

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 28.01.2021 13:38:56
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

1

1

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита



РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические рекомендации для самостоятельной работы
для студентов специальности 38.05.01 «Экономическая
безопасность»

Курс 2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	2
2. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО НАПИСАНИЮ РЕФЕРАТА.....	5
3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ	7
4. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	30

1. ОБЩИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Переход России к рыночной экономике, положил начало формированию финансового рынка, на котором осуществляется движение и перераспределение денежных ресурсов и капиталов между субъектами экономической системы. В структуре финансового рынка особое место занимает рынок ценных бумаг, который представляет собой эффективный механизм рыночного перераспределения денег и платежных средств, а также преобразования сбережений в инвестиции.

Рынок ценных бумаг является составной частью финансовой системы государства, где формируются финансовые источники, необходимые для экономического роста страны.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» предусматривает изучение тем, в которых рассматриваются виды и классификация ценных бумаг, структура и организация рынка, механизм его функционирования, динамика развития, субъекты рынка, современное состояние рынка ценных бумаг Российской Федерации и ряд других вопросов.

Основными методами изучения курса «Рынок ценных бумаг» являются лекции, практические занятия, контрольные работы, а также самостоятельная работа студентов с учебной, методической, периодической и нормативной литературой.

Целью освоения данной дисциплины является формирование у студентов теоретических и практических основ функционирования рынка ценных бумаг, а именно изучение видов ценных бумаг, операций с ними, определение доходности различных видов бумаг, а также стратегии инвестирования средств в ценные бумаги.

Задачи, решаемые в результате освоения дисциплины:

- дать общее представление о функционировании рынка ценных бумаг;
- показать роль ценных бумаг как дополнительного источника привлечения ресурсов для финансирования экономики на микро- и макро- уровнях;
- овладеть понятиями различных видов ценных бумаг и рассмотреть особенности конкретных их видов;
- рассмотреть механизмы функционирования рынка ценных бумаг, условия выпуска и обращения ценных бумаг;
- изучить структуру, состав и содержание организационно-функциональной деятельности рынка ценных бумаг;

- изучение современного законодательства, методических и нормативных документов, регламентирующих операции на рынке ценных бумаг.

В результате изучения дисциплины, студенты должны:

а) знать:

- сущность и экономическую природу ценных бумаг, их виды и основные характеристики;
- сущность рынка ценных бумаг, как альтернативного источника инвестирования;
- организационную структуру рынка ценных бумаг;
- особенности функционирования рынка ценных бумаг;
- профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- механизмы функционирования биржевого и внебиржевого рынков ценных бумаг;
- основные условия покупки и продажи ценных бумаг;
- порядок выпуска ценных бумаг в обращении;
- основные виды сделок на фондовой бирже;
- правовое обеспечение функционирования рынка ценных бумаг.

б) уметь:

- различать основные виды ценных бумаг, производные ценные бумаги (деривативы) и финансовые инструменты;
- показать различия между первичным, вторичным и внебиржевым рынками ценных бумаг;
- разбираться в деятельности брокерских и дилерских компаний;
- определять доходность ценных бумаг (акций, облигаций);
- оценивать привлекательность различных финансовых инструментов

в) иметь представление:

- о нормативно-правовой базе Российской Федерации, регулирующий рынок ценных бумаг;
- о характере деятельности эмитентов и инвесторов;

- об особенностях рынков ценных бумаг России;
- об управлении операциями с ценными бумагами.

Перечень дисциплин, усвоение которых необходимо для изучения данного курса:

- Экономическая теория;
- Инвестиции;
- Деньги. Кредит. Банки;
- Финансовый менеджмент.

2. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО НАПИСАНИЮ РЕФЕРАТА

Одной из форм самостоятельной деятельности студентов в структуре текущего учебного процесса является написание

рефератов на актуальную тему. Написание рефератов в качестве внеаудиторной письменной работы способствует закреплению теоретических знаний, а также формирует у студентов дополнительные навыки к самостоятельному анализу теории и практики. В процессе написания и оформления рефератов студенты усваивают и применяют теоретические и концептуальные положения научно-методической литературы, вырабатывают способности грамотно излагать усвоенный и проанализированный материал, самостоятельно изучать сложные явления действительности, правильно формулировать выводы и предлагать практические рекомендации.

Выполнение таких видов работ способствует формированию у студентов навыков самостоятельной научно-практической деятельности, повышению их теоретической и профессиональной подготовки, лучшему усвоению учебного материала. Самостоятельное написание реферата также свидетельствует об умении студентов применять знания, полученные в процессе лекционных и семинарских занятий.

Реферат выполняется в печатном виде или рукописном варианте, объемом не более 25 страниц печатного текста (шрифт - Times New Roman, кегль – 14, междустрочный интервал – 1,5). Работа должна содержать план, введение, основную часть, заключение, список использованных источников.

Работа оценивается положительно в том случае, когда автор сумел раскрыть основные, ключевые положения темы; изложил материал логично, последовательно.

