

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.08

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Ценные бумаги и производные финансовые инструменты

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки
38.03.01 Экономика

направленность (профиль)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Форма обучения: очная

Год набора: 2021

Общая трудоемкость: 4 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по курсам

Семестр	5	Итого
Форма контроля	экзамен	
Вид занятий		
Лекции	4	4
Лабораторные		
Практические	16	16
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Контактная работа	20,25	20,25
Самостоятельная работа	123,75	123,75
Контроль		
Итого	144	144

Рабочую программу составил(и):
доцент департамента бакалавриата (экономических и управленческих программ) Морякова
А.В.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:



Отсутствует



Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана
направления подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика

Срок действия рабочей программы дисциплины до «31» августа 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО

На заседании департамента бакалавриата (экономических и управленческих
программ)

(протокол заседания № 1 от «01» сентября 2020 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель – дать целостное представление о функционировании рынка ценных бумаг и рынка деривативов.

Задачи:

1. выяснить экономическую сущность ценных бумаг, рассмотреть особенности конкретных видов ценных бумаг, условия их выпуска и обращения, возможности использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
2. рассмотреть структуру рынка ценных бумаг, виды его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), их взаимодействие при организации выпуска и обращения ценных бумаг, а также операции различных категорий участников с ценными бумагами;
3. рассмотреть инструменты срочного рынка, изучить особенности ценообразования производных финансовых инструментов;
4. рассмотреть возможности применения деривативов для целей хеджирования и спекуляций;
5. выработать навыки работы с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами на основе реальных данных фондового и срочного рынков России и развитых стран.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: «Финансы, денежное обращение и кредит», «Экономика» и др.

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: «Управление активами», «Анализ финансово-хозяйственной деятельности», «Антикризисный финансовый менеджмент» и др.

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ПК-2 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ПК-2.6 Способен осуществлять расчёт основных показателей, характеризующих ценные бумаги хозяйствующих субъектов, а также операций с ценными бумагами, технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг	Знать: -характеристики основных видов ценных бумаг и производных финансовых инструментов; - основы фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг
		Уметь: -проводить оценку рыночной стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов; -проводить технический и фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		Владеть: -навыками расчёта основных показателей, характеризующих ценные бумаги хозяйствующих субъектов, а также операций с ценными бумагами; - навыками анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
	Лек	Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	5	-	10	—	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	1			
	Ср		5	13			
	Лек	Тема 2. Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие	5	-	10	—	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	1			
	Ср		5	13			
	Лек	Тема 3. Акции: сущность, применение, оценка	5	1	10	—	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	1			
	Ср		5	12			
	Лек	Тема 4. Сущность и содержание прочих основных ценных бумаг	5	-	10	—	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	1			
	Ср		5	12			
	Лек	Тема 5. Анализ фондового рынка. Инвестиции в ценные бумаги: доходность и риски	5	1	10	—	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	2			
	Ср		5	12			
	Лек	Тема 6. Основы рынка деривативов. Фьючерсы, форварды: сущность, виды, ценообразование	5	-	10	-	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	2			
	Ср		5	13			
	Лек	Тема 7. Опционы: понятие, ценообразование. Опционные стратегии	5	1	10	-	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	2			
	Ср		5	12			
	Лек	Тема 8. Точка безубыточности	5	-	10	-	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	2			
	Ср		5	12			

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Семестр	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
	Лек	Тема 9. Понятие, виды и применение свопов	5	-	10	—	Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	2			
	Ср		5	12,75			
	Лек	Тема 10. Прочие производные и вторичные ценные бумаги	5	1	10		Решение тестовых заданий Решение практических заданий
	Пр		5	2			
	Ср		5	12			
	Промежуточная аттестация		5	0,25			
	Итоговое тестирование		5				100
Итого:				144	100		

Схема расчета итогового балла

$(\text{Текущий рейтинг} + \text{Результат итогового тестирования})/2$

5. Образовательные технологии

При изучении дисциплины (учебного курса) «Финансовый анализ кредитной организации» используются традиционные образовательные технологии.

6. Методические указания по освоению дисциплины

В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала. Общие и утвердившиеся в практике правила и приемы конспектирования лекций:

- 1) Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради.
- 2) Необходимо записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку.
- 3) Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать маркеры и стикеры. Названные в лекции ссылки на первоисточники помечаются на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и дописать их.
- 4) В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Каждому обучающемуся необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий. В конспект следует заносить всё, что преподаватель пишет на доске, а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д.

Целью практических занятий является углубление и закрепление теоретических знаний, полученных студентами на лекциях и в процессе самостоятельного изучения учебного материала, формирование у них определенных умений и навыков. При подготовке к практическим занятиям по дисциплине необходимо использовать несколько источников, раскрывающих вопросы.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине осуществляется с целью углубления, расширения, систематизации и закрепления полученных теоретических знаний, формирования умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу, развития познавательных способностей и активности студентов, а также формирования самостоятельного мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации, развития исследовательских умений.

Контроль результатов самостоятельной работы студентов может осуществляться в письменной, устной или смешанной форме, с представлением продукта творческой деятельности студента. Критериями оценки результатов самостоятельной работы студента являются: уровень освоения студентом учебного материала; умения студента использовать теоретические знания при выполнении индивидуальных заданий.

При работе с основной и дополнительной литературой целесообразно придерживаться такой последовательности. Сначала прочитать весь заданный текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом материале, понять общий смысл прочитанного. Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл прочитанного.

При подготовке к решению практических заданий и тестовых заданий обучающемуся необходимо повторить лекционный материал по пройденным темам, ознакомиться с рекомендуемой литературой. Для успешного выполнения тестовых заданий важно внимательно прочитать поставленный вопрос, не торопиться, ознакомиться со всеми вариантами ответов, прежде чем делать окончательный выбор.

При подготовке к экзамену студент должен повторно изучить конспекты лекций и рекомендованную литературу, просмотреть решения основных задач, решенных самостоятельно и на практических занятиях, а также составить письменные ответы на все вопросы, вынесенные на экзамен.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Семестр	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
5	ПК-2	Решение тестовых заданий и итоговое тестирование Решение практических заданий Вопросы к экзамену

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Тестовые задания и вопросы итогового тестирования

(наименование оценочного средства)

I Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

1 По срокам исполнения сделок фондовый рынок делится на:

- А. Первичный и вторичный рынок
- Б. Спотовый и срочный рынок
- В. Аукционный и дилерский рынок
- Г. Биржевой и внебиржевой рынок

2 По месту обращения финансовых инструментов фондовый рынок делится на:

- А. Первичный и вторичный рынок
- Б. Спотовый и срочный рынок
- В. Денежный рынок и рынок капиталов
- Г. Биржевой и внебиржевой рынок

3 Аукционный рынок, в котором ставки поднимаются снизу вверх, а торги продолжаются до тех пор, пока товар не будет продан последнему покупателю, предложившему наивысшую цену, называется:

- А. Английский
- Б. Голландский
- В. Онкольный
- Г. Непрерывный

4 Фондовая биржа является примером:

- А. Английского аукционного рынка
- Б. Непрерывного аукционного рынка
- В. Голландского аукционного рынка
- Г. Дилерского рынка

5 Укажите ценную бумагу, являющуюся инструментом товарного рынка:

- А. Вексель
- Б. Чек
- В. Коносамент
- Г. Опцион эмитента

6 Права, удостоверенные ордерной ценной бумагой, принадлежат:

- А. Предъявителю ценной бумаги
- Б. Названному в ценной бумаге лицу
- В. Названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое уполномоченное лицо

7 Если права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать только названному в ценной бумаге лицу, ценная бумага называется:

- А. Именной ценной бумагой
- Б. Ордерной ценной бумагой
- В. Ценной бумагой на предъявителя

8 Укажите долевыми финансовыми инструментами.

