



1920

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего профессионального образования  
«Кубанский государственный университет»  
в г. Тихорецке

Кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ  
Директор филиала

\_\_\_\_\_ Е.Н. Астанкова  
02 сентября 2013г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ

**ОПД.Ф.10 РЫНКО ЦЕННЫХ БУМАГ**

Специальность 080109.65 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Квалификация (степень) выпускника – экономист

Форма обучения: очная

Курс 3 семестр 5

Тихорецк  
2013

## *СОДЕРЖАНИЕ*

Выписка из ГОС ВПО	3
1. Организационно-методическая часть	4
2. Рабочая учебная программа	8
3. Планы семинарских занятий	10
4. Задания для самостоятельной работы и формы контроля за их выполнением	12
5. Тематика рефератов	25
6. Материалы для промежуточного контроля	27
7. Вопросы для подготовки к экзамену	40
8. Глоссарий	41
9. Список рекомендуемой литературы	45
10. Материально-техническое обеспечение дисциплины	47

## Выписка из ГОС ВПО

ОПД.Ф.10 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики; классификация и виды ценных бумаг: акции, облигации, долговые обязательства государства, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, коммерческие бумаги и чеки, складские свидетельства; профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг; брокерско-диллерские компании; коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг; эмитенты и инвесторы; эмиссия ценных бумаг; фондовая биржа, организация внебиржевого оборота по ценным бумагам; виды сделок и операций с ценными бумагами; стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования; депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура; регистраторы; государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение; этика фондового рынка; производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки; раскрытие информации на рынке ценных бумаг.

## 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### Курс 3 Семестр 5

Учебный курс «Рынок ценных бумаг» логически дополняет цикл учебных дисциплин, способствующих формированию основы профессиональной культуры экономиста. Он предполагает знание студентами основ экономической теории, экономики фирмы и их основных категорий.

Курс представляет собой систематическое изложение научных основ рынка ценных бумаг, доходности и ликвидности, и способах ее увеличения. В курсе реализован многоуровневый подход к рассмотрению вопросов о повышении ликвидности. Он предполагает рассмотрение данного процесса на макро-, мезо- и микроуровнях.

Данный курс имеет большое значение не только для получения определенных навыков аналитической, диагностической и проектной работы в практике управления, но и для формирования таких качеств специалиста, как направленность на изменения, способность к восприятию нововведений.

Программа учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг» составлена на основании требований Государственного образовательного стандарта специальности 080109.65 Бухгалтерский учет, анализ и аудит, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 17.03.2000 № 686 и предназначена для реализации государственных требований к уровню подготовки выпускников высших учебных заведений по экономическим специальностям.

Курс "Рынок ценных бумаг" является логическим продолжением и детализацией основных положений менеджмента, тесно связан с другими дисциплинами: стратегическим менеджментом, экономической теории, экономикой фирмы и др.

Системное изложение теоретических и практических вопросов и проблем курса «Рынка ценных бумаг», его логическое построение направлены на достижение понимания студентами приоритетности повышения доходности ценных бумаг в современной экономике.

Учебная дисциплина «Рынок ценных бумаг» является дисциплиной специализации (ОПД.Ф.10.); она читается для студентов третьего курса (специализации «Бухгалтерский учет, анализ и аудит») (всего 68 часов).

Цель дисциплины:

- формирование у будущих специалистов твердых теоретических знаний о структуре, функциях и возможностях фондового рынка, принципах функционирования финансовых механизмов;
- формирование базовых знаний, необходимых для проведения операций с ценными бумагами, и практических навыков по применению основных инструментов в хозяйственной деятельности;
- ознакомление с мировой практикой функционирования фондовых рынков и возможностями использования зарубежного опыта в области проведения операций на рынке ценных бумаг;
- ознакомление с особенностями законодательства, регулирующего выпуск и обращение ценных бумаг в РФ.

Основными задачами курса "Рынок ценных бумаг" являются:

- изучение фундаментальных вопросов теории ценных бумаг, экономической природы, функций и роли ценных бумаг;
- изучение особенностей выпуска и регистрации ценных бумаг в Российской Федерации;
- ознакомление с различными формами и методами выпуска и размещения государственных и корпоративных ценных бумаг, существующих в зарубежной практике;
- формирование представлений о профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и его государственном регулировании;
- обучение методике оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности проводимых с ними операций;
- изучение закономерностей и тенденций развития рынка ценных бумаг, его финансовых институтов и инструментов.

Задачи дисциплины:

1. дать студентам теоретические и практические знания в области рынка ценных бумаг, видов ценных бумаг, раскрыть механизм повышения доходности ценных бумаг;
2. сформировать мышление, ориентированное на поиск нестандартных решений, высокую активность, «чувствительности к новизне»;
3. креативное мышление при решении экономических задач;

4. развить понимание многообразия экономических и биржевых процессов в современном мире, их взаимосвязи с социальными, политическими, психологическими и другими проблемами;

5. сформировать системное представление о современных тенденциях развития российской и мировой экономики в области рынка ценных бумаг.

Курс "Рынок ценных бумаг" является логическим продолжением и детализацией основных положений экономики. Для предварительного изучения обязательны следующие дисциплины: экономика организаций и предприятий, общая экономическая теория. Материал дисциплины «Рынок ценных бумаг» используется в дисциплинах: финансы, деньги, кредит, банки, инновационный менеджмент.

Требования к уровню освоения содержания дисциплины

Студент должен получить систему знаний:

- основные виды ценных бумаг, особенности их выпуска и обращения;
- основные правила хеджирования и игры на повышение и понижение курса посредством операций с производными ценными бумагами;

- виды профессиональной деятельности на фондовом рынке, их назначение и особенности;

- принципы организации биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг

уметь:

- анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне;

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;

- анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

- организовать эмиссию ценных бумаг;

- осуществить процедуру купли-продажи ценной бумаги на биржевом и внебиржевом рынке ценных бумаг;

- оценить инвестиционную привлекательность той или иной ценной бумаги;

- сформировать оптимальный портфель ценных бумаг и обеспечить качественное управление им.

владеть:

- методологией экономического исследования;

- современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных;

- современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;

- методами оценки эффективности вложений в ценные бумаги;

- навыками экономического мышления для восприятия информации, анализа, обобщения и решения аналитических и исследовательских задач по проблемам рынка ценных бумаг;

- навыками самостоятельного поиска, сбора, анализа данных, необходимых для проведения экономических расчетов, характеризующих состояние расчета экономических показателей.

На изучение курса «Рынок ценных бумаг» отводится – 36 час., в том числе – лекции 18 час., семинарские занятия – 18 час.

Содержание курса объединяет три раздела. Первый раздел посвящен изучению теоретических основ рынка ценных бумаг, определению их разновидностей. Второй раздел направлен на изучение участников и сегментов финансового рынка. Третий раздел курса определяет условия обеспечения сделок с ценными бумагами.

Лекции, как ведущий вид учебных занятий, составляют основу теоретической подготовки студентов. Они имеют цель – дать основы научных знаний по основным вопросам рынка ценных бумаг. Лекционные занятия проводятся с элементами дискуссии и полемики. Семинарские занятия проводятся с целью углубления и закрепления полученных студентами знаний, освоения навыков обобщения и изложения учебного материала. Составной частью учебного процесса является самостоятельная работа студентов, в ходе которой студенты не только усваивают материал учебника, но и готовят реферативные сообщения. Изучение курса «Рынок ценных бумаг» завершается сдачей студентами экзамена. Вопросы, выносимые на итоговый контроль, приведены ниже.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 68 часов. В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается в 5 семестре по очной и заочной формам обучения. Итоговый контроль по курсу – экзамен для студентов всех форм обучения. Аттестации студентов заочной формы обучения предшествует сдача контрольной работы.

**Распределение часов дисциплины по темам и видам работ**

№ п/п	Название темы	Всего		Очная форма обучения			Заочная форма обучения		
		ОФО	ЗФО	лекции	семинары	сам. работа	лекции	семинары	сам. работа
1	Теоретические основы рынка ценных бумаг.	7	6	2	2	3			6
2	Классификация и виды ценных бумаг	8	11	2	2	4	2	2	7
3	Профессиональные участники на рынке ценных бумаг	7	6	2	2	3			6
4	Деятельность кредитных учреждений на рынке ценных бумаг	8	6	2	2	4			6
5	Эмиссия ценных бумаг	8	9	2	2	4	2		7
6	Фондовая биржа и организация внебиржевой торговли ценными бумагами	7	7	2	2	3			7
7	Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг	8	6	2	2	4			6
8	Государство и рынок ценных бумаг	7	6	2	2	3			6
9	Финансовые деривативы	8	11	2	2	4	2	2	7
	<i>Всего по дисциплине</i>	<i>68</i>	<i>68</i>	<i>18</i>	<i>18</i>	<i>32</i>	<i>6</i>	<i>4</i>	<i>58</i>

## **2. РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ** **«Рынок ценных бумаг»**

### **Тема 1. Теоретические основы рынка ценных бумаг**

Определение и функциональные задачи рынка ценных бумаг. *Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики.* Роль рынка ценных бумаг в переливе сбережений в инвестиции. Прямая и косвенная взаимосвязь рынка ценных бумаг с товарными и финансовыми рынками. Предпосылки создания российского рынка ценных бумаг. Схема организации рынка ценных бумаг и его структура. Участники: эмитенты, инвесторы, профессиональные посредники. Понятие и виды ценных бумаг. Именные, предъявительские, ордерные ценные бумаги.

### **Тема 2. Классификация и виды ценных бумаг**

Обыкновенные и привилегированные *акции.* Их виды. Законодательное регулирование выпуска, размещения, обращения акций на российском рынке ценных бумаг. *Облигации,* их виды и доходы по ним. Основные виды государственных ценных бумаг в России. *Депозитные и сберегательные сертификаты.* Понятия. *Общие черты и отличия.* Доходность от операций с государственными ценными бумагами. Понятие и классификация *векселей.* Переводной вексель(тратта). *Коммерческие бумаги.* Акцепт. Аваль. *Чек.* Понятия. Основные черты чека. Сходства и отличия с переводным векселем. Виды чеков. Обращение чеков. Погашение чеков. Особенности обращения сертификатов. Порядок выпуска и виды *складских свидетельств* и коносаментов.

### **Тема 3. Профессиональные участники на рынке ценных бумаг**

Понятие *профессиональных участников и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.* Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Квалификационные требования к специалистам организаций -профессиональных участников рынка ценных бумаг *Брокерско-диллерские компании.* Правовые основы брокерской, дилерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагами. Общие положения о сделках и договорах. Вознаграждение и расчеты между сторонами. Договор доверительного управления имуществом. Общие положения. Стороны договора и объекты управления. Ответственность сторон. *Депозитарная и расчетно-клиринговая* инфраструктура рынка ценных бумаг: понятия, варианты организационного устройства, лицензирование и регулирование депозитарной и клиринговой деятельности. *Регистраторы* на рынке ценных бумаг: специфика и укрупнённый перечень выполняемых операций.

### **Тема 4. Деятельность кредитных учреждений на рынке ценных бумаг**

*Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг.* Типы инвестиционных фондов. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса инвестиционных фондов. Специализация фондов. Капитал фонда. Управляющий фондом. Конкуренция инвестиционных фондов с банками и другими финансовыми институтами. Паевые инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг. Характеристика паевых инвестиционных фондов. Основные принципы функционирования. Страховые компании на рынке ценных бумаг. Характеристика процесса страхования. Основы финансовой устойчивости страховщиков. Негосударственные пенсионные фонды на рынке ценных бумаг. Порядок создания негосударственного пенсионного фонда. Принципы размещения пенсионных резервов. Управление пенсионными резервами. Требования к инвестированию активов фондов. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг. Виды операций коммерческих банков с ценными бумагами: эмиссионные, инвестиционные, доверительные операции.

### **Тема 5. Эмиссия ценных бумаг**

Понятие *эмиссии ценных бумаг.* Первичный рынок ценных бумаг - рынок новых эмиссий. Субъекты первичного рынка. Механизм первичного рынка (выпуск и размещение). Виды эмиссионных ценных бумаг: именные ценные бумаги документарной формы выпуска, именные ценные бумаги бездокументарной формы выпуска, ценные бумаги на предъявителя документарной формы выпуска. *Инвесторы и эмитенты ценных бумаг.* Процедура эмиссии. Регистрация проспекта эмиссии. Гарантированное размещение ценных бумаг (андеррайтинг).

