторную эмиссию акций с целью увеличения своего уставного капитала. Согласно действующему законодательству, номинальная стоимость эмитируемых акций равна номиналу акций предыдущего выпуска 100 рублей. Объем повторной эмиссии 10000 штук. На сколько увеличится собственный капитал банка, если его акции обращаются на вторичном рынке по цене 225 рублей, а услуги дилера обойдутся в 3% от стоимости каждой размещенной акции? Каков нынешний курс акций эмитента?

Задача 8. Рассчитать сравнительную эффективность инвестиций в ценные бумаги. Инвестор имеет возможность приобрести одну из представленных ценных бумаг по рыночной цене 900 руб. Что выгоднее приобрести:
вексель, сроком обращения 1 год, выписанный на сумму 1200 руб.;
облигацию, номиналом 1000 руб., сроком обращения 2 года, со ставкой купонного дохода 15 % годовых;
сертификат, сроком обращения 1 год и с доходом 24 % годовых?

Задача 9. Инвестор приобрел купонную облигацию номиналом 100 тыс. руб. со сроком обращения 3 года. Ставка купонного дохода составляет 10 %, доход выплачивается 1 раз в год. Условиями облигационного займа предусмотрена капитализация купонного дохода. Что выгоднее для инвестора: погашать купоны, приобретая на полученные средства депозитные сертификаты номинальной стоимостью 1 тыс. руб. и сроком обращения 6 месяцев (ставка — 12 % годовых) или не представлять купоны к погашению?

Задача 10. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 5 тыс. рублей и сроком обращения 3 года. Условиями займа предусматривается начисление купонного дохода каждые 6 месяцев по ставке 22% годовых, который капитализируется и выплачивается при погашении ценной бумаги. Рассчитать:
размер начисленного купонного дохода по итогам 4 и 6 купонных периодов;

стоимость облигации к погашению;
доход инвестора, продержавшего облигацию до погашения;
полную доходность облигации.

Задача 11. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 5 тыс. рублей и сроком обращения 3 года. Условиями займа предусматривается начисление купонного дохода каждые 6 месяцев по ставке 22% годовых, который капитализируется и выплачивается при погашении ценной бумаги. После 3 купонных периодов (полутора лет холдинг – периода) инвестор решил продать облигацию. Рассчитать:
приемлемую цену облигации на вторичном рынке;
доход за холдинг – период первого инвестора;
доход за холдинг-период второго инвестора;
доходность облигации для первого и второго инвестора.

Задача 12. Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 5 тыс. рублей и сроком обращения 3 года. Условиями займа предусматривается начисление купонного дохода каждые 6 месяцев по ставке 22% годовых, который капитализируется и выплачивается при погашении ценной бумаги. После 3 купонных периодов (полутора лет холдинг – периода) инвестор решил продать облигацию. Определить уровень доходности вложений первого и второго инвесторов в долларовом эквиваленте, если на момент размещения курс доллара составлял 4,7 рубля, во время сделки на вторичном рынке – 6,2 руб., а при погашении облигации –25,4 рубля. Факт деноминации учтен в условии задачи.

Задача 13. Инвестор владеет облигацией номинальной стоимостью 1000 рублей, предусматривающей ежеквартальную выплату купонного дохода в размере 16% годовых. Условиями займа оговаривается возможность капитализации только дохода за полный год холдинг-периода. Каков будет текущий доход, полученный инвестором на 6 году холдинг-периода, если в предыдущие годы погашение купонов не производилось.

Задача 14. Инвестор владеет облигацией номинальной стоимостью 1000 рублей, предусматривающей ежеквартальную выплату купонного дохода в размере 12% годовых. Условиями займа оговаривается возможность капитализации дохода за каждый купонный период. Каков будет купонный доход, полученный инвестором в четвертый и седьмой купонные периоды?

Задача 15. Инвестор владеет облигацией номинальной стоимостью 1000 рублей, сроком обращения 5лет, предусматривающей ежеквартальное начисление купонного дохода по ставке 16% годовых. Условиями займа оговаривается возможность капитализации дохода за каждый купонный период и выплата доходов при погашении ценной бумаги. Рассчитать стоимость облигации к погашению. Определить доход и доходность облигации, если инвестор приобрел ее по курсу 85%.

Задача 16. Купонные облигации номинальной стоимостью 2000 рублей эмитент решил разместить через брокерскую фирму. Фирма запросила комиссионное вознаграждение в размере 1,5% от суммы облигационного займа. Рассчитайте размер денежных средств, полученных эмитентом в результате размещения 5000 облигаций.

Задача 17. Облигации номинальной стоимостью1000 руб. и сроком обращения 2 года размещаются эмитентом по курсу 75%? Какую сумму получит эмитент от размещения облигационного займа (5000 штук)? По какой цене приобретет облигацию инвестор? Определите доход инвестора и рентабельность инвестиций?

Задача 18. Облигация номинальной стоимостью 500 рублей предусматривает ежеквартальную выплату купонного дохода по ставке 22% годовых, Рассчитайте размер купонного дохода за квартал и совокупный купонный доход за год.

Задача 19. Купонная облигация номинальной стоимостью 1000 рублей и сроком обращения 3 года (с 10.03.00 по11.03.03) приобретена на вторичном рынке 11.06.00. Согласно условиям облигационного займа, на номинал облигации ежеквартально начисляется купонный доход по ставке 25% годовых. Выплата купонного дохода производится эмитентом при погашении ценной бумаги. Какую сумму согласится заплатить за облигацию новый инвестор? Какова будет стоимость облигации к погашению, если доход за полный год капитализируется? Рассчитайте доход нового инвестора за холдинг-период и доходность инвестиций

Задача 20. Инвестор приобрел дисконтную облигацию номинальной стоимостью 10 тыс. руб. за 4,5 тыс. руб. Срок обращения облигации – 15 лет. Оцените реальную доходность облигации (с учетом фактора времени), если среднерыночная эффективность инвестиций в течение этого времени составляла 12% годовых.

Задача 21. Облигация номинальной стоимостью 2 тыс. руб. и сроком обращения 7 лет предусматривает ежегодное начисление купонного дохода по ставке 9% годовых и выплату его при погашении ценной бумаги. Рассчитать стоимость облигации к погашению, если условиями займа доход:

- капитализируется;
- не капитализируется.

Определить доходность облигации в первом и втором случае.

Задача 22. Облигация номинальной стоимостью 5 тыс. руб. и сроком обращения 10 лет предусматривает ежеквартальное начисление купонного дохода по ставке 12% годовых и выплату его при погашении ценной бумаги. Рассчитать стоимость облигации к погашению, если условиями займа предусматривается:

- капитализация купонного дохода за каждый купонный период;
- капитализация дохода, полученного за полный год холдинг-периода;
- доход не капитализируется.

Определить доходность облигации в каждом случае.

Задача 23. Облигация номинальной стоимостью 5 тыс. руб. и сроком обращения 10 лет предусматривает ежеквартальное начисление и капитализацию купонного дохода по ставке 12% годовых и выплату его при погашении ценной бумаги. Рассчитать реальную доходность инвестиций, если рыночная ставка капитализации составляет 9% годовых.

Задача 24. Облигация номинальной стоимостью 5 тыс. руб. и сроком обращения 10 лет предусматривает ежеквартальное начисление купонного дохода по ставке 12% годовых и выплату его при погашении ценной бумаги. При этом капитализируется только доход, полученный за полный год холдинг-периода. Рассчитать реальную доходность инвестиций, если рыночная ставка капитализации составляет 9% годовых.

Задача 25. Облигация номинальной стоимостью 5 тыс. руб. и сроком обращения 10 лет предусматривает ежеквартальное начисление купонного дохода по ставке 12% годовых и выплату его при погашении ценной бумаги. Купонный доход, согласно условиям займа не капитализируется. Рассчитать реальную доходность инвестиций, если рыночная ставка капитализации составляет 9% годовых.

Задача 26. Какую цену запросит владелец долгосрочной облигации за ее аренду другим лицом в течение 5 лет, если фиксированный купонный доход по ней составляет 250 руб. в год, а рыночная ставка капитализации составляет 11% годовых?

Задача 27. Облигации с миникупоном размещаются эмитентом по курсу 85% и предусматривает выплату купонного дохода 1 раз в полугодие по ставке 21% и капитализацию дохода за полный год. Рассчитать текущий доход за первый и второй год холдинг-периода и полную доходность инвестиций, если номинальная стоимость облигации 5 тыс. руб., а срок ее обращения – 2 года. Определить величину ссудного процента для предприятия-эмитента, выпустившего и разместившего 8000 облигаций.

Задача 28. Вексель, выписанный на сумму 1250 руб. сроком обращения 9 месяцев был приобретен инвестором с дисконтом 300 руб. Через 230 дней вексель был учтен банком, в результате чего векселедержатель получил на руки 1000 руб. Рассчитать:
доход по векселю;
доходность векселя для инвестора;
полную доходность.

Задача 29. По результатам товарной сделки на сумму 15 тыс. руб. выписан дисконтный вексель на срок 90 дней. Какая сумма должна фигурировать на титуле векселя, если продавец установил ставку за предоставленный кредит в размере 28% годовых?

Задача 30. 2.01.02г. выписан вексель на сумму 500 тыс. руб. под поставку товара. Срок погашения векселя – 21.08.17г. Рассчитать стоимость товарной сделки, если продавец затребовал с клиента плату за пользование кредитом из расчета 30% годовых.

Задача 31. Коммерческий банк принял решение о выписке дисконтных векселей с целью увеличения своего заемного капитала для последующего осуществления кредитно-ссудных операций. По какой цене будут размещаться эти векселя, если вексельная сумма каждого – 500 тыс. руб., срок обращения 180 дней, банковская ставка процентов – 25% годовых?

Задача 32. Предприятие является держателем процентного векселя, выписанного 18.07.16г. со сроком платежа по предъявлении, но не ранее 21.04.17г. номинальной стоимостью 500 руб. и процентной ставкой 35% годовых. 14 февраля 2017 года предприятие – векселедержатель учел вексель в банке по учетной ставке 50% годовых. Рассчитать:

- величину дисконта, которую оставляет себе банк в качестве платы за проведение процедуры учета векселя;
- сумму, выдаваемую предприятию по результатам учета;
- доходность векселя для предприятия – векселедержателя;
- доходность векселя для банка.

Задача 33. Предприятие является держателем дисконтного векселя, купленного за 2800 руб., выписанного на сумму 3500 руб. и сроком обращения 420 дней. За 30 дней до погашения векселя предприятие принимает решение о его учете. Банк определил ставку учетного процента на уровне 45% годовых. Рассчитать:

- величину дисконта, которую оставляет себе банк в качестве платы за проведение процедуры учета векселя;
- сумму, выдаваемую предприятию по результатам учета;
- доходность векселя для предприятия – векселедержателя;
- доходность векселя для банка.

Задача 34. Процентный вексель, выписанный 16.09.16г. со сроком платежа 17.09.17г. номинальной стоимостью 100 тыс. руб., предусматривает начисление процентов по ставке

27% годовых. 5 апреля 2017 года векселедержатель учел свою ценную бумагу в банке по учетной ставке 35% годовых. Рассчитать:

- величину дисконта, которую оставляет себе банк в качестве платы за проведение процедуры учета векселя;
- сумму, выдаваемую предприятию по результатам учета;
- доходность векселя для предприятия – векселедержателя;
- доходность векселя для банка.

Задача 35. Предприятие является держателем дисконтного векселя, купленного за 39000 руб., выписанного на сумму 50000 руб. и сроком обращения 270 дней. За 60 дней до погашения векселя предприятие принимает решение об его учете. Банк определил ставку учетного процента на уровне 65% годовых. Рассчитать:

- величину дисконта, которую оставляет себе банк в качестве платы за проведение процедуры учета векселя;
- сумму, выдаваемую предприятию по результатам учета;
- доходность векселя для предприятия – векселедержателя;
- доходность векселя для банка.

Тема 6. Основы портфельных теорий

Задача 1. Портфель ценных бумаг компании сформирован за счет: акций (рыночная стоимость 5 млн. руб., доходность 7% годовых), облигаций (рыночная стоимость 10млн. руб., доходность 30% годовых), сертификатов коммерческого банка (рыночная стоимость 6 млн. руб., доходность 15% годовых), паев ПИФ (рыночная стоимость 15 млн. руб., доходность 38% годовых). Рассчитать доходность портфеля

Задача 2. Портфель ценных бумаг компании сформирован за счет: акций (рыночная стоимость 15 млн. руб., доходность 12% годовых), облигаций (рыночная стоимость 8млн. руб., доходность 25% годовых), сертификатов коммерческого банка (рыночная стоимость 3 млн. руб., доходность 18% годовых), паев ПИФ (рыночная стоимость 20 млн. руб., доходность 40% годовых). Рассчитать доходность портфеля.

Задача 3. Портфель ценных бумаг компании сформирован за счет: акций (рыночная стоимость 6 млн. руб., доходность 10% годовых), облигаций (рыночная стоимость 200млн. руб., доходность 15% годовых), сертификатов коммерческого банка (рыночная стоимость 10 млн. руб., доходность 8% годовых), паев ПИФ (рыночная стоимость 15 млн. руб., доходность 52% годовых). Рассчитать доходность портфеля

Задача 4. Портфель ценных бумаг компании сформирован за счет: акций (рыночная стоимость 15 млн. руб., доходность 12% годовых), облигаций (рыночная стоимость 8млн. руб., доходность 25% годовых), сертификатов коммерческого банка (рыночная стоимость 3 млн. руб., доходность 18% годовых), паев ПИФ (рыночная стоимость 20 млн. руб., доходность 40% годовых). Рассчитать доходность портфеля.

Задача 5. Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании Y будут иметь ежегодный рост на 7%. В настоящее время акции компании продаются по 23 доллара за штуку, её последний дивиденд составил 2 доллара, и компания выплатит 2,14 доллара в конце текущего года.

А/ Используя модель прогнозируемого роста дивидендов определите стоимость собственного капитала предприятия.

Б/ Показатель β для компании составляет 1,6, величина процентной ставки безрискового вложения капитала- 9%, а средняя по фондовому рынку -13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.

В/ Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 12%, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в размере 4%. Какова будет цена стоимости капитала с помощью модели премии за риск?
Г/ Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

Задача 6. Текущая цена одной обыкновенной акции компании составляет 34 доллара. Ожидаемая в следующем году величина дивиденда -2,34 доллара. Кроме того, предприятие планирует ежегодный прирост дивидендов в размере 2%. Определить стоимость обыкновенного капитала предприятия.

Задача 7. Предприятие ККК -относительно стабильная компания с величиной β=0,8, а предприятие YYY в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов. Что привело к величине β=1,8. Процентная ставка безрискового вложения капитала равна 5,6%, а средняя по фондовому рынку- 13,4%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов. Дать интерпретацию полученным значениям стоимостей капиталов.

Задача 8. Для реализации крупного инвестиционного проекта предприятие планирует привлечь финансовые ресурсы за счет следующих источников:
акционерный капитал в размере 100 тыс. руб. с выплатой в качестве дивидендов 2,5 тыс. руб. в год;
кредитная задолженность в размере 28 тыс. руб., из которых 18 тысяч – просроченные. Штрафы и пеня по просроченной задолженности – 4 тыс. руб.;
облигационный заем в размере 128 тыс. руб. (1280 облигаций номиналом 100 руб. и ставкой дохода 15% годовых).
банковский кредит в размере 50 тыс. руб. под 14% годовых.
Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала. Приемлем ли этот вариант финансирования проекта, если его доходность составляет 15%?

Контрольные работы

Контрольная работа 1

Вариант 1

1. Функции ценных бумаг
2. Именные, предъявительские, ордерные ценные бумаги
3. С какой целью выпускаются акции
4. Максимально возможная доля привилегированных акций в общем объеме эмиссии
5. За счет чего получают доход владельцы бескупонных облигаций
6. Перечислите государственные ценные бумаги России
7. Что такое акцепт векселя? Какой вид векселей акцептуют?
8. Виды стоимости акций
9. В каких случаях АО не имеет права выплачивать дивиденды?
10. Инвестор приобрел акцию за 710 руб., а через 3 года продал ее за 750 руб. Доходы, полученные в течение холдинг-периода, составили соответственно 5, 4 и 7 % нарицательной стоимости акции (700 руб.). Рассчитать:

- полную доходность акции за каждый год холдинг-периода;
- полную доходность за весь холдинг-период;
- совокупный доход за каждый год холдинг-периода;
- совокупный доход за холдинг-период.