- А. Акция, опцион эмитента, инвестиционный пай
- Б. Вексель, акция, ипотечный сертификат участия
- В. Ипотечный сертификат участия, акция, инвестиционный пай
- Г. Опцион эмитента, ипотечный сертификат участия, акция

II Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие

1 Эмитенты – это:

А. Граждане или юридические лица, приобретающие ценные бумаги в собственность, полное хозяйственное ведение или оперативное управление с целью осуществления удостоверенных этими ценными бумагами имущественных прав

Б. Юридические лица и граждане, осуществляющие виды деятельности, признанной профессиональной на рынке ценных бумаг

В. Государство в лице уполномоченных им органов, юридические лица и граждане, привлекающие на основе выпуска ценных бумаг необходимые им денежные средства и выполняющие от своего имени предусмотренные в ценных бумагах обязательства

Г. Лицо, совершающее связанные с риском вложения капитала, направленные на последующее получение прибыли

2 Основная цель стратегического инвестора заключается в следующем:

- А. Расширение сферы влияния и участие в управлении предприятием
- Б. Текущий доход от принадлежащих ценных бумаг
- В. Максимальное получение курсовой разницы от каждой сделки
- Г. Защита вложений от инфляции и получение гарантированного дохода при

минимальном риске и низких затратах на управление

3 Какая из форм коллективного инвестирования представляет собой обособленный имущественный комплекс без образования юридического лица?

- А. Акционерный инвестиционный фонд
- Б. Паевой инвестиционный фонд
- В. Негосударственный пенсионный фонд
- Г. Кредитный союз

4 Листинг – это:

- А. Включение фондовой биржей ценных бумаг в котировальный список
- Б. Исключение фондовой биржей ценных бумаг из котировального списка
- В. Регистрация организатором торговли заявок, поданных участниками торгов
- Г. Регистрация сделок, совершенных на торгах у организатора торговли

5 Укажите вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, который вправе осуществлять индивидуальные предприниматели.

- А. Брокерская деятельность
- Б. Дилерская деятельность
- В. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами
- Г. Индивидуальные предприниматели не вправе осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг

6 На фондовой бирже обращаются:

- А. Акции, облигации, депозитарные расписки
- Б. Акции, векселя, варранты
- В. Акции, облигации, векселя
- Г. Варранты, облигации, депозитные сертификаты

7 Оказание услуг эмитенту по размещению его ценных бумаг среди инвесторов называется:

- А. Эмиссия
- Б. Андеррайтинг
- В. Клиринг
- Г. Листинг

8 Прямое, или административное, управление рынком ценных бумаг со стороны государства осуществляется:

- А. Через государственные капиталы (государственный бюджет, внебюджетные фонды финансовых ресурсов и др.)
- Б. Через систему налогообложения (ставки налогов, льготы и освобождение от налогов)
- В. Через денежную политику (процентные ставки, минимальный размер заработной платы и др.)
- Г. Через ограничения и запрещения на обращение некоторых видов ценных бумаг, на совершение сделок, на регистрацию ценных бумаг

III Акции: сущность, применение, оценка (Теория)

1 Акцией признается:

- А. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации
- Б. Ценная бумага, удостоверяющая долю в праве собственности на имущество в обособленном имущественном комплексе
- В. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента
- Г. Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в данной ценной бумаге процентов в банке, выдавшем ее, или в любом филиале этого банка

2 Укажите правильное утверждение.

- А. Акционерное общество размещает привилегированные акции и вправе размещать один или несколько типов обыкновенных акций
- Б. Акционерное общество размещает обыкновенные акции и вправе размещать один или несколько типов привилегированных акций
- В. Акционерное общество не вправе размещать обыкновенные акции
- Г. Акционерное общество не вправе размещать привилегированные акции

3 Привилегированные акции являются кумулятивными в следующем случае:

- А. Уставом акционерного общества установлен срок выплаты накопленного и невыплаченного или не полностью выплаченного дивиденда
- Б. Уставом акционерного общества установлен размер выплаты дивиденда
- В. Привилегированные акции можно конвертировать в обыкновенные акции того же эмитента
- Г. Законодательством не предусматривается кумулятивный тип привилегированных акций

4 Укажите верное утверждение в отношении дробления акций.

- А. В результате дробления одна акция общества конвертируется в две или более акций той же категории (типа)
- Б. В результате дробления образуются дробные акции
- В. В результате дробления несколько акций компании конвертируются в одну
- Г. Дробление акций не допускается

5 Акция – это:

- А. Документарная ценная бумага на предъявителя
- Б. Ордерная документарная ценная бумага

В. Именная бездокументарная ценная бумага

Г. Именная документарная ценная бумага

6 Доля привилегированных акций в общем объёме уставного капитала не должна превышать:

А. 10%

Б. 15%

В. 25%

Г. 35%

7 Укажите неверное утверждение относительно обыкновенных акций.

А. Все обыкновенные акции акционерного общества равны в правах независимо от времени выпуска

Б. Все обыкновенные акции акционерного общества равны по номиналу независимо от времени выпуска

В. Доля суммарного номинала обыкновенных акций в уставном капитале акционерного общества не может быть более 75%

Г. Очередность обыкновенных акций при выплате дивидендов и ликвидации – последняя

8 Что характеризует показатель EPS?

А. Отношение рыночной цены к чистой прибыли, приходящейся на одну акцию

Б. Чистую прибыль, приходящуюся на одну размещённую обыкновенную акцию

В. Прибыль до вычета расходов по уплате процентов, налогов, начисленной амортизации

Г. Прибыль до вычета расходов по уплате процентов и налогов

III Акции: сущность, применение, оценка (Практика)

1 Уставный капитал компании составляют 800 тыс. обыкновенных и 200 тыс. привилегированных акций. Чистая прибыль компании, подлежащая распределению в виде дивидендов, составила 10 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 8 руб. на одну акцию. Рассчитайте значение показателя дивиденда на 1 обыкновенную акцию.

А. 10,5 руб.

Б. 25 руб.

В. 42 руб.

Г. 12,5 руб.

2 Акционерное общество «Аврора» выпустило 1000 обыкновенных акций номиналом 100 рублей и 200 привилегированных акций номиналом 50 рублей. Определите объем имущественных прав (в % от стоимости чистых активов), который удостоверяют одна обыкновенная и одна привилегированная акция соответственно.

А. 0,09%; 0,045%

Б. 0,9%; 0,45%

В. 9%; 4,5%

Г. 0,0009%; 0,00045%

3 Уставный капитал акционерного общества составляет 1 000 000 руб., стоимость чистых активов – 50 000 000 руб. Акционерное общество выпустило обыкновенные акции номиналом 40 рублей и привилегированные акции номиналом 10 рублей. Определите стоимость имущества, которую получают владельцы одной обыкновенной акции и одной привилегированной акции соответственно в случае ликвидации акционерного общества при условии, что балансовая стоимость имущества общества соответствует его рыночной стоимости.

А. 2000 руб.; 500 руб.

Б. 200 руб.; 50 руб.

В. 4000 руб.; 1000 руб.

Г. 400 руб.; 100 руб.

4 Номинал обыкновенных акций компании составляет 40 руб., величина дохода на одну акцию составляет 15 руб., рыночная стоимость акции равна 150 руб., балансовая – 350 руб. Найдите показатель P/E.