### **Тема 6. Фондовая биржа и организация внебиржевой торговли ценными бумагами**



Понятие *фондовой биржи*. Вторичный рынок ценных бумаг – инфраструктура для перепродажи ценных бумаг через биржу и внебиржевые институты. Механизм вторичного внебиржевого рынка ценных бумаг. *Организация внебиржевого оборота по ценным бумагам. Виды сделок и операций с ценными бумагами* Основные операции, осуществляемые организованными системами внебиржевой торговли. Значение и история возникновения биржи. Виды бирж. Их классификация. Правовой статус бирж. Схема организации биржевого процесса на фондовой бирже. Форма сделки (устная, простая письменная и нотариальная). Недействительность сделок. Обеспечение обязательств. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Виды заявок на совершение биржевых операций. Классификация приказов по времени действия, уровню цены, видам распоряжений. Котировка ценных бумаг. Биржевой курс. Порядок предоставления информации о совершенных за день сделках. Взгляды аналитиков. База измерения индексов. Основные мировые индексы. Индексы Доу-Джонса: промышленный, транспортный, коммунальный, «индекс 65». Российские фондовые индексы. Методы расчетов мировых индексов. *Этика фондового рынка. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.*

### **Тема 7. Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг**

Понятие стратегии. Выбор *стратегии на рынке ценных бумаг*. Время как фактор в финансовых и коммерческих расчетах. Сущность процентов и процентных ставок. *Основы инвестирования*. Инвестиционное качество ценных бумаг. Риски, присущие ценным бумагам. Основы фундаментального анализа. Изучение общей экономической ситуации. Выбор отрасли. Выбор компании. Анализ потенциала акций АО. Основы технического анализа. Задачи технического анализа. Основные диаграммы и их конструкции. Скользящие средние, их виды и особенности. Виды инвестиционных стратегий.

### **Тема 8. Государство и рынок ценных бумаг**

Государственная политика на рынке ценных бумаг: цели, задачи, принципы. Приоритеты государственного регулирования фондового рынка Российской Федерации. *Государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение*. Инструментарий государственного регулирования рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг: статус, интересы, сферы, ответственности, основные функции, права.

### **Тема 9. Финансовые деривативы**

*Понятие и сущность производных (срочных финансовых контрактов) срочных рынков*. Фьючерсные и форвардные контракты. Особенности форвардных контрактов как внебиржевых сделок. Особенности фьючерсных контрактов как биржевых сделок. Механизм гарантии. Маржа и ее виды. Опционные контракты. Срок действия, премии. Виды опционов: на покупку, на продажу. Европейский и американский опционы. Позиции держателя и над писателя опционов на покупку и продажу ценных бумаг.

### **3. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ**

#### **Семинар 1. Тема 1. Теоретические основы рынка ценных бумаг**

##### **I. Вопросы к семинару:**

1. Понятие ценной бумаги.
2. Операции, осуществляемые на рынке ценных бумаг.
3. Возможные варианты финансирования компании за счет фондового рынка.
4. Фундаментальные характеристики ценных бумаг.

##### **II Выступление с рефератами**

##### **III Тесты**

#### **Семинар 2. Тема 2. Классификация и виды ценных бумаг**

##### **I. Вопросы к семинару:**

1. Понятие акции.
2. Особенности в обращении акций.
3. Понятие облигации.
4. Отличия облигаций от акций.
5. Разновидности государственных ценных бумаг в России.
6. Требования, предъявляемые к проспекту эмиссии акций.
7. Условия эмиссии облигаций.

##### **II Выступление с рефератами**

##### **III Задачи**

##### **IV Тесты**

#### **Семинар 3. Тема 3. Профессиональные участники и на рынке ценных бумаг**

##### **I. Вопросы к семинару:**

1. Общая схема взаимодействия участников рынка ценных бумаг в России.
2. Роль депозитария на рынке ценных бумаг.
3. Документы, необходимые инвестору для выхода на рынок ценных бумаг.
4. Взаимодействие эмитентов с рынком ценных бумаг.
5. Функции регистратора.
6. Виды посредников на финансовом рынке, обеспечивающих эффективное перераспределение капитала.

##### **II Выступление с рефератами**

##### **III Тесты**

#### **Семинар 4. Тема 4. Деятельность кредитных учреждений на рынке ценных бумаг**

##### **I. Вопросы к семинару:**

1. Понятие банковского сертификата.
2. Виды банковских сертификатов, обращающихся на территории России.
3. Понятие варранта.
4. Порядок осуществления эмиссии залладных.
5. Условия выписки чека.
6. Сделки с коносаментом.
7. Процедура эмиссии депозитарных расписок.

##### **II Выступление с рефератами**

##### **III Тесты**

#### **Семинар 5. Тема 5. Эмиссия ценных бумаг**

##### **I. Вопросы к семинару:**

1. Регламент эмиссии ценных бумаг.
2. Основные участники процесса эмиссии ценных бумаг.
3. Связь эмитента с первичным и вторичным рынками.
4. Сущность операции андеррайтинга.

##### **II Выступление с рефератами**

##### **III Деловая игра №1. Эмиссия ценных бумаг**

#### **IV Тесты**

### **Семинар 6. Тема 6. Фондовая биржа и организация внебиржевой торговли ценными бумагами.**

#### **I Вопросы к семинару:**

1. Основные задачи фондовой биржи.
2. Типовая организационная структура фондовой биржи.
3. Охарактеризуйте участие фондовой биржи в функционировании рынка ценных бумаг.
4. Взаимодействие фондовой биржи с клиентами.
5. Понятие аукционных торгов на фондовой бирже.
6. Понятие «маркет-мэйке» на фондовом рынке.
7. Клиринговые операции на фондовой бирже.
8. Отличие кассовых сделок над срочными.

#### **II Выступление с рефератами**

#### **III Деловая игра №2. Биржевые операции**

#### **IV Тесты**

### **Семинар 7. Тема 7. Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг**

1. Понятие портфеля ценных бумаг.
2. Отличие диверсифицированного инвестиционного портфеля от недиверсифицированного.
3. Охарактеризуйте этапы формирования инвестиционного портфеля.
4. Особенности технического анализа при портфельном инвестировании.
5. Этапы формирования инвестиционной стратегии.
6. Охарактеризуйте активные стратегии.
7. Охарактеризуйте пассивные стратегии.

#### **II Выступление с рефератами**

#### **III Задачи**

#### **IV Тесты**

### **Семинар 8. Тема 8. Государство и рынок ценных бумаг**

#### **I. Вопросы к семинару:**

1. Нормативные акты, регулирующие деятельность брокеров на рынке ценных бумаг.
2. Нормативные акты, регулирующие деятельность дилеров на рынке ценных бумаг.
3. Понятие саморегулируемых организаций.
4. Соотношение финансового рынка с рынком ценных бумаг.
5. Сегменты на финансовом рынке.

#### **II Выступление с рефератами**

#### **III Тесты**

### **Семинар 9. Тема 9. Финансовые деривативы**

#### **I. Вопросы к семинару:**

1. Сущность производных ценных бумаг.
2. Реализация механизма обращения производных ценных бумаг.
3. Общие черты между основными и производственными бумагами.
4. Регламент эмиссии производственных ценных бумаг.
5. Отличие фьючерсных контрактов от форвардных.
6. Понятие стеллажной сделки.

#### **II Выступление с рефератами**

#### **III Задачи**

#### **IV Контрольная работа**

#### **4. ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ И ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ЗА ИХ ВЫПОЛНЕНИЕМ**

Одним из главных методов изучения курса «Рынка ценных бумаг» является *самостоятельная работа студентов* с учебной, научной и другой рекомендуемой преподавателем литературой.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области рынка ценных бумаг, биржевых операций, доходности ценных бумаг.

Повышение эффективности обращений ценных бумаг – это одна из важнейших задач рынка ценных бумаг. В цепочке последовательных этапов повышения эффективности обращения происходит постоянное обновление, совершенствование и улучшение структуры портфеля ценных бумаг. Это требует, с одной стороны, отслеживания изменений в законодательстве и нормативных документах, а с другой стороны – выявления новых подходов, различных, социально-экономических, финансовых, организационно-управленческих и иных решений, оперативно публикуемых в периодической печати.

Самостоятельная работа проявляется в двух аспектах: 1) ознакомление с новшествами по материалам периодической печати и их обсуждением на семинарах; 2) в дополнение к лекционному материалу необходима самостоятельная работа с учебной литературой для формирования фундаментальных знаний системного характера.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, тестовые задания, решение задач в аудитории и дома (с проверкой исполнения качества решений).

Полнота восприятия предмета может быть обеспечена самостоятельной и вдумчивой проработкой учебных вопросов рынка ценных бумаг с учетом актуальности и значимости для экономики России и будущей специализации студента. В качестве объекта для самостоятельной работы выбраны учебные пособия:

##### **А. Задания для самостоятельной работы.**

##### **Тема 1. Теоретические основы рынка ценных бумаг**

*Дайте ответы на вопросы.*

1. Опишите финансовый рынок как место мобилизации и распределения денежных средств между участниками экономических отношений.
2. Какова история возникновения ценных бумаг в качестве одного из сегментов финансового рынка?
3. Какова роль публичных денежных доходов в формировании ценных бумаг?
4. Какова взаимосвязь финансовых услуг и фондового рынка?
5. Каковы особенности формирования и функционирования рынка ценных бумаг в Российской империи и Советском Союзе?
6. Каковы место и роль ценных бумаг в стабилизации и функционировании финансово-кредитной системы Российской Федерации на современном этапе?
7. Движение фиктивного капитала и его взаимодействие с реальным капиталом.
8. Расскажите определение и функции рынка ценных бумаг.
9. Первичный и вторичный рынки. Какова сущность и отличительные особенности?
10. Какова история возникновения внебиржевого рынка.
11. Что такое спекулятивные операции на рынке ценных бумаг.

*Подготовить рефераты на тему*

1. Традиционные и альтернативные источники финансирования экономики.
2. Общая характеристика рынка ценных бумаг.
3. Цели, задачи, функции рынка ценных бумаг;
4. Механизм функционирования рынка ценных бумаг.
5. Субъекты, объекты рынка ценных бумаг.
6. Структура рынка ценных бумаг.
7. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика;
8. Вторичный рынок ценных бумаг.

##### **Тема 2. Классификация и виды ценных бумаг**

*Дайте ответы на вопросы.*

1. Какие ценные бумаги могут быть только именованными?
2. Какие акции дают право голоса в соответствии с российским законодательством?

3. Какие права по акциям являются универсальными, т.е. предоставляемыми владельцам акций всех категорий и типов?
4. Какие акции имеют ограниченное право отчуждения (продажи)?
5. В каких случаях привилегированные акции становятся голосующими?
6. Кто имеет право на выдвижение кандидатур в органы управления акционерного общества?
7. Кто имеет право на созыв внеочередного общего собрания акционеров?
8. Кто имеет право доступа к документам бухгалтерского учета акционерного общества?
9. Обязательно ли акционерное общество должно выплачивать дивиденды по привилегированным акциям?
10. Кем устанавливается номинальная стоимость акций при учреждении компании?
11. Кем устанавливается номинальная стоимость акций при выпуске новых акций уже существующей компанией?
12. Могут ли акции продаваться ниже номинала на первичном рынке?
13. Могут ли акции продаваться ниже номинала на вторичном рынке?
14. По какой формуле рассчитывается дивидендная доходность акций?
15. К какому типу ценных бумаг относятся облигации?
16. К какому типу по сроку обращения относятся облигации, выпущенные в России, если срок их обращения составляет полтора года?
17. Каков срок обращения долгосрочных облигаций российских эмитентов?
18. Каков срок обращения краткосрочных облигаций российских эмитентов?
19. Какие облигации называются отзывными?
20. Какие облигации называются возвратными?
21. Какие права дают их владельцам облигации с call-опционом?
22. Какие права дают их владельцам облигации с put-опционом?
23. Какие облигации могут размещаться с дисконтом?
24. Какие облигации относятся к дисконтным?
25. За счет чего образуется доход по дисконтным облигациям?
26. За счет чего образуется доход по купонным облигациям?
27. Дайте определение купонной ставки.
28. Какой вексель называется предъявительским?
29. Какой вексель называется ордерным?
30. Какой срок платежа должны иметь процентные векселя?
31. В каком месте может подлежать оплате простой вексель?
32. Какой вексель называется домицилированным?
33. Может ли осуществлять свои права владелец процентного векселя, если в нем не указана дата составления векселя?
34. Для какого типа векселей акцептование является обязательным?
35. Может ли плательщик погасить не всю, а лишь часть вексельной суммы?
36. Какие векселя не подлежат акцептованию?
37. Дайте определение понятию «аваль».

#### ***Подготовить рефераты на тему***

1. Юридическое и экономическое понятие ценной бумаги.
2. Классификация ценных бумаг по различным признакам.
3. Тип выраженных в ценной бумаге прав и отношений;
4. Статус лица, выпустившего ценную бумагу;
5. Форма существования;
6. Способ реализации имущественных прав;
7. Процедура выпуска.
8. Долговые ценные бумаги (облигации, векселя, депозитные и сберегательные сертификаты);

#### **Задачи**

1. По решению общего собрания акционеров и совета директоров АО дивиденды по акциям в общей прибыли за отчетный год составили 0,6. На каждую акцию по расчетам аналитиков в конце года будет приходиться 450 руб. прибыли. Следует ли инвестировать деньги в эти ценные бумаги, если требуемый уровень прибыльности по ним равен 124% годовых, предполагаемый рост дивидендов в будущем равен 110 %, а текущая рыночная стоимость акций 1900 руб.