Вариант 2

1. Причины и механизм межотраслевого перелива капитала. Роль ценных бумаг
2. Основные и производные ценные бумаги

3. Свойства акций
4. Какие привилегии дают своим владельцам привилегированные акции
5. За счет чего получают доход владельцы купонных облигаций
6. Функции государственных ценных бумаг
7. Чем простой вексель отличается от переводного
8. Чем доход отличается от доходности
9. Виды стоимости облигаций
10. Инвестор приобрел акцию за 500 руб., а через 2 года продал ее на 10 % дороже. За эти годы он получил дивиденды в размере 50 и 70 руб. соответственно. Рассчитать:

- совокупный доход за холдинг-период.
- совокупный доход за каждый год холдинг-периода;
- полную доходность акции за каждый год холдинг-периода;
- полную доходность за весь холдинг-период.

Контрольная работа 2

Вариант 1

1. Выберите верное утверждение:

a) Чем выше риск ценных бумаг, тем выше должна быть доходность;
b) Чем выше риск ценных бумаг, тем ниже доходность ценных бумаг;
c) Уровень риска по ценным бумагам и её доходность не взаимосвязаны;
d) Верны все вышеперечисленные.

2. Общей целью инвестирования средств в ценные бумаги является:

a) Извлечение дохода на временно свободные средства;
b) Накопление капитала для последующего вложения его в реальные активы;
a) Расширение масштабов производства;
b) Все вышеперечисленное.

3. Вложение средств в какой вид ценных бумаг наиболее рискован:

a) Государственные ценные бумаги;
b) Сертификаты коммерческого банка;
c) Привилегированные акции;
d) Обыкновенные акции венчурных компаний.

4. Использование различных по свойствам ценных бумаг для сокращения риска потерь при формировании портфеля это:

a) Диверсификация;
b) Универсализация;
c) Централизация;
d) Все вышеперечисленное.

5. Не может быть устранен путем диверсификации:

a) Не диверсифицированный риск;
b) Диверсифицированный риск;
c) Универсальный риск;
d) Свой ответ.

6. Каково рекомендуемое оптимальное количество ценных бумаг при формировании портфеля ценных бумаг:

a) 1-5;
b) 8-10;
c) 8-20;
d) 40-50.

7. При формировании портфеля ценных бумаг, его необходимо основывать:
a) Только на оптимальном количестве ценных бумаг в портфеле;
b) Учитывать не только оптимальное количество ценных бумаг, но и традиционный подход или современную портфельную теорию при отборе ценных бумаг в портфель;
c) На исключении параметра - оптимальное количество ценных бумаг;
d) Свой вариант.

8. Традиционный подход к отбору ценных бумаг в портфель основан на:
a) Межотраслевой диверсификации;
b) На использовании акций только широко известных крупных компаний;
c) На акции должно приходиться 40- 45% ценных бумаг;
d) Все вышеперечисленное.

9. Если доходность двух ценных бумаг положительно коррелированна, то включение их в портфель одновременно связано с риском, поскольку при снижении доходности первой ценной бумаги:
a) Снижается доходность второй ценной бумаги;
b) Увеличивается доходность второй ценной бумаги;
c) Доходность второй ценной бумаги остается без изменения;
d) Свой вариант.

10. Отрицательный коэффициент β говорит о наличии:
a) Прямой связи между доходностью конкретной акции и среднерыночным доходом;
b) Обратной связи между доходностью конкретной акции и среднесрочным доходом;
c) Отсутствие связи между доходностью конкретной акции и среднерыночным доходом;
d) Свой вариант.

11. Если источник дохода портфеля - рост курсовой стоимости, то портфели могут быть:
a) Портфель консервативного роста;
b) Портфель среднего роста;
c) Портфель агрессивного роста;
d) Все вышеперечисленные варианты.

12. Требуемая доходность активов может быть определена по формуле:
a) РД′ А = Д′ БА + (β(РД′ - Д′ БА));
b) РД′ А = Д′ БА * β - РД′ ;
c) РД′ А =β * (Д′ БА + РД′);
d) Свой вариант.

Вариант 2

1. Если портфель ориентирован на прирост курсовой стоимости ценных бумаг, то это:
a) Портфель роста;
b) Сбалансированный портфель;
c) Портфель двойного назначения;
d) Свой вариант.

2. Бессистемный тип портфеля присущ инвестору:
a) Консерватору;
b) Умеренно агрессивному;
c) Агрессивному;
d) Нерациональному.

3. В чем состоит суть диверсификации по Марковицу?

a) для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг;
b) для снижения риска по портфелю необходимо распределить средства между инвестициями, имеющими минимальную корреляцию;
c) для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию;
d) "не класть все яйца в одну корзину".

4. Укажите правильное утверждение в отношении диверсификации портфеля инвестиций:

a) портфель с десятью бумагами диверсифицирован в два раза лучше, чем портфель с пятью бумагами;
b) диверсификация по Марковицу означает распределение средств между инвестициями, имеющими максимальную корреляцию;
c) уменьшение риска за счет диверсификации по портфелю приводит к снижению доходности портфеля.

5. Из перечисленных ниже утверждений укажите верное:

a) портфель с двадцатью ценными бумагами диверсифицирован в два раза больше (лучше), чем портфель с десятью ценными бумагами;
b) для устранения 100 % диверсифицированного риска по портфелю достаточно распределить средства портфеля среди 7-10 видов ценных бумаг;
c) использование теории Марковица при формировании портфеля способствует сокращению не только диверсифицированного, но и отчасти недиверсифицированного (рыночного) риска;
d) использование теории Марковица при формировании портфеля способствует сокращению только рыночного риска.

6. Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путем распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумах (диверсификации) называется:

a) рыночным;
b) диверсифицируемым;
c) несистематическим;
d) Ни одним из перечисленных выше.

7. Какой риск невозможно устранить путем диверсификации портфеля инвестиций?

a) рыночный;
b) специфический;
c) несистематический.

8. Укажите наиболее точное объяснение преимущества инвестиционных фондов по сравнению с прямым вложением средств мелких инвесторов в ценные бумаги, которое заключается в надежности фондов как объектов для инвестирования:
a) мелкие инвесторы не имеют достаточного опыта и квалификации для профессионального управления инвестициями, поэтому их инвестиции подвержены большей степени риска;

b) мелкие инвесторы не могут достичь требуемой степени диверсификации портфелей из-за высоких затрат на проведение операций по приобретению ценных бумаг, следовательно их портфели в большей степени подвержены риску;
c) инвестиционные фонды практически во всех странах являются объектом жесткого контроля со стороны регулирующих органов с целью защиты интересов мелких инвесторов;
d) все перечисленное.

9. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называют:

a) кредитный;
b) процентный;
c) валютный;
d) капитальный.

10. Ценные бумаги А, Б, В имеют следующие коэффициенты корреляции:
коэффициент корреляции А и Б = - 0,2;
коэффициент корреляции А и В = - 0,8;
коэффициент корреляции Б и В = 0,1.
В случае падения цены А что произойдет с ценами Б и В?

a) цена Б упадет, цена В вырастет;
b) цена Б вырастет, цена В упадет;
c) цена Б и В упадет;
d) цена Б и В вырастет.

11. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется:

a) обеспечением ликвидности;
b) оптимизацией дохода;
c) диверсификацией;
d) хеджированием.

12. Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень:

a) ликвидности портфеля;
b) диверсификации портфеля;
c) надежности портфеля;
d) доходности портфеля

Типовые тестовые задания по модулям дисциплины

1. Ценные бумаги как инструменты фондового рынка

1. Акция - это:

a) единичный вклад в уставной капитал АО с вытекающими из этого правами;
b) долевая ценная бумага;

c) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её держателя на получение части прибыли АО в виде дивиденда, на участие в управлении и на часть имущества, остающиеся после его ликвидации;
d) все перечисленное.

2. Первичная ценная бумага - это:

a) ценные бумаги, выпускаемые эмитентом впервые;
b) ценные бумаги, основанные на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги;
c) ценные бумаги, обладающие преимущественным правом доступа к биржевой торговле;
d) все перечисленное (все неверно).

3. Производные ценные бумаги - это:

a) бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива;
b) ценные бумаги, выпускаемые на основе первичных ценных бумаг;
c) ценные бумаги, имеющие произвольную форму выпуска;
d) все перечисленное.

4. К первичным ценным бумагам можно отнести:

a) акции;
b) варранты;
c) опционы;
d) все перечисленное.

5. К производным ценным бумагам можно отнести:

a) векселя;
b) коносаменты;
c) фьючерсы;
d) все перечисленное.

6. Документ (контракт) стандартной формы на перевозку груза, удостоверяющий его погрузку, перевозку и право на получение - это:

a) варрант;
b) коносамент;
c) опцион;
d) все не верно.

7. К долговым ценным бумагам относятся:

a) векселя;
b) сертификаты;
c) все перечисленное;
d) облигации.

8. Привилегированные акции отличаются от обыкновенных (простых) тем, что:

a) как правило, не предоставляет своему владельцу право голоса;
b) размер дивиденда фиксируется в Уставе;
c) могут погашаться, обмениваться на обыкновенные акции;
d) все перечисленное.

9. Акции, по которым невыплаченный доход накапливается и выплачивается в последствии, называются:

a) привилегированные;
b) привлеченные конвертируемые;
c) обыкновенные;
d) все неверно.

10. Наиболее надежной ценной бумагой является:

a) банковская облигация;
b) государственная ценная бумага;
c) опцион;
d) акция.

11. Как называется доход, который может получить владелец ценной бумаги за счет чистой прибыли компании:

a) купонный доход;
b) дивиденд;
c) премия;
d) все перечисленное.

12. На выплату дивидендов АО направляет:

a) всю чистую прибыль;
b) всю чистую прибыль, остающуюся после формирования резервного фонда и других фондов предприятия;
c) часть чистой прибыли, размер которой определяется советом директоров;
d) свой ответ.

13. Выплата дивидендов в виде предоставления акционерам собственных акций АО называется:

a) рефинансированием;
b) реинвестированием;
c) репарацией;
d) все ответы не верны.

14. Стоимость акции, указывающаяся на её лицевой стороне:

a) номинальная;
b) нарицательная;
c) лицевая;
d) все перечисленное.

15. Выпуск привилегированных акций АО:

a) не регулируется российским законодательством;

b) ограничивается 15 %;
c) ограничивается 25 %;
d) свой ответ.

16. Основные общепредусматриваемые отличия облигаций от акций - это:

a) возвратность инвестированного в них капитала;
b) облигации не предоставляют своему владельцу право на управление эмитента;
c) облигации не предоставляют своему владельцу право на часть дохода эмитента;
d) все перечисленное.

17. Облигации, доход по которым выплачивается при их погашении, называется:

a) купонные;
b) доходные;
c) с нулевым купоном;
d) все перечисленное.

18. Российское законодательство требует от эмитента погашения облигации по:

a) номинальной цене;
b) выкупной цене;
c) рыночной цене;
d) все перечисленное.

19. Аннуитет - это:

a) купонный доход;
b) доход, полученный за счет разницы текущей и будущей цены облигаций;
c) ажио;
d) свой ответ.

20. Дисконт - это:

a) купонный доход;
b) доход, полученный за счет разницы текущей и будущей цены облигаций;
c) ажио;
d) свой ответ.

21. Под холдинг-периодом понимают:

a) период от эмиссии до погашения ценной бумаги;
b) период владения ценной бумагой единым лицом;
c) период между эмиссией и первичным размещением ценных бумаг;
d) свой ответ.

22. Государственные ценные бумаги по своей сути относятся к:

a) долевым;
b) долговым;
c) производным;
d) все перечисленное.

23. К долгосрочным ценным бумагам РФ относят:

a) облигации государственного республиканского внутреннего займа РСФСР 1991 г.;
b) облигации федерального займа 1995 г. выпуска;
c) облигации государственного сберегательного займа 1995-1998 г. выпуска;
d) все перечисленное.

24. Какая ценная бумага соответствует следующему определению: “безусловное обязательство оплатить какому-либо лицу определенную сумму денег в определенном месте в определенный срок”:

a) облигации;
b) вексель;
c) коносамент;
d) свой ответ.

25. Как называется скидка или разница, на которую уменьшается сумма при передаче либо продаже векселя:

a) дисконт;
b) ажио;
c) аваль;
d) свой ответ.

26. Как называется лицо, выписывающее переводной вексель:

a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

27. Как называется лицо, обязанное оплатить переводной вексель:

a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

28. Как называется получатель платежа по переводному векселю:

a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

29. Передаточная надпись на переводном векселе называется:

a) аллонж;
b) индоссамент;
c) инкассо;
d) свой ответ.

30. Как называется процедура, посредством которой плательщик берет на себя безусловное обязательство оплатить переводной вексель в срок, указанный в векселе:

a) акцепт;
b) индоссамент;
c) инкассо;
d) свой ответ.

31. Как называется процедура, посредством которой стороннее лицо берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц:

a) акцепт;
b) аллонж;
c) аваль;
d) свой ответ.

32. Что такое опцион:

a) обязательство на бирже, не ликвидированное до конца дня;
b) спекулятивная биржевая игра на повышение или понижение цен;
c) контракт, предоставляющий владельцу право продать (купить) актив по цене, установленной в момент заключения сделки;
d) все перечисленное.

33. Является ли акционерное общество собственником средств, полученных им от продажи своих акций?
a) не является;
b) является;
c) является лишь в том случае, когда это предусмотрено учредительными документами;
d) все ответы неверны.

34. Из перечисленных ниже видов облигаций, укажите наиболее близкий понятию "ипотечная облигация":
a) срочная;
b) конвертируемая;
c) обеспеченная;
d) необеспеченная.

35. Если облигация выпускается в бессрочной форме, это означает, что:

a) у этой облигации имеется несколько дат погашения;
b) владелец этой облигации имеет право предъявить требование о погашении в любой момент времени;
c) эмитент этой облигации имеет право выкупить облигации в любой момент времени;
d) облигация не имеет срока погашения, а основная сумма долга выплачивается в виде процентных платежей в течение определенного периода времени.

36. Из перечисленных ниже инвестиций укажите те, которые, как правило, в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода (процентов или дивидендов) в развитой рыночной экономике:

I. Акции венчурных компаний.
II. Привилегированные акции первоклассных компаний.
III. Банковские депозиты.
IV. Корпоративные облигации с нулевым купоном.

V. Инструменты денежного рынка.

a) верно I, II, и III;
b) верно II, III и IV;
c) верно II, III и V;
d) верно I, II, III, IV и V.

37. Какие источники и способы привлечения дополнительных средств может использовать предприятие для финансирования потребностей в постоянном капитале?

I. Нераспределенная прибыль.
II. Банковские кредиты.
III. Коммерческие бумаги.
IV. Средне- и долгосрочные облигации.
V. Акции.

a) I иV;
b) все, кроме I и II;
c) все, кроме III;
d) все перечисленные.

38. Какие из перечисленных ниже инструментов обладают следующими характеристиками:

1) выпускаются предприятиями в форме долговых обязательств в качестве средств платежа за товары и услуги;
2) могут быть предъявлены к оплате по истечении предусмотренного в нем срока;
3) могут быть переуступлены банку до истечения срока с дисконтом;
4) размер дисконта зависит от срока, оставшегося до погашения, рыночных процентных ставок и кредитного риска эмитента?

I. Казначейские векселя.
II. Коммерческие векселя.
III. Коммерческие бумаги.
IV. Депозитные сертификаты.

a) только I и II;
b) только II;
c) только II и III;
d) только IV.