А. 2,7

Б. 8,75

В. 10

Г. 23,3

5 Привилегированная акция приносит ежемесячный доход 20 руб. Рыночная цена акции – 1780 руб. Найдите годовую доходность акции, считая, что дивиденды по ней будут выплачиваться достаточно долго и их величина останется неизменной.

А. 11,2%

Б. 13,5%

В. 4,5%

Г. 22,5%

6 Номинальная стоимость привилегированной акции 200 рублей, текущая рыночная цена этой акции 490 рублей. Компания выплачивает ежеквартально дивиденд в размере 15 рублей за акцию. Какова текущая доходность акции в годовом начислении?

А. 12,24%

Б. 30%

В. 15%

Г. 6,12%

7 Инвестор планирует купить акцию и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 650 руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 20 руб. Оценить цену акции, если доходность за год должна составить 16%.

А. 560 руб.

Б. 578 руб.

В. 543 руб.

Г. 777 руб.

8 Инвестор купил акцию за 96 руб. и продал через 120 дней за 99 руб. За это время на акцию был выплачен дивиденд 5 руб. Определить годовую доходность операции вкладчика. База 365 дней.

А. 24,6%

Б. 25,3%

В. 15,8%

Г. 9,5%

IV Облигации: сущность, применение, оценка (Теория)

1 Укажите верное утверждение в отношении облигации:

А. Облигация является неэмиссионной ценной бумагой

Б. Облигация закрепляет право ее владельца на получение от эмитента ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента

В. Облигация закрепляет права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов

Г. Облигация закрепляет права ее владельца на участие в управлении акционерным обществом

2 Курс облигации – это:

А. Отношение рыночной стоимости облигации к номинальной

Б. Отношение номинальной стоимости облигации к рыночной

В. Рыночная стоимость облигации

Г. Номинальная стоимость облигации

3 Общий доход облигации может складываться из:

- А. Периодически выплачиваемых процентов, изменения стоимости облигации за соответствующий период, дохода от реинвестиций процентов
- Б. Доли участия владельца облигации в собственном капитале эмитента облигации и изменения стоимости облигации за соответствующий период
- В. Периодически выплачиваемых дивидендов, изменения стоимости облигации за соответствующий период
- Г. Изменения стоимости облигации за соответствующий период

4 Одной из функций облигаций с точки зрения эмитента является:

- А. Привлечения заемных средств
- Б. Вложение с целью сохранения денежных средств
- В. Средство залога
- Г. Инструмент управления компанией

5 При повышении уровня рыночной процентной ставки рыночная цена облигации:

- А. Повышается
- Б. Снижается
- В. Остаётся неизменной
- Г. Приближается к номинальной стоимости

6 Облигация является:

- А. Эмиссионной ценной бумагой
- Б. Неэмиссионной ценной бумагой
- В. Долговой ценной бумагой
- Г. Долевой ценной бумагой

7 Облигация, которая не предполагает погашения номинальной стоимости, а только дает право на купонный доход:

- А. Купонная облигация
- Б. Дисконтная облигация
- В. Бессрочная облигация

8 Денежные потоки по облигациям включают в себя:

- А. Купонный доход
- Б. Дивидендные выплаты
- В. Скидки и надбавки
- Г. Номинальная стоимость

IV Облигации: сущность, применение, оценка (Практика)

1 Номинал облигации 17000 руб., купон 11%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 10 лет. Какова должна быть цена облигации, чтобы ее доходность к погашению была больше 11%?

- А. 17000
- Б. <17000
- В. >17000
- Г. Недостаточно данных

2 Номинал облигации 5000 руб., купон 8%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Определите цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 8%.

- А. 7000
- Б. 3403
- В. 5000
- Г. 7347

3 Номинал облигации 1000 руб., купон 15%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 4 года. Определите требуемую цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 15%.

- А. 592
- Б. 1560
- В. 1689
- Г. 1000

4 Номинал облигации 50000 руб., купон 8%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 4 года. Какова должна быть цена облигации, чтобы ее доходность к погашению была больше 8%?

- А. >50000
- Б. <50000
- В. =50000

5 Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 3000 руб. сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 8% годовых, а ставка выплачиваемого ежегодно купонного дохода по данной облигации 10% годовых.

- А. 2851
- Б. 3155
- В. 3000

6 Курс облигации 112%. Номинальная стоимость 1000 руб. Определите рыночную стоимость.

- А. 1112
- Б. 888
- В. 1000
- Г. 1120

7 Определите курс облигации номиналом 8000 руб., если она продаётся по цене 7000 руб.

- А. 114,3%
- Б. 87,5%
- В. 80%
- Г. 86%

8 Бескупонная облигация куплена за 1 год до погашения по цене 86% от номинала. Определите доходность к погашению.

- А. 14%
- Б. 14,3%
- В. 16%
- Г. 16,3%

V Сущность и содержание прочих основных ценных бумаг (Теория)

1 Вексель, возникающий вследствие предоставления коммерческого кредита, называется:

- А. Финансовый
- Б. Коммерческий
- В. Бронзовый
- Г. Дружеский

2 Как называется векселедатель переводного векселя:

- А. Трассант
- Б. Трассат
- В. Ремитент
- Г. Авалист

3 Как называется векселедержатель переводного векселя (получатель по векселю):

- А. Трассант
- Б. Трассат
- В. Ремитент
- Г. Авалист

4 Доход по инвестиционному паю непосредственно формируется из:

- А. Процентных выплат
- Б. Дивидендных выплат
- В. Разницы между ценой продажи и покупки
- Г. Скидок и надбавок

5 Размер надбавки не может превышать:

- А. 1,5% от стоимости пая
- Б. 3% от стоимости пая
- В. 10% от стоимости пая
- Г. 25% от стоимости пая

6 Выберите верные утверждения.

- А. Депозитный сертификат может быть выпущен только для юридических лиц
- Б. Сберегательный сертификат может быть выпущен только для физических лиц
- В. Депозитный сертификат может выпускаться на период времени до трёх лет
- Г. Сберегательный сертификат может выпускаться на период времени до одного года

7 Составлением и выдачей коносамента подтверждается заключение договора:

- А. Хранения товара
- Б. Перевозки груза
- В. Аренды помещения
- Г. Купли-продажи

8 Государственные (муниципальные) ценные бумаги могут выпускаться в форме:

- А. Облигаций и векселей
- Б. Акций и векселей
- В. Акций и облигаций
- Г. Акций, облигаций и векселей

V Сущность и содержание прочих основных ценных бумаг (Практика)

1 Действия управляющей компании ПИФа, расчётная стоимость которого составляет 100 руб., будут неправомерны, если компания выкупает инвестиционные паи по цене:

- А. 95 руб. за пай
- Б. 98 руб. за пай
- В. 101 руб. за пай
- Г. 103 руб. за пай

2 Действия управляющей компании ПИФа, расчётная стоимость которого составляет 770 руб., будут неправомерны, если компания продаёт инвестиционные паи по цене:

- А. 782 руб. за пай
- Б. 777 руб. за пай
- В. 765 руб. за пай
- Г. 750 руб. за пай

3 Номинал сберегательного сертификата – 500 тыс. руб., процент – 15%, выпущен на 91 день. Определить сумму, которую получит вкладчик при погашении сертификата. База 365 дней, процент простой.

- А. 515
- Б. 518,7
- В. 506,7
- Г. 516,5

4 Определите цену векселя номиналом 10000 руб., до погашения которого остается 45 дней, а дисконтная ставка составляет 10% годовых. Финансовый год равен 360 дней.