Тематика рефератов по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

1. Взаимосвязь финансового рынка и рынка ценных бумаг
2. Рынок ценных бумаг как сложная организационная структура
3. Становление рынка ценных бумаг в России
4. Особенности эмиссионных ценных бумаг
5. Форма удовлетворения прав на ценную бумагу и по ценной бумаге
6. Процедура эмиссии и ее этапы
7. Решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг

8. Проспект эмиссии ценных бумаг
9. Государственная регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг
10. Размещение выпущенных эмиссионных ценных бумаг
11. Понятие недобросовестной эмиссии
12. Особенности обращения эмиссионных ценных бумаг
13. Понятие «золотой акции» и статус «золотой акции» по законодательству Российской Федерации
14. Возникновение векселя и становление вексельного обращения в России и в мире
15. Особенности правового регулирования срочного рынка в России
16. Листинг: понятие и основные модели
17. Понятие клиринговой деятельности и условия ее осуществления
18. Требования к должностным лицам профессиональных участников рынка ценных бумаг
19. Важнейшие фондовые биржи мира
20. Электронная торговля на рынке ценных бумаг

3. ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Тема 1 «Сущность ценных бумаг»

1. Ценная бумага - это:

А) документ, удостоверяющий право его владельца требовать исполнения определенных обязательств со стороны лица, выпус-

тившего ценную бумагу;

Б) эмиссионная ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение дохода;

В) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и реквизитов право на получение дохода;

Г) форма существования капитала, представляющая собой его денежную форму, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

2. Что лежит в основе основных ценных бумаг?

А) Имущественные права на какой-то актив.

Б) Акции.

В) Облигации.

Г) Векселя, чеки.

Д) Варранты.

3. Какой срок существования имеют краткосрочные ценные бумаги?

А) Один месяц.

Б) До 1 года.

В) Свыше 1 года до 5-10 лет.

Г) Свыше 10 лет.

Д) До 20-30 лет.

4. По форме существования капитала ценные бумаги бывают:

А) срочные, бессрочные;

Б) документарные, бездокументарные;

В) инвестиционные, неинвестиционные;

Г) государственные, негосударственные.

5. Какая ценная бумага закрепляет право владельца на часть имущества предприятия:

А) документарная;

Б) инвестиционная;

В) долевая;

Г) государственная?

6. В зависимости от формы выпуска ценные бумаги делят на:

А) документарные и бездокументарные;

Б) эмиссионные и неэмиссионные;

В) срочные и бессрочные;

Г) именные, предъявительские и ордерные.

7. Под обращаемостью ценных бумаг понимается:

А) способность обмениваться на другие виды ценных бумаг,

Б) переход права собственности на ценную бумагу от прежнего владельца к новому,

В) способность превращаться в денежные средства

8. В зависимости от формы различают ценные бумаги:

А) срочные,

Б) государственные,

В) документарные,

Г) долговые,

Д) бездокументарные,

Е) корпоративные.

9. Рынок ценных бумаг — это:

А) механизм, позволяющий получать прибыль от совершения операций

с ценными бумагами,

Б) финансовый рынок, наравне с рынком кредитов, валюты и другими

видами рынков,

В) совокупность экономических отношений между продавцами и эмитентами по поводу выпуска и приобретения ценных бумаг,

Г) совокупность экономических отношений между различными участниками по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

10. Выберите функции рынка ценных бумаг:

А) коммерческая,

Б) страхование рисков,

В) информационная,

Г) контрольная,

Д) перераспределительная,

Е) ценообразующая.

11. Объектами рынка ценных бумаг являются:

А) ценные бумаги,

Б) организации, обслуживающие рынок ценных бумаг,

В) деньги,

Г) фондовые посредники,

Д) инвесторы,

Е) органы регулирования.

12. Акционерные общества, которые приобретают ценные бумаги на фондовом рынке – это:

А) профессиональные корпоративные инвесторы

Б) непрофессиональные корпоративные инвесторы

- В) институциональные инвесторы
- Г) корпоративные инвесторы

Тема 2 «Акции»

13. Акция — это:

- А) долговая ценная бумага,
- Б) долевая ценная бумага.

14. Доля привилегированных акций в уставном капитале АО РФ не может быть больше:

- А) 30%;
- Б) 20%;
- В) 25%;
- Г) 50%.

15. Акция это ценная бумага, которая:

- А) удостоверяет отношения займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (заемщиком).
- Б) удостоверяет права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, относящегося после его ликвидации
- В) удостоверяет комплекс корпоративных прав, а именно - на доход эмитента в виде дивиденда, на участие в управлении и ликвидации общества - эмитента, а также на получение информации о его деятельности и ознакомление с его документацией.

16. Обыкновенная акция дает акционеру право:

- А) на участие в управлении делами акционерным обществом;
- Б) на доход и право голоса в любом общем собрании акционеров акционерного общества;
- В) получения повышенного дохода от деятельности акционерного общества и части имущества после ликвидации акционерного общества;
- Г) получения любой информации о деятельности акционерного общества.

17. Какова очередность выплаты дивидендов по видам акций?

- А) Одновременно по всем видам акций.
- Б) Сначала по привилегированным, затем по обыкновенным.
- В) Сначала по обыкновенным затем по привилегированным.
- Г) До отчислений в резервный фонд.

Д) Только по привилегированным.

18. При решении каких вопросов акционеры-владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса?