39. Какие из перечисленных ниже инструментов обладают следующими характеристиками:

1) выпускаются предприятиями в форме долговых необеспеченных обязательств;
2) имеют срок до погашения не более девяти месяцев;
3) являются частью программы финансирования предприятий;
4) для разрешения на их выпуск предприятиям не нужно обращаться в регулирующий орган для регистрации выпуска?
a) коммерческие векселя;
коммерческие бумаги;
c) депозитные сертификаты;
d) краткосрочные облигации.

40. Какие из перечисленных ниже инструментов обладают следующими характеристиками:

1) выпускаются банком;
2) имеют процентную ставку;
3) часто выпускаются в форме документов на предъявителя;
4) могут быть погашены при желании инвестора досрочно?

a) коммерческие векселя;
b) коммерческие бумаги;
c) депозитные сертификаты;
d) РЕПО.

41. Какой инструмент по существу представляет собой краткосрочный заем под залог ценных бумаг, процентной ставкой по которому является разница между ценой продажи и ценой покупки ценной бумаги?

a) своп;
b) РЕПО;
c) депозитный сертификат;
d) обеспеченная облигация.

42. Инструментом рынка капиталов, который представляет собой долговое обязательство эмитента, выпущенное на определенный срок и имеющее способность к свободному обращению, является:

a) коммерческий вексель;
коммерческая бумага;
c) облигация;
d) любой из перечисленных инструментов.

43. Кому из перечисленных лиц выплачивается процентный доход по облигациям с отрывным купоном?

a) владельцу облигаций, зарегистрированному в реестре владельцев;
b) владельцу отрывного купона, зарегистрированному в реестре владельцев купонов;
c) любому лицу, предъявившему купон к оплате эмитенту или банку-агенту.

44. Из перечисленных ниже укажите правильные утверждения в отношении преимуществ, которыми обладают владельцы привилегированных акций по сравнению с владельцами обыкновенных акций:

I. В случае ликвидации компании-эмитента расчеты с владельцами привилегированных акций будут осуществляться в первую очередь после расчетов с кредиторами и владельцами облигаций.
II. Владельцы привилегированных акций имеют преимущество при распределении полученной компанией прибыли.
III. Размер дивиденда по обыкновенным акциям не может быть выше дивиденда по привилегированным акциям.
IV. Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право приобретения акций дополнительных выпусков.

a) только I и II;
b) только I, II и III;
c) только I и III;

d) все перечисленные.

45. Допускается ли выпуск акций без указания определенной номинальной стоимости?

a) допускается;
b) не допускается.

46. Укажите утверждение, объясняющее название "производные ценные бумаги":
I. Производные ценные бумаги называются так потому, что их существование невозможно без базового актива.
II. Производные ценные бумаги называются так, потому что их цена производна от цены базового актива.

a) только I;
b) только II;
c) все перечисленное.

47. Вложения в какие из перечисленных ниже активов наиболее подходят для достижения цели получения текущего дохода?

I. Банковские депозиты.
II. Инструменты денежного рынка.
III. Акции новых компаний, имеющих высокий потенциал роста.
IV. Привилегированные акции корпораций.
V. Акции инвестиционных фондов роста.

a) все, кроме II;
b) все, кроме III;
c) все, кроме III и V;
d) все перечисленные.

48. Вложения в какие из перечисленных ниже активов наиболее подходят для достижения цели роста стоимости вложенных средств?

I. Акции компании, имеющей показатели прибыли на одну акцию выше среднего по отрасли.
II. Коммерческие бумаги.
III. Акции венчурных компаний.
IV. Акции крупных корпораций, стабильно выплачивающих дивиденды.
V. Акции инвестиционных фондов, распределяющих на дивиденды полученную от инвестирования прибыль.

a) только I и III;
b) только II, III и IV;
c) только III, IV и V;
d) все перечисленные.

49. Что из нижеперечисленного относится к инструментам, которые могут быть созданы только компаниями-эмитентами для повышения привлекательности выпущенных ценных бумаг?

a) опционы;
b) варранты;
c) фьючерсы.

50. Укажите синоним понятию "производные ценные бумаги".
a) свопы;
b) фьючерсы;
c) деривативы;
d) варранты.

51. Государственная облигация, выпущенная в Великобритании 25 лет назад, до погашения которой осталось два года, является:

a) краткосрочной;
b) среднесрочной;
c) долгосрочной;
d) бессрочной.

52. Какие из перечисленных ниже государственных облигаций будут считаться долгосрочными?

I. Государственные облигации, выпущенные в Японии, срок погашения которых составляет 10 лет.
II. Государственные облигации, выпущенные в Германии, со сроком погашения 20 лет.
III. Государственные облигации, выпущенные в Великобритании, сроком на 25 лет, до погашения которых осталось пять лет.
IV. Государственные облигации, выпущенные в США, сроком на 20 лет, до погашения которых осталось два года.

a) все, кроме I;
b) все, кроме III;
c) все, кроме IV;
d) все перечисленные.

53. Каким образом частота выплат купонных платежей влияет на объявленную купонную ставку и цену размещения облигации (при прочих равных условиях)?

a) цена размещения облигации с большей частотой купонных выплат будет выше, а объявленная купонная ставка будет ниже по сравнению с облигацией с меньшей частотой купонных выплат;
b) цена размещения и объявленная купонная ставка по облигации с большей частотой купонных выплат будет ниже по сравнению с облигацией с меньшей частотой купонных выплат;
c) цена размещения и объявленная купонная ставка по облигации с большей частотой купонных выплат будет выше по сравнению с облигацией с меньшей частотой купонных выплат.

54. Бесплатное размещение акций среди существующих акционеров пропорционально количеству уже имеющихся у них акций называется:

a) выпуском прав;
b) частным размещением;
c) дроблением акций;
d) ничего из перечисленного.

55. Компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции дробле-

ния пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб. (без учета российской практики)?

a) 25 акций и 125 руб.;
b) 25 акций и 500 руб.;
c) 100 акций и 2000 руб.;
d) 400 акций и 500 руб.

56. Компания осуществила консолидацию акций из соотношения 4:1. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции консолидации пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб.?

a) 25 акций и 125 руб.;
b) 25 акций и 500 руб.;
c) 100 акций и 2000 руб.;
d) 400 акций и 500 руб.

57. Укажите правильное утверждение в отношении облигации с плавающей процентной ставкой:

a) рыночная цена облигации с плавающей процентной ставкой менее изменчива, чем рыночная цена облигации с фиксированной процентной ставкой;
b) рыночная цена облигации с плавающей процентной ставкой более изменчива, чем рыночная цена облигации с фиксированной процентной ставкой;
c) плавающая процентная ставка по облигации непрерывно корректируется в зависимости от уровня инфляции.

58. Укажите верные утверждения в отношении рыночных цен облигаций с фиксированной и плавающей процентной ставкой:

I. Рыночная цена облигации с фиксированной купонной ставкой не меняется, поскольку купон является постоянной величиной в течение всего срока обращения облигации.
II. Рыночная цена облигации с фиксированной купонной ставкой меняется в зависимости от рыночных процентных ставок.
III. Рыночная цена облигации с плавающей купонной ставкой не меняется, поскольку купон корректируется в зависимости от рыночных процентных ставок.
IV. Рыночная цена облигации с плавающей купонной ставкой менее изменчива по сравнению с рыночной ценой облигации с фиксированной купонной ставкой.

a) верно I и III;
b) верно II и III;
c) верно I и IV;
d) верно II и IV.

59. На рынке одновременно обращаются правительственные облигации "А" и "В", имеющие одинаковую номинальную стоимость и срок обращения. По облигации "А" выплачивается доход в размере 10 % один раз в год, по облигации "В" доход выплачивается раз в полгода в размере 5 %. Укажите правильное утверждение в отношении указанных облигаций.

a) доходность облигации "В" выше доходности облигации "А";
b) рыночная стоимость облигации "В" выше рыночной стоимости облигации "А";
c) рыночная стоимость облигации "В" ниже рыночной стоимости облигации "А";
d) рыночная стоимость облигации "В" равна рыночной стоимости облигации "А".

60. На рынке одновременно обращаются две корпоративные облигации с одинаковой номинальной стоимостью. Облигация АО "X" имеет купонную ставку 5 %, облигация АО "Y" - купонную ставку 5,5 %. Если рыночная стоимость облигации АО "X" равна номиналу, то без учета прочих факторов, влияющих на цену облигации, укажите правильное утверждение в отношении облигации АО "Y".

a) рыночная стоимость облигации АО "Y" выше номинала;
b) рыночная стоимость облигации АО "Y" ниже номинала;
c) рыночная стоимость облигации АО "Y" равна номиналу;
d) доходность облигации АО "Y" выше доходности облигации АО "X".

61. Текущая доходность облигации с купонной ставкой 10 % годовых и рыночной стоимостью 75 % равна:

a) 3,92 %;
b) 10 %;
c) 11,76 %;
d) 13,33 %.

62. Текущая доходность облигации с купонной ставкой 9,5 %, имеющей рыночную стоимость 98 % к номиналу составляет:

a) 9,5 %;
b) 9,6 %;
c) 9,7 %;
d) 9,8 %.

63. Чистая прибыль компании составила 975 тыс. руб. Уставный капитал компании состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям – 20 %. Рассчитайте величину показателя "доход на одну акцию".

a) 47,92 руб.;
b) 57,5 руб.;
c) 150 руб.;
d) 200 руб.

64. В случае досрочного предъявления сберегательного сертификата к оплате банк – эмитент:

a) не обязан оплачивать данный сертификат;
b) обязан оплатить только сумму вклада;
c) обязан выплатить сумму вклада и проценты по ставке «до востребования»;
d) обязан выплатить сумму вклада и процентов за прошедший период времени полностью.

65. Депозитный сертификат выпущен со сроком обращения один год. Владелец может предъявить его к оплате:

a) в день погашения или в два последующих рабочих дня;
b) в течение 10 дней после наступления срока платежа;
c) в любой день после наступления срока платежа.

66. Сумма простого векселя обозначена прописью и цифрами, и эти обозначения имеют разногласия. В данном случае вексель:

a) недействителен;
b) имеет силу лишь на меньшую сумму;
c) имеет силу на сумму, обозначенную прописью;
d) имеет силу на сумму, обозначенную цифрами.

67. Ликвидационная стоимость обыкновенных акций:

a) определяется в Уставе акционерного общества;
b) определяется в решении о выпуске акций;
c) определяется в момент ликвидации акционерного общества.

68. Фондовый рынок является частью рынка:
a) финансового;
b) денежного;
c) капиталов;
d) реальных активов.

69. Ценные бумаги являются имуществом:

a) движимым;
b) недвижимым;
c) вопрос поставлен некорректно.

70. Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит к:

a) росту ее ликвидности и доходности;
b) падению ее ликвидности и доходности;
c) росту ее ликвидности и падению доходности;
d) падению ее ликвидности и росту доходности.

2. Рынок ценных бумаг

1. Основой рынка ценных бумаг является:

a) товарный рынок;
b) деньги;
c) денежный капитал;
d) все перечисленное.

2. Какая стадия жизненного цикла ценной бумаги отсутствует на вторичном рынке?

a) андеррайтинг;
b) биржевая торговля;
c) перепродажа;
d) свой ответ.

3. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение одного -двух рабочих дней называется:

a) кассовый;
b) “кэш”-рынок;

c) “спот”-рынок;
d) все перечисленное.

4. Какая категория субъектов фондового рынка не подпадает под определение “клиентов” рынка ценных бумаг?

a) дилеры;
b) инвесторы;
c) эмитенты;
d) все перечисленное.

5. Какой вид деятельности не подпадает под определение “профессиональной деятельности”?

a) банковская;
b) дилерская;
c) брокерская;
d) ваша комбинация ответов.

6. Какой из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не подпадает под определение инфраструктуры фондового рынка?

a) дилерская;
b) клиринговая;
c) депозитарная;
d) организация торговли на фондовом рынке.

7. Какая категория субъектов фондового рынка определяется как “юридическое лицо или органы государственной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими”?

a) дилеры;
b) брокеры;
c) эмитенты;
d) все перечисленное.

8. Какая категория эмитентов ни при каких условиях не выпускает акции?

a) банки;
b) торговые дома;
c) органы местного самоуправления;
d) свой ответ.

9. Эмиссия каких ценных бумаг не осуществляется с целью финансирования конкретных программ?

a) облигаций;
b) акций;
c) казначейских векселей;
d) свой ответ.

10. Какому субъекту рынка ценных бумаг соответствует следующее определение: “лицо, которому ценные бумаги принадлежат на праве собственности (собственник) или ином вещном праве (владелец)”?

a) эмитенту;
b) инвестору;
c) брокеру;
d) депозитарию.

11. Какому субъекту рынка ценных бумаг соответствует следующее определение: “совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентами ”?

a) брокеру;
b) дилеру;
c) клиринговой компании;
d) депозитарию.

12. Имеет ли право физическое лицо заниматься брокерской деятельностью?

a) да;
b) да, если оно зарегистрировано в качестве предпринимателя;
c) да, если оно зарегистрировано в качестве предпринимателя
и имеет лицензию на этот вид деятельности;
d) нет.

13. Какие квалификационные требования предъявляет российское законодательство к брокерам и брокерским организациям?

a) иметь в штате специалистов, у которых есть квалификационные аттестаты;
b) обладать установленным минимальным собственным капиталом, необходимым для материальной ответственности перед инвестором;
c) располагать разработанной системой учета и отчетности, точно и полно отражающей операции с ценными бумагами;
d) все перечисленное.

14. Отношения между брокером и клиентом строятся на основании:

a) договора найма;
b) договора комиссии (поручения);
c) договора подряда;
d) устного договора.

15. Брокер, в отличие от дилера:

a) действует за счет средств клиента;
b) действует по поручению клиента;
c) действует в интересах клиента;
d) все перечисленное.

16. Если интересы клиента вступают в конфронтацию с интересами брокера:

a) брокер должен поставить в известность клиента о сложившейся ситуации;

b) брокер должен отказаться от сделки, которая соответствует его интересам, но противоречит интересам клиента;
c) брокер должен расторгнуть договор с клиентом;
d) свой ответ.

17. Брокер, заключивший договор с клиентом на совершение сделок купли - продажи ценных бумаг, получает доход за счет:

a) фиксированной суммы, оговоренной в договоре;
b) комиссионного вознаграждения;
c) премии, выплачиваемой клиентом за удачные сделки;
d) все перечисленное.

18. Чем депозитарная деятельность отличается от деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг?

a) депозитарий хранит сертификаты ценных бумаг;
b) депозитарий ведет счета депо множества клиентов, которые владеют ценными бумагами разных эмитентов;
c) депозитарий является посредником между эмитентом и инвестором, помогая эмитенту выплачивать доходы по ценным бумагам их владельцам;
d) все перечисленное

19. Кто занимается “совершением сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих бумаг по … объявленным ценам”?:

a) биржа;
b) брокер;
c) дилер;
d) расчетно-клиринговая палата.

20. Что составляет доход от дилерской деятельности?

a) комиссионное вознаграждение клиента;
b) разница цен покупки и продажи ценных бумаг;
c) доход от эмиссии и размещения ценных бумаг;
d) все перечисленное.

21 Группы участников рынка ценных бумаг в зависимости от их функционального назначения делятся на:

a) эмитентов и инвесторов;
b) фондовые посредники и организации, обслуживающие рынок ценных бумаг;
c) государственные органы регулирования и контроля;
d) все перечисленное.

22. К участникам фондового рынка, обслуживающим рынок ценных бумаг относят:

a) органы регулирования рынка ценных бумаг;
b) расчетные центры;
c) депозитарии и регистраторы;
d) все перечисленное.

23.К органам регулирования и контроля в РФ относят:

a) высшие органы управления (Президент, Правительство);
b) министерства и ведомства (Министерство финансов и т.д.);
c) Центральный банк России;
d) все перечисленное.

23. К участникам рынка ценных бумаг можно отнести субъекта, находящегося в:

a) позиции покупателя;
b) позиции продавца;
c) позиции субъекта, обслуживающего рыночные процессы;
d) все перечисленное.

25. На рынке ценных бумаг эмитент может выступать:

a) только в качестве посредника;
b) посредника и продавца;
c) продавца и инвестора;
d) продавца.

