

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

Факультет «Финансы и кредит»

Кафедра денежного обращения и кредита

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания
по организации самостоятельной работы
для обучающихся направления 38.03.01 «Экономика»,
направленность подготовки «Финансы и кредит»

Краснодар
КубГАУ
2020

Составители: Д. Я. Родин, В. В. Бут, А. Ю. Аджиева, И. А. Дикарева, О. С. Зиниша

Рынок ценных бумаг: метод. указания / сост. Д. Я. Родин, В.В. Бут [и др.]. – Краснодар : КубГАУ, 2020. – 43с.

Изложен порядок организации самостоятельной работы, тематика рефератов и докладов, типовые вычислительные задачи, тестовые задания, список рекомендованных источников по дисциплине Рынок ценных бумаг.

Методические указания предназначены для бакалавров направления 38.03.01 «Экономика», направленность «Финансы и кредит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией факультета «Финансы и кредит» Кубанского ГАУ им. И.Т. Трубилина, протокол № 5 от 28.01.2020.

Председатель
методической комиссии

О.А. Герасименко

©Родин Д.Я., Зиниша О.С.,
Аджиева А.Ю., Бут В.В.,
Дикарева И.А.
составление, 2020

© ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет имени
И.Т. Трубилина», 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
Общие положения по организации самостоятельной работы обучающихся	5
Программа организации самостоятельной работы обучающихся	6
Вопросы к экзамену	45
Основная и дополнительная литература	48

ВВЕДЕНИЕ

Целью организации самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» является формирование комплекса знаний, раскрывающих сущность, функции, место и роль рынка ценных бумаг в структуре финансового механизма рыночной экономики, принципы функционирования технологической и информационной подсистем рынка, навыков обоснования принятия инвестиционных решений.

Задачи самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг»:

- используя основы экономических знаний, выявить фундаментальные признаки и рыночные характеристики основных ценных бумаг и производных ценных бумаг;
- рассмотреть природу и основные характеристики корпоративных и государственных, национальных и международных ценных бумаг, их инвестиционные качества, особенности обращения, научиться определять стоимостную оценку фондовых инструментов;
- на основе статистических данных определить поступательное развитие национального рынка ценных бумаг, проводить оценку его структуры по видам выполняемой деятельности, их взаимодействие, анализировать портфель ценных бумаг конкретных финансовых институтов;
- провести оценку деятельности биржевых институтов как инфраструктурных элементов организованных рынков, операционного механизма, состава участников биржевых торгов, основных операций и сделок;
- научиться оценивать последствия прямых и косвенных форм и методов воздействия органов управления на рынок ценных бумаг, анализировать влияние рыночных рисков в целях защиты интересов всех групп участников фондового рынка;
- определить приемы фундаментального и технического анализа при решении практических задач формирования оптимального фондового портфеля с заданными характеристиками и управления им на основе мониторинга, способов снижения риска;
- освоить методику оценки эффективности инвестиционных решений по различным видам ценных бумаг и выбора оптимальных вариантов вложения средств в фондовые инструменты на основе выполнения финансово-экономических решений.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Самостоятельная работа обучающихся представляет вид учебной деятельности, выполняемый обучающимся без непосредственного контакта с преподавателем. Самостоятельная работа представляет собой особую, высшую степень учебной деятельности, требует высокого уровня самосознания, мотивации.

Целью самостоятельной работы бакалавров является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по дисциплине, опытом творческой, научно-исследовательской деятельности.

Объем самостоятельной работы бакалавров устанавливается федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования. Самостоятельная работа бакалавров является неотъемлемой составляющей учебного процесса и определяется рабочим учебным планом.

Методические рекомендации по самостоятельному изучению дисциплины представляют собой комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий обучающему в аспирантуре оптимальным образом организовать процесс изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг».

Задачи методических рекомендаций по самостоятельному изучению дисциплины:

- активизация самостоятельной работы;
- управление познавательной деятельностью бакалавров;
- развитие навыков рациональной работы с учебной и научной литературой.

Результаты всех видов самостоятельной работы контролируются преподавателями, обеспечивающими дисциплину, определяется способ контроля и формирования итоговой аттестации по дисциплине.

В учебной нагрузке преподавателя предусматриваются консультации по составляющим самостоятельной работы по изучению дисциплины «Рынок ценных бумаг» реже одного раза в 2 недели.