- А. 9875
- Б. 10125
- В. 9955
- Г. 10045

5 Вексель номиналом 50000 руб. учтён коммерческим банком по учётной ставке 9% за 3 месяца по погашения. Определить сумму, полученную векселедержателем от банка.

- A. 48875
- B. 51125
- B. 50333
- Г. 49667

6 Вексель номиналом 5000 руб. учтён коммерческим банком по учётной ставке 12% за 3 месяца по погашения. Определить сумму, заработанную банком при погашении векселя.

- A. 150
- B. 1500
- B. 3500
- Г. 4850

7 Стоимость чистых активов ПИФа составляет 30 млн. руб., число паев 2000. Рассчитайте цену выдачи паев, если управляющая компания установила максимальное значение надбавки.

- A. 15150
- B. 15225
- B. 15450
- Г. 15750

8 Стоимость чистых активов ПИФа составляет 30 млн. руб., число паев 2000. Рассчитайте цену погашения паев, если управляющая компания установила максимальное значение скидки.

- A. 14550
- B. 14775
- B. 14850
- Г. 14925

VI Анализ фондового рынка. Инвестиции в ценные бумаги: доходность и риски (Теория)

1 Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода при инвестировании на финансовом рынке:

- A. Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- B. Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- B. Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск
- Г. Риск и доход не связаны между собой

2 Способ снижения совокупного риска портфеля финансовых активов (ценных бумаг), заключающийся в распределении инвестиций между различными активами, входящими в него, называется:

- A. Диверсификация
- B. Секьюритизация
- B. Арбитраж
- Г. Коллективное инвестирование

3 Участники рынка, которые занимают позиции, исходя из ожидаемого движения цен в будущем, с целью извлечения прибыли из разницы в цене, называются:

- A. Арбитражёры
- B. Хеджеры
- B. Спекулянты
- Г. Инвесторы

4 Из нижеперечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций

- A. Устойчивое снижение цен акций
- B. Устойчивый рост цен акций

- В. Небольшое количество заявок на покупку акций
- Г. Внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены
- Г. С коэффициентом бета больше 0

5 Какая из перечисленных ниже фигур не относится к формациям продолжения?

- А. Треугольник
- Б. Флаг
- В. Блюдце
- Г. Клин

6 Клиент отдает брокеру приказ продать принадлежащие ему 100 акций компании по наилучшей цене. Данный приказ называется:

- А. Тэйк-профит
- Б. Стоп-приказ
- В. Лимитный
- Г. Рыночный

7 Фондовый индекс – это:

- А. Показатель состояния и динамики рынка ценных бумаг
- Б. Показатель внутренней стоимости акций компании
- В. Показатель дивидендной доходности акций

8 Если доходность акции демонстрирует разнонаправленное движение с доходностью портфеля, или индекса рынка, значит:

- А. Бета-коэффициент > 0
- Б. Бета-коэффициент $= 0$
- В. Бета-коэффициент < 0

VI Анализ фондового рынка. Инвестиции в ценные бумаги: доходность и риски (Практика)

1 Доходности акций А и В могут принимать только два значения, как показано в таблице:

	Доходность А	Доходность В
1-й сценарий	5%	10%
2-й сценарий	7%	14%

Определить коэффициент корреляции доходностей акций.

- А. Для ответа недостаточно данных
- Б. +1
- В. -1
- Г. 0

2 С точки зрения ограничения рисков по портфелю, какие акции наиболее предпочтительны при формировании портфеля?

- А. С коэффициентом бета меньше 1
- Б. С коэффициентом бета больше 1
- В. С коэффициентом бета равным 1

3 Доходности акций А и В могут принимать только два значения, как показано в таблице:

	Доходность А	Доходность В
1-й сценарий	5%	15%
2-й сценарий	7%	21%

Определить коэффициент корреляции доходностей акций.

- А. Для ответа недостаточно данных
- Б. +1
- В. -1
- Г. 0

4 Даны следующие вероятности роста доходности акций компаний «А», «В» и «С»: $P(A)=0,5$; $P(B)=0,6$; $P(C)=0,7$. Какова вероятность того, что доходности акций всех трех компаний вырастут?

А. 0,21

Б. 0,30

В. 0,35

Г. 0,42

5 Даны следующие вероятности роста доходности акций компаний «А», «В» и «С»: $P(A)=0,5$; $P(B)=0,7$; $P(C)=0,8$. Какова вероятность того, что доходности акций ни одной из трех компаний не вырастут?

А. 0,03

Б. 0,08

В. 0,28

Г. 0,44

6 Даны следующие вероятности роста доходности акций компаний «А», «В» и «С»: $P(A)=0,6$; $P(B)=0,7$; $P(C)=0,8$. Какова вероятность того, что доходности акций ни одной из трех компаний не вырастут?

А. 0,024

Б. 0,336

В. 0,012

Г. 0,086

7 Коэффициент бета для акции равен -1. За неделю курсовая стоимость этой акции упала на 10%. Что стало с ценами акций в целом по рынку за эту неделю?

А. упали на 10%

Б. выросли на 10%

В. выросли более чем на 10%

Г. упали более чем на 10%

8 Коэффициент бета для акции больше 1. За неделю курсовая стоимость этой акции выросла на 5%. Что стало с ценами акций в целом по рынку за эту неделю?

А. упали на 5%

Б. выросли на 5%

В. выросли менее чем на 5%

Г. выросли более чем на 5%

VII Основы рынка деривативов. Фьючерсы, форварды: сущность, виды, ценообразование (Теория)

1 Получение прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках называется:

А. Спекуляция

Б. Хеджирование

В. Арбитраж

Г. Диверсификация

2 Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов посредством заключения срочных сделок называется:

А. Хеджирование

Б. Арбитраж

В. Секьюритизация

Г. Диверсификация

3 К финансовым фьючерсам не относят:

А. Индексные фьючерсы

Б. Товарные фьючерсы

- В. Валютные фьючерсы
- Г. Процентные фьючерсы

4 Сумма выигрыша или проигрыша, начисляемая по итогам торгов, называется:

- А. Начальной маржой
- Б. Дополнительной маржой
- В. Вариационной маржой
- Г. Залоговым обеспечением

5 Как называется противоположная операция по покупке/продаже аналогичного контракта, закрывающая позицию по фьючерсному контракту?

- А. Хеджирование
- Б. Оффсетная сделка
- В. Бэквардейшн
- Г. Контанго

6 Длинное хеджирование применяется для:

- А. Страхования от падения цены базисного актива
- Б. Страхования от роста цены базисного актива
- В. Страхования крупных сделок
- Г. Страхования в течение длительного времени

7 Выберите верное утверждение.

- А. Фьючерсные контракты в большинстве случаев заканчиваются поставкой базового актива
- Б. Гарантом по расчётам по фьючерсным контрактам выступает расчётная палата биржи

- В. Товарные фьючерсы могут быть только поставочными
- Г. Фьючерсная цена всегда выше цены базового актива на спотовом рынке

8 Фьючерс, по которому предусмотрена лишь выплата разницы между заложенной в срочный контракт стоимостью актива и его ценой на рынке в момент исполнения договора:

- А. Расчётный
- Б. Поставочный
- В. Оффсетный
- Г. Вариационный

VII Основы рынка деривативов. Фьючерсы, форварды: сущность, виды, ценообразование (Практика)

1 Инвестор продал расчётный фьючерсный контракт на акцию по 100 руб. и продержал его до момента истечения. Котировочная цена в последний день действия контракта равна 80 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- А. Выиграл 20 руб.
- Б. Проиграл 20 руб.
- В. Выиграл 180 руб.
- Г. Проиграл 180 руб.

