УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра финансы и кредит



Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины:	Рынок ценных бумаг
Специальность	38.05.01 Экономическая безопасность
Специализация подготовки	Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
Год набора	2023, 2024, 2025, 2026

Составитель:
канд.экон.наук., доц. Тишкина Т.В.

Казань

Содержание

1. Цели и задачи учебной дисциплины
2. Место дисциплины в структуре ОПОП
3. Требования к результатам освоения дисциплины
4. Структура и содержание дисциплины
4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций
4.2 Содержание дисциплины по темам (разделам)
4.3 Планы практических и семинарских занятий
5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины
8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1.**Цели и задачи учебной дисциплины**

Современная отечественная экономика переживает сегодня сложнейшие макро- и микро- экономические процессы становления и развития рыночных отношений.

Наиболее сложной проблемой в условиях перехода к рыночным отношениям является воссоздание финансовых рынков. При этом развитие фондового рынка становится одним из главных направлений отечественной экономической политики.

Первый шаг в становлении российских фондовых рынков был сделан в начале 90-х годов, когда началось формирование биржевых структур, появились первые инвестиционные институты, начался процесс приватизации и акционирования предприятий.

Развитие современной экономики предопределяет и развитие фондового рынка. Становление рынка акций, долговых обязательств, в том числе государственных, а также производственных ценных бумаг затронуло так или иначе все сферы хозяйственной деятельности субъектов страны. Постепенно формировался рынок эмитентов и инвесторов, рынок действительной конкуренции и выявления равновесия на основе рыночных механизмов соотношения спроса и предложения.

Сегодня ценные бумаги опосредуют деятельность многих хозяйственных обществ и иных структур: начиная с формирования акционерного капитала путем выпуска и размещения акций и затем привлечения ресурсов в долговые обязательства на основе принципов возвратности и платности.

Некоторые финансовые инструменты начинают обращаться на организованном биржевом рынке, к ним предъявляются определенные требования и критерии. Такие бумаги наиболее надежны и ликвидны.

Цель изучения дисциплины - формирование у будущих экономистов базовых знаний и умений по основным проблемам финансового рынка , принципам и формам организации современной рынка ценных бумаг, месту и роли фондового рынка в эффективном функционировании отечественной экономики. Наряду с рассмотрением и усвоением общих вопросов теории у студентов должна быть сформирована подготовленность к профессиональной деятельности, обеспечены практические знания и навыки, соответствующие современному уровню состояния науки и практики в данной сфере экономики.

Тематика курса «Рынок ценных бумаг» предполагает изучение сущности классификаций видов ценных бумаг, разновидности биржевых сделок с ценными бумагами, освещение вопросов деятельности инвестиционных институтов с ценными бумагами, а также определение места и роли фондовых бирж.

При изучении данного курса рекомендуется использовать литературные источники по вопросам инвестирования и фондового рынка, а также законодательные и нормативные акты РФ и РТ по рынку ценных бумаг.

Самостоятельная работа студентов предполагает не только умение подобрать и грамотно обобщить имеющуюся информацию, но и критически ее переработать с учетом изменений действующего законодательства, современного подхода деловой практики и формирования собственной позиции.

Определенную помощь в этом призваны оказать лекционные материалы и семинарские занятия.

Основными **задачами** дисциплины «Рынок ценных бумаг» являются:

1) изучение практических вопросов формирования и функционирования фондового рынка в России;
2) анализ теории и практики государственного регулирования и саморегулирования рынка ценных бумаг;
3) ознакомление с инструментами фондового рынка и их видов;
4) формирование навыков работы с ценными бумагами на различных видах аукционных рынков и принятия инвестиционных решений;
5) анализ практики инвестиционной деятельности инвестиционных банков, компаний, фондов и других инвестиционных институтов рынка;
6) изучение деятельности товарных, фондовых, валютных бирж и инвестиционных институтов.

2. **Место дисциплины в структуре ОПОП**

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений дисциплин Блока 1. Б находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:

Обеспечивающие учебные дисциплины:
Экономическая теория
Статистика

Рынок ценных бумаг

Обеспечиваемые учебные дисциплины:

Экономическая безопасность
Экономический анализ

До начала изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» у студента должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки, полученные в результате изучения обеспечивающих дисциплин, такие как:

- знать основные экономические законы, основные теоретические понятия экономического анализа, статистики, мировой экономики и инвестиций;
- уметь осуществлять сбор и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач; выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных; рассчитывать экономические показатели; использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные средства и информационные технологии.

3.Требования к результатам освоения дисциплины

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» участвует в формировании следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО по направлению «Экономика»:

ПК-4 «Способен выявлять и анализировать риски в сфере своей профессиональной деятельности, определять возможность их минимизации»

После освоения дисциплины студент должен получить следующие образовательные результаты

Декомпозиция компетенций

Индикаторы	**Результаты обучения по дисциплине**
Компетенция ПК-4	
ПК-4.ПК-4. 1. Выявляет и описывает риски в деятельности организации (предприятия) при помощи Big Data;	ПК-4.ПК-4. 1. З.1 знает методы и инструменты выявления рисков участников фондового рынка; ПК-4.ПК-4. 1. У.1 умеет использовать знания по теории рынка ценных бумаг для принятия решений в практической деятельности с учетом существующих рисков; ПК-4.ПК-4. 1. В.1 владеет навыками анализа видов риска, экономических явлений и процессов на фондовом рынке
ПК-4.ПК-4. 2 Проводит оценку рисков в своей профессиональной деятельности с помощью программных продуктов Statistika, Prodject Expert	ПК-4.ПК-4. 2 З.8 Знает используемые методы и инструменты оценки рисков на фондовом рынке, специфику функций, задач, направлений деятельности основных операций участников фондового рынка; ПК-4.ПК-4. 2 У.8 умеет анализировать статистические материалы по динамике фондового рынка, расчетам, состоянию рынка акций и облигаций с учетом действующих факторов риска; ПК-4.ПК-4. 2 В.7 владеет навыками оценки экономических явлений и процессов на фондовом рынке с учетом действующих факторов риска;
ПК-4.ПК-4.3. Определяет возможность минимизации рисков в сфере своей профессиональной деятельности;	ПК-4.ПК-4.3. У.15 умеет рассчитывать экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, влияющие на возможность минимизации рисков в сфере своей профессиональной деятельности; ПК-4.ПК-4.3. В.14 владеет навыками формирования системного представления о структуре и тенденциях развития российских и международных рынков ценных бумаг

4.Структура и содержание дисциплины.

4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины по очному и заочному обучению составляет 3 зачетные единицы, 108 часа

Наименование модулей	Количество ауд. часов		Самостоятельная работа очное/ заочное	Всего часов	индикаторы компетенции
	Лекции очное/ заочное	Семин.занятия очное/ заочное			
Модуль 1:					
Тема 1: Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	2/0	0/0	4/4	6	ПК-4 ПК-4.1, ПК-4. 2 , ПК-4. 3
Тема 2: Регулирование рынка ценных бумаг	2/0	0/0	4/4	6	
Тема 3: Ценные бумаги: сущность, классификация и виды	0/0	2/0	4/4	6	
Тема 4: Участники рынка ценных бумаг	0/0	2/0	4/4	6	
Модуль 2:					
Тема 5Неэмиссионные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг	2/1	2/0	6/7	8	ПК-4 ПК-4.1 ПК-4. 2 ПК-4. 3
Тема 6: Эмиссионные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг	2/0	2/0	6/6	10	
Тема 7: Производные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг	2/0	2/2	6/6	10	
Тема 8: Международные ценные бумаги	0/0	2/0	4/4	6	
Модуль 3:					
Тема 9Государственные ценные бумаги	0/0	2/0	4/4	6	ПК-4 ПК-4.1 ПК-4. 2 ПК-4. 3
Тема 10Основные принципы брокерской деятельности	2/1	0/2	4/5	8	
Тема 11. Эмиссия ценных бумаг	2/0	2/0	4/4	6	
Тема 12. Биржа как классический институт рыночной экономики	2/0	0/0	4/4	6	
Модуль4:					
Тема 13. Фундаментальный и технический анализ	2/2	2/0	6/4	10	ПК-4 ПК-4.1 ПК-4. 2 ПК-4. 3
Тема 14. Биржевые рейтинги и индексы	0/0	2/2	4/4	6	
Тема 15. Виды рисков на рынке ценных бумаг	2/0	0/0	4/4	6	
Зачет			18	18	
ВСЕГО	20/4	20/6	68/98	108	

Пояснительная записка
к модульному курсу «Рынок ценных бумаг»
с этапами формирования компетенций

Необходимость владения будущими выпускниками по компетенциями в области рынка ценных бумаг обусловлена потребностью овладения ими основами знаний в этой области для получения профессиональных компетенций по дисциплинам специализаций.

Данный модульный курс состоит из четырех модулей, порядок освоения которых выстраивает траекторию и этапы формирования заявленных компетенций (или их составляющих).

Модуль 1 включает в себя четыре учебные темы, по завершению которых будут получены следующие образовательные результаты:

В результате сдачи модуля студент

ПК-4.ПК-4. 1. З.1 знает методы и инструменты выявления рисков участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 1. У.1 умеет использовать знания по теории рынка ценных бумаг для принятия решений в практической деятельности с учетом существующих рисков;

ПК-4.ПК-4. 1. В.1 владеет навыками анализа видов риска, экономических явлений и процессов на фондовом рынке

ПК-4.ПК-4. 2 З.8 Знает используемые методы и инструменты оценки рисков на фондовом рынке, специфику функций, задач, направлений деятельности основных операций участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 2 У.8 умеет анализировать статистические материалы по динамике фондового рынка, расчетам, состоянию рынка акций и облигаций с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4. 2 В.7 владеет навыками оценки экономических явлений и процессов на фондовом рынке с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4.3. У.15 умеет рассчитывать экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, влияющие на возможность минимизации рисков в сфере своей профессиональной деятельности;

ПК-4.ПК-4.3. В.14 владеет навыками формирования системного представления о структуре и тенденциях развития российских и международных рынков ценных бумаг

Уровень освоения модуля проверяется тестовым опросом и индивидуальными домашними заданиями.

Модуль 2 включает в себя четыре учебные темы, по завершению которых будут получены следующие образовательные результаты:

В результате сдачи модуля студент

ПК-4.ПК-4. 1. З.1 знает методы и инструменты выявления рисков участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 1. У.1 умеет использовать знания по теории рынка ценных бумаг для принятия решений в практической деятельности с учетом существующих рисков;

ПК-4.ПК-4. 1. В.1 владеет навыками анализа видов риска, экономических явлений и процессов на фондовом рынке

ПК-4.ПК-4. 2 З.8 Знает используемые методы и инструменты оценки рисков на фондовом рынке, специфику функций, задач, направлений деятельности основных операций участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 2 У.8 умеет анализировать статистические материалы по динамике фондового рынка, расчетам, состоянию рынка акций и облигаций с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4. 2 В.7 владеет навыками оценки экономических явлений и процессов на фондовом рынке с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4.3. У.15 умеет рассчитывать экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, влияющие на возможность минимизации рисков в сфере своей профессиональной деятельности;

ПК-4.ПК-4.3. В.14 владеет навыками формирования системного представления о структуре и тенденциях развития российских и международных рынков ценных бумаг.

По результатам освоения модуля проводится устный, тестовый опрос и решаются практические задачи.

Модуль 3 включает в себя четыре учебные темы, по завершению которых будут получены следующие образовательные результаты:

В результате сдачи модуля студент -

ПК-4.ПК-4. 1. З.1 знает методы и инструменты выявления рисков участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 1. У.1 умеет использовать знания по теории рынка ценных бумаг для принятия решений в практической деятельности с учетом существующих рисков;

ПК-4.ПК-4. 1. В.1 владеет навыками анализа видов риска, экономических явлений и процессов на фондовом рынке

ПК-4.ПК-4. 2 З.8 Знает используемые методы и инструменты оценки рисков на фондовом рынке, специфику функций, задач, направлений деятельности основных операций участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 2 У.8 умеет анализировать статистические материалы по динамике фондового рынка, расчетам, состоянию рынка акций и облигаций с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4. 2 В.7 владеет навыками оценки экономических явлений и процессов на фондовом рынке с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4.3. У.15 умеет рассчитывать экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, влияющие

на возможность минимизации рисков в сфере своей профессиональной деятельности;

ПК-4.ПК-4.3. В.14 владеет навыками формирования системного представления о структуре и тенденциях развития российских и международных рынков ценных бумаг.

По результатам освоения модуля проводится устный, тестовый опрос и решаются практические задачи.

Модуль 4 включает в себя три учебные темы, по завершению которых будут получены следующие образовательные результаты:

В результате сдачи модуля студент

ПК-4.ПК-4. 1. З.1 знает методы и инструменты выявления рисков участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 1. У.1 умеет использовать знания по теории рынка ценных бумаг для принятия решений в практической деятельности с учетом существующих рисков;

ПК-4.ПК-4. 1. В.1 владеет навыками анализа видов риска, экономических явлений и процессов на фондовом рынке

ПК-4.ПК-4. 2 З.8 Знает используемые методы и инструменты оценки рисков на фондовом рынке, специфику функций, задач, направлений деятельности основных операций участников фондового рынка;

ПК-4.ПК-4. 2 У.8 умеет анализировать статистические материалы по динамике фондового рынка, расчетам, состоянию рынка акций и облигаций с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4. 2 В.7 владеет навыками оценки экономических явлений и процессов на фондовом рынке с учетом действующих факторов риска;

ПК-4.ПК-4.3. У.15 умеет рассчитывать экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов на рынке ценных бумаг, влияющие на возможность минимизации рисков в сфере своей профессиональной деятельности;

ПК-4.ПК-4.3. В.14 владеет навыками формирования системного представления о структуре и тенденциях развития российских и международных рынков ценных бумаг.

По результатам освоения модуля проводится устный, тестовый опрос и решаются практические задачи.

4.2Содержание дисциплины по темам (разделам)

МОДУЛЬ 1

Тема 1: Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

Понятие рынка ценных бумаг, его место на финансовом рынке, сущность и функции. Структура рынка ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг. Первичный и вторичный рынки, основные характеристики. Организованный и свободный рынок ценных бумаг, их характеристика и структура. Классификация рынка ценных бумаг.

Виды аукционных рынков. Непрерывные и онкольные аукционные рынки. Дилерские рынки. Методы размещения ценных бумаг. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.

Тема 2: Регулирование рынка ценных бумаг

Понятие и сущность регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг. Роль государства в регулировании фондового рынка. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правового регулирования, их назначение задачи и функции., национальные особенности регулирования рынка

Саморегулируемые организации, их роль и статус на российском фондовом рынке.

Тема 3: Ценные бумаги: сущность, классификация и виды

Определение сущности ценной бумаги в соответствии с мировой практикой и действующим российским законодательством. История появления ценных бумаг.

Виды, типы и категории ценных бумаг в России.. Эмиссионные ценные бумаги. Неэмиссионные ценные бумаги.

Фундаментальные свойства ценных бумаг, обращаемость, ликвидность и риск.

Тема 4: Участники рынка ценных бумаг.

Эмитенты ценных бумаг.

Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг. Индивидуальные и институциональные инвесторы. Институциональные инвесторы на российском фондовом рынке. Инвестиционные цели инвесторов. Понятие инвестиционного портфеля. Виды инвестиционного портфеля. Диверсификация. Теория инвестиционного портфеля

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствие с законом «О рынке ценных бумаг». Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Джобберы – специалисты по конъюнктуре рынка ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами. Организаторы торговли ценными бумагами. Фондовые биржи.

Регистраторы на рынке ценных бумаг. Клиринговые организации на рынке ценных бумаг. Депозитарии на рынке ценных бумаг. Экономическая сущность депозитария.

Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг

МОДУЛЬ 2

Тема 5. Неэмиссионные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Понятие векселя. Виды векселя. Простые и переводные векселя. Коммерческие, финансовые и фиктивные векселя. Вексельное право. Женевская Конвенция 1930 года о векселях. Сберегательные реквизиты векселя. Акцепт векселя. Аваль. Индоссамент. Индоссант. Индоссат.

Депозитные, сберегательные сертификаты. Секъюритизация частных долгов. закладная, жилищный сертификат, чек, коммерческие бумаги, складские свидетельства, коносамент

Тема 6. Эмиссионные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Обыкновенные акции. Права владельцев обыкновенных акций. Виды учета акций. Дробление акций. Формы выплаты дивидендов по акциям. Оценка инвестиционных качеств обыкновенных акций. Определение стоимости простых акций. Свидетельство депонирования акций.

Привилегированные акции. Виды привилегированных акций. Оценка инвестиционных качеств привилегированных акций.

Облигация... Основные реквизиты облигаций. Виды облигаций. Обеспеченные и необеспеченные облигации. Рейтинг облигаций. Рейтинговая оценка облигаций компании STANDART&POO'S. Оценка инвестиционных качеств облигаций. Преимущества и недостатки финансирования за счет облигаций.

Тема 7. Производные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Производные ценные бумаги и их характеристика (конвертируемые акции и облигации, варранты, опционы и фьючерсы).

Опцион. Базовый актив. Цена страйк и цена спот. Цена опциона (премия). Американский и европейский опцион. Дата экспирации опционного контракта. Опционы Call и Put. Внутренняя и временная стоимость опционов. Спекуляция и хеджирование по опционным контрактам.

Фьючерс. Форвард. Понятие длинной и короткой позиции по фьючерсным контрактам. Товарные фьючерсы. Начальная, дополнительная и вариационная маржа. Финансовые фьючерсные контракты: валютный фьючерс, фьючерс на индекс фондового рынка.

Варрант. Отличие между опционами и варрантами. Эффект финансового рычага.

Депозитарные расписки. АДР и ГДР. Правило 144 А. Формы АДР. «Спонсируемые» и «неспонсируемые» депозитарные расписки. Арбитражные сделки по депозитарным распискам.

Тема 8 . Международные ценные бумаги

Евроноты. Глобальная евронота. Среднесрочная евронота. Еврооблигации. Рынок еврооблигаций. Сравнительная характеристика еврооблигаций и международных облигаций. Преимущества и недостатки выпуска еврооблигаций. Еврооблигации без специального обеспечения. Конвертируемая еврооблигация. Депозитарное обслуживание еврооблигаций. Евроакции. Иностранные облигации

МОДУЛЬ 3

Тема 9. Государственные ценные бумаги.
Основные понятия и вопросы изучаемой темы.

Общие принципы формирования российского рынка государственных ценных бумаг. Основные характеристики ГКО (государственные краткосрочные облигации). Основные характеристики ОФЗ-ПК и ОФЗ-ПД (облигации федерального займа с переменным купоном и облигации федерального займа с постоянным доходом). Основные характеристики ОГСЗ (облигаций государственного сберегательного займа). Основные характеристики ОГВЗ (облигации государственного валютного займа). Основные характеристики облигаций внутреннего займа РФ. Казначейские векселя.

Тема 10: Основные принципы брокерской деятельности

Организация брокерских компаний, функции, механизм операций. Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг Фундаментальный и технический анализ.

Понятие сделки с ценными бумагами, виды сделок. Основные этапы заключения сделок. Правила оформления и регистрации сделок с ценными бумагами. Отчетность по ценным бумагам.

Классификация биржевых приказов брокерам и правила их выполнения. Виды рисков при совершении сделок с ценными бумагами.

Тема 11. Эмиссия ценных бумаг.
Основные понятия и вопросы изучаемой темы.

Эмиссия ценных бумаг. Обязанности эмитента. Этапы эмиссии. Виды эмиссии. Дополнительная эмиссия. Проспект эмиссии. Регистрация выпуска ценных бумаг.

Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.

Андеррайтинг. Виды андеррайтинга.

Тема 12 : Биржа как классический институт рыночной экономики

Понятие и сущность биржи. Классификация бирж. Место и роль фондовой биржи на рынке ценных бумаг.

Организационная структура фондовой биржи, Органы управления. Основы деятельности фондовой биржи. Члены фондовой биржи, требования, предъявляемые к членам биржи. Участники биржевой торговли. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже. Котировка ценных бумаг, методы и способы котировки ценных бумаг на бирже.

Профессиональные участники биржи. Основные операции и сделки на бирже. Биржевая информация (биржевые индексы и их характеристика).

Этика на фондовой бирже. Биржевые крахи и потрясения.

«Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Участники вторичного рынка.

МОДУЛЬ 4

Тема 13. Фундаментальный и технический анализ

Понятие фундаментального анализа. Этапы фундаментального анализа. Показатели фундаментального анализа. Дивидендная доходность. Доход на одну акцию. Отношение цены акции к доходу на акцию. Коэффициент дивидендных выплат. Аномалии фундаментального анализа.

Понятие технического анализа. Постулаты технического анализа. Основные типы графиков технического анализ. Основные понятия трендового анализа. Модели разворота

Тема 14. Биржевые рейтинги и индексы

Понятие биржевого рейтинга. Международные рейтинговые агентства. Шкала кредитных рейтингов

Биржевые индексы и их характеристика. Промышленный индекс Доу-Джонса. Транспортный индекс Доу-Джонса. Коммунальный индекс Доу-Джонса. Составной индекс Доу-Джонса. StandardandPoor’s 500. StandardandPoor’s 100. FTSE-30. FTSE-100. DAX 30. DAX 100. CAC 40 иCACGeneral. Nikkei-225. Индекс ММВБ. Индекс РТС

Тема 15. Виды рисков на рынке ценных бумаг

Диверсифицируемый риск. Недиверсифицируемый риск. Классификация рисков, существующих на рынке ценных бумаг. Макроэкономические риски. Политический риск. Имущественный риск. Риск инфляции. Валютный риск. Операционные риски. Специфические (частные) риски. Рыночный риск. Риск реинвестиций. Кредитный риск. Риск ликвидности. Риск волатильности

4.3Планы практических и семинарских занятий

МОДУЛЬ 1.

Тема 1: Фундаментальное понятие рынка ценных бумаг

Основные вопросы:

1. Рынок ценных бумаг и его структура.
2. Западная модель рынка ценных бумаг;
3. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.
4. Методы размещения ценных бумаг.
5. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение и раскройте экономическую сущность рынка ценных бумаг
2. Охарактеризуйте структуру финансового рынка.
3. Раскройте рынок ценных бумаг как часть финансового рынка и в то же время самостоятельный экономический механизм в системе рыночных отношений.
4. Дайте классификацию рынков ценных бумаг по видам и по территориальному признаку
5. Опишите западную модель рынка ценных бумаг;
6. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.
7. Дайте представление о методах размещения ценных бумаг.
8. Назовите участников первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.

Тема 2: Регулирование рынка ценных бумаг

Основные вопросы:

1. Органы государственного надзора,
2. Органы законодательно-правового регулирования,
3. Национальные особенности регулирования рынка.

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите основные органы государственного регулирования российского рынка ценных бумаг;

2. Охарактеризуйте состояние законодательной инфраструктуры российского фондового рынка;

3. Что, с вашей точки зрения, необходимо изменить в структуре органов регулирования российского рынка ценных бумаг?

Тема 3: Ценные бумаги: сущность, классификация и виды

Основные вопросы:

1. Сущность ценной бумаги
2 История появления ценных бумаг.
3. Виды, типы и категории ценных бумаг.

4.Фундаментальные свойства ценных бумаг.

Вопросы для обсуждения:

1) Перечислите виды ценных бумаг в соответствии с Гражданским Кодексом РФ;
2) Назовите свойства ценных бумаг;
3) Кто обладает первоочередным правом получения дохода по ценным бумагам?

Тема 4: Участники рынка ценных бумаг.

Основные вопросы:

1. Эмитенты ценных бумаг.
2. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг.
3. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
4. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг
5. Понятие инвестиционного портфеля
6. Виды инвестиционных портфелей

Вопросы для обсуждения:

1. Определите главные направления деятельности кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.
2. В чем отличие западной и российская модели инвестиционной деятельности кредитно-финансовых институтов?
3. Раскройте особенности инвестиционной деятельности банков, страховых компаний, пенсионных фондов и прочих институтов.
4. Раскройте виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
5. Назовите инвестиционные цели инвесторов.
6. Раскройте понятие диверсификации.
7. Раскройте суть теории инвестиционного портфеля

МОДУЛЬ 2.

Тема 5. Неэмиссионные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Основные вопросы:

1. Реквизиты векселя.
2. Виды векселя.
3. Правовое регулирование вексельного обращения
4. Передача векселя
5. Акцепт, аллонж векселя
6. Депозитный сертификат
7. Сберегательный сертификат
8. Секьюритизация частных долгов

Вопросы для обсуждения:

1. Чем регулируется обращение векселей?
2. Чем отличается простой вексель от переводного? «Бронзовый» от «дружеского?
3. Действителен ли частичный индоссамент? А акцепт?
4. Назовите особенности заполнения аллонжа;
5. ОПОПределите отличия сберегательного сертификата от депозитного;
6. раскройте понятие «секьюритизация частных долгов»

Тема 6. Эмиссионные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Основные вопросы

1. Долевые ценные бумаги (обыкновенные и привилегированные акции).
2. Долговые ценные бумаги (облигации).

Вопросы для обсуждения:

1.)Перечислите права владельцев обыкновенных акций;
2) Назовите основные виды преференциальных акций;
3) Назовите реквизиты облигаций.

Тема 7. Производные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг

Основные вопросы:

1. Понятие «производные ценные бумаги»;
2. Опцион;
3. Фьючерс;
4. Варрант;
5. АДР и ГДР;

Вопросы для обсуждения

1. Раскройте понятие «производные ценные бумаги»;
2. Дайте определение опциона. Виды опциона?
3. В чем отличие фьючерса от форварда?
4. Принципы ценообразования товарного фьючерса;
5. Особенности обращения депозитарных расписок

Тема 8 . Международные ценные бумаги

Основные вопросы темы:

1. Евроноты.
2. Еврооблигации
3. Евроакции

Вопросы для обсуждения:

1. Дайте определение глобальной евроноты;
2. В чем отличие глобальной евроноты от среднесрочной?

3. Охарактеризуйте рынок еврооблигаций на настоящий момент;
4. Что означает термин «еврооблигация без социального обеспечения»?
5. Что такое «евроакции»?

МОДУЛЬ 3.

Тема 9. Государственные ценные бумаги.

Основные вопросы:

1. Основные характеристики ГКО
2. Основные характеристики ОФЗ-ПК и ОФЗ-ПД
3. Основные характеристики ОГСЗ
4. Основные характеристики ОГВЗ
5. Основные характеристики ОВВЗ
6. Казначейские векселя.

Вопросы для обсуждения:

1. Определите основные параметры выпусков различных видов государственных ценных бумаг.
2. Назовите отличия ОФЗ-ПК и ОФЗ-ПД
3. Представьте исторический аспект создания и развития рынка государственных ценных бумаг России.

Тема 10: Основные принципы брокерской деятельности

Основные вопросы

1. Организация брокерских компаний;
2. Функции брокерских компаний;
3. Механизм брокерских компаний;
4. Регистрация торговых сделок;
5. Расчетный процесс;
6. Механизм принятия решений на фондовом рынке;
7. Фундаментальный анализ;
8. Технический анализ

Вопросы для обсуждения:

1. Раскройте механизм работы брокерских компаний;
2. Назовите основные стадии расчетного процесса;
3. Из каких стадий состоит механизм принятия решений на фондовом рынке? Охарактеризуйте каждый из них.
4. Дайте сравнительную характеристику фундаментального и технического анализа

Тема 11. Эмиссия ценных бумаг.

Основные вопросы:

1. Эмиссия ценных бумаг.

2. Виды эмиссии и ее этапы.
3. . Проспект ценных бумаг..
4. Регистрация выпуска ценных бумаг.
5. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.
6. Андеррайтинг. Виды андеррайтинга.

Вопросы для обсуждения:

1. Рассмотрите этапы эмиссии ценных бумаг;
2. Назовите особенности размещения ценных бумаг по открытой и закрытой подписке;
3. Определите основные стандарты эмиссии ценных бумаг, принятых в международной и российской практике;
4. Перечислите разделы проспекта ценных бумаг.
5. Раскройте сущность андеррайтинга.

Тема 12 :Биржа как классический институт рыночной экономики

Основные вопросы:

1. Организационная структура фондовой биржи,
2. Органы управления.
3. Требования, предъявляемые к членам биржи.
4. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже.
5. Котировка ценных бумаг, методы и способы котировки ценных бумаг на бирже.
6. Профессиональные участники биржи.
7. Основные операции и сделки на бирже.
8. Этика на фондовой бирже.
9. Биржевые крахи и потрясения.

Вопросы для обсуждения:

1. Охарактеризуйте организационную структуру фондовой биржи,
2. Назовите органы управления.
3. Кто не может являться членами биржи?
4. Перечислите требования, предъявляемые к членам биржи.
5. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже.
6. Назовите основные методы и способы котировки ценных бумаг на бирже.
7. Воспроизведите структуру профессиональных участников биржи.
8. Вспомните биржевые крахи и потрясения.
9. Этический кодекс брокера.

МОДУЛЬ 4.

Тема 13. Фундаментальный и технический анализ

Основные вопросы:

1. Основные понятия трендового анализа
2. Преимущества фундаментального анализа.
3. Основные показатели, применяемые при фундаментальном анализе.
4. Основные понятие технического анализа

Вопросы для обсуждения:

1. Сколько этапов предполагает фундаментальный анализ?
2. Какая информация используется для проведения фундаментального анализа?
3. Раскройте понятие «эффект праздничного дня»
4. Какие аномалии на рынке ценных бумаг вам известны?
5. Каков объект исследования при техническом анализе на фондовом рынке?

Тема 14. Биржевые рейтинги и индексы

Основные вопросы:

1. Задачи кредитного рейтинга.
2. Шкала кредитных рейтингов ведущих рейтинговых агентств.
3. Биржевые индексы ведущих стран

Вопросы для обсуждения*:*

1. Назовите международные рейтинговые агентства.
2. О чем свидетельствует изменение биржевого индекса?
3. Дайте характеристику самому значимому индексу на рынке ценных бумаг

Тема 15. Виды рисков на рынке ценных бумаг

Основные вопросы:

1. Понятие инвестиционного риска.
2. Классификация рисков, существующих на рынке ценных бумаг
3. Общие (чистые) риски и специфические (частные) риски

Вопросы для обсуждения*:*

1. Какие риски связаны с портфелем ценных бумаг?
2. Дайте определение риска ликвидности?
3. Раскройте отличия между понятиями «диверсифицируемый риск» и «недиверсифицируемый риск»
4. Дайте характеристику различным типам рисков на рынке ценных бумаг

5.**Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Самостоятельная работа студентов регламентируется Положением об организации самостоятельной работы студентов.

Основными видами учебных занятий для студентов по данному курсу учебной дисциплины являются: лекции, практические занятия и самостоятельная работа студентов. Самостоятельная работа студентов является составной частью их учебной работы и имеет целью закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков, поиск и приобретение новых знаний.

Самостоятельная работа студентов включает в себя освоение теоретического материала на основе лекций, основной и дополнительной литературы; подготовку к семинарским занятиям в индивидуальном и групповом режиме. Советы по самостоятельной работе с точки зрения использования литературы, времени, глубины проработки темы и др., а также контроль за деятельностью студента осуществляется во время семинарских занятий.

Целью преподавателя является стимулирование самостоятельного, углублённого изучения материала курса, хорошо структурированное, последовательное изложение теории на лекциях, отработка навыков решения задач и системного анализа ситуаций на семинарских занятиях, контроль знаний студентов.

При подготовке к семинарским занятиям и выполнении контрольных заданий студентам следует использовать литературу из приведенного в данной программе списка, а также руководствоваться указаниями и рекомендациями преподавателя.

Перед каждым семинарским занятием студент изучает план семинарского занятия с перечнем тем и вопросов, списком литературы и домашним заданием по вынесенному на семинар материалу.

Студенту рекомендуется следующая схема подготовки к семинарскому занятию и выполнению домашних заданий:

- проработать конспект лекций;
- проанализировать основную и дополнительную литературу, рекомендованную по изучаемому разделу (модулю);
- изучить решения типовых задач;
- решить заданные домашние задания;
- при затруднениях сформулировать вопросы к преподавателю.

В конце каждого практического занятия студенты получают «домашнее задание» для закрепления пройденного материала. Домашние задания необходимо выполнять к каждому семинарскому занятию. Сложные вопросы можно вынести на обсуждение на семинар или на индивидуальные консультации. Контрольные работы состоят из вопросов и задач, аналогичным задачам домашних заданий. Они оцениваются по 100 балльной системе в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации

учебного процесса и оценки успеваемости студентов, и выполняются в учебные часы по расписанию в виде письменного решения индивидуальных контрольных заданий. Выше по разделам приводились примерные варианты контрольных заданий.

Для более глубокого освоения дисциплины студентам рекомендуется больше решать задач из базового учебного пособия и задачника с тестами из списка основной литературы. На семинарских занятиях приветствуется способность на основе полученных знаний находить наиболее эффективное решение поставленных проблем.

В процессе самостоятельного изучения студент обязан проработать перечисленные ниже темы, для углубления теоретических знаний и практических навыков.

Темы для самостоятельного изучения

1. Применение метода Марковица в портфельных инвестициях.
2. Механизм принятия инвестиционного решения.
3. Профессиональные участники РЦБ.
4. Роль, цели и функции государства на РЦБ.
5. Информационная инфраструктура РЦБ.
6. Муниципальные ценные бумаги.
7. История развития и становления рынка ценных бумаг в России.
8. Портфельные риски и методы их снижения.
9. Хеджирование и биржевая спекуляция.
10. Деятельность банков на фондовом рынке.
11. История биржевого дела РФ и западных стран.
12. Инвестиционные компании в России.
13. Роль паевых инвестиционных фондов в мировой финансовой системе.
14. Дискуссионные проблемы международного рынка ценных бумаг.
15. Биржевые индексы, их значение для ценообразования на рынке ценных бумаг и методы расчета.
16. Промышленно-финансовые группы и холдинговые компании на рынке ценных бумаг.
17. Коммерческие векселя, особенности их функционирования.
18. Ценные бумаги как форма фиктивного капитала.
19. Оценка инвестиционных качества ценных бумаг.
20. Методы налогового регулирования рынка ценных бумаг.
21. Основы брокерской и дилерской деятельности на фондовом рынке.
22. Источники информации на фондовом рынке и методы ее сбора.
23. Основы портфельного инвестирования.
24. Особенности ценообразования на ценные бумаги.
25. Андеррайтинг.
26. Листинг – механизм организации.
27. Саморегулируемые организации профессиональных участников РЦБ.

28.Производные ценные бумаги.
29.АДР, экономическая сущность и механизм осуществления.

6.Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература:

1. Мельник, Н. А. Рынок ценных бумаг : учебное пособие (опорный конспект лекций) / Н. А. Мельник. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2024. — 88 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/144283.html. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Рынок ценных бумаг : учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. — 5-е изд. — Москва : Дашков и К, 2023. — 256 с. — ISBN 978-5-394-05313-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/144027.html. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-12325-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/457260

4. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/452367

Дополнительная литература:

1. Рынок ценных бумаг : учебное пособие и практикум / А. В. Золкина, А. А. Панасюк, А. Ю. Анисимов, И. А. Кокорев. — Москва : Институт мировых цивилизаций, 2019. — 84 с. — ISBN 978-5-6043054-7-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/94841.html

2. Чудиновских, М. В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг : учебник / М. В. Чудиновских. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 191 с. — ISBN 978-5-4486-0194-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/71576.html

3. Самигулина, А. В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг : учебное пособие / А. В. Самигулина. — Москва : Российская таможенная академия, 2018. — 88 с. — ISBN 978-5-9590-1037-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/93209.html

4. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для вузов / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-

534-08142-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/449745

5. Иванченко, И. С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/457041

6. Гузнов, А. Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для вузов / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 500 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-09973-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/452365

Интернет-ресурсы:

1. www.biblioclub.ru Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн»
2. Официальный сайт компании Standard & Poor's http://www.standardandpoors.com/
3. http://rts.micex.ru/ Официальный сайт Московской биржи
4. http://finance.yahoo.com/ Финансовый информационный портал

7.**Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления "ТИСБИ".

8.Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки компетентности рекомендуется использовать рейтинговую оценку знаний, умений и навыков студента по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесс. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене (зачете).

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{M_1 + M_2 + ...M_n}{n} \times 0{,}6$, где М – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = К \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене (зачете);

$И = С + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень освоения компетенций	Количество баллов
компетенции не сформированы	до 59 баллов
компетенции сформированы	от 60 до 100 баллов

Уровень сформированности компетенций и их основные признаки оцениваются по следующим таблицам:

Оценка уровня сформированности ПК-4. «Способен выявлять и анализировать риски в сфере своей профессиональной деятельности, определять возможность их минимизации» в части дисциплины «Рынок ценных бумаг»

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	2	3	4
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	-Знает предмет, объекты и виды рынка ценных бумага. -Знает место рынка ценных бумаг в системе финансового рынка.	Выступление на семинаре зачет
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	-Знает предмет, объекты и виды рынка ценных бумага. -Знает место рынка ценных бумаг в системе финансового рынка. - Имеет представление о роли рынка ценных бумаг в современной экономике. -Умеет анализировать деятельность профессиональных участников на рынке ценных бумаг. - Умеет анализировать существующие взгляды на место рынка ценных бумаг на финансовом рынке	Выступление на семинаре Тестовый опрос зачет
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	Знает предмет, объекты и виды рынка ценных бумага. -Знает место рынка ценных бумаг в системе финансового рынка. - Имеет представление о роли рынка ценных бумаг в современной экономике. -Умеет анализировать деятельность профессиональных участников на рынке ценных бумаг. - Умеет анализировать существующие взгляды на место рынка ценных бумаг на финансовом рынке -Владеет навыками оценки и анализа деятельности субъектов рынка ценных бумаг	Выступление на семинаре Тестовый опрос индивидуальные домашние задания зачет

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на выявление основных факторов, их анализ и определения путей повышения экономической эффективности, полученных в результате анализа.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение задач, приведенных в программе учебной дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий группа разбивается на три команды. Каждая команда обеспечивается необходимой документацией. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников команд.

По каждому пакету документов участники команд пишут пояснительную записку, включающую цель, основные задачи, экономический анализ ситуации, выявление резервов повышения экономической эффективности. В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра ценных бумаг и финансового инжиниринга

Фонд оценочных средств для проведения
текущей и промежуточной аттестации по дисциплине
Рынок ценных бумаг
Специальность 38.05.01 Экономическая безопасность
Специализация подготовки Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
      2.1.1 Выступление на семинаре
      2.1.2 Тестирование письменное
      2.1.3 Индивидуальные домашние задания

   2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
      2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к зачету)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к зачету)

ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Формы контроля / **Формируемые компетенции и индикаторы**	**ПК-4**
Формы текущего контроля	
выступление на семинаре	ПК 4.1 (З-1), ПК-4.2 (З-8)
Тестовый опрос	ПК 4.1 (У-1), ПК 4.2 (У-8), ПК 4.3 (У-15)
индивидуальные домашние задания	ПК-4.1 (В-1), ПК 4.2 (В-7), ПК 4.3 (В-14)
Формы промежуточного контроля	
зачет	ПК 4.1 (З-1), ПК-4.2 (З-8) ПК 4.1 (У-1), ПК 4.2 (У-8), ПК 4.3 (У-15) ПК-4.1 (В-1), ПК 4.2 (В-7), ПК 4.3 (В-14)

З- знания, У- умения, В – владение навыками

2.Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля.

2.1Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. Выступление на семинаре ПК 4.1 (З-1), ПК-4.2 (З-8)

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам.

Примерные вопросы к семинарским занятиям

Вопросы к семинарам включают оценку закрепления материала, пройденного на лекциях, а также вопросы, направленные на выявление уровня понимания студентом сути предмета:

1. Дайте определение и раскройте экономическую сущность рынка ценных бумаг
2. Охарактеризуйте структуру финансового рынка.
3. Раскройте рынок ценных бумаг как часть финансового рынка и в то же время самостоятельный экономический механизм в системе рыночных отношений.
4. Дайте классификацию рынков ценных бумаг по видам и по территориальному признаку
5. Опишите западную модель рынка ценных бумаг;
6. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.
7. Дайте представление о методах размещения ценных бумаг.
8. Назовите участников первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.
9. Перечислите основные органы государственного регулирования российского рынка ценных бумаг;
10. Охарактеризуйте состояние законодательной инфраструктуры российского фондового рынка;
11. Что, с вашей точки зрения, необходимо изменить в структуре органов регулирования российского рынка ценных бумаг?
12. Перечислите виды ценных бумаг в соответствии с Гражданским Кодексом РФ;
13. Назовите свойства ценных бумаг;
14. Кто обладает первоочередным правом получения дохода по ценным бумагам?
15. Определите главные направления деятельности кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.

16. В чем отличие западной и российская модели инвестиционной деятельности кредитно-финансовых институтов?

17. Раскройте особенности инвестиционной деятельности банков, страховых компаний, пенсионных фондов и прочих институтов.

18. Раскройте виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

19. Назовите инвестиционные цели инвесторов.

20. Раскройте понятие диверсификации.

21. Раскройте суть теории инвестиционного портфеля

22. Чем регулируется обращение векселей?

23. Чем отличается простой вексель от переводного? «Бронзовый» от «дружеского?

24. Действителен ли частичный индоссамент? А акцепт?

25. Назовите особенности заполнения аллонжа;

26. ОПОПределите отличия сберегательного сертификата от депозитного;

27. раскройте понятие «секьюритизация частных долгов»

28. Перечислите права владельцев обыкновенных акций;

29. Назовите основные виды преференциальных акций;

30. Назовите реквизиты облигаций.

31. Охарактеризуйте организационную структуру фондовой биржи,

32. Назовите органы управления.

33. Кто не может являться членами биржи?

34. Перечислите требования, предъявляемые к членам биржи.

35. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже.

36. Назовите основные методы и способы котировки ценных бумаг на бирже.

37. Воспроизведите структуру профессиональных участников биржи.

38. Вспомните биржевые крахи и потрясения.

39. Этический кодекс брокера.

40. Сколько этапов предполагает фундаментальный анализ?

41. Какая информация используется для проведения фундаментального анализа?

42. Раскройте понятие «эффект праздничного дня»

43. Какие аномалии на рынке ценных бумаг вам известны?

44. Каков объект исследования при техническом анализе на фондовом рынке?

45. Назовите международные рейтинговые агентства.

46. О чем свидетельствует изменение биржевого индекса?

47. Дайте характеристику самому значимому индексу на рынке ценных бумаг

48. Какие риски связаны с портфелем ценных бумаг?

49. Дайте определение риска ликвидности?

50. Раскройте отличия между понятиями «диверсифицируемый риск» и «недиверсифицируемый риск»

51. Дайте характеристику различным типам рисков на рынке ценных бумаг

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2 Тестовый опрос ПК 4.1 (У-1), ПК 4.2 (У-8), ПК 4.3 (У-15)

1. Какие инвесторы на рынке акций имеют наибольшую склонность к риску?

A) Паевые фонды
B) Страховые компании
C) Пенсионные фонды
D) Частные лица

2. 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 учёта 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.

3. 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.

4. 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.

5. Компания выплачивает ежеквартально дивиденд в размере 50 ед. на одну акцию, текущая рыночная стоимость которой составляет 3000 ед. Текущая (дивидендная) доходность акции составляет (в процентах годовых):
A) 1,66%
B) 2,56%
C) 6,67%
D) 7,56%

6. На рынке одновременно обращаются правительственные облигации «А» и «В», имеющую одинаковую номинальную стоимость и срок обращения. По облигации «А» выплачивается доход в размере 10% один раз в год, по облигации «В» доход выплачивается раз в полгода в размере 5%. Укажите правильное утверждение в отношении указанных облигаций.
A) Текущая доходность облигации «В» выше текущей доходности облигации «А»
B) Рыночная стоимость облигации «В» выше рыночной стоимости облигации «А»
C) Рыночная стоимость облигации «В» ниже рыночной стоимости облигации «А»
D) Рыночная стоимость облигации «В» равна рыночной стоимости облигации «А»

7. На рынке одновременно обращаются две корпоративные облигации с одинаковой номинальной стоимостью. Облигация АО «Х» имеет купонную ставку 5%, облигация АО «У» - купонную ставку 5,5%. Если рыночная стоимость облигации АО «Х» равна номиналу, то без учёта прочих факторов, влияющих на цену облигации, укажите правильное утверждение в отношении облигации АО «У».
A) Рыночная стоимость облигации АО «У» выше номинала

B) Рыночная стоимость облигации АО «У» ниже номинала

C) Рыночная стоимость облигации АО «У» равна номиналу

D) Текущая доходность облигации АО «У» выше текущей доходности облигации АО «Х»

8. Если рыночная стоимость облигации равна 85% от номинальной стоимости, годовой купон - 10%, то по истечении 3 месяцев с момента выплаты купона, «грязная» цена облигации в процентах от номинальной стоимости составит:

A) 85%

B) 87,5%

C) 88,5%

D) 90%

9. Рыночная («чистая») цена облигации составляет 85% номинальной стоимости, «грязная» цена – 92,5%, годовой купон 15%. Рассчитайте срок, прошедший с момента выплаты последнего купона.

A) 2 месяца

B) 3 месяца

C) 4 месяца

D) 6 месяцев

10. Доходность к погашению облигации с годовой купонной ставкой 10%, сроком погашения 1 год и рыночной стоимостью 75%, в годовых процентных ставках равна:A) 10%

B) 11,76%

C) 13,33%

D) 46,67%

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

A) 3,92%

B) 10%

C) 11,76%

D) 13,33%

12. 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%

13. Кто из нижеперечисленных лиц является Квалифицированным Институциональным Покупателем (КИП), согласно правилу 144-А Комиссии по ценным бумагам США?

A) Институт, капитал которого составляет не менее 100 млн. долл. США

B) Институт, созданный в форме публичной корпорации, 50% голосующих акций которой принадлежат американским акционерам

C) Институт, более 50% капитала которого инвестировано в активы, находящиеся в США

14. Какое дополнительное требование из нижеперечисленных обязан выполнить иностранный эмитент, размещающий АДР 3 уровня, по сравнению с требованиями, предъявляемыми при размещении АДР 2 уровня?

A) Предоставление в Комиссию по ценным бумагам США проспекта ценных бумаг

B) Прохождение процедуры листинга на одной из американских бирж

C) Предоставление финансовых отчётов в соответствии со стандартами GAAP

D) Ежегодное предоставление финансовой отчётности

15. Укажите среди нижеперечисленных различия в условиях выпуска и обращения между АДР 3 уровня и АДР, размещаемые по Правилу 144-А

1 АДР 3 уровня могут покупать любые американские инвесторы, включая физических лиц, а АДР, размещаемые по Правилу 144-А, - только Квалифицированные Институциональные Покупатели (КИП)

2 АДР 3 уровня торгуются в торговых системах биржевого рынка США, и АДР, рамещаемые по Правилу 144-А, - в системе ПОРТАЛ Национальной ассоциации дилеров США

3 АДР 3 уровня выпускаются на новые выпуски с целью привлечения дополнительного капитала, а АДР, размещаемые по Правилу 144-А, - только на уже выпущенные акции иностранных эмитентов

A) Только 1

B) Только 1 и 2

C) Только 2 и 3

D) Все перечисленные

16. Укажите верные утверждения в отношении условий выпуска и обращения американских депозитарных расписок (АДР)

1 АДР выпускаются американским банком-депозитарием

2 АДР подтверждают права собственности владельцев АДР на указанное в сертификате количество акций иностранных эмитентов

3 акции депонируются в банке-кастоди, находящемся в стране выпуска акций

4 АДР могут размещаться как на рынке США, так и на неамериканских (западноевропейских) рынках

A) Только 1 и 2
B) Только 2 и 3
C) Только 1, 2 и 3
D) Все перечисленные

17. В каком случае общее количество АДР по акциям данного эмитента, обращающихся на американском рынке, и общее количество акций данного эмитента на счёте банка-кастоди увеличивается?

1 Если инвестор покупает АДР на американском рынке

2 Если инвестор продаёт АДР на американском рынке

3 Если банк-кастоди покупает дополнительное количество акций, лежащих в основе АДР, а банк-депозитарий выпускает на них АДР

4 Если банк-кастоди продаёт акции, лежащие в основе АДР

A) Только 1 и 3
B) Только 2 и 4
C) Только 3
D) Только 4

18. В каком случае общее количество АДР по акциям данного эмитента, обращающихся на американском рынке, и общее количество акций данного эмитента на счёте банка-кастоди уменьшается?

1 Если инвестор покупает АДР на американском рынке

2 Если инвестор продаёт АДР на американском рынке

3 Если банк-кастоди покупает дополнительное количество акций, лежащих в основе АДР, а банк-депозитарий выпускает на них АДР

4 Если банк-кастоди продаёт акции, лежащие в основе АДР

A) Только 1 и 3
B) Только 2 и 4
C) Только 3
D) Только 4

19. Из перечисленных ниже укажите преимущества приобретения инвесторами АДР по сравнению с приобретением акций иностранных эмитентов:

1 Не требуется регистрация прав собственности реестродержателем в стране выпуска акций

2 Не требуется уплаты налогов в соответствии с законодательством страны эмитента

3 Отчётность эмитента акций раскрывается в соответствии со стандартами страны обращения АДР (ГДР)

A) Все, кроме 1
B) Все, кроме 2
C) Все, кроме 3
D) Все перечисленные

20. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций и могут быть выпущены банком-депозитарием только на ранее выпущенные эмитентом акции, обращающиеся только на внебиржевом рынке США?

A) Неспонсируемые АДР
B) АДР 1 уровня
C) АДР 2 уровня
D) АДР 3 уровня

21. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций и могут быть выпущены банком-депозитарием на ранее выпущенные эмитентом акции, обращающиеся на фондовых биржах США?

A) Неспонсируемые АДР
B) АДР 1 уровня
C) АДР 2 уровня
D) АДР 3 уровня

22. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций, и могут быть выпущены банком-депозитарием на акции новых выпусков?

1 Неспонсируемые АДР
2 АДР 1 уровня
3 АДР 2 уровня
4 АДР 3 уровня
A) Верно 1
B) Верно 2, 3 и 4
C) Верно 3 и 4
D) Верно 4

23. Выпуск каких из нижеперечисленных видов АДР не требует согласия эмитента акций и осуществляется банком-депозитарием только на акции, находящиеся в обращении?

A) Неспонсируемые АДР
B) АДР 1 уровня
C) АДР 2 уровня
D) АДР, размещаемые по правилу 144-А Комиссии по ценным бумагам США

24. Документ, содержащий безусловное обязательство векселедателя уплатить определённую сумму денег в определённый срок векселедержателю, называется:

A) Простой вексель
B) Переводной вексель

C) Тратта
D) Ректа-вексель

25. Как называется гарантия платежа по векселю за любое обязанное по нему лицо:

A) Акцепт
B) Аллонж
C) Индоссамент
D) Аваль

26. Как называется векселедатель переводного векселя:

A) Трассант
B) Трассат
C) Ремитент
D) Авалист

27. Как называется плательщик переводного векселя:

A) Трассант
B) Трассат
C) Ремитент
D) Авалист

28. Как называется векселедержатель переводного векселя:

A) Трассант
B) Трассат
C) Ремитент
D) Авалист

1. Биржевой рынок включает в себя

А) первичный рынок;
Б) вторичный рынок;
В) первичный и вторичный;
Г) стихийный рынок.

2. Рынок, на котором присутствует лишь конкуренция покупателей

А) онкольный;
Б) простой аукционный;

В) дилерский.

3. Что является объектом купли-продажи на рынке ценных бумаг?

А) ценные бумаги;
Б) производные ценные бумаги;
В) любой материальный актив.

31..Что является центром торговли на организованном рынке?
А) торговая палата;
Б) клиринговая палата;
В) биржа.

32. Отметьтечерты, присущие внебиржевому рынку

А) отсутствует единый центр для купли-продажи ценных бумаг;
Б) множественность продавцов и покупателей;
В) участники торговли действуют в рамках узкой специализации.

33 Потерриториальному признаку различают

А) рынок акций, облигаций, опционов и т.д.
Б) рынок частных, государственных, международных ценных бумаг;
В) региональный, национальный, мировой рынок ценных бумаг.

34 Рынок, на котором ценные бумаги в течение определенного времени продаются по конкретной цене, называется

А) районный;
Б) онкольный;
В) двойной аукционный.

35. Какое из приведенных утверждений верно?

а) вексель – это специфическая ценная бумага, в которой воплощено право на определенный денежный доход;

б) вексель – это составленное по установленной законом форме письменное долговое абстрактное денежное обязательство выплатить определенную сумму денег через установленный срок предъявителю векселя;

в) все из вышеперечисленного.

36. На основе товарной сделки выписывается:

а) финансовый вексель;

б) дружеский вексель;
в) коммерческий вексель.

37. В чем проявляется абстрактность векселя?

а) в том, что от платежа нельзя уклониться;
б) в том, что стороны не могут поставить платеж в зависимость от наступления какого-либо события;
в) он независим от отношений между лицами, причастными к его появлению.

38. Кем и когда были определены обязательные реквизиты векселя?

а) в 1996 году «Законом о простом и переводном векселе»;
б) в 1930 году Женевской Конвенцией о векселях;
в) в 1991 году Указом Президента РФ.

39. Какой вексель принято называть домицилированным?

а) вексель, у которого не совпадают место платежа и место нахождения плательщика;
б) бронзовый вексель, предъявленный к оплате;
в) вексель, у которого отсутствует какой-либо из реквизитов.

40. Аваль – это:

а) письменное согласие на оплату указанной в векселе суммы;
б) подпись поручителя-гаранта;
в) переводной вексель.

42. Может ли передаточная надпись на векселе касаться только части долга?

а) да;
б) нет;
в) может, но только на ту сумму, которая была акцептована гарантом.

43. Виды индоссамента:

а) полный;
б) бланковый;
в) встречный.

44. Дополнительный лист к векселю называется:

а) индоссамент;
б) акцептант;
в) аллонж.

45. Лицо, совершившее передаточную надпись на векселе, носит название:

а) индоссант;
б) трассант;
в) авалист.

46. Входят ли акции в состав акционерного капитала?

а) да;
б) нет;
в) частично.

47. Что отражает эмиссионная цена акции?

а) стоимость чистых активов общества, приходящихся на данный момент на 1 акцию;
б) стоимость на момент закрытия акционерного общества;
в) цену акции при первичном размещении.

48. Что из нижеперечисленного не относится к правам держателя простых акций?

а) право на получение информации о деятельности предприятия;
б) право на получение фиксированного дохода;
в) право управления деятельностью акционерного общества.

49. Что означает термин «дробление»?

а) замена одной акции на две и более с соответствующим пропорциональным изменением ее цены;
б) замена одной простой акции на две привилегированные;
в) расширение потенциальной клиентуры.

50. Чем могут выплачиваться дивиденды по акциям?

а) деньгами;
б) акциями;
в) другими ценными бумагами;

г) всем из вышеперечисленного.

51. Что выплачивается в первую очередь?

а) доходы по простым акциям;
б) доходы по привилегированным акциям;
в) доходы директорам АО.

52 Может ли сертификат акции иметь хождение на рынке ценных бумаг отдельно от самой акции?

а) да;
б) нет;
в) иногда.

53 Дает ли префакция акционеру право на участие в распределении прибыли данного акционерного общества?

а) нет;
б) да;
в) да, но только вместе с простыми акциями.

54 Привилегированные акции, по которым необъявленные дивиденды не пропадают, а накапливаются, называются:

а) конвертируемыми привилегированными акциями;
б) кумулятивными;
в) возвратными.

55. Как велико допустимое наличие привилегированных акций в акционерном капитале?

а) 10% от акционерного капитала;
б) 25%;
в) не более 50%.

56. Определите вид префакций, когда компания оставляет за собой право выкупить эти акции по цене с надбавкой к номиналу:

а) акции с отсроченным дивидендом;
б) префакции с долей участия;
в) отзывные префакции.

57. Является ли капитал, привлеченный с помощью облигаций, акционерным капиталом?

а) да;
б) нет;
в) только в части конвертируемых облигаций.

58. Что из нижеперечисленного являются синонимами термина «фундированные облигации»?

а) облигации с залогом;
б) обеспеченные облигации;
в) гарантированные облигации;
г) все из вышеперечисленного.

59. Какими правами обладает владелец конвертируемой облигации?

а) правом обменять эту облигацию на акции того же эмитента;
б) правом на участие в прибыли этого акционерного общества;
в) правом на внеочередное получение дохода перед другими держателями облигаций.

60. Что представляет собой конверсионный коэффициент?

а) он представляет собой отношение номинальной цены облигации к номинальной цене акции;
б) он показывает, какое количество акций можно получить в обмен на такую облигацию;
в) все из вышеперечисленного.

61. Допускается ли частичная выплата купонной ставки?

а) нет;
б) да, но не реже одного раза в год.

62. Что из нижеперечисленного относится к обязательным реквизитам облигации?

а) номинал;
б) название общества-эмитента;
в) общая сумма займа.

63. Покупая акцию, инвестор становится:

а) собственником компании-эмитента;
б) гарантом компании-эмитента;
в) кредитором компании.

64. Что выплачивается в первую очередь?

а) дивиденды по простым акциям;
б) дивиденды по привилегированным акциям;
в) проценты по облигациям.

65. Рейтинг – это:

а) оценка инвестиционных качеств ценных бумаг специализированными независимыми организациями;
б) статистическая сводка лучших компаний на основе биржевой статистики;
в) стратегическое прогнозирование деятельности инвестиционных компаний.

66. Источниками выплаты процентов по облигациям служат?

а) чистая прибыль эмитента;
б) резервный фонд;
в) все из вышеперечисленного.

67. Обмен конвертируемых облигаций на акции производится:

а) по решению совета директоров компании;
б) по решению собрания акционеров;
в) по решению владельцев облигаций;
г) по решению Правительства РФ.

68. Право на конверсию:
а) повышает облигационный рейтинг;
б) понижает облигационный рейтинг;
в) эмитент может назначить более низкую купонную ставку по конвертируемой облигации по сравнению с обычной облигацией;
г) эмитент должен назначить более высокую купонную ставку по конвертируемой облигации по сравнению с обычной.

69 Инвестор приобретает опцион колл на акцию компании «В» с ценой исполнения 120 тыс. руб. Цена опциона (премия), уплаченная при этом инвестором продавцу опциона, составила 10 тыс. руб. На момент исполнения опциона курс акции составил 140 тыс. руб. Определите, прибыль или убыток

получил продавец опциона, и рассчитайте количественное значение этого показателя. Прибыль обозначайте знаком «+», а убыток «-»:

а) –20 000;
б) –30 000;
в) –10 000;
г) +30 000.

70 Продавец реализует опцион колл на акцию компании «С» с ценой исполнения 300 тыс. руб. Цена за опцион (премия), полученная продавцом, составляет 40 тыс. руб. На момент исполнения опциона курс акции составил 320 тыс. руб. Определите, прибыль или убыток получил покупатель опциона, и рассчитайте количественное значение этого показателя. Прибыль обозначьте знаком «+», а убыток «-»:

а) – 60 000;
б) – 40 000;
в) + 40 000;
г) – 20 000.

71 Инвестор приобретает опцион пут на акцию компании «А» с ценой исполнения 70 тыс. руб. Цена опциона (премия), уплаченная при этом инвестором продавцу опциона, составила 5 тыс. руб. Курс на момент исполнения опциона составил 60 тыс. руб. Определите, прибыль или убыток получил инвестор, и рассчитайте количественное значение этого показателя. Прибыль обозначьте значком «+», а убыток «-»:

а) – 5 000;
б) + 5 000;
в) +10 000;
г) – 2 500.

72 Цена, по которой владелец опциона может купить или продать базовый актив, называется:

а) цена-спот;
б) цена-страйк;
в) цена контракта.

73 Возвращается ли премия, выплаченная покупателем опциона продавцу?

а) да;
б) нет;
в) да, если сделка не состоялась.

74. Что из нижеперечисленного может сделать покупатель опциона?

а) исполнить опцион;
б) отказаться от опциона;
в) все из вышеизложенного.

75. Опцион – это:

а) двустороннее обязательство;
б) обязательство продавца;
в) обязательство покупателя;
г) обязательство брокера.

76. Фьючерс – это:

а) биржевой контракт;
б) внебиржевой контракт;
в) двустороннее обязательство продавца и покупателя;
г) одностороннее обязательство продавца.

77 Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:

а) варрантами;
б) форвардами;
в) опционами.

78. Хеджирование применяется для:

а) страхования от риска изменения цены базового актива;
б) получения повышенной доходности за счет увеличения риска;
в) уклонения от выполнения сделки.

78. Что означает выражение «опцион при деньгах»?

а) по базовому активу начислен доход;
б) существует возможность получения прибыли от альтернативного вложения;
в) опцион имеет внутреннюю стоимость.

79 Что означает термин «занять длинную позицию»?

а) купить фьючерсный контракт;
б) продать фьючерсный контракт;
в) ждать выполнения контракта.

80. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?

а) фьючерсные контракты обращаются на бирже;
б) фьючерс всегда требует поставки физического актива;
в) покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, что и покупка опциона колл;
г) долгосрочный фьючерсный контракт – это право, а не обязательство.

81. Опцион, по которому условия контракта могут быть реализуемы только по истечении указанного в нем срока, носит название:
а) опцион американского типа;
б) европейского типа;
в) российского типа.

82. Укажите неверное утверждение в отношении порядка выпуска и обращения АДР и ГДР:

а) базовые акции и депозитарные расписки должны соответствовать законодательству стран происхождения эмитента и депозитария;
б) расчеты по всем депозитарным распискам осуществляются через компанию Морган Гаранти или Евроклир (Euroclear);
в) депозитарные расписки деноминированы только в свободно конвертируемых валютах;
г) депозитарные расписки, кроме уровня 1, зарегистрированы на уполномоченной фондовой бирже за пределами страны происхождения эмитента.

83. Производная ценная бумага, дающая право купить (подписаться) акции компании по определенной цене в любой момент в течение определенного периода, называется:

а) варрант;
б) опцион колл;
в) фьючерс.

84. Кто может выступать эмитентом варранта?

а) любое физическое или юридическое лицо;
б) эмитент базовых ценных бумаг

85. Эмитентом государственных краткосрочных облигаций является:

а) Министерство финансов РФ;

б) Центральный банк РФ;
в) Сберегательный банк РФ.

86. ГКО – это:

а) дисконтные облигации;
б) купонные облигации;
в) облигации с частичной выплатой процентов.

87. Чем оформляется выпуск ГКО?

а) проспектом эмиссии;
б) облигационным контрактом;
в) глобальным сертификатом.

88. Кто может выступать владельцами ГКО?

а) юридические и физические лица;
б) нерезиденты с учетом ограничений, установленных отдельно для каждого выпуска;
в) все из вышеперечисленных.

89 Каким образом проходят торги ГКО?

а) через компьютерную систему с использованием безбумажных электронных технологий;
б) так же, как и на любой фондовой бирже.

90. С какой целью был выпущен внутренний валютный заем 1993 года?

а) с целью реструктуризации внутреннего долга РФ;
б) с целью погашения долгов пред юридическими и физическими лицами вследствие банкротства Внешэкономбанка;
в) с целью расширения рынка государственных ценных бумаг.

91 К чему «привязана» купонная ставка по облигациям федерального займа?

а) к курсу доллара;
б) к величине процентов по банковским ссудам;
в) к текущему уровню доходности на рынке ГКО.

92. Облигации государственного сберегательного займа – это:

а) ценная бумага на предъявителя;
б) именная ценная бумага;
в) ценная бумага, существующая в виде записи по счетам «депо».

93. Каким образом выплачивается купон по облигациям государственного сберегательного займа?

а) один раз в год;
б) каждый месяц;
в) ежеквартально.

94 Какие ценные бумаги стали первым шагом в развитии современного российского рынка государственного рынка ценных бумаг?
а) Облигации государственного сберегательного займа;
б) Государственные краткосрочные облигации;
в) Государственный республиканский внутренний заем РСФСР 1991 года.

95. Чем отличается открытое размещение от закрытого?

А) неограниченным числом инвесторов;
Б) регистрирующим органом;
В) порядком составления проспекта эмиссии.

96. К какому из разделов проспекта ценных бумаг относится задолженность эмитента перед налоговыми органами?

А) к первому;
Б) ко второму;
В) к третьему.

97. Имеет или не имеет инвестор право расторгнуть договор купли-продажи ценных бумаг?

А) да, но только частично;
Б) да, но только в течение определенного времени;
В) нет.

98. Относятся ли сведения об объемах приобретаемых ценных бумаг к коммерческой тайне участников сделки?

А) да;
Б) нет;
В) да, в зависимости от того, кто выступает участником сделки.

99. В случае приобретения какого количества ценных бумаг должна быть уведомлена Федеральная служба по финансовым рынкам?

А) 15%
Б) 50% и более;
В) 10% и более.

100. Обязательна ли регистрация проспекта ценных бумаг для акционерного общества закрытого типа?

А) да;
Б) нет;
В) иногда.

101. Высшим законодательным органом биржи является

А) биржевой совет;
Б) общее собрание ее членов;
В) правление биржи.

102. Отдел листинга входит в состав

А) исполнительного подразделения;
Б) специализированного подразделения биржи;
В) это самостоятельное подразделение

103. Может ли фондовая биржа совмещать свою основную деятельность с деятельностью по организации внебиржевой торговли?

А) да;
Б)нет;
В)иногда.

104. Правила листинга при включении ценных бумаг в котировальный лист первого уровня требуют, чтобы

А) срок существования эмитента ценных бумаг был не менее трех лет;
Б) количество акционеров или участников банка должно быть не менее 500;
В) ценные бумаги должны быть свободно обращаемыми.

105. Список ценных бумаг, прошедших листинг, называется

А) сертификат;

Б) котировальный лист;
В) реестр.

106. Является ли обеспечение открытости информации на бирже обязательным условием ее деятельности?

А) да;
Б) нет, это делается добровольно;

107. Сделка, основанная на получении выгоды за счет различных уровней цен на покупки и продажи акций на разных биржах, называется
А) твердой сделкой;
Б) стеллажной сделкой;
В) арбитражной сделкой.

108. . Операция, основанная на прогнозе повышения курса ценных бумаг, называется

А)репорт;
Б) депорт;
В) соло.

109.Приказ брокеру купить или продать ценные бумаги по наилучшей текущей цене, называется

А) лимитный приказ;
Б) рыночный приказ;
В) буферный приказ.

110.Какой этап сделки с ценными бумагами можно исключить?

А) клиринг;
Б) сверку;
В) поставку.

111.Что означает принцип «поставка против платежа»?

А) это принцип, по которому должны синхронизироваться процессы исполнения сделки;
Б) это принцип устранения взаимных долгов участников сделки;
В) это принцип передвижения ценных бумаг по счетам в депозитарии;

112. Происходит ли физическое движение ценных бумаг при совершении сделки?

А) да;
Б) нет;
В) не всегда.

113.В какой срок должны исполняться срочные сделки?

А) в течение 3-5 дней;
Б) в течение 1-3 месяцев;
В) в течение 1 дня.

114. Кто может выступать в качестве профессиональных участников рынка ценных бумаг?

А) юридические лица;
Б) физические лица, зарегистрированные в качестве предпринимателей;
В) все вышеперечисленные.

115. Обязаны ли брокеры и дилеры предоставлять в ФСФР отчетность об итогах своей деятельности, и если да, то как часто?

А) нет;
Б) да, ежегодно;
В) да, ежеквартально;
Г) да, ежемесячно.

116. Участник биржевой торговли, осуществляющий свою деятельность за счет и по поручению клиента, называется

А) дилер;
Б) трейдер;
В) брокер.

Критерии оценивания письменного тестирования

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69

Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.3 Индивидуальные домашние задания ПК-4.1 (В-1), ПК 4.2 (В-7), ПК 4.3 (В-14)

Задание 1:.

Выберите из приведенных ниже выражений – синонимы:

- финансовый рынок
- фондовый рынок
- рынок капиталов
- рынок реальных активов
- рынок ценных бумаг
- фонды
- деривативы
- финансовые инструменты
- ценные бумаги
- производные финансовые инструменты
- фондовые ценности
- денежный рынок
- рынок кредитов
- инструменты рынка ценных бумаг
- фондовые продукты.

Задание 2.

Сегментация рынка – это разделение рынка на отдельные сегменты по какому-либо признаку. Ценные бумаги – это особый товар, обращающийся на рынке ценных бумаг. Проведите сегментацию рынка ценных бумаг по различным признакам:

- по территориальному признаку
- по организации и месту торговли ценными бумагами
- по видам ценных бумаг
- по видам сделок с ценными бумагами
- по эмитентам
- по срокам обращения ценных бумаг

Задание 3.

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

1	Финансовые риски, связанные с ценными бумагами	А	права на ресурсы, обособившиеся от своей основы и имеющие собственную материальную форму

2	Систематический риск	Б	ценные бумаги, обладающие преимуществом при удовлетворении претензий кредиторов
3	Несистематический риск	В	риск снижения доходности, прямых финансовых потерь или упущенной выгоды, возникающий в операциях с ценными бумагами в связи с неопределенностью их финансовых результатов, возможной неэффективностью производства, распределительных систем и финансового менеджмента
4	Ценные бумаги	Г	финансовый инструмент, обладающий чертами ценной бумаги, но не признаваемый таковой традицией и государством и не регулируемый им
5	Старшие ценные бумаги	Д	ценная бумага, составленная на имя первого держателя и передаваемая другому лицу по приказу (передаточной надписи)
6	Младшие ценные бумаги	Е	ценные бумаги, которые не могут продаваться и покупаться на рынках различных видов
7	Долевые ценные бумаги	Ж	риск падения рынка ценных бумаг в целом
8	Долговые ценные бумаги	З	фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями
9	Именные ценные бумаги	И	обобщающее понятие, интегрирующее все виды рисков, связанных с конкретной ценной бумагой
10	Ордерные ценные бумаги	К	ценные бумаги, претензии кредиторов по которым удовлетворяются позже чем по другим ценным бумагам
11	Отзывные ценные бумаги	Л	ценные бумаги, сделки купли/продажи по которым могут совершаться с ограничениями по видам рынков
12	Корпоративные ценные бумаги	М	ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы
13	Необращающиеся ценные бумаги	Н	ценные бумаги, имя держателей которых регистрируется в специальном реестре
14	Ценные бумаги с ограниченным кругом обращения	О	ценные бумаги, которые могут быть отозваны эмитентом до наступления срока их погашения

15	Суррогаты ценных бумаг	П	ценные бумаги, являющиеся долговыми обязательствами

Задание 4

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

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги находится в прямой зависимости от ликвидности фондового рынка в целом.
2. Ликвидность акций акционерного общества тем выше, чем выше ликвидность баланса данного акционерного общества.
3. Процентные выплаты по облигациям обычно ниже, чем выплаты дивидендов по привилегированным акциям этого же эмитента, поскольку облигации являются ценными бумагами более высокого инвестиционного качества.
4. Систематический и несистематический риск не находятся в прямой зависимости друг от друга.

Задание 5

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

1	Финансовый рынок	А	перераспределение денежных ресурсов от их владельцев к пользователям
2	Фондовый рынок	Б	рынок ценных бумаг (за исключением рынка товарных и денежных ценных бумаг)
3	Рынок ценных бумаг	В	специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям либо в виде ссуд, либо под ценные бумаги
4	Финансовое посредничество	Г	рынок ценных бумаг, на котором осуществляется перелив капиталов из одних стран в другие
5	Международный рынок ценных бумаг	Д	рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев
6	Региональный рынок ценных бумаг	Е	организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества, и операции совершают профессиональные участники рынка ценных бумаг

7	Национальный рынок ценных бумаг	Ж	рынок без правил
8	Биржевой рынок ценных бумаг	З	часть финансового рынка, где осуществляется выпуск и обращение ценных бумаг
9	Стихийный рынок ценных бумаг	И	рынок ценных бумаг с относительно замкнутым оборотом внутри определенной территории
10	Рынок капиталов	К	продажа ценных бумаг их первым владельцам
11	Денежный рынок	Л	рынок ценных бумаг, на котором не происходит движения капиталов между странами
12	Первичный рынок ценных бумаг	М	рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных (сроком до одного года) накоплений
13	Вторичный рынок ценных бумаг	Н	рынок, на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных (сроком более 1 года) накоплений

Задание 6

Определите: верны (В) или неверны (И) следующие утверждения

1. Глобализация рынков ценных бумаг является одной из ключевых тенденций развития фондовых рынков в 80-х - 90-х гг. XX в.
5. Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развитым является фондовый рынок данного государства.
6. Экономика и государство являются в основном потребителями капитала, а население - чистым инвестором.
7. Необходимость в финансовом посредничестве возникает тогда, когда в экономике формируются полюса свободных денежных ресурсов и потребности в них.
8. В рыночной экономике механизмом перераспределения денежных средств является государственный бюджет.
9. Формирование финансового рынка создаёт рыночный механизм свободного, хотя и регулируемого, перелива капитала в наиболее эффективные отрасли.

Задание 7

Заполните таблицу 1, используя названия государств, приведенные ниже. К какой группе относится фондовый рынок России? Почему?

Таблица 1

РАЗВИТЫЕ И ВОЗНИКАЮЩИЕ (ФОРМИРУЮЩИЕСЯ) РЫНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Рынки ценных бумаг	Европа	Азия, Австралия и Новая Зеландия	Северная Америка	Латинская Америка	Африка
Развитые					
Возникающие (формирующиеся)					

Австрия, Австралия, Аргентина, Бельгия, Бангладеш, Барбадос, Бельгия, Ботсвана, Бразилия, Великобритания, Венгрия, Венесуэла, Греция, Германия, Гонконг, Дания, Египет, Зимбабве, Испания, Италия, Израиль, Индия, Индонезия, Иордания, Иран, Кения, Кот-д'Ивуар, Колумбия, Коста-Рика, Китай и Тайвань, Корея, Кипр, Канада, Кувейт, Люксембург, Марокко, Мексика, Малайзия, Нидерланды, Норвегия, Новая Зеландия, Намибия, Нигерия, Оман, Польша, Португалия, Пакистан, Панама, Перу, Россия, Сингапур, США, Словакия, Свазиленд, Тунис, Тринидад и Тобаго, Таиланд, Турция, Уругвай, Финляндия, Франция, Филиппины, Чехия, Чили, Швейцария, Швеция, Шри-Ланка, Эквадор, ЮАР, Япония, Ямайка.

Задание 8.

Поместите крупнейшие фондовые рынки мира (по объему капитализации рынка) на соответствующее место в таблице 2.

Таблица 2.

КРУПНЕЙШИЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ МИРА

Место	Рынки ценных бумаг
1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	
8	
9	

Австралия, Великобритания, Германия, Италия, Канада, США, Франция, Швейцария, Япония.

Задание 9:

Определите: верны или неверны следующие утверждения:

1. российский рынок ценных бумаг формируется в условиях смешанной регулятивной инфраструктуры.

2. Государство России передает часть полномочий по регулированию рынка ценных бумаг саморегулируемым организациям.
3. По российскому законодательству могут создаваться несколько саморегулируемых организаций, объединяющих профессиональных участников рынка ценных бумаг одного вида.
4. В большинстве стран с развитыми фондовыми рынками создан специальный орган, регулирующий деятельность и функционирование этого рынка.

Задание 10

Обсуждение проблемы

1.В результате экономических реформ, массовой приватизации государственного имущества государство в РФ является одним из крупнейших инвесторов на фондовом рынке, поскольку за ним закреплено большое количество значительных пакетов акций крупнейших и крупных предприятий России.

Можно ли сказать, что государство полностью осуществляет свои права инвестора? Почему? Какую роль в экономике играет тот факт. Что государство является крупнейшим инвестором? Каковы пути использования сложившейся ситуации для выхода экономики из кризиса?

Задание 11

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

1	Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг	А	законодательные, регистрационные, лицензионные, аттестационные, надзорные и иные функции органов государственного регулирования рынка ценных бумаг и саморегулируемых организаций
2	Регулятивные органы на рынке ценных бумаг	Б	правила ведения честного бизнеса на рынке ценных бумаг, утверждаемые саморегулируемыми организациями
3	Регулятивные функции и процедуры на фондовом рынке	В	система регулирования рынка ценных бумаг, включающая в себя регулятивные органы, функции и процедуры, законодательные нормы, этику фондового рынка, традиции и обычаи
4	Законодательная инфраструктура рынка ценных бумаг	Г	добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, учреждаемое для обеспечения условий профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, соблюдения стандартов профессиональной этики, защиты интересов клиентов и владельцев ценных бумаг, установления правил и стандартов операций с ценными бумагами
5	Этика фондового рынка	д	тип организации процесса регулирования рынка ценных бумаг в рамках государства в зависимости от того, кто выполняет функции субъекта регулирования

6	Модель регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг		операции по купле-продаже государственных и муниципальных ценных бумаг, других инструментов денежного рынка и иностранной валюты, влияющих на динамику предложения денег в макроэкономике и являющихся инструментом денежной политики государства
7	Модель регулирования государством рынка ценных бумаг		тип организации процесса регулирования рынка ценных бумаг в рамках государства в зависимости от степени жесткости регулирования, а также от модели рынка ценных бумаг
8	Операции центрального банка государства на открытом рынке		регулятивные нормы, действующие на рынке ценных бумаг, определяемые законодательством по финансовому и фондовому рынку и иными нормативными актами
	Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг		государственные органы, регулирующие функционирование финансового и фондового рынков, и саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг

Задание 12.

Определите верны или неверны следующие утверждения

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги находится в прямой зависимости от ликвидности фондового рынка в целом.
2. ликвидность акций акционерного общества тем выше, чем выше ликвидность баланса данного акционерного общества.
3. процентные выплаты по облигациям обычно ниже, чем выплаты дивидендов по привилегированным акциям этого же эмитента.
4. В России запрещено выпускать эмиссионные ценные бумаги на предъявителя.
5. В РФ разрешено выпускать акции АЛ, акции предприятия и акции трудового коллектива.
6. Систематический и несистематический риск не находятся в прямой зависимости друг от друга.
7. инвестиционное качество ценной бумаги повышается по мере снижения несистематического риска.

Задание 13.

Изобразите графически зависимость между рискованностью, доходностью, ликвидностью ценной бумаги и обоснуйте ее.

Задание 14

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

- опционы, фьючерсы,
- облигации, обеспеченные залогом
- простые акции
- облигации, не обеспеченные залогом.

- Привилегированные акции

Задания 15.

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

1	Инвестор на рынке ценных бумаг	А	совокупность ценных бумаг, принадлежащих данному инвестору
2	Институциональные инвесторы	Б	портфель, состоящий из рискованных ценных бумаг и нацеленный в первую очередь на обеспечение высокой доходности вложений
3	Портфель ценных бумаг	В	управление портфелем ценных бумаг, основанное на создании хорошо диверсифицированного портфеля с заранее определенным уровнем риска и продолжительном удерживании его в неизменном состоянии
4	Сбалансированный портфель ценных бумаг	Г	управление портфелем ценных бумаг, основанное на постоянной ротации ценных бумаг, составляющих портфель
5	Управление портфелем ценных бумаг	Д	распределение инвестируемых денежных средств между различными финансовыми инструментами, непосредственно не связанными между собой, в целях снижения несистематического риска
6	Управление рисками	Е	определение цели инвестора и объема инвестируемых средств; политика вложений, основанная на стремлении инвестора достигнуть конкретную цель с точки зрения обеспечения надежности, доходности, ликвидности, роста капитала, специфических целей
7	Агрессивный портфель ценных бумаг	Ж	портфель, состоящий из ценных бумаг высокого инвестиционного качества и нацеленный в первую очередь на обеспечение надежности вложений
8	Консервативный портфель ценных бумаг	З	юридическое или физическое лицо, приобретающее ценные бумаги от своего имени и за свой счет, на свой страх и риск
9	Пассивное управление портфелем ценных бумаг	И	совокупность ценных бумаг, принадлежащих инвестору, отвечающая представлению инвестора об оптимальном соотношении надежности, доходности, роста капитала и ликвидности
10	Активное управление портфелем ценных бумаг	К	управление оборотом средств лица на основе оценки рисков, связанных с политикой бизнеса, инвестиций, внешней средой, конкретными хозяйственными операциями, видами привлеченных ресурсов
11	Диверсификация портфеля ценных бумаг	Л	действия с совокупностью ценных бумаг, принадлежащих инвестору, в целях сохранения стоимости и получения дохода, независимого от уровня инфляции

12	Инвестиционная политика	М	инвесторы, у которых свободные денежные средства для инвестирования в ценные бумаги образуются в силу характера их деятельности

16.Основные термины и понятия

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

1	Институциональные инвесторы	А	инвестиционный фонд, количество акций (паев) которого может постоянно изменяться и который выкупает свои акции (паи) у своих вкладчиков
2	Инвестиционный фонд	Б	компания - профессиональный участник рынка ценных бумаг, функционирующая на основании лицензии и заключившая с инвестиционным фондом договор об управлении активами фонда
3	Акционерный инвестиционный фонд	В	форма инвестиционного фонда, чаще всего используемая в Великобритании, которая предусматривает наличие дополнительного лица - попечителя, гарантирующего соответствие деятельности фонда требованиям законодательства и обязательствам фонда
4	Контрактный инвестиционный фонд	Г	профессиональные участники рынка ценных бумаг или иные предусмотренные законодательством лица, на основании договора поручения или комиссии с инвестиционным фондом осуществляющие деятельность по размещению и выкупу акций (паев) инвестиционного фонда
5	Трастовый инвестиционный фонд	Д	имущественный комплекс без создания юридического лица, доверительное управление имуществом которого осуществляет управляющая компания в целях прироста этого имущества
6	Открытый инвестиционный фонд	Е	лицо, действующее на основании лицензии и заключившее договор с инвестиционным фондом на проведение аудиторских проверок учета и отчетности, связанных с доверительным управлением имуществом инвестиционного фонда
7	Закрытый инвестиционный фонд	Ж	профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий хранение сертификатов ценных бумаг и/или учет и переход прав на ценные бумаги, принадлежащие инвестиционному фонду
8	Паевой инвестиционный фонд	З	инвестиционный фонд, учрежденный в форме акционерного общества

9	Управляющий инвестиционного фонда	И	юридические лица, у которых свободные денежные средства для инвестирования в ценные бумаги образуются в силу характера их деятельности
10	Депозитарий инвестиционного фонда	К	инвестиционный фонд, количество паев (акций) в котором неизменно и который не имеет обязательства выкупать свои паи (акции) у вкладчиков
11	Аудитор инвестиционного фонда	Л	профессиональный участник рынка ценных бумаг, заключивший договор с инвестиционным фондом и осуществляющий деятельность по ведению реестра вкладчиков фонда
12	Регистратор инвестиционного фонда	М	лицо, имеющее соответствующее разрешение и заключившее договор с инвестиционным фондом об оценке имущества, составляющего инвестиционный фонд, и осуществляющее независимую оценку данного имущества по рыночной стоимости
13	Независимый оценщик инвестиционного фонда	Н	инвестиционный фонд, создание которого инициируется управляющей компанией, а отношения между управляющим и вкладчиками фонда формируются на основании договора (контракта) об управлении средствами вкладчика
14	Агенты по размещению и выкупу акций или паев инвестиционного фонда	О	механизм аккумулирования денежных средств мелких инвесторов (юридических и физических лиц) в единый денежный пул для последующего профессионального управления этими средствами как единым портфелем

Задание 17

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

1	Вексель	А	вексель, возникающий на основе реальной сделки по купле-продаже товаров в кредит
2	Векселедатель	Б	вексель, за которым не стоит никакой реальной сделки или финансового обязательства, при этом хотя бы одно лицо, участвующее в векселе, является вымышленным
3	Векселедержатель	В	обращающиеся на рынке простые векселя крупных компаний, не имеющие специального обеспечения
4	Товарный вексель	Г	векселя, выдаваемые лицами, доверяющими друг другу без намерения векселедателей произвести по ним платеж, а лишь в целях изыскания денежных средств путем взаимного учета этих векселей в банке

5	Финансовый вексель	Д	владелец векселя, имеющий право на получение указанной в нем суммы
6	Дружеские векселя	Е	ценная бумага, документ, составленные по установленной законом форме и содержащие безусловное абстрактное денежное обязательство
7	Бронзовый вексель	Ж	простое и ничем не обусловленное обещание векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу
8	Банкнота	З	передаточная надпись на ценной бумаге, удостоверяющая переход прав по этому документу к другому лицу
9	Коммерческие бумаги	И	лицо, выписывающее вексель
10	Простой вексель	К	лицо, передающее ценную бумагу по индоссаменту
11	Переводной вексель	Л	согласие на оплату векселя
12	Индоссамент	М	вексель, в основе возникновения которого лежит какая-либо финансовая сделка, не связанная с куплей-продажей товаров
13	Индоссант	Н	лицо, получающее ценную бумагу по передаточной надписи
14	Индоссат	О	простое и ничем не обусловленное предложение векселедателя третьему лицу уплатить определенную сумму векселедержателю или его приказу
15	Акцепт векселя	П	простой финансовый вексель, выдаваемый банком обычно "до востребования", со свободной конвертацией в золото

Задание 18

Установите соответствия

1	Соло	А	Лицо, указанное в качестве получателя в самом векселе
2	Тратта	Б	Лицо, давшее вексельное поручительство
3	Ремитент	В	Плательщик по переводному векселю
4	Трассант	Г	Выписать переводной вексель
5	Трассат	д	Простой вексель
6	Акцептант	Е	Передать вексель
7	Авалист	Ж	Должник по переводному векселю
8	Индоссировать	З	Переводной вексель
9	Трассировать	И	Векселедатель переводного векселя

Задание 19

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

1	Акция акционерного общества	А	акция, выпускаемая в процессе приватизации предприятия, в процессе его акционирования и дающая ее держателю право наложить вето при решении определенных вопросов на общем собрании акционеров
2	Акция трудового коллектива	Б	ценные бумаги, выпускавшиеся государственными предприятиями в СССР в конце 80-х гг. XX в., которые свидетельствовали о внесении средств на его развитие и размещались только среди юридических лиц
3	Акция предприятия	В	акция, имя держателя которой регистрируется в реестре и указывается в сертификате акции
4	Акция на предъяви-теля	Г	ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственных средствах акционерного общества, на получение дохода от его деятельности и, как правило, на участие в управлении этим обществом
5	Акция именная	Д	акции, которые акционерное общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям
6	Простая акция	Е	часть чистой прибыли акционерного общества, подлежащая распределению среди акционеров и приходящаяся на одну акцию
7	Привилегированная акция	Ж	акция, для реализации и подтверждения прав владельца которой достаточно простого ее предъявления
8	Дивиденд	З	ценная бумага, выпускавшаяся государственными предприятиями в СССР в конце 80-х гг. XX в и являвшаяся свидетельством о внесении работниками данного предприятия средств на его развитие
9	Ставка дивиденда	И	масса дивиденда, приходящаяся на одну акцию и деленная на ее номинал

10	Размещенные акции	К	акция, представляющая ее владельцу все права, предусмотренные акционерным правом
11	Объявленные акции	Л	акции, приобретенные акционерами
12	Золотая акция	м	акция, имеющая преимущества перед простыми акциями при распределении чистой прибыли и при получении имущества при ликвидации акционерного общества

Задание 20

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

1. В случае ликвидации акционерного общества ликвидационная цена акций всегда равна их балансовой стоимости.
2. Эмиссионная цена акции не зависит от ее номинала, она может быть ниже, равна или выше номинала акции.
3. Акция - это ценная бумага, удостоверяющая право собственности на долю в уставном капитале общества.
4. Акционер является собственником пакета акций, а не самого акционерного общества, поэтому он несет ограниченную ответственность за его деятельность.
5. Выпуская отзывные привилегированные акции, эмитент понижает свой процентный риск.

Задание 21

5. В профессиональном жаргоне участников американского фондового рынка используются следующие названия акций в зависимости от их поведения на рынке.

"Гвозди программы"
"Премиальные акции"
"Обаяшки"
"Центровые"
"Иди-иди"
"Синие фишки"
Акции "второго эшелона"
"Оборонительные" акции
Акции роста
Циклические акции
"Сони"
"Дутые" акции
"Кошки и собаки"
"Щенки"

Охарактеризуйте особенности поведения на рынке каждой разновидности акций.

Задание 22

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

1	Облигация	А	представитель и защитник интересов держателей облигаций, банк или иной финансовый институт
2	Купон	Б	скидка по сравнению с номинальной ценой облигации
3	Ставка купона	В	облигация, которая по условиям выпуска может быть выкуплена (отозвана) эмитентом, обычно не ранее чем через 5-10 лет с момента выпуска
4	Дисконт	Г	контракт, заключаемый между эмитентом и держателем облигаций
5	Ставка дисконта	Д	облигации, которые по условиям выпуска могут быть конвертированы в другие эмиссионные ценные бумаги, чаще всего - в обыкновенные акции
6	Зеро-купон	Е	дисконт при размещении облигаций с нулевым купоном, соотнесенный с номиналом облигации и выраженный в процентах
7	Процентная облигация	Ж	обязательство эмитента не предоставлять залогового обеспечения под новые заимствования на рынке капитала без выделения равного или большего залогового обеспечения под уже выпущенный облигационный займ
8	Облигационное соглашение	З	доход по процентной облигации
9	Доверенное лицо по облигационному займу	И	эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая отношения займа, где эмитент является заемщиком, а инвестор - кредитором
10	Защитительные статьи	К	годовой доход по облигации, установленный в условиях выпуска, соотнесенный с номиналом облигации и выраженный в процентах
11	Доходные облигации	Л	облигация, в условиях выпуска которой предусмотрена периодичная выплата дохода владельцам облигации
12	Отзывные облигации	М	облигации, условия выпуска которых не предусматривают никаких процентных выплат за все время обращения облигации
13	Участвующие облигации	Н	облигации, доход владельцев которых формируется в виде выигрыша по данной облигации

14	Облигации выигрышного займа	О	положения облигационного соглашения, направленные на защиту прав владельцев облигаций
15	Негативный залог	П	облигация, по которой процент выплачивается только при условии, что у компании есть прибыль, достаточная для этой цели
6	Конвертируемые облигации	Р	облигации, дающие право не только на получение фиксированного процента, но и на участие в прибыли в виде получения экстра-платежей

Задание 23

Установите соответствия

Вид ценной бумаги		Доход по ценной бумаге	
1	Простые акции	А.	Порядок определения дохода зафиксирован в уставе
2	Привилегированные акции	Б.	Ставка процента, умноженная на номинал
3	Процентные облигации	В.	Часть чистой прибыли, распределяемая по решению общего собрания акционеров, приходящаяся на одну бумагу
4	Зеро-купоны	Г.	Разница между номиналом и ценой покупки

Задание 24

Познакомьтесь со сленгом фондового рынка и установите соответствие облигаций разного инвестиционного качества их названиям

1	"Мягкие" облигации	А	облигации с номиналом ниже общепринятого, например, в США с номиналом менее 1 000 дол.
2	"Мусорные" облигации	Б	облигации, номинированные в фунтах стерлингов, эмитированные на лондонском фондовом рынке нерезидентами
3	"Младшие" облигации	В	облигации нерезидентов в иностранной валюте, эмитированные методом частного размещения в Японии
4	"Ободранные" облигации	Г	облигации, номинированные в долларах США и выпущенные нерезидентами на американском фондовом рынке

5	Облигации "самурай"	Д	высокорискованные облигации без обеспечения, выпущенные эмитентами, испытывающими финансовые трудности
6	Облигации "бульдог"	Е	крупнономинальные (более 100 000 дол.) закладные облигации, выпускаемые в США, на срок 15-30 лет с фиксированной процентной ставкой
7	Облигации "гейша"	Ж	облигации, купон и основная сумма долга по которым обращаются раздельно
8	"Детские" облигации	З	облигационные займы развивающихся стран
9	Облигации "ад и рай"	И	облигации, доход по которым реинвестируется в дополнительные бумаги с такими же сроками и условиями обращения, в результате чего облигации "растут, как кролики"
10	Облигации "янки"	К	облигации, имеющие более низкий рейтинг по сравнению с другими облигациями
11	"Золотообрезные" облигации	Л	неновые облигации, публично эмитированные нерезидентами на финансовом рынке Японии
12	"Кроличьи" облигации	М	облигации, выпущенные нерезидентами на рынке Испании, номинированные в песетах
13	Облигации "матадор	Н	первоклассные облигации, выпущенные в Великобритании государством или самыми надежными компаниями
14	"Слоны"	О	облигации, выраженные в двух валютах (доллар США/иена), основная сумма которых изменяется в зависимости от изменения валютного курса

Задание 25

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

1. При прочих равных условиях получение займа посредством выпуска облигаций дешевле для эмитента, чем получение банковского кредита.
2. Облигации могут погашаться деньгами, товарами, имущественными и неимущественными правами.
3. Бросовые, или "мусорные", облигации не могут рассматриваться как инструмент для инвестирования денежных средств из-за своего низкого инвестиционного качества.
4. Облигации - это эмиссионные ценные бумаги, поэтому они никогда не могут освобождаться от процедуры государственной регистрации.
5. В случае невыполнения эмитентом своих обязательств по облигациям кредиторы - владельцы облигаций получают право управлять

предприятием-должником.

6. Выпуск облигаций всегда сопровождается регистрацией проспекта эмиссии.
7. Акционерное общество не может одновременно выпускать акции и облигации.
8. Курсовая стоимость облигаций никогда не может быть выше номинала.

Задание 26

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

1	Организатор торговли на рынке ценных бумаг	А	обращение ценных бумаг на фондовой бирже
2	Фондовая биржа	Б	переходная форма рынка ценных бумаг, рынки, создаваемые фондовыми биржами и находящиеся под их регулирующим воздействием
3	Члены фондовой биржи	В	организованные системы торговли ценными бумагами, имеющие компьютерную основу
4	Листинг	Г	официально зарегистрированные на бирже цены покупки и продажи ценных бумаг
5	Делистинг	Д	лучшие профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие право совершать операции на фондовой бирже
6	Биржевой рынок ценных бумаг	Е	сделки, расчеты по которым осуществляются немедленно или в ближайшие биржевые дни
7	Прибиржевой рынок ценных бумаг	Ж	процедура исключения ценных бумаг из числа котирующихся на фондовой бирже
8	Внебиржевой рынок ценных бумаг	З	коммерческая или некоммерческая организация, профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по организации торговли на фондовом рынке
9	Компьютерная биржа	И	профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий обязательства поддерживать рынок определенных ценных бумаг
10	Биржевая сессия	К	члены фондовой биржи, осуществляющие выполнение заявок клиентов за комиссионное вознаграждение
11	Котировальная цена	Л	некоммерческое партнерство, профессиональный участник рынка ценных бумаг, организующий торговлю лучшими ценными бумагами среди лучших участников фондового рынка
12	Маркет-мейкер	М	обращение ценных бумаг за пределами фондовой биржи

13	Биржевой брокер	О	официально установленный промежуток времени, в течение которого осуществляются торги на фондовой бирже
14	Кассовые сделки	П	процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже
15	Срочные сделки	Р	сделки, исполнение которых осуществляется через некоторый промежуток времени в будущем

Задание 27

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

1. В международной практике общепризнанным является подход к фондовой бирже как к некоммерческому предприятию.

2. По российскому законодательству фондовая биржа является профессиональным участником рынка ценных бумаг и имеет право котировать ценные бумаги.

3. Для того чтобы в России получить лицензию фондовой биржи, необходимо предварительно получить лицензию на осуществление деятельности по организации торговли, депозитария и клиринговой организации.

4. Фондовая биржа - это постоянно действующий, ликвидный и регулируемый рынок, саморегулируемая организация.

Задание 28

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

1	Сделка с ценными бумагами	А	сделки, предметом которых является немедленная поставка актива
2	Операция с ценными бумагами	Б	открытие участником рынка противоположных позиций на разных рынках в отношении одного и того же биржевого актива в целях минимизации рыночных рисков
3	Кассовые сделки	В	пролонгационная срочная сделка по продаже ценных бумаг с условием последующего их выкупа по более высокой цене
4	Срочные сделки	Г	сделки, обязательные для исполнения каждой из сторон в установленный срок и по твердой цене
5	Спекуляция	Д	взаимное соглашение участников рынка, связанное с возникновением, прекращением или изменением их прав и обязанностей в отношении ценных бумаг
6	Арбитраж	Е	сделки, предметом которых является поставка актива в будущем
7	Хеджирование	Ж	сделка с премией, в которой плательщик премии имеет право выбора своего положения в сделке
8	Твердые сделки	З	покупка ценных бумаг с частичной оплатой заемными средствами

9	Условные сделки	И	законченное действие или ряд действий с ценными бумагами и/или денежными средствами на фондовом рынке для достижения поставленных целей
10	Стеллаж	К	участники рынка ценных бумаг, ведущие игру на понижение цен
11	Депорт	Л	одновременная покупка и продажа одних и тех же или эквивалентных ценных бумаг, совершаемая участником рынка в целях получения прибыли в виде разницы цен
12	Репорт	М	участники рынка ценных бумаг, ведущие игру на повышение цен
13	Сделки с маржей	Н	использование нереализованной прибыли для полного или частичного финансирования дополнительной покупки ценных бумаг
14	"Быки"	О	пролонгационная срочная сделка по покупке ценных бумаг взаймы на заранее оговоренный срок по цене, превышающей цену обратной продажи в конце этого срока
15	"Медведи"	П	срочные сделки, предоставляющие одной из сторон право исполнить сделку или отказаться от ее исполнения
16	Простые сделки с премией	Р	высокорискованные операции по покупке (продаже) ценных бумаг с намерением совершить противоположную сделку в будущем по более высокой (низкой) цене
17	"Построение пирамиды"	С	сделки, в которых плательщик премии получает право потребовать от контрагента исполнения его обязательств, либо полностью от нее отказаться (реализовать право отхода)

Задание 29

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

1. При заключении срочной сделки одним из контрагентов обязательно является хеджер, а другим - спекулянт.
2. Спекулятивная операция всегда представляет собой покупку ценных бумаг с намерением продать их в будущем по более высокому курсу.
3. Кассовая сделка предполагает поставку ценных бумаг исключительно в день ее заключения.
4. Условные сделки иначе именуются сделками с премией.
5. Осуществление арбитражных операций ведет к выравниванию цен на ценные бумаги на разных рынках.
6. Сверка параметров сделки является обязательным этапом любой сделки с ценными бумагами.

Задание 30

Установите соответствие рисков

1	Страновой риск	А	вероятность обесценения вложений в ценные бумаги и доходов от них в результате инфляции
2	Риск законодательных изменений	Б	вероятность возникновения потерь при вложении в ценные бумаги в результате изменения уровня процентных ставок на рынке
3	Инфляционный риск	В	вероятность наступления потерь для инвестора из-за отзыва отзывных облигаций эмитентом в результате неблагоприятного изменения процентных ставок на рынке
4	Валютный риск	Г	вероятность возникновения потерь при инвестировании в ценные бумаги в результате всех видов операционных ошибок
5	Отраслевой риск	д	вероятность потерь, возникающих в результате падения рынка ценных бумаг в целом
6	Региональный риск	Е	вероятность наступления потерь из-за неправильного выбора ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля
7	Кредитный (деловой) риск	Ж	вероятность возникновения потерь из-за невыполнения контрагентом по сделке своих обязательств по своевременной поставке ценных бумаг
8	Риск ликвидности	З	вероятность возникновения потерь при вложении средств в ценные бумаги, эмитированные в каком-либо регионе
9	Процентный риск	И	вероятность потерь, возникающих в результате вложения средств в ценные бумаги конкретного государства
10	Риск мошенничества	К	вероятность возникновения потерь в результате существенного ухудшения качества инвестиционного портфеля
11	Капитальный риск	Л	вероятность того, что эмитент, выпустивший долговые обязательства, не сможет погасить их и/или выплатить по обязательствам проценты
12	Селективный риск	м	вероятность возникновения потерь при вложении средств в ценные бумаги определенных отраслей в результате подверженности отраслей колебаниям экономического цикла и в зависимости от стадии жизненного цикла отрасли

13	Временной риск	Н	вероятность возникновения потерь при вложениях в ценные бумаги эмитентов, преследующих цели незаконного обогащения, спекулятивных операций
14	Отзывной риск	О	вероятность потерь при вложении в ценные бумаги в результате изменения оценки инвестиционного качества данной ценной бумаги
15	Риск поставки	П	агрегированное понятие, объединяющее все виды рисков, связанных с конкретной ценной
16	Операционный риск	Р	вероятность потерь, наступающих из-за неправильного выбора времени покупки, продажи или эмиссии ценных бумаг
17	Риск урегулирования расчетов	С	вероятность наступления потерь при инвестировании в ценные бумаги из-за недостатков в клиринговой системе
18	Систематический риск	Т	вероятность возникновения потерь при вложении средств в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, из-за неблагоприятного изменения курса валют
19	Несистематический риск	У	вероятность потерь от вложений в ценные бумаги, возникающих в результате появления новых или изменения существующих законодательных норм

Задание 1

Установите соответствия

1	Приказ на день	А	приказ купить или продать ценную бумагу по наиболее выгодной цене в момент поступления приказа в торговый зал
2	Приказ "до отмены"	Б	приказ, действительный в течение месяца
3	Приказ "немедленно исполнить или отменить"	В	приказ покупать или продавать ценные бумаги по цене в установленных пределах в начале дня; если ситуация неблагоприятная, он автоматически аннулируется
4	Приказ "при открытии"	Г	приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная от цены, указанной в приказе
5	Приказ "при закрытии"	Д	приказ, действительный в течение текущей торговой сессии
6	Приказ на месяц	Е	приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная с определенной цены, но совершить сделку по цене, указанной в приказе или по более благоприятной цене
7	Рыночный приказ	Ж	приказ на покупку или продажу ценных бумаг, определяющий их разное количество при различном уровне цен

8	Лимитированный приказ	З	приказ, действительный до отмены его клиентом
9	Стоп-приказ	И	приказ, состоящий из двух частей (приказов); если один из приказов вступает в силу, то второй автоматически аннулируется
10	Стоплимит приказ	К	приказ купить или продать ценную бумагу по указанной или более выгодной цене
11	Шкалированный приказ	Л	приказ, который должен быть выполнен на фондовой бирже к концу биржевой сессии
12	Альтернативный приказ	М	приказ аннулируется, если не может быть исполнен немедленно

Критерии оценивания выполнения индивидуального домашнего задания

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

2.2.1Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

Вопросы к зачету ПК 4.1 (З-1), ПК-4.2 (З-8)
ПК 4.1 (У-1), ПК 4.2 (У-8), ПК 4.3 (У-15)
ПК-4.1 (В-1), ПК 4.2 (В-7), ПК 4.3 (В-14)

1. Понятие рынка ценных бумаг, его место на финансовом рынке.
2. Сущность и функции рынка ценных бумаг.
3. Структура рынка ценных бумаг.
4. Виды рынков ценных бумаг.

5. Первичный и вторичный рынки, основные характеристики.
6. Организованный и свободный рынок ценных бумаг, их характеристика и структура.
7. Виды аукционных рынков.
8. Непрерывные и онкольные аукционные рынки.
9. Этический кодекс брокера и его российский аналог.
10. Инвестиционные цели инвесторов в теории «жизненного цикла»
11. Правила выполнения брокерских приказов
12. Приказы клиентов брокерам.
13. Понятие и сущность регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
14. Саморегулируемые организации, их роль и статус на российском фондовом рынке.
15. Модели государственного регулирования рынка ценных бумаг.
16. Методы государственного регулирования рынка ценных бумаг
17. Саморегулируемые организации на фондовом рынке. Зарубежный опыт.
18. Эмитенты ценных бумаг.
19. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг.
20. Индивидуальные и институциональные инвесторы.
21. Институциональные инвесторы на российском фондовом рынке.
22. Инвестиционные цели инвесторов.
23. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг в соответствие с законом «О рынке ценных бумаг».
24. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг.
25. Дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
26. Деятельность по управлению ценными бумагами.
27. Организаторы торговли ценными бумагами.
28. Регистраторы на рынке ценных бумаг.
29. Клиринговые организации на рынке ценных бумаг.
30. Депозитарии на рынке ценных бумаг. Экономическая сущность депозитария.
31. Понятие и сущность биржи.
32. Классификация бирж.
33. Место и роль фондовой биржи на рынке ценных бумаг.
34. Организационная структура фондовой биржи,
35. Органы управления биржи.
36. Участники биржевой торговли.
37. Процедура листинга и делистинга на фондовой бирже.
38. Котировка ценных бумаг, методы и способы котировки ценных бумаг на бирже.
39. Деятельность инвестиционных банков на рынке ценных бумаг
40. Андеррайтинг

41. Понятие сделки с ценными бумагами на фондовом рынке, виды сделок.
42. Основные этапы заключения сделок.
43. Правила оформления и регистрации сделок с ценными бумагами.
44. Классификация биржевых приказов брокерам и правила их выполнения.
45. Виды рисков при совершении сделок с ценными бумагами.
46. Виды брокерских счетов.
47. Долевые ценные бумаги. Обыкновенные акции.
48. Виды учета акций.
49. Оценка инвестиционных качеств обыкновенных акций.
50. Определение стоимости простых акций. Сертификат акций.
51. Долевые ценные бумаги. Привилегированные акции.
52. Виды привилегированных акций.
53. Оценка инвестиционных качеств привилегированных акций.
54. Долговые ценные бумаги. Облигации.
55. Виды облигаций.
56. Оценка надежности облигаций.
57. Рейтинг облигаций. Рейтинговая оценка облигаций компании STANDART & POO'S.
58. Вексель. Виды векселей.
59. Обязательные реквизиты векселя.
60. Варрант: Условия выпуска и эффект финансового рычага.
61. Производные ценные бумаги. Опционы.
62. Виды опционов.
63. Производные ценные бумаги. Фьючерсы.
64. Виды финансовых фьючерсов и их базовые принципы ценообразования.
65. Базовые принципы ценообразования товарных фьючерсов.
66. Начальная, дополнительная и вариационная маржа.
67. Основные виды биржевых стратегий. Хеджеры и спекулянты.
68. Определение опционной премии. Эффект финансового рычага по опционам.
69. Хедж производителя и потребителя по фьючерсным контрактам.
70. Конвертируемые облигации.
71. Арбитражные сделки против базового инструмента.
72. Депозитарные расписки и их принципы ценообразования.
73. Виды депозитарных расписок. Правило 144А.
74. Различия между опционами и варрантами.
75. Государственные ценные бумаги. ГКО.
76. Государственные ценные бумаги. ОФЗ.
77. Государственные ценные бумаги. ОГСЗ. ОГВЗ.
78. Государственные ценные бумаги. Облигации внутреннего займа РФ. Казначейские векселя.
79. Депозитный и сберегательный сертификат.

80.Роль государства как эмитента на рынке ценных бумаг.
81.Инвестиционный портфель: основные понятия, виды и принципы формирования.
82.Методы управления портфельными инвестициями.
83. Коносамент.
84. Складские свидетельства.
85. Чек.
86. Евроноты.
87. Еврооблигации
88. Евроакции
89. параметры выпусков различных видов государственных ценных бумаг.
90. исторический аспект создания и развития рынка государственных ценных бумаг России
91. Основные характеристики ГКО
92. Основные характеристики ОФЗ-ПК и ОФЗ-ПД
93. Основные характеристики ОГСЗ
94. Основные характеристики ОГВЗ
95. Основные характеристики ОВВЗ
96. Казначейские векселя.
97. Эмиссия ценных бумаг.
98. Виды эмиссии и ее этапы.
99. . Проспект ценных бумаг..
100. Регистрация выпуска ценных бумаг.
101. Андеррайтинг. Виды андеррайтинга.
102. Деятельность государственного органа исполнительной власти на рынке ценных бумаг.
103. Фундаментальные свойства ценных бумаг
104. Виды, типы и категории ценных бумаг в России
105. Понятие и сущность ценной бумаги.
106. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг
107. Понятие фундаментального анализа.
108. Этапы фундаментального анализа.
109. Показатели фундаментального анализа.
110. Аномалии фундаментального анализа.
111. Понятие технического анализа.
112. Постулаты технического анализа.
113. Основные типы графиков технического анализ.
114. Основные понятия трендового анализа.
115. Понятие биржевого рейтинга.
116. Международные рейтинговые агентства.
117. Шкала кредитных рейтингов
118. Биржевые индексы и их характеристика

119. Диверсифицируемый риск и недиверсифицируемый риск.
120. Классификация рисков, существующих на рынке ценных бумаг.

2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки умений/навыков

задачи для проверки сформированности умений и навыков студентов

Инвестор в начале года располагал 5 млн.руб и решил 2 млн.руб. направить на приобретение акций, а 3 млн.руб. – на покупку облигаций. В конце года стоимость приобретенных акций составила 2,3 млн.руб., а облигаций – 2,6 млн.руб По акциям был получен суммарный дивиденд 2200тыс.руб., а процентные выплаты по облигациям равнялись 300тыс.руб.

Определить

А) какова доходность портфеля акций?

Б) какова доходность портфеля облигаций?

В) какая суммарность суммарного портфеля?

Задание 1

Акционерное общество планирует выпуск привилегированных акций объемом 1 млрд.руб. на приобретение оборудования (номинал одной акции – 10000руб, фиксированная ставка дивиденда –15%, что соответствует средней рыночной процентной ставке). Ожидаемая годовая прибыль от выпуска продукции на новом оборудовании – 200 млн.руб. Ставка налогообложения – 35%.

Оцените возможность и экономическую целесообразность выпуска привилегированных акций:

Рассчитайте сумму чистой прибыли, остающейся в распоряжении эмитента после уплаты налогов и выплаты дивидендов (ставка налога на прибыль – 13

Задание 2

АО имеет оплаченный уставный капитал в размере 100000 ру, который состоит из простых и привилегированных акций, причем обществом выпущено максимально возможное количество привилегированных акций и 25000 простых акций. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям составляет 14%. ПО итогам финансового года чистая прибыль общества составила 80000 руб, из которых на развитие производства было направлено 40%. Рыночная ставка процента составляет 35%.

Рассчитайте, как изменится курсовая стоимость простых акций АО, если:

1. рыночная процентная ставка поднимется на 3 процентных пункта;
2. рыночная процентная ставка снизится до 30%.

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам зачета

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос , показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.	**A**	**100-96**	**зачтено**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	**A**	**95-91**	**зачтено**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с	**A**	**90-86**	**зачтено**	

помощью преподавателя.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**зачтено**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.	**C**	**80-76**	**зачтено**	
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**зачтено**	
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**зачтено**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют	**E**	**65-61**	**зачтено**	

существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.				
Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**зачтено**	
Студент испытывает значительные трудности в ответе на вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**Не зачтено**	**Компетенции не сформированы**