ПРОГРАММА ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Тема: Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Каково место рынка ценных бумаг в финансовой системе общества
2. По какому признаку осуществляется деление рынка ценных бумаг на кассовый и срочный
3. В чем проявляются экономические функции рынка ценных бумаг
4. Положительные и негативные социальные эффекты функционирования фондового рынка
5. Анализ характерных особенностей и преимуществ механизма рынка ценных бумаг в сравнении с рынком банковских кредитов

Темы рефератов

1. Взаимосвязь информационной эффективности рынка капиталов и теории Мартингалов (по работе П. Самуэльсона).
2. Область применения теории эффективности рынка капиталов.
3. Рыночные аномалии на фондовом рынке и их влияние на поведение инвесторов и спекулянтов.
4. Оценка Экономических последствий функции ценовых изменений на фондовом рынке.
5. Оценка экономических подходов к формированию портфеля ценных бумаг.
6. Экономическая сущность и практическое применение Модели CAPM.

Тестовые задания

1. Произведение курсовой стоимости акций акционерного общества на количество обращающихся акций этого акционерного общества показывает его:
 - рыночную стоимость
 - собственный капитал
 - уставный капитал
 - заемный капитал

2. Капитализация рынка ценных бумаг - это ... компаний, акции которых обращаются на фондовой бирже.

3. Фондовый рынок является частью рынка:

- финансового
- денежного
- капиталов
- реальных активов
- банковских кредитов

4. Денежный рынок включает движение капиталов:

- среднесрочных (от 1 до 5 лет)
- краткосрочных (до 1 года)
- долгосрочных (более 5 лет)
- бессрочных

5. Финансовый рынок по сроку обращения финансовых инструментов подразделяется на:

- денежный
- кассовый
- форвардный
- капиталов
- фондовый

6. Стихийным является фондовый рынок:

- функционирующий без всяких правил: правил доступа ценных бумаг и
- участников к торгам, механизма торговли, установления цен;
- испытывающий внезапные стихийные колебания (падения или подъемы) курсов ценных бумаг;
- имеющий системы отбора ценных бумаг, правила работы, участником рынка может быть любой субъект;
- объектом сделок на котором выступают бумаги любого качества

7. Общерыночные функции рынка ценных бумаг:

- ценовая
- регулирующая
- оценочная
- фискальная

8. Специфические функции рынка ценных бумаг:

- концентрация и перераспределение финансового капитала
- максимизация доходов инвестора
- максимизация доходов эмитентов
- расширение круга профессиональных посредников
- прогнозирование конъюнктуры рынка ссудного капитала

9. Социальные функции рынка ценных бумаг:

- расширение состава участников
- повышение дохода участников

Тема: Понятие ценной бумаги

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Экономическая необходимость рассмотрения фундаментальных свойств ценной бумаги
2. Проанализируйте временные пространственные и рыночные характеристики ценной бумаги по различным организационно-правовым характеристикам
3. Приведите международную классификацию ценных бумаг по инвестиционным и иным качественным характеристикам.
4. Выделите характерные отличия между долговыми и долевыми ценными бумагами
5. Оценочные характеристики эмиссионных ценных бумаг

Темы рефератов

1. Фундаментальные и технические характеристики ценной бумаги
2. Рыночные характеристики ценной бумаги
3. Правовые и юридические основы обращения ценной бумаги
4. Основные и производные ценные бумаги
5. Фондовые инструменты вторичного фондового рынка

Тестовые задания

1. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней
 - ниже;
 - выше.
2. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней
 - ниже;

- выше.

3. Ордерами ценными бумагами являются

- акции;
- векселя;
- инвестиционные паи;
- коносаменты;
- чеки.

4. Эмиссионная ценная бумага — это ценная бумага, которая

- выпускается только в документарной форме;
- выпускается как в документарной, так и в бездокументарной форме;
- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав;
- размещается выпусками;
- имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска независимо от времени приобретения

5. Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать:

- предъявителю ценной бумаги (ценная бумага на предъявителя);
- названному в ценной бумаге лицу (именная ценная бумага);
- названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) ордера ценная бумага;
- организации, осуществляющей трастовое управление ценной.

6. Ценные бумаги являются имуществом

- движимым;
- недвижимым;
- вопрос поставлен некорректно,

7. Ценная бумага — это

- документ;
- совокупность прав;
- материальная вещь;
- движимое имущество;
- недвижимое имущество.

8. Как осуществляется передача прав удостоверенных именной ценной бумагой:

- вручением ценной бумаги;
- путем индоссаменты;

путем цессии;
оформлением нотариально заверенного договора купли-продажи.

9. Законодательством РФ в качестве ценных бумаг признаются:

- акции;
- облигации;
- векселя;
- банковские сертификаты;
- банковская сберегательная книжка;
- чек;
- коносамент;
- приватизационные ценные бумаги;
- закладные;
- страховые и медицинские полисы.