2 Инвестор купил акцию за 80 руб. на спотовом рынке и продал фьючерс на эту акцию по 82 руб. Через месяц он продал акцию за 90 руб. и закрыл фьючерсную позицию по 91 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- А. Выиграл 1 руб.
- Б. Выиграл 19 руб.
- В. Проиграл 1 руб.

3 Определите теоретическую цену фьючерса на акцию со сроком исполнения через 180 дней, если цена акции на спотовом рынке составляет 780 рублей, процентная ставка на 180-дневный депозит равна 10% годовых. Финансовый год равен 360 дней.

- А. 819 руб.
- Б. 858 руб.

В. 741 руб.

Г. 702 руб.

4 Определите теоретическую цену шестимесячного товарного фьючерса, если цена товара на спотовом рынке составляет 230 д.е., процентная ставка за привлечение заемных средств составляет 8% годовых, других затрат, связанных с приобретением товара, нет.

А. 239,2 д.е.

Б. 248,4 д.е.

В. 234,6 д.е.

Г. 220,8 д.е.

5 Определите теоретическую цену товарного фьючерса со сроком исполнения через полгода, если цена товара на спотовом рынке составляет 24 тыс. д.е., процентная ставка в банке равна 8% годовых, затраты на хранение и страхование товара составляют 1 тыс. д.е.

А. 24,96 тыс. д.е.

Б. 25,96 тыс. д.е.

В. 23,96 тыс. д.е.

Г. 26,96 тыс. д.е.

6 Цена спот бескупонной облигации 96%, ставка без риска – 12%. Определить форвардную цену облигации с поставкой через два месяца.

А. 97,92%

Б. 101,76%

В. 98,88%

Г. 94,08%

7 Цена спот бескупонной облигации 104%, ставка без риска – 7%. Определить форвардную цену облигации с поставкой через полгода.

А. 107,64%

Б. 111,28%

В. 98,88%

Г. 105,82%

8 Фондовый индекс равен 1000, преобладающая процентная ставка 10% годовых, дивиденды по акциям, составляющим индекс, 8% годовых. Определите цену полугодового индексного фьючерса.

А. 1090

Б. 1010

В. 1020

Г. 1180

VIII Опционы: понятие, ценообразование. Опционные стратегии (Теория)

1. Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки

А. Продажа опциона «пут»

Б. Покупка опциона «пут»

В. Продажа опциона «колл»

Г. Покупка опциона «колл»

2 Что такое опцион ITM (IN THE MONEY)?

А. По базисному активу начислен доход (дивиденды, проценты)

Б. Существует возможность получения прибыли от альтернативного вложения

В. Опцион имеет внутреннюю стоимость

Г. Премия по опциону превышает его внутреннюю стоимость

3 Внутренняя стоимость опциона пут определяется как:

А. Цена-спот – Цена-страйк

Б. Цена-страйк – Цена-спот

4 Опцион колл имеет внутреннюю стоимость при условии, если:

- А. Цена страйк > Цена спот
- Б. Цена страйк < Цена спот
- В. Цена страйк = Цена спот

5 Премия по опциону состоит из:

- А. Цены спот
- Б. Цены страйк
- В. Внутренней стоимости
- Г. Временной стоимости

6 Выберите опционные стратегии, которые используются при торговле на волатильном рынке, и доход по которым будет получен при сильном движении рынка в любом направлении.

- А. Длинный стрэдл
- Б. Длинный стрэнгл
- В. Бычий спрэд
- Г. Медвежий спрэд
- Д. Длинный колл
- Е. Длинный пут

7 Максимальный убыток при опционной стратегии покупки стрэдла – это:

- А. Сумма премий по двум опционам: колл и пут
- Б. Сумма премий по двум опционам пут
- В. Сумма премий по трём опционам
- Г. Сумма премий по двум опционам колл

8 Как синтетически создать базовую стратегию «длинный колл»?

- А. Покупка пута + Покупка базового актива
- Б. Покупка пута + Продажа базового актива
- В. Продажа пута + Покупка базового актива
- Г. Продажа пута + Продажа базового актива

VIII Опционы: понятие, ценообразование. Опционные стратегии (Практика)

1 Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона колл на акцию с ценой исполнения 250 руб., если текущая цена акции 230 руб.

- А. – 20
- Б. 0
- В. 20

2 Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 103 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

- А. 2 руб.
- Б. -2 руб.
- В. 5 руб.
- Г. -5 руб.

3 Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 75 руб. за 8 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 82 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

- А. -7 руб.
- Б. 7 руб.
- В. -1 руб.
- Г. 1 руб.

4 Инвестор купил европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 98 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

- А. 5 руб.
- Б. -5 руб.
- В. 3 руб.
- Г. -3 руб.

5 Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 200 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

- А. 5 руб.
- Б. -5 руб.
- В. 25 руб.
- Г. -25 руб.

6 Чему равна максимальная прибыль продавца опциона пут с ценой исполнения 125 руб., и премией 6 руб.?

- А. 6 руб.
- Б. 125 руб.
- В. 131 руб.
- Г. 119 руб.

7 Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона пут на акцию с ценой исполнения 120 руб., если текущая цена акции 100 руб.

- А. 0
- Б. 20
- В. 80
- Г. 220

8 Спот-цена базового актива составляет 100 д.е. Выберите опционы в деньгах.

- А. Опцион колл со страйком 120
- Б. Опцион пут со страйком 120
- В. Опцион колл со страйком 90
- Г. Опцион пут со страйком 90

IX Понятие, виды и применение свопов

1. Отметьте верные утверждения

- А. Свop – это многократный обмен денежными потоками в разные моменты времени
- Б. Свop – единовременный обмен денежными потоками в определенный момент времени

В. Свop является инструментом внебиржевого рынка

Г. Свop является инструментом биржевого рынка

2. Покупатель процентного свопа страхуется от:

- А. Роста процентных ставок
- Б. Падения процентных ставок
- В. Изменения процентных ставок в любую сторону
- Г. Неизменности процентных ставок

3. Позиция по процентному свопу содержит:

- А. Процентный риск
- Б. Систематический риск
- В. Индивидуальный риск
- Г. Страновой риск

4. В процентном свопе происходит обмен:

- А. Долгового обязательства с фиксированной процентной ставкой на обязательство с плавающей ставкой

Б. Номинала и фиксированных процентов в одной валюте на номинал и фиксированный процент в другой валюте

В. Фиксированных платежей на плавающие платежи, величина которых привязана к цене определенного товара.

Г. Потоков наличности, основанных на суммарной доходности какого-либо фондового индекса или процентной ставки.

5. В валютном свопе происходит обмен:

А. Долгового обязательства с фиксированной процентной ставкой на обязательство с плавающей ставкой

Б. Номинала и фиксированных процентов в одной валюте на номинал и фиксированный процент в другой валюте

В. Фиксированных платежей на плавающие платежи, величина которых привязана к цене определенного товара.

Г. Потоков наличности, основанных на суммарной доходности какого-либо фондового индекса или процентной ставки.

6. В товарном свопе происходит обмен

А. Долгового обязательства с фиксированной процентной ставкой на обязательство с плавающей ставкой

Б. Номинала и фиксированных процентов в одной валюте на номинал и фиксированный процент в другой валюте

В. Фиксированных платежей на плавающие платежи, величина которых привязана к цене определенного товара.

Г. Потоков наличности, основанных на суммарной доходности какого-либо фондового индекса или процентной ставки.