26. В качестве продавца на рынке ценных бумаг могут выступать:

a) эмитенты;
b) инвесторы;
c) фондовые посредники;
d) все перечисленное.

27. Общая закономерность обращаемости ценных бумаг заключается в том, что:

a) чем выше доход по ценной бумаге, тем выше степень риска;
b) чем ниже доход по ценной бумаге, тем ниже степень риска;
c) средняя степень доходности сопровождается средней степенью риска;
d) все перечисленное.

28. Номинальный держатель ценных бумаг – это:

a) лицо, которое приобрело ценные бумаги по номиналу, произвело их оплату на момент их приобретения;
b) лицо, на которое в реестре записано некоторое количество ценных бумаг, тогда как на самом деле оно их собственником не является;
c) лицо, которое обязуется погасить выпущенные им ценные бумаги по их номинальной стоимости;
d) свой ответ.

29. Депозитарное хранение отличается от хранения ценных бумаг в банке тем, что депозитарий:

a) открывает лицевые счета клиентов;
b) принимает ценные бумаги на хранение, снятие с хранения, перевод на другие счета депо;
c) производит корпоративные операции: сплит, консолидацию, конверсию и т.д.;
d) все перечисленное.

30. Основными депозитными операциями по принципу производимых действий являются:
a) бухгалтерские операции;
b) административные операции;
c) информационные операции;
d) все перечисленное.

31. К категории бухгалтерских операций депозитариев относят:

a) операции, связанные с реализацией ценных бумаг депонента;
b) операции, связанные с покупкой ценных бумаг депонента;
c) операции, которые приводят к изменению остатков ценных бумаг на лицевых счетах депо;
d) все перечисленное.

32. К административным операциям депозитариев относят:

a) операции, при которых остатки на счетах депо остаются неизменными;
b) изменяется информация, связанная со счетами депо;
c) изменяется информация, связанная с выпусками ценных бумаг, анкетами клиентов;
d) все перечисленное.

33. К информационным операциям депозитариев относят:

a) операции выдачи по требованию клиента выписки с его лицевого счета;
b) операции по выдаче информации о состоянии счетов депозитария;
c) операции по выдаче информации о состоянии справочников депозитария;
d) все перечисленное.

34. Основными целями клиринговой деятельности являются:

a) минимизация издержек по расчетному обслуживанию клиентов рынка;
b) сокращение времени расчета по совершенным сделкам;
c) минимизация рисков, которые имеют место при расчетах по совершенным сделкам;
d) все перечисленное.

35. Расчетно-клиринговые организации действуют как:

a) государственные организации;
b) некоммерческие организации;
c) коммерческие фирмы;
d) возможны все перечисленные формы организации расчетно-клиринговых фирм.

36. Расчетно-клиринговые организации:
a) осуществляют сбор и корректировку информации по результатам сделки;
b) являются центральным звеном при организации торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами;
c) оформляют бухгалтерскую документацию по совершенным сделкам;
d) все перечисленное.

37. Открытое (публичное) размещение ценных бумаг предусматривает:

a) неограниченный круг потенциальных инвесторов;

b) публичное объявление о выпуске ценных бумаг;
c) регистрацию проспекта эмиссии;
d) все перечисленное.

38. Закрытое (частное) размещение ценных бумаг предусматривает:

a) отсутствие публичного объявления о выпуске ценных бумаг;
b) заранее ограниченный круг инвесторов или суммы выпуска ценных бумаг;
c) отсутствие публикации проспекта эмиссии;
d) все перечисленное.

39. Финансирование учреждаемого акционерного общества – это:

a) операция предоставления учреждаемому АО капитала для оплаты номинала акций;
b) первоначальное вложение денежного капитала в его акции;
c) первоначальная покупка акций акционерного общества в соответствии с их номиналом;
d) все перечисленное.

40. Каким законом регулируется порядок учреждения акционерного общества в России?

a) “О рынке ценных бумаг”;
b) “Об акционерных обществах в РФ”;
c) “О предприятиях и предпринимательской деятельности”;
d) всеми перечисленными законами.

41. Проспект эмиссии ценных бумаг должен содержать:

a) основные данные об эмитенте;
b) сведения, характеризующие финансовое положение эмитента;
c) характеристику выпускаемых ценных бумаг;
d) все перечисленное.

42. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода:

чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск;
риск и доход не связаны между собой.

43.Среди перечисленных ниже укажите функции финансового рынка:

I. Трансформация сбережений в инвестиции.
II. Ценообразование финансовых активов.
III. Обеспечение ликвидности финансовых активов.
Создание инфраструктуры для обмена финансовыми активами.

a) только I;
b) только I и II;
c) только I, II и III;
d) все перечисленное.

44. Что такое вторичное обращение финансового актива?

a) обмен финансового актива на наличные деньги без существенных потерь;
b) совершение сделок купли-продажи финансового актива;
c) установление равновесной цены на данный актив.

45. Из нижеперечисленных укажите основные инвестиционные цели:

I. Создание регулярных потоков денежных доходов от владения ценными бумагами для покрытия текущих расходов.
II. Увеличение вложенных под текущие процентные ставки денежных средств на более менее долгосрочный период.
III. Увеличение вложенных в актив денежных средств в связи с безусловным ростом стоимости актива в долгосрочном периоде безотносительно краткосрочных ценовых колебаний.

a) только I;
b) только I и II;
c) только I и III;
d) все перечисленные.

46. Из нижеперечисленных выберите утверждения, определяющие две наиболее важные задачи компаний-эмитентов для поддержания функционирования рынка собственных акций:

I. Для привлечения дополнительного капитала компании-эмитенту необходимо стабильно выплачивать высокие дивиденды своим акционерам.
II. Для поддержания ликвидного рынка собственных акций компаниям-эмитентам необходимо активно покупать и продавать акции у своих акционеров.
III. Для обеспечения доверия инвесторов с целью привлечения их сбережений в качестве дополнительного капитала необходимо соблюдение руководством компании-эмитента приоритета интересов акционеров над своими личными интересами.
IV. Для информирования потенциальных инвесторов и существующих акционеров необходимо обеспечение эмитентом наиболее полного раскрытия информации о деятельности компании.

a) I и III;
b) II и IV;
c) III и IV;
d) I и IV.

47. Если процентные ставки снижаются, то рыночные цены на облигации будут:

a) также снижаться;
b) расти;
c) оставаться на прежнем уровне;
d) изменяться только в том случае, если это государственная облигация.

48. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется:

a) обеспечением ликвидности;
b) оптимизацией дохода;
c) диверсификацией;
d) хеджированием.

49. Корреляция между ценными бумагами, составляющими портфель, позволяет измерить степень:

a) ликвидности портфеля;
b) диверсификации портфеля;
c) надежности портфеля;
d) доходности портфеля.

50. Ценные бумаги А, Б, В имеют следующие коэффициенты корреляции:

коэффициент корреляции А и Б = - 0,2;
коэффициент корреляции А и В = - 0,8;
коэффициент корреляции Б и В = 0,1.

В случае падения цены А что произойдет с ценами Б и В?

a) цена Б упадет, цена В вырастет;
b) цена Б вырастет, цена В упадет;
c) цена Б и В упадет;
d) цена Б и В вырастет.

51. В чем состоит суть диверсификации по Марковицу?

a) для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг;
b) для снижения риска по портфелю необходимо распределить средства между инвестициями, имеющими минимальную корреляцию;
c) для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию;
d) "не класть все яйца в одну корзину".

52. Укажите правильное утверждение в отношении диверсификации портфеля инвестиций:

a) портфель с десятью бумагами диверсифицирован в два раза лучше, чем портфель с пятью бумагами;
b) диверсификация по Марковицу означает распределение средств между инвестициями, имеющими максимальную корреляцию;
c) уменьшение риска за счет диверсификации по портфелю приводит к снижению доходности портфеля.

53. Из перечисленных ниже утверждений укажите верное:

a) портфель с двадцатью ценными бумагами диверсифицирован в два раза больше (лучше), чем портфель с десятью ценными бумагами;
b) для устранения 100 % диверсифицированного риска по портфелю достаточно распределить средства портфеля среди 7-10 видов ценных бумаг;
c) использование теории Марковитца при формировании портфеля способствует сокращению не только диверсифицированного, но и отчасти недиверсифицированного (рыночного) риска;
d) использование теории Марковитца при формировании портфеля способствует сокращению только рыночного риска.

54. Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путем распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумах (диверсификации) называется:

a) рыночным;
b) диверсифицируемым;
c) несистематическим;
d) Ни одним из перечисленных выше.

55. Какой риск невозможно устранить путем диверсификации портфеля инвестиций?

a) рыночный;
b) специфический;
c) несистематический.

56. Из перечисленных ниже укажите утверждения, соответствующие положениям современной теории портфеля, сформулированной Гарри Марковицем:

I. Критерием принятия решений по формированию портфеля должна быть максимизация дохода инвестора.
II. Соотношение риска и дохода, приемлемое для инвестора, - основа принятия решений по формированию портфеля.
III. Общая сумма рисков по каждой ценной бумаге портфеля равна риску по портфелю в целом.
IV. Общая сумма рисков по каждой ценной бумаге портфеля не равна риску по портфелю в целом.
V. Уменьшение риска за счет диверсификации портфеля означает снижение доходности портфеля.
VI. Уменьшение риска за счет диверсификации портфеля означает увеличение доходности портфеля.

a) верно I, III и V;
b) верно II, IV и VI;
c) верно I, III и VI;
d) верно II, IV и V.

57. Укажите наиболее точное объяснение преимущества инвестиционных фондов по сравнению с прямым вложением средств мелких инвесторов в ценные бумаги, которое заключается в надежности фондов как объектов для инвестирования:

a) мелкие инвесторы не имеют достаточного опыта и квалификации для профессионального управления инвестициями, поэтому их инвестиции подвержены большей степени риска;
b) мелкие инвесторы не могут достичь требуемой степени диверсификации портфелей из-за высоких затрат на проведение операций по приобретению ценных бумаг, следовательно их портфели в большей степени подвержены риску;
c) инвестиционные фонды практически во всех странах являются объектом жесткого контроля со стороны регулирующих органов с целью защиты интересов мелких инвесторов;
d) все перечисленное.

58. Из перечисленных ниже утверждений, укажите наиболее точное объяснение преимущества инвестиционных фондов по сравнению с другими формами инвестирования, которое заключается в снижении затрат на управление:

a) профессиональные управляющие заинтересованы в снижении размера вознаграждения за свои услуги, так как это является элементом конкурентной борьбы;
b) инвестиционные фонды практически во всех странах являются объектом жесткого контроля со стороны регулирующих органов, которые устанавливают максимальный размер затрат на управление и оплату услуг управляющих;
c) при управлении большим количеством мелких инвестиций как одним портфелем достигается эффект экономии за счет масштаба операций;
d) вложения тысяч мелких инвесторов позволяют распределить средства фонда по различным классам активов, что приводит к снижению рисков и затрат на управление.

59. Укажите участников рынка ценных бумаг, в основе регулирования деятельности которых лежит лицензирование:

I. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
II. Организация, профессионально занимающиеся управлением инвестициями.
III. Эмитенты ценных бумаг.
IV. Инвесторы.

только I;
только I и II;
только I, II и III;
все вышеперечисленное.

60. Нижеследующее является функциями Центрального банка России по проведению государственной политики в области рынка ценных бумаг, за исключением:

a) утверждения стандартов эмиссии ценных бумаг и проспектов эмиссии ценных бумаг эмитентов, в том числе иностранных;
b) утверждения процедуры эмиссии государственных долговых обязательств и ценных бумаг субъектов Российской Федерации;
c) разработки и утверждения единых требований к правилам осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

61. Какими правами наделен Центрального банка России для осуществления функций регулирования рынка ценных бумаг и контроля деятельности его участников?

I. Установление нормативов, обязательных для соблюдения эмитентами ценных бумаг.
II. Квалифицирование новых видов ценных бумаг в соответствии с законодательством.
Установление обязательных для профессиональных участников рынка ценных бумаг нормативов достаточности собственных средств.
Применение мер к должностным лицам и специалистам профессиональных участников в случае нарушения законодательства Российской Федерации о ценных бумагах.

a) I, II и III;
b) I, III и IV;
c) II, III и IV;
d) всеми перечисленными выше.

62. Установленная законодательством последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг называется:

a) эмиссией;
b) выпуском;

c) размещением;
d) регистрацией.

63. Процесс отчуждения эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок является:

a) размещением эмиссионных ценных бумаг;
b) эмиссией ценных бумаг;
c) выпуском эмиссионных ценных бумаг;
d) вторичным обращением эмиссионных ценных бумаг.

64. В соответствии с Законом "О рынке ценных бумаг" заключение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги является:

a) размещением ценных бумаг;
b) обращением ценных бумаг;
c) эмиссией ценных бумаг;
d) выпуском ценных бумаг в обращение.

65. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называют:

a) кредитный;
b) процентный;
c) валютный;
d) капитальный.

66. Лицо, пользующееся услугами депозитария по хранению ценных бумаг, именуется:

a) депонентом;
b) депозитором;
c) комитентом по счету депо;
d) депозитом.

67. В каком виде выплачивается доход по паям паевых инвестиционных фондов в России:

a) дивиденды;
b) процентные выплаты;
c) проценты и дивиденды не выплачиваются.

68. Какие из совмещений видов профессиональной деятельности запрещены на фондовом рынке России?

a) ведение реестра владельцев ценных бумаг и других видов профессиональной деятельности;
b) фондовой биржи и депозитарной деятельностью;
c) фондовой биржи и клиринговой деятельностью;
d) брокерской и дилерской.

69. Кто устанавливает размер промежуточного дивиденда по обыкновенным акциям АО?

a) Совет директоров АО;

b) Правление АО;
c) Общее собрание АО;
d) Устав.

70. С какого числа акционеров – владельцев обыкновенных акций АО обязано поручить ведение и хранение реестра акционеров профессиональному участнику фондового рынка – регистратору?

a) более 500;
b) более 1000;
c) более 10 000;
d) таких ограничений не существует.

3. Биржевое дело

1. Поручение, даваемое клиентом брокеру на заключение соответствующим образом сделки в биржевом кольце:

a) предложение;
b) приказ;
c) запродажа;
d) контракт.

2. Время торгов, распределяется между торгами разными товарами:

a) лимит;
b) позиция;
c) сессия;
d) кросс.

3. Являются ли АО собственником средств, получаемых им от продажи своих акций?

a) является;
b) не является;
c) является лишь в том случае, когда это предусмотрено учредительными документами;
d) все ответы не верны.

4. Что такое биржевая пошлина?
a) плата, взимаемая биржевым комитетом с членов и посетителей биржи за право совершения биржевых сделок;
b) превышение курсовой котировки цены на товары;
c) разница между ценами товаров с различными сроками поставки;
d) отклонение биржевого курса ценных бумаг, в сторону понижения по сравнению с их номинальной ценой.

5. Лицо, не являющееся членом биржи, но допущенное по решению биржевого комитета к совершению биржевых операций. Причем сделки заключаются, как правило, через маклера:

a) акцептант;
b) биржевой посетитель;
c) ассоциированное лицо;
d) агент.

6. Какой орган в управлении биржей является высшим?

a) правление;
b) биржевой совет (Совет директоров);
c) совет управляющих;
d) собрание акционеров.

7. Периодическое издание биржи, в котором публикуются курсы ценных бумаг и цены товаров:

a) биржевой бюллетень;
b) ежемесячный журнал биржи;
c) ежедневный перечень (номенклатура) биржевого товара;
d) проспект публичной отчетности.

8. Предложение купить товар, ценные бумаги, по определенной цене:

a) акцепт;
b) делькредере;
c) бид;
d) бонус.

9. Орган биржи, который выявляет и публикует цены товаров и курсы ценных бумаг, обращающихся на бирже:
a) маклериат;
b) биржевая котировальная комиссия;
c) биржевой комитет;
d) расчетная палата биржи.

