Приложение 4
к образовательной программе

Щеголев Александр Владимирович

Подписан: Щеголев Александр Владимирович
DN: C=RU, S=Орловская область, T=исполняющий обязанности директора, 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=13950729886, ИНН=672008091607, E=it@orel.ranepa.ru, G=Александр Владимирович, SN=Щеголев, CN=Щеголев Александр Владимирович
Основание: я подтверждаю этот документ своей удостоверяющей подписью
Местоположение: Среднерусский институт управления

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

40.03.01 Юриспруденция
(код, наименование направления подготовки)

Гражданско-правовой
(наименование образовательной программы)

очная, заочная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Орёл

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Попова О.В., доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Экономика и экономическая безопасность»
Плахов А.В., кандидат юридических наук, доцент, доцент кафедры «Гражданское право и общеправовые дисциплины»

Заведующий кафедрой:

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

Рабочая программа дисциплины Б1.В.09 Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг» одобрена на заседании Ученого совета Среднерусского института управления – филиала РАНХиГС

Решение Ученого совета от 30.03.2026, протокол №2

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы 4

3. Содержание и структура дисциплины (модуля) 6

4. Типы оценочных материалов, показатели и критериоценивания 13

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания 17

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине 59

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля) 75

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет....80

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы 85

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

Дисциплина Б1.В.09 «Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг» обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС *(при наличии)*	**Код компетенции**	**Наименование компетенции**	**Код индикатора достижения компетенций**	**Наименование индикатора достижения компетенций**	**Образовательный результат**
	ПКс ОС-5	Способность применять правовые механизмы взаимодействия различных отраслей права для решения конкретных комплексных задач в частно-правовой сфере	ПКс ОС-5.1.	Применяет правовые механизмы взаимодействия и конвергенции различных отраслей права для решения конкретных комплексных задач в правовой сфере	ПКс ОС-5.1. *З – 1* ***Знает*** норм права, регулирующих рынок ценных бумаг; ПКс ОС-5.1. З – *2* ***Знает*** организационно-правовые основы, принципы функционирования рынка ценных бумаг, его роль в сбалансированности финансовой системы; ПКс ОС-5.1.3 *У – 1* ***Умеет*** - применять механизмы законодательства о рынке ценных бумаг; ПКс ОС-5.1.3 *У – 2* **Умеет** совершать юридические действия в точном соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг; ПКс ОС-5.1. *У – 3* ***Умеет*** 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

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

3 з.е., 108 ак.час.

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 48 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 24 ак.час на лекции и 24 ак.час на практические занятия. 60 ак. час на самостоятельную

работу обучающихся.

Б1.В.09 «Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг» реализуется на 6-м семестре 3-го курса после изучения дисциплин:

- Экономика,
- Финансовое право,
- Право и экономика,
- Экономический анализ права.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий								Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)					
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ								
Тема 1	Ценные бумаги как институт рыночных отношений	28	8	0	0	6	0	0	0	0		0	0	14	Опрос, Тестирование, Ситуационные задачи
Тема 2	Рынок ценных бумаг.	28	6	0	0	8	0	0	0	0		0	0	14	Опрос, Тестирование
Тема 3	Финансовые институты на рынке ценных бумаг	18	4	0	0	4	0	0	0	0		0	0	10	Опрос, Тестирование

Тема 4	Информация на рынке ценных бумаг.	20	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	12	Опрос, Тестирование
Тема 5	Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаг	14	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	10	Опрос, Тестирование, Ситуационные задачи
Итого		108	24	0	0	24	0	0	0	0	0	0	60	
Промежуточная аттестация		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Зачет
Итого		108	24	0	0	24	0	0	0	0	0	0	60	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.1. Структура дисциплины (модуля)

заочная форма обучения

№ п/п	**Наименование тем и (или) разделов**		**Объем дисциплины, ак.час**			**Форма текущего контроля успеваемости,**
		ВСЕГО	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**		**Самостоятельная работа**	
			Период теоретического обучения	**Период промежуточной аттестации (сессия)**		

			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	промежуточной аттестации
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Ценные бумаги как институт рыночных отношений	28	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	24	Опрос, Тестирование, Ситуационные задачи
Тема 2	Рынок ценных бумаг.	28	2	0	0	2	0	0	0	0		0	0	24	Опрос, Тестирование
Тема 3	Финансовые институты на рынке ценных бумаг	18	0	0	0	2	0	0	0	0		0	0	16	Опрос, Тестирование
Тема 4	Информация на рынке ценных бумаг.	15	0	0	0	1	0	0	0	0		0	0	14	Опрос, Тестирование
Тема 5	Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаг	15	0	0	0	1	0	0	0	0		0	0	14	Опрос, Тестирование, Ситуационные задачи
Итого		104	4	0	0	8	0	0	0	0		0	0	92	
Промежуточная аттестация		0	0	0	0	0	0	0	0	4		0	0	0	Зачет
Итого		108	4	0	0	8	0	0	0	0		0	0	92	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений ПКс ОС-5.1

Сущность ценных бумаг: понятие, кругооборот ценной бумаги, потребительная стоимость и качество ценной бумаги. Ценные бумаги. Нормативный перечень и определение. Соотношение норм ГК РФ, ФЗ «О рынке ценных бумаг»; ФЗ «О паевых инвестиционных фондах»; ФЗ «Об ипотеке». Права владельцев ценных бумаг.

Документарные ценные бумаги. Предъявительские, ордерные, именные.

Бездокументарные ценные бумаги. Предъявительские и именные. Учет и хранение бездокументарных ценных бумаг. Подтверждение прав владельца и особенности перехода прав на бездокументарные ценные бумаги.

Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Основные особенности. Понятие и процедура (пошагово) эмиссии. Проспект ценных бумаг.

Антимонопольное регулирование обращения ценных бумаг.

Эмиссионные ценные бумаги:

Акция как эмиссионная ценная бумага. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Классификации акций: обыкновенные и привилегированные, голосующие и неголосующие. Дробные акции.

Объявленные акции – правовое назначение. Способы размещения бездокументарных акций: распределение среди учредителей АО; распределение среди акционеров; конвертация; подписка; особенности размещения акций в процессе реорганизации. Облигация как эмиссионная ценная бумага. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Виды дохода по облигациям.

Опцион эмитента как эмиссионная ценная бумага. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Причины малой востребованности данной ценной бумаги.

Российские депозитарные расписки. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца.

Жилищные сертификаты. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Критерии эмитента данного вида ценных бумаг.

Не эмиссионные ценные бумаги:

Вексель. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Простой и переводной векселя. Виды векселей, не имеющих легального определения, но получивших распространение на практике (домицилированный, обеспечительный, дружеский, бронзовый).

Закладная. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Внешнее выражение и набор обязательных реквизитов. Последствия несоблюдения формы закладной. Основное и акцессорное обязательства, удостоверенные закладной.

Инвестиционный пай. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Сходства и различия инвестиционного пая и акции.

Коносамент. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Внешнее выражение и набор обязательных реквизитов.

Чек. Легальное определение и назначение. Особенности правовой природы. Объем прав владельца. Участники чекового правоотношения – чекодатель, чекополучатель, плательщик по чеку. Чеки предъявительские, ордерные и именные. Формальные реквизиты чека. Оплата и гарантия по чеку. Аваль чека. Срок действия чека.

Государственные и муниципальные ценные бумаги. Легальное определение и назначение. Договор государственного займа. Участники правоотношения. Виды государственных облигаций. Особенности субъектного состава правоотношений по поводу эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.

Тема 2. Рынок ценных бумаг. ПКс ОС-5.1

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.

Организованная торговля ценными бумагами. 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.

Понятие и правовой статус эмитента. Законное определение правовой категории. Законодательно закрепленные запреты и ограничения на эмиссию ценных бумаг. Классификация эмитентов. По форме осуществления деятельности; по сфере осуществляемой деятельности; по правовому статусу; по месту нахождения.

Понятие и правовой статус инвестора. Законное определение правовой категории. Классификация инвесторов. В зависимости от целей инвестирования (стратегические и портфельные); по направлению основной деятельности (индивидуальные и институциональные); по наличию определенного опыта и квалификации (квалифицированные и неквалифицированные); по принадлежности к публично-правовому образованию; по месту нахождения (российские и иностранные)

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.

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.

Банк России как мегарегулятор финансового рынка. Особенности правового положения. Нормативные акты ЦБ РФ. Меры воздействия ЦБ РФ на подконтрольных субъектов на рынке ценных бумаг.

СРО участников финансового рынка. Особенности правового положения. Функции на РЦБ.

Тема 3. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке ПКс ОС-5.1

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.

Правовое обеспечение деятельности финансово-кредитных организаций на рынке ценных бумаг.

Тема 4. Информация на рынке ценных бумаг ПКс ОС-5.1

Виды информации на РЦБ и особенности оборота информации в зависимости от вида: конфиденциальная информация, персональные данные, информация с ограниченным доступом, общедоступная информация.

Раскрытие информации на РЦБ. Цели и способы.

Ценные бумаги как объект рекламирования. Особые требования закона.

Понятие инсайдерской информации и манипулирования рынком ценных бумаг. Разграничение понятий «использование инсайдерской

информации» и «манипулирование рынком ценных бумаг». Система правоустанавливающих норм и санкций.

Тема 5. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги ПКс ОС-5.1

Иностранные инвестиции. Правовая дефиниция. Правовой режим в РФ на основе специальных федеральных законов. Ограничения для иностранных инвесторов в РФ.

Допуск иностранных инвесторов к осуществлению предпринимательской и инвестиционной деятельности. Формы допуска иностранных инвесторов (разрешительный порядок, нормативно-явочный и уведомительный). Факторы, влияющие на установление порядка допуска иностранных инвесторов в государстве.

Правовой режим иностранных инвестиций – режим наибольшего благоприятствования, национальный режим, привилегированный режим.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.09 Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых

необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)

Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся

Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
		Для традиционной системы	Для бинарной системы
Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
		B	P/ Passed
Хорошо		C	P/ Passed
		D	P/ Passed
Удовлетворительно		E	P/ Passed
Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.09 Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Опрос, тестирование, ситуационные задачи, контрольные работы.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений ПКс ОС-5.1

Примерные вопросы для опроса:

1. Чем заключаются ключевые различия фондовых и коммерческих ценных бумаг?
2. В чем измеряется доход по ценным бумагам? За счет чего могут получить доход участники рынка ценных бумаг?
3. Чем отличаются эмиссионные и не эмиссионные ценные бумаги?
4. Назовите виды акций и различия между ними.
5. Какие нормативные акты регулируют правовой режим функционирования акций акционерных обществ в России?
6. В чем различия между простыми и привилегированными акциями в сферах эмиссии, размещения и обращения, выплаты дохода, в т. ч. при ликвидации АО? .
7. Дайте определение облигаций. Кто может проводить их эмиссию?

8. Цели эмиссии и особенности обращения государственных ценных бумаг.

9. Какие ценные бумаги могут выпускать коммерческие банки и с какой целью? В чем их инвестиционная привлекательность?

10. Что понимают под производными ценными бумагами? Назовите их виды и особенности размещения и обращения.

11. Что такое вексель? Какие виды векселей Вы знаете?

12. В чем особенности обращения простых и переводных, финансовых и коммерческих векселей?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один (несколько) из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ (несколько верных варианта ответов).

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. Как называется доход, который может получить владелец ценной бумаги за счет чистой прибыли компании:
a) купонный доход;
b) дивиденд;
c) премия;
d) все перечисленное.

11. 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.

12. Выплата дивидендов в виде предоставления акционерам собственных акций АО называется:
a) рефинансированием;
b) реинвестированием;
c) репарацией;
d) все ответы не верны.

13. Стоимость акции, указывающаяся на её лицевой стороне:
a) номинальная;
b) нарицательная;
c) лицевая;
d) все перечисленное.

14. Выпуск привилегированных акций АО:
a) не регулируется российским законодательством;
b) ограничивается 15 %;
c) ограничивается 25 %;
d) свой ответ.

15. 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.

16. Облигации, доход по которым выплачивается при их погашении, называется:
a) купонные;
b) доходные;
c) с нулевым купоном;
d) все перечисленное.

17. Российское законодательство требует от эмитента погашения облигации по:
a) номинальной цене;

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

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

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

20. 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.

21. Государственные ценные бумаги по своей сути относятся к:
a) долевым;
b) долговым;
c) производным;
d) все перечисленное.

22. 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.

23. 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.

24. Как называется скидка или разница, на которую уменьшается сумма при передаче либо продаже векселя:
a) дисконт;
b) ажио;
c) аваль;
d) свой ответ.

25. Как называется лицо, выписывающее переводной вексель:
a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

26. Как называется лицо, обязанное оплатить переводной вексель:
a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

27. Как называется получатель платежа по переводному векселю:
a) трассант;
b) трассат;
c) ремитент;
d) свой ответ.

28. Передаточная надпись на переводном векселе называется:
a) аллонж;
b) индоссамент;
c) инкассо;
d) свой ответ.

29. 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.

30. 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.

31. 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.

32. 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.

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

34. 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.

35. 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.

36. 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.

37. 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;
b) 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.
VI. Акции инвестиционных фондов, распределяющих на дивиденды полученную от инвестирования прибыль.
VII.
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 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.

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 "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".

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. Ценные бумаги являются имуществом:
a) движимым;
b) недвижимым;
c) вопрос поставлен некорректно.

69. 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.

Ситуационные задачи

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;

Тема 2. Рынок ценных бумаг. ПКс ОС-5.1

Примерные вопросы для опроса:

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

17.На каких основах организуются и как регулируются взаимоотношений брокеров со своими клиентами?

18. Дайте определение дилерской деятельности. Какой правовой статус имеют дилеры? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

19.Дайте определение депозитарной деятельности. Какой правовой статус имеют депозитарии? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

20.Дайте определение клиринговой деятельности. Какой правовой статус имеют клиринговые организации? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

21.Каковы порядок ведения реестра владельцев именных ценных бумаг и основы деятельности регистраторов?

22.Какова организация взаимоотношений управляющих ценными бумагами и фондовыми ценностями с клиентами?

23. В чем заключаются права и обязанности организаторов торгов на рынке ценных бумаг?

24.Какими законами регулируется деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг России?

25.Что понимают под фондовой биржей? Какую роль в развитии рынка ценных бумаг они играют?

26. Опишите порядок организации и лицензирования фондовых бирж в РФ.

27. Какова организационная структура биржи?

28. Назовите категории участников биржевой торговли. В чем заключаются основы взаимодействия между ними?

29.Что понимают под биржевыми котировками? В чем их значение? Каковы правила их расчета?

30.Каковы имущественные интересы и ответственность биржевых посредников?.

31. В чем заключается сущность листинга? Каково его назначение?

32.Что такое биржевые игры? Как называют их участников и какие интересы они преследуют? Каков механизм проведения биржевых игр?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один (несколько) из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ (несколько верных варианта ответов).

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

2. Основой рынка ценных бумаг является:
a) товарный рынок;
b) деньги;
c) денежный капитал;
d) все перечисленное.

3. Какая стадия жизненного цикла ценной бумаги отсутствует на вторичном рынке?
a) андеррайтинг;
b) биржевая торговля;
c) перепродажа;
d) свой ответ.

4. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение одного -двух рабочих дней называется:
a) кассовый;
b) “кэш”-рынок;
c) “спот”-рынок;
d) все перечисленное.

5. Какая категория субъектов фондового рынка не подпадает под определение “клиентов” рынка ценных бумаг?
a) дилеры;
b) инвесторы;
c) эмитенты;
d) все перечисленное.

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. 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.

12. 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.

13. 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 Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг;
c) государственные органы регулирования и контроля;
d) все перечисленное.

22. К участникам фондового рынка, обслуживающим Предпринимательская деятельность на рынке 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.

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. Поручение, даваемое клиентом брокеру на заключение соответствующим образом сделки в биржевом кольце:
a) предложение;
b) приказ;
c) запродажа;
d) контракт.

43. 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.

44. Какой орган в управлении биржей является высшим?
a) правление;
b) биржевой совет (Совет директоров);
c) совет управляющих;
d) собрание акционеров.

45. 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.

46. 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.

47. 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.

48. Участок помещения биржи, где разрешено заключать биржевые сделки членами биржи:
a) торговая секция;
b) биржевое кольцо;
c) биржевая база;
d) яма.

49. 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.

50. 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.

51. Какие организационно-правовые формы приемлемы для фондовых бирж России?
a) общество с ограниченной ответственностью;
b) товарищество на вере;
c) некоммерческое партнерство;
d) акционерное общество.

52. Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже?
a) биржевой совет;
b) суд;
c) совет акционеров;
d) Министерство финансов.

53. 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.

54. В какой форме создается фондовая биржа?
a) государственное (унитарное) предприятие;
b) саморегулируемая организация;
c) некоммерческое партнерство;
d) производственный кооператив.

55. 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.

56. 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.

57. 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.

Тема 3. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке ПКс ОС-5.1

Примерные вопросы для опроса:

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?.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один (несколько) из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ (несколько верных варианта ответов).

1. Что из перечисленного не относится к операциям банков на рынке ценных бумаг?
a) Выпуск облигаций;
b) Брокерское обслуживание;
c) Депозитные операции;
d) Дилерские операции.

2. Какие операции банк может осуществлять на рынке ценных бумаг в роли дилера?
a) Покупка и продажа ценных бумаг от своего имени и за свой счёт;
b) Только покупка ценных бумаг;
c) Только продажа ценных бумаг;
d) Выдача кредитов под залог ценных бумаг.

3. Что такое андеррайтинг на рынке ценных бумаг?
a) Процесс оценки кредитоспособности заёмщика;
b) Деятельность по размещению ценных бумаг на фондовой бирже;
c) Операция по обмену ценных бумаг;
d) Процесс управления инвестиционным портфелем.

4. Какие из перечисленных операций банк может выполнять как брокер?
a) Только операции с государственными ценными бумагами;
b) Совершение сделок с ценными бумагами по поручению клиентов;
c) Выпуск собственных ценных бумаг;
d) Управление инвестиционными фондами.

5. Какие риски могут возникнуть у банка при осуществлении операций на рынке ценных бумаг?
a) Только кредитный риск;
b) Кредитный, рыночный, процентный и другие финансовые риски;
c) Только риск ликвидности;
d) Только операционные риски.

6. Какие операции страховые компании могут осуществлять на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством?

a) Только инвестирование собственных средств.
b) Брокерскую, дилерскую деятельность, управление ценными бумагами.
c) Только перестрахование рисков.
d) Только выдачу страховых полисов.

7. Что такое инвестирование страховых резервов?
a) Размещение средств страховых резервов в депозиты банков.
b) Приобретение ценных бумаг для обеспечения финансовой устойчивости страховщика.
c) Покупка недвижимости для покрытия обязательств по договорам страхования.
d) Перемещение средств на счета в других странах.

8. Какие риски могут возникнуть у страховой компании при операциях с ценными бумагами?
a) Только риск дефолта эмитента.
b) Риск изменения процентных ставок и кредитные риски.
c) Только рыночный риск.
d) Риски не связаны с операциями на рынке ценных бумаг.

9. Что такое брокерская деятельность страховой компании на рынке ценных бумаг?
a) Деятельность по размещению собственных средств страховщика на фондовом рынке.
b) Деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами в интересах клиента.
c) Деятельность по управлению ценными бумагами клиентов.
d) Деятельность по выдаче страховых полисов.

10. Какие ограничения могут быть установлены для страховых компаний при операциях с ценными бумагами?
a) Ограничения по структуре инвестиционного портфеля.
b) Ограничения по объёмам вложений в определённые виды ценных бумаг.
c) Ограничения по срокам вложений.
d) Всё вышеперечисленное.

11. Что такое паевой инвестиционный фонд (ПИФ)?
а) Форма коллективного инвестирования, при которой средства инвесторов объединяются для вложений в различные активы.
б) Индивидуальный инвестиционный счёт для управления личными сбережениями.
в) Система страхования вкладов физических лиц в банках.
г) Государственная программа поддержки малого бизнеса.

12. Кто управляет активами ПИФа?
а) Инвесторы фонда.
б) Центральный банк.
в) Управляющая компания.
г) Министерство финансов.

13. Какие риски могут быть связаны с инвестированием в ПИФы?
а) Только риск потери дохода.
б) Риск потери всей суммы инвестиций и риск низкой доходности.
в) Только риск изменения курса валют.
г) Никаких рисков, так как ПИФы — это гарантированный способ приумножить капитал.

14. Что такое пай в контексте ПИФа?
а) Доля в общем капитале управляющей компании.
б) Ценная бумага, подтверждающая право владельца на долю в активах фонда.
в) Документ, удостоверяющий право на получение дивидендов.
г) Сертификат о внесении депозита в банк.

15. Какие преимущества может предложить ПИФ по сравнению с самостоятельным инвестированием?
а) Более низкий уровень риска и возможность инвестирования в сложные финансовые инструменты без глубоких знаний.
б) Более высокие налоговые ставки.
в) Необходимость самостоятельно анализировать рынок и управлять инвестициями.
г) Отсутствие возможности диверсификации инвестиций.

16. Что такое ETF?
a) Единица измерения стоимости акций.
b) Обмен товарами и услугами без использования денег.
c) Биржевой инвестиционный фонд.
d) Система электронных платежей.

17. Какие активы могут входить в состав ETF?
a) Только акции крупных компаний.
b) Акции, облигации, товары и другие активы.
c) Только государственные облигации.
d) Только драгоценные металлы.

18. Как обычно определяется цена акций ETF?
a) На основе стоимости чистых активов фонда.
b) По решению управляющей компании без учёта рыночных факторов.
c) По результатам голосования акционеров фонда.

d) По аналогии с ценой акций отдельных компаний.

19. Что означает диверсификация при инвестировании в ETF?
a) Инвестирование в акции одной компании.
b) Распределение инвестиций между различными активами для снижения рисков.
c) Инвестирование только в государственные облигации.
d) Покупка акций компаний из одной отрасли.

20. Для чего инвестору может понадобиться информация о составе активов ETF?
a) Чтобы оценить потенциальную доходность и риски фонда.
b) Чтобы узнать имена сотрудников управляющей компании.
c) Чтобы определить дату основания фонда.
d) Чтобы найти информацию о месте регистрации управляющей компании.

Тема 4. Информация на рынке ценных бумаг ПКс ОС-5.1

Примерные вопросы для опроса:

1. Что понимают под инсайдерской информацией?
2. В чем заключается и как проявляется манипулирование рынком ценных бумаг?
3. Как можно разграничить понятия «использование инсайдерской информации» и «манипулирование рынком ценных бумаг»?
4. Что относится к инсайдерской информации на рынке ценных бумаг и какие последствия могут наступить при её неправомерном использовании?
5. Какие лица обязаны соблюдать ограничения на использование инсайдерской информации на рынке ценных бумаг?
6. Какие меры предпринимаются на рынке ценных бумаг для предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации и защиты инвесторов?
7. Какие действия могут быть расценены как манипулирование рынком ценных бумаг, и какие последствия они могут повлечь для участников рынка?
8. Какие инструменты и методы используются для манипулирования рынком ценных бумаг, и как регуляторы пытаются предотвратить их применение?
9. Какие юридические и регуляторные механизмы предусмотрены для защиты инвесторов от потерь, вызванных манипулированием рынком ценных бумаг?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа

ожидается только один (несколько) из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ (несколько верных варианта ответов).

1. Что такое инсайдерская информация?
a) Информация, доступная только определённому кругу лиц.
b) Общедоступная информация.
c) Информация, опубликованная в СМИ.
d) Информация, полученная из официальных источников.

2. Кто может обладать инсайдерской информацией?
a) Только государственные органы.
b) Лица, имеющие доступ к конфиденциальным сведениям в силу своего служебного положения.
c) Любые физические лица.
d) Юридические лица.

3. Какие последствия могут наступить за неправомерное использование инсайдерской информации?
a) Предупреждение.
b) Административная ответственность.
c) Уголовная ответственность.
d) Никаких последствий.

4. Какие действия могут считаться неправомерным использованием инсайдерской информации?
a) Обсуждение информации в социальных сетях.
b) Распространение информации среди коллег.
c) Совершение сделок на финансовом рынке с использованием инсайдерской информации для получения прибыли.
d) Хранение информации на личном компьютере.

5. Какие органы в России регулируют вопросы, связанные с инсайдерской информацией?
a) Центральный банк Российской Федерации.
b) Федеральная служба по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор).
c) Федеральная служба по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг).
d) Все перечисленные органы.

6. Какие сведения могут быть признаны инсайдерской информацией в России?
a) Информация о предстоящих изменениях в законодательстве.
b) Информация о выпуске ценных бумаг.

c) Информация о кадровых перестановках в государственных органах.
d) Информация о погоде.

7. Какие меры могут быть предприняты для предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации?
a) Ограничение доступа к информации.
b) Контроль за сделками на финансовом рынке.
c) Проведение проверок и расследований.
d) Всё вышеперечисленное.

8. Какие организации в России обязаны раскрывать информацию, которая может быть признана инсайдерской?
a) Коммерческие банки.
b) Страховые компании.
c) Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
d) Все организации, независимо от формы собственности.

9. Какие права имеет лицо, которое считает, что его права нарушены в связи с использованием инсайдерской информации?
a) Право на обращение в суд.
b) Право на обращение в правоохранительные органы.
c) Право на обращение в государственные органы, регулирующие финансовые рынки.
d) Всё вышеперечисленное.

10. Какие международные стандарты и правила регулируют вопросы, связанные с инсайдерской информацией?
a) Международные договоры и соглашения между государствами.
b) Правила международных финансовых организаций.
c) Стандарты, разработанные международными профессиональными ассоциациями.
d) Все вышеперечисленные варианты.

11. 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.

12. Что из перечисленного является примером манипулирования на рынке ценных бумаг?

а) публикация финансовой отчётности компаний в соответствии с установленными стандартами;
б) распространение заведомо ложной информации о финансовом состоянии компании с целью повлиять на цену её акций;
в) проведение открытых торгов на фондовой бирже;
г) регулярные выплаты дивидендов акционерам.

13. Какие последствия может иметь манипулирование на рынке ценных бумаг для инвесторов?
а) повышение ликвидности активов;
б) снижение рисков инвестирования;
в) увеличение вероятности принятия необоснованных инвестиционных решений;
г) улучшение прозрачности рынка.

14. Какие действия могут быть расценены как манипулирование на рынке ценных бумаг?
а) совершение крупных сделок купли-продажи ценных бумаг на основе инсайдерской информации;
б) участие в торгах на фондовой бирже через брокера;
в) размещение рекламы инвестиционных продуктов;
г) проведение исследований и рейтингов ценных бумаг аналитическими агентствами.

15. Какие меры могут быть предприняты для предотвращения манипулирования на рынке ценных бумаг?
а) упрощение процедуры листинга для новых компаний;
б) ужесточение контроля за раскрытием информации о финансовых показателях компаний;
в) снижение требований к раскрытию информации для компаний малого и среднего бизнеса;
г) увеличение количества фондовых бирж для повышения конкуренции.

Тема 5. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги ПКс ОС-5.1

Примерные вопросы для опроса:

1. Какие законодательные акты регулируют иностранные инвестиции в российские ценные бумаги?
2. Какие ограничения могут быть установлены для иностранных инвесторов при приобретении акций российских компаний?
3. Какие требования предъявляются к раскрытию информации иностранными инвесторами при покупке ценных бумаг в России?

4. Какие налоговые льготы или преференции предусмотрены для иностранных инвесторов, вкладывающих средства в российские ценные бумаги?

5. Какие процедуры необходимо пройти иностранному инвестору для регистрации его участия в капитале российской компании?

6. Какие механизмы контроля за деятельностью иностранных инвесторов в российских ценных бумагах предусмотрены законодательством?

7. Какие последствия могут наступить для иностранного инвестора в случае нарушения законодательства о ценных бумагах в России?

8. Какие меры могут быть предприняты государством для защиты прав российских акционеров в случае конфликта интересов с иностранными инвесторами?

9. Какие международные договоры и соглашения влияют на правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?

10. Какие изменения в законодательстве о ценных бумагах могут повлиять на условия инвестирования для иностранных инвесторов в России?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один (несколько) из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ (несколько верных варианта ответов).

1. Что является основной целью правового регулирования иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?
а) Защита национальных интересов.
б) Привлечение иностранного капитала.
в) Регулирование валютного курса.
г) Контроль за деятельностью иностранных инвесторов.

2. Какие документы необходимы для осуществления иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?
а) Паспорт инвестора.
б) Лицензия Центрального банка РФ.
в) Разрешение Правительства РФ.
г) Договор купли-продажи ценных бумаг и документы, подтверждающие право собственности на ценные бумаги.

3. Какие ограничения могут быть установлены для иностранных инвесторов при приобретении акций российских компаний?
а) Ограничения на долю в уставном капитале.
б) Запрет на приобретение акций стратегических предприятий.
в) Ограничения на операции с ценными бумагами на фондовой бирже.

г) Всё вышеперечисленное.

4. Какие государственные органы осуществляют контроль за иностранными инвестициями в российские ценные бумаги?
а) Министерство финансов РФ.
б) Центральный банк РФ.
в) Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР).
г) Все вышеперечисленные.

5. Какие формы иностранных инвестиций в российские ценные бумаги существуют?
а) Покупка акций российских компаний.
б) Покупка облигаций российских компаний.
в) Инвестиции в паевые инвестиционные фонды.
г) Всё вышеперечисленное.

6. Какие права имеют иностранные инвесторы, осуществляющие инвестиции в российские ценные бумаги?
а) Право на получение дивидендов.
б) Право на продажу ценных бумаг.
в) Право на участие в управлении компанией (в зависимости от доли участия).
г) Всё вышеперечисленное.
Ответ: г) Всё вышеперечисленное.

7. Какие риски могут возникнуть у иностранных инвесторов при инвестировании в российские ценные бумаги?
а) Политические риски.
б) Экономические риски.
в) Юридические риски.
г) Все вышеперечисленные.

8. Какие меры могут быть предприняты для защиты прав иностранных инвесторов при инвестировании в российские ценные бумаги?
а) Законодательное регулирование.
б) Создание системы страхования инвестиций.
в) Развитие судебной системы.
г) Всё вышеперечисленное.

9. Какие последствия могут возникнуть для иностранных инвесторов при нарушении законодательства РФ об иностранных инвестициях?
а) Потеря права на инвестиции.
б) Штрафы и санкции.
в) Принудительное изъятие ценных бумаг.
г) Всё вышеперечисленное.

10. Какие международные договоры регулируют иностранные инвестиции в российские ценные бумаги?
а) Договор о Евразийском экономическом союзе.
б) Двусторонние инвестиционные договоры РФ с другими странами.
в) Международные соглашения о защите инвестиций.
г) Всё вышеперечисленное.

11. Какие виды ценных бумаг могут быть объектом иностранных инвестиций в России?
а) Акции.
б) Облигации.
в) Государственные ценные бумаги.
г) Все перечисленные.

12. Какие условия должны быть соблюдены для регистрации иностранного инвестора в качестве участника рынка ценных бумаг в России?
а) Наличие лицензии.
б) Соблюдение законодательства РФ.
в) Регистрация в реестре инвесторов.
г) Всё вышеперечисленное.

13. Какие меры государственной поддержки могут быть предоставлены иностранным инвесторам в России?
а) Налоговые льготы.
б) Государственные гарантии.
в) Субсидии.
г) Всё вышеперечисленное.

14. Какие формы участия государства в регулировании иностранных инвестиций в российские ценные бумаги существуют?
а) Прямое участие через государственные органы.
б) Косвенное участие через законодательство.
в) Участие через государственные корпорации.
г) Всё вышеперечисленное.

15. Какие принципы лежат в основе правового регулирования иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?
а) Принцип законности.
б) Принцип равенства и справедливости.
в) Принцип защиты прав и законных интересов инвесторов.
г) Всё вышеперечисленное.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала

оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет) проводится в устной форме.

Обучающийся получает билет с вариантами вопросов. Обучающийся приступает к подготовке к ответу. Время на подготовку – 40 минут. Обучающийся отвечает на каждый вопрос в билете, демонстрируя свои знания и умения. При необходимости обучающийся отвечает на дополнительные вопросы преподавателя.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Тема 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений ПКс ОС-5.1

1. Задания открытого типа.

1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Ценные бумаги. Нормативный перечень и определение.
2.	Соотношение норм ГК РФ, ФЗ «О рынке ценных бумаг»; ФЗ «О паевых инвестиционных фондах»; ФЗ «Об ипотеке».
3.	Учет и хранение бездокументарных ценных бумаг. Подтверждение прав владельца и особенности перехода прав на бездокументарные ценные бумаги.
4.	Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Понятие и процедура (пошагово) эмиссии.
5.	Антимонопольное регулирование обращения ценных бумаг.
6.	Акция: легальное определение, назначение классификация, объем прав владельца.
7.	Облигация: легальное определение, назначение, объем прав владельца.
8.	Российские депозитарные расписки. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца.
9.	Жилищные сертификаты. Легальное определение и назначение. Объем прав владельца. Критерии эмитента данного вида ценных бумаг.
10.	Вексель.
11.	Закладная.
12.	Коносамент.
13.	Чек.
14.	Государственные и муниципальные ценные бумаги.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Задание 1. Описать соотношение норм ГК РФ и ФЗ «О рынке ценных бумаг» по поводу определения и классификаций ценных бумаг.

Представить результаты сравнения в табличной форме.

Задание 2. 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?

Задание 3. Предприятие является держателем процентного векселя, выписанного 18.07.25г. со сроком платежа по предъявлении, но не ранее 21.04.26г. номинальной стоимостью 500 руб. и процентной ставкой 35% годовых. 14 февраля 2026 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.

2. Задания комбинированного типа:

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	На выплату дивидендов АО направляет: а) всю чистую прибыль; б) всю чистую прибыль, остающуюся после формирования резервного фонда и других фондов предприятия; в) часть чистой прибыли, размер которой определяется советом директоров; г) свой ответ.		
	Основные общепредусматриваемые отличия облигаций от акций - это: а) возвратность инвестированного в них капитала;		

	б) облигации не предоставляют своему владельцу право на управление эмитента; в) облигации не предоставляют своему владельцу право на часть дохода эмитента; г) все перечисленное.		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

На выплату дивидендов АО направляет:
д) всю чистую прибыль;
е) всю чистую прибыль, остающуюся после формирования резервного фонда и других фондов предприятия;
ж) часть чистой прибыли, размер которой определяется советом директоров;
з) свой ответ.

Выплата дивидендов в виде предоставления акционерам собственных акций АО называется:
а) рефинансированием;
б) реинвестированием;
в) репарацией;
г) все ответы не верны.

Выпуск привилегированных акций АО:
а) не регулируется российским законодательством;
б) ограничивается 15 %;
в) ограничивается 25 %;
г) свой ответ.

Где осуществляется учёт прав на бездокументарные ценные бумаги?
а) В депозитарии;
б) В реестре акционеров;
в) У нотариуса;

г) В банке.

Какие данные обычно хранятся в системе ведения реестра владельцев бездокументарных ценных бумаг?
а) Только информация о номинальном держателе;
б) Данные о владельцах, номинальных держателях и количестве ценных бумаг у каждого владельца;
в) Только информация о количестве ценных бумаг;
г) Данные о номинальных держателях без информации о владельцах.

Как называется получатель платежа по переводному векселю:
а) трассант;
б) трассат;
в) ремитент;
г) свой ответ.

Тема 2. Рынок ценных бумаг. ПКс ОС-5.1

1. Задания открытого типа.
1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Понятие и признаки рынка ценных бумаг.
2.	Проблема соотношения правовых категорий «финансовый рынок», «денежный рынок», «рынок капитала».
3.	Функции и виды рынка ценных бумаг: общие и специальные функции РЦБ; рынок акций, облигаций и производных финансовых инструментов.
4.	Источники правового регулирования РЦБ. Система источников.
5.	Роль ГК РФ в регулировании функционирования РЦБ.
6.	Понятие и правовой статус эмитента. Законное определение правовой категории
7.	Понятие и правовой статус инвестора. Законное определение правовой категории
8.	Банк России как мегарегулятор финансового рынка.
9.	СРО участников финансового рынка. Особенности правового положения. Функции на РЦБ.
10.	Первичный и вторичный РЦБ. Субъекты, объект, способы оборота - особенности.
11.	Организованная и неорганизованная торговля ценными бумагами.
12.	Особенности функционирования инфраструктуры.
13.	Фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами.
14.	Правовой статус биржи, организация и ограничение деятельности.
15.	Особенности биржевых торгов ценными бумагами.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Задание 1. Проанализируйте текущую ситуацию на рынке ценных бумаг, включая основные тенденции, динамику котировок акций ведущих компаний

и изменения в регуляторной среде. Определите, какие факторы оказывают наибольшее влияние на рынок в настоящее время, и дайте прогноз возможных изменений в ближайшем будущем. Также оцените риски и перспективы для инвесторов в различных сегментах рынка ценных бумаг.

Задание 2. Проанализируйте соотношение правовых категорий «финансовый рынок», «денежный рынок», «рынок капитала» и составьте аналитическую таблицу с несколькими определениями и трактовками. Определите трактовки, которые Вы считаете наиболее корректными, и обоснуйте свой выбор.

2. Задания комбинированного типа.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Если интересы клиента вступают в конфронтацию с интересами брокера: а) брокер должен поставить в известность клиента о сложившейся ситуации; б) брокер должен отказаться от сделки, которая соответствует его интересам, но противоречит интересам клиента; в) брокер должен расторгнуть договор с клиентом; г) свой ответ		
2.	Какие квалификационные требования предъявляет российское законодательство к брокерам и брокерским организациям? а) иметь в штате специалистов, у которых есть квалификационные аттестаты; б) обладать установленным минимальным собственным капиталом, необходимым для материальной		

	ответственности перед инвестором; в) располагать разработанной системой учета и отчетности, точно и полно отражающей операции с ценными бумагами; г) все перечисленное.		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

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

а) облигаций;
б) акций;
в) казначейских векселей;
г) свой ответ.

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

а) эмитенту;
б) инвестору;
в) брокеру;
г) депозитарию.

Имеет ли право физическое лицо заниматься брокерской деятельностью?

а) да;
б) да, если оно зарегистрировано в качестве предпринимателя;
в) да, если оно зарегистрировано в качестве предпринимателя и имеет лицензию на этот вид деятельности;
г) нет.

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

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

а) 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”?:
б) биржа;
в) брокер;
г) дилер;
д) расчетно-клиринговая палата.

Тема 3. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке ПКс ОС-5.1

1. Задания открытого типа.
1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Финансовые организации как субъект РЦБ.
2.	Особенности правового статуса; финансовые организации vs профессиональные участники рынка ценных бумаг.
3.	Инвестиционный фонд
4.	Особенности функционирования инфраструктуры рынка ценных бумаг при обслуживании инвестиционного фонда.
5.	Инвестиционный фонд как субъект рынка коллективных инвестиций.
6.	Особенности ПИФ для квалифицированных инвесторов.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Задание 1. Какова потенциальная доходность и риски определённого ПИФа за пятилетний период времени по сравнению с другими инвестиционными инструментами, и как эти показатели могут повлиять на общую стратегию инвестирования?
Обоснуйте свой ответ.

Задание 2. Сравните доходность и уровень риска двух ETF за определённый период времени. Какие факторы могут повлиять на изменение их стоимости? Какие стратегии инвестирования можно использовать при работе с этими ETF?

Обоснуйте свой ответ.

2. Задания комбинированного типа.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какие ограничения могут быть установлены для страховых компаний при операциях с ценными бумагами? a) Ограничения по структуре инвестиционного портфеля. b) Ограничения по объёмам вложений в определённые виды ценных бумаг. c) Ограничения по срокам вложений. d) Всё вышеперечисленное.		
2	Какие операции страховые компании могут осуществлять на рынке ценных бумаг в соответствии с законодательством? a) Только инвестирование собственных средств. b) Брокерскую, дилерскую деятельность, управление ценными бумагами. c) Только перестрахование рисков. d) Только выдачу страховых полисов.		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какие из перечисленных операций банк может выполнять как брокер?
а) Только операции с государственными ценными бумагами;
б) Совершение сделок с ценными бумагами по поручению клиентов;
в) Выпуск собственных ценных бумаг;
г) Управление инвестиционными фондами.

Что такое инвестирование страховых резервов?
а) Размещение средств страховых резервов в депозиты банков.
б) Приобретение ценных бумаг для обеспечения финансовой устойчивости страховщика.
в) Покупка недвижимости для покрытия обязательств по договорам страхования.
г) Перемещение средств на счета в других странах.

Что такое паевой инвестиционный фонд (ПИФ)?
а) Форма коллективного инвестирования, при которой средства инвесторов объединяются для вложений в различные активы.
б) Индивидуальный инвестиционный счёт для управления личными сбережениями.
в) Система страхования вкладов физических лиц в банках.
г) Государственная программа поддержки малого бизнеса.

Кто управляет активами ПИФа?
а) Инвесторы фонда.
б) Центральный банк.
в) Управляющая компания.
г) Министерство финансов.

Что такое ETF?
а) Единица измерения стоимости акций.
б) Обмен товарами и услугами без использования денег.
в) Биржевой инвестиционный фонд.
г) Система электронных платежей.

Тема 4. Информация на рынке ценных бумаг ПКс ОС-5.1

1. Задания открытого типа.
1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Виды информации на РЦБ и особенности оборота информации в зависимости от вида: конфиденциальная информация, персональные данные, информация с ограниченным доступом, общедоступная информация.
2.	Раскрытие информации на РЦБ. Цели и способы.

3.	Ценные бумаги как объект рекламирования.
4.	Понятие инсайдерской информации и манипулирования рынком ценных бумаг.
5.	Разграничение понятий «использование инсайдерской информации» и «манипулирование рынком ценных бумаг».
6.	

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Задание 1. Компания X объявила о выпуске нового продукта, который должен значительно увеличить её доходы. Эта информация была опубликована в официальном пресс-релизе и доступна всем инвесторам. Однако за несколько дней до официального объявления некоторые инвесторы начали активно покупать акции компании X, основываясь на непубличной информации. Как можно охарактеризовать действия этих инвесторов и какие последствия это может иметь для рынка ценных бумаг?

Задание 2. Вы владеете значительным пакетом акций крупного российского предприятия, являющегося практически монополистом в своей отрасли. Уже две недели на предприятии проводится закрытая проверка, и на бирже поползли слухи о выявленных нарушениях. Однако вам удалось узнать, что на самом деле никаких нарушений проверка до сих пор не выявила. Предполагается, что проверка будет проходить ещё, как минимум, неделю. Опишите биржевую стратегию на ближайшую неделю и составьте биржевые приказы, которые вы отдадите брокеру на бирже сейчас, чтобы получить прибыль от операций со старыми акциями и получить новые.

Задание 3. Инвестор приобрёл акции компании на фондовой бирже по цене 100 рублей за акцию. Через некоторое время цена акций выросла до 120 рублей за акцию. Затем на рынок поступила негативная информация о компании, и цена акций упала до 80 рублей за акцию.

Определите, насколько изменилась стоимость инвестиционного портфеля инвестора после падения цены акций, если изначально он приобрёл 50 акций. Какова будет общая стратегия инвестора в случае, если он хочет минимизировать потери и при этом уверен в долгосрочном потенциале компании?

Какие действия может предпринять инвестор для минимизации рисков в условиях колебаний цен на фондовом рынке?

2. Задания комбинированного типа.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа

1.	Что такое инсайдерская информация? a) Информация, доступная только определённому кругу лиц. b) Общедоступная информация. c) Информация, опубликованная в СМИ. d) Информация, полученная из официальных источников.		
2.	Какие международные стандарты и правила регулируют вопросы, связанные с инсайдерской информацией? a) Международные договоры и соглашения между государствами. b) Правила международных финансовых организаций. c) Стандарты, разработанные международными профессиональными ассоциациями. d) Все вышеперечисленные варианты.		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Кто может обладать инсайдерской информацией?
a) Только государственные органы.
b) Лица, имеющие доступ к конфиденциальным сведениям в силу своего служебного положения.
c) Любые физические лица.
d) Юридические лица.

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.

Какие действия могут считаться неправомерным использованием инсайдерской информации?
a) Обсуждение информации в социальных сетях.
b) Распространение информации среди коллег.
c) Совершение сделок на финансовом рынке с использованием инсайдерской информации для получения прибыли.
d) Хранение информации на личном компьютере.

Какие органы в России регулируют вопросы, связанные с инсайдерской информацией?
a) Центральный банк Российской Федерации.
b) Федеральная служба по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций (Роскомнадзор).
c) Федеральная служба по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг).
d) Все перечисленные органы.

Какие действия могут быть расценены как манипулирование на рынке ценных бумаг?
а) совершение крупных сделок купли-продажи ценных бумаг на основе инсайдерской информации;
б) участие в торгах на фондовой бирже через брокера;
в) размещение рекламы инвестиционных продуктов;
г) проведение исследований и рейтингов ценных бумаг аналитическими агентствами.

Тема 5. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги ПКс ОС-5.1

1. Задания открытого типа.
1.1. Вопросы открытого типа.

№ п.п.	Вопрос
1.	Иностранные инвестиции. Правовая дефиниция.
2.	Правовой режим в РФ на основе специальных федеральных законов.
3.	Ограничения для иностранных инвесторов в РФ.

4.	Допуск иностранных инвесторов к осуществлению предпринимательской и инвестиционной деятельности. Формы допуска иностранных инвесторов (разрешительный порядок, нормативно-явочный и уведомительный).
5.	Факторы, влияющие на установление порядка допуска иностранных инвесторов в государстве.
6.	Правовой режим иностранных инвестиций – режим наибольшего благоприятствования, национальный режим, привилегированный режим.

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов.

Задание 1. Каковы основные законодательные акты, регулирующие иностранные инвестиции в российские ценные бумаги, и какие права и обязанности они устанавливают для иностранных инвесторов?

Задание 2. Какие существуют ограничения и запреты на инвестирование иностранными лицами в определённые виды российских ценных бумаг, и как они влияют на инвестиционный климат в стране?

Задание 3. Какие меры государственной поддержки и стимулирования иностранных инвестиций в российские ценные бумаги предусмотрены законодательством, и какова их эффективность в привлечении иностранных капиталовложений?

2. Задания комбинированного типа.

2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	Какие ограничения могут быть установлены для иностранных инвесторов при приобретении акций российских компаний? а) Ограничения на долю в уставном капитале. б) Запрет на приобретение акций стратегических предприятий. в) Ограничения на операции с ценными бумагами на фондовой бирже. г) Всё вышеперечисленное.		
2.	Какие формы участия государства в регулировании иностранных инвестиций в		

	российские ценные бумаги существуют? а) Прямое участие через государственные органы. б) Косвенное участие через законодательство. в) Участие через государственные корпорации. г) Всё вышеперечисленное. .		

3. Задания закрытого типа.

3.1. Тестовые задания.

Тест

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что является основной целью правового регулирования иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?
а) Защита национальных интересов.
б) Привлечение иностранного капитала.
в) Регулирование валютного курса.
г) Контроль за деятельностью иностранных инвесторов.

Какие документы необходимы для осуществления иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?
а) Паспорт инвестора.
б) Лицензия Центрального банка РФ.
в) Разрешение Правительства РФ.
г) Договор купли-продажи ценных бумаг и документы, подтверждающие право собственности на ценные бумаги.

Какие формы иностранных инвестиций в российские ценные бумаги существуют?
а) Покупка акций российских компаний.
б) Покупка облигаций российских компаний.
в) Инвестиции в паевые инвестиционные фонды.
г) Всё вышеперечисленное.

Какие меры могут быть предприняты для защиты прав иностранных инвесторов при инвестировании в российские ценные бумаги?
а) Законодательное регулирование.
б) Создание системы страхования инвестиций.
в) Развитие судебной системы.
г) Всё вышеперечисленное.

Какие международные договоры регулируют иностранные инвестиции в российские ценные бумаги?
а) Договор о Евразийском экономическом союзе.
б) Двусторонние инвестиционные договоры РФ с другими странами.
в) Международные соглашения о защите инвестиций.
г) Всё вышеперечисленное.

6.3. Критерии и шкала оценивания.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	отлично
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	хорошо
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	удовлетворительно
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением	неудовлетворительно

монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Тема 1. Ценные бумаги как институт рыночных отношений ПКс ОС-5.1

1. Чем заключаются ключевые различия фондовых и коммерческих ценных бумаг?
2. Чем отличаются эмиссионные и не эмиссионные ценные бумаги?
3. Назовите виды акций и различия между ними.
4. Какие нормативные акты регулируют правовой режим функционирования акций акционерных обществ в России?
5. В чем различия между простыми и привилегированными акциями в сферах эмиссии, размещения и обращения, выплаты дохода, в т. ч. при ликвидации АО? .
6. Дайте определение облигаций. Кто может проводить их эмиссию?
7. Цели эмиссии и особенности обращения государственных ценных бумаг.
8. Что понимают под производными ценными бумагами? Назовите их виды и особенности размещения и обращения.
9. Что такое вексель? Какие виды векселей Вы знаете?
10. В чем особенности обращения простых и переводных, финансовых и коммерческих векселей?

Тема 2. Рынок ценных бумаг. ПКс ОС-5.1

1. Какова структура рынка ценных бумаг? Дайте характеристику его элементов.
2. Назовите ключевые различия первичного и вторичного фондовых рынков.
3. Перечислите участников вторичного рынка ценных бумаг. Какую роль каждый из них играет в осуществлении сделок?
4. Назовите субъектов фондового рынка? Как они взаимодействуют между собой?
5. Дайте общую характеристику эмитентов. Какие интересы они преследуют при эмиссии и размещении ценных бумаг.
6. Дайте определение брокерской деятельности. Какой правовой

статус имеют брокеры? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

7. Дайте определение дилерской деятельности. Какой правовой статус имеют дилеры? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

8. Дайте определение депозитарной деятельности. Какой правовой статус имеют депозитарии? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

9. Дайте определение клиринговой деятельности. Какой правовой статус имеют клиринговые организации? Каковы цели их функционирования? В чем заключаются их права и обязанности?

10. Каковы порядок ведения реестра владельцев именных ценных бумаг и основы деятельности регистраторов?

Тема 3. Финансово-кредитные институты на фондовом рынке ПКс ОС-5.1

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 виды деятельности могут осуществлять коммерческие банки как профессиональные участники рынка ценных бумаг России?

5. Какие банковские операции с векселями вы знаете? В чем они заключаются и с какой целью проводятся?

6. В чем заключаются забалансовые операции банков с ценными бумагами?

7. В чем заключается деятельность страховых организаций как институциональных инвесторов на фондовом рынке?

8. Что такое ПИФ? Какие виды паевых инвестиционных фондов Вы знаете?

9. Как проходит организация паевого инвестиционного фонда?

10. Что такое пай ПИФа? Каким образом инвестор получает доход по нему?.

Тема 4. Информация на рынке ценных бумаг ПКс ОС-5.1

1. Что понимают под инсайдерской информацией?

2. В чем заключается и как проявляется манипулирование рынком ценных бумаг?

3. Как можно разграничить понятия «использование инсайдерской информации» и «манипулирование рынком ценных бумаг»?

4. Что относится к инсайдерской информации на рынке ценных бумаг и какие последствия могут наступить при её неправомерном использовании?

5. Какие лица обязаны соблюдать ограничения на использование инсайдерской информации на рынке ценных бумаг?

6. Какие меры предпринимаются на рынке ценных бумаг для предотвращения неправомерного использования инсайдерской информации и защиты инвесторов?

7. Какие действия могут быть расценены как манипулирование рынком ценных бумаг, и какие последствия они могут повлечь для участников рынка?

8. Какие инструменты и методы используются для манипулирования рынком ценных бумаг, и как регуляторы пытаются предотвратить их применение?

9. Какие юридические и регуляторные механизмы предусмотрены для защиты инвесторов от потерь, вызванных манипулированием рынком ценных бумаг?

Тема 5. Правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги ПКс ОС-5.1

1. Какие законодательные акты регулируют иностранные инвестиции в российские ценные бумаги?

2. Какие ограничения могут быть установлены для иностранных инвесторов при приобретении акций российских компаний?

3. Какие требования предъявляются к раскрытию информации иностранными инвесторами при покупке ценных бумаг в России?

4. Какие налоговые льготы или преференции предусмотрены для иностранных инвесторов, вкладывающих средства в российские ценные бумаги?

5. Какие процедуры необходимо пройти иностранному инвестору для регистрации его участия в капитале российской компании?

6. Какие механизмы контроля за деятельностью иностранных инвесторов в российских ценных бумагах предусмотрены законодательством?

7. Какие последствия могут наступить для иностранного инвестора в случае нарушения законодательства о ценных бумагах в России?

8. Какие меры могут быть предприняты государством для защиты прав российских акционеров в случае конфликта интересов с иностранными инвесторами?

9. Какие международные договоры и соглашения влияют на правовое регулирование иностранных инвестиций в российские ценные бумаги?

10. Какие изменения в законодательстве о ценных бумагах могут повлиять на условия инвестирования для иностранных инвесторов в России?

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться

методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и

изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель

проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 520 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20549-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/558385

2. Алехин, Б. И. Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/562069

3. Михайленко, М. Н. Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / М. Н. Михайленко. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 340 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16066-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/530368

8.2 Дополнительная литература

1. Чалдаева, Л. А. Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08142-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/510541

2. Гусева, И. А. Предпринимательская деятельность на рынке ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 224 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17249-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/568620

7.3 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/

8.4 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 доступа: 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

8.6. 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. AcademyofManagementExecutive
13. AcademyofManagementJournal
14. Entrepreneurship: TheoryandPractice
15. Journal of Accounting and Economics
16. JournalofBrandManagement
17. Journal of Business and Industrial Marketing
18. JournalofFinance
19. Journal of Small Business Management
20. ManagementScience
21. Organizational Behavior and Human Decision Processes

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

Материально-техническая база

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	**Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы**
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Учебная мебель, проекционное оборудование, компьютер, доска,
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, лабораторных занятий, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Учебная мебель, проекционное оборудование, компьютер, доска.
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	Учебная мебель, проекционное оборудование, компьютеры, доска.
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования.

Перечень программного обеспечения

Наименование программного обеспечения	**Назначение**
7-Zip	Архиватор с высокой степенью сжатия Свободная лицензия
Adobe Acrobat	Чтение, печать и рецензирование файлов PDF. Свободная лицензия
Adobe reader	Просмотр, печать и внесение аннотаций в документы PDF. Свободная лицензия
FileZilla	бесплатный FTP-клиент, предназначенный для загрузки и скачивания файлов с FTP-серверов
GIMP	бесплатный графический редактор для работы с растровой графикой
https://edu.1cfresh.com/	1С:Предприятие через Интернет.
Java	Представляет собой язык программирования и платформу вычислений. Свободная лицензия
Kaspersky Endpoint Security	Антивирусное ПО
MS Office	Пакет офисных приложений.
Mts-link Telemost	Экосистема сервисов для бизнес-коммуникаций и совместной работы.
MySQL	система управления реляционными базами данных (СУБД)
MySQL Workbench	Инструмент для визуального проектирования баз данных, интегрирующий проектирование, моделирование, создание и эксплуатацию БД в единое бесшовное окружение для системы баз данных MySQL. Версия CommunityEdition — распространяетсяпосвободнойлицензиейGNUGPL.
Nginx	веб-сервер и прокси-сервер, поддерживающий HTTP, HTTPS, а также TCP/UDP-протоколы.
Notepad++	Бесплатный текстовый редактор с открытым исходным кодом для работы на платформе Windows.
Open Office	Свободный пакет офисных приложений. Свободная лицензия
Yandex Browser	Браузер Свободная лицензия
Yandex Messenger	приложение для общения, групповых чатов, а также аудио – и видеозвонков
ГАРАНТ	Справочно-правовая система
Консультант Плюс	Справочно-правовая система
СБИС	система бухгалтерской и складской отчетности