7. Контракт, дающий право его покупателю заключить сделку «своп» на определённую дату в будущем:

А. Свопцион

Б. Опцион эмитента

В. Депозитарная расписка

Г. Стеллаж

8. Продавец процентного свопа ожидает, что:

А. Процентные ставки будут расти

Б. Процентные ставки будут падать

В. Процентные ставки будут волатильны

Г. Процентные ставки будут неизменны

Х Прочие производные и вторичные ценные бумаги

1 Какой уровень депозитарных расписок позволяет привлечь эмитенту новый капитал путем выпуска акций дополнительной эмиссии?

А. 1 уровень

Б. 2 уровень

В. 3 уровень

Г. По правилу 144а

2. Эмитентом депозитарных расписок выступает:

А. Банк-депозитарий страны обращения депозитарных расписок

Б. Банк-кастодиан страны нахождения локального эмитента

В. Эмитент локальных ценных бумаг

Г. Брокер страны обращения депозитарных расписок

3. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций и могут быть выпущены банком-депозитарием только на ранее выпущенные эмитентом акции?

А. Неспонсируемые АДР

Б. АДР I и II уровней

В. АДР II и III уровней

- Г. АДР III уровня
4. Какие из нижеперечисленных видов АДР могут быть выпущены банком-депозитарием на акции новых выпусков?
- А. Не спонсируемые АДР
 - Б. АДР I и II уровня
 - В. АДР II и III уровня
 - Г. АДР III уровня
5. Укажите правильное утверждение в отношении спонсируемых и неспонсируемых депозитарных расписок.
- А. Спонсируемые расписки выпускаются по согласованию с эмитентом
 - Б. Неспонсируемые расписки выпускаются на акции новой эмиссии
 - В. Неспонсируемые расписки могут торговаться на фондовых биржах
 - Г. Спонсируемые расписки выпускаются только на акции новой эмиссии
6. Выберите неверное утверждение:
- А. Когда цена акций поднимается выше цены конвертации, стоимость конвертируемых облигаций определяется исходя из цены акций
 - Б. Когда цена акций опускается ниже цены конвертации, конвертируемые облигации оцениваются исходя из собственной стоимости
 - В. Когда цена акций равна цене конвертации, стоимость конвертируемых облигаций совпадает с номиналом
 - Г. Конвертируемые облигации оцениваются только исходя из уровня процентных ставок на рынке
7. Количество акций, которое приходится на одну конвертируемую облигацию – это:
- А. Цена конверсии
 - Б. Стоимость конвертации
 - В. Коэффициент конверсии
 - Г. Конверсионная премия
8. Выберите верные утверждения.
- А. Акции, на которые депозитарная расписка предоставляет права, депонируются в банке-кастодиане, находящемся в стране эмитента акций
 - Б. Спонсируемые депозитарные расписки торгуются на биржевом рынке
 - В. Выпуск АДР первого уровня не требует согласия эмитента акций
 - Г. Банк-депозитарий выступает эмитентом депозитарных расписок

Краткое описание и регламент выполнения:

Решение тестовых заданий осуществляется студентами индивидуально и самостоятельно во время практических занятий. Проверка выполненных заданий осуществляется преподавателем.

Итоговое тестирование по курсу обучающиеся проходят в Центре тестирования в конце семестра, вопросы формируются автоматически. Максимально за итоговое тестирование можно получить 100 баллов, баллы выставляются компьютером автоматически по результатам пройденного тестирования.

Критерии оценки:

Решение тестовых заданий:

5 баллов – 8 верных ответов:

0 баллов – 0 верных ответов.

Итоговое тестирование:

100 баллов – 40 верных ответов.

0 баллов – 0 верных ответов.

Баллы выставляются пропорционально количеству верных ответов: 1 верный ответ = 2,5 балла.

7.2.2. Практические задания

1. В каких нормативно-правовых актах содержатся определения и характеристика основных ценных бумаг, обращающихся в России?

Ответ представьте в виде таблицы по образцу (таблица 1).

Таблица 1 – Нормативно-правовое регулирование ценных бумаг в России

Наименование ценной бумаги	Нормативно-правовые акты, регулирующие ценную бумагу	Содержание
Акция	Гражданский Кодекс Российской Федерации	Регламентирует основы деятельности акционерных обществ (ст. 96 - 104)
	Закон о рынке ценных бумаг	Представлено определение: «Акция - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является именной ценной бумагой» (ст.2) Регламентирует эмиссионные ценные бумаги (ст.16-29)
	Закон об акционерных обществах	Регламентирует деятельность акционерных обществ
	...	
...		

Отразите характеристику таких ценных бумаг, как:

- акция,
- инвестиционный пай,
- облигация,
- вексель,
- ипотечные ценные бумаги,
- закладная,
- опцион эмитента,
- чек,
- депозитный и сберегательный сертификаты,
- банковская сберегательная книжка на предъявителя,
- коносамент,
- простое складское свидетельство,
- двойное складское свидетельство,
- российская депозитарная расписка и др.

2. Изучите Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и Стандарты эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг. Из каких этапов состоит процедура

эмиссии ценных бумаг? Что включает в себя каждый этап, какие документы необходимо подготовить на каждом этапе?

Ответ представьте в виде таблицы по образцу (таблица 2).

Таблица 2 – Этапы эмиссии ценных бумаг

Этап	Краткая характеристика	Сроки (если предусмотрены)	Необходимая документация
...			

3. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг регламентированы российским законодательством? Каковы их основные характеристики? Ответ представьте в виде таблицы по образцу (таблица 3). При заполнении таблицы используйте законодательную базу, а также данные официальных сайтов.

Таблица 3 – Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	Определение	Норматив достаточности собственных средств	Примеры организаций, осуществляющих данный вид деятельности
...			

4. Назовите крупнейшие российские и зарубежные биржи. Подготовьте доклад и наглядную презентацию в программе Microsoft Power Point об одной из мировых бирж. В докладе и презентации отразите историю развития биржи, организационную структуру, функции основных подразделений, основные обращающиеся инструменты, порядок листинга и прочие основные моменты деятельности биржи.

5. Какие государственные органы регулируют фондовый рынок России? Каковы их функции? Ответ представьте в виде таблицы по образцу (таблица).

Таблица – Государственные органы, регулирующие фондовый рынок России

Государственный орган	Основные функции в области рынка ценных бумаг
...	

6. Уставный капитал компании составляет 750 тыс. руб. Продано 600 обыкновенных акций номиналом 1000 руб. и 100 привилегированных акций. Сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, 40 тыс. руб. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 15% от номинала. Рассчитать сумму дивиденда, приходящуюся на одну обыкновенную акцию.

7. Уставный капитал компании – 500 тыс. руб. Продано 200 обыкновенных акций и 100 привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенной акции в 2 раза превышает номинальную стоимость привилегированной акции. Сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, составляет 25 тыс. руб. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 12% от номинала. Рассчитать сумму дивиденда, приходящуюся на одну обыкновенную акцию.

8. Уставный капитал компании составляет 18 млн. руб. и состоит из 800 тыс. обыкновенных акций номиналом 20 руб. и 200 тыс. привилегированных акций. Чистая прибыль компании составила 8 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным

акциям составляет 20% от номинала. Рассчитайте значение показателя EPS – прибыли на акцию.

9. Несколько предпринимателей решают создать акционерное общество. Предполагаемый размер уставного фонда вновь образуемого предприятия – 5 млн. руб. Первый учредитель внёс в общее дело 1,4 млн. руб., второй – 1 млн. руб., третий - 800 тыс. руб., четвёртый – 500 тыс. руб. Уставный фонд был поделён на 10 тыс. акций. Определить: 1) номинальную стоимость одной акции; 2) количество акций, которое нужно было продать сторонним покупателям, чтобы полностью сформировать уставный фонд. С момента создания акционерного общества прошло два года. Активы акционерного общества оцениваются в 8 млн. руб. По итогам года решено направить на выплату дивидендов 400 тыс. руб. из чистой прибыли. Определить: 3) балансовую стоимость одной акции; 4) величину дивиденда, приходящуюся на одну акцию.

