Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по УР
_____А.М. Дигурова
«24» 01 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Направление 38.03.01 Экономика

Профиль «Мировая экономика»

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Владикавказ 2017 г.

Программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом по направлению 38.03.01 – Экономика, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.11.2015 г., № 1327.

Составители: к.э.н., доцент М.И.Цогоева

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры международных экономических отношений (протокол № 7 от «22» марта 2017 г.)

1. Структура, и общая трудоемкость дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

	Очная форма обучения
Курс	3
Семестр	6
Лекции	34
Практические(семинарские) занятия	16
Лабораторные занятия	-
Консультации	
Итого аудиторных занятий	50
Самостоятельная работа	58
Курсовая работа	
Экзамен	36
Зачет	
Общее количество часов	144

Цели освоения дисциплины

Цель дисциплины:

Целью дисциплины является усвоение теоретических и практических основ функционирования рынка ценных бумаг. Полученные знания дадут возможность студентам иметь общее представление о функционировании рынка ценных бумаг; сущности и свойствах ценных бумаг; научиться рассчитывать основные стоимостные характеристики ценных бумаг и показатели, характеризующие состояние их эмитентов. В ходе изучения курса студенты должны ознакомиться с законами, регулирующими деятельность на рынках ценных бумаг и биржевую торговлю ими, а также внутренними документами саморегулируемых организаций.

Учебные задачи дисциплины:

Задачи курса состоят в изучении:

роли и значения рынка ценных бумаг в составе финансового рынка;

состава участников данного рынка, их функций и решаемых задач;

видов, принципов и форм регулирования рынка ценных бумаг

основных видов ценных бумаг, их классификации и инвестиционных свойств;

сущности механизмов торговли ценными бумагами

Место дисциплины «Рынок ценных бумаг» в структуре ООП бакалавриата

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» Б1.В.06.05 –обязательная вариативная дисциплина блока 1..

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» опирается на знания и компетенции, приобретенные при изучении таких дисциплин, как «Макроэкономика», «Эконометрика», «Финансы», «Статистика», «Мировая экономика и международные экономические отношения

Компетенции выпускника формируемые в результате освоения курса «Рынок ценных бумаг»

ОПК-2; ПК-7;ПК-11

ОПК-2	Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных	Начальный этап (знания)	**Знать:** -процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; -возможность обработки собранной информации при помощи информационных технологий и

	задач		различных финансово-бухгалтерских программ: - варианты финансово-экономического анализа при решении вопросов профес-сиональной деятельности..
		Продвинутый этап (умения)	**Уметь:** -определять ценность сбора, анализа и обработки собранной финансово-экономической информации; -соотносить собираемость информации на определенную дату и проводя анализ данных использовать различные методы статистической обработки; -анализировать многообразие собранных данных и приводить их к определенному результату для обоснования экономического роста; - оценивать роль собранных данных для расчета каждого экономического показателя.
		Завершающий этап (навыки)	**Владеть:** -навыками статистического, сравнительно-финансового анализа для определения места профессиональной деятельности в экономической парадигме; -приемами анализа сложных социально-экономических показателей; -навыками составления пояснения и объяснения изменения показателей, после проведенного сбора и анализа данных.
ПК-7	Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, соби-рать необходимые данные, проанализиро-вать их и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет	Начальный этап (знания)	**Знать:** - основные понятия, используемые для обзора в отечественной и зарубежной информации; - основные источники информации при подготовке аналитического отчета и информационного обзора; - структуру аналитического отчета и информационного обзора.
		Продвинутый этап (умения)	**Уметь:** - анализировать информационные источники (сайты, форумы, периодические издания); - анализировать культурную, профессиональную и личностную информацию в отече-ственной и зарубежной прессе; - найти необходимые данные для составления аналитического отчета.
		Завершаю-	**Владеть:**

		щий этап (навыки)	- навыками организации сбора информации для подготовки информационного обзора и аналитического отчета.
		Завершающий этап (навыки)	**Владеть:** - способностями к критической оценке и обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений; - способами управления рисками и выявлять социально-экономические последствия при не рациональном управленческом решении.
ПК-11	Способностью критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Начальный этап (знания)	**Знать**: - структуру управленческих решений; - критерии оценки показателя социально-экономической эффективности; - особенности рисков и их последствия для социально-экономической составляющей общества; - основные варианты управленческих решений.
		Продвинутый этап (умения)	**Уметь:** - корректно применять знания об управленческих планах; - анализировать возникшие риски и возможные социально-экономические последствия при разработке планов; - выделять, формулировать и аргументировать варианты управленческих решений; - обосновать предложения при принятии управленческих решений; - самостоятельно анализировать различные управленческие решения и прогнозировать социально-экономические последствия развития общественного производства.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

исторические аспекты формирования и развития рынка ценных бумаг;

теоретические и правовые основы функционирования рынка ценных бумаг в России;

основные виды ценных бумаг и механизм взаимодействия участников рынка ценных бумаг;

способы и принципы регулирования рынка ценных бумаг

уметь:

выявлять проблемы и тенденции развития российского и мирового рынка ценных

бумаг;

систематизировать и обобщать информацию об основных фондовых инструментах и использовать ее для решения конкретных экономических задач;

использовать экономический инструментарий для оценки доходности по различным видам ценных бумаг.

владеть:

специальной терминологией рынка ценных бумаг;

навыками профессиональных участников рынка ценных бумаг;

инструментарием принятия инвестиционного решения, связанного с деятельностью на рынке ценных бумаг.

2.Структура, и общая трудоемкость дисциплины

Структура и содержание дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 часов.

Номер недели	Наименование тем (вопросов), изучаемых по данной дисциплине	Занятия		Самостоятельная работа		Формы контроля	Литература
		Л	Пр	Содержание	Часы		
	Рынок ценных бумаг – как часть финансового рынка. Регулирование рынка ценных бумаг	2		Подготовка и защита рефератов по теме: «История становления рынка ценных бумаг»	6	Опрос, доклады, выступления, презентация,	[1], [2], [5, [11], [17],
	Виды ценных бумаг, их классификация	2	2			Вопросы в рубежном тесте, Опрос, доклады, выступления, презентация, решение задач и ситуационных кейсов	[3] [4,
	Акции и особенности их функционирования на РЦБ	2		Эссе	4	Опрос, доклады, выступления, презентация, решение задач и ситуационных кейсов	[3] [4, [14],
	0блигации	2	2	эссе- Обзор российского рынка акций	4	Опрос, доклады, выступления, презентация, решение задач и ситуационных кейсов	[3] [4] ,
	Основы вексельного обращения	2		Составление векселя	4	Деловая игра Опрос, доклады, выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте	[1-4]

	Неэмиссионные ценные бумаги	2	2			Ситуационные кейсы Опрос, доклады, выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте	[2], [3] [10],
	Участники РЦБ (непрофессиональные участники).	2				Опрос, доклады, выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте	[1], [2], [3] [4, [8],
7	Участники РЦБ (профессиональные участники).	2	2	Эссе	8	Опрос, доклады, выступления, презентация, решение задач и ситуационных кейсов	[1], [2], [3] [4, [8],
	Первичный рынок ценных бумаг..	2		Обзор законодательных актов, регламентирующих обращение ценных бумаг на первичном рынке РФ	6	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации “case - studies	[1], [2], [5], [9] [10]
	Особенности вторичного рынка ценных бумаг. Основы организации и управления фондовой биржей.	2		Примеры по IPO-презентации	6	Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации “case - studies	[1], [2], [5],
	Технология проведения операций на фондовой бирже.	2	2			Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-	[1], [2], [5], [13],

						графические задания, проблемные ситуации “case - studies	
	Процедура листинга и котировка ценных бумаг на бирже.	2	0	Процедура листинга на ведущих биржевых площадках - аналитическая справка	6	Выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации “case - studies	[1], [2], [5],
	Котировки ценных бумаг.	2	2			Деловая игра	[1], [2], [5],
	Основные фондовые индексы и принципы их расчета.	2	2	Подготовка презентаций по ведущим биржевым индексам	6	Выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации “case - studies	[1], [2], [5],
	Сущность портфельного инвестирования	2		Составление портфелей ценных	8	Выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные	[1], [5], [7] [8],

						ситуации “case - studies	
	Риски на рынке ценных бумаг..	2	2			Ситуационные кейсы Опрос, доклады, выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте	[1], [2],
	Операции РЕПО: характеристика, основные виды, ставка РЕПО	2				Выступления, презентация Вопросы в рубежном тесте Тестирование, расчетно-аналитические и расчетно-графические задания, проблемные ситуации “case - studies	[1], [2], [5], [6]
	ИТОГО	34	16		58		

4.Содержание дисциплины, способы и методы учебной деятельности преподавателя

Методы обучения - система последовательных, взаимосвязанных действий, обеспечивающих усвоение содержания образования, развитие способностей студентов, овладение ими средствами самообразования и самообучения; обеспечивают цель обучения, способ усвоения и характер взаимодействия преподавателя и студента; направлены на приобретение знаний, формирование умений, навыков, их закрепление и контроль.

Используются следующие методы обучения:

- пресс-конференция, круглый стол, беседа, учебная дискуссия, интервью, деловые игры, ролевые игры, сообщение, диалоги, полилоги.
- мозговой штурм, займи позицию, кейс-задании, незаконченное предложение, групповая работа.
- онлайн-занятие – разновидность веб-конференции, проведение онлайн-встреч или презентаций через Интернет в режиме реального времени. Каждый из участников находится у своего компьютера (средства связи), а связь между ними поддерживается через Интернет посредством загружаемого приложения, установленного на компьютере каждого участника (Zoom, Meet, Skype, Webex и др.);
- видеоконференция – сеанс видеоконференцсвязи (ВКС) – это технология интерактивного взаимодействия двух и более участников образовательного процесса для обмена информацией в реальном режиме времени.

  Технологии электронного обучения реализуются при помощи электронной образовательной среды СОГУ (при использовании ресурсов ЭБС), в ходе проведения автоматизированного тестирования и т.д.

№/п.	Тема	Вид занятия	Количество часов	Формы
1.	Рынок ценных бумаг – как часть финансового рынка. Регулирование рынка ценных бумаг	Лекция	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов
2.	Виды ценных бумаг, их классификация	Практическое	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов
3.	Акции и особенности их функционирования на РЦБ	Практическое	2	
	0блигации	Практическое	2	
	Основы вексельного обращения	Практическое	2	
	Неэмиссионные ценные бумаги	Практическое	2	

	Участники РЦБ (непрофессиональные участники).	Практическое	2	
	Участники РЦБ (профессиональные участники).	Практическое	2	
	Первичный рынок ценных бумаг..	Практическое	2	
	Особенности вторичного рынка ценных бумаг. Основы организации и управления фондовой биржей.	Практическое	2	
	Технология проведения операций на фондовой бирже.	Практическое	2	Моделирование кластеров и блока проблемных вопросов
	Процедура листинга и котировка ценных бумаг на бирже.	Практическое	2	
	Котировки ценных бумаг.	Практическое	2	
	Основные фондовые индексы и принципы их расчета.	Практическое	2	
	Сущность портфельного инвестирования	Практическое	2	
	Риски на рынке ценных бумаг..	Практическое	2	
	Операции РЕПО: характеристика, основные виды, ставка РЕПО	Практическое	2	

4.2 Содержание дисциплины

«Рынок ценных бумаг – как часть финансового рынка» Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики, его специфические особенности. Общеэкономические и специфические функции рынка ценных бумаг. История его возникновения. Фондовый рынок. Классификация рынков ценных бумаг. Международные и национальные, национальные и региональные рынки, рынок государственных и корпоративных ценных бумаг, первичных и производных. Структура современного рынка ценных бумаг и характеристика основных её звеньев. Первичный и вторичный рынки, организованный и неорганизованный, биржевой и внебиржевой, денежный рынок и рынок капиталов.

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Государственные органы федерального уровня, регулирующие рынок ценных бумаг в России: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Механизм взаимодействия государственных органов федерального уровня на рынке ценных бумаг. Органы регулирования рынка ценных бумаг в регионах и их взаимодействие с федеральным уровнем. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России. Саморегулируемые

организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика.
Виды ценных бумаг, их классификация Понятие ценной бумаги. Виды ценных бумаг, имеющиеся в Российском законодательстве. Классификация ценных бумаг. Эмиссинные и неэмиссионные, долевые и долговые, именные, на предъявителя и ордерные, документарные и бездокументарные, дисконтные и процентные, государственные и негосударственные. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции). Характеристики ценных бумаг. Полуценные бумаги (квазибумаги), их характеристика
«Акции и особенности их функционирования на РЦБ». Акция как долевая бумага и титул собственности. Типы, виды и разновидности акций. Обыкновенные акции. Взаимоотношение номинала и курса акции. Привилегированные акции, их разновидности и особенности получения дохода по ним.
«Облигации». Облигация как долговая бумага. Общая характеристика и классификация облигаций. Соглашение об условиях займа и процесс подписки облигаций. Надёжность и рейтинг облигаций. Способы погашения облигаций. Государственные облигации, их виды и цели эмиссии. Муниципальные облигации.
«. Основы вексельного обращения».Определение, основные понятия и термины. Виды векселей. Вексельное законодательство. Переуступка (негоциация) векселей. Гарантирование оплаты векселя. Платеж по векселю. Иск в случае акцепта и неплатежа. Доходность векселя. Операции с векселями. Экономическое содержание и назначение векселя. Виды векселей: торговый и финансовый, простой и переводной, дисконтный и процентный. Обязательные реквизиты векселя. Акцепт, индоссамент, аваль. Проблемы использования векселей в современном финансовом обороте в РФ.
«Прочие неэмиссионные ценные бумаги виды ценных бумаг». Экономическое содержание и назначение чека. Виды чеков. Кроссированный и расчетный чеки, их особенности. Особенности обращения коносамента, складского свидетельства и закладной ценной бумаги Общая характеристика вторичных ценных бумаг. Сертификат акции, его назначение и реквизиты. Депозитарные расписки. Варранты, ордера, права на подписку, коносаменты. Производные ценные бумаги или деривативы: фьючерсные контракты и свободно обращающиеся опционы. Производные ценные бумаги банков – депозитарные и сберегательные сертификаты.
«Участники РЦБ». Покупатели, продавцы и посредники фондового рынка. Эмитенты как потребители капитала. Инвесторы как поставщики капитала. Различия в целях и мотивах эмитентов и инвесторов. Инвестиционные институты и профессиональные участники РЦБ. Операции брокеров, брокерские конторы и дома. Дилер – специалист «делающий» рынок определённого сектора фондового рынка. Организатор торговли на РЦБ. Доверительное управление ценными бумагами. Клиринговая организация и её функции на РЦБ. Депозитарий, регистратор и держатель реестра ЦБ, их функции и основы деятельности как участников рынка.
«Первичный рынок ценных бумаг». Понятие эмиссии ценных бумаг. Особенности эмиссии различных ценных бумаг. Первичная эмиссия и эмиссия дополнительных акций. Процедура эмиссии, её законодательное и нормативное регулирование, этапы. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг. Решение о выпуске ценных бумаг. Органы, осуществляющие регистрацию выпусков ценных бумаг эмитентов. Проспект эмиссии, информация, в нём содержащаяся. Размещение ценных бумаг. Андеррайтинг, его формы. Андеррайтеры. Отчёт об итогах выпуска ценных бумаг.

«Особенности вторичного рынка ценных бумаг». Организационное устройство организованного и неорганизованного (уличного) рынков. Законодательная и нормативная регламентация функционирования биржевого рынка. Внебиржевой рынок, особенности его функционирования. Роль информационных технологий в осуществлении операций на фондовом рынке. Российская торговая система (РТС).
«Основы организации и управления фондовой биржей. Исторические аспекты образования систем фондовых бирж в странах с развитой экономикой. Признаки классической фондовой биржи. Основы деятельности фондовой биржи. Фондовая биржа как инструмент и особый сектор рынка ценных бумаг. Рейтинг биржи. Основные функции фондовой биржи. Основные виды профессиональной деятельности на фондовой бирже. Организационно-правовые формы бирж. Основные проблемы, решаемые фондовой биржей.
«Технология проведения операций на фондовой бирже». Основные этапы совершения сделки: оформления и регистрация заявок на покупку; введение заявок в биржевой оборот и их исполнение при заключении сделок в процессе биржевого торга; регистрация, сверка параметров и расчеты по сделкам; исполнение сделок. Виды биржевых приказов. Гарантии исполнения сделок. Правила оформления и содержание заявок клиентов брокерам. Формы проведения биржевого аукциона. Типы сделок на фондовой бирже.
«Процедура листинга и котировка ценных бумаг на бирже». Сущность процедуры листинга. Листинговые требования и технология листинга на крупнейших биржах мира. Преимущество листинга для эмитента и инвестора. Двойной листинг. Экономика листинга. Деятельность комиссии по листингу. Процедура делистинга.
«Котировки ценных бумаг»: Определение процесса котировки. Условия приостановления котировки. Деятельность котировальной комиссии. Методы котировки: регистрационный и определения единой типичной цены. Анализ биржевой информации и её отражение в биржевых бюллетенях. Структура биржевых бюллетеней по акциям и облигациям.
: «Основные фондовые индексы и принципы их расчета. Интегральные показатели – индексы РЦБ. Классификация индексов. Интернациональные, секторные и отраслевые интегральные индексы. Смысл и значение фондовых индексов. Методы расчета индексов. Индексы группы Доу-Джонс. Принципы расчета и применение композитных индексов. Средневзвешенные индексы, формула расчета, области применения. Биржевые индексы развитых стран мира. Основные российские фондовые индексы. Методика расчета индекса РТС – Интерфакс. Расчет фондового индекса агентства «росбизнесконсалтинг» (РБК - композит).
«Сущность портфельного инвестирования» Портфельные инвестиции как элемент экономической технологии. Цели и задачи портфельных инвестиций. Принципы формирования портфеля. Типы инвестиционных портфелей. Связь целей инвестирования со структурой портфеля. Содержимое портфеля. Инвестиционные стратегии и управление портфелем.
«Риски на рынке ценных бумаг» Экономическое содержание рисков на рынке ценных бумах. Чистые и спекулятивные финансовые риски инвесторов. Структура чистых (системных) рисков. Диверсификация биржевых рисков. Содержание и структура диверсифицированных рисков. Способы страхования биржевых рисков. Хеджирование финансовых рисков. Биржевые крахи и потрясения.

«Операции РЕПО: характеристика, основные виды, ставка РЕПО.»: Сущность, механизм и виды РЕПО. Мировой и российский рынок Репо.

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» используются следующие образовательные технологии:

-проблемные лекции;

-тренинги;

-тематические дискуссии;

-разбор кейсов (практические ситуации).

. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Самостоятельная работа студента

Общий объем самостоятельной работы студентов по дисциплине включает аудиторную и внеаудиторную самостоятельную работу студентов в течение семестра.

Аудиторная самостоятельная работа осуществляется в форме контрольных работ на занятиях по блоку тем, внеаудиторная самостоятельная работа осуществляется в следующих формах:

- Подготовка к практическим занятиям;
- Подготовка к текущим контрольным мероприятиям (контрольные работы, тестовые опросы, диктанты);
- Выполнение домашних индивидуальных заданий;
- Другие виды работ (составление задач, тестов по темам, блокам тем).

Процедура организации самостоятельной работы по видам

Подготовка к практическим занятиям.

При подготовке к практическим занятиям студент должен изучить теоретический материал по теме занятия, освоить основные понятия и формулы расчета показателей, ответить на контрольные вопросы. В течении занятия студенту необходимо решить задания, выданные преподавателем, выполнение которых зачитывается, как текущая работа студента на «зачтено» и «не зачтено».

Выполнение индивидуальных заданий.

Для закрепления практических навыков решения задач студенты по каждой пройденной теме обязательно выполняют индивидуальное задание по своему варианту, которые должны быть сданы в установленный срок. Варианты заданий по темам студенты выбирают из «Семестровой работы по статистике». Выполненные задания оцениваются на оценку.

Подготовка к контрольным мероприятиям.

Промежуточный контроль знаний осуществляется в форме аудиторных самостоятельных работ, на которые выносятся решение задач по отдельным темам. Текущий контроль осуществляется в виде тестовых опросов по теории. При подготовке к тестовым опросам студенты должны освоить теоретический материал по блокам тем, выносимых на этот опрос. При подготовке к аудиторной контрольной работе студентам необходимо повторить материал практических занятий по отмеченным преподавателям темам, а также повторить теоретический материал по данным темам.

Другие виды самостоятельной работы

Контроль сформированности компетенций

Текущий контроль теоретических знаний осуществляется путем опроса (диктантов) студентов по теме практического занятия, практических умений путем выполнения домашних индивидуальных заданий.

Методические указания по подготовке к устному опросу

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к устному опросу на семинарских занятиях. Для этого студент изучает лекции преподавателя, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов.