- Корпорация объявила о намерении выплатить дивиденды на свои акции в размере 100 руб. на акцию. Через год инвестор рассчитывает реализовать данный актив за 2750 руб. Какова сегодняшняя ценность данного финансового инструмента, если инвестор желает обеспечить доходность на уровне 14%?
- Номинал облигации 100 руб., ожидаемая сумма купонных выплат 5 руб, рыночная цена облигации 85 руб., срок до погашения 4 месяца. Рассчитайте доходность облигации к погашению.
- Инвестиционный фонд сформировал портфель из трех видов облигаций, купленных одновременно по рыночной цене (рыночная процентная ставка в момент покупки - 23%). Условия выпуска облигаций и их количество в портфеле приведены в табл.1:

Таблица 1 - Условия выпуска облигаций и их количество в портфеле

Показатели	Вид облигации		
	А	Б	В
Номинал	100	500	1000
Срок до погашения	6 месяцев	1 год	2 года
Периодичность выплаты дохода	Доход не выплачивается	2 раза в год	4 раза в год
Ставка купона	Нет	30%	25%
Приобретенное количество, шт.	1000	10000	5000

Через полгода все ценные бумаги были проданы по рыночной цене, рыночная ставка процента на момент продажи составляла 28%. Рассчитайте доходность портфеля (в годовых процентах). Используйте формулу рыночной цены облигации.

- Вексель эмиссионного синдиката номинальной стоимостью 100 руб. продается с дисконтом по ставке 13% годовых. Срок погашения векселя через 115 дней. Требуется определить величину дисконтированного дохода.
  - Фирма приобрела 3 банковских векселя 1 марта 1998 г. сроком по предъявлению, но не ранее 1 июня 1998 г. Номинал каждого векселя - 100 тыс. руб. Процентный доход, гарантированный банком по векселям, - 25% годовых. Векселя были предъявлены фирмой к платежу банку 1 июля 1998 г. Определите доходность операции с векселями.
  - Вексель выписан на сумму 100 тыс. руб. 8.11 текущего года с погашением 8.02 следующего года. Процентная ставка банка – 10% годовых. Найти сумму, которую получит векселедержатель по истечении срока погашения.
- Номинал сертификата 1000 руб., ставка процента 20% годовых, выпущен на 91 день Определить сумму начисленных процентов, которые будут выплачены при погашении.

### Тема 3. Профессиональные участники и на рынке ценных бумаг

*Дайте ответы на вопросы.*

- Назовите функции брокера на фондовом рынке.
- На каких условиях брокер совершает сделки для клиентов по договору комиссии?
- На каких условиях брокер совершает сделки для клиентов по договору поручения?
- На каких условиях брокер совершает сделки для клиентов по агентскому договору?
- В чем особенность дилерской деятельности на фондовом рынке?
- В чем особенность деятельности управляющих компаний на фондовом рынке?
- Что может служить объектом доверительного управления в соответствии с российским законодательством?
- Назовите основные функции организаторов торгов (фондовой биржи).
- Назовите основные функции расчетно-клиринговой палаты.
- Что такое «листинг» и «делистинг»?
- Кто может быть участником торгов на фондовой бирже в России?
- Может ли номинальный держатель быть собственником ценных бумаг, которые находятся у него на хранении?
- Что такое «лот»?
- Что такое «лимитная заявка»?
- Что такое «рыночная заявка»?
- По какой цене удовлетворяются рыночные заявки на покупку?

17. По какой цене удовлетворяются рыночные заявки на продажу

**Подготовить рефераты на тему**

1. Основные группы участников ценных бумаг и их функциональное назначение.
2. Продавцы и инвесторы.
3. Фондовые посредники.
4. Организации обслуживающие рынок ценных бумаг;
5. Органы регулирования и контроля.

**Тема 4. Деятельность кредитных учреждений на рынке ценных бумаг**

**Дайте ответы на вопросы.**

1. Какова деятельность инвестиционных фондов и коммерческих банков?
2. Специфика деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг.
3. Каковы перспективы развития деятельности кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг?
4. К какому классу ценных бумаг относятся депозитарные акции, права по которым удостоверяются депозитарными расписками?
5. На каких рынках обращаются американские депозитарные расписки?
6. На каких рынках обращаются глобальные депозитарные расписки?
7. На какие активы дают право депозитарные расписки?
8. Какие депозитарные расписки относятся к спонсируемым и кто принимает решение об их выпуске?
9. Какие депозитарные расписки относятся к неспонсируемым и кто принимает решение об их выпуске?
10. Назовите функции банка-кастоди.
- 11.

**Подготовить рефераты на тему**

1. Выпуск депозитарных расписок, позволяющий компаниям привлекать денежные средства на фондовом рынке
2. Американские депозитарные расписки.
3. Преимущества депозитарных расписок для иностранных инвесторов.
4. Преимущества депозитарных расписок для эмитентов.

**Тема 5. Эмиссия ценных бумаг**

**Дайте ответы на вопросы.**

1. Какие операции с ценными бумагами относятся к инвестиционным?
2. Какие операции с ценными бумагами относятся к эмиссионным?
3. Какие операции с ценными бумагами относятся к техническим?
4. После какой операции покупатель приобретает право собственности на именные бездокументарные ценные бумаги?
5. В чем смысл продаж «без покрытия» («коротких» продаж) на рынке акций?
6. Назовите механизмы кредитования на рынке ценных бумаг.
7. Какие возможности дает инвестору маржинальный счет с кредитным плечом?
8. Что такое «цессия»?
9. Какие условия сделок с ценными бумагами максимально снижают риски их неисполнения?
10. В результате какой эмиссионной операции у инвестора становится больше акций при той же суммарной номинальной стоимости этих акций?
11. В результате какой эмиссионной операции у инвестора становится меньше акций при той же суммарной номинальной стоимости этих акций?

**Подготовить рефераты на тему**

1. Эмитент и его роль на рынке ценных бумаг
2. Состав эмитентов на рынке ценных бумаг
3. Инвесторы и их роль на рынке ценных бумаг
4. Классификация инвесторов по различным признакам (по статусу, по цели инвестирования).
5. Организация и порядок эмиссии ценных бумаг.
6. Этапы эмиссии ценных бумаг

**Деловая игра №1. Эмиссия ценных бумаг**

## Участники

1. Акционеры акционерного общества “Коминетфть”
2. Менеджеры АО “Коминетфть”
3. Американские инвесторы
4. Государственный контролирующий орган (Комиссия по ценным бумагам)

### Суть дела

Уставный капитал АО “Коминетфть” 3,8 млрд. руб. Количество акционеров по АО “Коминетфть” 7 тыс. 25 апреля 1997г. акционеры АО “Коминетфть” на собрании акционеров приняли решение об увеличении уставного капитала АО “Коминетфть” до 56 млрд. руб.- за счет имущества компании (переоценка основных фондов). В период регистрации проспекта эмиссий нового выпуска акций с 25 апреля до 25 июля американские инвесторы выкупили у акционеров АО “Коминетфть” 11% акций от уставного капитала. Американские инвесторы выкупили 11 % от уставного капитала АО “Коминетфть” в период с 10 мая до 10 июня 1997 года. В соответствии с нормативными актами РФ в случае увеличения уставного капитала за счет имущества компании акции распределяются среди акционеров акционерного общества пропорционально их доли в уставном капитале. На основании действующих на момент проведения общего собрания АО “Коминетфть” и регистрации проспекта эмиссий АО “Коминетфть” ведомственных нормативных актов, регулирующих вопросы увеличения уставного капитала в связи с переоценкой основных фондов, сумма увеличения уставного капитала, распределяется среди акционеров пропорционально их доле и видам (акции) в уставном капитале, зафиксированной в реестре акционеров на момент проведения общего собрания акционеров. После регистрации проспекта эмиссии (после увеличения уставного капитала до 56 млрд.) доля американских акционеров уменьшилась с 11% от 3,8 млрд. до 0,11% от 56 млрд. руб. уставного капитала АО “Коминетфть”. Американские акционеры считают, что в результате увеличения уставного капитала АО “Коминетфть” происходит ущемление их имущественных прав из-за нарушения законодательства.

Задание. Определить были ли нарушены правила выпуска ценных бумаг, установленные законодательством РФ, приведшие к нарушению прав акционеров (американских).

## **Тема 6. Фондовая биржа и организация внебиржевой торговли ценными бумагами**

### **Дайте ответы на вопросы.**

1. Как происходит управление биржей и принципы ее деятельности?
2. Какова организационная структура биржи?
3. Опишите роль биржевых комитетов.
4. Какие законодательные основы деятельности фондовых бирж в России вы знаете? .
5. Что такое членство на бирже?
6. Как происходит лицензирование и сертификация специалистов, работающих на бирже?
7. Кто такие участники биржевых сделок?
8. Каковы принципы биржевой торговли?
9. Что такое внебиржевой фондовый рынок?
10. Каково его значение в различных странах?
11. Какова специфика внебиржевого рынка, его связь с биржевой торговлей?
12. Что такое организационное пространство внебиржевого оборота?
13. Что представляют собой субъекты внебиржевого оборота?
14. Опишите внебиржевой рынок ценных бумаг России.

### **Подготовить рефераты на тему**

1. Организационная структура фондовой биржи
2. Функции фондовой биржи.
3. Механизм установления цены на ценные бумаги.
4. Члены фондовой биржи.
5. Внебиржевые фондовые рынки
6. Цели и принципы регулирования рынка ценных бумаг
7. Нормативные документы, регулирующие рынок ценных бумаг.

### **Деловая игра №2. Биржевые операции**

Деловая имитационная игра «Биржевые операции» представляет собой модель торгов на товарной бирже.



Цель игры: обучение и приобретение участниками игры опыта практической деятельности в процессе торгов на товарной бирже в различных ролевых проявлениях.

Задачи игры:

1. Закрепление теоретического материала.
2. Получение практических навыков в понимании принципов и техники ведения учета при деятельности на товарной бирже.
3. Получение практических навыков при принятии решения во время проведения торгов на товарной бирже.
4. Закрепление понимания механизма рыночного ценообразования.
5. Развитие способности принимать решение и управлять.

Свойства игры:

1. Зависимость результата и качества игры от способностей и воли игрока.
2. Разнообразие моделируемых ситуаций.
3. Многофункциональность игры.
4. Общение и эмоции в игре.
5. Захватывающий интерес, азарт.

### Тема 7. Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг

*Дайте ответы на вопросы.*

1. Какие формы сбережений и инвестиций считаются наименее рискованными?
2. Какие инвестиции относятся к типу «реальные инвестиции»?
3. Какие инвестиции относятся к типу «финансовые инвестиции»?
4. Какие инвестиции относятся к типу «прямые инвестиции»?
5. Какие инвестиции относятся к типу «портфельные инвестиции»?
6. Какие инвестиции относятся к типу «заемные инвестиции»?
7. К какому типу инвестиций относится акционерный капитал?
8. Какие признаки характеризуют эмиссионные ценные бумаги?
9. Какие ценные бумаги являются эмиссионными?
10. Какие ценные бумаги являются неэмиссионными?
11. Какие ценные бумаги относятся к рыночным?
12. Какие ценные бумаги относятся к нерыночным?
13. Назовите эмитентов государственных ценных бумаг.

*Подготовить рефераты на тему*

1. Виды инвестиций
2. Портфельные инвестиции – как инструмент достижения инвестиционной цели.
3. Факторы, влияющие на выбор инвестиционной стратегии;
4. Преимущества портфельного инвестирования;
5. Диверсифицируемые и недиверсифицируемые риски в портфельных инвестициях;
6. Потребители инвестиционных портфелей;
7. Основы теории формирования оптимального портфеля ценных бумаг (оптимизационная стратегия Г.Марковица использование показателей дисперсии доходности актива и корреляции доходности пары ценных бумаг);
8. Однофакторная модель У.Шарпа при выборе оптимального портфеля.
9. Современные теории формирования инвестиционного портфеля на основе анализа кривых безразличия.

**Задачи**

1. На основе данных, приведенных в таблице, и учитывая, что кредит выдан на два года и погашается равными долями, необходимо провести в таблице расчет и определить влияние % ставки на эффективность вложения капитала.

Влияние % ставки на эффективность вложения капитала

№ п\п	Показатели	Ставки процента за кредит		
		*	**	***
1	Собственные средства	10	10	10
2	Акционерный капитал	170	170	170
3	Кредит	20	20	20
4	Инвестиции – всего (стр. 1+2+3)			

5	Выручка от реализации	100	100	100
6	Затраты на производство	60	60	60
7	Проценты за кредит (стр.3*%%)			
8	Прибыль (стр. 5-6-7)			
9	Налог на прибыль (стр.8*__%)			
10	Возврат кредита (50%) (стр. 3*0,5)			
11	Чистая прибыль (стр.8-9-10)			

2. Известно, что вложение капитала в предприятия «Европа» и «Азия» в последние 4 года приносило следующий доход.

Год	Доходность предприятия «Европа»	Доходность предприятия «Азия»
2008	30	50
2009	25	34
2010	28	40
2011	33	60

Определить во сколько раз вложение капитала в предприятие «Азия» рискованнее, чем в предприятие «Европа».

3. Для двух инвестиционных проектов распределение вероятностей получения соответствующей доходности от инвестирования в эти проекты выглядит следующим образом:

Вероятность состояния	Инвестиционный проект А, IRR, %	Инвестиционный проект Б, IRR, %
0,2	40	125
0,6	30	90
0,2	20	55

Определить, во сколько раз вложение капитала в инвестиционный проект Б рискованнее, чем в А.