10. Акционерное общество «Омега» выпустило 800 обыкновенных акций номиналом 50 рублей и 200 привилегированных акций номиналом 40 рублей. Определите объем имущественных прав (в % от стоимости чистых активов), который удостоверяют одна обыкновенная и одна привилегированная акция.

11. Уставный капитал акционерного общества «Пульс» составляет 500 000 руб., стоимость чистых активов – 7 000 000 руб. Акционерное общество выпустило обыкновенные акции номиналом 100 рублей и привилегированные акции номиналом 50 рублей. Определите стоимость имущества, которую получают владельцы одной обыкновенной акции и одной привилегированной акции в случае ликвидации акционерного общества при условии, что балансовая стоимость имущества общества соответствует его рыночной стоимости.

12. Номинал обыкновенных акций компании составляет 150 руб., величина дохода на одну акцию составляет 90 руб., дивиденд – 40 руб., рыночная стоимость акции равна 600 руб., балансовая – 1000 руб. Найдите показатель P/E и дивидендную доходность по акциям этой компании.

13. Привилегированная акция приносит ежеквартальный доход 70 руб. Рыночная цена акции – 2500 руб. Найти доходность акции (номинальную годовую процентную ставку), считая, что дивиденды по ней будут выплачиваться достаточно долго и их величина останется неизменной.

14. Номинальная стоимость привилегированной акции 500 рублей, текущая рыночная цена этой акции 700 рублей. Компания выплачивает каждые полгода дивиденд в размере 50 рублей за акцию. Какова текущая доходность акции в годовом начислении?

15. Курс акции компании «Бетта» составляет 60 руб., доходность, равная риску инвестирования в акцию, 16%. На акцию выплачен дивиденд 2 руб. Определить темп прироста будущих дивидендов, если он предполагается постоянным.

16. Инвестор планирует купить акцию компании «Изумруд» и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 900 руб. К этому моменту по акции будет выплачен дивиденд в размере 60 руб. Определить цену акции, если доходность за год должна составить 21%.

17. Инвестор купил акцию за 245 руб. и продал через 120 дней за 252 руб. За это время на акцию был выплачен дивиденд 10 руб. Определить доходность операции вкладчика. База 365 дней.

18. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 17 000 руб. сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 10% годовых, а ставка выплачиваемого ежегодно купонного дохода по данной облигации: а) 8% годовых в течение 3 лет; б) 10% годовых в течение 3 лет; в) 12% годовых в течение 3 лет.

Проанализируйте результаты расчётов, сделайте выводы:

- какова зависимость между рыночной стоимостью облигации, ожидаемой ставкой доходности (доходности к погашению) и ставкой купонного дохода?

- почему рыночная стоимость облигации не всегда равна номинальной?

19. Номинал облигации 5000 руб., купон 14%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 4 года. Определите цену облигации, если ее доходность к погашению должна составить 14%. Задачу необходимо решить двумя способами: а) по формуле, используя калькулятор; б) используя функции программного обеспечения Microsoft Excel.

20. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 12 000 руб., ставкой купонного дохода 14% годовых (выплачивается ежеквартально) и сроком погашения 2 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 12% годовых. Задачу необходимо решить двумя способами: а) по формуле, используя калькулятор; б) используя функции программного обеспечения Microsoft Excel.

21. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 2000 руб., ставкой купонного дохода 10% годовых (выплачивается каждые полгода) и сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 14% годовых. Задачу необходимо решить двумя способами: а) по формуле, используя калькулятор; б) используя функции программного обеспечения Microsoft Excel.

22. Используя программное обеспечение Microsoft Excel, определите доходность к погашению облигации номиналом 5000 руб., приобретённой по цене 4000 руб., по которой выплачивается купон 8% годовых. До погашения облигации осталось 12 лет. Представьте решение при следующих условиях: а) купон выплачивается ежегодно (8% за год); б) купон выплачивается каждые полгода (4% за полгода).

23. Используя программное обеспечение Microsoft Excel, определите ставку внутренней доходности облигации номиналом 10000 руб., приобретённой по цене 8780 руб. за 14 лет до даты погашения, по которой выплачивался ежегодно купон 9%, если инвестор продаёт её по цене 9540 руб., продержав 8 лет.

24. Определите курс облигации номиналом 20000 руб., если она продаётся по цене: 1) 21350 руб.; 2) 19560 руб.

25. Определите, какова текущая доходность облигации, купленной за 90% к номиналу, если номинальная стоимость облигации составляет 180 руб., срок погашения 4 года, а купон, выплачиваемый каждый полгода, составляет 7% за полгода.

26. Определите, какова конечная доходность от операции с облигацией номиналом 1000 руб., купленной с дисконтом 20%, если она была продана по номиналу через 3 года. Весь срок её обращения 6 лет, а купон составляет 8% годовых.

27. Дисконтная облигация со сроком обращения 183 дня была размещена по цене 88% от номинала. Определите доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 800 руб.

28. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 94% от номинала. За 22 дня до погашения облигация была продана по цене 98% от номинала. Определите доходность к продаже, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.

29. Бескупонная облигация А со сроком обращения 7 лет и бескупонная облигация Б со сроком обращения 12 лет имеют равную номинальную стоимость. Когда до погашения облигации А осталось 2 года, а до погашения облигации Б осталось 4 года, рыночная стоимость облигации А превысила рыночную стоимость облигации Б в 1,3 раза. Рассчитайте величину альтернативной годовой доходности.

30. Номинал сберегательного сертификата – 750 тыс. руб., процент – 14%, выпущен на 182 дня. Определить сумму, которую получит вкладчик при погашении сертификата. База 365 дней, процент простой.

31. Депозитный сертификат был куплен за 8 месяцев до срока его погашения по цене 1000 рублей и продан за 3 месяца до срока погашения по цене 1090 рублей. Определить доходность этой операции в пересчете на год (по простой процентной ставке без учёта налогов).

32. Депозитный сертификат номиналом 75000 руб. выпущен на срок 270 дней. По сертификату установлена процентная ставка из расчета 16% годовых. До погашения сертификата остается 180 дней. Сертификат продается по цене 80000 руб. Определить доходность сертификата, если покупатель будет держать его до погашения.

33. До погашения депозитного сертификата номиналом 12000 руб. осталось 60 дней. Процентная ставка по сертификату составляет 18% годовых. Требуемая норма прибыли по данному виду ценных бумаг составляет 10% годовых. Определить цену сертификата, если база составляет 365 дней.

34. Сберегательный сертификат сроком действия 2 года имеет номинал 5000 руб. Проценты выплачиваются раз в квартал. Процентная ставка составляет 12% годовых. Требуемая норма прибыли – 10% годовых. Определите цену сертификата.

35. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик увеличил свои средства в 1,5 раза за четыре года, если: а) банк начисляет простые проценты; б) банк начисляет сложные проценты с ежегодной капитализацией; в) банк начисляет сложные проценты с капитализацией каждые полгода?

36. Банк А выплачивает сложные проценты раз в квартал. Банк Б выплачивает 12% годовых по простой процентной ставке. Вкладчик разместил одинаковую сумму денег в банках А и Б сроком на 2 года. Какую квартальную процентную ставку должен начислять банк А, чтобы у вкладчика по итогам 2-х лет сумма вклада в банке А в 1,5 раза превысила сумму вклада в банке Б?