Тема и вопросы к семинарским занятиям, вопросы для самоконтроля содержатся в рабочей учебной программе и доводятся до студентов заранее. Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с рекомендованными стандартами и литературой. Для подготовки к устному опросу, блиц-опросу студенту необходимо ознакомиться с материалом, посвященным теме семинара, в учебнике или другой рекомендованной литературе, записях с лекционного занятия, обратить внимание на усвоение основных понятий, применяемых в международных стандартах финансовой отчетности, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам (если проводится семинарское занятие в формате «круглого стола» или конференции). Для проработки вопросов практического характера студентам рекомендовано проводить аналитический разбор динамики макроэкономических показателей развития мировой экономики и составлять краткие обзоры по результатам анализа (ознакомиться с материалами официальной статистики, нормативно-правовыми актами с использованием СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант», Интернет-ресурсах, в официальных периодических изданиях и пр.). В среднем, подготовка к устному опросу по одному семинарскому занятию занимает от 2 до 4 часов в зависимости от сложности темы и особенностей организации студентом своей самостоятельной работы.

Методические указания по подготовке к тестированию

Успешное выполнение тестовых заданий является необходимым условием итоговой положительной оценки в соответствии с рейтинговой системой обучения.

Тестовые задания подготовлены на основе учебников и учебных пособий по дисциплине «Мировая экономика», изданных за последние пять лет.

Выполнение тестовых заданий предоставляет студентам возможность самостоятельно контролировать уровень своих знаний, обнаруживать пробелы в знаниях и принимать меры по их ликвидации. Форма изложения тестовых заданий позволяет закрепить и восстановить в памяти пройденный материал.

Предлагаемые тестовые задания охватывают узловые вопросы теоретических и практических основ по дисциплине. Для формирования заданий использована закрытая форма. У студента есть возможность выбора правильного ответа или нескольких правильных ответов из числа предложенных вариантов.

Для выполнения тестовых заданий студенты должны изучить лекционный материал по теме, соответствующие разделы учебников, учебных пособий и других источников литературы, а также иные источники по темам дисциплины, предусмотренные рабочей учебной программой, а также повторить предыдущие темы.

Изучение студентом теоретических вопросов дисциплины позволяет успешно справиться с выполнением тестового задания. Контрольные тестовые задания выполняются студентами на семинарских занятиях. Репетиционные тестовые задания содержатся в учебно-методическом комплексе дисциплины. С ними целесообразно ознакомиться при подготовке к контрольному тестированию.

Методические указания по подготовке к выполнению контрольной работы

К самостоятельной работе студента относится выполнение домашней контрольной работы.

При подготовке к выполнению контрольной работы необходимо пользоваться первоисточниками (данными официальной статистики), нормативно-правовыми документами, регламентирующими порядок разработки планов и прогнозов на уровне

страны или субъектов Федерации, учебниками, дополнительной литературой. Подготовка контрольной работы позволяет углубить и закрепить знания по дисциплине, получить навыки исследовательской работы с источниками международного учета и финансовой отчетности, специальной литературой, развить умение самостоятельного анализа практических ситуаций и их решения, подготовки основных документов, используемых в практической деятельности.

С точки зрения содержания контрольная работа должна отвечать следующим требованиям:

1. Контрольная работа должна быть выполнена самостоятельно, тождественные работы не зачитываются.
2. При ответе на вопросы и решении задач имеются ссылки на действующие нормативные акты и актуальные данные официальной статистики.
3. В тексте работы отражена собственная позиция студента по проблемным вопросам, проведен анализ нескольких источников специальной литературы, сформулированы собственные выводы, приведены примеры из практики.
4. Ответы на поставленные вопросы являются достаточно полными и четкими.
5. Грамотно использован понятийный аппарат.
6. При цитировании текста указаны источники, из которых осуществлено заимствование.

В зависимости от качества подготовки студента к текущим аудиторным занятиям, время на подготовку к контрольной работе варьируется от 2 до 4 часов.

Задания для домашней контрольной работы по соответствующим темам содержатся в учебно-методическом комплексе дисциплины.

Студенты **заочной формы обучения** в межсессионный период выполняют самостоятельно контрольную работу. Для успешного выполнения контрольной работы необходимо изучить рекомендованную нормативную, основную и дополнительную литературу.

Контрольная работа должна быть зарегистрирована на заочном факультете. Если работа после рецензии преподавателя допущена к защите, то её необходимо защитить. Если работа не допущена к защите, то она дорабатывается в соответствии с замечаниями и сдается на проверку повторно. Контрольная работа должна быть зачтена до начала экзаменационной сессии и предъявлена на экзамен. Номер темы контрольной работы определяется по последней цифре в номере зачетной книжки.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ СЕМИНАРСКИХ И ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

4.Текущий, промежуточный контроль знаний студентов

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

а. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

1. Проведение круглого стола по теме ***«Эмиссия и организация первичного рынка ценных бумаг»*** *требует подготовительной работы со стороны студентов, которые должны подобрать литературу, составить план и раскрыть содержание выступления. При подготовке к выступлению, а также к участию в дискуссии на круглом столе необходимо изучить предложенную литературу и выявить основные проблемные моменты темы. Продолжительность доклада на круглом столе не должна превышать 7-8 минут, материал должен быть тщательно проработан.*

К проведению круглого стола привлекаются все желающие в нем участвовать студенты. После выступлений участники круглого стола задают докладчикам наиболее интересующие их вопросы. На заключительном этапе круглого стола проводится

открытая дискуссия по представленным проблемам, в которой участвуют все студенты. После завершения дискуссии путём голосования выбирается лучший докладчик, а также подводятся окончательные итоги круглого стола. Затем по результатам обсуждения одним из студентов готовится проект резюме, которое рассматривается и принимается участниками круглого стола. Резюме содержит предложения как теоретической, так и практической направленности, к которым пришли студенты в ходе обсуждения рассматриваемой темы, а также основные выводы.

План круглого стола:

1. Вступительное слово руководителя

2. Заслушивание докладов на темы:

- ✓ Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в международной и российской практике
- ✓ История появления ценных бумаг
- ✓ Брокерско-диллерские компании

3. Обсуждение докладов

4. Избрание счётной комиссии и голосование (выбор лучшего доклада)

5. Подведение итогов круглого стола

6. Подготовка резюме по результатам проведения круглого стола

2. Проведение интернет-семинара по теме **«Инвесторы. Инвестирование в ценные бумаги»** с использованием интернет-экскурсии позволяет использовать данный ресурс как источник информации в процессе организации учебно-познавательной деятельности студентов по освоению предметного материала в режиме реального времени. Для этого используется ноутбук с доступом в интернет, видеопроектор, экран и материалы сайтов: Министерства финансов РФ http://www.minfin.ru; Центрального Банка РФ http://www.cbr.ru, Госкомстата России http://www.gks.ru, Корпорации Инвест - www.invest-business.ru, Журнал «Капитал Страны» www.kapital-rus.ru а также сайтов правительства РФ и органов законодательной власти. В процессе данного занятия студентам демонстрируются сайты, делается обзор основных макроэкономических показателей.

3. Дискуссия по темам **«Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг»** заключается в проведении учебных групповых дискуссий по конкретной проблеме. Постановка проблемы:

- ✓ Регулирование рынка ценных бумаг российская и международная практика.
- ✓ Сравнительная характеристика информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг в Российской Федерации и в международной практике.
- ✓ Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура

В процессе дискуссии происходит обмен мнениями во всех его формах. Главная задача дискуссии – выявление существующего многообразия точек зрения участников на вопрос и проблему и при необходимости всесторонний анализ каждой из них.

Учебная дискуссия отличается от других видов дискуссий тем, что новизна ее проблематики относится лишь к группе лиц, участвующих в дискуссии, т. е. то решение проблемы, которое уже найдено в науке, предстоит найти в учебном процессе в данной аудитории.

Дискуссия позволяет максимально полно использовать опыт студентов, способствуя лучшему усвоению изучаемого ими материала. Это обусловлено тем, что в групповой дискуссии не преподаватель говорит студентам о том, что является правильным, а сами обучающиеся вырабатывают доказательства, обоснования принципов и подходов, предложенных преподавателем, максимально используя свой личный опыт. Этот активный метод обучения обеспечивает хорошие возможности для обратной связи, подкрепления, практики, мотивации.

5. **Case-study по теме «Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг»** предполагает переход от метода накопления знаний к деятельностному, практико-ориентированному относительно реальной деятельности.

Разработка практических ситуаций может происходить двумя путями: на основе описания реальных событий и действий или на базе искусственно сконструированных ситуаций.

В основе метода конкретных ситуаций лежит описание конкретной профессиональной деятельности или эмоционально-поведенческих аспектов взаимодействия коммерсантов. При изучении конкретной ситуации, и анализе конкретного примера студент должен вжиться в конкретные обстоятельства, понять ситуацию, оценить обстановку, определить, есть ли в ней проблема и в чем ее суть. Определить свою роль в решении проблемы и выработать целесообразную линию поведения.

4. Деловые игры в курсе «Рынок ценных бумаг»

Деловая игра 1.

Теория эффективного рынка (ТЭР) капитала – одна из основ современной финансовой экономики. В ТЭР текущие цены финансовых инструментов так быстро и полно учитывают поступающую на рынок информацию, что изучать прошлые цены с целью переиграть рынок в будущем бесполезно. Текущие цены уже содержат в себе прошлую рыночную информацию, и основанные на ней торговые стратегии не принесут сверхприбыли. Это слабая форма ТЭР. В полусильной форме цены содержат в себе не только пришлую рыночную информацию, но и всю доступную публичную информацию. Поэтому систематически получать сверхприбыль, торгуя на основе публичной информации, невозможно. Наконец, в своей сильной форме ТЭР гласит, что и приватная (инсайдерская) информация не может принести сверхприбыли, поскольку даже корпоративные секреты мгновенно и полно учитываются в ценах.

Слабая и полусильная формы ТЭР получили широкое, хотя и не повсеместное, признание. А в отношении сильной формы преобладает скептицизм и непонимание. Студенты и преподаватели часто воспринимают сильную форму как академический вымысел, противоречащий тому, что показывает нам реальный рынок. Разве крупные штрафы и тюремные сроки инсайдерам, равно как и сверхприбыль, полученная ими до разоблачения, не доказывают, что сильная форма - утопия? Такое отношение к сильной форме вызывает сожаление. Ведь чем лучше ее усвоят студенты, тем быстрее они поймут слабую и полусильную форму и вообще рыночную эффективность в целом. Эксперимент

Эксперимент облегчает восприятие сильной формы ТЭР. Студенты могут наблюдать, как рыночные цены «впитывают» приватную информацию и передают ее аутсайдерам и как торговля на основе приватной информации экономит людям деньги, снижает систематическую неопределенность и улучшает распределение ресурсов в экономике.

Эксперимент представляет собой два последовательных открытых голосовых аукциона по восходящей цене. Объект – акции фармацевтической компании АБВ. Стартовая цена – 100 руб., шаг цены – 50 руб. Каждый участник может повышать свою цену. Побеждает тот, кто предложит наивысшую цену. Цель участников – получить максимальную прибыль, то есть заплатить за объект как можно меньше по сравнению с подлинной стоимостью объекта.

Первый аукцион

На первый аукцион выставляется акция АБВ № 1. Преподаватель показывает участникам конверт с акцией и предлагает следующий сценарий. АБВ разрабатывала лекарство от опасной болезни, и, наконец, дело дошло до клинических испытаний. Если лекарство окажется эффективным, то подлинная стоимость акции подскочит до 1000 руб. В противном случае она составит лишь 200 руб.

Затем преподаватель раздает студентам бумажки. Некоторые бумажки содержат приватную информацию. Получатели этих бумажек узнают, чем закончились клинические испытания и какова подлинная стоимость акции. Они – инсайдеры. Остальные участники – неинформированные трейдеры. Каждый неинформированный трейдер знает только то, что известно остальным, а именно: сценарий.

Во время раздачи бумажек в аудитории должна стоять полная тишина. Преподаватель предлагает участникам прочесть бумажки, чтобы узнать, какой информацией они обладают. Запрещается подглядывать в чужие бумажки и обсуждать их содержимое.

Преподаватель также объявляет, что среди участников есть инсайдеры. Они знают, чем закончились испытания лекарства и сколько стоит акция, но их участие в торгах никак не ограничено.

Затем начинается биддинг. Участники друг за другом называют цены, пока не выявится победитель. Преподаватель вручает победителю конверт с призом и просит инсайдеров поднять руку, чтобы все видели, кому достался конверт - инсайдеру или неинформированному трейдеру. Преподаватель просит победителя открыть конверт и показать содержимое. В этот момент начинается дискуссия вокруг вопросов «Что и когда узнали участники аукциона?», «Почему они предложили именно эти цены, а не другие?»

Второй аукцион

На второй аукцион выставляется акция АБВ № 2. И снова в конверте. На этот раз сценарий другой. Лекарство успешно прошло клинические испытания и признано эффективным, но АБВ должна получить от правительства лицензию на его производство. В случае получения лицензии подлинная стоимость акции подскочит до 1000 руб. В противном случае она составит 200 руб.

Затем преподаватель раздает бумажки, и участники знакомятся с их содержимым в полной тишине. Некоторые бумажки содержат приватную информацию. Получатели этих бумажек узнают, получена лицензия или нет и какова подлинная стоимость акции. Они – инсайдеры. Но на сей раз инсайдерам запрещено торговать; во время аукциона они должны молчать.

Затем начинается биддинг. Участники друг за другом называют цены, пока не выявится победитель. Преподаватель вручает ему конверт с призом и просит инсайдеров поднять руку, чтобы все видели, что инсайдеры молчали и конверт достался неинформированному трейдеру. Преподаватель просит победителя открыть конверт и показать содержимое. В этот момент начинается дискуссия вокруг вопросов «Что и когда узнали участники аукциона?», «Почему они предложили именно эти цены, а не другие?»

Деловая игра 2

Комплексная деловая игра

Деловая игра имитирует деятельность отдельного человека (или группы людей), располагающего некоторой суммой наличных денег. В ходе игры каждый из участников выступает в роли частного инвестора, располагающего стартовым капиталом (например, в 100 тысяч рублей), который он с максимальной для себя выгодой должен разместить на фондовом рынке. Участники могут покупать и продавать определенный перечень финансовых инструментов. Информацию о текущих котировках можно получать из СМИ, либо непосредственно от организатора игры.

Цель игры

Деловая игра направлена на то, чтобы:

- объединить теорию экономического обучения с реальной жизнью;
- научить участников игры правильно оценивать ситуацию на российском фондовом рынке, научить принимать обоснованные решения по вложению средств;
- предоставить возможность участникам попробовать свои силы в качестве инвестора;

В игре могут принимать участие организованные группы численностью до 5

человек или отдельные участники.

Игра проводится в определенный период в течение месяца. Начиная с объявленной заранее даты начала игры, все зарегистрированные до этого срока участники игры начинают действовать как частные инвесторы в соответствии со сценарием. Последнее действие по изменению содержания фондового портфеля может быть произведено участником в течение суток, заранее объявленных днем окончания игры. Действия, совершенные после этого срока, к рассмотрению не принимаются и при подведении итогов не учитываются.

В течение указанного промежутка времени игровые действия по управлению своими средствами могут осуществляться с любой частотой – от ежедневных до одного раза за весь период игры. Периодичность изменения содержания фондового портфеля определяется игроками самостоятельно в зависимости от ситуации на фондовом рынке.

Выбор места проведения игры и действия участников

Игра может использоваться как при традиционном аудиторном обучении, так и в рамках организуемой самостоятельной работы.

Предварительно преподаватель должен провести занятие со слушателями, чтобы помочь им принять обоснованные решения по составлению и управлению своими фондовыми портфелями.

Частота сборов членов команды (сессий игры) и затраты времени на обсуждение состояния фондового рынка и принятие решения по изменению фондового портфеля не ограничиваются.

Также предполагается в рамках занятий изучение учебного материала и обсуждение состояния фондового рынка. В результате обсуждения может быть:

- изучен новый материал и выполнены учебные задания;
- обсуждена текущая ситуация на фондовом рынке;
- произведен подсчет текущего баланса и обсуждены результаты принятых решений по использованию средств;
- приняты новые решения по инвестированию и управлению портфелем.

Подготовка к игре

Подготовка к участию включает несколько этапов. В зависимости от формы проведения игры (бумажной или электронной) участники регистрируются и получают соответствующий идентификатор или код, дающий право на доступ к материалам игры и подтверждающий авторство решений, предоставляемых организатору.

Предлагается использовать электронные торговые системы, наиболее широко применяемые в рамках реальной торговли, Investing. Организатор предоставляет соответствующее программное обеспечение, каждый из участников регистрируется на сервере, выбранном для проведения игры и предоставляющем виртуальный счет (например, finam.ru). Перед началом игры участники имеют возможность ознакомиться с функциональной составляющей выбранной программы. После регистрации на сервере, участники сообщают код клиента и счет депо организатору.

Проведение игры

Проведение игры заключается в периодическом совершении сделок на фондовом рынке и предоставлении организатору игры информации о каждой торговой сессии. Форма предоставления информации следующая:

Правила игры

Перед началом игры определяется перечень компаний (А1-акции, Б-акции, внесписочные акции ММВБ), в акции которых могут инвестироваться средства. Информация о функционировании компаний может быть найдена в СМИ.

Приобретение и продажа акций компаний осуществляется по рыночной стоимости на момент совершения операции.

В рамках проведения игры могут действовать ограничения на объем совершаемых сделок (например, инвестирование не более 50% средств в акции одной компании).

Ограничений по видам операций нет, т.е. возможно открывать как длинные позиции, так и совершать короткие продажи, а также использовать инструменты маржинальной торговли.

Подведение итогов

По итогам игры объявляются три победителя, главным критерием является остаток средств на счете на момент завершения игры. Кроме этого, могут использоваться другие критерии при определении результатов инвестиционной деятельности, например, экономическая обоснованность совершаемых операций, наибольшая доходность операции, доходность портфеля и другие.

3.2. Самостоятельная работа (обязательно, могут входить: подготовка рефератов, докладов, эссе, проектов и т.д.). Самостоятельное изучение отдельных тем курса:

Подготовка сообщений

1. Сообщение соответствует предложенной теме, имеет вступление, основную часть и заключение – 3 б.
2. Тема раскрыта полностью, студент продемонстрировал способность анализировать разные точки зрения – 7б.
3. Сообщение сделано по 3-м источникам, исключая интернет-ресурсы – 5б.
4. Сообщение сделано с соблюдением норм современного русского литературного языка – 3б.

Максимальное количество баллов – 20.

3.2.2. Типовые контрольные задания для самостоятельной работы студентов

Рекомендации к написанию эссе:

1. Рассмотреть ключевые категории и понятия по исследуемой проблеме и дать их сущностную характеристику.
2. Показать, какую эволюцию претерпели исследуемые явления и процессы экономической действительности в ходе развития мирового хозяйства.
3. Оценить современное состояние проблемы со всеми присущими ей сложностями и противоречиями, подтвердив свою точку зрения статистическим материалом.
4. Выявить основные тенденции развития анализируемого явления с учетом экономических реалий начала XXI в.
5. Сделать самостоятельный вывод по результатам своего исследования.

Структура эссе. Эссе состоит из основной части (которую **не следует структурировать** по главам, вопросам или параграфам), заключения (2—3 абзаца), сносок и списка литературы.

Объем работы 3—4 страницы текста формата А4 (не считая титульного листа и списка литературы). Шрифт — Times New Roman 12, интервал — 1,5.

Критерии оценки эссе:

- способность студента к поиску информации, характеризующей современное состояние объекта исследования (особое внимание обращается на наличие современного

статистического материала, поэтому поощряется использование электронных источников информации);

- навыки анализа проблемы, умение вычленить главное, сущностное и через это установить внутренние связи различных элементов исследуемого явления;
- умение связать исследуемые процессы с современной российской экономической действительностью;
- способность делать обоснованные самостоятельные выводы;
- аккуратность оформления и своевременность представления работы.

Критерии оценки эссе

Количество баллов	**Критерии оценки**
19-20 баллов	эссе было сдано и принято на кафедре в установленные сроки; содержание эссе строго соответствует выбранной теме; эссе было логически структурировано; четко просматривается умение работать с научной литературой – вычленять проблему из контекста, а также видно умение автора логически мыслить – строить логическую цепочку рассуждений, дающую возможность провести правильный анализ материала; в тексте точка зрения автора по рассматриваемой теме сформулирована наиболее полно и оригинально; текст эссе оформлен в полном соответствии с предъявляемыми требованиями (правильно оформлены сноски, список литературы и т.д.).
16-18 баллов	эссе было сдано и принято на кафедре в установленные сроки; содержание эссе строго соответствует выбранной теме; эссе было логически структурировано; четко просматривается умение работать с научной литературой – вычленять проблему из контекста, а также видно умение автора логически мыслить – строить логическую цепочку рассуждений, дающую возможность провести правильный анализ материала; в тексте четко сформулирована точка зрения автора по рассматриваемой теме; текст эссе оформлен в полном соответствии с предъявляемыми требованиями (правильно оформлены сноски, список литературы и т.д.).
14-15 баллов	эссе было сдано и принято на кафедре в установленные сроки; содержание эссе строго соответствует выбранной теме; эссе было логически структурировано; в тексте четко сформулирована точка зрения автора по рассматриваемой теме; четко просматривается умение работать с научной литературой – вычленять проблему из контекста, а также видно умение автора логически мыслить – строить логическую цепочку рассуждений, дающую возможность провести правильный анализ материала; текст эссе в основном оформлен в соответствии с предъявляемыми требованиями (правильно оформлены сноски, список литературы и т.д.)
12-14 баллов	эссе было сдано и принято на кафедре в установленные сроки;

	содержание эссе строго соответствует выбранной теме; текст эссе не было логически структурировано; в тексте сформулирована точка зрения автора по рассматриваемой теме; просматривается умение работать с научной литературой – вычленять проблему из контекста, а также видно умение автора логически мыслить – строить логическую цепочку рассуждений, дающую возможность провести правильный анализ материала; текст эссе оформлен в соответствии с предъявляемыми требованиями (в основном правильно оформлены сноски, список литературы и т.д.)
10-11- баллов	нарушаются установленные сроки принятия эссе на кафедру; содержание эссе строго соответствует выбранной теме; просматривается умение работать с научной литературой – вычленять проблему из контекста, а также видно умение автора логически мыслить – строить логическую цепочку рассуждений, дающую возможность провести правильный анализ материала; в эссе могут быть отступления от темы; мысли, уводящие от выбранной темы, и т.п.; в тексте точка зрения автора по рассматриваемой теме сформулирована не достаточно ясно; текст эссе оформлен в соответствии с предъявляемыми требованиями (в основном правильно оформлены сноски, правильно составлен список литературы и т.д.).
8-9 баллов	нарушаются установленные сроки принятия эссе на кафедру; содержание эссе соответствует выбранной теме, но при этом могут быть отступления от темы; мысли, уводящие от выбранной темы, и т.п.; просматривается умение работать с научной литературой – вычленять проблему из контекста, но при этом явно ощущается недостаточное владение материалом; умение автора логически мыслить проявлено недостаточно, не просматривается логическая цепочка рассуждений; в тексте отсутствует точка зрения автора по рассматриваемой теме; текст эссе оформлен в соответствии с предъявляемыми требованиями (правильно оформлены сноски, правильно составлен список литературы и т.д.).
6-8 баллов	нарушаются установленные сроки принятия эссе на кафедру; содержание эссе в основном соответствует выбранной теме; в тексте отсутствует точка зрения автора по рассматриваемой теме и переработка им используемого материала. отсутствует логичность изложения материала; текст эссе оформлен в соответствии с предъявляемыми требованиями (правильно оформлены сноски, правильно составлен список литературы и т.д.).
4-5 баллов	содержание эссе в основном соответствует выбранной теме; в тексте отсутствует точка зрения автора по рассматриваемой теме и переработка им используемого материала; текст эссе оформлен с нарушениями предъявляемых требований (неправильно оформлены сноски, неправильно составлен список литературы т.д.).
2-3 балла	в тексте эссе явно просматривается плагиат;

	текст эссе оформлен с нарушениями предъявляемых требований (неправильно оформлены сноски, неправильно составлен список литературы и т.д.).
1 балл	эссе подготовлено с использованием материала, содержащегося в одном научном источнике, - налицо явный плагиат; текст эссе оформлен с нарушениями предъявляемых требований (неправильно оформлены сноски, неправильно составлен список литературы и т.д.), при этом наличие списка литературы свидетельствует о недостоверности информации, содержащейся в эссе.

Темы эссе.

1. Фундаментальный и технический анализ: практика совместного применения в современных условиях фондового рынка
2. Секьюритизация ипотечных кредитов: типичные механизмы и анализ перспектив их использования российскими участниками на территории России и за рубежом
3. Суррогаты ценных бумаг в современной российской практике: анализ их распространенности и формы применения в финансовых и хозяйственных операциях
4. Сравнительный анализ индекса S&P500, индекса РТС и ММВБ – общее и особенное в методиках расчета и направлениях использования.
5. Торговля акциями российских эмитентов: рынок ADR, ММВБ, РТС - распределение торгового оборота в динамике (сравнить периоды начала 2020 года и начала 2021года)
6. Консолидация крупнейших биржевых площадок мира за период 2000 – 2021 гг. как мировая тенденция развития организованной торговли (можно использовать материалы Мировой федерации фондовых бирж).
7. Опционных программы эмитентов в России и за рубежом: общее и особенное (по состоянию на 2019 – 2020 гг.)
8. Институт независимых директоров в управлении акционерным обществом как инструмент корпоративного управления на развитых рынках: перспективы его распространения в России (на примере крупнейших российских компаний).
10. Анализ количественных и качественных показателей развития российского государственного долга, выраженного ценными бумагами (объем, структура и продолжительность) за период 2019-2020 гг., сравнение с параметрами государственного долга США и Германии.
11. Особенности налогообложения доходов от операций с ценными бумагами и перспективы внесения изменений в НК РФ, предоставляющих налоговые льготы по отдельным операциям с ценными бумагами, в 2020году.
12. Анализ практики применения простых и двойных складских свидетельств в России и за рубежом, количественные показатели, распространенные финансовые схемы
13. Рынок депозитных и сберегательных сертификатов российских банков в 2019-20020 гг. (примеры банков, выпускающих эти ценные бумаги, цели выпуска, параметры выпускаемых сертификатов по сравнению с депозитами этих же банков).
14. Анализ рынка услуг андеррайтинга и финансового консультирования в России (на примере российских брокерско-дилерских компаний) в 2019- 2021 гг.
15. Сравнительная оценка деятельности российских паевых инвестиционных фондов на начало 2021 г..: количественные и качественные показатели (расчеты по данным сайта www.investfunds.ru)
16. Сравнительная оценка конкурентных преимуществ ведущих российских

торговых площадок ММВБ и РТС и их места среди мировых торговых площадок (по состоянию на 2020- 2021 гг.) (можно использовать материалы Мировой федерации фондовых бирж, сайты российских бирж)

17. Нарушения прав владельцев ценных бумаг на российском рынке и в США: сравнительный анализ судебных прецедентов (можно воспользоваться материалами сайта Federal bureau of investigations)

18. Распространенные схемы манипулирования и инсайдерской торговли на рынке ценных бумаг в России и за рубежом. Законодательные инициативы России и Евросоюза.

19. Понятие конфликта интересов профессионального участника: типичные формы его проявления и методы предупреждения в России (на примере брокеров-дилеров)

20. Основные тенденции развития фондовых бирж стран-членов ЕС: вопросы унификации регулирования и требований к торговым площадкам. Директива MiFID.

21. Механические торговые системы: перспективы распространения в России и за рубежом

22. Подписное право и варранты в современной зарубежной практике: виды, рынки, технологии торговли

23. Сравнительный анализ дивидендных политик российских и зарубежных компаний (можно воспользоваться материалами dividend.com, S&P, данными российских компаний).

24. Система фондовых бирж США и их место на финансовом рынке (можно воспользоваться статистикой сайта Международной федерации фондовых бирж).

25. Возможности финансового инжиниринга на российском рынке ценных бумаг: структурированные продукты (период 2019- 2021 гг.).

26. Проблема фрагментарности и развитие ECN и ATS: опыт США и ЕС (можно воспользоваться отчетными материалами с сайта Международной федерации фондовых бирж).

Изучение самостоятельно вопросов и выполнение рефератов по темам, выносимым за пределы аудиторной работы. Студенты самостоятельно выбирают темы рефератов по предложенному списку. Рефераты выполняются в течение семестра, сдаются преподавателю в конце семестра и оцениваются по пятибалльной шкале. Выполнение реферата является добровольным, но учитывается при использовании балльно-рейтинговой системы оценки знаний. Вопросы для самостоятельной работы могут быть включены в перечень экзаменационных вопросов или в число дополнительных вопросов на экзамене.

Примерные варианты заданий для контрольных работ

Пример контрольной работы №1

1. В какой форме создается фондовая биржа?

1) Закрытого акционерного общества 2) Некоммерческого партнерства 3) Саморегулируемой организации

2. Могут ли ценные бумаги, не прошедшие листинг, быть объектом сделок на фондовой бирже?

1)Да, в любом случае 2) Да, в порядке, предусмотренными ее внутренними документами 3) Нет 4)Иной вариант ответа

3. Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумаги на фондовой бирже?

1) Биржевой совет 2) Суд 3) Арбитражный суд 4) Третейский суд 5) Министерство финансов РФ

4. Какая деятельность не является профессиональной на рынке ценных бумаг?

1) Брокерская . 2) Деятельность инвестиционного консультанта 3) Дилерская 4) Деятельность инвестиционной компании 5) Деятельность по управлению ценными бумагами
6) Клиринговая 7) Депозитарная 8) Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг 9) Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг . 10) Деятельность инвестиционного фонда
5. Сочетание каких видов деятельности на рынке ценных бумаг возможно?
1) Депозитария и брокера 2) Брокера и номинального держания ценных бумаг 3. Депозитария и номинального держателя ценных бумаг 4) Номинального держателя ценных бумаг и клиринговой деятельности
6. Кто может быть дилером?
1) Физическое лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя 2) Юридическое лицо 3) Коммерческая организация 4) Некоммерческая организация
7. Кто может быть членом фондовой биржи?
1) Акционеры 2) Юридические лица 3) Профессиональные участники (дилеры, брокеры) 4) Государство
8. Назовите, что является обязанностью членов биржи?
1) Участвовать в общих собраниях биржи 2) Соблюдать Устав биржи 3) Избирать и быть избранным в органы управления и контроля 4) Вносить вклады и дополнительные взносы
Пример контрольной работы №2
Задание 1. Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты оформите в форме анализа: «Термин-определение»
1. Лицо, выдавшее вексель.
2. Лицо, владеющее векселем и имеющее право на распоряжение им.
3. Письменное обязательство векселедателя оплатить причитающуюся по векселю сумму денег в определенный срок и в конкретном месте векселедержателю или его приказу.
4. Безусловный приказ векселедателя должнику (трассату) оплатить в указанный срок причитающуюся по векселю сумму третьему лицу (ремитенту).
5. Передаточная надпись, с помощью которой векселедержатель передает другому лицу, в пользу которого сделана надпись, все права и требования по векселю.
А) Векселедатель
Б) Векселедержатель
В) Простой вексель (соло)
Г) Переводной вексель
Д) Индоссамент
Задание 2 Дайте ответы на следующие вопросы (письменно)
1. Что такое производная ценная бумага?
2. В чем особенность производных ценных бумаг?
3. Какие виды производных ценных бумаг вам известны?
4. Что такое фьючерсный контракт?
5. Каковы отличительные черты фьючерсного контракта?
6. Какие виды фьючерсных контрактов вы знаете?
7. Дайте определение понятию опцион или опционный контракт.
8. Что значит «купить» опцион?
9. Что значит «продать» опцион?
10. В чем отличие опциона от фьючерсного контракта?
Задание 4. Дать ответы (письменно) на следующие вопросы:
А) Роль Минфина РФ на рынке ценных бумаг.
Б) Роль ЦБ РФ на рынке ценных бумаг.
В) Роль федеральной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку
Пример контрольной работы №3

Задача 1. Определить требуемый уровень прибыльности акций, если безопасный уровень (БУ) - 18 %, (З-1,3, рыночный уровень (РУ)-24%.
Задача 2. Чему равна действительная стоимость акции, если До - 100 руб., рост дивиденда предполагается в размере 6 %, (5-1,5, БУ - 5 %, РУ -12 %?
Задача 3. Какое решение примет инвестор, если дивиденды по акции составили 120 руб. В год, и предполагается их рост в размере 7 % ежегодно? Требуемый уровень прибыльности составляет 18 %, а рыночный курс этих акций - 1200 руб.
Задача 4. Определить суммарную доходность пакета привилегированных акций из 100 штук номинальной стоимостью 1000 руб., приобретенного за 120 тыс. Руб., если дивиденд составил 400 руб. На акцию.
Задача 5. Акция предприятия имеет курсовую стоимость 1200 руб., дивиденд - 35 % годовых от номинала акции, который равен 1000 руб. Ставка банковского процента - 28. Какой из объектов вложения денежных средств предпочтительнее и почему?
Задача 6. Какова курсовая стоимость акции АО номиналом 1000 руб. И дивидендом 200 руб., если банковская процентная ставка равна 18 %? Определите потенциальную доходность акции, если АО имеет 10 000 штук акций, а чистая прибыль за год составила 850 тыс. Руб.

Пример контрольной работы №3

Вариант №1.

1. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 95% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.
2. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 95% от номинала. За 25 дней до погашения облигация была продана по цене 99% от номинала. Определить доходность к продаже, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.

Вариант №2

1. Определить, какова текущая доходность облигации, купленной за 75% к номиналу, если поминальная стоимость облигации составляет 200 руб., срок обращения 3 года, а ежеквартальный купон составляет 5%.
2. Определить, какова конечная доходность от операции с облигацией номиналом 500 руб., купленной с дисконтом 20%, если она была продана по номиналу через 3 года. Весь срок ее обращения 5 лет, а купон составляет 10% годовых.

Вариант №3.

1. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 10 руб. При ставке банковского процента 20% годовых и объявленных дивидендах 10% годовых.
2. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 1 руб. При ставке банковского процента 15% годовых и объявленных дивидендах 20% годовых. При этом постоянный темп прироста дивидендов - 5%.

Вариант №4.

1. Акционерное общество имеет чистую прибыль в сумме 10 000 000 руб.. В обращении находятся 100 000 акций номиналом 10 руб. Каждая, из них 25 000 штук — привилегированные. По привилегированным акциям объявленный дивиденд равен 40% от чистой прибыли. Определить максимально возможные выплаты дивидендов на 1 обыкновенную акцию (EPS).
2. Инвестор (юридическое лицо) купил 100 акций компании «А» по рыночной стоимости 30 руб. Через год курс этих акций повысился на 15%. Инвестор продал весь пакет акций и все полученные средства вложил в покупку акций «Б» по курсу 7 руб. Сколько акций купил инвестор с учетом налогообложения?

Вариант №5. 1. Инвестор (юридическое лицо) купил 1000 акций компании «А» по рыночной стоимости 25 руб. Через год курс этих акций повысился на 10%. За период владения данными акциями были объявлены дивиденды в размере 15 руб. На акцию. Получив дивиденды, инвестор продал акции, и все полученные средства вложил в покупку акций «Б» по курсу 5 руб. Сколько акций купил инвестор с учетом налогообложения?
2. Номинальная стоимость акции ОАО «Вымпел» составляет 50 руб. Определите ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 10%?

Вариант №6.
1. Дилер приобретает 6-месячные ГКО по цене 94% на первичном аукционе на весь срок обращения. Налог на доход по государственным дисконтным обязательствам составляет 15%. Определить доходность от вложений в ГКО для дилера.
2. Дилер приобретает на вторичном рынке государственную краткосрочную облигацию по цене 96,79% от номинала (за 180 дней до погашения) и затем, через 30 дней, продает ее по курсу 97,83%. Определить доходность, полученную от операции на вторичном рынке.

Вариант №7.
1. Облигация федерального займа с переменным купоном была приобретена юридическим лицом по цене 93,77% (с учетом накопленного купонного дохода) за 86 дней до погашения. Длительность последнего купонного периода составляет 92 дня. Размер последнего купона по облигации (в годовых процентах) составил 15%. Определить доходность облигации федерального займа к погашению с учетом налогообложения.
2. ГКО сроком обращения 92 дня приобретена инвестором на 26-й день периода обращения с дисконтом 23% и продана на 68-й день по цене 91%. Определить доходность операции инвестора.

Вариант №8.
1. Инвестор (физическое лицо) приобрел на аукционе ММВБ 20 штук шестимесячных ГКО по курсу 95% за 2 месяца до погашения. За данную операцию дилеру было уплачено 2% от суммы сделки. Определить доходность облигации до погашения с учетом комиссионных дилеру.
2. ГКО со сроком обращения один год продается на аукционе по цене 72%. По какой цене необходимо приобрести на аукционе ГКО со сроком обращения 3 месяца, с тем чтобы обе облигации имели бы одинаковую годовую доходность? Расчет доходности вести по формуле сложного процента.

Вариант №9.
1. Простой вексель на сумму 100 000 с оплатой через 90 дней учитывается в банке за 60 дней до погашения. Учетная ставка банка — 15%. Определить величину дисконта в пользу банка и сумму, полученную владельцем векселя.
2. Необходимо определить стоимость вексельного обязательства номиналом 100 000 руб., выпущенного на срок 6 месяцев если процентная ставка составляет 20% годовых. При этом ставка дисконта составляет 15%.

Вариант №10
1. Определить доходность операции покупки дисконтного вексельного обязательства, имеющего номинальную стоимость 1 млн руб., срок обращения — 9 месяцев, если текущая рыночная стоимость векселя составляет 820 000 руб.
2. Определить доходность операции для инвестора, если он предъявляет процентный вексель к оплате по окончании срока его обращения — через 240 дней после его покупки. При этом номинальная стоимость векселя — 100 000 руб., учетная ставка — 15% годовых, вексель был куплен по цене 102 000 руб.

Ноутбук с доступом в интернет, видеопроектор, экран и материалы сайтов: Министерства финансов РФ http://www.minfin.ru; Центрального Банка РФ http://www.cbr.ru, Госкомстата России http://www.gks.ru, Корпорации Инвест - www.invest-business.ru, Журнал «Капитал Страны» www.kapital-rus.ru а также сайтов правительства РФ и органов законодательной власти. В процессе данного занятия студентам демонстрируются сайты, делается обзор основных макроэкономических показателей.

:

Вариант №1.

1. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 95% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.

2. Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 95% от номинала. За 25 дней до погашения облигация была продана по цене 99% от номинала. Определить доходность к продаже, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.

Вариант №2

1. Определить, какова текущая доходность облигации, купленной за 75% к номиналу, если поминальная стоимость облигации составляет 200 руб., срок обращения 3 года, а ежеквартальный купон составляет 5%.

2. Определить, какова конечная доходность от операции с облигацией номиналом 500 руб., купленной с дисконтом 20%, если она была продана по номиналу через 3 года. Весь срок ее обращения 5 лет, а купон составляет 10% годовых.

Вариант №3.

1. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 10 руб. при ставке банковского процента 20% годовых и объявленных дивидендах 10% годовых.

2. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 1 руб. при ставке банковского процента 15% годовых и объявленных дивидендах 20% годовых. При этом постоянный темп прироста дивидендов - 5%.

Вариант №4.

1. Акционерное общество имеет чистую прибыль в сумме 10 000 000 руб.. В обращении находятся 100 000 акций номиналом 10 руб. каждая, из них 25 000 штук — привилегированные. По привилегированным акциям объявленный дивиденд равен 40% от чистой прибыли. Определить максимально возможные выплаты дивидендов на 1 обыкновенную акцию (EPS).

2. Инвестор (юридическое лицо) купил 100 акций компании «А» по рыночной стоимости 30 руб. Через год курс этих акций повысился на 15%. Инвестор продал весь пакет акций и все полученные средства вложил в покупку акций «Б» по курсу 7 руб. Сколько акций купил инвестор с учетом налогообложения?

Вариант №5. 1. Инвестор (юридическое лицо) купил 1000 акций компании «А» по рыночной стоимости 25 руб. Через год курс этих акций повысился на 10%. За период владения данными акциями были объявлены дивиденды в размере 15 руб. на акцию. Получив дивиденды, инвестор продал акции, и все полученные средства вложил в покупку акций «Б» по курсу 5 руб. Сколько акций купил инвестор с учетом налогообложения?

2. Номинальная стоимость акции ОАО «Вымпел» составляет 50 руб. Определите ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 10%?

Вариант №6.

1. Дилер приобретает 6-месячные ГКО по цене 94% на первичном аукционе на весь срок обращения. Налог на доход по государственным дисконтным обязательствам составляет

15%. Определить доходность от вложений в ГКО для дилера.

2. Дилер приобретает на вторичном рынке государственную краткосрочную облигацию по цене 96,79% от номинала (за 180 дней до погашения) и затем, через 30 дней, продает ее по курсу 97,83%. Определить доходность, полученную от операции на вторичном рынке.

Вариант №7.

1. Облигация федерального займа с переменным купоном была приобретена юридическим лицом по цене 93,77% (с учетом накопленного купонного дохода) за 86 дней до погашения. Длительность последнего купонного периода составляет 92 дня. Размер последнего купона по облигации (в годовых процентах) составил 15%. Определить доходность облигации федерального займа к погашению с учетом налогообложения.

2. ГКО сроком обращения 92 дня приобретена инвестором на 26-й день периода обращения с дисконтом 23% и продана на 68-й день по цене 91%. Определить доходность операции инвестора.

Вариант №8.

1. Инвестор (физическое лицо) приобрел на аукционе ММВБ 20 штук шестимесячных ГКО по курсу 95% за 2 месяца до погашения. За данную операцию дилеру было уплачено 2% от суммы сделки. Определить доходность облигации до погашения с учетом комиссионных дилеру.

2. ГКО со сроком обращения один год продается на аукционе по цене 72%. По какой цене необходимо приобрести на аукционе ГКО со сроком обращения 3 месяца, с тем чтобы обе облигации имели бы одинаковую годовую доходность? Расчет доходности вести по формуле сложного процента.

Вариант №9.

1. Простой вексель на сумму 100 000 с оплатой через 90 дней учитывается в банке за 60 дней до погашения. Учетная ставка банка — 15%. Определить величину дисконта в пользу банка и сумму, полученную владельцем векселя.

2. Необходимо определить стоимость вексельного обязательства номиналом 100 000 руб., выпущенного на срок 6 месяцев если процентная ставка составляет 20% годовых. При этом ставка дисконта составляет 15%.

Вариант №10

1. Определить доходность операции покупки дисконтного вексельного обязательства, имеющего номинальную стоимость 1 млн руб., срок обращения — 9 месяцев, если текущая рыночная стоимость векселя составляет 820 000 руб.

2. Определить доходность операции для инвестора, если он предъявляет процентный вексель к оплате по окончании срока его обращения — через 240 дней после его покупки. При этом номинальная стоимость векселя — 100 000 руб., учетная ставка — 15% годовых, вексель был куплен по цене 102 000 руб.

Практическое занятие: акции

ЗАДАЧИ (Определение дивиденда)

1. АО выпустило обыкновенных акций на 1 млн. Руб., а также привилегированных акций на 200 тыс. Руб. С фиксированной ставкой дивиденда 6 % в год. Чистая прибыль составила 100 тыс. Руб. И направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.
2. АО с уставным капиталом 2 млн. Руб., состоящим из обыкновенных акций, выпустило дополнительно 10 тыс. Обыкновенных акций на 1 млн. Руб. По номинальной стоимости и 500 привилегированных акций на 500 тыс. Руб. По номинальной стоимости с фиксированной ставкой дивиденда 10% годовых. Прибыль после уплаты налогов составила 350 тыс. Руб. Определить максимально возможный дивиденд на обыкновенную акцию.

3. Чистая прибыль АО с уставным капиталом 200 млн. Руб. Составила 10 млн. Руб. Прибыль распределена следующим образом: 20% направлено на развитие производства; 80% на выплату дивидендов. Каков ориентировочный курс акций АО, если ставка банковского процента – 20%, а номинал акции - 1000 руб.?

4. АО осуществляет дополнительную эмиссию обыкновенных акций номинальной стоимостью 1000 руб. И размещает их по рыночной цене 1300 руб. Определить минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций новой эмиссии (в соответствии со ст.36 ФЗ «Об акционерных обществах»).

5.Часть чистой прибыли акционерного общества, предназначенная на выплату дивидендов составила за год 1800 тыс. Руб. Номинальная стоимость всех акций – 6 млн. Руб., в том числе привилегированных акций – 10%. На привилегированные акции установлена фиксированная ставка дивиденда – 30% в год. Определить массу дивиденда по привилегированным акциям, массу и ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

6. АО имеет уставный капитал 300000 рублей, причём привилегированные акции составляют 25% от уставного капитала и имеют фиксированную ставку дивиденда в размере 10%). Номинальная стоимость акции (и обыкновенной и привилегированной) 100 рублей. Величина дополнительных обыкновенных акций АО 1250 штук, из которых размещены 850 штук. Годовое собрание акционеров принимает решение о выплате годовых дивидендов в сумме 885000 рублей. Определите величину дивиденда на 1 акцию.

7. АО выпустило обыкновенных акций на 2 млн. Руб., а также привилегированных акций на 500 тыс. Руб. С фиксированной ставкой дивиденда 8% в год. Чистая прибыль составила 300 тыс. Руб. И направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

8. Уставный капитал АО полностью сформирован из номинальной стоимости обыкновенных акций. АО разместило 40000 обыкновенных акций. В последующем АО выкупило у владельцев 2500 акций. По итогам года собрание акционеров приняло решение распределить 70000 руб. Чистой прибыли в качестве дивидендов. Определить размер дивиденда, приходящийся на 1 акцию.

9. Уставный капитал ОА составляет 400000 рублей. Продано всего 4000акций, в том числе 3600 обыкновенных и 400 привилегированных акций. Номинал одной акции (и обыкновенной и привилегированной) – 100 руб. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, - 70000 рублей. По привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 30%. Определить массу дивидендов по привилегированным акциям, массу и ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

10. Уставный капитал АО составлен из 1000 шт. Обыкновенных акций и 250 шт. Привилегированных акций. Номинал одной акции (и обыкновенной и привилегированной) – 100 рублей. Ставка дивиденда по привилегированной акции равна 4%. Ставка дивиденда по обыкновенным акциям утверждена на общем собрании акционеров в размере 10% годовых. Определить размер чистой прибыли (без учёта налогообложения), полученной АО, если известно, что она была распределена следующим образом: 10% - в резервный фонд, 20%- на выплату дивидендов и 70% - на развитие производства.

ЗАДАЧИ (определение доходности)

1. Инвестор приобрёл пакет акций АО в количестве 150 штук номинальной стоимостью 10000 рублей за 2 млн. Руб. Через 1 год и 3 месяца он продал указанный пакет за 2,2 млн. Руб. Определить доходность за счёт прироста курсовой стоимости (в годовых). Какова была бы доходность за счёт прироста курсовой стоимости, если бы инвестор продал акции по той же цене через 3 месяца

2. Инвестор приобрёл за 2000 рублей акцию АО номинальной стоимостью 2200 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 12% годовых. Акция была продана инвестором через 6 месяцев по цене 2400 рублей (дивиденд не был получен). Определить текущий доход по акции и её текущую доходность. Определить доходность акции за период владения ею инвестором.
3. Инвестор приобрёл пакет акций АО в количестве 100 штук номиналом 10000рублей за 1,5 млн. Рублей. Через 92 дня он продал указанный пакет за 1,8 млн. Руб. Определить доходность акции за счёт прироста курсовой стоимости. Сравнить доходность данной операции с альтернативным размещением суммы на депозит в банке с ежемесячным начислением дохода за этот же период по ставке 2% (ежемесячно).
4.Инвестор приобрёл 100 акций, каждая номинальной стоимостью 100 рублей, за 12360 рублей. Ставка дивиденда – 9% годовых. Пакет акций продан через 1 год 3 месяца за 13000 рублей. Определить текущий доход и текущую доходность акции. Определить доходность акции за период владения. Какова была бы доходность акции, если бы инвестору удалось продать её по той же цене на 4 месяца раньше?
5. Инвестор приобрёл за 2000 рублей привилегированную акцию номинальной стоимостью 1000 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 20% годовых. Определить доходность акции за период владения, если известно, что через 3 года (дивиденды регулярно выплачиваются) акция была продана за 3100 рублей. Какова была текущая доходность акции в момент её приобретения, а также в момент реализации?
6.Инвестор продал акцию за 120 рублей и обеспечил доходность в размере 28%. Какова была бы доходность, если бы инвестор продал акцию по цене на 40 рублей выше?
7. Инвестор приобрёл за 1800 рублей привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 2000 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 40% годовых. Акция реализована через 1,5 года за 2200 рублей. Определить текущий доход инвестора, d/pratio (текущую доходность) по данной акции, доходность для инвестора за период владения.
8. Инвестор приобрёл за 800 рублей привилегированную акцию АО номинальной стоимостью 1000 рублей с фиксированной ставкой дивиденда 30% годовых. В настоящее время курсовая стоимость акции 1200 рублей. Определить текущую доходность акции. При условии, что инвестор реализовал акцию по текущему курсу, а период владения ею составил 1 год и 2 месяца (годовой дивиденд выплачен), определить доходность акции за период владения.
9. Облигация сроком обращения 3 года с купонной ставкой 20% размещена с дисконтом 25%. Определить текущую доходность и доходность к погашению облигации.
10. Номинальная стоимость акции - 100 рублей, текущая рыночная цена – 800 рублей, годовой дивиденд – 30 рублей на акцию. Инвестор приобрёл акцию по текущей курсовой стоимости и реализовал её через 1 год и 1 месяц по цене 1900 рублей (дивиденд получен). Определить текущую доходность акции и доходность акции за период владения (в годовых).

Практическое занятие «Эмиссионные ценные бумаги: корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги»

ЗАДАЧИ (определение доходности)

1. Облигация номиналом 1000 рублей с 5% купонной ставкой и погашением через 2 года приобретена инвестором с дисконтом 10% и продана по цене 96% через 1 год и 8 месяцев. Определить текущую доходность облигации в момент приобретения, доходность для инвестора за период владения.
2. Рыночная стоимость облигации составляет 90% от её номинальной стоимости, величина купонной ставки – 12% годовых (с ежеквартальной выплатой купона). Определить

текущую доходность облигации. При условии погашения облигации через 1 год и 3 месяца определить доходность операции для инвестора, купившего её по рыночной цене.
3. Определите, какое вложение средств, сроком на 3 года, наиболее эффективно для инвестирования: а) покупка облигации, размещаемой с дисконтом 25% с купонной ставкой 20% и сроком обращения 3 года; б) размещение денег на депозит в банке при условии начисления ежеквартально 3%.
4. Инвестор приобрёл за 1800 руб. Облигацию АО номинальной стоимостью 2000 руб. Купон по облигации 14% годовых, срок обращения 2 года. Облигация приобретена при первичном размещении. Определить доходность к погашению и текущую доходность в период первичного размещения.
5. Инвестор приобрёл при первичном размещении за 1800 руб. Облигацию АО номинальной стоимостью 2000 руб., купон по облигации 12% годовых, облигация погашена через 2 года. Определить текущий доход по облигации, текущую доходность облигации на момент размещения, доходность облигации к погашению.
6.Облигация с номинальной стоимостью 500 руб., с премией 25 руб. И годовым купоном 10%, сроком обращения 1 год приобретена за 3 месяца до погашения и погашена в срок. Определить доходность облигации к погашению, доходность облигации за период владения и текущую доходность облигации.
7. Сравните варианты инвестирования: а) облигация, выпущенная сроком на 2 года, с купоном 40% годовых размещается с дисконтом 10%. Номинальная стоимость облигации – 1000 руб; б) номинальная стоимость привилегированной акции 100 руб., цена покупки 95 руб., прирост курсовой стоимости за 2 года составил 40 руб., фиксированная ставка дивиденда – 50% годовых.
8. Предприятие приобрело облигации номинальной стоимостью 1000$ с дисконтом 30%. Срок до погашения 3 года. Купонные выплаты – 3% годовых. Определите текущую доходность облигации и доходность к погашению.
9. Дисконтный банковский вексель на сумму 10000 руб. Размещён 11 января по цене 8900 руб. Дата погашения 3 мая того же года. Определить годовую доходность векселя.
10. Инвестор приобрёл на первичном рынке 50 облигаций компании «А» (номинал – 1000 рублей, дисконт – 15%, купон – 8%) и 25 облигаций компании «В» (номинал – 500 рублей, премия – 5%, купон 10%). Срок обращения облигации – 1 год. На полученный по этим облигациям через год доход, инвестор решил купить акции компании «С» курсовой стоимостью 100 рублей. Какое количество этих акций он может приобрести?

Практическое занятие «Неэмиссионные ценные бумаги: вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, товарораспорядительные ценные бумаги, международные ценные бумаги»

ЗАДАЧИ

1. Дисконтный банковский вексель на сумму 10000 руб. Размещён 11 января по цене 8900 руб. Дата погашения 3 мая того же года. Определить годовую доходность векселя.
2. Вексель выдан 1 апреля на сумму 10000 руб. Со сроком оплаты 20 мая. Владелец векселя учёл его в банке 10 мая по учётной ставке 10%. Определить доход банка и сумму, полученную по векселю.
3. Простой вексель номиналом 1400 руб., выданный 9 апреля текущего года на 90 дней, учитывается коммерческим банком 10 мая по ставке 8%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учёте векселя в банке, каков доход банка.
4. Вексель выдан на сумму 5 тыс. Руб. С оплатой 20 декабря. Векселедержатель учёл вексель в банке 26 декабря по учётной ставке 12%. Определить сумму, полученную векселедержателем, и дисконт в пользу банка.

5. Вексель на сумму 10 тыс. Руб. Учитывается банком за 90 дней до погашения с дисконтом 2,4 тыс. Руб. Определить величину учётной ставки.
6. Депозитный сертификат, сроком обращения 210 дней, обеспечивает держателю доход в размере 26% от суммы погашения. Определить размер процентной ставки.
7. Вексель выписан сроком на 2 года. При учёте векселя через год банком векселедержателю выплачивается 0,9 вексельной суммы. Определить, по какой ставке учитывается вексель.
8. По сберегательному сертификату номиналом 1 тыс. Руб., процентной ставкой 18% годовых, сумма погашения составила 1,75 тыс. Руб. Определить срок, на который выдан сберегательный сертификат.
9. Сберегательный сертификат приобретён инвестором за 100 тыс. Руб. И погашен через 2 года за 180 тыс. Руб. Определить ставку процента по сертификату при условии начисления простых процентов.
10. Проведите сравнительный анализ вариантов инвестирования (налогообложение не учитывать).
11. Облигация государственного сберегательного займа номинальной стоимостью 500 руб. Имеет рыночную стоимость 520 руб. Текущий купон 52,3%, срок до погашения 40 дней.
12. Б) сберегательный сертификат крупного коммерческого банка номинальной стоимостью 500 руб., сроком обращения 6 мес., ставка дохода – 20% годовых.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ И ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ТИПОВЫХ ЗАДАЧ И УПРАЖНЕНИЙ

Тема 1. АКЦИИ

Для выполнения упражнений, позволяющих определить целесообразность инвестирования в акции определенной корпорации, воспользуемся условным примером.

Пример.

На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в обыкновенные акции корпорации «Хорошее Золото».

№ и/и	Показатели	"Хорошее Золото"	Средние по отраслям	Выше или ниже средних	Оценка
1	Ежегодный средний рост за 5 лет	17%	15%		
2	Норма чистой прибыли	12,4%	9%		
3	Доход на чистую стоимость активов	18,4%	16%		
4	Прибыль на акцию	7,2%	4,5%		
5	Цеп	15%	14%		
6	Отношение цены к балансовой стоимости	315%	304%		
7	Доля акций у финансовых институтов	52%	41%		

Для выполнения упражнения необходимо сравнить показатели ОАО "Хорошее Золото" со

средними по отрасли. Первые четыре показателя должны быть выше средних по отрасли, а три последних - ниже средних. Если они выше и должны быть выше - ставим знак "+", если ниже - ставим знак "-"; если они ниже и должны быть ниже, ставим знак "+", если выше - "-". Если плюсов больше, чем минусов, можно инвестировать. Заполняем таблицу и делаем вывод.

№ и/и	Показатели	"Хорошее Золото"	Средние по отрасли	Выше или ниже среднего	Оценка
1	Ежегодный средний рост за 5 лет	17%	15%	Выше	«+»
2	Норма чистой прибыли	12,4%	9%	Выше	«+»
3	Доход на чистую стоимость активов	18,4%	16%	Выше	«+»
4	Прибыль на акцию	7,2%	4,5%	Выше	«+»
5	Цеп	15%	14%	Выше	«-»
6	Отношение цены к балансовой стоимости	315%	304%	Выше	«-»
7	Доля акций и финансовых институтов	52%	41%	Выше	«-»

4 - «+», 3 - «-».
Чистый результат: **1.1 Да.** 1.2 Нет.
Ответ: инвестиции в акции ОАО "Хорошее Золото" целесообразны.

Для решения задач по теме «Акции» достаточно использовать несколько основных формул. Прежде всего, это формула доходности инвестиций:

$$\text{Hpri} = \frac{(p_o - p_p)\times n + d\times n + h}{I}\ 100, \qquad (1)$$

Где hpri - доходность инвестиций;
Po - ожидаемый курс акций;
Pp - курс покупки акций;
D - дивиденд на акцию;
П - количество акций;
H - сумма процента по брокерской ссуде;
I - собственный капитал инвестора.

Для повышения доходности инвестиций в акции их покупают с частичной оплатой заемными деньгами, то есть с маржой. Формула маржи имеет вид

$$\text{M} = \frac{p\times n - K}{p\times n}\ 100, \qquad (2)$$

Где M - размер маржи;
P×n - стоимость покупки акций (произведение цены акций на их количество);
K - сумма кредита по брокерской ссуде.

Коэффициент ликвидности акций можно определить по нескольким методикам. Наиболее точный и простой вариант - определение величины спрэда (разницы между курсом предложения и курсом спроса) и ее деление на курс спроса:

$$KL = \frac{P_{asg} - P_{bid}}{P_{bid}} 100, \qquad (3)$$

Где KL - коэффициент ликвидности акций;
Pasq - курс предложения акций;
Pbid - курс спроса на акции.

Рассмотрим решение некоторых задач, приведенных выше.

Задача 1.

Лена Кузнецова покупает «без покрытия» 400 акций ОАО «Мосэнерго» по курсу 3,22 руб. Исходный требуемый уровень маржи - 45%.

А) Если курс этих акций впоследствии поднимется до 4,5 руб., какова будет фактическая маржа на счете Лены?

Б) Ответьте на тот же вопрос, если курс упадет до 2,5 руб. Запишем условие задачи условными обозначениями и приведем решение в полном объеме.

Условие:

Pp = 3,22руб.
П = 400
M = 45%
А) M - ?; po=4,5 руб.
Б) M - ?; p_o=2,5 руб.

Решение

Для решения задачи используем формулу (2), из которой определим сумму кредита по брокерской ссуде:

$$K = pp \times n - M \times pp \times n/100 = 3{,}22 \times 400 - 45 \times 3{,}22 \times 400/100 = 708{,}4 \text{ руб.}$$

А) После повышения курса акций маржа составит:

$$M = (4{,}5 \times 400 - 708{,}4) \times 100\% / 4{,}5 \times 400 = 60{,}6\%.$$

Б) После падения курса акций маржа составит:

$$M = (2{,}5 \times 400 - 708{,}4) \times 100\% / 2{,}5 \times 400 = 29{,}16\%.$$

Ответ: а) при повышении курса акций размер маржи составит 60,6%. Так как размер маржи больше обязательного уровня, Елена Кузнецова вправе забрать часть средств со счета.

Б) при понижении курса акций размер маржи понизится до 29,16%. В этом случае брокер потребует от клиентки внести поддерживающий взнос, чтобы восстановить структуру счета.

Задача 2.

Акции «РАО ЕЭС» стоили в начале года 10,7 руб. Татьяна Шкотова купила 1000 акций этой компании. Процент по брокерской ссуде составляет 9%, а исходный требуемый уровень маржи - 50%. В конце года курс акций поднялся до 11,7 руб., и по ним были выплачены дивиденды в размере 0,214 руб. На акцию. Какова доходность ее инвестиций? Сколько прибыли получит Татьяна?

Запишем условие задачи условными обозначениями и приведем решение в полном объеме.

Условие

Po = 10.7 руб.
Pp = 11,7 руб.
D = 0,214 руб.
N = 1000
H% = 9 %
M = 50%
Hpri - ?; Pг - ?

Решение

1. Определяем стоимость покупки:

$$Pp \times n = 10{,}7 \times 1000 = 10700 \text{ руб.}$$

2. Определяем размер собственного капитала:

$$I = pp \times n \times M/100 = 10700 \times 50/100 = 5350 \text{ руб.}$$

3) Определяем сумму кредита по брокерской ссуде:

$$K = 10700 - 5350 = 5350 \text{ руб.}$$

4) Определяем сумму процента по брокерской ссуде

$$H = 5350 \times 9/100 = 481{,}5 \text{ руб.}$$

5) Определяем доходность инвестиции Татьяны Шкотовой по формуле (1):

$$Hpri = [(11{,}7-10{,}7) \times 1000 + 0{,}214 \times 1000 - 481{,}5]/5\,350 = 0{,}1369 = 13{,}69\%.$$

6) Определяем прибыль от инвестиций в акции «РАО ЕЭС»:

$$Pг = (11{,}7-10{,}7) \times 1000 + 0{,}214 \times 1000 - 481{,}5 = 732{,}5 \text{руб.}$$

Ответ: доходность инвестиций Татьяны Шкотовой составляет 13,69%, прибыль на инвестиции 732,5 руб.

Тема 2. ОБЛИГАЦИИ

Решение задач по данной теме потребует от студентов прочного усвоения методов определения текущей и будущей стоимости, четкого усвоения способов определения доходности облигаций.

Текущая доходность облигаций определяется по формуле:

$$Hprp = \frac{I}{P} \times 100, \qquad (4)$$

Где hprp - текущая доходность облигаций;
I - номинальная доходность;
P - курс облигаций.

Заявленная доходность облигаций может быть определена следующим образом:

$$HPR\ c = \frac{I + \frac{PV - P}{N}}{\frac{PV + P}{2}} \times 100, \qquad (5)$$

Где hprc - заявленная доходность облигаций (доходность к погашению);
I - номинальная доходность;
PV - номинал облигации;
P - курс облигации;
N - число лет до погашения облигации.

$$\text{HPR r} = \frac{I + \frac{PV - P}{n}}{\frac{PV + P}{2}} \times 100, \qquad (6)$$

Где hprr - реализованная доходность облигаций;
N - число лет владения облигацией.

Для определения величины прибыли по инвестициям с фиксированным доходом используют формулу будущей стоимости, исчисляемую на основе сложных процентов:

$$\text{Fn} = P \times \left(1 + \frac{r}{100}\right)^n, \qquad (7)$$

Где Fn - будущая стоимость текущей суммы денег;
P - настоящая (текущая) стоимость (например, сумма первоначального вклада в банке);
R - процентная ставка;
N - число лет.

Если проценты начисляются несколько раз в год, то формула (5) модифицируется и принимает вид:

$$\text{Fn} = P \times \left(1 + \frac{r}{100}\right)^{n \times t}, \qquad (8)$$

Где t - периодичность начисления процентов в течение года.
Для определения ориентировочного курса облигаций необходимо знать номинальную доходность, номинал и количество лет до погашения. Текущая стоимость облигаций определяется по формуле:

$$\text{P} = (\text{I} \times \text{PPVIFA}) + (\text{PV} \times \text{PVIF}), \qquad (9)$$

Где I - номинальная доходность облигации;
PVIFA - фактор дисконтирования для аннуитета;
PV - номинал облигации;
PVIF - фактор дисконтирования для однократного потока денежных средств.

Задача 1.

Предположим, что выпущена 15%-ая облигация с номинальной стоимостью 1000 руб. До срока ее погашения остается 5 лет. В настоящее время облигации оцениваются в 915 руб. Определить доходность к погашению (заявленную доходность) этой облигации.
По условию задачи, имеются следующие данные:
I =15%;
PV = 1000 руб.;
N = 5;
P = 915 руб.

Решение

Используя формулу (4), определим заявленную доходность облигации:

$$\text{Hprc} = \frac{150 + \frac{1000 - 915}{5}}{\frac{1000 + 915}{2}} \times 100 = 17.44\ \%$$

Ответ: заявленная доходность облигации равна 17,44%.

Задача 2.

Определите, как изменится стоимость 8%-й облигации через 3 года, если известно, что в настоящее время она оценивается в 985 руб., срок обращения - 5 лет, номинал – 1000 руб. Ожидается, что рыночная ставка процента возрастет до 9%. Вычислите текущую, заявленную и реализованную доходность облигации.

Введем данные условия задачи в виде соответствующих обозначений и приведем решение в полном объеме

Условие:

I = 8%;
N = 3 года;
P = 985 руб.;
N = 5 лет;
PV = 1000 руб.
H% = 9 %.

Найти:

Hprt - ? ;hprc -hprr - ?; ΔP - ?

Решение

1. Определим текущую доходность облигации по формуле (4):

$$\text{Hprt} = \frac{80}{985} \times 100 = 8.12\ \ \%$$

2. Определим заявленную доходность облигации по формуле (5):

$$\text{HPR c} = \frac{80 + \frac{1000 - 985}{5}}{\frac{1000 + 985}{2}} \times 100 = 8{,}36\ \%$$

3. Определим реализованную доходность облигации по формуле (6):

$$\text{HPR c} = \frac{80 + \frac{1000 - 985}{3}}{\frac{1000 + 985}{2}} \times 100 = 8{,}56\ \%$$

4. Определим расчетную стоимость облигации через три года с учетом начисления сложных процентов:

$$\text{P} = 1000 \times (1 + 0.1)^3 = 1331\text{руб.}$$

5. Определим стоимость облигации при повышении рыночной ставки процента до 9% с учетом начисления сложных процентов:

$$\text{Hprr} = \frac{80}{P} \times 100 = 9,$$

$$\text{P} = 1000 \times (1 + 0.1)^3\ 8000/9 = 1{,}331 \times 888{,}89 = 1183{,}11\ \text{руб.}$$

6. Определим отклонение расчетной стоимости облигации от рыночной через три года:

$$\Delta\text{P} = 1183{,}11 - 1331 = -\ 147{,}89\ \text{руб.}$$

Ответ: текущая доходность равна 8,12%, заявленная доходность - 8,36%, реализованная доходность - 8,56%, отклонение расчетной стоимости облигации от

рыночной через три года - снижение на 147,89 руб.

Задача 3.
Вася Родионов осуществляет трехлетнюю безрисковую инвестицию в размере 10000 руб. В бумаги с фиксированным доходом. В первый год процентная ставка равна 7%, во второй - 8% и в третий - 9%. Каждая купонная выплата может быть реинвестирована по ставке, которая будет действовать в год, следующий после этой выплаты. Предполагая начисление сложных процентов и выплату вложенной суммы в конце третьего года, определите:
А) До какой величины вырастет инвестированная сумма через три года?
Б) Пересчитайте ваш ответ для вопроса а), предположив, что сложные проценты начисляются каждый квартал.
Обозначим первоначальную инвестицию через Р = 10000 руб., процентную ставку через г. Тогда г1 = 7%, г2 = 8%, г3= 9%.
Определим будущую стоимость инвестированной суммы денег через три года при условии, что проценты начисляются каждый год по разной шкале:

$$Fn = 10000 \times \left(1+\frac{7}{100}\right)^1 \times \left(1+\frac{8}{100}\right)^1 \times \left(1+\frac{9}{100}\right)^1 = 12269.04 \text{ руб.}$$

Вычислим будущую стоимость инвестированной суммы денег через три года при условии, что проценты начисляются каждый квартал по разной шкале:

$$Fn = 10000 \times \left(1+\frac{7}{100}\right)^{1\times4} \times \left(1+\frac{8}{100}\right)^{1\times4} \times \left(1+\frac{9}{100}\right)^{1\times4} = 12689{,}77 \text{ руб.}$$

Тема 3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И БАНКОВСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Для решения задач по данной теме студенту необходимо научиться пользоваться финансовыми таблицами. Из новых формул достаточно ограничиться определением величины поправки на накопленные проценты:

$$hh = P \times n \times \frac{I}{100} \times \frac{t}{360}, \qquad (10)$$

Где hh - величина поправки на накопленные проценты;
Р - цена, по которой котируется облигация;
N - количество облигаций в пакете;
Т - количество дней, прошедших от последней выплаты до даты расчета по сделке;
360 - число дней в финансовом году.

Цена облигации с учетом накопленных процентов определяется путем прибавления к котировочной цене величины поправки на проценты:

$$Ph = P + hh, \qquad (11)$$

Где Ph - цена облигации с учетом накопленных процентов;
Р - котировочная цена облигации;
Hh - величина поправки на проценты.

Приведем в качестве примера решение типичной задачи из рассматриваемой темы.

Задача 1.

Банк России размещает дисконтную облигацию номиналом 1000 руб. Сроком на 3 года под 15% годовых. Определите цену отсечения.

Решение

По условию задачи Fn = 1000 руб.; г = 15%; n = 3.

1. Используя формулу сложных процентов, определим цену отсечения (настоящую стоимость) на основе коэффициента дисконтирования:

$$\text{Fn} = P \times \left(1 + \frac{r}{100}\right)^n \quad P = F_n \frac{1}{(1+r)^n} = 1000 \frac{1}{(1+0{,}15)^3}$$

2. Определяем фактор дисконтирования на пересечении, он равен 0,658.

3. Определим цену отсечения:

$$P = 1000 \times 0{,}658 = 658 \text{ руб.}$$

Ответ: цена отсечения равна 658 руб.

Задача 2.

В конце 1995 года Андрей Дубняков держал портфель долгосрочных облигаций правительства США, оцениваемый в 35000$. В конце 2002 года портфель Николая стоил 49245$. Определите процентную ставку облигаций.

Решение

По условию задачи P = $35000; Fn = $49245; n = 7лет.

1. Используя формулу будущей стоимости (7), определим коэффициент наращения:

$$\text{Fn} = P \times \left(1 + \frac{r}{100}\right)^n; \left(1 + \frac{r}{100}\right)^n = \frac{F_n}{P} = \frac{49245}{35000} = 1{,}2536$$

2. По финансовой таблице смотрим, против 7 лет находим число, близкое к коэффициенту наращения, вверху определяем процентную ставку:

R = 5%

Ответ: процентная ставка облигаций равна 5%.

Задача 3.

Банк России продал пакет из 1000 штук ОГСЗ номиналом 100 руб. Через 90 дней после очередной выплаты процентов. Определите цену облигации, если согласованная цена сделки 99000 руб.

Решение. Облигации котируются по цене, не включающей купонную надбавку, а расчеты между участниками сделки предусматривают поправку на накопленные проценты, которая выражается в прибавлении к цене облигации суммы процентов за все дни, прошедшие от последней даты выплаты до даты расчета по сделке.

1. Определим величину поправки:

$100 \times 1000 \times 0{,}1 \times 90/360 = 2500$ руб.

2. Определим цену облигации:

(99 000+2 500)/1000 = 1015 руб.

3.4. Оценивание ответа студента на экзамене

Характеристика ответа	баллы
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.	56-60
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	51-55
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.	46-50
Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1–2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	41-45
Дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	36-40
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	31-35
Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие	1-30

вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.	
Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины.	0

ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ЭКЗАМЕНА

Процедура экзамена устанавливает уровень сформированности следующих умений и усвоения следующих знаний.

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен уметь:

оперировать основными категориями и понятиями экономической теории; использовать источники экономической информации, различать основные учения, школы, концепции и направления экономической науки;

строить графики и схемы, иллюстрирующие различные экономические модели; распознавать и обобщать сложные взаимосвязи, оценивать экономические процессы и явления;

применять инструменты макроэкономического анализа актуальных проблем современной экономики;

выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учётом действия экономических закономерностей на микро- и макроуровнях;

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен знать: предмет, метод и функции экономической теории; общие положения экономической теории; основные микро- и макроэкономические категории и показатели, методы их расчета;

построение экономических моделей;

характеристику финансового рынка, денежно-кредитной системы; основы формирования государственного бюджета;

рыночный механизм формирования доходов и проблемы социальной политики государства;

понятия мировой рынок и международная торговля; основные направления экономической реформы в России

Количество заданий для студента: 2 теоретических вопроса

Время выполнения каждого задания и максимальное время на экзамен:

Задание № 1 15 мин./час.

Задание № 2 15 мин./час.

Всего на экзамен 30 мин./час.

Условия выполнения заданий

Помещение: аудитория _____

Требования охраны труда: *инструктаж по технике безопасности,* Оборудование:

Перечень справочной и нормативной литературы для использования на экзамене не допускается.

Результирующая оценка определяется в соответствии с Положением о балльно-рейтинговой системе оценки знаний студентов.

Промежуточный контроль теоретических знаний осуществляется путем тестового опроса по блокам тем, практических умений путем выполнения аудиторной самостоятельной работы.

При промежуточном и текущем контроле оценивается правильность ответов и решения заданий.

Итоговый контроль осуществляется на экзамене.

Критерии оценки знаний студентов в целом по дисциплине:

- «отлично» - выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений,
- «хорошо» - выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности;
- «удовлетворительно» - выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации;
- «неудовлетворительно» - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

Вопросы к экзамену по курсу «Рынок ценных бумаг»

1. Сущность и функции фондового рынка в рыночной экономике.
2. Структура рынка ценных бумаг
3. История развития российского рынка ценных бумаг:
4. основные этапы
5. Ценная бумага как экономическая категория. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
6. Классификации ценных бумаг по различным основаниям.
7. Акции: понятие, виды акций, виды стоимости акций, внутренняя стоимость акции.
8. Обыкновенные и привилегированные акции. Разновидности привилегированных акций.
9. Облигации: понятие и разновидности, погашение облигаций. Финансовые ограничения, связанные с выпуском облигаций.
10. Государственные и муниципальные ценные бумаги. Понятие и виды государственных и муниципальных ценных бумаг в России.
11. Понятие и виды векселя.
12. Чеки: условия выпуска и обращения в России
13. Товарораспорядительные ценные бумаги: коносаменты, складские свидетельства
14. Депозитные и сберегательные сертификаты. Условия выпуска и обращения.
15. Понятие и виды депозитарных расписок.
16. Понятие и виды производных финансовых инструментов.
17. Классификация участников фондового рынка
18. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг
19. Понятие и виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам.
20. Брокерская и дилерская деятельность.
21. Деятельность по ведению реестра ценных бумаг
22. Деятельность по организации торговли на рынк ценных бумаг
23. Депозитарная деятельность
24. Клиринговая деятельность
25. Деятельность по управлению ценными бумагами
26. Понятие модели рынка ценных бумаг. Сравнительная характеристика банковской, небанковской, смешанной моделей рынка ценных бумаг.
27. Состояние, проблемы и основные тенденции развития российского рынка акций.

28. Состояние, проблемы и основные тенденции развития рынка корпоративных облигаций в России.
29. Состояние, проблемы и основные тенденции развития рынка государственных ценных бумаг.
30. Причины и генезис мирового финансового кризиса..
31. Процедура эмиссии ц. Б. Конструирование эмиссии ценных бумаг.
32. Основные способы размещения ценных бумаг.
33. Листинг. Делистинг.
34. Андеррайтинг ценных бумаг
35. IPO как способ привлечения финансовых ресурсов.
36. Выбор схемы проведения IPO и требования к компаниям, планирующим проведение IPO.
37. Опыт российских эмитентов по проведению IPO
38. Задачи и функции фондовой биржи
39. Органы управления биржей
40. Классификация фондовых операций
41. Организация торговли ценными бумагами и финансовыми инструментами на фондовой бирже
42. Котировка ценных бумаг на фондовой бирже.
43. Этапы биржевого процесса. Формы биржевых торгов
44. Индекс Доу-Джонса. Standard & Poor's.
45. Ценовые индексы NASDAQ. Индексы французского фондового р ынка
46. Индексы, характеризующие германский фондовый рынок. Индексы японского фонд рынка.
47. Индексы российского фондового рынка.
48. Общие принципы регулирования рынка ценных бумаг РФ
49. Задачи регулирования рынка ценных бумаг РФ
50. Объекты регулирования Рынка ценных бумаг РФ
51. Функции и права ФСФР
52. Саморегулируемые организации (СРО)
53. Законодательные и нормативные акты, регулирующие рынок ценных бумаг РФ.
54. Инвестиционные риски на рынке ценных бумаг
55. Инвестиционный портфель: сущность и виды
56. Проблемы и основные направления совершенствования системы государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.
57. Современное состояние и основные тенденции развития саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг в РФ.

3.5. ТЕСТЫ

3.5.1. Критерии формирования оценок.

В рамках Положения о балльно-рейтинговой системе СОГУ.

1.5.2. Фонд типовых тестовых заданий

ТЕСТЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ

Тестовые задания предназначены для выделения основных положений каждой темы, повторения и закрепления учебного материала, проверки знаний, контроля остаточных знаний.

Тестовые задания могут быть использованы при подготовке к аудиторным занятиям, контрольным работам, экзамену. Тесты составлены по всем темам программы учебной дисциплины «Международная экономика», включают от 5 до 10 вопросов. Правильным может быть несколько предложенных ответов.

ТЕСТ

Тема 1. «Рынок ценных бумаг: сущность и функции. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг»

1. Укажите верное утверждение о структуре и соотношении финансовых рынков и рынка ценных бумаг

☐ Рынок ценных бумаг является важнейшей составной частью денежного рынка и рынка капиталов, которые в совокупности составляют финансовый рынок

☐ Финансовый рынок является важнейшей составной частью денежного рынка и рынка капиталов, которые в совокупности составляют рынок ценных бумаг

☐ Рынок капиталов является важнейшей составной частью денежного рынка и рынка ценных бумаг, которые в совокупности составляют финансовый рынок

☐ Денежный рынок является важнейшей составной частью финансового рынка и рынка капиталов, которые в совокупности составляют рынок ценных бумаг.

2. В отечественной практике выбрана модель организации РЦБ на основе

☐ Банков

☐ Небанковских инвестиционных институтов

☐ Равнодоступного участия банков и небанковских инвестиционных институтов.

3. Укажите наиболее точное определение понятия «секьюритизация» в отношении ценных бумаг

☐ Система мер, обеспечивающих безопасность и защиту, в том числе физическую, активов мелких инвесторов на рынке ценных бумаг

☐ Предоставление эмитентов гарантий или дополнительного обеспечения обязательств в отношении выпускаемых им ценных бумаг

☐ Трансформация долговых обязательств в ценные бумаги с целью их свободного обращения на рынке

☐ Трансформация ценных бумаг в капитал, минимально подверженный риску.

4. Рынками ценных бумаг, на которых конкурируют только покупатели, являются::

☐ Стихийный

☐ Дилерский

☐ Голландский аукцион.

5. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на:

☐ Первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств

☐ Вторичном дилерском рынке

☐ Фондовой бирже.

6. Субъектами рынка ценных бумаг выступают:

☐ Эмитенты

☐ Инвесторы

☐ Арбитры

☐ Посредники.

7. На денежном рынке не обращаются следующие финансовые активы:

☐ Краткосрочные ссуды

☐ Государственные облигации до года

☐ Страховые полисы

☐ Векселя

☐ Чеки

☐ Коносаменты
☐ Производные ценные бумаги.

8. На рынке капитала не обращаются следующие финансовые активы:

☐ Ссуды свыше одного года
☐ Акции
☐ Облигации
☐ Долгосрочные свопы
☐ Чеки.

9. С появлением ценных бумаг произошло раздвоение капитала на:

☐ Реальный и фиктивный капитал
☐ Настоящий и номинальный капитал
☐ Истинный и балансовый капитал.

10. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относятся:

☐ Хеджирование
☐ Арбитраж
☐ Перераспределение прав собственности
☐ Контроль эффективности менеджмента
☐ Сохранение ликвидности.

12. Главное свойство и условие эффективного функционирования первичного рынка:

☐ Информационная прозрачность
☐ Ликвидность
☐ Надежность
☐ Доходность.

13. Главное свойство и условие эффективного функционирования вторичного рынка:

☐ Информационная прозрачность
☐ Ликвидность
☐ Надежность
☐ Доходность.

14. Биржевой рынок это:

☐ Особый, институционально организованный рынок, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества и операции, на котором совершают профессиональные участники РЦБ
☐ Рынок, операции на котором совершаются вне фондовой биржи или фондовых отделов товарных и валютных бирж
☐ Рынок, имеющий систему правил торговли и расчетов, которая определяется участниками торговли и обязательна для выполнения
☐ Рынок, на котором нет единых правил организации торговли и расчетов, а цены и условия сделок устанавливаются путем прямых переговоров участников рынка
☐ Электронная система торговли, где купля-продажа ценных бумаг проводится с использованием компьютерных сетей.

15. Внебиржевой организованный рынок это:

☐ Особый, институционально организованный рынок, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества и операции, на котором совершают профессиональные участники РЦБ
☐ Рынок, операции на котором совершаются вне фондовой биржи или фондовых отделов товарных и валютных бирж
☐ Рынок, имеющий систему правил торговли и расчетов, которая определяется участниками торговли и обязательна для выполнения
☐ Рынок, на котором нет единых правил организации торговли и расчетов, а цены и условия сделок устанавливаются путем прямых переговоров участников рынка

☐ Электронная система торговли, где купля-продажа ценных бумаг проводится с использованием компьютерных сетей.

<u>Тема 2. «Ценные бумаги: общая характеристика»</u>

1. Укажите формы, в которых могут выпускаться эмиссионные ценные бумаги
I. Именные бездокументарные ценные бумаги.
II. Именные документарные ценные бумаги.
III. Документарные ценные бумаги на предъявителя.
IV. Бездокументарные ценные бумаги на предъявителя.
V. Ордерные документарные ценные бумаги.
VI. Ордерные бездокументарные ценные бумаги.
☐ Только I, II и III
☐ Только I,II,III и IV
☐ Только I,II, III, IV и V
☐ Все вышеперечисленные.

2. Ордерными ценными бумагами являются:
☐ Депозитные сертификаты
☐ Облигации
☐ Векселя.

3. В случае, если права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права, или назначит своим приказом другое лицо, ценная бумага является
☐ Именной ценной бумагой
☐ Ордерной ценной бумагой
☐ Именной или ордерной ценной бумагой
☐ Ордерной ценной бумагой или ценной бумагой на предъявителя.

4. Эмиссионными ценными бумагами являются:
☐ Сберегательные сертификаты
☐ Коносаменты
☐ Опционы эмитента.

5. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путём открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется
☐ Диверсификацией
☐ Хеджированием
☐ Страхованием
☐ Оптимизацией дохода.

6. Систематический риск является …
☐ Диверсифицируемым
☐ Понижаемым
☐ Недиверсифицируемым.

7. Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит к …
☐ Росту ее ликвидности и доходности
☐ Падению ее ликвидности и доходности
☐ Росту ее ликвидности и падению доходности.

8. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга, называется:
☐ Процентный
☐ Мошенничества
☐ Кредитный.

9. Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путём распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумаг (диверсификации) называется

☐ Рыночным (систематическим)
☐ Диверсифицируемым (несистематическим)
☐ Специфическим
☐ Ни одним из перечисленных выше.

10. Оцените справедливость утверждения: «Доходность вложений в ценные бумаги тем выше, чем выше надёжность этих ценных бумаг»

☐ Справедливо
☐ Несправедливо
☐ Справедливо только для акций
☐ Справедливо только для долговых обязательств
☐ Справедливо только при определённых условиях.

11. Какие из перечисленных ниже ценных бумаг относятся к эмиссионным бумагам?

☐ Вексель
☐ Облигация
☐ Акция
☐ Чек.

12. В соответствии с ГК РФ ценные бумаги бывают:

☐ Предъявительскими, именными, ордерными
☐ Документарными, предъявительскими, именными
☐ Бездокументарными, предъявительскими, ордерными.

13. В случае если права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права, или назначит своим приказом другое лицо, ценная бумага является:

☐ Именной ценной бумагой
☐ Ордерной ценной бумагой
☐ Именной или ордерной ценной бумагой
☐ Ордерной ценной бумагой или ценной бумагой на предъявителя.

14. Эмиссионными ценными бумагами являются:

☐ Сберегательные сертификаты
☐ Коносаменты
☐ Опционы эмитента.

15. Систематический риск является …

☐ Диверсифицируемым
☐ Понижаемым
☐ Недиверсифицируемым.

16. Несистематический риск – это:

☐ Недиверсифицируемый и непонижаемый
☐ Диверсифицируемый и понижаемый
☐ Диверсифицируемый и непонижаемый.

17. Снижение рисков, которые несет на себе ценная бумага, приводит к …

☐ Росту ее ликвидности и доходности
☐ Падению ее ликвидности и доходности
☐ Росту ее ликвидности и падению доходности.

18. Вексель, выданный российским предприятием в иностранной валюте – это:

☐ Предъявительская ценная бумага
☐ Внешняя ценная бумага
☐ Внутренняя ценная бумага.

<u>Тема 3. «Эмиссия ценных бумаг»</u>

1. Установленная законодательством последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг называется:

☐ Эмиссией

☐ Выпуском
☐ Размещением
☐ Регистрацией

2. Процесс отчуждения эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путём заключения гражданско-правовых сделок является:

☐ Размещением эмиссионных ценных бумаг
☐ Эмиссией ценных бумаг
☐ Выпуском эмиссионных ценных бумаг
☐ Вторичным обращением эмиссионных ценных бумаг.

3. Какие этапы должна включать процедура эмиссии ценных бумаг на общую сумму 10000 МРОТ, предполагающая размещение документарных ценных бумаг среди 300 инвесторов?

I. Принятие эмитентом решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг
II. Подготовка проспекта эмиссии
III. Регистрация проспекта эмиссии
IV. Регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг
V. Изготовление сертификатов
VI. Размещение эмиссионных ценных бумаг
VII. Регистрация отчёта об итогах выпуска.

☐ Все, кроме II и III
☐ Все, кроме III
☐ Все, кроме V
☐ Все перечисленные.

4. Какие этапы включает процедура эмиссии бездокументарных ценных бумаг на сумму 100000 МРОТ?

I. Принятие эмитентом решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг
II. Подготовка проспекта эмиссии
III. Регистрация проспекта эмиссии
IV. Регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг
V. Изготовление сертификатов
VI. Размещение эмиссионных ценных бумаг
VII. Регистрация отчёта об итогах выпуска.

☐ Все, кроме II, III и IV
☐ Все, кроме IV
☐ Все, кроме V
☐ Все перечисленные.

5. Какая организация регистрирует выпуски ценных бумаг иностранными эмитентами?

☐ Центральный банк РФ
☐ Правительство России
☐ Министерство финансов РФ
☐ Федеральная служба по финансовым рынкам.

6. В соответствии с ФЗ «О РЦБ» за исполнение обязательств эмитента, удостоверяемых эмиссионной ценной бумагой, несёт ответственность

I. Эмитент.
II. Должностные лица органов управления эмитента, на которые уставными документами возложена обязанность отвечать за полноту и достоверность информации, содержащейся в документах, поданных для регистрации выпуска ценных бумаг.
III. Профессиональный участник РЦБ, осуществлявший размещение данного выпуска ценных бумаг.
IV. Орган, осуществляющий регистрацию выпуска ценных бумаг.

☐ Только I
☐ Только I и II
☐ Только I,II и III
☐ Все вышеперечисленные лица.

7. Доля акций, при не размещении которой эмиссия считается несостоявшейся, может быть определена решением о выпуске и проспектом эмиссии, не ниже

☐ 25% от выпуска
☐ 50% от выпуска
☐ 75% от выпуска
☐ 90% от выпуска.

8. В каких случаях не может быть осуществлена государственная регистрация выпуска акций, размещаемых путём открытой подписки?

I. До регистрации отчёта об итогах всех зарегистрированных ранее выпусков акций.
II. При одновременной регистрации обыкновенных и привилегированных акций.
III. При одновременной регистрации двух и более выпусков акций одной категории

☐ Только I
☐ Только I и II
☐ Только II и III
☐ Во всех вышеперечисленных случаях.

9. Укажите способы размещения акций и облигаций АО

I. Распределение среди учредителей в момент учреждения АО.
II. Распределение среди акционеров АО.
III. Подписка.
IV. Конвертация.

☐ Акции: I,II,II. Облигации II, III
☐ Акции: I, II,III. Облигации: II, III, IV
☐ Акции: I,II,III,IV.Облигации: III
☐ Акции I,II,III, IV. Облигации: III, IV

10. Основаниями для отказа в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг является:

☐ Наличие кредиторской задолженности
☐ Отсутствие прибыли на дату принятия решения об эмиссии
☐ Несоответствие представленных документов требованиям закона "О РЦБ".

11. Андеррайтер - это:

☐ Первичный инвестор, реализующий свое право подписки на ценную бумагу
☐ Эмитент, по отношению к которому осуществляется андеррайтинг при эмиссии ценных бумаг
☐ Профессиональный участник рынка ценных бумаг, который организует и гарантирует эмитенту размещение выпуска ценных бумаг.

12. Установленная Законом «О рынке ценных бумаг» последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг называется:

☐ Эмиссией ценных бумаг
☐ Выпуском эмиссионных ценных бумаг
☐ Размещением эмиссионных ценных бумаг
☐ Государственной регистрацией выпуска эмиссионных ценных бумаг.

13. Основными источниками правового регулирования эмиссии корпоративных ценных бумаг в настоящее время являются:

I. Закон «О рынке ценных бумаг».
II. Закон «Об акционерных обществах».
III. Приказ ФСФР России «Об утверждении Стандартов эмиссии ценных бумаги регистрации проспектов ценных бумаг».
IV. Закон «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и

муниципальных ценных бумаг».

☐ Только I

☐ Все перечисленное

☐ I, II и III

☐ Все, кроме II.

14. Целью эмиссии ценных бумаг является:

I. Привлечение инвестиций.

II. Формирование уставного капитала при учреждении акционерного общества.

III. Увеличение размера уставного капитала в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности.

IV. Привлечение предприятиями долгового финансирования.

☐ Только II и III

☐ Все кроме IV

☐ Все перечисленное.

15. Эмиссионные ценные бумаги должны одновременно характеризоваться следующими признаками, кроме:

☐ Закреплять совокупность имущественных и неимущественных прав

☐ Размещаться выпусками

☐ Иметь равные объемы и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги

☐ Иметь равные цены размещения вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

16. Процесс отчуждения эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок является:

☐ Размещением эмиссионных ценных бумаг

☐ Эмиссией ценных бумаг

☐ Выпуском эмиссионных ценных бумаг

☐ Обращением ценных бумаг.

1. С чего начинается процедура эмиссии дополнительных акций?

☐ С изготовления сертификатов акций

☐ С утверждения решения о выпуске акций

☐ С принятия решения о размещении акций

☐ С подготовки проспекта акций.

2. Отметьте правильное утверждение, касающееся процедуры эмиссии ценных бумаг при учреждении акционерного общества.

☐ Размещение акций может быть начато не ранее государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг

☐ Принятие решения о размещении ценных бумаг среди учредителей осуществляется одновременно с утверждением решения о выпуске ценных бумаг

☐ Размещение акций может быть начато не ранее государственной регистрации отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг (представления в регистрирующий орган уведомления об итогах их выпуска)С принятия решения о размещении акций

☐ Государственная регистрация выпуска акций осуществляется одновременно с государственной регистрацией отчета об итогах выпуска акций.

3. Укажите способы размещения акций общества в соответствии с российским законодательством о ценных бумагах:

I. Андеррайтинг.

II. Поглощение.

III. Слияние.

IV. Конвертация.

V. Подписка.

VI. Распределение среди учредителей общества.

VII. Распределение среди акционеров общества.
VIII. Распределение среди кредиторов общества.
☐ Все перечисленное
☐ II, IV, V,VIII
☐ Все, кроме I
☐ IV, V,VI, VII.

4. Укажите способы размещения облигаций общества в соответствии с российским законодательством о ценных бумагах:
I.Андеррайтинг.
II. Обмен.
III. Приобретение.
IV. Конвертация.
V. Подписка.
VI. Распределение среди учредителей общества.
VII. Распределение среди акционеров общества.
VIII. Распределение среди кредиторов общества.
☐ VIII все перечисленное
☐ IV и V II, IV, V,VIII
☐ V и VII все, кроме I
☐ Все перечисленное.

5. В решении о размещении эмиссионных ценных бумаг должны быть определены:
I. Количество размещаемых ценных бумаг и номинальная стоимость каждой размещаемой ценной бумаги;
II. Способ размещения ценных бумаг;
III. Форма оплаты ценных бумаг, размещаемых посредством подписки;
IV. Круг лиц, среди которых предполагается осуществить размещение ценных бумаг посредством закрытой подписки;
V. Цена размещения или порядок определения цены размещения дополнительных акций, размещаемых посредством подписки.
☐ I, II и IV
☐ Все, кроме III
☐ Все, кроме IV и V
☐ Все перечисленное.

6. Отметьте неправильное утверждение, касающееся размещения ценных бумаг при учреждении акционерного общества:
☐ Датой размещения акций при учреждении является дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг
☐ Регистрация отчета об итогах выпуска акций осуществляется одновременно с регистрацией выпуска акций
☐ Представление документов в регистрирующий орган осуществляется не позднее 30 дней с даты государственной регистрации акционерного общества
☐ Решением о размещении акций является решение об учреждении или договор о создании акционерного общества.

7. В соответствии с действующим российским законодательством, каким путем можно увеличить размер уставного капитала акционерного общества:
I. Путем увеличения номинальной стоимости акций;
II. Путем размещения дополнительных акций по подписке;
III. Путем размещения дополнительных акций посредством распределения среди акционеров;
IV. Путем конвертации акций присоединяемого акционерного общества в дополнительные акции акционерного общества, к которому осуществляется присоединение.

☐ Только I и II
☐ Только I и III
☐ Все, кроме IV
☐ Все перечисленное

8. Регистрация проспекта ценных бумаг должна производиться:
I. При размещении ценных бумаг посредством распределения среди акционеров общества, число которых превышает 500;
II. При размещении ценных бумаг посредством открытой подписки;
III. При размещении ценных бумаг посредством закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 500;
IV. В случае если объем эмиссии ценных бумаг превышает 500 тыс. Руб.

☐ Все перечисленное
☐ Все, кроме I
☐ Все, кроме IV
☐ II и III.

9. Какая информация в соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» должна содержаться в проспекте ценных бумаг?
I. Сведения о работниках эмитента;
II. Информация о планах будущей деятельности эмитента;
III. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 1 % его уставного (складочного) капитала;
IV. Сведения о расходах, связанных с эмиссией ценных бумаг.

☐ Все, кроме I
☐ Все, кроме II
☐ Все, кромеiii
☐ Все, кроме IV.

10. Проспект ценных бумаг акционерного общества утверждается:
I. Единоличным исполнительным органом общества.
II. Главным бухгалтером общества.
III. Советом директоров общества.
IV. Общим собранием акционеров – владельцев голосующих акций общества.
V. Аудитором общества.
VI. Независимым оценщиком.
VII. Финансовым консультантом на рынке ценных бумаг.
VIII. Регистрирующим органом.

☐ I и III и IV
☐ I и II и V и (или) VI и (или) VII
☐ III или IV
☐ VIII.

<u>Тема 4. «Виды эмиссионных ценных бумаг»</u>
<u>Практическое занятие «Эмиссионные ценные бумаги: акции, депозитарные расписки, опцион эмитента»</u>

1.Акции открытого акционерного общества при его учреждении распределяются:

☐ По открытой подписке среди неограниченного круга лиц
☐ Полностью среди его учредителей
☐ По открытой подписке после распределения среди учредителей

2. При каких обстоятельствах владельцам привилегированных акций предоставляется право голоса на общем собрании акционеров?
I. При решении вопроса о реорганизации АО.
II. При решении вопроса о ликвидации АО.
III. При решении вопроса о совершении крупных сделок.

IV. Начиная с собрания, следующего за годовым собранием, на котором не были приняты решения о выплате дивидендов по привилегированным акциям данного типа.

☐ Верно I и II
☐ Верно I,II и III
☐ Верно I, II и IV
☐ Верно всё вышеперечисленное

3. АО не вправе выплачивать дивиденды (укажите правильное утверждение)

☐ До полной оплаты уставного капитала
☐ Ранее 3-го года деятельности АО
☐ До выкупа акций по требованию акционеров-владельцев привилегированных акций в случае систематической невыплаты дивидендов
☐ В случае просроченной задолженности по платежам в бюджет

4. Кумулятивные акции - это:

☐ Обыкновенные акции, дающие право на кумулятивную систему голосования на общем собрании акционеров
☐ Обыкновенные и привилегированные акции, обеспечивающие выбор своего представителя в совет директоров акционерного общества
☐ Привилегированные акции, по которым невыплаченный дивиденд накапливается и выплачивается в дальнейшем полностью.

5. Произведение курсовой стоимости акций акционерного общества на количество обращающихся акций этого акционерного общества показывает его:

☐ Собственный капитал
☐ Уставный капитал
☐ Рыночную стоимость.

6. Капитализация рынка ценных бумаг - это ... Компаний, акции которых обращаются на фондовой бирже.

☐ Средняя величина капиталов
☐ Совокупность компаний
☐ Рыночная стоимость.

9. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет ... Акционерного общества

☐ Рыночную стоимость
☐ Собственный капитал
☐ Уставный капитал.

10. Акции могут выпускаться как ценные бумаги:

☐ На предъявителя
☐ Ордерные
☐ Именные.

11. Акционеры-владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:

☐ О выплате дивидендов по привилегированным акциям
☐ О выборе руководящих органов акционерного общества
☐ О ликвидации акционерного общества.

12. Акционерное общество не выплатило дивиденды по привилегированным акциям. В этом случае акционеры-владельцы привилегированных акций право голоса на общем собрании акционеров:

☐ Получают
☐ Не получают
☐ Получают по всем вопросам, кроме владельцев кумулятивных акций.

13. Балансовая цена акции - это цена:

☐ По которой акции продаются на первичном рынке

☐ По которой реализуется имущество акционерного общества в фактических ценах, приходящихся на одну акцию
☐ Которая определяется на основе документов бухгалтерской отчетности и представляет собой величину активов акционерного общества, приходящуюся на одну акцию.

<u>Практическое занятие «Эмиссионные ценные бумаги: корпоративные облигации, ипотечные ценные бумаги»</u>

1. Облигация является:
☐ Титулом собственности инвестора на часть имущества эмитента
☐ Долговым обязательством инвестора перед эмитентом
☐ Долговым обязательством эмитента перед инвестором.

2. Облигации право на участие в управлении эмитентом:
☐ Дают
☐ Дают, если это записано в уставе
☐ Не дают.

3. Начисление процентов по облигациям осуществляется:
☐ После начисления дивидендов по привилегированным акциям
☐ После начисления дивидендов по простым акциям
☐ До начисления дивидендов по акциям.

4. Предельный срок обращения облигаций частных эмитентов:
☐ 30 лет
☐ 50 лет
☐ Не установлен.

5. Номинальная стоимость всех выпущенных акционерным обществом облигаций превышать его оплаченный уставный капитал:
☐ Может
☐ Не может
☐ Может только в случае наличия обеспечения, предоставленного третьими лицами.

6. Конвертируемые облигации - это облигации, которые:
☐ Обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
☐ Обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте
☐ Могут быть обменены на акции.

7. В каком случае выпуск облигаций противоречит ФЗ «Об АО»
☐ АО выпускает облигации на предъявителя
☐ АО выпускает облигации на сумму, равную предоставленному третьими лицами обеспечению, ранее третьего года своей деятельности
☐ АО выпускает облигации при неполной оплате уставного капитала
☐ Решением о размещении облигаций установлена возможность досрочного погашения облигаций.

8.По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по корпоративным облигациям?
☐ По отношению к курсовой стоимости облигаций на дату, официально объявленную АО
☐ По отношению к номиналу независимо от их курсовой стоимости
☐ По отношению к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций
☐ По отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

9. Начисление процентов по облигациям обычно осуществляется
☐ После определения дивидендов по акциям
☐ Перед определением дивидендов по акциям
☐ Перед установлением дивидендов по акциям, если процент по облигациям является фиксированным

☐ После установления дивидендов по акциям, если процент по облигациям является фиксированным.

10. Величина купонных выплат по облигациям с фиксированной ставкой дохода зависит от:

☐ Колебания курсовой стоимости облигации
☐ Срока приобретения облигации
☐ Прибыли (дохода), полученной эмитентом облигации
☐ Процентной ставки по данному займу.

11. Если процентные ставки снижаются, то цены на облигации будут…

☐ Также снижаться
☐ Расти
☐ Оставаться на прежнем уровне
☐ Изменяться только в том случае, если это государственная облигация.

12. Оцените справедливость утверждения «Дисконт при продаже краткосрочных долговых обязательств равен доходности краткосрочного долгового обязательства».

☐ Верно
☐ Неверно
☐ Верно лишь с учётом налогообложения доходов по долговым обязательствам
☐ Верно только без учёта налогообложения доходов по долговым обязательствам.

<u>Практическое занятие «Эмиссионные ценные бумаги: государственные и муниципальные ценные бумаги»</u>

1. Управление государственным долгом РФ в форме ценных бумаг осуществляет:

☐ Банк России
☐ Федеральная служба по финансовым рынкам
☐ Министерство финансов.

2. Генеральным агентом Министерства финансов по размещению, погашению и выплате доходов в виде процентов по долговым обязательствам РФ в форме ценных бумаг является:

☐ Министерство финансов
☐ Правительство
☐ Банк России.

3. Максимальный срок обращения долговых обязательств РФ и субъектов РФ:

☐ Не установлен
☐ 50 лет
☐ 30 лет.

4. На рынке государственных ценных бумаг Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) выполняет функции:

☐ Платежного агента
☐ Органа, контролирующего данный сегмент рынка
☐ Организованного рынка.

5. Государство использует краткосрочные формы заимствования средств для достижения следующих целей:

I. Для покрытия потребности государственного бюджета в денежных средствах.
II. Для контроля за краткосрочными рыночными процентными ставками.
III. Для контроля денежной массы, находящейся в обращении.
IV. Для достижения равновесия спроса и предложения на долгосрочные кредиты.

☐ Только I и II.
☐ Только I и III
☐ Только I, II и III
☐ Все вышеперечисленные.

6.Физические лица для инвестирования средств в ГКО обращаются:

☐ В Банк России.
☐ На ММВБ.
☐ В любой коммерческий банк.
☐ К дилеру на рынке ГКО.
☐ К любому из перечисленных лиц.

7. В какой форме выпускаются облигации Государственного сберегательного займа Российской Федерации:

☐ В виде именных ценных бумаг.
☐ В виде ценных бумаг на предъявителя.
☐ В бездокументарной форме в виде записи на счетах-депо.

8. Если Банк России покупает государственные облигации, свободно обращающиеся на вторичном рынке, что происходит с ценами и текущей доходностью этих облигаций?

☐ Цена и доходность растут.
☐ Цена и доходность снижаются.
☐ Цена растёт, доходность снижается.
☐ Цена снижается, доходность растёт.

9. Счёт «депо» эмитента открывается Депозитарием при обслуживании на рынке государственных краткосрочных бескупонных облигаций (ГКО):

☐ Любому Дилеру.
☐ Минфину.
☐ Расчётной системе.
☐ Правильных ответов нет.
☐ Вопрос поставлен некорректно.

Тема 5. «Виды неэмиссионных ценных бумаг»

Практическое занятие «Неэмиссионные ценные бумаги: ценные бумаги, связанные с акциями; производные ценные бумаги»

1. Американские депозитарные расписки (ADR) номинированы:

☐ В валюте страны, резидентом которой является инвестор
☐ В любой конвертируемой валюте
☐ В американских долларах.

2. Производными финансовыми инструментами являются:

☐ Сертификаты акций
☐ Вексель
☐ Фьючерсы, свопы, опционы.

3. Базисным активом, лежащим в основе финансового фьючерсного контракта, может быть:

☐ Иностранная валюта
☐ Фондовый индекс
☐ Облигации.

4. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?

☐ Фьючерсные контракты обращаются на бирже.
☐ Фьючерс всегда требует поставки физического актива.
☐ Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона «колл».
☐ Долгосрочный фьючерсный контракт – это право, а не обязательство.

5. Что из нижеследующего может сделать покупатель опциона?

☐ Исполнить опцион.
☐ Отказаться от опциона.
☐ Закрыть свою позицию с помощью противоположной операции.
☐ Всё из вышеперечисленного.

<u>Практическое занятие «Неэмиссионные ценные бумаги: вексель, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки, товарораспорядительные ценные бумаги, международные ценные бумаги»</u>

1. Обязываться векселем могут:

☐ Только юридические лица

☐ Только физические лица

☐ Физические и юридические лица, а также РФ, ее субъекты и муниципальные образования в случаях, специально предусмотренных законодательством.

2. Вексель является ценной бумагой:

☐ Именной

☐ На предъявителя

☐ Ордерной.

3. Простой вексель отличается от переводного векселя:

☐ Возможностью учинить передаточную надпись

☐ Сроком обращения

☐ Обязательством уплатить определенную сумму.

4. Сумма простого векселя обозначена прописью и цифрами, и эти обозначения имеют разногласия. В данном случае вексель:

☐ Недействителен

☐ Имеет силу лишь на меньшую сумму

☐ Имеет силу на сумму, обозначенную прописью.

5. Наличие аваля надежность векселя:

☐ Оставляет без изменения

☐ Понижает

☐ Повышает.

6. Вексель может быть оплачен:

☐ Товарами

☐ Ценными бумагами

☐ Деньгами.

7. Депозитный сертификат - это документ:

☐ Удостоверяющий факт хранения ценных бумаг в депозитарии

☐ Удостоверяющий внесение клиентом банка ценных бумаг, драгоценных металлов или иных ценностей на счет в банке

☐ Являющийся обязательством по выплате размещенных в банке депозитов, право требования по которому может уступаться одним лицом другому.

8. Эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов могут быть:

☐ Любые юридические лица

☐ Юридические лица, обладающие лицензией на право профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

☐ Банки.

9. Депозитные и сберегательные сертификаты могут погашаться:

☐ Векселями

☐ Чеками

☐ Деньгами.

10. Коносамент выдается:

☐ Грузоотправителем

☐ Капитаном судна

☐ Грузоперевозчиком.

11. На предъявителя могут быть выписаны:

☐ Вексель

☐ Чек

☐ Простое складское свидетельство
☐ Коносаменты.

12. Залоговое свидетельство как часть двойного складского свидетельства также называется:

☐ Залоговый сертификат
☐ Закладная
☐ Варрант.

13. Простое складское свидетельство - это ценная бумага, которая:

☐ Дает право только получить товар со склада по окончании срока хранения
☐ Дает право только залога хранящегося на складе товара
☐ Предоставляет право распоряжаться товаром, хранящимся на складе, в полном объеме.

14. Плательщиком по чеку может быть:

☐ Физическое лицо
☐ Любое юридическое лицо
☐ Банк.

<u>Тема 6. «Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг»</u>

1. Какой из видов деятельности является профессиональным на рынке ценных бумаг:
I. Деятельность по управлению ценными бумагами.
II. Брокерская деятельность.
III. Инвестиционное консультирование.
IV. Депозитарная деятельность.
V. Деятельность по ведению реестра акционеров.
VI. Деятельность инвестиционного фонда.
VII. Деятельность по организации торговли на РЦБ.
VIII. Дилерская деятельность.
IX. Деятельность инвестиционной компании.
X. Клиринговая деятельность.

☐ I, II, IV, V, VII, VIII, X.
☐ III, VI, IX.
☐ Все вышеперечисленное.

2. Оказанием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги занимается:

☐ Регистратор
☐ Брокер
☐ Депозитарий.

3. Депозитарии, обслуживающие инвестиционные фонды и негосударственные пенсионные фонды, называются:

☐ Расчетными
☐ Центральными
☐ Специализированными.

4. Физическое лицо на рынке ценных бумаг может на законных основаниях выполнять функции:

☐ Эмитента
☐ Профессионального участника рынка ценных бумаг
☐ Инвестора.

5. Физическое лицо функции брокера на рынке ценных бумаг выполнять:

☐ Может
☐ Может только после получения лицензии ФСФР
☐ Не может.

6. Коммерческие банки в Российской Федерации выполнять функции

профессиональных участников рынка ценных бумаг:

☐ Могут

☐ Не могут

☐ Могут только после получения соответствующей лицензии ФСФР.

7. Взаимоотношения брокера и клиента строятся на основе договора:

☐ Поручения

☐ Комиссии

☐ Управления

8. Основные цели клиринговой организации:

I.Выявление позиций участников сделок и их урегулирование.

II. Снижение издержек по расчетному обслуживанию участников рынка.

III. Сокращение времени расчетов.

IV. Снижение до минимального уровня всех видов рисков, которые имеют место при расчетах.

V. Совершение гражданско-правовых сделок.

☐ I, II, IV, V

☐ III, V

☐ Все вышеперечисленные

☐ Все кроме V.

9. Допускается ли совмещение видов деятельности по ведению реестров владельцев ценных бумаг с другими видами профессиональной деятельность на рынке ценных бумаг?

☐ Допускается

☐ Не допускается

☐ Допускается только с деятельностью по управлению ценными бумагами

☐ Допускается только с депозитарной деятельностью.

10. Непосредственным участником биржевых торгов является?

☐ Инвестор (покупатель)

☐ Эмитент (продавец)

☐ Фондовые посредники (брокеры и дилеры)

☐ Организации, предоставляющие услуги на рынке ценных бумаг (биржа, регистраторы, депозитарии и др.).

11. На рынке ценных бумаг дилером может быть:

☐ Физическое лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя

☐ Юридическое лицо

☐ Физическое лицо

☐ Некоммерческая организация

12. Имеют ли право брокеры и дилеры рекламировать и предлагать ценные бумаги эмитентов, не раскрывающих о себе информацию:

☐ Имеют право

☐ Не имеют право

☐ Имеют, но только на фондовой бирже

☐ Имеют, но только кругу лиц, предусмотренному в договоре с эмитентом.

13. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает юридические сделки от имени:

☐ Своего

☐ Клиента

☐ Своего или клиента в зависимости от положений договора

☐ Биржи.

14. Наиболее важными операциями на лицевых счетах владельцев и номинальных держателей ценных бумаг являются:

I. Открытие лицевого счета.

II. Внесение изменений в информацию лицевого счета о зарегистрированном лице.
III. Внесение в реестр записей о переходе прав собственности на ценные бумаги.
IV. Сокращение времени расчетов.
V. Операции по поручению эмитента.
☐ I, II, IV, V
☐ III, V
☐ Все кроме IV
☐ Все вышеперечисленные.

15. Система ведения реестра представляет собой совокупность внутренних учетных документов:
I. Лицевые счета владельцев бумаг.
II. Лицевые счета зарегистрированных залогодержателей.
III. Учет ценных бумаг, принятых на баланс акционерного общества.
IV. Журнал учета выданных и погашенных сертификатов ценных бумаг.
V. Учет начисленных доходов по ценным бумагам (дивидендов).
☐ I, II, IV, V
☐ III, V
☐ II, IV
☐ Все вышеперечисленные.

<u>Тема 7. «Фондовая биржа и система внебиржевой торговли ценными бумагами»</u>

1. Фондовой биржей в России может быть:
☐ Любой профессиональный участник рынка ценных бумаг при получении соответствующей лицензии
☐ Организатор торговли на рынке ценных бумаг, который может совмещать эту деятельность с любой другой профессиональной деятельностью на фондовом рынке
☐ Организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий эту деятельность ни с какими другими, кроме клиринговой.

2. Функциями фондовой биржи являются:
☐ Купля-продажа ценных бумаг от имени фондовой биржи, в которой контрагентами выступают брокеры
☐ Осуществление регистраторской деятельности
☐ Обеспечение условий для обращения ценных бумаг.

3. Фондовая биржа может совмещать свою деятельность с деятельностью:
☐ Депозитарной
☐ Дилерской
☐ По определению взаимных обязательств.

4. Физическое лицо быть членом фондовой биржи:
☐ Может
☐ Может только после получения лицензии профессионального участника РЦБ
☐ Может, если это предусмотрено правилами фондовой биржи
☐ Не может.

5. Членами фондовой биржи могут быть:
☐ Банки
☐ Паевые инвестиционные фонды
☐ Страховые компании
☐ Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

6. На фондовой бирже могут обращаться акции:
☐ Закрытых акционерных обществ
☐ Открытых паевых инвестиционных фондов
☐ Открытых акционерных обществ.

7. Процедуру листинга и делистинга устанавливает:

☐ Орган, регистрирующий выпуски ценных бумаг
☐ Орган, лицензирующий фондовую биржу
☐ Сама фондовая биржа.

8. Членами РТС являются:

☐ Инвестиционные фонды
☐ Страховые компании
☐ Профессиональные участники рынка ценных бумаг, осуществляющие брокерскую и/или дилерскую деятельность.

9. Самый крупный в мире внебиржевой рынок ценных бумаг:

☐ Российский
☐ Канадский
☐ Американский.

10. Ценные бумаги иностранных эмитентов к обращению на российском рынке ценных бумаг допускаются по разрешению:

☐ Банка России
☐ Министерства финансов РФ
☐ Федеральной службы по финансовым рынкам.

11. Индекс РТС рассчитывается как:

☐ Среднее арифметическое
☐ Среднее геометрическое
☐ Среднее арифметическое взвешенное.

12. В качестве профессионального участника рынка ценных бумаг фондовая биржа может быть признана как:

☐ Общество с ограниченной ответственностью
☐ Некоммерческое партнерство
☐ Ассоциация
☐ Акционерное общество.

13. В качестве профессионального участника рынка ценных бумаг фондовая биржа может быть признана как:

☐ Общество с ограниченной ответственностью
☐ Некоммерческое партнерство
☐ Ассоциация
Акционерное общество.

14. Листинг ценных бумаг обеспечивает:

☐ Раскрытие информации о деятельности эмитентов, ценных бумаг
☐ Исключение из списка ценных бумаг, не соответствующих установленным требованиям
☐ Создание равных возможностей для участников торговли и их клиентов при получении информации
☐ Предотвращение манипулирования ценами.

15. Делистинг ценных бумаг обеспечивает:

☐ Раскрытие информации о деятельности эмитентов, ценных бумаг
☐ Исключение из списка ценных бумаг, не соответствующих установленным требованиям
☐ Создание равных возможностей для участников торговли и их клиентов при получении информации
☐ Предотвращение манипулирования ценами.

Тема 8. «Виды сделок и операций с ценными бумагами»

1. Арбитражная сделка - это:

☐ Сделка с немедленным исполнением
☐ Сделка с расчетами на протяжении месяца

☐ Выгодная сделка, основанная, в том числе, на разнице цен на один и тот же товар на различных рынках.

2. Операции Центрального банка на открытом рынке - это операции по:

☐ Эмиссии ценных бумаг

☐ Погашению государственных ценных бумаг

☐ Купле-продаже государственных ценных бумаг.

3. Кассовые сделки - это сделки, расчет по которым должен произойти:

☐ В определенную дату в будущем

☐ Наличными средствами

☐ В день заключения сделки или в ближайшие дни.

4. Расчёты по кассовым сделкам осуществляются на бирже:

☐ В любой день месяца

☐ Сразу после заключения сделки

☐ В начале месяца

☐ В конце месяца.

5. Срочная сделка предполагает следующий порядок расчётов:

☐ В день заключения сделки

☐ По согласованию контрагентов по сделке

☐ Наличие временного интервала между заключением сделки и её исполнением.

6. Простая твёрдая сделка выполняется:

☐ По определённому фиксированному в момент заключения сделки курсу

☐ В соответствии с параметрами, устанавливаемыми фондовой биржей.

7. На каком этапе процесса совершения сделки осуществляется оформление документов, удостоверяющих факт перехода прав собственности на ценные бумаги

☐ Принятие инвестором решения о покупке или продаже ценных бумаг

☐ Определение существенных условий сделки

☐ Заключение сделки

☐ Исполнение сделки.

8. К основным параметрам, характеризующим сделки, заключаемые на рынке ценных бумаг, относятся:

☐ Предмет сделки (наименование ценных бумаг)

☐ Объем сделки (количество ценных бумаг, предложенное для купли-продажи)

☐ Цена исполнения сделки (цена одной ценной бумаги, по которой будет заключена сделка)

☐ Срок исполнения сделки (когда продавец должен поставить, а покупатель принять ценные бумаги)

☐ Срок расчета по сделке (когда покупатель должен оплатить ценные бумаги)

☐ Размер комиссионных по сделке.

9. К крупным сделкам относятся:

☐ Сделки, связанные с размещением обыкновенных акций, составляющих более 25% от ранее размещенных акционерным обществом обыкновенных акций

☐ Сделки, связанные с размещением обыкновенных акций, составляющих 20% от ранее размещенных акций

☐ Сделки, связанные с размещением привилегированных, конвертируемых в обыкновенные акции, составляющих более 25% от ранее размещенных акционерным обществом обыкновенных акций.

10. Какие сделки относятся к кассовым сделкам, если на биржевом рынке были заключены сделки со следующими сроками исполнения:

☐ В момент заключения сделки

☐ В течение одного дня с момента заключения сделки

☐ В течение 10 дней с момента заключения сделки

☐ В течение 3 дней с момента заключения сделки

☐ В течение 60 дней с момента заключения сделки.

11. Для биржевого рынка наиболее характерны следующие виды сделок:

☐ Простые сделки с премией
☐ Стеллаж
☐ Пролонгационные сделки
☐ Твердые сделки
☐ Срочные сделки
☐ Фьючерсные сделки.

12. Хеджирование – это перенесение риска от хеджера на:

☐ Другого участника рынка, вступающего в договорные отношения с хеджером
☐ Организатора торгов и/или биржу
☐ Депозитарий.

13. По технологии репо можно производить операции следующих типов:

I. Покупка ценных бумаг с обязательством их обратной продажи по цене выше цены покупки.
II. Продажа ценных бумаг с обязательством их обратной покупки по цене ниже цены продажи.
III. Продажа ЦБ с обязательством их обратной покупки по цене выше цены продажи.
IV. Покупка ЦБ с обязательством их обратной продажи по цене ниже цены покупки.
V. Покупка ЦБ с обязательством их обратной продажи по цене покупки.

☐ I, II, III, IV
☐ III, V
☐ II, IV
☐ Все вышеперечисленные.

14. Заявка на заключение опционного контракта не содержит следующую информацию:

☐ Вид заявки (адресная/безадресная)
☐ Код расчетной фирмы, подавшей заявку
☐ Код (обозначение) опциона
☐ Тип предложения (покупка или продажа)
☐ Количество лотов
☐ Номер раздела регистра учета позиций (код клиента расчетной фирмы)
☐ Величину премии
☐ Объем предложения (количество опционов).

15. Заявка на заключение фьючерсного контракта не содержит следующую информацию:

☐ Вид заявки (адресная/безадресная)
☐ Код расчетной фирмы, подавшей заявку
☐ Код (обозначение) фьючерса
☐ Тип предложения (покупка или продажа)
☐ Номер раздела регистра учета позиций (код клиента расчетной фирмы)
☐ Величину премии
☐ Объем предложения (количество фьючерсов).

<u>Тема 9. «Инвесторы на рынке ценных бумаг»</u>

1. Активы открытых паевых инвестиционных фондов могут состоять из:

☐ Любых акций и облигаций российских акционерных обществ
☐ Векселей
☐ Ценных бумаг РФ, субъектов РФ, органов местного самоуправления акций и облигаций российских открытых акционерных обществ, имеющих признанную котировку.

2. Инвестиционный пай является ценной бумагой:

☐ На предъявителя

☐ Ордерной
☐ Именной.

3. Инвестиционный пай

I. Является именной ценной бумагой.

II. Является именной ценной бумагой или ценной бумагой на предъявителя.

III. Удостоверяет право владельца на получение дохода по результатам деятельности и участие в управлении.

IV. Удостоверяет право владельца на предъявление управляющей компании требования о выкупе пая.

☐ Верно I и III
☐ Верно I и IV
☐ Верно II и III
☐ Верно II и IV.

4. Институциональными инвесторами являются:

☐ Центральный банк
☐ Дилеры на рынке ценных бумаг
☐ Страховые организации.

5. Укажите наиболее точное объяснение преимущества инвестиционных фондов по сравнению с прямым вложением средств мелких инвесторов в ценные бумаги, которое заключается в снижении рисков за счёт диверсификации портфеля вложений фонда

☐ Мелкие инвесторы не имеют достаточного времени и знаний, для того, чтобы профессионально управлять своими вложениями
☐ Мелкие инвесторы не могут достичь требуемой степени диверсификации портфеля из-за высоких затрат на проведение операций по приобретению ценных бумаг
☐ Требования регулирующих органов по диверсификации портфелей не распространяются на вложения мелких инвесторов
☐ Мелкие инвесторы не заинтересованы в снижении риска по портфелю, так как стремятся к получению максимального дохода.

6. Укажите наиболее точное объяснение преимущества инвестиционных фондов по сравнению с прямым вложением средств мелких инвесторов в ценные бумаги, которое заключается в надёжности фондов как объектов для инвестирования

☐ Мелкие инвесторы не имеют достаточного опыта и квалификации для профессионального управления инвестициями, поэтому их инвестиции подвержены большей степени риска
☐ Мелкие инвесторы не могут достичь требуемой степени диверсификации портфелей из-за высоких затрат на проведение операций по приобретению ценных бумаг, следовательно их портфели в большей степени подвержены риску
☐ Инвестиционные фонды практически во всех странах являются объектом жесткого контроля со стороны регулирующих органов с целью защиты интересов мелких инвесторов.

7. Из перечисленных ниже утверждений, укажите наиболее точное объяснение преимущества инвестиционных фондов по сравнению с другими формами инвестирования, которое заключается в снижении затрат на управление

☐ Профессиональные управляющие заинтересованы в снижении размера вознаграждения за свои услуги, так как это является элементом конкурентной борьбы
☐ Инвестиционные фонды практически во всех странах являются объектом жесткого контроля со стороны регулирующих органов, которые устанавливают максимальный размер затрат на управление и оплату услуг управляющих
☐ При управлении большим количеством мелких инвестиций как одним портфелем достигается эффект экономии за счёт масштаба операций

☐ Вложения тысяч мелких инвесторов позволяют распределить средства фонда по различным классам активов, что приводит к снижению рисков и затрат на управление.

8. Укажите среди нижеперечисленных верное утверждение в соответствии с законодательством о защите прав инвесторов:

☐ Профессиональный участник обязан предоставить по требованию инвестора при предложении ему услуг на РЦБ сведения об уставном капитале, размере собственных средств и резервном фонде профессионального участника

☐ За предоставление указанных выше сведений в письменной форме профессиональный участник вправе требовать от инвестора плату в размере, не превышающем затрат на её копирование

☐ Непредоставление указанных выше сведений является основанием для приостановление или аннулирования лицензии профессионального участника.

9. К формам коллективного инвестирования не относятся:

☐ Паевые инвестиционные фонды
☐ Кредитные союзы
☐ Акционерные инвестиционные фонды
☐ Инвестиционные банки
☐ Негосударственные пенсионные фонды
☐ Коммерческие банки.

10. Основные факторы, способствующие росту числа инвестиционных фондов:

☐ Повышение осведомленности инвесторов
☐ Стремление к прозрачности
☐ Интерес со стороны квалифицированных инвесторов
☐ Интерес со стороны ФСФР
☐ Рост фондов денежного рынка.

11. К характеристике инвестиционного пая как ценной бумаги не относится то, что:

☐ Он является именной ценной бумагой
☐ Он является эмиссионной ценной бумагой
☐ Права, удостоверяемые паями, фиксируются в бездокументарной форме
☐ Он удостоверяет право владельца на предъявление управляющей компании требования о погашении пая
☐ Количество инвестиционных паев, принадлежащих одному владельцу, может выражаться дробными числами.

12. Особенностьюинвестиционного пая как ценной бумаги не является то, что:

☐ Он является эмиссионной ценной бумагой
☐ Он имеет номинальную стоимость
☐ Допускается выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг
☐ Начисляются дивиденды и проценты на пай.
☐ Все вышеперечисленные.

13. Функции негосударственного пенсионного фонда в соответствии с уставом:

☐ Разработка правил фонда
☐ Заключение пенсионных договоров
☐ Аккумулирование пенсионных взносов
☐ Организация размещения пенсионных резервов
☐ Осуществление актуарных расчетов.

14. Доход, полученный от размещения средств пенсионных резервов, не направляется на:

☐ Пополнение средств пенсионных резервов
☐ Пополнение средств пенсионных накоплений
☐ Формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности фонда.

15. Доход, полученный от инвестирования средств пенсионных накоплений,

направляется на:

☐ Пополнение средств пенсионных накоплений
☐ Пополнение средств пенсионных резервов
☐ Формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности негосударственного пенсионного фонда.

Тема 10. «Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг»

1. Колонки биржевых котировок содержат следующую информацию:

☐ Цена первой сделки в момент открытия рынка
☐ Самая высокая цена сделки в этот день
☐ Средневзвешенная цена текущего торгового дня
☐ Самая низкая цена сделки в этот день
☐ Итоговая цена.

2. Рейтингиакцийагентства «Standard & Poor's Corporation» включают:

☐ Акции высшего инвестиционного уровня
☐ Акции высокого инвестиционного уровня
☐ Акции хорошего инвестиционного уровня
☐ Акции инвестиционного уровня выше среднего
☐ Акции среднего инвестиционного уровня
☐ Акции инвестиционного уровня ниже среднего
☐ Акции низкого инвестиционного уровня
☐ Акции самого низкого инвестиционного уровня.

3. Фондовые индексы по структуре можно разделить на группы:

☐ Индексы акций определенной торговой системы
☐ Индексы определенной отрасли экономики
☐ Индексы, на основе объективного показателя
☐ Индексы масштабов компании.

4. Какая из компаний не является авторитетным концерном в присвоении рейтингов:

☐ Fitchinvestorsservice
☐ Moody'sInvestorsService
☐ Standard&Poor'sCorporation
☐ Morganstanlycapitalinternational

5. Информационная инфраструктура фондового рынка представляет собой систему:

☐ Сбора информации
☐ Обработкиинформации
☐ Корректировки информации
☐ Раскрытия информации
☐ Передачи информации.

6. На российском финансовом рынке не рассчитывается индекс:

☐ РТС
☐ ММВБ
☐ АК & М
☐ MT Index
☐ FTSE.

7. Компания, рассчитывающая индекс не сталкивается с проблемой:

☐ Необходимости замены акций одной компании другими
☐ Уменьшения количества эмиссий в индексе
☐ Увеличения количества эмиссий в индексе
☐ Корректировки в связи с дроблением акций
☐ Учета дивидендных выплат.

8. По структуре все фондовые индексы можно разделит на три группы:

☐ Индексы акций котируемых в определенной торговой системе

☐ Индексы акций отражающих отраслевую специфику
☐ Индексы на основе некоторого объективного показателя
☐ Индексы деловой активности.

9. Впервые индекс Доу-Джонса был рассчитан:

☐ В 1798г.
☐ В 1884г.
☐ В 1929г.
☐ В 1998г.

10. Индекс «Standard&Poor's 500» включает акции, представляющие около:

☐ 80% рыночной стоимости всех акций, котируемых на Нью-Йоркской фондовой бирже
☐ 50% рыночной стоимости всех акций, котируемых на Нью-Йоркской фондовой бирже
☐ 30% рыночной стоимости всех акций, котируемых на Нью-Йоркской фондовой бирже.

11. В Японии не существует индекса:

☐ TOPIX
☐ Nikkei
☐ Wilshire

12. На германском финансовом рынке важнейшими индексами являются индексы:

☐ DAX
☐ FAZ
☐ FTSE.

13. Какой из индексов акций не является международным:

☐ Morganstanlycapitalinternational
☐ FT/S &P Actuaries World Indices
☐ Russellindexes.

14. Фундаментальный анализ должен проводиться на уровнях:

☐ Анализ состояния экономики в целом
☐ Отраслевой анализ
☐ Анализ корпораций в отрасли
☐ Анализ ценных бумаг эмитента.

15. Постулаты технического анализа формулируются следующим образом:

☐ Движение рыночных цен ценной бумаги учитывает все
☐ Цены движутся направленно
☐ Цены движутся бессистемно
☐ История повторяется.

<u>Тема 11. «Регулирование рынка ценных бумаг. Этика участников рынка ценных бумаг»</u>

1. Государственное регулирование деятельности на рынке ценных бумаг осуществляется путем:

☐ Прямого управления деятельностью профессиональных участников фондового рынка
☐ Создания государством в качестве одного из учредителей саморегулируемых организаций
☐ Лицензирования деятельности профессиональных участников фондового рынка.

2. Саморегулирование на рынке ценных бумаг - это:

☐ Управление рисками собственного портфеля и достаточностью капитала со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг
☐ Создание системы экспертных советов ФСФР, имеющих право приостанавливать выполнение регулятивных решений ФСФР
☐ Передача государством части своих функций по регулированию рынка профессиональным участникам рынка ценных бумаг.

3. Функции государства на рынке ценных бумаг:

☐ Информационная

☐ Правоустанавливающая
☐ Правоприменительная
☐ Контрольная.

4. К методам институционального регулирования относятся:

☐ Кодексы корпоративного управления
☐ Нормативы достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг
☐ Регистрация проспектов ценных бумаг
☐ Квалификационная аттестация на рынке ценных бумаг.

5. К инструментам функционального регулирования относятся:

☐ Лицензирование видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
☐ Положения о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг
☐ Стандарты эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных
☐ Новация государственных ценных бумаг в период финансового кризиса.

6. К основным административным наказаниям относятся:

☐ Административный штраф
☐ Предупреждение
☐ Возмездное изъятие предмета административного правонарушения
☐ Дисквалификация.

7. К мерам, направленным на противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, относятся:

☐ Административный штраф
☐ Обязательный контроль
☐ Надзор
☐ Предписание.

8. Федеральным органом исполнительной власти в области финансовых рынков по регулированию рынка ценных бумаг является:

☐ Федеральная служба по финансовому мониторингу
☐ Федеральная служба по финансовым рынкам
☐ Федеральная служба финансово-бюджетного надзора.

9. Какие нормативные правовые акты в области рынка ценных бумаг принимает Минфин России:

☐ По утверждению стандартов эмиссии ценных бумаг
☐ Условия эмиссии и обращения федеральных государственных ценных бумаг
☐ Стандарты раскрытия информации о ценных бумагах субъектов РФ.

10. Федеральная служба по финансовым рынкам устанавливает:

☐ Порядок лицензирования профессиональной деятельности на РЦБ
☐ Квалификационные требования к работникам профессиональных участников рынка ценных бумаг
☐ Порядок выдачи разрешений на приобретение статуса саморегулируемой организации профессиональных участников рынка.

11. Центральный банк РФ имеет право:

☐ Выпускать государственные ценные бумаги
☐ Покупать/продавать государственные ценные бумаги на бирже
☐ Регистрировать Условия эмиссии и обращения государственных ценных бумаг субъектоврф и муниципальных ценных бумаг

12. Саморегулируемые организации (СРО) профессиональных участников рынка:

☐ Соблюдения стандартов профессиональной этики на РЦБ
☐ Защиты интересов эмитентов ценных бумаг
☐ Установления правил и стандартов проведения операций с ценными бумагами.

13. В ПАРТАД не существует информационной базы данных:

☐ Депозитарии России

☐ Регистраторы России
☐ Биржи России
☐ РЭТАН (регистраторы, эмитенты, трансфер-агенты и номинальные держатели).

14. Какая саморегулируемая организация не существует на российском рынке ценных бумаг:

☐ Национальная ассоциация участников фондового рынка
☐ Национальный союз профессиональных участников фондового рынка
☐ Национальная фондовая ассоциация
☐ Некоммерческое партнерство профессиональных участников фондового рынка Уральского региона
☐ Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев
☐ Национальная лига управляющих
☐ Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов.

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

А) Основная литература:

- Гусева, И.А. Финансовые рынки и институты: Учебники практикум для академического бакалавриата / И.А. Гусева ; Финуниверситет. -Москва : Издательство Юрайт, 2019. —347 с. —(Серия : Бакалавр. Академический курс). - Режим доступа: httDs://www.biblio-online.ru/bcode/433417
- Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И.

Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. —5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. —514 с. —(Бакалавр. Академический курс. - Режим доступа : https://www.biblio-
onlinc.ru/bcode/444713

- Финансовые рынки: учебник для студентов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" и "Менеджмент" / К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет; под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова -Москва: Кнорус, 2018. -462 с.- (Бакалавриат). Режим доступа : https://www.book.ru/book/931930 Дополнительная литература:
- Ломтатидзе, О.В. Регулирование деятельности на финансовом рынке : учебное пособие / О.В. Ломтатидзе, М.А. Котляров, О.А. Школик. —Москва : КноРус, 2016. —283 с. - Режим доступа : https://book.ru/book/920670
- Янов, В.В. Финансовые рынки и институты : учебное пособие / В.В. Янов, Е.Ю. Иноземцева. —Москва : КноРус, 2016. —352 с. —(для бакалавров). Режим доступа : https://book.ru/book/919384
- Андрианова, Л.Н. Торговая инфраструктура финансового рынка: учебное пособие / Л.Н. Андрианова; Финуниверситет. -Москва: Русайнс, 2019.-101 с.
- Режим доступа : https://book.ru/book/934478

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

Официальный сайт Банка России.— Электрон, дан. — Режим доступа: http ://www.cbr.ru, свободный.

2.Официальный сайт Минфина РФ. — Электрон, дан. — Режим доступа: Ошибка! Недопустимый объект гиперссылки. www minfin.ru, свободный.

.

4.Электронная библиотека –университетская библиотека он-лайн-Biblioclub - http://biblioclub.ru

Информационные ресурсы по фондовым рынкам

http://www.tradingtech.com

Advanced Get - ведущий мировой производитель программного обеспечения для технического анализа

http://www.amex.com

American Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.assosim.it
Assosim - провайдер котировок и информации
http://www.barra.com
Barra - провайдер котировок и информации
http://www.bloomberg.com
Bloomberg - провайдер котировок и информации
http://www.cbot.com
Chicago Board of Trade - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.cboe.com
Chicago Board Options Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.cme.com
Chicago Mercantile Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.chicasostockex.com
Chicago Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.cnbc.com
CNBC - провайдер котировок и информации
http://www.cnn.com
CNN - провайдер котировок и информации
http://www.dowjones.com
Dow Jones - провайдер котировок и информации
http://www.equis.com
Equis - ведущий мировой производитель программного обеспечения для технического анализа
http://www.ft.com
Financial Times - провайдер котировок и информации
http://www.futuresmag.com
Futures Magazine - провайдер котировок и информации
http://www.essextradmg.com
Futures Pro - ведущий мировой производитель программного обеспечения для технического анализа
http://www.futuresource.com
Futures source - провайдер котировок и информации
http://www.borsaitalia.it
Italian Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.jpmorgan.com
JP Morgan - провайдер котировок и информации
http://www.liffe.com
Liffe - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.bolsamadrid.es
Madrid Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.matif.fr
Matif - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.mfd.ru
MFD.RU - панорама мира финансов (Российский фондовый рынок)
http://www.msrb.org
Municipal Securities Rulemaking Board - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.nasdr.com
NASD Regulation, Inc. - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.nasd.com
NASD, Inc. - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.nbc.com

NBC - провайдер котировок и информации
http://www.nyse.com
New York Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.nuv.com
Nirvana - ведущий мировой производитель программного обеспечения для технического анализа
http://www.omegaresearch.com
Omega Research - ведущий мировой производитель программного обеспечения для технического анализа
http://www.pacificex.com
Pacific Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.bourse-de-paris.fr
Paris Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.phlx.com
Philadelphia Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.quote.com
Quote - провайдер котировок и информации
http://www.reuters.com
Reuters - провайдер котировок и информации
http://www.sec.org
Securities Exchange Commission - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.ses.com.sg
Singapore Stock Exchange - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.stocksmart.com
Stocksmart - провайдер котировок и информации
http:/www.telerate.com
Telerate - провайдер котировок и информации
http://www.nasdaq.com
The NASDAQ Stock Market - ведущая мировая фондовая биржа
http://www.quote.yahoo.com
Yahoo - провайдер котировок и информации
http://www.prime-tass.ru
Агентство Экономической информации (Российский фондовый рынок)
http://www.akm.ru
АК&М - Информационное агентство (Российский фондовый рынок)
http://www.auver.ru
Ассоциация Участников Вексельного Рынка (АУВЕР) (Российский фондовый рынок)
http://www.gazeta.ru/business.shtml
Газета.Ru - Бизнес/Финансы (Российский фондовый рынок)
http://www.micex.com
Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) (Российский фондовый рынок)
http://www.rbc.ru
РИА РосБизнесКонсалтинг (Российский фондовый рынок)
http://www.rbc.ru/spb/
РосБизнесКонсалтинг. Санкт-Петербург (Российский фондовый рынок)
http://www.rtsnet.ru
Российская Торговая Система (РТС) (Российский фондовый рынок)
http://mirkin.eufn.ru/
Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. Целью проекта является консультационная поддержка российских предприятий в решении многочисленных задач,

связанных с корпоративными финансами: привлечение инвестиций, вопросы защиты собственности, выход на рынок ценных бумаг, слияния и поглощения, совершенствование системы корпоративного управления, реструктуризация долгов.

http://www.finmarket.ru

ФИНМАРКЕТ- Информационное агентство (Российский фондовый рынок)

http://www.cbr.ru

Центральный банк Российской Федерации (Банк России)

Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: преподавательский стол; стул; столы обучающихся; стулья; кафедра; классная доска, демонстрационное оборудование - мультимедийный комплекс (проектор, экран), ноутбук, колонки, программное обеспечение: Windows 8.1 Professional; Office Standard 2010; Антивирусное программное обеспечение Kasperksy Total Security; Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат.ВУЗ»; Программа для ЭВМ «Банк вопросов для контроля знаний»; КонсультантПлюс; Гарант; Moodle, Cisco Webex; учебно-наглядные пособия	Российская Федерация, 362025, Республика Северная Осетия-Алания, г.Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46, учебный корпус №3, ауд.411
Учебные аудитории для занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: преподавательский стол; стул; столы обучающихся; стулья; кафедра; классная доска, мультимедийный комплекс (проектор, экран), ноутбук, колонки, программное обеспечение: Windows 8.1 Professional;Office Standard 2010; Антивирусное программное обеспечение Kasperksy Security Cloud; Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат.ВУЗ»; Программа для ЭВМ «Банк вопросов для контроля знаний»; Консультант плюс; Гарант; Moodle, Cisco Webex.	Российская Федерация, 362025, Республика Северная Осетия-Алания, г.Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46, учебный корпус №3, ауд.411, 417
Лаборатории - компьютерные классы для текущего контроля (тестирование): преподавательский стол, преподавательский стул, столы обучающихся, стулья, классная доска, мультимедийный комплекс (проектор, экран), колонки, ПК преподавателя, ПК обучающихся, программное обеспечение: Windows 7.1 Professional;Office Standard 2016; WinRar; Microsoft Visio; MicrosoftVisual studio; Kaspersky Security Cloud; КонсультантПлюс, Гарант, Программа для ЭВМ «Банк вопросов для контроля знаний», Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат.ВУЗ».	Российская Федерация, 362025, Республика Северная Осетия-Алания, г.Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46, учебный корпус №3, ауд.411, 417
Помещения для самостоятельной работы: - компьютерные классы с доступом к ресурсам сети Интернет: преподавательский стол, преподавательский стул, столы обучающихся, стулья, классная доска, мультимедийный комплекс (проектор, экран), колонки, ПК преподавателя, ПК обучающихся, программное обеспечение: Windows 7.1 Professional;Office Standard 2016; WinRar; Microsoft Visio; MicrosoftVisual studio; Kaspersky Security Cloud; КонсультантПлюс, Гарант, Программа для ЭВМ «Банк вопросов для контроля знаний», Система поиска текстовых заимствований «Антиплагиат.ВУЗ - библиотека, в том числе читальный зал: столы, стулья, ПК для обучающихся, программное обеспечение, учебные и научные фонды библиотеки СОГУ, доступ к электронным библиотечным ресурсам: ЭБС "Университетская библиотека Online" http://www.biblioclub.ru Электронная библиотека диссертаций РГБ (ЭБД РГБ) https://dvs.rsl.ru Электронная библиотека «Консультант студента» http://www.studmedlib.ru/ Научная электронная библиотека eLibrary.ru http://elibrary.ru База данных «ЭБС elibrary» http://elibrary.ru Электронная библиотека «Юрайт» http://biblio-online.ru	Российская Федерация, 362025, Республика Северная Осетия-Алания, г.Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46, учебный корпус №3, ауд. 404 Российская Федерация, 362025, Республика Северная Осетия-Алания, г.Владикавказ, ул. Церетели, 16.

4. Лист обновления/актуализации

2018-2019 учебный год

1. Устав Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» (утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 28.11.2018 г. № 1069):

- В связи со сменой учредителя принят новый Устав ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова».

2. Вступление в силу Положения о разработке и реализации основных профессиональных образовательных программ СОГУ (приказ № 382 от 28.12.2018 г)

- Изменен макет РПД, обновлены образовательные технологии дисциплин профиля, учебно-методическое и программное обеспечение образовательного процесса

3. Вступление в силу Положения о расписании ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» (Приказ СОГУ № 49 от 05.03.2018 г. «Об утверждении Положений»).

4. Обновлен список литературы для подготовки к сдаче государственного экзамена.

5. Обновлен перечень Электронных библиотечных систем, обеспечивающих доступ к литературе

Изменения в Рабочей программе обсуждены и одобрены для реализации в 2018-2019 уч.году на заседании кафедры международных экономических отношений от «26» марта 2018г., протокол № 7.

2019-2020 учебный год

1. Положение об электронном обучении и дистанционных образовательных технологиях в ФГБОУ ВО «СОГУ» (пр.№ 49 от 25.02.19 г.)

- Установлен внутренний регламент электронного обучения и использования дистанционных образовательных технологий. Начало работы портала дистанционного обучения СОГУ на новой образовательной платформе (lms.nosu.ru)

2. Вступление в силу Положения о практике обучающихся в ФГБОУ ВО «СОГУ» (пр.№378 от 30.12.2019 г.):

- Уточнен порядок прохождения практик, регламент заключения договоров с базами практик обучающихся.

3. Порядок проведения государственной итоговой аттестации по образовательным программам высшего образования программам - бакалавриата, программам специалитета и программам магистратуры, утвержденный приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 29.06.2015 N 636 (ред. от 27.03.2020)

4. Обновление лицензионного программного обеспечения

- Реестр программных ресурсов
  СПС «Гарант» (договор 01.2020г. -12.2021г.)

5. Обновлен список литературы для подготовки к сдаче государственного экзамена.

6. Обновлен перечень Электронных библиотечных систем, обеспечивающих доступ к литературе

Изменения в Рабочей программе обсуждены и одобрены для реализации в 2019-2020 уч.году на заседании кафедры международных экономических отношений от «21» марта 2019г., протокол № 7

2020-2021 учебный год

1. **Обновлен список литературы для подготовки к сдаче государственного экзамена.**
2. **Обновлен перечень Электронных библиотечных систем, обеспечивающих доступ к литературе**

Рабочая программа обсуждена и одобрена для реализации в 2020-2021 уч.году на заседании кафедры международных экономических отношений от «23» марта 2020г., протокол № 7.

2020-2021 учебный год

1. **Федеральный закон Российской Федерации «Об образовании в Российской Федерации» от 29.12.2012 г. № 273 – ФЗ (в ред. от 31.07.2020 г. №304 - ФЗ).**

2. **Обновление лицензионного программного обеспечения**

Реестр программных ресурсов

- Cisco Webex - Система проведения вебинаров. Договор ООО Айстек договор № Д83-2020 от 10.08.2020 - 10.08.2021г

Изменения Рабочей программе обсуждены и одобрены для реализации на заседании кафедры международных экономических отношений 31 августа 2020г. протокол №1.

2020-2021 учебный год

Приказ от 02.11.2020 г. № 314, Об утверждении «Положения о практической подготовке обучающихся в ФГБОУ ВО «СОГУ»

- На основании решения ученого совета СОГУ от 30 октября 2020 г. протокол № 4 об утверждении Положения о практической подготовке обучающихся в ФБГОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» и в связи с Приказом Минобрнауки России, Минпросвещения России от 5 августа 2020 г.№885/390 «О практической подготовке обучающихся» внесены изменения в нормативные документы разработки основных профессиональных образовательных программ (далее – ОПОП)**.** В Нормативные документы разработки ОПОП включен Приказ Минобрнауки России, Минпросвещения России от 5 августа 2020 г.№о885/390 «О практической подготовке обучающихся», исключен Приказ Минобрнауки России от 27.11.2015 г. №1383 «Об утверждении положения о практике обучающихся, осваивающих основные профессиональные образовательные программы высшего образования».

Изменения в Рабочей программе обсуждены и одобрены для реализации на заседании кафедры международных экономических отношений от 05 ноября 2020 г. протокол №4.