## Тема 8. Государство и рынок ценных бумаг

*Дайте ответы на вопросы.*

1. Каким образом происходит регулирование рынка ценных бумаг?
2. Каковы функции федеральной комиссии по рынку ценных бумаг (ФКЦБ)?
3. Каковы структура ФКЦБ и ее задачи, функции?
4. Каким образом происходит регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг?
5. Опишите саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг.

*Подготовить рефераты на тему*

1. Основные функции рынка ценных бумаг.
2. Отличие биржевого от внебиржевого рынка.
3. Специфика Российского рынка ценных бумаг.
4. Основные направления развития отечественного рынка ценных бумаг.

## Тема 9. Финансовые деривативы

*Дайте ответы на вопросы.*

1. Какие активы могут служить базовыми для производных фондовых и финансовых инструментов?
2. Какие производные инструменты являются биржевыми?
3. Кто гарантирует исполнение сделок с фьючерсами?
4. Дайте определение инструменту «форвард».
5. Чем форвард отличается от фьючерса?
6. Какие права дает покупателю опцион «колл»?
7. Какие права дает покупателю опцион «пут»?
8. Какие обязательства возникают у продавца опциона «колл»?
9. Какие обязательства возникают у продавца опциона «пут»?
10. Что такое «премия» по опциону?
11. Что называется ценой «strike»?
12. Может ли покупатель опциона «колл» отказаться от права на покупку базового актива?
13. Что означает выражение "опцион в деньгах" (in the money)?

14. Кто имеет право покупки базового актива по опциону «колл»?
15. Какие внебиржевые производные инструменты эквивалентны фьючерсам?
16. Какие действия должен предпринять держатель опциона в день экспирации, чтобы реализовать выгоду из сложившейся ситуации?
17. Какие операции с производными инструментами являются наименее рискованными?
18. Что является предметом торговли в сделках с опционами?
19. Охарактеризуйте опцион эмитента как ценную бумагу.
20. Какие операции с производными инструментами совершают инвесторы, играющие на повышение цен фондовых активов?
21. Какие операции с производными инструментами совершают инвесторы, играющие на понижение цен фондовых активов?
22. Как называется процесс, направленный на снижение риска по базовому активу, путем открытия противоположной позиции по тому же активу?
23. С какой целью осуществляются операции хеджирования?
24. Дайте характеристику свопу как производному инструменту.

#### **Подготовить рефераты на тему**

1. Понятие и основные виды производных инструментов
2. Основные различия между ценными бумагами и срочными контрактами как производными инструментами
3. Биржевые- фьючерсные контракты;
4. Биржевые опционы;
5. Небиржевые - форвардные контракты;
6. Небиржевые опционы;
7. Свопы.

#### **Задачи**

1. Участник срочного рынка открыл 10 коротких позиций по краткосрочному процентному фьючерсу. Рассчитайте вариационную маржу для участника при стоимости одного пункта 2,52 руб., если по результатам следующей торговой сессии котировка фьючерса:

- а) уменьшилась на 15 базисных пунктов;
- б) увеличилась на 45 базисных пунктов.

2. Цена спот акции равна 1000 руб., ставка без риска – 20%. Определите трехмесячную фьючерсную цену.

3. Производитель фотобумаги предполагает закупить 25 тыс. унций серебра в декабре-январе. Поскольку он предвидит повышение цен, он желает зафиксировать нынешний уровень цен в 5,6 долл. за унцию, но не хочет покупать наличный товар сейчас. 15 июня на Чикагской торговой бирже декабрьский контракт на серебро котируется по 5,9 долл. (единица контракта – 1000 унций). 19 ноября цены наличного рынка составляют 8,0 долл. за унцию, а декабрьский фьючерсный контракт котируется по 8,45 долл. Заполните форму, показывающую действия хеджера, и определите итоговую цену закупки серебра.

4. Фермер предполагает собрать 20 тыс. бушелей кукурузы в начале ноября. Его целевая цена составляет 1,72 долл. за бушель. 15 апреля фьючерсные котировки декабрьского контракта на кукурузу составляют 1,97 долл. за бушель. Фермер решает хеджировать весь урожай. 3 ноября фермер продает свой урожай местному элеватору по цене 1,57 долл. и закрывает свою фьючерсную позицию по 1,75 долл. Заполните форму итогов сделки и определите цену продажи кукурузы

#### **Б. Формы контроля за выполнением самостоятельной работы**

Для промежуточного контроля студенты пишут контрольную работу (возможные варианты представлены ниже) .

Участие в проводимых формах контроля в течение семестра является обязательным для всех студентов. Результаты данного контроля – составная часть оценки знаний студента в ходе итогового экзамена. Контрольная работа выполняется перед окончанием курса освоения дисциплины. Варианты контрольных заданий:

#### **Контрольная работа. Вариант 1**

##### **Задания:**

1. Рынок ценных бумаг представляет собой:

1. место, где продаются и покупаются ценные бумаги;
  2. совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выпуска, обращения на вторичном рынке;
  3. систему уполномоченных банков, осуществляющих операции с ценными бумагами;
  4. финансовый механизм мобилизации денежных средств.
2. Основными задачами рынка ценных бумаг являются:
1. получение государством и финансово-экономическими структурами денежных средств, необходимых для долгосрочных инвестиций;
  2. обеспечение перераспределения финансовых средств от одних предприятий или отраслей экономики к другим;
  3. распределение капиталов между участниками рынка
3. Законодательством РФ в качестве ценных бумаг признаются:
1. акции;
  2. облигации;
  3. векселя;
  4. банковские сертификаты;
  5. банковская сберегательная книжка;
  6. чек;
  7. коносамент;
  8. закладные;
  9. страховые и медицинские полисы;
  10. депозитарные расписки.
4. Вексель является эмиссионной ценной бумагой:
1. да;
  2. нет;
5. В каких случаях из перечисленных, акционерное общество не вправе объявлять и выплачивать дивиденды:
1. акционерное общество получило убытки по итогам отчетного года;
  2. акционерное общество имеет непогашенную кредиторскую задолженность перед кредиторами;
  3. уставный капитал общества не полностью оплачен;
  4. акционерное общество может стать неплатежеспособным после выплаты дивидендов;
  5. ограничений не существует.
6. Акционерное общество приобретает собственные акции с целью:
1. уменьшения уставного капитала;
  2. увеличения прибыли и дивидендов в расчете на одну акцию;
  3. уменьшения количества голосов на собрании акционеров;
  4. поддержание котировок собственных акций;
  5. реорганизации акционерного общества, предусматривающего преобразование предприятий.
7. Облигации обладают следующими основными свойствами:
1. их владелец становится кредитором акционерного общества;
  2. их владелец становится совладельцем акционерного общества;
  3. срок их действия ограничен;
  4. срок их действия не ограничен;
  5. в некоторых случаях срок их действия неограничен;
  6. владелец облигации обладает приоритетными правами по сравнению с акциями в получении дохода;
  7. владелец облигации не обладает приоритетными правами в получении дохода;
  8. владелец облигации обладает приоритетными правами на имущество акционерного общества при его ликвидации.
8. Статьями, которые обеспечивают защиту необеспеченных облигаций, являются:
1. обязательство эмитента поддерживать соотношение заемного и собственного капитала на определенном уровне;
  2. обязательство эмитента не производить новые облигационные займы до погашения предыдущих;
  3. обязательство производить регулярные отчисления в специальный фонд для погашения облигаций;
  4. обязательства эмитента осуществлять регулярные отчисления в резервный фонд.

9. На цену облигации влияют следующие факторы:
  1. уровень процентной ставки;
  2. период обращения;
  3. срок до погашения;
  4. доходность вложений в альтернативный сектор.
10. Оценка инвестиционных качеств облигации производится по следующим направлениям:
  1. определяется возможность акционерного общества осуществлять процентные выплаты;
  2. определяется способность акционерного общества погасить имеющуюся задолженность;
  3. оценивается финансовая независимость акционерного общества;
  4. рассматриваются объемы торгов облигациями на фондовом рынке.
11. Характерными признаками векселя являются:
  1. безусловный характер денежного обязательства, т.е. обязательство уплатить не ограничено никакими условиями;
  2. абстрактный характер обязательства, т.е. в тексте не допускается ссылка, на основании какой сделки он выдан;
  3. строго формализованная процедура заполнения, т.е. форма векселя должна содержать все необходимые реквизиты;
  4. строгая адресность, т.е. обязательное указание получателя.
12. Эмиссия государственных ценных бумаг направлена на решение следующих задач:
  1. покрытие дефицита госбюджета;
  2. покрытие кассового дефицита, который возникает в связи с неравномерностью налоговых поступлений;
  3. привлечение ресурсов для осуществления крупномасштабных проектов;
  4. привлечение ресурсов для покрытия целевых расходов правительства;
  5. привлечение средств для погашения задолженности по другим ГЦБ;
  6. привлечение средств для погашения международных займов.
13. Какие параметры каждого отдельного выпуска облигаций федерального займа устанавливаются эмитентом:
  1. объем выпуска облигаций;
  2. порядок расчета купонного дохода;
  3. дата размещения;
  4. дата погашения;
  5. даты купонных выплат.
14. Активное управление портфелем ценных бумаг по сравнению с пассивным управлением используется:
  1. значительно реже;
  2. примерно одинаково;
  3. значительно чаще.
15. Институциональными инвесторами являются:
  1. инвестиционные фонды;
  2. негосударственные пенсионные фонды;
  3. страховые организации;
  4. Центральный банк;
  5. дилеры на фондовом рынке.
16. При управлении портфелем ценных бумаг минимальный уровень накладных расходов обеспечивает тип управления:
  1. активный;
  2. пассивный
17. Непрофессиональными на рынке ценных бумаг являются следующие виды деятельности:
  1. брокерская;
  2. дилерская;
  3. инвестиционного консультанта;
  4. по управлению ценными бумагами;
  5. клиринговая;
  6. инвестиционной компании;

7. депозитарная;
8. по ведению реестровладельцев ценных бумаг;
9. по организации торговли на рынке ценных бумаг.
18. Возможно совмещение следующих видов деятельности:
  1. брокера и номинального держателя акции;
  2. депозитария и брокера;
  3. номинального держателя ценных бумаг и клиринговой деятельности;
  4. депозитария и номинального держателя ценных бумаг.
19. В соответствии с законодательством РФ к брокерской деятельности относятся совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами на основании договора:
  1. поручения;
  2. займа;
  3. хранения;
  4. комиссии.
20. Инвестиционный фонд является:
  1. инвестором;
  2. эмитентом;
  3. профессиональным участником рынка ценных бумаг.
21. По российскому законодательству инвестиционные фонды могут эмитировать следующие виды ценных бумаг:
  1. простые акции;
  2. привилегированные акции;
  3. облигации;
  4. векселя;
  5. инвестиционные паи.
22. Укажите основных участников биржевого рынка ценных бумаг:
  1. акционеры биржи;
  2. брокеры;
  3. дилеры;
  4. АО-эмитенты;
  5. депозитарии;
  6. доверительный управляющий;
  7. другие лица и организации, кроме перечисленных.
23. Какие можно выделить основные цели функционирования вторичного рынка ценных бумаг:
  - 1.
  2. перелив капитала;
  3. мобилизация временно свободных денежных средств;
  4. стабилизация денежного обращения.
24. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга называется
  1. процентный
  2. кредитный
  3. урегулирования расчетов
  4. инфляционный
  5. мошенничества
25. В Гражданском кодексе РФ к ценным бумагам отнесены
  1. депозитные сертификаты
  2. банковская сберегательная книжка на предъявителя
  3. векселя
  4. фьючерсы
  5. опционы

## **Контрольная работа. Вариант 2**

Задания:

1. К эмиссионным ценным бумагам относятся

1. акции
2. варранты
3. коносаменты
4. опционы
5. сберегательные сертификаты
2. Производство курсовой стоимости акций АО на количество обращающихся акций этого АО показывает
  1. рыночную стоимость АО получение спекулятивной прибыли;
  2. собственный капитал АО
  3. уставный капитал АО
3. В Гражданском кодексе РФ содержится деление ценных бумаг на
  1. именные, предъявительские и ордерные
  2. базовые и производные
  3. государственные, муниципальные и частные
  4. долгосрочные и краткосрочные
4. Для характеристики меры риска при вложении в ценные бумаги используется показатель
  1. корреляция
  2. среднеквадратическое отклонение
  3. дисперсия
  4. дюрация
  5. доходность до погашения
5. В российском законодательстве привилегированные акции право голоса
  1. имеют
  2. не имеют
  3. имеют в случаях, определенных законодательством
6. Эмитентом облигаций могут быть
  1. государство
  2. коммерческие банки
  3. муниципалитеты
  4. инвестиционные фонды
  5. фондовые биржи
7. Размер дивиденда по простым акциям зависит от
  1. решения собрания акционеров
  2. чистой прибыли
  3. решения Совета директоров
  4. количества акций, находящихся в обращении
8. Начисление процентов по облигациям осуществляется
  1. после начисления дивидендов по привилегированным акциям
  2. после начисления дивидендов по простым акциям
  3. перед начислением дивидендов по привилегированным акциям
  4. перед начислением дивидендов по простым акциям
9. Процентный доход может выплачиваться по
  1. государственным и муниципальным ценным бумагам
  2. коносаментам
  3. векселям
  4. дисконтным облигациям
10. Держатель залогового свидетельства имеет право
  1. залога на весь товар, указанный в залоговом свидетельстве
  2. имеет право залога на товар в размере выданного по залоговому свидетельству кредита и процентов по нему
11. Ценной бумагой на предъявителя является
  1. складское свидетельство
  2. складская квитанция
  3. залоговое свидетельство
  4. двойное складское свидетельство

12. Брокер на рынке ценных бумаг продал по поручению клиента ценные бумаги на фондовой бирже. В этом случае он получил доход в виде
1. прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг
  2. платы за андеррайтинг
  3. комиссионных
13. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность
1. эмиссионная
  2. по ведению и хранению реестра акционеров
  3. расчетно-клиринговая по денежным средствам в связи с операциями с ценными бумагами
  4. расчетно-клиринговая по ценным бумагам
14. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится
1. брокерская
  2. дилерская
  3. по организации торговли ценными бумагами
  4. депозитарная
  5. страховая
15. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает юридические сделки от имени
1. своего
  2. клиента
  3. своего или клиента в зависимости от того, как это оговорено договором
16. Физическое лицо на законном основании на рынке ценных бумаг может выполнять функции
1. брокера
  2. дилера
  3. управляющего
  4. реестродержателя
  5. инвестора
17. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность
1. по управлению ценными бумагами
  2. по определению взаимных обязательств (клиринг)
  3. по ведению реестра владельцев ценных бумаг
  4. по организации торговли на рынке ценных бумаг
  5. инвестиционная
18. Функции фондовой биржи
1. определение цен на финансовые инструменты
  2. обеспечение условий для обращения ценных бумаг
  3. поддержание профессионального уровня финансовых посредников
  4. купля-продажа ценных бумаг от имени фондовой биржи, в которой контрагентами выступают финансовые брокеры
  5. спекуляции с ценными бумагами
19. ММВБ отличается от РТС по
1. составу участников
  2. организационно-правовому устройству
  3. используемому механизму торговли
  4. различным депозитариям
  5. видам торгуемых инструментов
20. Арбитражная сделка - это
1. сделка, основанная на разнице цен на один и тот же товар различных рынках
  2. сделка с немедленным исполнением
  3. сделка с расчетами на протяжении месяца
  4. иной вариант ответа
21. Хеджирование – это перенесение риска от хеджера на
1. другого участника рынка, вступающего в договорные отношения с хеджером
  2. организатора торгов - биржу
  3. внебиржевой рынок



23. К производным финансовым инструментам относятся
1. опционы
  2. фьючерсы
  3. свопы
  4. сертификаты акций
24. Эмитентом варрантов является
1. биржа
  2. эмитент акций
  3. андеррайтер
25. Фьючерсный контракт
4. обязателен для исполнения, как для продавца, так и для покупателя
  5. обязателен для исполнения только для продавца
  6. обязателен для исполнения только для покупателя
  7. не обязателен для исполнения, как для продавца, так и для покупателя

## 5. ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ

1. Роль и значение рынка ценных бумаг в России
2. Профессионалы РЦБ и их деятельность
3. Брокеры и дилеры на РЦБ
4. Налогообложение операций с ценными бумагами
5. Государственные ценные бумаги на фондовом рынке России
6. Производные ценные бумаги на фондовом рынке
7. Центральный банк на рынке ценных бумаг
8. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков
9. Корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке России
10. Акции и корпоративные облигации: сравнительная характеристика
11. Фьючерсные контракты на фондовом рынке
12. Опционы на фондовом рынке
13. Простые и привилегированные акции: сравнительная характеристика
14. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
15. Муниципальные ценные бумаги на фондовом рынке России
16. Виды государственных ценных бумаг и их свойства
17. История развития РЦБ в России
18. Необходимость и экономическая природа ценных бумаг
19. Банковские акции на фондовом рынке
20. Роль и функции ценных бумаг
21. Биржевой и внебиржевой РЦБ
22. Стоимость и доходность государственных и корпоративных ценных бумаг
23. Сравнительная характеристика рыночных и нерыночных ценных бумаг в России и США
24. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы
25. Российские депозитарные системы
26. Российские системы держателей реестров
27. Фондовые сделки: сущность, участники и механизм
28. Риски инвестирования на РЦБ
29. Срочные сделки на фондовой бирже
30. Хеджирование и биржевая спекуляция
31. Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ
32. Фондовые биржи и их роль в рыночной экономике
33. Организация и регулирование биржевой деятельности на фондовом рынке
34. История биржевого дела России и зарубежных стран
35. Инвестиционные компании на российском фондовом рынке
36. Инвестиционные фонды как основа управления капиталами в России
37. ПИФы в мировой и российской финансовой системе
38. ОФБУ на российском фондовом рынке
39. Вексель и вексельное обращение в России
40. Эмиссия корпоративных облигаций и их виды
41. Рынок акций нефтяных компаний в России
42. Рынок акций энергетических компаний в России
43. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России
44. Российские коммерческие банки на РЦБ
45. Внебиржевой РЦБ и его особенности в России
46. Эмитенты на РЦБ
47. Инвесторы на РЦБ
48. Управление ценными бумагами как особый вид деятельности на РЦБ
49. Торговые системы российского РЦБ
50. Расчётно-клиринговые системы РЦБ и их операции
51. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на РЦБ
52. Акционерный капитал и проблемы капитализации российских компаний
53. История приватизационных чеков (ваучеров) как вида ценных бумаг
54. Чеки и чековое обращение за рубежом и в России

55. Финансовые инструменты биржевого и внебиржевого срочного РЦБ
56. Инвестиционные банки на фондовом рынке
57. Фондовый синдикат: роль на РЦБ и организация
58. Холдинговые компании и ФПГ на РЦБ
59. Государственное регулирование РЦБ и роль профессиональных (саморегулируемых) организаций
60. Тенденции развития законодательства по РЦБ
61. Влияние нефтедолларов на российский фондовый рынок
62. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги
63. Государственная концепция развития РЦБ в России
64. Государство на РЦБ: перспективы заимствований
65. Дивидендная политика предприятий

## 6. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ

### Тема 1. Теоретические основы рынка ценных бумаг

1. К функциям РЦБ можно отнести (два правильных ответа)
  - a) соединение интересов покупателя и продавца
  - b) стимулирование развития экономики страны
  - c) стабилизация цен, уравнивающих спрос и предложение
  - d) исполнение бюджета государства
2. Фондовый рынок - это
  - a) рынок ценных бумаг
  - b) финансовый рынок
  - c) фондовая биржа
3. Первичный рынок ценных бумаг - это
  - a) продажа ценных бумаг нового выпуска их первым владельцам
  - b) учреждение АО
  - c) первая эмиссия ценных бумаг АО
4. Эффективный вторичный рынок характеризуется следующим (два правильных ответа)
  - a) большое количество продавцов и покупателей
  - b) значительный объем заключаемых сделок
  - c) большое количество фондовых бирж
  - d) большое количество профессиональных участников рынка
5. Укажите верное утверждение относительно соотношения риска и дохода
  - a) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
  - b) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
  - c) чем выше доход, тем ниже должен быть риск
  - d) риск и доход между собой не взаимосвязаны
6. Из перечисленных ниже инструментов укажите те, которые в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода в развитой рыночной экономике (три правильных ответа)
  - a) акции инновационных (венчурных) компаний
  - b) привилегированные акции высоконадежных компаний
  - c) банковские депозиты
  - d) корпоративные бескупонные облигации
  - e) инструменты денежного рынка
7. Ликвидность финансового актива - это
  - a) возможность быстрого обмена финансового актива на денежные средства без существенных потерь
  - b) возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива
  - c) установление цены финансового актива на основе спроса и предложения
8. Вторичное обращение финансового актива представляет собой
  - a) обмен финансового актива на наличные деньги без потерь
  - b) совершение сделок купли-продажи
  - c) установление рыночной цены
9. Функции финансового рынка (три правильных ответа)
  - a) трансформация сбережений в инвестиции
  - b) ценообразование финансовых активов
  - c) снижение риска участников сделки
  - d) обеспечение ликвидности финансовых активов
10. Объективной основой возникновения финансового рынка является:
  - a) несовпадение потребности в денежных ресурсах с наличием источника ее удовлетворения
  - b) разделение труда
  - c) наличие конкуренции
11. Тенденциями развития современного финансового рынка являются (три правильных ответа)
  - a) глобализация
  - b) секьюритизация
  - c) устранение посредников
  - d) мировые финансовые кризисы

- е) разделение рынка ценных бумаг на первичный и вторичный
12. Фиктивный капитал - это
- а) ценные бумаги
  - б) денежные средства
  - в) недвижимость
  - г) антиквариат
13. По признаку возвратности РЦБ делится на
- а) долговые обязательства и рынок собственности
  - б) собственные и заемные средства
  - в) рынок денежных средств и капиталов
14. По форме организации РЦБ подразделяется на (два правильных ответа)
- а) организованный и неорганизованный
  - б) биржевой и внебиржевой
  - в) стихийный и регулируемый
15. По географическому признаку РЦБ подразделяется на (два правильных ответа)
- а) международный
  - б) межрегиональный
  - в) национальный
  - г) федеральный
  - д) региональный
16. Существуют следующие модели организации фондового рынка (два правильных ответа)
- а) европейская
  - б) азиатская
  - в) американская
  - г) африканская
17. Рынки ценных бумаг по месту обращения ценных бумаг подразделяются на:
- а) международный
  - б) кассовый
  - в) биржевой
  - г) региональный
  - д) внебиржевой

## **Тема 2. Классификация и виды ценных бумаг**

1. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет ... акционерного общества
- а) собственный капитал
  - б) уставный капитал
  - в) рыночную стоимость
2. Акции ... конкретный срок погашения.
- а) имеют
  - б) не имеют
3. Акционер за деятельность акционерного общества несет ответственность:
- а) ограниченную
  - б) неограниченную
  - в) субсидиарную
  - г) солидарную
4. По российскому законодательству акции могут выпускаться как ценные бумаги:
- а) на предъявителя
  - б) именные
  - в) ордерные
5. В России выпуск акций на предъявителя:
- а) разрешен без каких-либо ограничений
  - б) разрешен в определенном отношении к величине оплаченного уставного капитала в соответствии с нормативом, установленным ФКЦБ
  - в) разрешен только для привилегированных акций, не дающих права голоса на общем собрании акционеров

- d) запрещен
6. По открытой подписке могут размещаться акции ... акционерного общества
- a) открытого  
b) закрытого
7. Номинал акций акционерного общества должен быть одинаковым для акций:
- a) привилегированных  
b) обыкновенных  
c) обыкновенных и привилегированных
8. Акционерное общество акции различного номинала размещать...
- a) может только привилегированные  
b) может только простые  
c) может простые и привилегированные  
d) не может
9. В России ... выпуск безноминальных акций:
- a) разрешен  
b) запрещен
10. Вернуть вклад акционера в уставный капитал акционерного общества акция право:
- a) дает  
b) не дает
11. Привилегированные акции право голоса:
- a) дают  
b) дают, если это предусмотрено уставом акционерного общества  
c) не дают  
дают, если решаются вопросы о реорганизации и ликвидации акционерного общества
12. В современном российском законодательстве ... выпуск голосующих привилегированных акций
- a) разрешен  
b) запрещен
13. Акционеры-владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:
- a) о реорганизации акционерного общества  
b) о ликвидации акционерного общества  
c) о выплате дивидендов по привилегированным акциям  
d) о выборе руководящих органов акционерного общества
14. Собственные акции акционерного общества, находящиеся на его балансе, ... право голоса
- a) предоставляют  
b) не предоставляют
15. Принцип "1 акция - 1 голос за 1 директора" действует при системе голосования:
- a) уставной  
b) кумулятивной
16. В уставе акционерного общества не определен дивиденд по привилегированным акциям. В этом случае:
- a) должны быть внесены изменения в устав акционерного общества  
b) владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденд наравне с владельцами простых акций  
c) акционерное общество не вправе выпускать привилегированные акции  
d) привилегированные акции конвертируются в простые акции
17. Облигация является:
- a) титулом собственности инвестора на часть имущества эмитента  
b) долговым обязательством эмитента перед инвестором  
c) долговым обязательством инвестора перед эмитентом.
18. Облигации право на участие в управлении эмитентом:
- a) дают  
b) не дают  
c) дают, если это записано в уставе  
d) дают, если это предусмотрено условиями эмиссии

19. При ликвидации акционерного общества старшинством в удовлетворении обязательств обладают:
- акции перед облигациями
  - облигации перед акциями
20. Начисление процентов по облигациям осуществляется:
- после начисления дивидендов по привилегированным акциям
  - до начисления дивидендов по привилегированным акциям
  - до начисления дивидендов по простым акциям
21. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность:
- примерно такую же
  - большую
  - меньшую
22. В РФ выпускать облигации могут:
- только физические лица
  - только юридические лица
  - физические и юридические лица
23. В Российской Федерации облигации могут выпускаться:
- только именные
  - только на предъявителя
  - именные и на предъявителя
24. Номинальная стоимость всех выпущенных акционерным обществом облигаций превышать его оплаченный уставный капитал:
- может
  - не может
  - может только в случае наличия обеспечения, предоставленного третьими лицами

### **Тема 3. Профессиональные участники и на рынке ценных бумаг**

1. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют только покупатели, относится
- стихийный
  - простой аукцион
  - онкольный
  - голландский аукцион
  - дилерский
2. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют только продавцы, относится
- стихийный
  - дилерский
  - непрерывный двойной аукцион
  - голландский аукцион
3. К рынку ценных бумаг, на котором конкурируют между собой как продавцы, так и покупатели, относится
- голландский аукцион
  - дилерский рынок
  - непрерывный аукцион
4. ФСФР на рынке ценных бумаг лицензирует (три правильных ответа)
- брокерскую деятельность
  - дилерскую деятельность
  - деятельность паевых инвестиционных фондов
  - банковскую деятельность
  - деятельность фондовых бирж
5. Передоверие брокерами совершения сделок допускается (два правильных)
- только брокерам
  - только брокерам и дилерам
  - профессиональным участникам РЦБ
  - если оно оговорено в договоре комиссии или поручения

6. В случае наличия у брокера интереса, препятствующего осуществлению поручения клиента на наиболее выгодных для клиента условиях
- брокер обязан отказаться от выполнения поручения
  - брокер обязан немедленно уведомить клиента о наличии у него такого интереса
  - брокер обязан передать поручение другому брокеру
7. В случае, если конфликт интересов брокера и его клиента, о котором клиент не был уведомлен до получения брокером соответствующего поручения, привел к исполнению этого поручения с ущербом для интересов клиента, то
- брокер обязан за свой счет возместить убытки
  - убытки распределяются в равном объеме между брокером и его клиентом
  - следующее поручение клиента брокером будет исполняться на безвозмездной основе
8. Коммерческие банки в Российской Федерации на основе банковской лицензии на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве (два правильных ответа)
- эмитента
  - инвестора
  - депозитария
  - андеррайтера
9. Банк выступает в роли инвестора при
- покупке-продаже ценных бумаг за счет и по поручению клиента
  - покупке-продаже ценных бумаг за собственный счет
  - эмиссии ценных бумаг
  - хранении и управлении ценными бумагами клиента
10. Возможность доступа к стандартизированной информации о финансовом состоянии, методах управления в работе эмитентов, ценные бумаги которых обращаются на рынке, относится:
- к принципам организации фондового рынка
  - к принципам организации РЦБ
  - к принципу прозрачности РЦБ
11. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на:
- фондовой бирже
  - первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств
  - вторичном дилерском рынке
12. При первичном размещении ГКО заявки удовлетворяются для всех победителей аукциона по ... цене
- одинаковой
  - разной

#### **Тема 4. Деятельность кредитных учреждений на рынке ценных бумаг**

1. Депозитный сертификат - это документ:
- удостоверяющий факт хранения ценных бумаг в депозитарии
  - являющийся обязательством по выплате размещенных в банке депозитов, право требования по которому может уступаться одним лицом другому
  - удостоверяющий внесение клиентом банка ценных бумаг, драгоценных металлов или иных ценностей на счет в банке
2. Депозитные и сберегательные сертификаты выпускаются:
- только именные
  - только на предъявителя
  - именные и на предъявителя
3. Депозитные и сберегательные сертификаты эмиссионными ценными бумагами:
- являются
  - не являются
4. Эмитенты депозитных и сберегательных сертификатов обязаны зарегистрировать в государственном регистрирующем органе ... ценных бумаг
- эмиссию
  - проспект выпуска
  - условия выпуска



5. Эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов могут быть:
- любые юридические лица
  - юридические лица, обладающие лицензией на право профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
  - банки
6. В Российской Федерации минимальный номинал депозитных и сберегательных сертификатов:
- установлен
  - не установлен
7. Депозитный сертификат выпущен со сроком обращения один год. Владелец может предъявить его к оплате:
- в день погашения либо в два последующих рабочих дня
  - в течение 10 дней после наступления срока платежа
  - в любой день после наступления срока платежа
8. Сберегательный сертификат выпущен со сроком обращения 1 год. Владелец может предъявить его к оплате:
- в течение 10 дней после наступления срока платежа
  - в любой день после наступления срока платежа
  - только в день погашения либо в два последующих рабочих дня
9. Срок сберегательного сертификата просрочен. В этом случае банк обязан погасить его:
- по первому требованию
  - в течение 10 дней
  - в течение 30 дней
10. Срок депозитного сертификата просрочен. В этом случае банк обязан погасить его:
- по первому требованию
  - в течение 10 дней
  - в течение 30 дней
11. В случае досрочного предъявления сберегательного сертификата к оплате банк-эмитент:
- не обязан оплачивать данный сертификат
  - обязан выплатить только сумму вклада
  - обязан выплатить сумму вклада и проценты по ставке "до востребования"
  - обязан выплатить сумму вклада и процентов полностью
12. Депозитные и сберегательные сертификаты обращаться путем индоссамента:
- могут
  - не могут
13. Уступка права требования по именным депозитным и сберегательным сертификатам осуществляется ...
- бланковым индоссаментом:
  - препоручительским индоссаментом
  - цессией
  - простым вручением
  - именным индоссаментом
14. Уступка прав требования по депозитным и сберегательным сертификатам на предъявителя осуществляется:
- куплей-продажей
  - индоссаментом
  - цессией
  - простым вручением
15. Цедент перед цессионарием за недействительность требования ответственность:
- несет
  - не несет
16. Цедент перед цессионарием за неисполнение требования должником ответственность:
- несет
  - не несет
17. Депозитные и сберегательные сертификаты могут погашаться:
- деньгами

- b) депозитными и сберегательными сертификатами с более поздними сроками погашения
  - c) векселями
  - d) чеками
  - e) товарами
18. Обязанными по депозитному и сберегательному сертификату лицами являются:
- a) эмитент
  - b) все цеденты
  - c) все цессионарии
  - d) бенефициар

### **Тема 5. Эмиссия ценных бумаг**

1. Первичный рынок ценных бумаг - это
  - a) продажа ценных бумаг нового выпуска их первым владельцам
  - b) учреждение АО
  - c) первая эмиссия ценных бумаг АО
1. Тенденциями развития современного финансового рынка являются(три правильных ответа)
  - a) глобализация
  - b) секьюритизация
  - c) устранение посредников
  - d) мировые финансовые кризисы
  - e) разделение рынка ценных бумаг на первичный и вторичный
2. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на
  - a) фондовой бирже
  - b) первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств
  - c) вторичном дилерском рынке
3. Балансовая цена акции - это цена
  - a) по которой акции продаются на первичном рынке
  - b) которая определяется на основе документов финансовой отчетности
  - c) реализуемого имущества в фактических ценах, приходящаяся на одну акцию
4. Покупка или гарантирование покупки ценных бумаг при их первичном размещении для продажи публике называется
  - a) эмиссией ценных бумаг
  - b) андеррайтингом ценных бумаг
  - c) инвестированием в ценные бумаги
5. Договор между эмитентом и банком об организации и гарантировании первичного размещения ценных бумаг называется договором
  - a) андеррайтинга
  - b) комиссии
  - c) поручения
  - d) купли-продажи
6. При первичном размещении ценных бумаг может использоваться следующий механизм установления цены размещения
  - a) аукцион
  - b) система с маркет-мейкерами
  - c) система, основанная на заявках

### **Тема 6. Фондовая биржа и организация внебиржевой торговли ценными бумагами**

1. По форме организации РЦБ подразделяется на (два правильных ответа)
  - a) организованный и неорганизованный
  - b) биржевой и внебиржевой
  - c) стихийный и регулируемый
2. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на
  - a) фондовой бирже
  - b) первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств
  - c) вторичном дилерском рынке

3. ФСФР на рынке ценных бумаг лицензирует (три правильных ответа)
1. брокерскую деятельность
  2. дилерскую деятельность
  3. деятельность паевых инвестиционных фондов
  4. банковскую деятельность
  5. деятельность фондовых бирж
4. Фондовой биржей признается организатор торговли (2 правильных ответа)
- a) не совмещающий деятельность по организации торговли с иными видами деятельности
  - b) созданный в форме некоммерческой организации
  - c) не совмещающий деятельность по организации торговли с иными видами деятельности, за исключением депозитарной деятельности и деятельности по определению взаимных обязательств
5. Фондовая биржа вправе устанавливать количественные ограничения ее членов
- a) может
  - b) не может
  - c) вопрос не в компетенции биржи
6. Капитализация рынка ценных бумаг - это ... компаний, акции которых обращаются на фондовой бирже.
- a) рыночная стоимость
  - b) средняя величина капиталов
  - c) совокупность компаний
7. По форме организации РЦБ подразделяется на (два правильных ответа)
- a) организованный и неорганизованный
  - b) биржевой и внебиржевой
  - c) стихийный и регулируемый
8. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:
- a) - варрантами
  - b) форвардами
  - c) - опционами
  - d) - свопами
9. Рынки ценных бумаг по месту обращения ценных бумаг подразделяются на:
- a) международный
  - b) кассовый
  - c) биржевой
  - d) региональный
  - e) внебиржевой
10. Основной рынок ГКО и ОФЗ:
- a) ММВБ
  - b) РТС
  - c) МФБ
  - d) внебиржевой.
11. Ценной бумагой на предъявителя является
- a) складское свидетельство
  - b) складская квитанция
  - c) залоговое свидетельство
  - d) двойное складское свидетельство
12. Брокер на рынке ценных бумаг продал по поручению клиента ценные бумаги на фондовой бирже. В этом случае он получил доход в виде
- a) прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг
  - b) платы за андеррайтинг
  - c) комиссионных
13. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится деятельность
- a) эмиссионная
  - b) по ведению и хранению реестра акционеров
  - c) расчетно-клиринговая по денежным средствам в связи с операциями с ценными бумагами
  5. расчетно-клиринговая по ценным бумагам

14. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг относится
- брокерская
  - дилерская
  - по организации торговли ценными бумагами
  - депозитарная
  - страховая
15. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает юридические сделки от имени
- своего
  - клиента
  - своего или клиента в зависимости от того, как это оговорено договором
16. Физическое лицо на законном основании на рынке ценных бумаг может выполнять функции
- брокера
  - дилера
  - управляющего
  - реестродержателя

### **Тема 7. Инвестиционные стратегии на рынке ценных бумаг**

1. Стратегические инвесторы имеют целью (два правильных ответа)
- получение дивидендов от владения акциями
  - формирование портфеля ценных бумаг
  - возможности воздействия на функционирование АО
  - приобретение достаточно крупного пакета акций, как минимум 25% уставного капитала
2. В состав институциональных инвесторов входят (три правильных ответа)
- банки
  - страховые компании
  - общие фонды банковского управления
  - пенсионные фонды
  - кредитные союзы
3. Индивидуальные инвесторы - это (два правильных ответа)
- частные инвесторы
  - инвестор, имеющий собственную стратегию поведения на рынке
  - работники приватизированных предприятий
4. Инвесторы при осуществлении инвестиций преследуют следующие цели (четыре правильных ответа)
- обращаемость
  - доходность
  - ликвидность
  - рост вложений
  - возвратность
  - срочность
  - безопасность
5. Схема инвестирования, при которой средства, вложенные мелкими инвесторами, аккумулируются в единый фонд под управлением профессионального менеджера для их последующего вложения с целью получения прибыли (прироста) называется
- институциональным инвестированием
  - профессиональным инвестированием
  - коллективным инвестированием
  - эффективным инвестированием
6. Укажите правильные утверждения в отношении форм коллективного инвестирования
- коллективное инвестирование предполагает привлечение средств частных лиц только путем размещения ценных бумаг
  - схемы коллективного инвестирования предполагают фиксированные выплаты
  - лица, предоставляющие свои денежные средства коллективному инвестору, самостоятельно несут риски, связанные с инвестированием

7. Укажите участников рынка ценных бумаг, в основе регулирования деятельности которых лежит лицензирование: I Профессиональные участники рынка ценных бумаг, II Организации, профессионально занимающиеся управлением инвестициями, III Эмитенты ценных бумаг, IV Инвесторы
- Только I
  - Только I и II
  - Только I, II и III
  - Все вышеперечисленное
8. При управлении портфелем ценных бумаг минимальный уровень накладных расходов обеспечивает тип управления:
- активный;
  - пассивный
9. Инвестиционный фонд является:
- инвестором;
  - эмитентом;
  - профессиональным участником рынка ценных бумаг.
10. По российскому законодательству инвестиционные фонды могут эмитировать следующие виды ценных бумаг:
- простые акции;
  - привилегированные акции;
  - облигации;
  - векселя;
  - инвестиционные паи.

### **Тема 8. Государство и рынок ценных бумаг**

1. Нижеследующее является функциями ФСФР РФ по проведению государственной политики в области РЦБ, за исключением:
- утверждения стандартов эмиссии ценных бумаг и проспектов ценных бумаг эмитентов
  - утверждения процедуры эмиссии государственных долговых обязательств
  - разработки и утверждения единых требований к правилам осуществления профессиональной деятельности на РЦБ
2. Деятельность профессиональных участников РЦБ лицензируется следующими видами лицензий (три правильных ответа)
- лицензией профучастника РЦБ
  - лицензией ФСФР установленного образца
  - лицензией на осуществление деятельности по ведению реестра
  - лицензией фондовой биржи
3. ФСФР является
- федеральным органом исполнительной власти
  - законодательным органом
  - территориальным органом исполнительной власти
4. Полномочия ФСФР не распространяются на
- процедуру эмиссии долговых обязательств Правительства РФ и ценных бумаг субъектов РФ
  - процедуру эмиссии долговых обязательств АО
  - процедуру эмиссии ценных бумаг субъектов РФ
5. К функциям ФСФР относятся (три правильных ответа)
- разработка основных направлений развития РЦБ
  - утверждает стандарты эмиссии
  - утверждает проспекты ценных бумаг эмитентов, осуществляющих эмиссию ценных бумаг на территории РФ
  - ценообразование фиктивного капитала
6. ФСФР осуществляет следующие функции, за исключением
- устанавливает обязательные требования к порядку ведения реестра
  - утверждает проспекты эмиссии кредитных организаций

- с) осуществляет контроль за соблюдением эмитентами, профучастниками РЦБ, саморегулируемыми организациями требований законодательства РФ о ценных бумагах
7. .ФСФР принимает решения по следующим вопросам (три правильных ответа)
- a) регулирования РЦБ
  - b) регулирования деятельности кредитных организаций
  - c) регулирования деятельности профучастников РЦБ
  - d) регулирования деятельности СРО
8. .Постановления ФСФР обязательны для исполнения:
- a) всеми участниками рынка ценных бумаг
  - b) только эмитентами
  - c) только инвесторами
9. .ФСФР обладает следующими правами (два правильных ответа)
- a) выдача генеральных лицензий на осуществление лицензирования профучастников РЦБ
  - b) определение видов ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ
  - c) выступать в качестве третейского судьи при разрешении споров, возникающих между профучастниками РЦБ
10. .Проведение проверок деятельности эмитентов, профессиональных участников рынка, саморегулируемых организаций является правом ФСФР
- a) да
  - b) нет
  - c) да, по согласованию с налоговыми органами
11. .Региональные отделения ФСФР образуются
- a) решением ФСФР по согласованию с органами исполнительной власти субъектов РФ
  - b) органами исполнительной власти субъектов РФ по согласованию с ФСФР
  - c) саморегулируемыми организациями
12. .Саморегулируемая организация - это
- a) ассоциация профучастников
  - b) добровольное объединение профучастников
  - c) добровольное объединение профучастников и регулирующих органов
13. Доходы саморегулируемой организации распределяются среди ее членов
- a) да
  - b) определяется Уставом СРО
  - c) нет
14. Роль государства в развитой системе регулирования фондового рынка заключается в следующем (два правильных ответа)
- a) предупреждение чрезмерного развития рынка корпоративных ценных бумаг
  - b) контроль за финансовой устойчивостью и безопасностью рынка
  - c) формирование системы защиты прав инвесторов
15. К внешнему регулированию РЦБ относятся (2 варианта ответа)
- a) регулирование рынка международными организациями
  - b) подчиненность нормативным актам государства
  - c) общественное регулирование
16. Регулятивная инфраструктура рынка включает в себя следующие элементы (четыре правильных ответа)
- a) регулятивные органы
  - b) регулятивные функции и процедуры
  - c) этику фондового рынка
  - d) системы, стимулирующие развитие РЦБ
  - e) традиции и обычаи
17. К основным направлениям государственного регулирования РЦБ в виде прямого вмешательства в его функции относятся (три правильных ответа)
- a) весь комплекс законотворческой деятельности по проблемам рынка
  - b) постановления и распоряжения органов местной власти по аналогичным направлениям
  - c) лицензирование эмитентов, инвесторов и ПУРЦБ
  - d) лицензирование участников РЦБ

- е) установление порядка совершения сделок и регистрации ценных бумаг
18. Ограничение и запрещение обращения на рынке конкретных видов ценных бумаг относится
- а) к прямому вмешательству государства в функции РЦБ
  - б) к мерам косвенного воздействия на РЦБ
  - в) к опосредованному воздействию на РЦБ
19. В систему рычагов косвенного воздействия государства на РЦБ входит (три правильных ответа):
- а) регулирование деятельности кредитных организаций
  - б) внешнеполитическая деятельность государства
  - в) регулирование операций с валютой и драгметаллами
  - г) налоговая политика государства
20. ПАРТАД - это (два правильных ответа)
- а) саморегулируемая организация
  - б) профессиональная ассоциация регистраторов, трансферентов и депозитариев
  - в) торговая система
  - г) орган исполнительной власти

### **Тема 9. Финансовые деривативы**

1. Обязательное для выполнения соглашение на покупку (продажу) базового инструмента по установленной в соглашении цене с поставкой в установленный срок в будущем называется
- а) опционом
  - б) фьючерсом
  - в) свопом
  - г) варрантом
2. Контракт, предоставляющий своему покупателю право купить базовый актив по установленной цене не позднее установленной даты называется
- а) форвард
  - б) опцион "пут"
  - в) опцион "колл"
3. Контракт, предоставляющий покупателю (держателю) право продать базовый актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, в обмен на уплату некоторой суммы продавцу контракта, называется
- а) варрантом
  - б) опционом "пут"
  - в) опцион "колл"
4. Контракт, который дает право купить базовый актив по установленной цене не позднее установленной даты, называется
- а) фьючерс
  - б) опцион колл
  - в) опцион пут
5. Цена опциона - это
- а) премия по опциону
  - б) его внутренняя стоимость
  - в) цена исполнения
6. Премия по опциону - это
- а) цена, которую платит покупатель опциона продавцу
  - б) цена исполнения опциона
  - в) разница между ценой базового актива и ценой исполнения по опциону
7. Обязательное для выполнения соглашение на покупку (продажу) базового инструмента по установленной в соглашении цене с поставкой в установленный срок в будущем называется:
- а) опционом
  - б) фьючерсом
  - в) варрантом
8. Контракт, предоставляющий своему покупателю право купить базовый актив по установленной цене не позднее установленной даты называется:
- а) форвардом

- b) опционом пут
  - c) опционом колл
9. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются
- a) варрантами
  - b) форвардами
  - c) свопы
  - d) опционами
10. Контракт, предоставляющий покупателю (держателю) право продать базовый актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, в обмен на уплату некоторой суммы продавцу контракта, называется
- a) опционом пут
  - b) варрантом
  - c) опционом колл
  - d) фьючерсом
11. Премия по опциону - это
- a) сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке
  - b) выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения
  - c) выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения
12. Вариационная маржа - это
- a) премия по опциону
  - b) разница между зафиксированной в фьючерсном контракте ценой поставки и биржевой ценой в этот день
  - c) изменение маржи в течение срока действия контракта
13. Опцион, который можно исполнить в любой день до истечения срока действия контракта
- a) американский
  - b) европейский
  - c) любой из перечисленных
14. Опцион, который можно исполнить только в день истечения срока действия контракта
- a) американский
  - b) европейский
  - c) любой из перечисленных
15. Укажите синоним понятию "производные ценные бумаги"
- a) свопы
  - b) фьючерсы
  - c) деривативы
  - d) варранты
16. Укажите участников рынка форвардных контрактов, характеризующихся наибольшей степенью риска
- a) арбитражера
  - b) спекулянта
  - c) хеджера
17. Укажите безрисковые операции с форвардными контрактами
- a) арбитраж
  - b) спекуляция
  - c) хеджирование
18. Целью операции является страхование ценового риска
- a) арбитраж
  - b) хеджирование
  - c) спекуляция



## **7. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ**

1. Место и роль рынка ценных бумаг в рыночной экономике.
2. Рынок ценных бумаг – составляющая часть финансового рынка
3. Цели и задачи и функции рынка ценных бумаг
4. Условия (механизм) функционирования рынка ценных бумаг.
5. Понятие и характерные особенности ценных бумаг
6. Классификация ценных бумаг.
7. Виды ценных бумаг, обращающихся на территории РФ
8. Облигации и их характеристика.
9. Показатели доходности облигаций
10. Акции и их характеристика.
11. Показатели доходности акций.
12. Государственные ценные бумаги
13. Банковский сертификат
14. Чек-вид ценной бумаги.
15. Складское свидетельство – как ценная бумага
16. Закладная – как ценная бумага.
17. Коносамент – вид ценной бумаги
18. Понятие и виды портфеля ценных бумаг
19. Количественное соотношение портфеля ценных бумаг.
20. Управление портфелем ценных бумаг
21. Модели формирования портфеля ценных бумаг
22. Задачи и функции фондовой биржи.
23. Члены фондовой биржи.
24. Органы управления биржей.
25. Внебиржевые фондовые рынки
26. Понятие и виды операций с ценными бумагами
27. Эмиссионные операции
28. Инвестиционные операции
29. Дилерские операции
30. Брокерские операции
31. Операции по доверительному управлению
32. Понятие и основные виды производных инструментов
33. Форвардные контракты
34. Фьючерсные контракты.
35. Опционные контракты
36. Свопы
37. Понятие и виды векселей
38. Учет векселей
39. Понятие и классификация участников рынка ценных бумаг.
40. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
41. Понятие и цели регулирования рынка ценных бумаг.
42. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
43. Эмитенты на рынке ценных бумаг.
44. Инвесторы на рынке ценных бумаг

## 8. ГЛОССАРИЙ

**Аваль** - вексельное поручение, в силу которого лицо (авалист), совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательства каким-либо из обязанных по векселю лиц - акцептантом, векселедателем, индоссантом; оформляется либо гарантийной надписью авалиста на векселе или дополнительном листе (аллонж), либо выдачей отдельного документа. Объем и характер ответственности авалиста соответствует объему и характеру ответственности лица, за которого дан аваль. Авалист, оплативший вексель, имеет право требовать возмещение платежа с того лица, за которое он дал аваль, а также с лиц, ответственных перед последними. Аваль увеличивает надежность векселя и тем самым способствует вексельному обращению.

**Арбитраж** - одновременная покупка и продажа одинаковых финансовых активов на разных рынках в целях получения прибыли за счет разницы курсов.

**Акция** - эмиссионная ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом, удостоверяющая права собственности ее владельца (акционера) на долю в уставном капитале общества, получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, а также на участие в управлении акционерным обществом.

**Акцепт** - (от лат. *acceptus* — принятый) — обязательство (подтверждение согласия) плательщика оплатить в установленный срок переводный вексель (тратту), выставленный на оплату счет, удовлетворить другие требования об оплате. Акцепт оформляется в форме надписи "акцептовано" на платежном требовании и подписью. Когда говорят, что документ акцептован, это означает, что есть согласие, гарантия плательщика (банка) на его оплату. Акцептом называют также согласие одной из договаривающихся сторон на заключение договора по предложению (оферте) другой стороны.

**Американский опцион** - опцион, позволяющий использовать его в течение всего срока действия опциона.

**Андеррайтер** - лицо, принявшее на себя обязанность разместить выпуск ценных бумаг от имени эмитента или от своего имени, но за счет и по поручению эмитента. Обычно в роли андеррайтера выступают брокерские компании, которые подписывают с эмитентом договор о предоставлении услуг по размещению нового выпуска ценных бумаг. При этом андеррайтер обязан в соответствии с заключенным договором осуществить полное или частичное размещение ценных бумаг в течение оговоренного промежутка времени.

**Базовая рыночная стоимость** - средняя рыночная цена группы ценных бумаг (в расчете на одну акцию) на данный момент времени, используемая в качестве базы для расчетов фондовых индексов.

**Бенефициар** – (от франц. *benefice* - прибыль, польза) - лицо, которому предназначен денежный платеж, получатель денег, выгоды, прибыли, доходов.

**Биржа** - форма организации торговли в соответствии с заранее установленными правилами. Основными задачами любой биржи являются обеспечение конкуренции на рынке и недопущение манипулирования ценами. Помимо этого в функции биржи входят разработка новых контрактов, обеспечение соблюдения правил заключения сделок и контроль за повседневной деятельностью членов биржи.

**Биржевые сделки** - это взаимосогласованные действия участников торгов, направленные на установление, прекращение или изменение их прав и обязанностей в отношении биржевых товаров, совершаемые в помещении биржи в установленные часы ее работы. Эти сделки заключаются на товары и фондовые активы, допущенные к котировке и обращению на бирже.

**Бланковый индоссамент** - передаточная надпись на векселе или чеке без указания имени бенефициара.

**Брокер** – профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью. Брокером может быть физическое или юридическое лицо, работающее на основании соответствующей лицензии и являющееся биржевым посредником, получающим вознаграждение (комиссию) за выполнение поручений своих клиентов по покупке или продаже финансовых активов. Брокеры могут торговать и для себя лично. Однако их главной обязанностью является выполнение поручений клиентов, чему должен отдаваться приоритет.

**Брокерская комиссия (куртаж)** - комиссионное вознаграждение, взимаемое брокером за выполнение поручений клиента.

«**Бык**» – биржевой игрок, ожидающий роста котировок и играющий на повышении цен.

**Волатильность** - (от англ. Volatility - изменчивость) - статистический показатель, характеризующий тенденцию рыночной цены или дохода, изменяющихся во времени. Является важнейшим финансовым показателем в управлении финансовыми рисками, где представляет собой меру риска использования финансового инструмента за заданный промежуток времени. Чаще всего вычисляется среднегодовая волатильность. Для того чтобы измерить волатильность, нужно вычесть самую низкую за 12 месяцев цену из самой высокой цены за тот же период, и поделить результат на самую низкую цену за период. Выражается волатильность в абсолютном ( $100\$ \pm 5\$$ ) или в относительном от начальной стоимости ( $100\% \pm 5\%$ ) значении. Различают два вида волатильности:

- **Историческая волатильность** - это величина, равная стандартному отклонению стоимости финансового инструмента за заданный промежуток времени, рассчитанному на основе исторических данных о его стоимости.

- **Ожидаемая волатильность** - волатильность, вычисленная на основе текущей стоимости финансового инструмента в предположении, что рыночная стоимость финансового инструмента отражает ожидаемые риски.

**Вексель** - ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученную денежную сумму.

**«Голубые фишки»** - акции наиболее крупных и надежных компаний.

**Дивидендный доход** - дивиденды, выплачиваемые на каждую простую акцию, вычисленные путем деления дивидендов, выплаченных на одну акцию, на текущую рыночную стоимость акций.

**Диверсификация** - наличие широкого круга объектов инвестирования средств с целью уменьшения возможного инвестиционного риска.

**Дилер** - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки или продажи этих ценных бумаг по ценам, объявленным лицом, которое осуществляет такую деятельность.

**Держатель реестра** - лицо, осуществляющее сбор, фиксацию, обработку, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

**Депозитарий** - организация, имеющая лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности, ведущая счета депо участников клиринга и оказывающая услуги по учету и переходу прав на ценные бумаги.

**Европейский опцион** - опцион, позволяющий использовать его только в последний день срока опциона.

**Евროрынок ценных бумаг** - международный рынок ценных бумаг, номинированных в валютах, обращающихся за пределами страны-эмитента.

**Инвестиции** - вложение средств в объекты предпринимательской деятельности в целях получения дохода.

**Инвестиционный доход** - доход, полученный от дивидендов и процентов по ценным бумагам.

**Клиринговая деятельность** - деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

**Комиссионные** - вознаграждение, которое клиент должен заплатить брокеру при открытии и закрытии позиций по различным финансовым активам (акции, фьючерсы, опционы).

**Коносамент** - товарораспорядительный документ на отгружаемые товары, в котором приводится описание товара и условия перевозки. Он подписывается владельцем судна и отправляется получателю груза.

**Контракт** — предмет торгов при заключении сделок по фьючерсам и опционам на товары или финансовые активы.

**Котировка** - объявление участником торгов в соответствии с правилами организатора торговли предложения на покупку или продажу ценных бумаг.

**Коэффициент «бета»** - показатель относительной неустойчивости цены акции относительно всего остального рынка; индекс «Стандарт энд Пуэрз» 500 имеет коэффициент «бета» со значением 1. Акция с «бетой» больше 1 - более неустойчива, а если меньше 1 - более устойчива, чем рынок в среднем.

**Ликвидность** — свойство рынка, обеспечивающее возможность легко и быстро совершать операции купли-продажи без существенных потерь на разнице между ценами покупки и ценами продажи.

**Маржа** - средства, передаваемые клиентом своему брокеру или брокером члену расчетной палаты в качестве залога. Маржа способствует обеспечению финансовой состоятельности брокеров, членов расчетной палаты и всей биржи в целом. На фондовой бирже маржа является первоначальным платежом за акции. На товарной бирже маржа служит залогом обеспечения выполнения контракта-гарантией того, что как покупатель, так и продавец добросовестно выполняют обязательства по поставке и получению товара по контракту.

**«Медведь»** - участник торгов, считающий, что цены будут понижаться; спекулянт, играющий на понижении цен.

**Облигация** — эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигаций в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости, а также, в случае, если облигация с купонном, регулярных процентных платежей.

**Опцион** - контракт, дающий его владельцу право (но не обязательство) купить или продать в течение установленного срока определенное количество указанного в контракте актива по фиксированной цене. Продавец опциона принимает на себя обязательства, по которым он в зависимости от вида опциона (колл или пут) должен либо приобрести у покупателя соответствующий актив, либо продать его ему. Покупатель опциона принимает решение о том, реализовать купленное им право или нет, в зависимости от движения цены на актив в период действия опциона.

**Опцион колл** - опцион, дающий право (но не обязательство) на покупку указанного в контракте актива в течение определенного времени по фиксированной цене. Покупателю опциона колл выгодно, чтобы рыночная стоимость базового актива росла.

**Опцион пут** - опцион, дающий право (но не обязательство) на продажу указанного в контракте актива в течение определенного времени по фиксированной цене. Покупателю опциона пут выгодно, чтобы рыночная стоимость базового актива снижалась.

**Премия** — текущая цена опциона, которую платит покупатель, а продавец получает во время продажи.

**Первичное публичное предложение (IPO [ай-пи-о] - Initial Public Offering)** - первое и все последующие предложения (называемые также Seasoned Equity Offerings (SEO) или Follow-on Offerings) о продаже эмиссионных ценных бумаг определённого эмитента, адресованные неограниченному кругу лиц и осуществляемые в процессе выпуска ценных бумаг путем открытой подписки (первичное публичное размещение) или в процессе публичного обращения ценных бумаг (первичное публичное обращение) на торгах фондовых бирж и иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг. Хотя термин IPO может охватывать первичное размещение или обращение любых эмиссионных ценных бумаг, однако на практике термин IPO применяется преимущественно в отношении акций.

**Переводной вексель (тратта)** - безусловный письменный приказ векселедателя лицу, на которое выставлен вексель, выплатить предъявителю векселя определенную сумму в оговоренный срок.

**Рынок вторичный** - фондовый рынок, на котором постоянно происходит обращение ранее выпущенных ценных бумаг, в результате которого происходит переход прав собственности на них от одного владельца к другому. Вторичный рынок обеспечивает условия для справедливой и быстрой перепродажи ценных бумаг, т.е. обеспечивает ликвидность ценных бумаг.

**Рынок первичный** - фондовый рынок, на котором происходит выпуск ценных бумаг обращение, т.е. эмиссия и первичное размещение ценных бумаг среди инвесторов. Предназначен для мобилизации новых финансовых ресурсов для эмитента.

**Реестр** - совокупность данных, зафиксированных на бумажном носителе или с использованием электронной базы данных, которая обеспечивает идентификацию зарегистрированных лиц, удостоверение прав на ценные бумаги, учитываемые на лицевых счетах зарегистрированных лиц.

**Секьюритизация** – превращение задолженности в обращаемые ценные бумаги.

**Спрэд** – это разница между минимальной ценой предложения и максимальной ценой спроса.

**Спот**- это вид сделок с различными финансовыми инструментами, предполагающий немедленную оплату.

**Ставка Либор (LIBOR)** - ставка, по которой ведущие лондонские банки предоставляют ссуды наиболее надежным заемщикам.

**Треjder** - участник торговли, осуществляющий операции купли-продажи за собственный счет или по поручению.

**Технический анализ** - исследование динамики рынка, чаще всего посредством графиков, с целью прогнозирования будущего направления движения цен основываясь на текущих и исторических данных.

**Форвардная (срочная) сделка** - обязательство купить или продать биржевой актив в будущем по фиксированной цене.

**Форвардный контракт** - контракт, по которому одна сторона обязуется поставить определенное количество актива в определенный момент в будущем, а другая сторона гарантирует оплату по установленной цене. В отличие от фьючерсных контрактов, условия которых стандартизированы, форвардные контракты заключаются каждый в отдельности. Форвардными контрактами торгуют на внебиржевом рынке.

**Фондовая биржа** - организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий деятельность по организации торговли с иными видами деятельности, за исключением депозитарной деятельности и деятельности по определению взаимных обязательств.

**Фундаментальный анализ** - это анализ различных экономических, а также политических факторов, которые так или иначе влияют на формирование рыночной цены активов. При фундаментальном подходе пытаются найти действительную стоимость объекта исходя исключительно из законов спроса и предложения.

**Хедж (Хеджирование)** - стратегия, включающая использование одной позиции для защиты другой (например: покупка актива и одновременная продажа фьючерсного контракта (или покупка опциона «пут»)) на тот же актив для защиты от риска падения рыночной стоимости актива.

**Ценная бумага** - документ, удостоверяющий имущественные права владельца, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

**Эмиссия ценных бумаг** — установленная законом последовательность действий эмитента по выпуску и размещению ценных бумаг.

**Эмитент** - юридическое лицо, органы исполнительной власти, либо органы местного самоуправления, осуществляющие эмиссию ценных бумаг и несущие от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных.

## 9. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### **Нормативная литература:**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. I, II и III. – М.: ИНФРА-М, 1997.
2. ФЗ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
3. ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ (с изменениями).
4. ФЗ «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (с изменениями).
5. ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ.
6. ФЗ «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ.
7. ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
8. ФЗ «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ.
9. ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» от 11 ноября 2003 г. № 152-ФЗ.

### **Основная литература:**

1. Алиев А. Р. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие - М.: Юнити-Дана, 2013. –200с. .  
www.biblioclub.ru
2. Берзон Н. И. Рынок ценных бумаг. Учебник - М.: ЮРАЙТ, 2011. – 532с. <http://e.lanbook.com>
3. Глухова М.И. Рынок ценных бумаг: Конспект лекций/ Глухова М.И. – М: Юрайт, 2010. – 154с.  
<http://e.lanbook.com>
4. Килячков А.А. Рынок ценных бумаг: Учебник/ Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М: Юрайт, 2010. – 857с.
5. Маренков Н. Л. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие 4-е изд., стереотип. - М.: Флинта, 2013. – 122с.
6. Рынок ценных бумаг: Учебник/ А.Ю. Аршавский, Н.И. Берзон , А.В. Галанова, Д.М. Касаткин; Под ред. Н.И. Берзон. – М: Юрайт, 2011. – 531с. <http://e.lanbook.com>
7. Селищев А. С. Рынок ценных бумаг. Учебник для бакалавров - М.: ЮРАЙТ, 2012. – 431с.
8. Якушев А. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Конспект лекций. Учебное пособие - М.: А-Приор, 2013. –222с.

### **Дополнительная литература:**

1. Биржевая деятельность: Учебник для вузов / Под ред. А.Г. Грязновой и др. М.: Финансы и статистика, 2013. – 245с.
2. Биржевое дело: Учебник / Под ред. В. А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 304 с.
3. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – М.: 1 Федеративная Книготорговая Компания, 2009. – 352 с.
4. Жуков Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2009.- 325с.
5. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки. – М.: Финансы и статистика, 2009.- 234с.
6. Ипотечно-инвестиционный анализ: Учеб.пособие / Под ред.засл. деят. науки РФ, проф. В.Е.Есипова. – СПб.: Издательство Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, 2011. – 207 с.
7. Килячков А. А., Чалдаева Л. А. Практикум по российскому рынку ценных бумаг. – М.: Издательство БЕК, 2013. – 784 с.
8. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. — 2-е изд., перераб.и доп. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 480 с.
9. Ценные бумаги и фондовый рынок: Учебник / Миркин Я. М. — М.: Перспектива, 2009. — 532 с.
10. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В. И. Колесникова, В. С. Торкановского. – 2-е изд., перераб.и доп. – М.: Финансы и статистика, 2011.- 520с..
11. Чернова Т. А., Савруков Н. Т. Рынок ценных бумаг: конспект лекций. – СПб.: Политехника, 2009. – 139с.

### **Периодическая литература:**

1. «Индикатор»

2. «Рынок ценных бумаг»
3. «Валютный Спекулянт»
4. «Банковское дело»
5. «Современный трейдинг»
6. «Банковские технологии»
7. «Вопросы экономики»
8. «Финансы и кредит»
9. «Расчеты и операционная работа в коммерческом банке»

***Интернет – источники:***

1. Министерство финансов РФ. <http://www.minfin.ru>
2. Банк РФ <http://www.cbr.ru>
3. Интернет трейдинг Форекс <http://www.forex4you.org>
4. Росбизнес Консалтинг <http://www.rbc.ru>
5. Информационное агентства Финмаркет <http://www.finmarket.ru>
6. Московский фондовый центр <http://www.mfc.ru>
7. Инвестиционная компания <http://www.finam.ru>
8. . РТС и ММВБ" - объединённая биржа <http://www.rts.ru>"

## ***10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕДИСЦИПЛИНЫ***

Для проведения занятий необходимы аудитории, оснащенные компьютерами и мультимедийной аппаратурой. Для проведения лекций и практических занятий по дисциплине используется LCD-проектор.

Демонстрационное оборудование - ЖК-панель.

Библиотечный фонд КубГУ: учебники, учебные пособия, периодические журналы, в электронной и бумажной формах.