37. Определите цену векселя номиналом 15000 руб., до погашения которого остается 75 дней, а дисконтная ставка составляет 9% годовых. Финансовый год равен 360 дней.

38. Банк учитывает вексель по простой учетной ставке 7% годовых. Стоимость векселя при погашении составляет 1 млн. руб. Какую сумму получит организация при учёте векселя, если до его погашения остаётся 140 дней.

39. Вексель номиналом 25000 руб. предъявлен к оплате через 65 дней со дня начисления процентов. По векселю начисляется 11% годовых. Определить цену векселя, если требуемая норма прибыли составляет 12% годовых, база 360 дней.

40. Паи паевого инвестиционного фонда продаются по цене 303 руб., включающей 1% надбавки. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) составляют 17 млн. руб., а количество паев – 100 000 штук.

Краткое описание и регламент выполнения:

Студенты выполняют задания во время практического занятия, преподаватель оценивает задания каждого студента индивидуально согласно критериям оценки.

В случае, если задание выполнено неверно, преподаватель может вернуть его на доработку.

Критерии оценки:

Максимальное количество баллов за каждое выполненное задание – 5 баллов.

5 баллов – задание выполнено в полном объёме согласно инструкции, сделаны выводы;

4 балла – задание выполнено в полном объёме согласно инструкции, неправильно оформлено;

3 балла – задание выполнено в полном объёме согласно инструкции, отсутствуют выводы;

2 балла – задание выполнено не в полном объёме, есть незначительные замечания;

1 балл – задание выполнено не в полном объёме, присутствуют существенные замечания

0 баллов – задание не выполнено.

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Семестр 5

№ п/п	Вопросы к экзамену
1	Понятие рынка ценных бумаг, его место и функции в экономической системе
2	Основы функционирования и основные виды рынков ценных бумаг
3	Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг
4	Понятие ценной бумаги. Классификация ценных бумаг по различным признакам
5	Роль и функции эмитентов на рынке ценных бумаг
6	Инвесторы. Классификация инвесторов
7	Профессиональные участники рынка ценных бумаг
8	Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура.
9	Государство на рынке ценных бумаг
10	Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг
11	Акции: общая характеристика и виды
12	Акции. Виды стоимостей акций
13	Акции. Формирование дохода по акциям
14	Облигации: общая характеристика и виды
15	Облигации. Формирование дохода по облигациям
16	Оценка рыночной стоимости купонных, бескупонных и бессрочных облигаций
17	Виды доходностей облигаций и способы их расчёта
18	Вексель: сущность, виды, основная терминология
19	Вексель: реквизиты простого и переводного векселей
20	Инвестиционный пай: сущность и краткая характеристика
21	Товарораспорядительные ценные бумаги: виды и краткая характеристика
22	Ипотечные ценные бумаги: виды и краткая характеристика
23	Государственные ценные бумаги: сущность, виды
24	Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг
25	Технический анализ на рынке ценных бумаг. Постулаты технического анализа
26	Технический анализ на рынке ценных бумаг. Основы графического анализа
27	Технический анализ на рынке ценных бумаг. Модели разворота и продолжения тенденции
28	Фондовые индексы и рейтинги на рынке ценных бумаг
29	Анализ риска и доходности вложения в ценные бумаги
30	Анализ риска и доходности портфеля ценных бумаг
31	Место и роль рынка производных финансовых инструментов
32	Основные участники рынка деривативов: спекулянты, хеджеры, арбитражёры
33	Понятие фьючерсных и форвардных контрактов. Сравнительная характеристика
34	Ценообразование товарных фьючерсов и форвардов
35	Ценообразование финансовых фьючерсов и форвардов
36	Механизм выявления разниц в ценах по фьючерсным контрактам: механизм досрочного закрытия позиции; механизм расчетов (понятие и виды фьючерсной маржи; организация фьючерсных расчётов)

№ п/п	Вопросы к экзамену
37	Механизм исполнения обязательств по фьючерсному контракту: механизм реальной поставки; механизм окончательных расчетов
38	Применение форвардных и фьючерсных контрактов как инструмента хеджирования рисков
39	Понятие, сущность, виды опционов
40	Ценообразование опционных контрактов
41	Построение, анализ и применение опционных стратегий. Базовые стратегии
42	Построение, анализ и применение опционных стратегий. Спрэды
43	Построение, анализ и применение опционных стратегий. Комбинационные стратегии
44	Построение, анализ и применение опционных стратегий. Сложные стратегии (бабочка, кондор)
45	Построение, анализ и применение опционных стратегий. Синтетические стратегии
46	Применение опционных контрактов как инструмента хеджирования рисков
47	Содержание понятия «своп контракт»
48	Процентные свопы. Понятие, применение. Модель сравнительных преимуществ
49	Валютные свопы. Понятие, применение. Модель сравнительных преимуществ
50	Свопы финансовых активов. Понятие, применение. Модель сравнительных преимуществ
51	Товарные свопы. Понятие, применение
52	Депозитарные расписки: понятие и виды
53	Депозитарные расписки: преимущества для инвестора и эмитента
54	Депозитарные расписки: механизм выпуска
55	Депозитарные расписки: механизм обращения (в том числе конвертации)
56	Место России на рынке АДР, ГДР, ЕДР
57	Российские депозитарные расписки: сущность, практика выпуска
58	Конвертируемые облигации: понятие, преимущества для инвестора и эмитента
59	Варранты как опцион эмитента
60	Структурированные финансовые продукты на рынке деривативов

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
5	Экзамен (по накопительному рейтингу)	«отлично»	Студент набрал 85 и более баллов по накопительному рейтингу
		«хорошо»	Студент набрал от 70 до 84 баллов по накопительному рейтингу
		«удовлетворительно»	Студент набрал от 55 до 69 баллов по накопительному рейтингу

Семестр	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
		«неудовлетворительно»	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Кириянов И. В.	Рынок ценных бумаг и биржевое дело	Учебное пособие	2018	ЭБС "ZNANIUM.COM"
2	Галанов В. А.	Рынок ценных бумаг	Учебник	2019	ЭБС "ZNANIUM.COM"
3	Новиков А. В.	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка	Учебное пособие	2018	ЭБС «IPRbooks»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно- методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Николаева И. П.	Рынок ценных бумаг	Учебник	2018	ЭБС "ZNANIUM.COM"

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

- WebofScience [Электронный ресурс]: мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016–. – Режим доступа: apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Scopus [Электронный ресурс]: реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004–. – Режим доступа: scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва: НЭБ, 2000–. – Режим доступа: elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- - Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : информационный портал — Режим доступа к системе.: <http://www.gks.ru/>
- Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] — Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows	Договор № 690 от 19.05.2015 г., срок действия – бессрочно
2	Office Standart	Договор № 690 от 19.05.2015 г., срок действия – бессрочно; Договор № 727 от 20.07.2016 г., срок действия – бессрочно

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (Э-904)	Столы ученические двухместные, стулья, стол преподавательский, стул преподавательский, доска аудиторная 3-х секционная (меловая).
2	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (Э-906)	Проектор, экран; Столы ученические двухместные (моноблок), стол преподавательский, стул преподавательский, доска аудиторная 3-х секционная (меловая).
3	Компьютерный класс. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа.	Столы ученические двухместные, Столы преподавательские, стулья,

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для проведения лабораторных работ. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (С-802)	доска аудиторная (маркерная), доска аудиторная (меловая), экран, кресло., шкафы, стенды, электрощит, огнетушитель, ПК, принтер, компьютер, монитор, проектор, беспроводной маршрутизатор , принтер.
4	Помещение для самостоятельной работы студентов (Г-401)	Столы ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет