

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Декан

экономического факультета

П.А. Канапухин



30.06.2018 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.18. Рынок ценных бумаг**

1. Шифр и наименование направления подготовки/специальности:  
38.03.01 «Экономика»
2. Профиль подготовки/специализации: «Финансы и кредит»
3. Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
4. Форма образования: заочная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: финансов и кредита
6. Составитель программы: Сысоева Е.Ф., д.э.н., профессор
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол №6 от 21.06.2018 г.
8. Учебный год: 2021/2022                      Семестр: 7

### **9. Цели и задачи учебной дисциплины:**

Целью изучения дисциплины является теоретическая и практическая подготовка по основополагающим вопросам функционирования рынка ценных бумаг, приобретение навыков проведения операций с ценными бумагами и финансовых расчетов, связанных с оценкой инвестиционных качеств ценных бумаг.

Задачи:

- выявление экономической сущности ценных бумаг; идентификация особенностей конкретных видов ценных бумаг, условий их выпуска и обращения, возможностей использования в хозяйственной практике экономических субъектов;
- раскрытие структуры рынка ценных бумаг, видов его участников (профессиональных участников, эмитентов, инвесторов), характера их взаимодействия;
- приобретение основ правовых знаний в сферах взаимодействия участников рынка ценных бумаг, выпуска и обращения ценных бумаг;
- приобретение знаний о содержании и технологии проведения активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами;
- на основе анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, мегарегулятора финансового рынка получение представления об основах инвестирования в ценные бумаги, о методах инвестиционного анализа, оценки финансовых рисков, связанных с ценными бумагами, для принятия управленческих решений.

**10. Место учебной дисциплины в структуре ООП:** блок Б1, вариативная часть, обязательная дисциплина.

Требования к входным знаниям, умениям и компетенциям, дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей.

Студент должен знать:

- основные финансово-кредитные институты (финансовый рынок, его участники, финансовый механизм);
- фундаментальные понятия рынка ценных бумаг;
- особенности деятельности участников финансового рынка.

Студент должен уметь:

- использовать основы правовых знаний деятельности на рынке ценных бумаг;
- использовать информационные технологии для решения различных исследовательских задач;
- систематизировать, обобщать и критически оценивать финансово-экономическую информацию, связанную с рынком ценных бумаг.

Студент должен владеть:

- навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения поставленных экономических задач в области рынка ценных бумаг;
- методами обработки экономических данных по оценке текущей стоимости и доходности финансовых активов, анализа результатов расчетов и оценки полученных данных;

Дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей:  
«Корпоративные финансы»; «Финансовый менеджмент»; «Финансовые инновации».

**11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):**

Компетенция		Планируемые результаты обучения
Код	Название	
ОК-6	способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>правовые основы функционирования финансового рынка ценных бумаг;</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>использовать законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность участников рынка ценных бумаг, для оценки их деятельности;</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>навыками использования правовых знаний для оценки деятельности участников рынка ценных бумаг и инвестиционных свойств ценных бумаг</li> </ul>
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;</li> <li>- содержание методов и инструментов анализа и оценки инвестиционных свойств ценных бумаг;</li> </ul> <p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать и использовать данные, содержащиеся в финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, для принятия управленческих решений по инвестированию и финансированию;</li> <li>- использовать методы и инструменты анализа и оценки инвестиционных свойств ценных бумаг для принятия решений по инвестированию и финансированию;</li> </ul> <p>владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения расчетов по оценке доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования;</li> <li>- способностью принимать управленческие решения по инвестированию и финансированию на рынке ценных бумаг</li> </ul>

ПК-26	способность осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- модели и виды деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг;</li> <li>- содержание активно-пассивных и посреднических операций коммерческого банка на рынке ценных бумаг;</li> </ul> <p>уметь:</p> <p>использовать инструменты оценки доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования и финансирования коммерческих банков;</p> <p>владеть:</p> <p>технологиями осуществления активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами</p>
-------	---	---

**12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. - 4/144**

**Форма промежуточной аттестации: экзамен.**

### 13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость (часы)			
	Всего	По семестрам		
		7 семестр	...	...
Аудиторные занятия	18	18		
в том числе: лекции	8	8		
Практические	10	10		
Лабораторные	-	-		
Самостоятельная работа	117	117		
Форма промежуточной аттестации: Экзамен	49	9		
Итого:	144	144		

#### 13.1 Содержание дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
<b>1. Лекции</b>		
1.1	Сущность, структура и назначение рынка ценных бумаг	Экономическая сущность ценной бумаги. Виды и классификация ценных бумаг. Инвестиционные свойства ценных бумаг. Сущность и назначение рынка ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг: первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой организованный и неорганизованный, традиционный и компьютеризированный, кассовый и срочный. Классификация рынков ценных бумаг по видам применяемых технологий торговли. Цели инвестирования и виды рисков на РЦБ.
1.2	Профессиональные участники рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности	Участники РЦБ. Модели организации РЦБ в зависимости от участия коммерческих банков. Виды профессиональной деятельности на РЦБ: брокерская, дилерская, по управлению ценными бумагами, клиринговая, депозитарная, по ведению реестров владельцев ценных бумаг, по организации торговли. Государственное регулирование и саморегулирование РЦБ.
1.3	Корпоративные облигации	Корпоративная облигация. Права держателей облигаций. Виды цен на облигацию. Классификация облигаций: по срокам обращения, по способу выплаты дохода, по видам обеспечения, по типу обращения. Требуемая инвестором ставка дохода. Расчет текущей стоимости купонной облигации, облигации с дисконтом, бессрочной облигации.

		Расчет купонной, текущей доходности, доходности до погашения.
1.4	Государственные ценные бумаги	Государственные и муниципальные ценные бумаги, цели их выпуска. Рыночные и нерыночные ГЦБ. Способы размещения ГЦБ: аукцион, свободная продажа, закрытое размещение. Способы начисления и выплаты дохода по ГЦБ. Порядок обращения ГЦБ. Виды федеральных ГЦБ, обращающихся на российском рынке: ОФЗ-ПД, ОФЗ-АД, ОФЗ-ПК, ОФЗ-ИН, ГСО-ФПС, ГСО-ППС.
1.5	Акции	Экономическая сущность акции как инструмента финансирования и инвестирования на РЦБ. Обыкновенные и привилегированные акции. Дробная акция. Права держателей обыкновенных акций. Дивиденд. Виды цен на акцию: номинальная (объявленная), балансовая, ликвидационная, рыночная. Расчет текущей стоимости акции. Модели М. Гордона и CAPM. Расчет ставки дивиденда, текущей, конечной, совокупной доходности акций. Мультипликатор P/E. Размещение акций на первичном рынке. Способы и формы размещения акций. Этапы процедуры размещения. Назначение и содержание проспекта ценных бумаг. Права держателей привилегированных акций, их типы.
1.6	Конвертируемые и производные ценные бумаги	Сущность, преимущества и недостатки конвертируемых ценных бумаг для эмитентов и инвесторов. Количественные характеристики конвертируемых ценных бумаг. Экономическая сущность и общая характеристика производных ценных бумаг. Определение опциона, виды опционов. Цена опциона (премия), цена исполнения опциона, внутренняя цена опциона. Определение фьючерса, виды фьючерсов. Отличия фьючерсов от опционов и форвардов. Использование фьючерсов для страхования финансовых рисков и для проведения спекулятивных операций.
1.7	Вексель и вексельное обращение	Экономическая сущность векселя и его реквизиты. Вексель как безусловное, абстрактное, передаваемое, денежное обязательство. Классификация векселей. Виды финансовых векселей: банковский, дружеский, бронзовый. Особенности обращения банковского векселя. Виды банковских векселей. Доход, доходность, цена банковского векселя. Операции с банковскими и товарными векселями: выпуск векселей, купля-продажа, выдача вексельного кредита, предъявительский кредит, векселедательский кредит, переучет векселей, инкассирование и домициляция векселей.
1.8	Депозитарные расписки	Сущность и виды депозитарных расписок. Роль коммерческих банков на рынке депозитарных расписок. Сравнительная характеристика спонзируемых и неспонзируемых американских депозитарных расписок (АДР). Порядок выпуска и обращения депозитарных расписок. Преимущества АДР для их владельцев и эмитентов. Подготовка программы АДР, технология работы с программой АДР. Практика выпуска АДР российскими акционерными обществами. Нормативная база, особенности выпуска и обращения российских депозитарных расписок (РДР).
1.9	Механизм функционирования фондовой биржи	Фондовая биржа как профессиональный участник РЦБ. Функции фондовой биржи. Организационно-правовые условия создания и функционирования фондовой биржи в РФ. Назначение и процедура листинга. Делистинг и его причины. Котировка и ее виды. Назначение и виды биржевых индексов. Определение поручения на проведение биржевых операций. Виды поручений: рыночное, лимитированное, стоп-поручение, стоп-лимитированное,

		открытое. Виды биржевых сделок: кассовые и срочные (твердые, условные, пролонгационные).
<b>2. Практические занятия</b>		
2.1	Сущность, структура и назначение рынка ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность ценных бумаг, их классификация и фундаментальные свойства.</li> <li>2. Общая характеристика, функции и структура рынка ценных бумаг.</li> <li>3. Классификация рынков ценных бумаг по видам применяемых технологий торговли.</li> <li>4. Цели инвестирования и виды рисков на рынке ценных бумаг</li> </ol>
2.2	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</li> <li>2. Государственное регулирование и саморегулирование деятельности профессиональных участников на рынке ценных бумаг</li> </ol>
2.3	Корпоративные облигации	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность и права владельцев облигаций.</li> <li>2. Классификация облигаций.</li> <li>3. Оценка текущей стоимости и доходности облигаций.</li> </ol>
2.4	Государственные ценные бумаги	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность и цели выпуска государственных ценных бумаг.</li> <li>2. Классификация государственных ценных бумаг.</li> <li>3. Виды государственных ценных бумаг, обращающихся на российском рынке.</li> </ol>
2.5	Акции	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность акции, ее инвестиционные свойства.</li> <li>2. Виды цен на акции: номинальная, балансовая, ликвидационная, рыночная.</li> <li>3. Оценка текущей стоимости и доходности акций.</li> <li>4. Порядок размещения акций на первичном рынке.</li> <li>5. Понятие привилегированной акции. Инвестиционные свойства и виды привилегированных акций.</li> </ol>
2.6	Конвертируемые и производные ценные бумаги	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и свойства конвертируемых ценных бумаг.</li> <li>2. Общая характеристика производных ценных бумаг.</li> </ol> <p>Содержание и виды опционных контрактов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. Фьючерсные контракты, их назначение, отличия от форвардов и опционов .</li> </ol>
2.7	Вексель и вексельное обращение	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Основные понятия вексельного обращения. Правила составления и регулирование обращения векселя.</li> <li>2. Классификация векселей.</li> <li>3. Виды финансовых векселей.</li> <li>4. Расчет дохода, доходности и цены векселя.</li> <li>5. Содержание операций с банковскими векселями.</li> <li>6. Содержание операций с товарными векселями.</li> </ol>
2.8	Депозитарные расписки	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность, теоретические основы выпуска и цена депозитарных расписок.</li> <li>2. Виды депозитарных расписок.</li> <li>3. Порядок выпуска и обращения спонсируемых депозитарных расписок.</li> <li>4. Особенности выпуска и обращения российских депозитарных расписок.</li> </ol>
2.9	Механизм функционирования фондовой биржи	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность и функции фондовой биржи. Организационно-правовые условия создания и деятельности фондовой биржи в РФ.</li> <li>2. Процедура листинга ценных бумаг на фондовой бирже. Делистинг. Виды котировок.</li> <li>3. Виды поручений (заявок) на проведение биржевых операций.</li> <li>4. Назначение, виды и функции биржевых индексов. Биржевые индексы, используемые в России.</li> <li>5. Виды биржевых сделок и их характеристики.</li> </ol>

### 13.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Виды занятий (часов)			
		Лекции	Практические	Самостоятельная работа	Всего
1.	Сущность, структура и назначение рынка ценных бумаг	2	-	12	14
2.	Профессиональные участники рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности	-	2	12	14
3.	Государственные ценные бумаги	-	2	12	14
4.	Корпоративные облигации	2	-	12	14
5.	Акции	2	2	14	18
6.	Конвертируемые и производные ценные бумаги	-	2	12	14
7.	Вексель и вексельное обращение	2	-	14	16
8.	Депозитарные расписки	-	-	15	15
9.	Механизм функционирования фондовой биржи	-	2	14	16
	Итого:	8	10	117	135

### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для достижения цели и задач преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, тестирование, выполнение рефератов.

#### Методические указания для обучающихся при работе на лекциях

Лекционные занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к лекционным занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

#### Методические указания для обучающихся при работе на практическом занятии

Практические занятия реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем и предусмотренной настоящей рабочей программой, а также обращаться к публикациям в периодических научных изданиях.

Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на занятие.

В связи с тем, что активность обучающегося на практических занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, то подготовка к таким занятиям требует ответственного отношения.

Текущий контроль знаний студентов осуществляется посредством их тестирования, проводимого не менее шести раз за период обучения.

Примеры практических заданий и тестов изложены в учебном пособии: Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.

## 15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1.	Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
2.	Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / В.А. Боровкова. – СПб. : Питер, 2012. – 352 с.
3.	Буренин А.И. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту : практ. пособие / А.И. Буренин. – 2-е изд., испр. – М. : Науч.-техн. о-во им. С.И. Вавилова, 2008. – 415 с.
4.	Бюджетный кодекс РФ от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (в ред. федер. закона от 15 февр. 2016 г. <a href="#">N 23-ФЗ</a> ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
5.	Генеральные условия эмиссии и обращения государственных сберегательных облигаций. Утверждены Постановлением Правительства РФ от 06 нояб. 2001 г. №771 (в ред. Постановления Правительства РФ от 14 февр. 2009 N 137). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
6.	Генеральные условия эмиссии и обращения облигаций федеральных займов. Утверждены Постановлением Правительства РФ от 15 мая 1995 г. № 458 (в ред. Постановления Правительства РФ от 24 сент. 2012 г. № 968). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
7.	Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 нояб. 1994 N 51-ФЗ (в ред. федер. закона от 31 янв. 2016 г. №7-ФЗ) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01 июля 2015). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
8.	Грэхем Б. Анализ ценных бумаг / Б. Грэхем, Д. Додд. – М. : Вильямс, 2012. – 880 с.
9.	Гусева И.А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий : учебное пособие / И.А. Гусева. – М. : КНОРУС, 2016. – 406 с.
10.	Едророва В.Н. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / В.Н. Едророва, Т.Н. Новожилова. – М. : Магистр, 2007. – 684 с.
11.	Коноплева Ю.А. Методика выбора финансового актива для формирования инвестиционного портфеля / А.Ю. Коноплева // Финансы и кредит. – 2014. - №24 (600). С.45-49.
12.	Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития / Я.М. Миркин. – М. : Альпина Паблшер, 2002. – 624 с.
13.	О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте : федер. закон от 7 февр. 2011 г. № 7-ФЗ (ред. от 30 дек. 2015 г., с изм. и доп., вступ. в силу с 9 февр. 2016 г.). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
14.	О переводном и простом векселе : федер. закон от 11 марта 1997 г. №48-ФЗ. – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
15.	О рынке ценных бумаг : федер. закон от 22 апр. 1996 г. №39-ФЗ (в ред. федер. закона от 30 дек. 2015 г. <a href="#">N 461-ФЗ</a> ) (с изм., внесенными федер. законом от 13 июля 2015 г. <a href="#">N 222-ФЗ</a> ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
16.	Об акционерных обществах : федер. закон от 26 дек. 1995 г. №208-ФЗ (в ред. федер. закона от 29 июня 2015 г. №210-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
17.	Об инвестиционных фондах : федер. закон от 29 нояб. 2001 г. №156-ФЗ (в ред. федер. закона от 30 дек. 2015 г. N 427-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
18.	Об организованных торгах : федер. закон от 21 нояб. 2011 г. №325-ФЗ (в ред. от 31 дек. 2015 г. №428-ФЗ).–URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
19.	Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг : федер. закон от 29 июля 1998 г. № 136-ФЗ (в ред. федер. закона от 14 июня 2012 г. № 79-ФЗ). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> (дата обращения: 10.06.2015).
20.	О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и



	регистрации проспектов ценных бумаг. Положение Центрального банка РФ от 11 авг. 2014 г. № 428-П (в ред. от 02 сент. 2015 г.). – URL : <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a> .
21.	Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / [под общ. ред. Н.И. Берзона]. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : изд-во «Юрайт», 2014. – 564 с. – URL : <a href="http://www.biblioclub.ru/book/20FF5A44-AA9E-4012-88FB-6B8B8AD275E8">http://www.biblioclub.ru/book/20FF5A44-AA9E-4012-88FB-6B8B8AD275E8</a> .
22.	Хорев А.И. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / А.И. Хорев; Л.Е. Совик; Е.В. Леонтьева. – Воронеж : Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2014. – 204 с. – URL : <a href="http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=255904">http://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=255904</a> .
23.	Рынок ценных бумаг : учебник / [под ред. В.А.Галанова, А.И.Басова]. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2010. – 446 с.
24.	Семернина Ю.В. Проблемы оценки кредитного качества эмитентов облигаций / Ю.В. Семернина, И.Р. Байбеков // Финансы и кредит. – 2014. – №28 (604). - С. 21-31.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет):

№ п/п	Источник
25.	Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ». - URL: <a href="http://rucont.ru">http://rucont.ru</a>
26.	Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань»». - URL: <a href="https://e.lanbook.com">https://e.lanbook.com</a>
27.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». - URL: <a href="http://biblioclub.ru">http://biblioclub.ru</a>
28.	Информационно-справочная система «КонсультантПлюс». -URL: <a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
29.	Министерство финансов РФ. - URL: <a href="http://www.minfin.ru">http://www.minfin.ru</a>
30.	Портал «Финансовые науки». – URL: <a href="http://www.mirkin.ru">http://www.mirkin.ru</a>
31.	Правительство РФ. – URL: <a href="http://www.government.ru">http://www.government.ru</a>
32.	РосБизнесКонсалтинг –URL: <a href="http://www.rbc.ru">http://www.rbc.ru</a>
33.	Федеральная служба государственной статистики. - URL: <a href="http://www.gks.ru">http://www.gks.ru</a>
34.	Банк России. - URL: <a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a>
35.	Экспертное агентство «ЭкспертРА». – URL: <a href="http://www.raexpert.ru">http://www.raexpert.ru</a>

## 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	Сысоева Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учеб. пособие / Е.Ф. Сысоева. – М. : КНОРУС, 2018. – 270 с.

## 17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости):

- персональный компьютер и видеопроекторное оборудование;
- программное обеспечение общего назначения Microsoft Office;
- информационно-справочная система URL : <http://www.consultant.ru>.

## 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Автоматизированный аудио-визуальный комплекс (203а,206а,208а,200а), Мультимедийные проекторы ToshibaTLP 781 (ауд.201), NEC №P60 (ауд. 200а, 200б), ЕКIPanasonic22 (актовый зал, ауд. 225); ноутбук AcerEX-4230 (ауд. 105).

## 19. Фонд оценочных средств:

### 19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенции посредством формирования знаний, умений, навыков)	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС* (средства оценивания)
ОК-6	знать: правовые основы функционирования финансового рынка ценных бумаг;	Сущность, структура и назначение рынка ценных бумаг	Тесты 1, 2, 9; рефераты

		Профессиональные участники рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности	
		Механизм функционирования фондовой биржи	
	уметь: использовать законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность участников рынка ценных бумаг, для оценки их деятельности;	Сущность, структура и назначение рынка ценных бумаг	Тесты 1, 2, 9; рефераты
		Профессиональные участники рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности	
		Механизм функционирования фондовой биржи	
	владеть: навыками использования правовых знаний для оценки деятельности участников рынка ценных бумаг и инвестиционных свойств ценных бумаг	Сущность, структура и назначение рынка ценных бумаг	Тесты 1, 2, 9; рефераты
		Профессиональные участники рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности	
		Механизм функционирования фондовой биржи	
ПК-5	знать: - содержание финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств; - содержание методов и инструментов анализа и оценки инвестиционных свойств ценных бумаг;	Государственные ценные бумаги	Тесты 3, 4, 5, 6, 7, 8; рефераты
		Корпоративные облигации	
		Акции	
		Конвертируемые и производные ценные бумаги	
		Вексель и вексельное обращение	
		Депозитарные расписки	
	уметь: - анализировать и использовать данные, содержащиеся в финансовой, бухгалтерской и иной отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств, для принятия управленческих решений по инвестированию и финансированию; - использовать методы и инструменты анализа и оценки инвестиционных свойств ценных бумаг для принятия решений по инвестированию и финансированию	Государственные ценные бумаги	Тесты 3, 4, 5, 6, 7, 8; рефераты
		Корпоративные облигации	
		Акции	
		Конвертируемые и производные ценные бумаги	
		Вексель и вексельное обращение	
		Депозитарные расписки	
владеть: - навыками проведения расчетов по оценке доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся	Государственные ценные бумаги	Тесты 3, 4, 5, 6, 7, 8; рефераты	
	Корпоративные облигации		

	<p>объектами инвестирования;</p> <p>- способностью принимать управленческие решения по инвестированию и финансированию на рынке ценных бумаг</p>	<p>Акции</p> <p>Конвертируемые и производные ценные бумаги</p> <p>Вексель и вексельное обращение</p> <p>Депозитарные расписки</p>	
ПК-26	<p>знать:</p> <p>- модели и виды деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг;</p> <p>- содержание активно-пассивных и посреднических операций коммерческого банка на рынке ценных бумаг;</p>	<p>Профессиональные участники рынка ценных бумаг и регулирование их деятельности</p> <p>Государственные ценные бумаги</p> <p>Корпоративные облигации</p> <p>Акции</p> <p>Конвертируемые и производные ценные бумаги</p> <p>Вексель и вексельное обращение</p> <p>Депозитарные расписки</p> <p>Механизм функционирования фондовой биржи</p>	Тесты 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9; рефераты
	<p>уметь:</p> <p>использовать инструменты оценки доходности и текущей стоимости ценных бумаг, являющихся объектами инвестирования и финансирования коммерческих банков;</p>	<p>Государственные ценные бумаги</p> <p>Корпоративные облигации</p> <p>Акции</p> <p>Конвертируемые и производные ценные бумаги</p> <p>Вексель и вексельное обращение</p> <p>Депозитарные расписки</p>	
	<p>владеть:</p> <p>технологиями осуществления активно-пассивных и посреднических операций с ценными бумагами</p>	<p>Государственные ценные бумаги</p> <p>Корпоративные облигации</p> <p>Акции</p> <p>Конвертируемые и производные ценные бумаги</p> <p>Вексель и вексельное обращение</p> <p>Депозитарные расписки</p>	
Промежуточная аттестация			Вопросы к экзамену

## 19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

Для оценивания результатов обучения на экзамене используются следующие показатели:

- 1) знание учебного материала и владение понятийным аппаратом;
- 2) умение связывать теорию с практикой;
- 3) умение иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
Обучающийся в полной мере владеет понятийным аппаратом в области управления капиталом организаций, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, данными научных исследований, умеет связывать теорию с практикой.	Повышенный уровень	Отлично
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует одному из перечисленных показателей, но обучающийся дает правильные ответы на дополнительные вопросы. Недостаточно продемонстрировано умение связать теорию с практикой.	Базовый уровень	Хорошо
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует двум из перечисленных показателей, обучающийся дает неполные ответы на дополнительные вопросы. Демонстрирует частичные знания.	Пороговый уровень	Удовлетворительно
Ответ на контрольно-измерительный материал не соответствует перечисленным показателям. Обучающийся демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, допускает грубые ошибки.	–	Неудовлетворительно

### **19.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

#### **19.3.1 Перечень вопросов к экзамену**

1. Понятие, виды, классификация ценных бумаг, их фундаментальные свойства.

2. Общая характеристика и структура РЦБ. Первичный и вторичный, организованный и неорганизованный, биржевой и внебиржевой, традиционный и компьютеризированный, кассовый и срочный рынки.

3. Классификация рынков ценных бумаг по видам применяемых технологий торговли.

4. Цели инвестирования: надежность, доходность, рост, ликвидность вложений. Виды рисков на рынке ценных бумаг.

5. Виды профессиональной деятельности на РЦБ: брокерская, дилерская, деятельность по управлению ценными бумагами. Возможность совмещения различных видов деятельности на РЦБ.

6. Виды профессиональной деятельности на РЦБ: депозитарная, деятельность по ведению реестров владельцев ценных бумаг, по организации торговли на рынке ценных бумаг. Клиринговая деятельность на РЦБ.
7. Государственное регулирование РЦБ. Задачи и функции Центрального банка РФ (Банка России).
8. Саморегулирование рынка ценных бумаг. Саморегулируемые организации, действующие на российском рынке ценных бумаг.
9. Цели размещения государственных ценных бумаг. Классификация государственных ценных бумаг.
10. Способы размещения государственных ценных бумаг.
11. Порядок обращения государственных ценных бумаг.
12. Способы выплаты дохода по государственным ценным бумагам.
13. Виды государственных ценных бумаг, обращающихся на российском рынке ценных бумаг.
14. Понятие корпоративной облигации. Права держателей облигаций.
15. Классификация облигаций.
16. Расчет доходности и текущей стоимости облигаций.
17. Акция и ее инвестиционные свойства. Права и преимущества держателей обыкновенных акций.
18. Цена акции: номинальная, балансовая, ликвидационная, рыночная. Дробная акция.
19. Оценка доходности и текущей стоимости акций. Экономический смысл мультипликатора «цена-прибыль» (P/E).
20. Порядок размещения акций на первичном рынке. Содержание и назначение проспекта ценных бумаг.
21. Понятие и виды привилегированных акций. Права и преимущества держателей привилегированных акций.
22. Понятие и свойства конвертируемых ценных бумаг. Цена обращения, уровень конвертации, инвестиционная стоимость, стоимость конвертации.
23. Понятие и виды опционных контрактов. Внутренняя цена опциона, цена опциона (премия), цена исполнения опциона (страйковая цена).
24. Общая характеристика производных ценных бумаг. Фьючерсные контракты, их назначение и отличия от форвардов и опционов.
25. Фондовая биржа и ее функции.
26. Организационно-правовые условия создания и деятельности фондовой биржи в России.
27. Сущность и процедура листинга ценных бумаг на фондовой бирже.
28. Причины и назначение делистинга ценных бумаг.
29. Понятие и виды котировок на фондовой бирже.
30. Виды поручений на проведение биржевых операций: рыночные, лимитированные, стоп-лимитированные, стоп-поручения, открытые поручения.
31. Виды биржевых сделок с ценными бумагами: кассовые и срочные.
32. Назначение, виды и функции биржевых индексов. Биржевые индексы, используемые в России.
33. Место и роль коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Виды деятельности коммерческих банков как участников РЦБ.
34. Основные понятия и регулирование вексельного обращения.
35. Правила составления и реквизиты векселя.
36. Классификация векселей: по эмитентам; обслуживаемым сделкам; субъектам, производящим оплату; наличию вексельного поручительства; месту платежа.
37. Виды финансовых векселей: банковский, дружеский, бронзовый.

38. Расчет дохода, доходности, цены банковского векселя.
39. Содержание операций с банковскими векселями.
40. Содержание операций с коммерческими векселями.
41. Сущность и назначение депозитарных расписок.
42. Виды депозитарные расписок.
43. Особенности обращения депозитарных расписок. Функции депозитарного банка и банка-кастодиана.
44. Особенности выпуска и обращения российских депозитарных расписок.

### 19.3.2 Перечень практических заданий

1. Облигация с нулевым купоном номинальной стоимостью 100 рублей и сроком погашения через два года продается за 64 руб. Оцените целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного вложения капитала с нормой дохода 15%.
2. Купонная облигация с номиналом 50 руб. сроком обращения 3 года имеет ступенчато возрастающую купонную ставку. Ее величина, установленная при выпуске облигации, составляет 8% годовых и равномерно возрастает на 2% каждые полгода. Купонный доход выплачивается по полугодиям. По какой цене инвестор будет согласен приобрести эту облигацию, если имеется альтернативный вариант вложения капитала со ставкой дохода 10% годовых?
3. Облигация «М» с купонной ставкой 12% годовых реализуется по курсу 108%. Облигация «N» реализуется по номиналу и имеет купонную ставку 10% годовых. Облигация «Л» с нулевым купоном продается по курсу 90%. Облигация «К» имеет купонную ставку 11,5% годовых и реализуется по курсу 92%. Все облигации имеют срок обращения 2 года. Какую из облигаций предпочтет инвестор, основной целью которого является получение максимального дохода?
4. Администрация области решает выпустить бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 5%. Банковская ставка по депозитам составляет 7%. Облигации реализуются среди инвесторов - юридических лиц. На какой срок выпускаются облигации? При расчете необходимо учесть налогообложение.
5. Трехмесячные государственные ценные бумаги реализуются на первичном рынке с дисконтом 2%. Инвестор (юридическое лицо) может вкладывать денежные средства, постоянно покупая в течение года государственные ценные бумаги, или приобрести корпоративные облигации со сроком обращения 1 год и номинальной стоимостью, равной номинальной стоимости трехмесячных ценных бумаг. Какой должна быть величина купонной ставки корпоративной облигации, которая обеспечивала бы инвестору с учетом налогообложения доходность, равную доходности государственных ценных бумаг? Доходы по государственным ценным бумагам не реинвестируются.
6. Инвестор (юридическое лицо) приобрел облигацию федерального займа с переменным купоном по курсу 100,28% и через 34 дня продал ее по курсу 104,36%. Длительность текущего купонного периода составляет 186 дней, ставка купонного дохода - 6,5% годовых. Рассчитайте сумму налога на прибыль, полученную в результате этих операций.
7. Акция приобретена за 500 руб.; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 20 руб. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 5%. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?
8. Акция номиналом 500 руб. куплена по курсу 106% и продана владельцем на третий год после приобретения за 90 дней до даты выплаты годовых дивидендов по курсу 118%. Дивиденды по акции выплачивались по

полугодиям. В первый год уровень дивиденда составил 78 руб. Во второй год рендит оценивался в 38%. В третий год ставка дивиденда равнялась 25%. Рассчитайте конечную (среднегодовую) и совокупную доходность акции.

9. Инвестор рассчитывал получить от быстрой перепродажи акции 25% прибыли (без учета налогообложения). Однако ему пришлось купить акцию на 8% дороже по сравнению с предполагавшейся ценой покупки, а продать на 10% дешевле от предполагаемой цены продажи. Сколько процентов прибыли в действительности получил инвестор без учета и с учетом налогообложения?

10. Номинал дисконтного векселя – 2 млн. руб., ставка дисконта – 8% годовых, число дней с момента покупки векселя до его погашения – 55 дней. Расчетное число дней в году – 365 дней. Определите величину дисконта.

11. Определите доходность (в процентах годовых) 90-дневного процентного векселя номиналом 12 000 руб., размещенного под 10% годовых, если инвестор приобрел его за 11 560 руб.

12. Номинал процентного векселя 300 тыс. руб., по векселю начисляются 10% годовых, срок обращения векселя 180 дней. Определите, по какой цене должен купить вексель инвестор за 30 дней до погашения, чтобы обеспечить доходность по операции на уровне 12% годовых. Расчетное число дней в году – 365 дней.

13. Инвестор приобретает опцион колл на 10 акций компании А с ценой исполнения 76 руб. за акцию. Премия, уплаченная инвестором надписателю опциона, составила 8 руб. за акцию. На момент исполнения опциона курсовая цена акции составила 92 руб. Подсчитайте внутреннюю цену опционного контракта и прибыль (убыток) инвестора.

14. Опцион пут дает право продать на дату "X" 4 акции компании L по цене 52 руб. за акцию. Премия, уплаченная держателем опциона надписателю, составляет 5,5 руб. за каждую акцию. Ко дню "X" цена акции компании L поднялась до 64 руб. за акцию. Рассчитайте внутреннюю цену опционного контракта и прибыль (убыток) держателя опциона.

15. Фьючерсный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 90 дней. Цена поставки акции по контракту равна 100 руб. Требуемая инвестором ставка дохода – 10% годовых. Какой должна быть цена «спот» акции на момент перепродажи контракта, чтобы его цена была равна нулю?

#### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он полностью и без ошибок выполнил все задания;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако имеют место арифметические (расчетные) ошибки;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он полностью выполнил задание, однако в нём имеют место ошибки методического характера и арифметического характера;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не выполнил задание.

### **19.3.3. Тестовые задания**

#### **Комплект №1**

**1. Какие ценные бумаги соответствуют такому виду ресурсов как недвижимость:**

- 1) варрант; 2) закладная; 3) финансовый фьючерс; 4) приватизационный чек;
- 5) жилищный сертификат; 6) облигация; 7) финансовый опцион; 8) акция; 9) коносамент; 10) вексель; 11) товарный фьючерс; 12) чек; 13) депозитный сертификат; 14) сберегательный сертификат.

**2. Права, удостоверяемые ценными бумагами, могут принадлежать:**

- 1) предъявителю ценной бумаги; 2) названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществлять эти права или назначать своим приказом другое лицо; 3) организации, осуществляющей доверительное управление ценной бумагой; 4) лицу, указанному в ценной бумаге.

**3. Какие из перечисленных видов ценных бумаг могут выпускаться только банком в Российской Федерации?**

- 1) коносамент; 2) акция; 3) чек; 4) облигация; 5) депозитный сертификат; 6) сберегательный сертификат.

**4. В функции рынка ценных бумаг входят:**

- 1) мобилизация денежных средств; 2) обеспечение эмитентов средствами производства; 3) перераспределение денежных средств; 4) эмиссия денег.

**5. Какие возможности дает эмитенту вторичный рынок ценных бумаг?**

- 1) непосредственно привлекать необходимые финансовые ресурсы; 2) свободно пользоваться мобилизованным собственным или заемным капиталом; 3) влиять на распределение эмитируемых ценных бумаг между инвесторами; 4) влиять на стоимость эмитируемых бумаг на рынке.

**6. В соответствии с российским законодательством к эмиссионным ценным бумагам относятся:**

- 1) акции; 2) облигации; 3) векселя; 4) опционы эмитента; 5) депозитные сертификаты; 6) чеки; 7) государственные ценные бумаги.

**7. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на:**

- 1) фондовой бирже; 2) первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств; 3) вторичном дилерском рынке.

**8. Портфель инвестиций имеет следующую структуру: облигации государственного займа – 20%, простые акции крупных нефтяных компаний – 15%, привилегированные акции банков, страховых компаний – 15%, депозитные сертификаты коммерческих банков – 15%, облигации крупных промышленных предприятий - 30%. Определите тип портфеля.**

- 1) консервативный, т.е. ориентированный в большей мере на надежность, нежели на доходность вложений; 2) агрессивный, т.е. ориентированный в большей степени на доходность, чем на надежность.

**9. Систематический риск – это риск:**

- 1) диверсифицируемый; 2) недиверсифицируемый; 3) понижаемый; 4) непонижаемый.

**10. Инвестиционное качество ценной бумаги по мере снижения несистематического риска:**

- 1) повышается; 2) понижается; 3) не изменяется.

**Комплект №2**

**1. Что из ниже перечисленного является профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг (в соответствии с законом «О рынке ценных бумаг»)?**

- 1) брокерская деятельность; 2) консультационная деятельность; 3) депозитарная деятельность; 4) деятельность по управлению ценными бумагами; 5) предоставление кредитов на покупку ценных бумаг; 6) финансовый лизинг.



**2. Инфраструктура рынка ценных бумаг – это:**

1) структура, обслуживающая фондовый рынок; 2) структура, обслуживающая связь фондового рынка с государством; 3) структура, формирующая нормативную базу функционирования фондового рынка.

**3. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:**

1) собственный; 2) клиента; 3) собственный или клиента в зависимости от положений договора.

**4. Если законом не предусмотрено иное, на какой предельный срок может быть заключен договор о доверительном управлении ценными бумагами:**

1) один год; 2) три года; 3) пять лет; 4) таких ограничений не установлено.

**5. Что обязан сделать брокер, если у него нет уверенности в том, что клиент может оплатить сделку купли-продажи ценных бумаг?**

1) совершить сделку; 2) не принимать поручение от клиента; 3) потребовать от клиента гарантии оплаты.

**6. В Российской Федерации допускается совмещение:**

1) клиринговой и депозитарной деятельности; 2) брокерской и биржевой деятельности; 3) брокерской и депозитарной деятельности.

**7. Обязан ли дилер в соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг» купить у клиента ценные бумаги по цене, публично объявленной данным дилером?**

1) обязан в любом случае; 2) имеет право, но не обязан; 3) обязан только в том случае, если в своем предложении дилер объявил также и иные существенные условия договора купли-продажи.

**8. Оцените корректность следующей формулировки: «Одно лицо одновременно является собственником акционерного общества и номинальным держателем акций этого акционерного общества».**

1) формулировка корректна; 2) формулировка некорректна; 3) формулировка корректна только в отношении акций акционерного общества закрытого типа; 4) правильных ответов среди перечисленных нет.

**9. Специализированный регистратор занимается ведением реестра:**

1) владельцев именных ценных бумаг; 2) владельцев предъявительских ценных бумаг; 3) эмитентов ценных бумаг; 4) номинальных держателей ценных бумаг.

**10. В РФ государственное регулирование РЦБ осуществляется путем:**

1) лицензирования деятельности эмитентов, выпускающих эмиссионные ценные бумаги; 2) установления обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников РЦБ и разработки ее стандартов; 3) разработки этических норм поведения профессиональных участников РЦБ; 4) лицензирования деятельности профессиональных участников РЦБ.

**Комплект №3****1. Какие характеристики соответствуют облигациям?**

1) высокий уровень риска; 2) высокая доходность; 3) низкий уровень риска; 4) высокая волатильность цены; 5) низкая доходность; 6) низкая волатильность цены; 7) высокая возможность прироста капитала; 8) низкая возможность прироста капитала.

**2. Проценты по долгосрочным облигациям компании X выплачиваются один раз в год - в январе. Если предположить, что ситуация на фондовом рынке остается стабильной, как будут соотноситься курсовые цены на облигации компании X в марте и ноябре?**

1) цены будут равны; 2) мартовская цена выше ноябрьской; 3) ноябрьская цена выше мартовской.

**3. Определите, по какой цене (в процентах к номиналу) будет совершена сделка купли-продажи облигации на предъявителя при условии, что годовой купон по облигации – 10%, сделка заключается за 18 дней до выплаты дохода, а расчетный год считается разным 360 дням (прочие ценообразующие факторы, а также налогообложение в расчет не принимать). Ответ впишите самостоятельно.**

**4. За счет какого источника производится выплата процентов держателям облигаций АО при удовлетворительном финансовом состоянии?**

1) оборотных средств; 2) прибыли от продаж; 3) чистой прибыли; 4) резервного фонда; 5) банковского кредита.

**5. Инвестор приобрел за 1800 рублей облигацию акционерного общества номинальной стоимостью 2000 рублей с фиксированным процентом 12% годовых. Определите текущий доход по данной облигации. Ответ впишите самостоятельно.**

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

1) верно; 2) неверно; 3) верно при условии, что долговое обязательство государственное; 4) верно лишь с учетом налогообложения доходов по долговыми обязательствам; 5) верно только без учета налогообложения доходов по долговым обязательствам.

**7. Какая банковская ставка учитывается эмитентом при разработке условий эмиссии долговых обязательств?**

1) по депозитам; 2) по кредитам; 3) по учету векселей.

**8. Рассчитайте текущую стоимость облигации номиналом 2000 рублей с выплатой ежегодного купонного дохода 10% годовых и сроком погашения через 3 года, если ставка процента по банковскому депозиту составляет 12% годовых? Ответ впишите самостоятельно.**

**9. Инвестиционная компания предлагает клиенту следующие цены на покупку ценных бумаг: 1) акции АО А - 520 руб. при номинале 500 руб.; 2) облигации АО В - 1800 руб. при номинале 2000 руб.; 3) облигации АО С - 1350 руб. при номинале 1000 руб.; 4) государственные долговые обязательства - 95,5% при номинале 1000 руб. Курсы каких ценных бумаг определены неправильно?**

1) первой; 2) второй; 3) третьей; 4) четвертой.

**10. Какова текущая доходность облигации с купоном 10% годовых, имеющая рыночную стоимость 90% к номиналу? Ответ впишите самостоятельно.**

#### Комплект №4

**1. Если Центральный банк покупает государственные облигации, свободно обращающиеся на вторичном рынке, что происходит с ценами и текущей доходностью этих облигаций?**

1) цена увеличивается, доходность снижается; 2) цена снижается, доходность увеличивается; 3) цена и доходность увеличиваются; 4) цена и доходность снижаются.

**2. Определите доходность к погашению (с учетом налогообложения) облигации федерального займа, приобретенной на аукционе по цене 97% от номинала. За период обращения облигационного займа на облигацию выплачен купонный доход в размере 200, 150, 100 и 50 руб. Владелец облигации является юридическим лицом. Срок обращения федерального облигационного займа 4 года. Ответ впишите самостоятельно.**

**3. Отметьте, какие из перечисленных ниже видов деятельности имеет право осуществлять Инвестор на рынке ГКО-ОФЗ:**

1) заключать с организациями договоры на выполнение функций дилеров; 2) проводить аукцион по продаже облигаций на первичном рынке; 3) осуществлять торговлю облигациями на вторичном рынке; 4) исполнять заявки инвесторов на покупку или продажу на первичном или вторичном рынке; 5) осуществлять контроль за размещением и обращением облигаций; 6) приобретать облигации на праве собственности или полного хозяйственного ведения.

**4. Кто осуществляет выплату купонного дохода и погашение ГСО?**

1) Министерство финансов РФ; 2) кредитные организации, заключившие соглашение с Министерством финансов РФ; 3) Сбербанк РФ по договору с Министерством финансов РФ; 4) Центральный банк РФ за счет средств Министерства финансов РФ.

**5. Финансовый брокер, предлагая клиенту приобрести ОФЗ-ПД, в качестве аргументов ее финансовой привлекательности назвал: а) доходность не ниже ОФЗ-АД; б) возможную прибыль в виде положительной разницы между ценой продажи и ценой покупки облигаций; в) выплачиваемый купонный доход; г) налоговую льготу, применяемую к сумме выплачиваемого купонного дохода; д) налоговую льготу, применяемую к сумме положительной разницы между ценой продажи и ценой покупки облигаций. Какие из перечисленных аргументов нельзя признать обоснованными?**

1) а; 2) в; 3) д; 4) г; 5) б.

**6. Правительство РФ решает выпустить краткосрочные бескупонные облигации, размещаемые с дисконтом 4,3%. Банковская ставка по депозитам на срок, равный сроку обращения облигаций, составляет 10% годовых. Облигации реализуются среди промышленных предприятий. Определите срок (в днях), на который выпускаются облигации. Год считать равным 365 дням. При расчетах учесть налогообложение прибыли. Ответ впишите самостоятельно.**

**7. Возможна ли ситуация, когда два инвестора, имея в собственности одинаковое количество облигаций федерального займа одного выпуска, получили различные суммы, выплачиваемые эмитентом в момент погашения облигаций?**

1) да; 2) нет; 3) купонный доход по облигациям федеральных займов не выплачивается.

**8. Какой орган выполняет функцию генерального агента по обслуживанию выпусков облигаций федеральных займов:**

1) ММВБ; 2) Министерство финансов РФ; 3) Центральный банк РФ; 4) Министерство экономического развития.

**9. Первый инвестор осуществил покупку одного ГКО по цене 95% от номинала, а затем продажу по цене 96% от номинала. Второй инвестор купил одну корпоративную облигацию по цене 95% от номинала. По какой цене (в процентах от номинала) он должен продать корпоративную облигацию, чтобы получить такую же прибыль, как первый инвестор от операции с ГКО? Ответ впишите самостоятельно.**

**10. Дилерами на рынке ГКО-ОФЗ могут быть:**

1) профессиональные участники рынка ценных бумаг, удовлетворяющие определенным минимальным требованиям; 2) банки; 3) небанковские организации, имеющие лицензию на право осуществления деятельности на рынке ценных бумаг.

**Комплект №5**

**1. Может ли Устав ПАО содержать положение о том, что принятие решения об уменьшении размера уставного капитала является компетенцией Совета директоров?**

1) может; 2) не может.

**2. Существуют следующие формы размещения акций:**

1) безвозмездная передача пакета привилегированных акций членам трудового коллектива путем составления поименного списка держателей; 2) открытое размещение; 3) аукцион; 4) коммерческий конкурс; 5) инвестиционные торги; 6) закрытое размещение; 7) сплит; 8) тендер.

**3. Инвестор (юридическое лицо), являющийся владельцем пакетов из 50 облигаций компании А (номинальная стоимость 1000 рублей, дисконт 15%, купон 8%) и 25 облигаций компании В (номинальная стоимость 500 рублей, ажио 5%, купон 10%), решил инвестировать полученную за год прибыль в покупку акций компании В курсовой стоимостью 10 рублей. Какое количество этих акций он может приобрести на полученный доход с учетом налогообложения? Ответ впишите самостоятельно.**

**4. Акционер оплатил акцию на 70% к моменту объявления выплаты дивидендов. Объявленный размер дивиденда - 100 рублей на акцию. Какова величина дивидендов, полученных акционером?**

1) 100 рублей; 2) 0 рублей; 3) 70 рублей, если иное не оговорено в Уставе; 4) вопрос поставлен некорректно.

**5. По акции компании «А» был выплачен дивиденд 10 руб. на акцию. Инвестор полагает, что в течение последующих лет темп прироста дивиденда составит 6% в год. Доходность, равная риску покупки акции, равна 25%. Определите текущую цену акции. Ответ впишите самостоятельно.**

**6. Как называется ценная бумага, свидетельствующая о вложении определенной суммы денег в капитал акционерного общества и дающая преимущественное право на получение части прибыли?**

1) вексель; 2) облигация; 3) привилегированная акция; 4) долговое обязательство; 5) обыкновенная акция.

**7. АО объявляет о дроблении своих акций в пропорции два к трем. Сколько дополнительных акций поступит акционер, владеющий 100 акциями? Ответ впишите самостоятельно.**

**8. Обыкновенные акции фирмы «У» в настоящее время продаются по цене 40 долл. По акциям не выплачивались дивиденды и в будущем они также не ожидаются. Из-за хороших перспектив фирмы считается, что курс акций в течение ближайших трех лет увеличится. Определите минимальную ожидаемую через 3 года цену акции, при которой покупка акции станет привлекательной для инвестора с требуемой ставкой дохода 15%. Ответ впишите самостоятельно.**

**9. При каких обстоятельствах акционерному обществу запрещается объявлять и выплачивать дивиденды по акциям?**

1) общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства); 2) если не сформирован резервный фонд; 3) если признаки несостоятельности (банкротства) появятся у общества в результате выплаты дивидендов; 4) недостаточное число учредителей; 5) если не оплачен весь уставный капитал общества.

**10. Инвестор А купил у инвестора В акцию 3 марта текущего года, дивиденд выплачивается с 1 апреля за предыдущий год. Кто и за какой срок получит дивиденды?**

1) инвестор А за месяц; 2) инвестор В за год; 3) дивиденды не получит никто; 4) инвестор А за год; 5) инвестор В за 11 месяцев, а инвестор А за месяц; 6) инвестор В за 11 месяцев.

#### Комплект №6

**1. К какому из перечисленных ниже терминов наиболее близко понятие «индоссамент»?**

1) цессия; 2) тратта; 3) аллонж; 4) акцепт; 5) аваль.

**2. Имеет ли векселедатель по простому векселю те же обязательства, что и акцептант по переводному векселю?**

1) нет; 2) вопрос поставлен некорректно; 3) да.

**3. Справедливо ли утверждение, согласно которому переводным является простой вексель, передаваемый посредством индоссамента?**

1) нет; 2) да.

**4. На какой срок может быть выдан переводной вексель, чтобы быть действительным?**

1) до предъявления; 2) на какой-то срок с момента предъявления; 3) на какой-то срок с момента составления; 4) на определенный день; 5) на определенную неделю.

**5. Банковские векселя номиналом 500 тыс. руб. размещаются с дисконтом, начиная со 2 июня. Дата погашения векселей 8 сентября того же года. Векселя размещаются по неизменной цене 456 тыс. руб. в течение 10 дней. Определите годовую доходность векселя, приобретенного в первый и последний день размещения. Расчетное количество дней в году – 365. Ответ впишите самостоятельно.**

**6. Что является вексельным поручительством?**

1) акцепт; 2) индоссамент; 3) аваль; 4) тратта.

**7. Вексель должен быть предъявлен к акцепту в месте расположения:**

1) векселедателя; 2) плательщика; 3) последнего векселедержателя.

**8. Имеет ли авалист право регресса против векселедателя?**

1) может требовать возмещения от лица, за которого он дал аваль, а также от всех лиц, отвечающих, в свою очередь, перед этим лицом; 2) может требовать возмещения от лица, за которого он дал аваль.

**9. Вексель номиналом 1.2 млн. руб. и сроком обращения 100 дней размещается под 24% годовых. Спустя 30 дней после приобретения вексель был учтен в банке по цене 1220 тыс. руб. Определите доход первого векселедержателя, доход банка и учетную ставку, которую использовал банк при покупке векселя. Расчетное количество дней в году – 360. Ответы впишите самостоятельно.**

**10. Вексель на сумму 700 тыс. руб. размещается на срок 90 дней под 25% годовых. Расчетное количество дней в году – 360. Какую сумму получит векселедержатель при погашении векселя с учетом и без учета налогообложения? Ответы впишите самостоятельно.**

#### Комплект №7

**1. Продажа опциона означает, что обязательство по его исполнению несет:**

1. Продавец опциона. 2. Покупатель опциона. 3. Иное лицо.

**2. Термин «купить контракт» на фьючерсной бирже означает:**

1. Открытие позиции покупателя ценности. 2. Открытие позиции поставщиком ценности. 3. Завершение расчетов по сделке.

**3. Конверсионная премия – это:**

1. Рыночный курс конвертируемой облигации. 2. Рыночный курс акций, в которые конвертируется облигация. 3. Разность между текущим курсом облигации и ее ценой конвертации. 4. Сумма, которую инвестору требуется выплатить при конвертации облигации.

**4. Инвестор купил опцион пут за 20 руб. (премия), цена исполнения – 460 руб. На дату исполнения цена этого актива составила 350 руб. Определите финансовый результат сделки. Ответ впишите самостоятельно.**

**5. Опцион, реализация которого не приносит прибыли, называется опционом «вне денег». Это происходит, если:**

1. Страйковая цена опциона колл ниже текущих цен на рынке.
2. Страйковая цена опциона колл выше текущих цен на рынке.
3. Страйковая цена опциона пут ниже текущих цен на рынке.
2. Страйковая цена опциона пут выше текущих цен на рынке.

**6. Фьючерсные контракты стандартизированы по следующим параметрам:**

1. Наименование биржи, на которой продается контракт.
2. Количество базисного актива.
3. Цена базисного актива.
4. Срок поставки.

**7. Чему равен максимальный убыток покупателя опциона колл с ценой исполнения 180 руб. и премией 15 руб., если спот цена составляет 200 руб.**

1. 0 руб.
2. 15 руб.
3. 20 руб.
4. 35 руб.

**8. «Длинная» позиция по фьючерсному контракту представляет собой:**

1. Покупку фьючерсного контракта на любой срок.
2. Продажу фьючерсного контракта на любой срок.
3. Покупку или продажу фьючерсного контракта на длительный период времени.

**9. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции ОАО «Газпром» с ценой исполнения 10500 руб. за 300 руб. На момент истечения контракта котировочная фьючерсная цена равна 10450 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора. Ответ впишите самостоятельно.**

**10. Цена спот акции 50 руб., ставка без риска – 6,5%. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 44 дня равна 50,44 руб. Определите, возможен ли арбитраж, и какую прибыль может получить арбитражер. Финансовый год равен 365 дням. Ответ впишите самостоятельно.**

#### **Комплект №8**

**1. В решении о выпуске российских депозитарных расписок должны быть указаны следующие сведения:**

- 1) возможность и порядок дробления РДР;
- 2) права владельцев РДР;
- 3) права, закрепленные представляемыми ценными бумагами;
- 4) почтовый адрес эмитента РДР;
- 5) порядок хранения, учета и перехода прав на РДР;
- 6) все перечисленное верно.

**2. Номинальным держателем основных ценных бумаг в случае выпуска на них депозитарных расписок является:**

- 1) депозитарный банк;
- 2) брокер страны обращения депозитарных расписок;
- 3) банк-кастодиан;
- 4) брокер страны выпуска и обращения основных ценных бумаг.

**3. Ценная бумага, свидетельствующая о владении определенным количеством акций российской компании, при условии, что кругооборот этой ценной бумаги осуществляется в США, называется:**

- 1) американская депозитарная расписка;
- 2) российская депозитарная расписка;
- 3) европейская депозитарная расписка;
- 4) глобальная депозитарная расписка.

**4. Исторически первым видом депозитарных расписок являются депозитарные расписки:**

1) российские; 2) американские; 3) европейские; 4) глобальные; американские и европейские депозитарные расписки появились одновременно.

**5. Спонсируемые депозитарные расписки являются:**

1) только неголосующими; 2) только голосующими; 3) могут быть и голосующими, и неголосующими.

**6. В случае выпуска и обращения АДР в функции банка-кастодиана входит:**

1) информирование участников фондового рынка США о выпуске АДР; 2) ведение реестра АДР; 3) выпуск депозитарных расписок; 4) выполнение функций номинального держателя основных ценных бумаг; 5) обеспечение конфиденциальности информации о счетах клиентов и передача им информации по поручению эмитентов ценных бумаг.

**7. Валюта, в которой обычно деноминированы европейские депозитарные расписки:**

1) евро; 2) доллар; 3) рубль; 4) йена; 5) фунт стерлингов.

**8. Рассчитайте цену американской депозитарной расписки, при условии, что в пакет одной АДР входит 5 российских акций, рыночная цена российской акции на российском фондовом рынке составляет 200 рублей, номинальная цена российской акции равна 150 рублей, уставный капитал российского акционерного общества составляет 15 млн рублей, курс рубля к доллару 36 руб. за 1 доллар. Ответ впишите самостоятельно.**

**9. Депозитарные расписки, которые выпускаются по инициативе отдельных акционеров компании, которые несут все расходы, связанные с выпуском, называются:**

1) спонсируемыми; 2) глобальными; 3) неспонсируемыми; 4) российскими; 5) нет верного ответа.

**10. Российская депозитарная расписка является:** 1) именной ценной бумагой; 2) ценной бумагой на предъявителя; 3) эмиссионной ценной бумагой; 4) неэмиссионной ценной бумагой; 5) ценной бумагой, не имеющей номинальной стоимости.

**Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он правильно ответил на 10-9 тестов;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он правильно ответил на 8-7 тестов;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно ответил на 6-5 тестов;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он правильно ответил на 4-0 тестов.

**19.3.6 Темы рефератов**

1. Виды ценных бумаг, их инвестиционные свойства и классификация.
2. Инвестиционные свойства обыкновенных акций и их оценка.
3. Инвестиционные свойства привилегированных акций и их оценка.
4. Инвестиционные свойства облигаций и их оценка.
5. Государственные ценные бумаги: цели выпуска, способы размещения, способы выплаты дохода.
6. Государственные ценные бумаги, обращающиеся на российском рынке.
7. Тенденции и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг.

8. Коммерческий вексель как ценная бумага и инструмент финансирования деятельности предприятий.
9. Банковский вексель как ценная бумага и инструмент финансирования коммерческого банка.
10. Вексель и основы вексельного обращения.
11. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков.
12. Депозитарные расписки и опыт их выпуска российскими компаниями.
13. Назначение, функции, составные части рынка ценных бумаг.
14. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.
15. Фондовые брокеры и дилеры как профессиональные участники рынка ценных бумаг.
16. Управляющие компании и деятельность по управлению ценными бумагами.
17. Коммерческие банки как эмитенты ценных бумаг.
18. Коммерческие банки как финансовые посредники на рынке ценных бумаг.
19. Банковские инвестиции в ценные бумаги.
20. Операции коммерческих банков с векселями.
21. Регистраторы и депозитарии как профессиональные участники рынка ценных бумаг.
22. Расчетно-клиринговые организации на рынке ценных бумаг.
23. Инвестиционный фонд – профессиональный участник рынка ценных бумаг.
24. Механизм функционирования фондовой биржи.
25. Процедура листинга на фондовой бирже.
26. Организационно-правовой статус, задачи и функции фондовой биржи.
27. Органы управления фондовой биржей.
28. Внебиржевые фондовые рынки.
29. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
30. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
31. Эволюция и тенденции развития российского рынка ценных бумаг.
32. Эволюция и тенденции развития мирового рынка ценных бумаг.
33. Порядок размещения акций и облигаций на первичном рынке.
34. Котировка ценных бумаг на вторичном рынке.
35. Общая характеристика производных ценных бумаг.
36. Виды фьючерсных контрактов и практика их использования.
37. Виды биржевых опционных контрактов и практика их использования.
38. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами.
39. Понятие и виды сделок с ценными бумагами.
40. Клиринг и расчеты по сделкам с ценными бумагами.
41. Налогообложение операций и доходов по ценным бумагам.
42. Содержание фундаментального анализа инвестиционных свойств ценных бумаг.
43. Содержание технического анализа ценных бумаг.
44. Рейтинг ценных бумаг и практика его использования.
45. Виды рисков на рынке ценных бумаг.
46. Назначение, виды и функции биржевых индексов.
47. Российские биржевые индексы.
48. Понятие портфеля ценных бумаг и принципы его формирования.
49. Управление портфелем ценных бумаг.
50. Модели выбора оптимального портфеля ценных бумаг.



### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если содержание реферата соответствует заявленной теме, информация актуальна и значима, при написании использовался широкий круг источников, изложение текста аргументировано и логично, студент владеет специальным терминологическим научным аппаратом, тема раскрыта полностью, сопровождается иллюстративным материалом, отвечает на вопросы;

- оценка «хорошо» выставляется студенту, если содержание реферата соответствует теме, информация актуальна, при написании использовался ограниченный круг источников, изложение текста аргументировано, студент использует общенаучные термины и допускает неточности в специальных, тема раскрыта не достаточно полно, сопровождается иллюстративным материалом, который не полностью отражает суть текста или отсутствует, при ответах на вопросы допускает ошибки;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если содержание реферата соответствует теме, информация актуальна и значима, при написании использовался узкий круг источников, студент зачитывает текст, но не объясняет сути, не использует специальный терминологический аппарат, доклад не сопровождается иллюстративным материалом, не может ответить на большинство вопросов;

- оценка «неудовлетворительно» если, реферат не соответствует теме или последняя не раскрыта, использован один источник без ссылки на него, текст зачитывается, на вопросы не отвечает.

### **19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущая аттестация проводится в соответствии с Положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущая аттестация проводится в формах: письменных работ (тестирование, выполнение практических заданий). Критерии оценивания приведены выше.

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают в себя теоретические вопросы и практические задания, позволяющие оценить уровень полученных знаний.