10. Выделите вариант ответа, где дано правильное определение термина клиринг:

a) система безналичных расчетов, путем зачета взаимных требований и обязательств;
b) базисное условие поставки товара;
c) договор-поручение на совершение определенного вида сделок;
d) комиссионные операции.

11. Рынок, характеризующийся частными сделками, узким разрывом между ценой продавца и ценой покупателя и небольшим колебанием цен от сделки к сделке:

a) ликвидный рынок;
b) фьючерсная биржа;
c) аукцион;
d) клиринг.

12. Что обязан сделать брокер, если он не уверен в том, что клиент может оплатить покупку ценных бумаг?

a) предусмотреть в договоре предоплату комиссионных;
b) совершить сделку;
c) не принимать от клиента поручение;
d) потребовать от клиента гарантии оплаты.

13. Как ликвидируется фьючерсный контракт?

a) аннулируется расчетной палатой;
b) аннулируется в одностороннем порядке покупателем;
c) ликвидируется путем заключения офсетной сделки (контракта).
d) все перечисленное;

14. Что такое форвардная сделка?

a) фьючерсная сделка;
b) сделка на товар с поставкой покупателю в будущем, в срок, зафиксированный в контракте, в момент заключения сделки;
c) сделка на товар с поставкой покупателю в будущем, в срок, четко не зафиксированный в момент заключения сделки;
d) сделка на товар с поставкой покупателю в течение тридцати последующих дней.

15. Кем осуществляются сделки купли-продажи на бирже:

a) расчетной палатой;
b) биржевым Советом;
c) производителями товаров;
d) брокерскими конторами.

16. Одновременная покупка ценных бумаг на одном рынке и их продажа по более высокой цене на другом рынке:

a) форвардная сделка;
b) арбитражная сделка;
c) фьючерсная сделка;
d) кассовая сделка.

17. Какое из следующих утверждений верно:

a) опцион покупателя налагает на его владельца обязательство купить данный товар;
b) опцион покупателя дает его владельцу право купить данный товар;
c) опцион покупателя дает его владельцу право продать данный товар;
d) опцион покупателя налагает на его владельца обязательство продать данный товар.

18. Спекулянт, полагающий, что цены скоро снизятся, и продающий контракты, называется:

a) комиссионер;
b) маклер;
c) медведь;
d) банк.

19. Биржевой оборот:

a) прибыль, полученная при проведении операций на бирже;
b) выручка от биржевых операций;
c) объем сделок с товарами или ценными бумагами совершенных на бирже за определенный период;
d) номенклатура товара, по которому совершаются сделки на бирже.

20. Система оплаты труда продавцов или торговых представителей компании, при которой размер заработной платы прямо или косвенно зависит от величины оборота, обеспеченного им трудом:

a) премия;
b) клиринг;
c) маржа;
d) комиссионное вознаграждение.

21. Что такое котировка официальная:

a) цена, упомянутая продавцом или покупателем без твердого предложения;
b) биржевой курс;
c) публичное предложение цен покупателем и продавцом с их последующей регистрацией;
d) единая цена, устанавливаемая на фьючерсной бирже для каждой позиции каждый биржевой день.

22. Что такое фьючерсная сделка:

a) сделка на куплю и продажу прав на товар;
b) сделка с товаром, находящимся в пути;
c) сделка с товаром, с последующим прибытием.
d) сделка на поставку или приемку реального товара в срок, обусловленный контрактом.

23. Участок помещения биржи, где разрешено заключать биржевые сделки членами биржи:

a) торговая секция;
b) биржевое кольцо;
c) биржевая база;
d) яма.

24. Заемщик покупает опцион покупателя на межбанковскую ставку 10 %. Если межбанковская ставка падает до 9 %, то опцион будет:

a) выигрышным;
b) все перечисленное не верно;
c) проигрышным;
d) невыигрышным.

25. Разница между ценой ценной бумаги, проданной с условием поставки в определенные сроки и ценой той же ценной бумаги, проданной за наличные с условием немедленной поставки:

a) дисконт;
b) скидка;
c) базис;
d) ажио.

26. Выгодная биржевая сделка с использованием различного уровня цен в различных биржевых центрах:

a) срочная сделка;
b) сделка спот;
c) арбитражная сделка;
d) кассовая сделка.

27. Для чего создаются расчетные палаты на биржах:

a) для расчетов по сделкам купли продажи;
b) для оформления контрактов между покупателем и продавцом;
c) для гарантии выполнения обязательств сторон по фьючерсному контракту;
d) все перечисленное.

28. На двойных аукционах между собой конкурируют:

a) только продавцы;
b) только покупатели;
c) покупатели и продавцы.

29. При покупке опциона на продажу:

a) держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение;
b) держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение;
c) обе стороны играют на понижение;
d) обе стороны играют на повышение.

30. Фиксированная цена, по которой покупатель опциона может реализовать свое право на продажу или покупку базисного актива, называется:

a) премия
b) внутренняя стоимость;
c) цена исполнения;
d) страйковая цена.

31. Фондовой биржей в России может быть:

a) любой профессиональный участник рынка ценных бумаг при получении соответствующей лицензии;
b) организатор торговли на рынке ценных бумаг, который может совмещать эту деятельность с любой другой профессиональной деятельностью на фондовом рынке;
c) организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий эту деятельность ни с какими другими, кроме клиринговой.

32. Стоп-приказ на покупку ценной бумаги по цене X – это:

a) приказ покупать, как только цена поднимется до уровня X;
b) приказ продавать, как только цена опустится до уровня X;
c) приказ продавать, как только цена поднимется до уровня X;
d) приказ покупать, как только цена опустится ниже уровня X.

33. Назовите отличительную особенность, которая присуща варранту и не характерна для опциона:

a) право купить определенное число акций по фиксированной цене;
b) право купить определенное число акций по номинальной цене;

c) право купить определенное число акций по номинальной цене до их выпуска в обращение.

34. Кто может быть дилером?

a) физическое лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя;
b) юридическое лицо – некоммерческая организация;
c) юридическое лицо – коммерческая организация;
d) орган местного самоуправления.

35. Какие организационно-правовые формы приемлемы для фондовых бирж России?

a) общество с ограниченной ответственностью;
b) товарищество на вере;
c) некоммерческое партнерство;
d) акционерное общество.

36. Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже?

a) биржевой совет;
b) суд;
c) совет акционеров;
d) Министерство финансов.
37. Что означает термин «закрытая биржа»?

a) биржа, созданная в форме закрытого АО;
b) биржа, торговать на которой могут только постоянные члены биржи;
c) биржа, на которой могут торговать только ценными бумагами, выпущенными членами биржи;
d) все ответы некорректны.

38. В какой форме создается фондовая биржа?

a) государственное (унитарное) предприятие;
b) саморегулируемая организация;
c) некоммерческое партнерство;
d) производственный кооператив.

39. Могут ли ценные бумаги, не прошедшие листинг, быть объектом сделок на фондовой бирже?

a) да, в любом случае;
b) да, если это предусмотрено внутренними документами биржи;
c) нет, в любом случае.

40. Назовите отличительную особенность, которая присуща опциону и не характерна для варранта:

a) право купить определенное число акций по фиксированной цене;
b) право продать определенное число акций по фиксированной цене;
d) право купить определенное число акций по номинальной цене.

41. Что означает понятие «Бык»:

a) участник рынка ценных бумаг, ведущий игру на понижение курса;
b) участник рынка ценных бумаг, ведущий игру на повышение курса;
c) участник рынка фьючерсных контрактов, имеющий целью хеджирования предпринимательских рисков;
d) все перечисленное.

42. Под клирингом понимается:

a) совокупность механизмов безналичных расчетов, используемых при организованной торговле ценными бумагами;
b) система безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований и обязательств;
c) процедура сверок документов по совершенным сделкам и их бухгалтерское оформление;
d) все перечисленное.

43. Термин «тик» в биржевой практике означает:

a) минимальное разрешенное правилами биржевой торговли колебание курса (цены) биржевого актива;
b) максимальное разрешенное правилами биржевой торговли колебание курса биржевого актива;
c) разница в курсе биржевого актива на открытие и закрытие биржевой сессии;
d) знак, подаваемый брокером маклеру.

44. Выберите определение, в максимальной степени характеризующее инсайдера:

a) биржевой посредник, торгующий финансовыми активами от своего имени и за свой счет;
b) лицо, имеющее доступ к внутрифирменной информации;
c) физическое или юридическое лицо, осуществляющее вложения капитала в финансовые активы.

45. Что означает термин «своп»?

a) сделка, по которой расчет производится немедленно;
b) одновременная покупка и продажа фьючерсных контрактов;
c) вид сделки, при которой покупка валюты с оплатой в течение 1-2 дней сочетается с ее продажей на более длительные сроки и наоборот.

46. Продолжите определение «Приказ «или-или» - это…»:

a) приказ, с началом исполнения которого другие приказы автоматически отменяются;
b) поручение приобрести контракт по рыночной цене;
c) приказ означающий, что трейдер должен продать или купить все акции, прежде чем клиент согласится с исполнением.

47. Продолжите определение понятия ««Сэг» - это…»:

a) рынок «медведей»;
b) тенденция к постепенному снижению цен;
c) общее направление изменения цен на рынке;
d) тенденция к повышению цен, в результате игры «быков».

48. Под делистингом понимается :

a) процедура отбора и допуска ценных бумаг к торгам;
b) страхование ценностных рисков на основе занятия противоположной позиции на разных рынках одного или взаимосвязанных биржевых активов;
c) исключение ценной бумаги из биржевого аппарата.

49. Продолжите определение «Спрэд – это…»:

a) операция, связанная с одновременной покупкой и продажей фьючерсных контрактов на тот же товар, но с разными сроками поставки;
b) разница в ценах продажи и покупки биржевого актива;
c) сделка, срок исполнения которой не совпадает с моментом ее заключения и оговаривается в контракте;
d) правильный ответ: a,b;
e) все перечисленное.

50. Продолжите определение «Биржевая яма – это…»:

a) место в торговом зале биржи, расположенное несколько ниже уровня пола, для заключения сделок;
b) предложение купить контракт по названной цене;
c) активная продажа «без покрытия», с целью понизить уровень цен.

Ответы на типовые тестовые задания

Модуль 1. Ценные бумаги как инструменты фондового рынка

№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа
1	D	24	B	47	C
2	B	25	A	48	A
3	A	26	A	49	B
4	A	27	B	50	B
5	C	28	C	51	C
6	B	29	B	52	D
7	C	30	A	53	A
8	D	31	C	54	B
9	A	32	C	55	D
10	B	33	B	56	B
11	B	34	C	57	C
12	C	35	D	58	D
13	B	36	C	59	A
14	D	37	A	60	A,D
15	C	38	B	61	B
16	D	39	A	62	A
17	C	40	C	63	B
18	A	41	B	64	C
19	A	42	C	65	C
20	B	43	C	66	A
21	B	44	D	67	C
22	B	45	B	68	A
23	A	46	C	69	A

				70	C

Модуль 2. Рынок ценных бумаг

№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа
1	D	25	D	48	C
2	A	26	D	49	C
3	D	27	D	50	D
4	A	28	B	51	D
5	A	29	D	52	C
6	A	30	D	53	A
7	C	31	D	54	A
8	C	32	D	55	A
9	B	33	D	56	D
10	B	34	D	57	D
11	A	35	D	58	D
12	D	36	D	59	B
13	D	37	D	60	B
14	B	38	D	61	D
15	D	39	C	62	A
16	A	40	B	63	A
17	D	41	D	64	B
18	D	42	B	65	B
19	C	43	D	66	A
20	B	44	B	67	C
21	D	45	D	68	A
22	D	46	D	69	A
23	D	47	A	70	A
24	D				

Модуль 3. Биржевое дело

№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа	№ вопроса	№ ответа
1	B	18	C	34	C
2	C	19	C	35	C, D
3	A	20	D	36	B
4	A	21	B	37	B
5	B	22	A	38	C
6	D	23	D	39	B
7	A	24	A	40	B
8	C	25	D	41	B
9	B	26	C	42	D
10	A	27	D	43	A
11	A	28	C	44	B
12	D	29	A	45	C
13	C	30	C	46	A
14	B	31	C	47	B
15	D	32	D	48	C
16	B	33	C	49	D
17	B			50	A

Вопросы для контроля самостоятельной работы:

1. Исторические этапы развития рынка ценных бумаг.

2. Современное состояние рынка ценных бумаг в РФ и перспективы его развития.
3. Определение рынка ценных бумаг и его виды.
4. Место рынка ценных бумаг в финансовом рынке.
5. Функции рынка ценных бумаг.
6. Составные части рынка ценных бумаг.
7. Участники рынка ценных бумаг.
8. Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
9. Экономические реквизиты ценной бумаги.
10. Основные виды ценных бумаг.
11. Общая характеристика акций и ее виды.
12. Сравнительная характеристика простых и привилегированных акций.
13. Дивиденд. Стоимостная оценка и доходность акций.
14. Общая характеристика и виды облигаций.
15. Стоимостная оценка облигаций.
16. Доход и доходность облигаций.
17. Общая характеристика векселя. Обязательные реквизиты векселей.
18. Виды векселей.
19. Банковские сертификаты: основные понятия, виды.
20. Характеристика чеков. Особенности чекового обращения в РФ.
21. Общая характеристика государственных ценных бумаг.
22. Виды государственных ценных бумаг.
23. Выпуск облигаций местными органами власти.
24. Принципы оценки государственных ценных бумаг.
25. Проблема внутреннего и внешнего долга РФ.
26. Международный рынок ценных бумаг: основные понятия и особенности.
27. Участники международного рынка ценных бумаг.
28. Евроакции, еврооблигации, евроноты
29. Перспективы развития инфраструктуры внутреннего биржевого рынка российских еврооблигаций.
30. Понятие и основные виды производных инструментов.
31. Общая характеристика форвардных контрактов.
32. Общая характеристика и виды фьючерсных контрактов.
33. Опционные контракты: понятие и классификация.
34. Свопы: понятие и основные виды.
35. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг.
36. Деятельность фондовых брокеров и дилеров на российском рынке ценных бумаг.
37. Депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность на рынке ценных бумаг.
38. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.
39. Фондовая биржа: понятие, задачи, функции.
40. Члены фондовой биржи и органы управления ей.
41. Внебиржевые фондовые рынки.
42. Финансовые кризисы и их влияние на рынке ценных бумаг.
43. Биржевые индексы.
44. Рынки ценных бумаг зарубежных стран.
45. Эмиссия ценных бумаг.
46. Операции на рынке ценных бумаг: основные понятия, виды.
47. Ценообразование на рынке ценных бумаг в условиях риска и неопределенности.
48. Понятие и виды сделок на рынке ценных бумаг.
49. Факторы, определяющие курс ценных бумаг.
50. Спрос и предложение ценных бумаг на фондовом рынке.
51. Саморегулируемые организации рынка ценных бумаг.
52. Анализ рынка ГКО/ОФЗ и перспективы его развития на современном этапе.
53. Паевые инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.
54. Страховые компании на рынке ценных бумаг.

55. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг.
56. Инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.
57. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
58. Налогообложение операций с ценными бумагами.
59. Ценные бумаги, выпускаемые зарубежными эмитентами.
60. Виды рисков на рынке ценных бумаг.
61. Понятие и цели регулирования рынка ценных бумаг в РФ.
62. Принципы и задачи регулирования рынка ценных бумаг.
63. Национальные особенности регулирования рынка ценных бумаг в России. Основные органы регулирования.
64. Эволюция и тенденции развития рынка ценных бумаг в России.
65. Фундаментальный анализ фондового рынка.
66. Сущность технического анализа фондового рынка.
67. Создание рейтинга ценных бумаг и участников рынка.
68. Понятие портфеля ценных бумаг.
69. Управление портфелем ценных бумаг.
70. Особенности функционирования рынка ценных бумаг США.
71. Особенности функционирования рынка ценных бумаг Японии.
72. Особенности функционирования рынка ценных бумаг Германии.
73. Фондовые рынки стран Восточной Европы и СНГ.
74. Нормативные документы, регулирующие рынок ценных бумаг РФ.
75. Портфельные стратегии на фондовом рынке.

Тематика рефератов по дисциплине (модулю)
«Рынок ценных бумаг»

1. Ценные бумаги как форма существования денежного капитала
2. Правовое обеспечение эмиссии акций АО в Российской Федерации
3. Эмиссия государственных ценных бумаг в Российской Федерации: современное состояние и перспективы
4. Мировой опыт развития вексельного обращения
5. Состояние и перспективы развития вексельного обращения в России
6. Эмиссия ценных бумаг коммерческих банков: цели, риск, доходность
7. Эмиссия облигаций: цели и правовое обеспечение
8. Фьючерсные контракты и их роль в развитии фондового, валютного и товарного рынков
9. Свободно обращающиеся биржевые опционы и их роль в развитии товарного рынка
10. Опыт функционирования зарубежных фондовых рынков и их роль в экономическом развитии государств
11. Виды торговли ценными бумагами и их характеристика
12. Особенности становления первичного и вторичного рынков ценных бумаг в России
13. Формирование биржевой системы России
14. Состояние и правовое регулирование дилерской деятельности в России
15. Становление и основы взаимоотношений организаций системы инфраструктуры фондового рынка России
16. Правовое обеспечение деятельности фондовых бирж России
17. Основы взаимоотношений субъектов биржевой торговли
18. Срочные биржевые сделки: цели, технология, доходность
19. Биржевая система США
20. Биржевая система Англии
21. Зарубежный опыт биржевой деятельности и возможность его использования в России
22. Индексы биржевой торговли и их использование для анализа состояния фондового рынка
23. Становление и перспективы развития биржевой системы России
24. Активные операции коммерческих банков: их цели, риск и доходность

25. Роль банков в развитии вексельного обращения в России
26. Зарубежный опыт участия финансово-кредитных учреждений в развитии фондового рынка
27. Роль банков в развитии фондового рынка России
28. Состояние, проблемы и перспективы развития инвестиционной деятельности в Российской Федерации
29. Инвестиционные стратегии предприятий и организаций
30. Структура и содержание Федерального Закона «О рынке ценных бумаг»

Требования по написанию реферата:

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

Новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Соблюдение требований к оформлению:

а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы;

б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией;

в) соблюдение требований к объёму реферата.

Студент представляет реферат на рецензию не позднее, чем за неделю до экзамена. Рецензентом является научный руководитель.

Структура и правила оформления реферата

Структура:

Титульный
Содержание
Введение (актуальность, цель, задачи, труды ученых и т.д.)
1 вопрос, раскрывающий тему
2 вопрос, раскрывающий тему
3 вопрос, раскрывающий тему
Заключение (по каждому из 3-х разделов)
Список использованных источников

Оформление:

Шрифт – Times New Roman
Размер – 14
Интервал – 1,5
Абзацный отступ – 1,25 мм.
Поля (верх и низ – 20 мм; право – 30 мм; лево – 15 мм)
Нумерация страниц – сверху и слева
По тексту не использовать автоматизированные нумерованные списки.
Выравнивание – по ширине.

Каждый раздел начинается с нового листа. 1,2,3 вопросы должны быть +/- одинаковыми по размеру (5-6 стр.). Введение и заключение по 1 стр. Страница должна быть заполнение не менее чем на 2/3.

Критерии оценки:
5 баллов выставляется, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
4 балла – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.
3 балла – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.
1-2 балла – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

4.2 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

4.2.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Фонд оценочных средств по дисциплине утвержден и хранится на выпускающей кафедре.

Таблица 5

Формируемые компетенции

Код компетенции	Содержание компетенции	Код этапа освоения компетенций	Наименование этапа компетенции
ПСК-2	способностью применять правовые нормы регулирующие бюджетные, налоговые, кредитные, финансовые отношения для обеспечения экономической безопасности личности, общества, государства, хозяйствующих и иных субъектов экономической деятельности	ПСК-2.4	способностью применять нормы действующего законодательства при размещении средств в корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке являясь участником страхового рынка
ПСК-4	способностью применять в профессиональной деятельности знания об особенностях функционирования хозяйствующих субъектов различных сфер экономики	ПСК-4.4	способностью использовать современные методы поиска, сбора, систематизации информации о страховом рынке и рынке ценных бумаг

Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа формирования установлены паспортами компетенций ОП ВО по направлению подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность» (приложение 1.2)

Описание показателей и критериев оценивания на различных этапах их формирования описание шкал оценивания.
Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена.
Шкала оценивания: отлично, хорошо, удовлетворительно, неудовлетворительно.

Таблица 6

Показатели, критерии и оценивание компетенций по этапам их формирования

Наименование темы (раздела)	**Код компетенции**	**Критерии оценивания**	**Оценка (баллы)**
Ценные бумаги как инструменты фондового рынка	ПСК – 2 ПСК - 4	Студент владеет знаниями предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину; самостоятельно, в логической последовательности и исчерпывающе отвечает на все вопросы билета, подчеркивал при этом самое существенное, умеет анализировать, сравнивать, классифицировать, обобщать, конкретизировать и систематизировать изученный материал, выделять в нем главное: устанавливать причинно-следственные связи; четко формирует ответы, свободно решает задачи по оценке дохода и доходности ценных бумаг, расчету их рыночной стоимости, оценке рисков ценных бумаг и портфелей; хорошо знаком с основной литературой и методами исследования фондового рынка и его участников в объеме, необходимом для практической экономиста по специальности «Экономическая безопасность».	**Отлично**
Характеристики основных видов ценных бумаг	ПСК – 2 ПСК - 4		
Рынок ценных бумаг	ПСК – 2 ПСК - 4		
Финансово-кредитные институты на фондовом рынке	ПСК – 2 ПСК - 4		
Биржевой оборот ценных бумаг и финансовых инструментов	ПСК – 2 ПСК - 4		
Основы портфельных теорий	ПСК – 2 ПСК - 4		
Профессиональная деятельность на фондовой бирже	ПСК – 2 ПСК - 4		
Правовые и организационные основы регулирования биржевой деятельности и фондового рынка	ПСК – 2 ПСК - 4		
		Студент владеет знаниями дисциплины почти в полном объеме программы (имеются пробелы знаний только в некоторых, особенно сложных разделах); самостоятельно и отчасти при наводящих вопросах дает полноценные ответы на вопросы билета; не всегда выделяет наиболее существенное, не допускает вместе с тем серьезных ошибок в ответах; умеет решать легкие и средней тяжести ситуационные задачи; умеет трактовать материал, в пределах, превышающих обязательный минимум.	**Хорошо**

		Студент владеет основным объемом знаний по дисциплине; проявляет затруднения в самостоятельных ответах, оперирует неточными формулировками; в процессе ответов допускаются ошибки по существу вопросов; способен решать лишь наиболее легкие задачи, владеет только обязательным минимумом методов исследований.	**Удовлетворительно**
		Студент не освоил обязательного минимума знаний предмета, не способен ответить на вопросы билета даже при дополнительных наводящих вопросах экзаменатора	**Неудовлетворительно**

4.2.3. Типовые контрольные задания

Вопросы к экзамену

1. Банковские операции с векселями: виды, назначение, цели осуществления
2. Банковские операции с ценными бумагами: виды, цели, доходность, риск
3. Биржевая система Российской Федерации: создание, развитие, современное состояние
4. Брокеры: правовой статус, цели функционирования, права и обязанности
5. Векселя: их виды и особенности обращения
6. Государственное регулирование фондового рынка
7. Государственные ценные бумаги России: понятие, особенности и виды
8. Государство как участник рынка ценных бумаг и эмитент ценных бумаг, виды государственных ценных бумаг.
9. Графическая интерпретация современной портфельной теории
10. Дилеры: правовой статус, цели функционирования, права и обязанности
11. Инвестиции в ПИФы: характеристика, порядок формирования дохода
12. Индексы биржевой торговли: экономическое содержание, сферы применения, способы расчетов.
13. Классификация ценных бумаг
14. Компьютерные технологии в биржевой торговле
15. Косвенное государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
16. Кризис мирового фондового рынка 2008-2010г. и его последствия для России и зарубежных стран
17. Критерии формирования портфеля ценных бумаг в соответствии с современной портфельной теорией Г. Марковица
18. Критерии формирования портфеля ценных бумаг в соответствии с традиционной портфельной теорией
19. Листинг, делистинг и котировка ценных бумаг на фондовой бирже
20. Международные ценные бумаги
21. Необходимость, сущность и содержание механизма правового регулирования рынка ценных бумаг
22. Облигации: цели эмиссии, виды, доходность
23. Операции банков с векселями
24. Организация деятельности фондовой биржи.
25. Оценка дохода и доходности акций
26. Первичный и вторичный фондовые рынки: сравнительная характеристика
27. Перспективы развития рынка корпоративных ценных бумаг российских эмитентов в условиях ВТО

28. Понятие дохода и доходности ценных бумаг. Виды дохода и доходности ценных бумаг разных категорий
29. Понятие и организация деятельности паевых инвестиционных фондов
30. Понятие и основные функции ценных бумаг
31. Понятие и сравнительная характеристика организованного и неорганизованного рынков
32. Понятие и цели эмиссии ценных бумаг различных категорий.
33. Понятие портфеля ценных бумаг. Модели портфельного инвестирования
34. Понятие фондовой биржи. Роль биржи в развитии рынка ценных бумаг
35. Порядок исчисления дивидендов по простым и привилегированным акциям.
36. Порядок исчисления доходности облигаций.
37. Порядок расчета дохода по облигациям
38. Правовой статус и организационная структура бирж в Российской Федерации
39. Правовые основы деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг в России
40. Производные ценные бумаги.
41. Процедура торговли ГКО и оценка дохода инвесторов
42. Прямое государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
43. Сравнительная характеристика простых и привилегированных акций
44. Структура и содержание закона «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ (в действующей редакции)
45. Сущность и назначение вексельного кредитования
46. Сущность фондового рынка и его роль в экономическом развитии России и реформе отношений собственности
47. Технологии биржевой торговли.
48. Участники биржевой торговли и основы взаимодействия между ними
49. Участники рынка ценных бумаг и основы взаимодействия между ними
50. Учет векселей: понятие и интересы субъектов дисконтных отношений
51. Финансовые институты на рынке ценных бумаг.
52. Фондовые посредники: правовой статус, цели функционирования, права и обязанности
53. Функции и роль коммерческих банков в развитии рынка ценных бумаг России
54. Характеристика профессиональных участников, обслуживающих рынок ценных бумаг России
55. Характеристика профессиональных участников – биржевых посредников
56. Ценные бумаги коммерческих банков: их виды, цели эмиссии, инвестиционная привлекательность
57. Биржевые индексы и анализ биржевой торговли
58. Биржевые кризисы и биржевые крахи
59. Чековые и паевые инвестиционные фонды: сравнительная характеристика
60. Влияние антироссийских санкций на состояние национального фондового рынка России и его интеграцию в мировую финансовую систему.

Тестовые задания для промежуточного контроля
Вариант 1.

1. Акция - это:

a) единичный вклад в уставной капитал АО с вытекающими из этого правами;
b) долевая ценная бумага;
c) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права её держателя на получение части прибыли АО в виде дивиденда, на участие в управлении и на часть имущества, остающиеся после его ликвидации;
d) все перечисленное.

2. Первичная ценная бумага - это:

a) ценные бумаги, выпускаемые эмитентом впервые;
b) ценные бумаги, основанные на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги;
c) ценные бумаги, обладающие преимущественным правом доступа к биржевой торговле;
d) все перечисленное (все неверно).

3. Производные ценные бумаги - это:

a) бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе данной ценной бумаги биржевого актива;
b) ценные бумаги, выпускаемые на основе первичных ценных бумаг;
c) ценные бумаги, имеющие произвольную форму выпуска;
d) все перечисленное.

4. К первичным ценным бумагам можно отнести:

a) акции;
b) варранты;
c) опционы;
d) все перечисленное.

5. К производным ценным бумагам можно отнести:

a) векселя;
b) коносаменты;
c) фьючерсы;
d) все перечисленное.

6. Как называется доход, который может получить владелец ценной бумаги за счет чистой прибыли компании:

a) купонный доход;
b) дивиденд;
c) премия;
d) все перечисленное.

7. На выплату дивидендов АО направляет:

a) всю чистую прибыль;
b) всю чистую прибыль, остающуюся после формирования резервного фонда и других фондов предприятия;
c) часть чистой прибыли, размер которой определяется советом директоров;
d) свой ответ.

8. Выплата дивидендов в виде предоставления акционерам собственных акций АО называется:

a) рефинансированием;
b) реинвестированием;
c) репарацией;

d) все ответы не верны.

9. Стоимость акции, указывающаяся на её лицевой стороне:

a) номинальная;
b) нарицательная;
c) лицевая;
d) все перечисленное.

10. Выпуск привилегированных акций АО:

a) не регулируется российским законодательством;
b) ограничивается 15 %;
c) ограничивается 25 %;
d) свой ответ.

11. Как называется лицо, обязанное оплатить переводной вексель:

a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

12. Как называется получатель платежа по переводному векселю:

a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

13. Передаточная надпись на переводном векселе называется:

a) аллонж;
b) индоссамент;
c) инкассо;
d) свой ответ.

14. Как называется процедура, посредством которой плательщик берет на себя безусловное обязательство оплатить переводной вексель в срок, указанный в векселе:

1. акцепт;
2. индоссамент;
3. инкассо;
4. свой ответ.

15. Как называется процедура, посредством которой стороннее лицо берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц:

a) акцепт;
b) аллонж;
c) аваль;
d) свой ответ..

16. Под холдинг-периодом понимают:

a) период от эмиссии до погашения ценной бумаги;
b) период владения ценной бумагой единым лицом;
c) период между эмиссией и первичным размещением ценных бумаг;
d) свой ответ.

17. Государственные ценные бумаги по своей сути относятся к:

a) долевым;
b) долговым;
c) производным;
d) все перечисленное.

18. К долгосрочным ценным бумагам РФ относят:

1. облигации государственного республиканского внутреннего займа РСФСР 1991 г.;
2. облигации федерального займа 1995 г. выпуска;
3. облигации государственного сберегательного займа 1995-
1998 г. выпуска;
4. все перечисленное.

19. Как называется скидка или разница, на которую уменьшается сумма при передаче либо продаже векселя:

a) дисконт;
b) ажио;
c) аваль;
d) свой ответ.

20. Что такое опцион:

a) обязательство на бирже, не ликвидированное до конца дня;
b) спекулятивная биржевая игра на повышение или понижение цен;
c) контракт, предоставляющий владельцу право продать (купить) актив по цене, установленной в момент заключения сделки;
d) все перечисленное.

21. Кому из перечисленных лиц выплачивается процентный доход по облигациям с отрывным купоном?

a) владельцу облигаций, зарегистрированному в реестре владельцев;
b) владельцу отрывного купона, зарегистрированному в реестре владельцев купонов;
c) любому лицу, предъявившему купон к оплате эмитенту или банку-агенту.

22. Из перечисленных ниже укажите правильные утверждения в отношении преимуществ, которыми обладают владельцы привилегированных акций по сравнению с владельцами обыкновенных акций:

I. В случае ликвидации компании-эмитента расчеты с владельцами привилегированных акций будут осуществляться в первую очередь после расчетов с кредиторами и владельцами облигаций.
II. Владельцы привилегированных акций имеют преимущество при распределении полученной компанией прибыли.

III. Размер дивиденда по обыкновенным акциям не может быть выше дивиденда по привилегированным акциям.
IV. Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право приобретения акций дополнительных выпусков.

a) только I и II;
b) только I, II и III;
c) только I и III;
d) все перечисленные.

23. Допускается ли выпуск акций без указания определенной номинальной стоимости?

a) допускается;
b) не допускается.

24. Укажите утверждение, объясняющее название "производные ценные бумаги":
I. Производные ценные бумаги называются так потому, что их существование невозможно без базового актива.
II. Производные ценные бумаги называются так, потому что их цена производна от цены базового актива.

a) только I;
b) только II;
c) все перечисленное.

25. Вложения в какие из перечисленных ниже активов наиболее подходят для достижения цели получения текущего дохода?

I. Банковские депозиты.
II. Инструменты денежного рынка.
III. Акции новых компаний, имеющих высокий потенциал роста.
IV. Привилегированные акции корпораций.
V. Акции инвестиционных фондов роста.

a) все, кроме II;
b) все, кроме III;
c) все, кроме III и V;
d) все перечисленные.

261. Каким образом частота выплат купонных платежей влияет на объявленную купонную ставку и цену размещения облигации (при прочих равных условиях)?

a) цена размещения облигации с большей частотой купонных выплат будет выше, а объявленная купонная ставка будет ниже по сравнению с облигацией с меньшей частотой купонных выплат;
b) цена размещения и объявленная купонная ставка по облигации с большей частотой купонных выплат будет ниже по сравнению с облигацией с меньшей частотой купонных выплат;
c) цена размещения и объявленная купонная ставка по облигации с большей частотой купонных выплат будет выше по сравнению с облигацией с меньшей частотой купонных выплат.

27. Бесплатное размещение акций среди существующих акционеров пропорционально количеству уже имеющихся у них акций называется:

a) выпуском прав;
b) частным размещением;
c) дроблением акций;
d) ничего из перечисленного.

28. Компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции дробления пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб. (без учета российской практики)?

a) 25 акций и 125 руб.;
b) 25 акций и 500 руб.;
c) 100 акций и 2000 руб.;
d) 400 акций и 500 руб.

29. Компания осуществила консолидацию акций из соотношения 4:1. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции консолидации пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб.?

a) 25 акций и 125 руб.;
b) 25 акций и 500 руб.;
c) 100 акций и 2000 руб.;
d) 400 акций и 500 руб.

30. Укажите правильное утверждение в отношении облигации с плавающей процентной ставкой:

a) рыночная цена облигации с плавающей процентной ставкой менее изменчива, чем рыночная цена облигации с фиксированной процентной ставкой;
b) рыночная цена облигации с плавающей процентной ставкой более изменчива, чем рыночная цена облигации с фиксированной процентной ставкой;
c) плавающая процентная ставка по облигации непрерывно корректируется в зависимости от уровня инфляции.

Вариант 2.

1. Из перечисленных ниже инвестиций укажите те, которые, как правило, в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода (процентов или дивидендов) в развитой рыночной экономике:

I. Акции венчурных компаний.
II. Привилегированные акции первоклассных компаний.
III. Банковские депозиты.
IV. Корпоративные облигации с нулевым купоном.
V. Инструменты денежного рынка.

a) верно I, II, и III;
b) верно II, III и IV;
c) верно II, III и V;
d) верно I, II, III, IV и V.

2. Какие источники и способы привлечения дополнительных средств может использовать предприятие для финансирования потребностей в постоянном капитале?

I. Нераспределенная прибыль.
II. Банковские кредиты.
III. Коммерческие бумаги.
IV. Средне- и долгосрочные облигации.
V. Акции.

a) I иV;
b) все, кроме I и II;
c) все, кроме III;
d) все перечисленные.

3. Укажите верные утверждения в отношении рыночных цен облигаций с фиксированной и плавающей процентной ставкой:

I. Рыночная цена облигации с фиксированной купонной ставкой не меняется, поскольку купон является постоянной величиной в течение всего срока обращения облигации.
II. Рыночная цена облигации с фиксированной купонной ставкой меняется в зависимости от рыночных процентных ставок.
III. Рыночная цена облигации с плавающей купонной ставкой не меняется, поскольку купон корректируется в зависимости от рыночных процентных ставок.
IV. Рыночная цена облигации с плавающей купонной ставкой менее изменчива по сравнению с рыночной ценой облигации с фиксированной купонной ставкой.

a) верно I и III;
b) верно II и III;
c) верно I и IV;
d) верно II и IV.

4. На рынке одновременно обращаются правительственные облигации "A" и "B", имеющие одинаковую номинальную стоимость и срок обращения. По облигации "A" выплачивается доход в размере 10 % один раз в год, по облигации "B" доход выплачивается раз в полгода в размере 5 %. Укажите правильное утверждение в отношении указанных облигаций.

a) доходность облигации "B" выше доходности облигации "A";
b) рыночная стоимость облигации "B" выше рыночной стоимости облигации "A";
c) рыночная стоимость облигации "B" ниже рыночной стоимости облигации "A";
d) рыночная стоимость облигации "B" равна рыночной стоимости облигации "A".

5. На рынке одновременно обращаются две корпоративные облигации с одинаковой номинальной стоимостью. Облигация АО "X" имеет купонную ставку 5 %, облигация АО "Y" - купонную ставку 5,5 %. Если рыночная стоимость облигации АО "X" равна номиналу, то без учета прочих факторов, влияющих на цену облигации, укажите правильное утверждение в отношении облигации АО "Y".

a) рыночная стоимость облигации АО "Y" выше номинала;
b) рыночная стоимость облигации АО "Y" ниже номинала;
c) рыночная стоимость облигации АО "Y" равна номиналу;
d) доходность облигации АО "Y" выше доходности облигации АО "X".

6. Какой вид деятельности не подпадает под определение “профессиональной деятельности”?

a) банковская;
b) дилерская;
c) брокерская;
d) ваша комбинация ответов.

7. Какой из видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не подпадает под определение инфраструктуры фондового рынка?

a) дилерская;
b) клиринговая;
c) депозитарная;
d) организация торговли на фондовом рынке.

8. Какая категория субъектов фондового рынка определяется как “юридическое лицо или органы государственной власти либо органы местного самоуправления, несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных ими”?

a) дилеры;
b) брокеры;
c) эмитенты;
d) все перечисленное.

9. Какая категория эмитентов ни при каких условиях не выпускает акции?

a) банки;
b) торговые дома;
c) органы местного самоуправления;
d) свой ответ.

10. Эмиссия каких ценных бумаг не осуществляется с целью финансирования конкретных программ?

a) облигаций;
b) акций;
c) казначейских векселей;
d) свой ответ.

11. Брокер, в отличие от дилера:

a) действует за счет средств клиента;
b) действует по поручению клиента;
c) действует в интересах клиента;
d) все перечисленное.

12. Если интересы клиента вступают в конфронтацию с интересами брокера:

a) брокер должен поставить в известность клиента о сложившейся ситуации;
b) брокер должен отказаться от сделки, которая соответствует его интересам, но противоречит интересам клиента;
c) брокер должен расторгнуть договор с клиентом;
d) свой ответ.

13. Брокер, заключивший договор с клиентом на совершение сделок купли - продажи ценных бумаг, получает доход за счет:

1. фиксированной суммы, оговоренной в договоре;
2. комиссионного вознаграждения;
3. премии, выплачиваемой клиентом за удачные сделки;
4. все перечисленное.

14 Чем депозитарная деятельность отличается от деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг?

a) депозитарий хранит сертификаты ценных бумаг;
b) депозитарий ведет счета депо множества клиентов, которые владеют ценными бумагами разных эмитентов;
c) депозитарий является посредником между эмитентом и инвестором, помогая эмитенту выплачивать доходы по ценным бумагам их владельцам;
d) все перечисленное

15. Кто занимается “совершением сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и (или) продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и (или) продажи этих бумаг по … объявленным ценам”?:

a) биржа;
b) брокер;
c) дилер;
d) расчетно-клиринговая палата.

16. На рынке ценных бумаг эмитент может выступать:

a) только в качестве посредника;
b) посредника и продавца;
c) продавца и инвестора;
d) продавца.

17. В качестве продавца на рынке ценных бумаг могут выступать:

a) эмитенты;
b) инвесторы;
c) фондовые посредники;
d) все перечисленное.

18. Общая закономерность обращаемости ценных бумаг заключается в том, что:

a) чем выше доход по ценной бумаге, тем выше степень риска;
b) чем ниже доход по ценной бумаге, тем ниже степень риска;
c) средняя степень доходности сопровождается средней степенью риска;
d) все перечисленное.

19. Номинальный держатель ценных бумаг – это:

a) лицо, которое приобрело ценные бумаги по номиналу, произвело их оплату на момент их приобретения;

b) лицо, на которое в реестре записано некоторое количество ценных бумаг, тогда как на самом деле оно их собственником не является;
c) лицо, которое обязуется погасить выпущенные им ценные бумаги по их номинальной стоимости;
d) свой ответ.

20. Депозитарное хранение отличается от хранения ценных бумаг в банке тем, что депозитарий:

a) открывает лицевые счета клиентов;
b) принимает ценные бумаги на хранение, снятие с хранения, перевод на другие счета депо;
c) производит корпоративные операции: сплит, консолидацию, конверсию и т.д.;
d) все перечисленное.

21. Расчетно-клиринговые организации действуют как:

1. государственные организации;
2. некоммерческие организации;
3. коммерческие фирмы;
4. возможны все перечисленные формы организации расчетно-клиринговых фирм.

22. Расчетно-клиринговые организации:
a) осуществляют сбор и корректировку информации по результатам сделки;
b) являются центральным звеном при организации торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами;
c) оформляют бухгалтерскую документацию по совершенным сделкам;
d) все перечисленное.

23. Открытое (публичное) размещение ценных бумаг предусматривает:

a) неограниченный круг потенциальных инвесторов;
b) публичное объявление о выпуске ценных бумаг;
c) регистрацию проспекта эмиссии;
d) все перечисленное.

24. Закрытое (частное) размещение ценных бумаг предусматривает:

a) отсутствие публичного объявления о выпуске ценных бумаг;
b) заранее ограниченный круг инвесторов или суммы выпуска ценных бумаг;
c) отсутствие публикации проспекта эмиссии;
d) все перечисленное.

25 Финансирование учреждаемого акционерного общества – это:

a) операция предоставления учреждаемому АО капитала для оплаты номинала акций;
b) первоначальное вложение денежного капитала в его акции;
c) первоначальная покупка акций акционерного общества в соответствии с их номиналом;
d) все перечисленное.

26. Что такое вторичное обращение финансового актива?

a) обмен финансового актива на наличные деньги без существенных потерь;

b) совершение сделок купли-продажи финансового актива;
c) установление равновесной цены на данный актив.

27. Из нижеперечисленных укажите основные инвестиционные цели:

1. Создание регулярных потоков денежных доходов от владения ценными бумагами для покрытия текущих расходов.
II. Увеличение вложенных под текущие процентные ставки денежных средств на более менее долгосрочный период.
III. Увеличение вложенных в актив денежных средств в связи с безусловным ростом стоимости актива в долгосрочном периоде безотносительно краткосрочных ценовых колебаний.

a) только I;
b) только I и II;
c) только I и III;
d) все перечисленные.

28. Из нижеперечисленных выберите утверждения, определяющие две наиболее важные задачи компаний-эмитентов для поддержания функционирования рынка собственных акций:

I. Для привлечения дополнительного капитала компании-эмитенту необходимо стабильно выплачивать высокие дивиденды своим акционерам.
II. Для поддержания ликвидного рынка собственных акций компаниям-эмитентам необходимо активно покупать и продавать акции у своих акционеров.
III. Для обеспечения доверия инвесторов с целью привлечения их сбережений в качестве дополнительного капитала необходимо соблюдение руководством компании-эмитента приоритета интересов акционеров над своими личными интересами.
IV. Для информирования потенциальных инвесторов и существующих акционеров необходимо обеспечение эмитентом наиболее полного раскрытия информации о деятельности компании.

a) I и III;
b) II и IV;
c) III и IV;
d) I и IV.

29. Если процентные ставки снижаются, то рыночные цены на облигации будут:

a) также снижаться;
b) расти;
c) оставаться на прежнем уровне;
d) изменяться только в том случае, если это государственная облигация.

30. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется:

a) обеспечением ликвидности;
b) оптимизацией дохода;
c) диверсификацией;
d) хеджированием.

Ответы на тестовые задания

Вариант 1	№ вопроса	**1**	**2**	**3**	**3**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
	№ ответа	D	B	A	A	C	B	C	B	D	C
	№ вопроса	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
	№ ответа	B	C	C	A	C	B	B	A	A	C
	№ вопроса	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
	№ ответа	C	D	B	C	C	A	B	D	B	C
Вариант 2	№ вопроса	**1**	**2**	**3**	**3**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
	№ ответа	C	A	D	A	A, D	A	A	D	D	B
	№ вопроса	**11**	**12**	**13**	**14**	**15**	**16**	**17**	**18**	**19**	**20**
	№ ответа	D	A	D	D	C	D	D	D	B	D
	№ вопроса	**21**	**22**	**23**	**24**	**25**	**26**	**27**	**28**	**29**	**30**
		D	D	D	D	C	B	D	D	A	C

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. Шкала оценивания: отлично, хорошо, удовлетворительно, неудовлетворительно

4.4. Методические материалы

Изучение дисциплины происходит в течение одного семестра, по итогам которого сдается экзамен.

В самом начале учебного курса желательно ознакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, практических занятий, тематикой эссе;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем примерных вопросов к экзамену.

Непосредственная подготовка к экзамену осуществляется по вопросам, представленным в данной рабочей программе. Необходимо тщательно изучить формулировку каждого вопроса, вникнуть в его суть, желательно составить план ответа. Обычно план включает в себя:

- показ теоретической и практической значимости рассматриваемого вопроса;
- обзор освещения вопроса в истории;
- определение сущности рассматриваемого предмета;
- основные элементы содержания и структуры предмета рассмотрения;
- факторы, логику и перспективы эволюции предмета;
- показ роли и значения рассматриваемого материала для практической деятельности.

План ответа желательно развернуть, приложив к нему ссылки на первоисточники с характерными цитатами. Необходимо отметить для себя пробелы в знаниях, которые следует ликвидировать в ходе подготовки, для чего возможно обратиться за консультацией к преподавателю.

В данном курсе изучаются современные методы деятельности субъектов хозяйствования и публично-правовых образований на фондовом рынке, составления портфеля ценных бумаг с заданными параметрами риска, доходности и ликвидности.

В связи с этим студенты должны хорошо понимать теоретические основы рынка ценных бумаг и портфельных инвестиций, приобрести практические навыки по управлению эмиссионной и инвестиционной деятельностью.

Студенты должны хорошо представлять себе роль и место рынка ценных бумаг в экономических науках, знать основные методы и инструменты, используемые для управления деятельностью на фондовом рынке.

Обучение по дисциплине «Рынок ценных бумаг» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекционные и практические занятия), а также самостоятельной работы студентов. При изучении дисциплины «Рынок ценных бумаг» рекомендуется пользоваться контрольными вопросами к каждой теме, программой курса, рекомендуемой основной и дополнительной литературой.

К каждой теме занятий студентам необходимо готовиться заранее. В процессе подготовки к практическим занятиям студентам предлагается выполнить следующие **домашние задания**:

- ознакомиться с вопросами к теме, рассматриваемой на лекции и практическом занятии,
- подготовить реферат по выбранной теме
- прорешать тестовые задания по теме.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов.

Практические занятия дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций с проведением контрольных мероприятий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- повтора материала предыдущих лекций;
- ознакомления с учебным материалом предстоящей лекции по учебнику и учебным пособиям;
- уяснения роли изучаемой темы в профессиональной подготовке магистра по направлению «Финансы и кредит»;
- записи вопросов, которые возникли в ходе самостоятельной подготовки магистранта к лекции для их обсуждения с лектором и аудиторией.

Подготовка к практическим занятиям заключается в:

- внимательном прочтении материала лекций, относящихся к предстоящему практическому занятию, дополнительном ознакомлении с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- ответах на контрольные вопросы по семинарским занятиям;
- самостоятельном решении задач, которые преподаватель предоставил магистрантам в качестве типовых.

Для подготовки к лекциям и практическим занятиям магистрантам целесообразно ориентироваться на рабочую программу дисциплины «Инвестиционная и инновационная деятельность».

Подготовка к зачету. К зачету необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по изучаемой дисциплине. В самом начале учебного курса следует ознакомится со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми магистрант должен владеть;

– тематическими планами лекций, семинарских занятий;

– контрольными мероприятиями;

– учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;

– перечнем вопросов к зачету.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине.