- А) о реорганизации акционерного общества;
- Б) о ликвидации акционерного общества;
- В) о выплате дивидендов по привилегированным акциям;
- Г) о выборе руководящих органов акционерного общества;

19. Особыми свойствами акции являются:

- А) эмиссионная ценная бумага;
- Б) инвестиционная ценная бумага
- В) именная ценная бумага
- Г) все вышеперечисленное

20. К основным свойствам ценной бумаги относятся:

- А) ликвидность;
- Б) обращаемость;
- В) стандартность;
- Г) доходность;
- Д) все вышеперечисленное.

21. К характеристикам акции относятся:

- А) расщепление;
- Б) консолидация;
- В) доходность;
- Г) неделимость.

22. Консолидация это:

- А) преобразование нескольких акций в одну;
- Б) преобразование одной акции в несколько;
- В) возможность обмена привилегированной акции на обыкновенную.

23. Расщепление это:

- А) преобразование нескольких акций в одну;
- Б) преобразование одной акции в несколько;
- В) возможность обмена привилегированной акции на обыкновенную.

24. Номинальная стоимость это:

- А) цена, по которой реализуются акции нового выпуска;
- Б) цена, которая определяется учредителями при создании АО;
- В) цена, по которой продаются акции на вторичном рынке

25. Рыночная стоимость это:

- А) цена, по которой реализуются акции нового выпуска;
- Б) цена, которая определяется учредителями при создании АО;
- В) цена, по которой продаются акции на вторичном рынке

26. Эмиссионная стоимость это:

- А) цена, по которой реализуются акции нового выпуска;
- Б) цена, которая определяется учредителями при создании АО;
- В) цена, по которой продаются акции на вторичном рынке

27. Ликвидационная стоимость указывается:

- А) по обыкновенным акциям;
- Б) по привилегированным акциям

Тема № 3 «Дивиденды. Дивидендная политика»

Задача 1

Определить, как повлияет на стоимость акции дивидендная политика, используя для расчетов формулы Уолтера и Гордона. Исходные данные для расчетов:

1. Балансовая стоимость акции, ден.ед./акция	400,00
2. Базовая прибыль на акцию, ден.ед./акция	50,00
3. Рыночная стоимость собственного капитала, %	20,00
4. Коэффициент капитализации прибыли	0,80

Тема 4 «Облигации»

28. Облигация это ценная бумага, которая:

- А) удостоверяет отношения займа между ее владельцем (кредитором) и лицом, выпустившим ее (заемщиком).
- Б) удостоверяет права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, относящегося после его ликвидации
- В) удостоверяет комплекс корпоративных прав, а именно - на доход эмитента в виде дивиденда, на участие в управлении и ликвидации общества - эмитента, а также на получение информации о его деятельности и ознакомление с его документацией.

29. Основные характеристики облигации

- А) срочность и эмиссионность
- Б) документарность/ бездокументарность, инвестиционность, эмиссионность

В) срочность, эмиссионность, документарность/
бездокументарность

30. Какова приоритетность выплаты доходов по ценной бумаге:

- А) облигации, обыкновенные акции, привилегированные акции
- Б) облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции
- В) привилегированные акции, облигации, обыкновенные акции

31. Облигация — это:

- А) долговая ценная бумага,
- Б) долевая ценная бумага.

32. По способу получения дохода облигации делятся на:

- А) конвертируемые и обычные
- Б) залладные и беззалладные
- В) купонные и дисконтные

33. Покупая облигацию, инвестор становится:

- А) собственником компании-эмитента
- Б) кредитором компании-эмитента

34. Купонная облигация – это

- А) облигация, дающая право на получение регулярно выплачиваемого дохода.
- Б) облигация, создающая их держателям доход тем, что продаются ниже номинальной цены, после чего владелец таких облигаций может их продать по номиналу или по цене выше номинала

35. Дисконтная облигация – это

- А) облигация, дающая право на получение регулярно выплачиваемого дохода.
- Б) облигация, создающая их держателям доход тем, что продаются ниже номинальной цены, после чего владелец таких облигаций может их продать по номиналу или по цене выше номинала

36. Облигация погашается по:

- А) номинальной стоимости;
- Б) рыночной стоимости;
- В) эмиссионной стоимости;
- Г) курсовой стоимости.

37. Показатель, характеризующий годовые поступления по облигации относительно сделанных затрат на ее покупку называется:

- А) текущей доходностью
- Б) конечной доходностью

В) совокупной доходностью

38. Текущая доходность облигации рассчитывается как

А) отношение курсовой стоимости облигации к сумме выплаченных в год процентов;

Б) отношение суммы выплачиваемых в год процентов к курсовой стоимости облигации;

В) произведение суммы выплачиваемых в год процентов к курсовой стоимости облигации

39. По сроку обращения, облигация:

А) не имеет срока обращения;

Б) имеет ограниченный срок обращения

40. По именной принадлежности облигация может быть:

А) именно и ордерной

Б) именной, ордерной, на предъявителя

В) только именной

Г) именной и на предъявителя

41. Курсом облигации называют значение:

А) номинальной цены в процентах к ее рыночной цене;

Б) рыночной цены;

В) доходности;

Г) рыночной цены облигации, выраженное в процентах к ее номиналу.

42. Облигации – это инструмент привлечения:

А) заемного капитала;

Б) собственного капитала

43. Облигация — это:

А) срочная ценная бумага

Б) бессрочная ценная бумага.

44. По наличию права совершения обмена облигаций на акции различают:

А) конвертируемые облигации,

Б) спекулятивные облигации,

В) неконвертируемые облигации,

Г) облигации инвестиционного класса

Тема 5 «Вексель и другие основные ценные бумаги»

45. Предметом вексельного обязательства могут быть

- А) деньги;
- Б) имущество;
- В) и деньги и имущество

56. Отличительные особенности бронзового векселя:

- А) отсутствует какое-либо финансовое обеспечение;
- Б) за ним нет никакой реальной сделки;
- В) участники вексельной сделки реальны;
- Г) лица, участвующие в сделке (хотя бы одно), являются вымышленными (или заведомо неплатежеспособными)

47. Отличительные особенности дружеского векселя:

- А) отсутствует какое-либо финансовое обеспечение;
- Б) за ним нет никакой реальной сделки;
- В) участники вексельной сделки реальны;
- Г) лица, участвующие в сделке (хотя бы одно), являются вымышленными (или заведомо неплатежеспособными)

48. К основным характеристикам векселя относятся:

- А) документ стандартной формы
- Б) эмиссионная ценная бумага
- В) обязательство уплатить по нему без каких-либо предварительных условий
- Г) все вышеперечисленное

49. Трассат — это:

- А) векселедержатель по простому векселю;
- Б) векселедатель по простому векселю;
- В) векселедатель по переводному векселю;
- Г) плательщик по переводному векселю;
- Д) плательщик по простому векселю;
- Е) векселедержатель по переводному векселю

50. Вексель — это:

- А) долговая ценная бумага,
- Б) долевая ценная бумага.

51. Товарный (коммерческий) вексель это:

- А) Вексель, возникающий при передаче участником рынка банку определенной денежной суммы и получения взамен векселя банка на большую сумму, чем он передал в банк (увеличенную на сумму накопленного процентного дохода по депозиту)
- Б) Вексель, который оформляет обязательство плательщика рассчитаться в определенный срок по отсроченной уплате налогового платежа

В) Вексель, фиксирующий долговые отношения, возникающие из сделки купли-продажи любого рыночного актива, в котором передача товара покупателю по времени отделена от уплаты денег

52. Финансовый (банковский) вексель:

А) Вексель, возникающий при передаче участником рынка банку определенной денежной суммы и получения взамен векселя банка на большую сумму, чем он передал в банк (увеличенную на сумму накопленного процентного дохода по депозиту)

Б) Вексель, который оформляет обязательство плательщика рассчитаться в определенный срок по отсроченной уплате налогового платежа

В) Вексель, фиксирующий долговые отношения, возникающие из сделки купли-продажи любого рыночного актива, в котором передача товара покупателю по времени отделена от уплаты денег

53. Расставьте соответствия

1	Индоссамент	А	Лицо, в пользу которого передается вексель
2	Индоссат	Б	Передаточная надпись на векселе, означающая безусловный приказ его прежнего владельца (векселедержателя) о передачи всех прав по нему новому владельцу
3	Индоссант	В	Лицо, передающее вексель

54. Аваль это:

А) передаточная надпись на векселе, означающая безусловный приказ его прежнего владельца (векселедержателя) о передаче всех прав по нему новому владельцу

Б) вексельное поручение, суть которого заключается в том, что какое-то лицо берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц

В) передача простого или переводного векселя от одного его держателя к другому

55. Вексельное обращение это:

А) передаточная надпись на векселе, означающая безусловный приказ его прежнего владельца (векселедержателя) о передаче всех прав по нему новому владельцу

Б) вексельное поручение, суть которого заключается в том, что какое-то лицо берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц

В) передача простого или переводного векселя от одного его держателя к другому

56. Расставьте соответствия

1	Именной индоссамент	А	передаточная надпись в пользу определенного банка, уполномочивающая последний получить платеж по векселю
2	Бланковый индоссамент	Б	не содержит наименование индоссата, и такой вексель признается предъявительским
3	Инкассовый индоссамент	В	делается в том случае, когда векселедержатель передает кредитору вексель в залог выданного кредита
4	Залоговый индоссамент	Г	содержит наименование индоссата, подпись и печать индоссанта и четко фиксирует, кому переходит право собственности на вексель

57. Если в качестве вкладчика выступает юридическое лицо, это

- А) депозитный сертификат;
- Б) сберегательный сертификат

58. Если в качестве вкладчика выступает физическое лицо, это

- А) депозитный сертификат;
- Б) сберегательный сертификат

59. По российскому законодательству чек выписывается на срок:

- А) до 20 дней
- Б) до 10 дней
- В) до 7 дней

60. Уступка требований это:

- А) вексельное поручение, суть которого заключается в том, что какое-то лицо берет на себя ответственность за платеж по векселю одного или нескольких ответственных по векселю лиц
- Б) передаточная надпись на векселе, означающая безусловный приказ его прежнего владельца (векселедержателя) о передаче всех прав по нему новому владельцу
- В) сделка, в соответствии с которой осуществляется передача прав (требований) от кредитора к другому лицу

61. Уступка требований может осуществляться в виде:

- А) односторонней (индоссамент) сделки

- Б) двусторонней (цессия) сделки
 В) односторонней (индоссамент) и двусторонней (цессии) сделки

Тема 6 «Механизм функционирования рынка ценных бумаг»

62. Спрос на финансовом рынке формируют:

- А) инвесторы;
 Б) эмитенты

63. Домашних хозяйства, мелкие фирмы и организации, которые самостоятельно выходят на финансовый рынок с собственными денежными активами, как правило, небольших объемов, и действуют в собственных интересах это:

- А) Институциональные инвесторы;
 Б) Розничные инвесторы

64. Инвесторы, которые выводят на финансовый рынок собственные и привлеченные денежные активы, как правило, крупных объемов это:

- А) Институциональные инвесторы;
 Б) Розничные инвесторы

65. Расставьте соответствия

1	«Голубые фишки»	А	ценные бумаги крупных компаний, выплачивающих высокие дивиденды и имеющих высокие инвестиционные качества
2	«Оборонительные акции»	Б	ценные бумаги эмитентов, которые занимают лидирующие позиции в отрасли
3	«Центральные»	В	ценные бумаги мощных компаний, обладающих высокой кредитоспособностью и имеющих стабильное положение на рынке

66. Андеррайтер это:

- А) институт, направленный на поддержание рынка, путем создания благоприятных условий для рынка;
 Б) институт, который принял на себя обязательство за вознаграждение первично разместить ценные бумаги

В) юридическое лицо, оказывающее услуги по хранению сертификатов ценных бумаг

67. Расставьте соответствия

1	<i>открытая подписка</i>	А	приобретение эмитированных ценных бумаги любыми желающими, и не должно создаваться преимуществ одних покупателей (групп покупателей) над другими
2	<i>инвестиционный конкурс</i>	Б	обмен одних ценных бумаг на другие
3	<i>конвертация</i>	В	эмиссия ценных бумаг осуществляется ради определенного инвестиционного проекта

68. Предложение на финансовом рынке формируют:

А) инвесторы;

Б) эмитенты

69. Расставьте соответствия

1	<i>«Акции второго эшелона»</i>	А	ценные бумаги мощных компаний, обладающих высокой кредитоспособностью и имеющих стабильное положение на рынке
2	<i>«Голубые фишки»</i>	Б	<i>ценные бумаги молодых, но достаточно крупных компаний. Они обладают свойствами «голубых фишек», но пользуются меньшим доверием у инвесторов</i>
3	<i>«Центральные»</i>	В	ценные бумаги эмитентов, которые занимают лидирующие позиции в отрасли

70. Первичный рынок это:

А) это рынок, на котором постоянно происходит обращение уже ранее выпущенных ценных бумаг

Б) экономический механизм, который позволяет его участникам покупать и продавать финансовые активы

В) это рынок, где ценная бумага впервые попадает в обращение

71. Вторичный рынок это:

А) это рынок, на котором постоянно происходит обращение уже ранее выпущенных ценных бумаг

Б) экономический механизм, который позволяет его участникам покупать и продавать финансовые активы

В) это рынок, где ценная бумага впервые попадает в обращение

72. Расставьте соответствия

1	<i>аукцион</i>	А	Ценные бумаги приобретают те, кто на конкурсе предложил наилучшие условия развития бизнеса, вложения и использования инвестиций
2	<i>коммерческий конкурс</i>	Б	Ценные бумаги приобретают те, кто предложил за них максимальную цену
3	<i>инвестиционный конкурс</i>	В	Ценные бумаги получает тот, кто обоснует наилучшую возможность получения прибыли

Тема 7 «Рынок производных ценных бумаг»

73. Каким свойством НЕ ОБЛАДАЕТ фьючерсный контракт в отличие от форвардного:

А) стандартный;

Б) внебиржевой;

В) исполнение в будущем;

Г) цена исполнения зафиксирована

74. Стандартный биржевой договор купли продажи биржевого актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения – это:

А) производная ценная бумага

Б) опционный контракт

В) фьючерсный контракт

75. Бездокументарная форма выражения имущественного права (обязательства), возникающего в связи с изменением цены лежащего в основе дневной ценной бумаги биржевого актива – это:

А) производная ценная бумага

Б) опционный контракт

В) фьючерсный контракт

76. Опцион «пут» дает своему покупателю:

А) право продать лежащий в основе опциона актив;

Б) обязательство купить лежащий в его основе актив;

- В) право купить лежащий в его основе актив;
- Г) обязательство продать лежащий в его основе актив.

77. Принять на себя обязательство поставить бирже первичный актив, когда наступит срок исполнения фьючерсного контракта, и получить за него от биржи соответствующие денежные средства согласно цене продажи этого контракта

- А) «Купить» опцион
- Б) «Купить» фьючерсный контракт
- В) «Продать» опцион
- Г) «Продать» фьючерсный контракт

78. Какая из перечисленных ценных бумаг не является производной:

- А) фьючерс;
- Б) опцион;
- В) депозитная расписка;
- Г) форвард

79. Фьючерсный товарный контракт это:

- А) контракт на принятие или поставку товара определенного количества и качества по зафиксированной в нем цене на установленную дату;
- Б) контракт, предоставляющий собой соглашение, обязывающее купить или продать определенный финансовый инструмент в определенный срок по зафиксированной в нем цене

80. Фьючерсный финансовый контракт это:

- А) контракт, предоставляющий собой соглашение, обязывающее купить или продать определенный финансовый инструмент в определенный срок по зафиксированной в нем цене
- Б) контракт на принятие или поставку товара определенного количества и качества по зафиксированной в нем цене на установленную дату

81. «Купить» фьючерсный контракт это:

- А) взять на себя обязательство принять от биржи первичный актив, когда наступит срок исполнения фьючерсного контракта, и уплатить по нему бирже в соответствии с порядком, установленном для данного контракта, т.е. в конечном счете, по цене, установленной в момент покупки контракты;
- Б) принять на себя обязательство поставить бирже первичный актив, когда наступит срок исполнения фьючерсного контракта, и

получить за него от биржи соответствующие денежные средства согласно цене продажи этого контракта

82. Сторона А заключила со стороной Б фьючерсный контракт на поставку стороне Б через некоторое время 50 облигаций по цене 13 тыс. руб. за каждую. В момент поставки рыночная цена облигации составила 17 тыс. руб. Определить проигравшую сторону и величину потерь

А) проигравшая сторона – сторона А, величина потерь – 150 тыс. руб.

Б) проигравшая сторона – сторона А, величина потерь – 200 тыс. руб.

В) проигравшая сторона – сторона Б, величина потерь – 150 тыс. руб.

Г) проигравшая сторона – сторона Б, величина потерь – 200 тыс. руб.

83. Производной ценной бумагой является:

А) опцион эмитента;

Б) акция;

В) депозитный сертификат;

Г) вексель.

84. Стандартный биржевой договор на право купить или продать биржевой актив по цене исполнения до установленной даты (или на нее) с уплатой за это право определенной суммы денег, называемой премией – это:

А) производная ценная бумага

Б) опционный контракт

В) фьючерсный контракт

85. Опцион «колл» дает своему покупателю:

А) право продать лежащий в основе опциона актив;

Б) обязательство купить лежащий в его основе актив;

В) право купить лежащий в его основе актив;

Г) обязательство продать лежащий в его основе актив.

86. Взять на себя обязательство принять от биржи первичный актив, когда наступит срок исполнения фьючерсного контракта, и уплатить по нему бирже в соответствии с порядком, установленном для данного контракта, т.е. в конечном счете, по цене, установленной в момент покупки контракты – это:

А) «Купить» опцион

- Б) «Купить» фьючерсный контракт
- В) «Продать» опцион
- Г) «Продать» фьючерсный контракт

87. К базисному активу относятся:

- А) ценные бумаги и имущество;
- Б) имущество и товар, цена на который регулярно меняется;
- В) ценные бумаги и товар, цена на который регулярно меняется

88. К отличительным чертам фьючерсного контракта относятся:

- А) биржевой характер, т.е. это биржевой договор, разрабатываемый на данной бирже и обращающийся только к ней;
- Б) стандартизация по всем параметрам, кроме цены;
- В) полная гарантия со стороны биржи того, что все обязательства, предусмотренные данным фьючерсным контрактом, будут выполнены;
- Г) все вышеперечисленное

89. Сторона А заключила со стороной Б фьючерсный контракт на поставку стороне Б через некоторое время 40 облигаций по цене 12 тыс. руб. за каждую. В момент поставки рыночная цена облигации составила 15 тыс. руб. Определить проигравшую сторону и величину потерь

- А) проигравшая сторона – сторона А, величина потерь – 100 тыс. руб.
- Б) проигравшая сторона – сторона Б, величина потерь – 120 тыс. руб.
- В) проигравшая сторона – сторона А, величина потерь – 120 тыс. руб.
- Г) проигравшая сторона – сторона Б, величина потерь – 100 тыс. руб.

Тема 8 «Профессиональные участники рынка ценных бумаг»

90. Брокерская деятельность это:

- А) деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента; от своего имени и за счет клиента.
- Б) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет: путем публичного объявления цен покупки

(продажи) определенных ценных бумаг; с обязательством покупки (продажи) этих ценных бумаг по ценам, объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность.

В) деятельность по оказанию услуг: по хранению сертификатов ценных бумаг; учету и переходу на ценные бумаги.

91. Дилерская деятельность это:

А) деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента; от своего имени и за счет клиента.

Б) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет

В) деятельность по оказанию услуг: по хранению сертификатов ценных бумаг; учету и переходу на ценные бумаги.

92. Фронт-офис это:

А) группа подразделений, обеспечивающая внутренний (внутри компании) учет сделок с ценными бумагами в разрезе клиентов, видов операций, видов ценных бумаг;

Б) группа подразделений, отвечающая за совершение сделок на рынке ценных бумаг и за работу с клиентами по заключению договоров, их консультированию;

В) группа подразделений, отвечающая за внешнюю отчетность компании, которая ведется в соответствии с имеющимися в данной стране стандартами бухгалтерского учета и отчетности;

Г) группа подразделений, занимающаяся исследованиями рынков и разработкой рекомендаций как для клиентов, так и для самой брокерской компании

83. Бэк-офис это:

А) группа подразделений, обеспечивающая внутренний (внутри компании) учет сделок с ценными бумагами в разрезе клиентов, видов операций, видов ценных бумаг;

Б) группа подразделений, отвечающая за совершение сделок на рынке ценных бумаг и за работу с клиентами по заключению договоров, их консультированию;

В) группа подразделений, отвечающая за внешнюю отчетность компании, которая ведется в соответствии с имеющимися в данной стране стандартами бухгалтерского учета и отчетности;

Г) группа подразделений, занимающаяся исследованиями рынков и разработкой рекомендаций как для клиентов, так и для самой брокерской компании

94. Аналитическая служба это:

А) группа подразделений, обеспечивающая внутренний (внутри компании) учет сделок с ценными бумагами в разрезе клиентов, видов операций, видов ценных бумаг;

Б) группа подразделений, отвечающая за совершение сделок на рынке ценных бумаг и за работу с клиентами по заключению договоров, их консультированию;

В) группа подразделений, отвечающая за внешнюю отчетность компании, которая ведется в соответствии с имеющимися в данной стране стандартами бухгалтерского учета и отчетности;

Г) группа подразделений, занимающаяся исследованиями рынков и разработкой рекомендаций как для клиентов, так и для самой брокерской компании

95. Бухгалтерия это:

А) группа подразделений, обеспечивающая внутренний (внутри компании) учет сделок с ценными бумагами в разрезе клиентов, видов операций, видов ценных бумаг;

Б) группа подразделений, отвечающая за совершение сделок на рынке ценных бумаг и за работу с клиентами по заключению договоров, их консультированию;

В) группа подразделений, отвечающая за внешнюю отчетность компании, которая ведется в соответствии с имеющимися в данной стране стандартами бухгалтерского учета и отчетности;

Г) группа подразделений, занимающаяся исследованиями рынков и разработкой рекомендаций как для клиентов, так и для самой брокерской компании

96. Деятельность по оказанию услуг: по хранению сертификатов ценных бумаг; учету и переходу прав на ценные бумаги это:

А) брокерская деятельность;

Б) дилерская деятельность;

В) депозитарная деятельность

97. Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг является:

А) обработка;

Б) фиксация;

- В) хранение;
Г) все вышеперечисленное

98. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг это:

- А) брокер
Б) дилер
В) регистратор

99. Депозитарная деятельность это

А) деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента; от своего имени и за счет клиента.

Б) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет

В) деятельность по оказанию услуг: по хранению сертификатов ценных бумаг; учету и переходу прав на ценные бумаги.

100. Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг является:

- А) обработка;
Б) фиксация;
В) хранение;
Г) все вышеперечисленное

101. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг это:

- А) брокер
Б) дилер
В) регистратор

Тема 9 «Фондовая биржа и организация внебиржевого рынка»

Задача №2

В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравнить эти варианты

Прибыль, млн. руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант 1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0
Вариант 2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

Задача №3

Инвестор из страны А в начале года приобрел акции компании из страны В номиналом 100 денежных единиц В по рыночной цене 200 денежных единиц В (в тот момент курс А/В был 29,50). В течение года по акциям был выплачен дивиденд из расчета 10% годовых (в тот момент курс А/В был 29,65). В конце года инвестор продал акции по цене 290 денежных единиц В (в тот момент курс А/В был 29,75). Определить доходность инвестирования без учета реинвестирования дивиденда.

Задача №4

На основании приведенных данных определить индексы цен акций.

Предприятие	Курс акций в базисном периоде	Курс акций в текущем периоде	Количество выпущенных акций, млн. ед.
А	25	27	15
Б	35	33	10
В	50	55	5

Тема 10 «Основы портфельного инвестирования»**Задача №5**

Пусть ожидаемая доходность акции № 1 равна 40% годовых, акции № 2 - 30%, акции № 3 - 20%; стандартное отклонение доходности акции №1 составляет 36% годовых; акции № 2 - 22%; акции № 3 - 15%. Ковариация доходностей акций № 1 и № 2 равна 396, акций № 1 и № 3 - 324, акций № 2 и № 3 - 264. Определить с помощью метода множителей Лагранжа удельные веса каждой акции в портфеле с доходность 32% годовых, который характеризуется наименьшим риском.

Задача №6

Средняя ставка без риска за некоторый период равна 15%, средняя доходность первого портфеля - 24%, второго - 21%. Бета первого портфеля - 1,2, второго - 0,8. Определить показатель Трейнора первого и второго портфеля.

Задача №7

Текущая цена акции В составляет 65,00 (S). Стоимость трехмесячного опциона "колл" с ценой исполнения 60,00 (X) равно 6,20. Стандартное отклонение по акции В равно 0,18(s). Безрисковая ставка составляет 10 % (r). Определите справедливую стоимость опциона. Выгодно ли осуществлять покупку опциона?

Задача №8

Инвестор из страны В вложил 500000 денежных единиц А в государственные долгосрочные облигации страны А. Опасаясь возможного падения валюты А, он продал в сентябре при курсе А/В 1,28 фьючерсы на 500000 денежных единиц А с поставкой в декабре по фьючерсной цене 1,23.

Определим результаты хеджирования портфеля облигаций, если в декабре цена облигаций составит 510000 денежных единиц А, а курс А/В спот и фьючерсная цена будут соответственно:

- а) 1,22 и 1,17;
- б) 1,34 и 1,29.

Задача №9

В портфель входят сто облигаций номиналом 1000 руб., купоны выплачиваются один раз в год. До погашения облигаций 8 лет, купон 12%, доходность до погашения 11%, цена 1051,46 руб., модифицированная дюрация 5,07, кривизна 39,05.

Инвестор хеджирует портфель с помощью двух облигаций номиналом 1000 руб. До погашения первой бумаги 4 года, купон 10%, доходность до погашения 10%, цена 1000 руб., модифицированная дюрация 3,17, кривизна 13,72. Вторая облигация погашается через 10 лет, купон 14%, доходность до погашения 12%, цена 1113,0 руб., модифицированная дюрация 5,49, кривизна 44,26. Предполагается, что кривая доходности будет смещаться параллельно.

Необходимо определить количество хеджирующих облигаций в хеджирующем портфеле.

Тема 11 «Фундаментальный анализ рынка ценных бумаг»

Задача №10

Портфель из двух бумаг X и Y . $() X E r = 20\%$, $() \square\square 30\%$. $Y E r$
 Стоимость бумаги X составляет 300 тыс. руб., $Y = 700$ тыс. руб.
 Определить ожидаемую доходность портфеля.

Задача №11

Доходность бумаги X за пять лет составляла соответственно: 20%, 25%, 22%, 28%, 24%. Доходность бумаги Y : 24%, 28%, 25%, 27%, 23%. Определить ковариацию доходностей бумаг

Задача №12

Рассматривается возможность приобретения еврооблигаций МФ РФ на 09.04.2003 года. Имеются следующие данные. Дата выпуска – 26.06.1997 г. Дата погашения – 26.06.2007 г. Купонная ставка – 10%. Число выплат – 2 раза в год. Средняя курсовая цена – 99,70. Требуемая норма доходности (рыночная ставка) – 12 % годовых.

Определить дюрацию этого обязательства. Как изменится цена облигации, если рыночная ставка:

- а) возрастет на 1,5%;
- б) упадет на 0,5 %.

Тема 12 «Технический анализ на рынке ценных бумаг»

Задача №13

Имеются 2 десятилетние облигации. Облигация «Н» с купоном 4,5% продается по курсу 87,89. Облигация «К» с купоном 5,85% продается по номиналу. Какая облигация предпочтительнее? Почему?

Задача №14

Обыкновенные акции предприятия «К» продаются по 50. Ожидаемый дивиденд равен 2,50. Определить доходность инвестиции, если ожидаемый рост дивидендов: а) 0%; б) 5%; в) 12%.

Задача №15

Вы прогнозируете, что в следующие 6 месяцев акции компании X возрастут в цене. Текущий курс акции равен 100 руб., опцион «колл» с истечением через 6 месяцев имеет цену исполнения 100 руб. и продается по 10.00. У вас есть 10 000, и рассматриваются три стратегии: а) купить 100 акций; б) купить 1000 опционов; в) купить 100 опционов за 1000 и вложить оставшиеся 9000 в шестимесячные облигации с доходностью 8% годовых (4% за 6 месяцев).

Какая из стратегий даст наибольшую доходность при будущем курсе 80.00, 100.00, 110.00, 120.00?

4. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Основная и дополнительная учебная литература

Основная учебная литература

1. Жукова Е.Ф. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / под ред. Е.Ф. Жукова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.:

ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 567 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>

2. Михайленко М.Н. Финансовые рынки и институты: [Текст]: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / под ред. А.И. Жилкиной. – Москва: Юрайт, 2015. – 303 с.

3. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник / И.П. Николаева. – Москва: Дашков и К, 2015. – 256 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>

Дополнительная учебная литература

4. Берзона Н.И. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / под общ. ред. Н. И. Берзона. - М.: Юрайт, 2011. - 531 с.

5. Бобошко Н.М., Проява С.М. Финансово-кредитная система [Текст]: учебное пособие / Н.М. Бобошко, С.М. Проява. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 236 с.

6. Ершов В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: юридический справочник / В. А. Ершов. - М.: ГроссМедиа, 2009.

7. Зверев В.А., Зверева А.В., Евсюков С.Г. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 256 с. // Режим доступа – <http://biblioclub.ru/>

8. Кузнецов Б. Т. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 288 с.

9. Чернухина И. А. Финансовые рынки и институты [Текст]: учебник / И.А. Чернухина, А.В. Осиповская; под ред. Н. И. Архиповой. - М.: Экономика, 2011. - 319 с.

10. Чалдаева Л. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юрайт, 2010. - 857 с.

Перечень методических указаний

1. Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» [Электр. ресурс] / Юго-Зап. гос. ун-т; сост. Э.В. Ситникова. – Курск: ЮЗГУ, 2018. - 19 с.

Другие учебно-методические материалы

Нормативные правовые акты

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. 31.12.2017 г.)
2. Федеральный закон от 05.03.1999 г. №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (ред. от 03.06.2016 г.)
3. Федеральный закон от 10.07.2002 г. №86-ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» (ред. от 31.12.2017 г.)
4. Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности» (ред. от 31.12.2017 г.).
5. Указ Президента РФ от 04.03.2011 г. №270 «О мерах по совершенствованию государственного регулирования в сфере финансового рынка Российской Федерации» (ред. от 25.07.2013 г.)

Отраслевые научно-технические журналы в библиотеке университета:

- «Рынок ценных бумаг».
- «Финансы и кредит».
- «Банковское обозрение».
- «Банковское дело».
- «Вопросы экономики».

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимые для освоения дисциплины

1. <http://www.fcsм.ru> - Служба Банка России по финансовым рынкам
2. www.moex.com - Московская биржа
3. www.gks.ru - Федеральная служба государственной статистики
4. www.lib.swsu.ru - Электронная библиотека ЮЗГУ