Студент допускается к промежуточной аттестации по дисциплине в случае:

-выполнения ими учебного плана по дисциплине;

-выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины (по формам текущего контроля).

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний;

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;

– результаты самостоятельной работы.

Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и семинарских занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для успешной сдачи зачета.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

Таблица 7

Основная литература

№	автор	Название издания	Издательство	Год издания	Сведения о наличии в библиотеке	
					Печатная форма(кол-во в библиотеке)	Ссылка на ЭБС Академии
1	Селищев А.С., Моховикова Г.А.	Рынок ценных бумаг: Учебник и практикум для академического бакалавриата. -3 изд., перераб. и дополн.	М. : Издательство Юрайт	2016		https://www.biblio-online.ru/viewer/3B7CD6D9-6DE9-40D1-835E-90BC73F27F97#page/2
	Берзон Н.И. и др.	Рынок ценных бумаг: Учебник для академического бакалавриата.	М. : Издательство Юрайт	2017		https://www.biblio-online.ru/viewer/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A#page/113

6.2 Дополнительная литература

Таблица 8

Дополнительная литература

№	автор	Название издания	Издательство	Год издания	Сведения о наличии в библиотеке	
					Печатная форма(кол-во в библиотеке)	Ссылка на ЭБС Академии
1	Чалдаева Л.А., Килячков А.А.	Рынок ценных бумаг: Учебник для академического бакалавриата. -6 изд., перераб. и дополн.	М. : Издательство Юрайт	2017		https://www.biblio-online.ru/viewer/8868E476-8121-4EA4-A0C6-C241B563C24E#page/2
2	Соколов Ю.А. и др	Рынок ценных бумаг: Учебник для прикладного бакалавриата. -6 изд., перераб. и дополн.	М. : Издательство Юрайт	2017		https://www.biblio-online.ru/viewer/D9DB85ED-523B-4B2C-AE59-E6006470790A#page/2
3	Никитина, Т. В. ,Репета-Турсунова А.В	Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для прикладного бакалавриата — 2-е изд., испр. и доп.	М. : Издательство Юрайт	2017	.	https://www.biblio-online.ru/viewer/EEA70681-F2A3-4D83-BD4F-AE2BC7834273#page/1
4	Михайленко, М. Н.	Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата	М. : Издательство	2017		Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/51CDFE6A-C148-40C7-A9A7-203F5D89F845
5	Чернова Г.В. и др.	Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата	М. : Издательство Юрайт	2017		www.biblio-online.ru/book/0EB8044A-5834-4BCD-A4A8-3E5040B1A142

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

6.4 Нормативно-правовые документы

1. Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ)// [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/
2. "Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от

28.03.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

3. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

4. "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017, с изм. от 22.06.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

5. "Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях" от 30.12.2001 N 195-ФЗ (ред. от 01.07.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

6. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 03.04.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

7. "Уголовный кодекс Российской Федерации" от 13.06.1996 N 63-ФЗ (ред. от 07.06.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

8. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1(ред. от 18.06.2017) "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп., вступ. в силу с 27.06.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

9. Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

10. Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О негосударственных пенсионных фондах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

11. Федеральный закон от 07.12.2011 N 414-ФЗ (ред. от 13.07.2015) "О центральном депозитарии" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

12. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 01.05.2017) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

13. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 01.05.2017) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.06.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

14. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О валютном регулировании и валютном контроле" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

15. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ (ред. от 01.07.2017) "Об ипотечных ценных бумагах" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

16. Федеральный закон от 18.07.2009 N 181-ФЗ (ред. от 22.12.2014) "Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

17. Федеральный закон от 21.07.2014 N 213-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "Об открытии банковских счетов и аккредитивов, о заключении договоров банковского вклада, договора на ведение реестра владельцев ценных бумаг хозяйственными обществами, имеющими стратегическое значение для оборонно-промышленного комплекса и безопасности Российской Федерации, и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

18. Федеральный закон от 21.12.2001 N 178-ФЗ (ред. от 01.07.2017) "О приватизации государственного и муниципального имущества" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

19. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 30.06.2017) "О рынке ценных бумаг" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

20. Федеральный закон от 24.07.2002 N 111-ФЗ (ред. от 28.12.2016) "Об

инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

21. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 18.06.2017) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

22. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об акционерных обществах" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

23. Федеральный закон от 27.07.2010 N 224-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

24. Федеральный закон от 29.07.1998 N 136-ФЗ (ред. от 14.06.2012) "Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

25. "Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг" (утв. Банком России 11.08.2014 N 428-П) (ред. от 28.10.2016) (Зарегистрировано в Минюсте России 09.09.2014 N 34005) [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

26. Постановление Правительства РФ от 01.12.2012 N 1238 (ред. от 20.01.2014) "О государственной регистрации условий эмиссии и обращения государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг, изменений, вносимых в условия эмиссии и обращения этих ценных бумаг, а также об отчетах о проведенной эмиссии" (вместе с "Правилами государственной регистрации условий эмиссии и обращения государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг, а также изменений, вносимых в условия эмиссии и обращения этих ценных бумаг", "Правилами представления субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями отчетов об итогах эмиссии государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг") [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

27. Постановление Правительства РФ от 05.02.2013 N 88 "Об утверждении стандартов раскрытия информации о государственных ценных бумагах Российской Федерации, содержащейся в решении о выпуске (дополнительном выпуске) государственных ценных бумаг Российской Федерации и в отчете об итогах эмиссии этих ценных бумаг" [Электронный ресурс].- Режим доступа: http://www.consultant.ru/

6.5 Интернет-ресурсы, справочные системы

1. Центральный банк Российской Федерации [Официальный сайт]. -Режим доступа: http://www.cbr.ru

2. «РТС» - фондовая биржа Принципы работы организации. [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.rts.ru

3. «Московская межбанковская валютная биржа» (ММВБ) [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.micex.ru

4. «Санкт-Петербург» - фондовая биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.spbex.ru

5. «МФБ» - Московская фондовая биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.mse.ru

6. Санкт-Петербургская валютная биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.spcex.ru

7. Сибирская межбанковская валютная биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.sice.ru

8. Нижегородская валютно-фондовая биржа[Официальный сайт]. - Режим до-

ступа: http://www.nnx.ru

9. Уральская региональная валютная биржа[Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.urvb.ru

10. Ростовская валютно-фондовая биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.rndex.ru

11. Центральная Российская Универсальная Биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.birja.ru

12. Азиатско-Тихоокеанская межбанковская валютная биржа [Официальный сайт]. - Режим доступа: http://www.atmvb.ru

6.6. Иные источники

Периодические издания

1. Деньги и кредит
2. Менеджмент в России и за рубежом
3. Проблемы теории и практики управления
4. Управление продажами
5. Управление проектами
6. Управленческий учет и финансы
7. Финансовый менеджмент
8. Финансы
9. Экономика и математические методы
10. Экономическая наука современной России
11. Экономический журнал ГУ-ВШЭ
12. Academy of Management Executive
13. Academy of Management Journal
14. Entrepreneurship: Theory and Practice
15. Journal of Accounting and Economics
16. Journal of Brand Management
17. Journal of Business and Industrial Marketing
18. Journal of Finance
19. Journal of Small Business Management
20. Management Science
21. Organizational Behavior and Human Decision Processes

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Таблица 9

Материально-техническая база

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	**Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы**	**Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа**

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 302001, Орловская область, г.Орёл, ул. Панчука, д.1, Литер А1	Столы ученические, стулья, аудиторная доска трехстворчатая меловая, видеопроектор acer m342, экран с эл. приводом Screen Media Champion 229x305.	ГК 035410000801-4000043-0010007- 43-0010007-01 от 30.01.2015
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 302001, Орловская область, г.Орёл, ул. Панчука, д.1, Литер А1	Столы, стулья, кафедра настольная, аудиторная доска меловая, трехстворчатая, шкаф металлический, двухстворчатый Ноутбуки Lenovo g505 в составе: Процессор AMD E1-2100 APU 1GHz, ОЗУ 4 Gb, Жесткий диск 500Gb, ОС windows 8.1. Лицензии на программное обеспечение: Microsoft Windows 8.1 Professional - OPEN License № 62760494 от 03.12.2013 Office Std 2013 - OPEN License №62760467 от 03.12.2013 Office Professional Plus 2007 - OPEN License №47729487 от 25.11.2010 Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows - Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 250-499 Node 2 year Educational Renewal License до 03.01.2018, лицензии GNU LGPL license	ГК 030-0010007-01 от 20.12.2014
Компьютерный класс (аудитория для выполнения самостоятельной работы) /Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 302001, Орловская	Столы компьютерные, столы ученические, стулья для компьютеров, стулья, кафедра настольная, аудиторная доска трехстворчатая меловая. компьютеры в составе: системный блок: процессор AMD A4-6300 3.7 GHz, ОЗУ 8Gb, жесткий диск 500Gb, монитор ViewSonic VA2261-2, ОС windows 8.1 ОС windows 8.1 профессиональная. Лицензии на программное обеспечение: Microsoft Windows 8.1 Professional - OPEN License № 62760494 от 03.12.2013 Office Professional Plus	ГК 0354100008016000010-0010007- 01 от 22.08.2016.

область, г.Орёл, ул. Панчука, д.1, Литер А1	2007 - OPEN License №47729487 от 25.11.2010 Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows - Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 250-499 Node 2 year Educational Renewal License до 03.01.2018, лицензии GNU LGPL license	
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования.	

Таблица 10

Перечень программного обеспечения, необходимого для реализации дисциплины

Наименование программного обеспечения	**Назначение и тип лицензии программного обеспечения**
ИПС «КонсультантПлюс» URL: http://www.consultant.ru/	Информационно-поисковая система, позволяющая работать с нормативно-правовыми актами, учебной и научной литературой. Лицензионная версия
7-Zip	Архиватор с высокой степенью сжатия Свободная лицензия
Adobe reader – Russian	Просмотр, печать и внесение аннотаций в документы PDF. Свободная лицензия
Adobe Acrobat Reader DC– Russian	Чтение, печать и рецензирование файлов PDF. Свободная лицензия
AgroUML 0.34	Средство UML моделирования. ArgoUML является открытым программным обеспечением и распространяется под лицензией EPL.
AnyLogic 7.3.5 Personnel Learning edition	программное обеспечение для имитационного моделирования. Any Logic доступен бесплатно для обучения студентов и самообразования. Свободная лицензия
Deductor Academic	Deductor — платформа для создания законченных аналитических решений. В платформу встроены современные методы извлечения, визуализации данных и анализа данных. Свободная лицензия
DIA	Свободный кросс платформенный редактор диаграмм, часть GNOME Office. Свободная лицензия
Expert Decide (собственная разработка)	Система авторами отнесена к классу систем поддержки принятия решений (СППР) и. Свободная лицензия
Google Chrome	Браузер Свободная лицензия
Java	Представляет собой язык программирования и платформу вычислений Свободная лицензия
	Является бесплатным выпуском SQL Server и представляет

Microsoft SQL Server 2008 Express	собой платформу данных для обучения и создания небольших серверных приложений, которые могут распространяться независимыми поставщиками программного обеспечения. Свободная лицензия
Microsoft Visual C++ 2005 redistributable Microsoft Visual C++ 2008 redistributable - x64 9.0.30729.6161 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable - x64 9.0.60729.4148 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable – x86 9.0.30729 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable – x86 9.0.30729.4148 Microsoft Visual C++ 2008 redistributable – x86 9.0.30729.6161 MicrosoftVisualC++ 2008, экспресс-выпуск – пакет обновления 1(SP1) – Rus Microsoft Visual C++ 2010 x64 redistributable – 10.0.40219 Microsoft Visual C++ 2010 x86 redistributable – 10.0.40219 Microsoft Visual C++ 2010 x86 redistributable – 10.0.40219 Microsoft Visual C++ 2012 redistributable (x64) – 11.0.51106 Microsoft Visual C++ 2013 redistributable (x64) – 12.0.30501	Интегрированная среда разработки приложений на языке C++. Свободная лицензия
Mozilla FireFox	Браузер. Свободная лицензия
MySQL Workbench 6.3 CE	Инструмент для визуального проектирования баз данных, интегрирующий проектирование, моделирование, создание и эксплуатацию БД в единое бесшовное окружение для системы баз данных MySQL. Версия Community Edition — распространяется по свободной лицензией GNU GPL.
NetBeans IDE 6.7.1	Свободная интегрированная среда разработки приложений (IDE) на языках программирования Java, Python, PHP, JavaScript, C, C++, Ада и ряда других Свободная лицензия
Opera	Браузер. Свободная лицензия
Oracle VM VirtualBox	Программный продукт виртуализации для операционных систем MicrosoftWindows, Linux, FreeBSD, Mac OS X,

	Solaris/OpenSolaris, ReactOS, DOS и других. Свободная лицензия
Ramus Educational	Может быть использован для создания диаграмм в формате IDEF0 и DFD. Ramus Education использует формат файлов полностью совместимый с форматом файла коммерческой версии Ramus. Свободная лицензия
Word Tabulator	Предназначена для анализа текстов в среде MS Windows. Свободная лицензия
Yandex Браузер	Браузер Свободная лицензия
Декларация 2009 Декларация 2011 Декларация 2012 Декларация 2013 Декларация 2014	Свободно распространяемая программа для автоматически формирования налоговых деклараций по формам 3-НДФЛ и 4-НДФЛ. Распространяется через сайт ФНС Свободная лицензия
Налогоплательщик ЮЛ	Программа предназначена для автоматизации процесса подготовки юридическими и физическими лицами документов налоговой и бухгалтерской отчётности, расчета страховых взносов, справок о доходах физических лиц (форма №2-НДФЛ), специальных деклараций (декларирование активов и счетов), документов по регистрации ККТ и других. Распространяется через сайт ФНС. Свободная лицензия
ТС-Обмен НП	Программа подготовки заявлений налогоплательщика при импорте товаров и уплате косвенных налогов в рамках соглашения о Таможенном союзе. Распространяется через сайт ФНС. Свободная лицензия
Apache Open Office	Свободный пакет офисных приложений. Свободная лицензия
SPSS Statistics 22 for Windows	Компьютерная программа для статистической обработки данных, предназначенных для проведения прикладных исследований в социальных науках. Лицензированная версия
Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows	Антивирус - Kaspersky Endpoint Security для бизнеса Стандартный Russian Edition. 250499 Node 2 year Educational Renewal License – лицензия до 2018-01-03 Лицензированная версия
Windows XP Professional Windows 7 Professional Windows 8 Pro Windows 8.1 Pro	Операционные системы. Лицензированная версия
WindowsServer 2003 R2 WindowsServer 2008 Std/Ent Windows Server Enterprise 2008 R2 Windows Server 2012 Essentials WindowsServer 2012 Standard	Серверные операционные системы. Лицензированная версия
Office Professional Plus 2007	Пакет офисных приложений. Лицензированная версия

(Access 2007, Communicator 2007, Excel 2007, InfoPath 2007, Outlook 2007, PowerPoint 2007, Publisher 2007, Word 2007) Office Professional Plus 2010 (Microsoft Excel 2010, Microsoft Outlook 2010, Microsoft PowerPoint 2010, Microsoft Word 2010, Microsoft Access 2010, Microsoft InfoPath 2010, Microsoft Communicator, Microsoft Publisher 2010, Microsoft OneNote 2010, Microsoft SharePoint Workspace 2010) Office Standard 2007 Word 2007, Excel 2007, PowerPoint 2007, Outlook 2007) Office Standard 2010 Word 2010, Excel 2010, PowerPoint 2010, OneNote 2010, Outlook 2010, Publisher 2010) Office Standard 2013 (Microsoft Office Word 2013, Microsoft Excel 2013, Microsoft PowerPoint 2013, Microsoft OneNote 2013, Microsoft Publisher 2013, Microsoft Outlook 2013)	
“ДЕЛО-предприятие” под СУБД MS SQL Server	Система электронного документооборота (СЭД). Версия для учебных заведений
eDocLib под СУБД MS SQL Server	Web-ориентированная ECM система для управления бизнес-процессами. Версия для учебных заведений