Тема: Корпоративные ценные бумаги и финансовые инструменты на их основе

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Определение характерных особенностей простых и привилегированных акций
2. Анализ понятийного ряда: купон, ставка купона, дисконт, ставка дисконта
3. Оценка общих черт и различий депозитных и сберегательных сертификатов
4. Анализ видов и форм векселя как ценной бумаги и как средства оформления коммерческого кредита
5. Проанализируйте видовые особенности закладных, коносаментов и складских свидетельств

Темы рефератов

1. Особенности обращения простых и привилегированных акций
2. Проблемы функционирования вексельного рынка
3. Особенности обращения корпоративных облигаций
4. Сравнительная характеристика финансовых и коммерческих ценных бумаг
5. Особенности обращения ордерных ценных бумаг

Тестовые задания

1. Размер дивидендов по обыкновенным акциям рассчитывается как:

- фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов;
- частное от деления чистой прибыли ПАО на количество акций;
- частное от деления балансовой прибыли ПАО на количество акций.

2. Контрольный пакет акций это:

- форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения решений на собрании акционеров и в органах управления компанией;
- форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения решений в органах управления компанией;

- пакет акций стоимостью 51 % уставного капитала ПАО.

3. Размер промежуточного дивиденда по обыкновенным акциям ПАО устанавливает:

- совет директоров;
- общее собрание АО;
- общее собрание акционеров при выпуске акций.

4. Может ли АО выпускать обыкновенные акции различной номинальной стоимости:

- может, если акции не предоставляют право голоса;
- не может;
- может, если осуществляется дополнительная эмиссия.

5. Является ли выписка из реестра акционеров ценной бумагой:

- не является;
- является.

6. Корпоративная облигация является:

- долговым обязательством инвестора перед эмитентом;
- долговым обязательством эмитента перед инвестором;
- документом, удостоверяющим право собственности инвестора на часть имущества эмитента.

7. Облигации право на участие в управлении эмитентом:

- дают, если это право предусмотрено условиями эмиссии;
- дают;

- дают, если это записано в уставе;
- не дают.

8. В России облигации могут выпускаться:

- именные и на предъявителя;
- только именные;
- только на предъявителя.

9 Проценты по корпоративным облигациям устанавливаются:

- по отношению к курсовой стоимости облигации на дату, официально объявленную ПАО;
- по отношению к номиналу облигации независимо от курсовой стоимости;
- по отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

10. Инвестор покупает с дисконтом облигацию с купоном 100% годовых и держит ее до погашения. Какой уровень доходности до погашения не может иметь данная облигация:

- 140% годовых;
- 80% годовых;
- 220% годовых.

11. Если доходность до погашения по облигации X равна ее доходности по купону, облигация продается по цене:

- меньше номинала;
- по номиналу;
- больше номинала.

12. Вексель эмиссионной бумагой:

- является;
- не является.

13. Если суммы простого векселя, обозначенные прописью и цифрами, отличаются, то в этом случае вексель:

- имеет силу лишь на меньшую сумму;
- недействителен;
- имеет силу на сумму, обозначенную прописью.

14. Простой вексель – это:

- обязательство векселедателя, обусловленное договором купли-продажи товаров, выплатить по наступлению предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы;

- ничем не обусловленное денежное обязательство векселедателя выплатить по наступлению предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы.

15. Надежность векселя при наличии авая:

- понижается;
- повышается;
- остается без изменений.

Практические задачи

Задача 1 . Инвестор предполагает разместить 1000 руб. сроком на 3 года. Имеются два варианта вложений: в облигации А под простую годовую процентную ставку %, на банковский депозит под сложную годовую процентную ставку%. Определите, какой вариант инвестирования наиболее привлекателен.

Показатель	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 3
Годовая процентная ставка по облигациям, %	12	13	14
Годовая процентная ставка по банковскому депозиту, %	7	9	11

Задача 2 Текущая рыночная цена акции 1350 руб. За последний год были выплачены дивиденды в размере 150 руб. на 1 акцию. Рассчитайте дивидендную доходность акции.

Задача 3 Рыночная цена 20 акций 6750 руб. За последний год были выплачены дивиденды в размере 123 руб. на 1 акцию. Рассчитайте дивидендную доходность акции.

Задача 4 Текущая доходность привилегированной акции, по которой при выпуске объявлен дивиденд в 30%, равна 15%; номинальная стоимость 1 руб. Определите рыночную цену акции.

Задача 5 Номинальная стоимость акции АО составляет 200 руб. Определить ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 16% годовых, а ключевая ставка Банка России составляет 6,5%.

Задача 6 Номинальная стоимость акции ПАО составляет 500 руб. Определить ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25% годовых, а ключевая ставка составляет 6,5%.

Задача 7 Общим собранием акционеров ПАО принято решение о втором выпуске акций на сумму 450 млн. руб. Первый выпуск акций на сумму

350 млн. руб. оплачен полностью и осуществлялся обыкновенными акциями. Укажите максимально возможную сумму привилегированных акций в объеме второго выпуска.

Задача 8 ПАО осуществлены два выпуска акций: первый в количестве 10000 шт., второй – 13000 шт., номинальной стоимостью 450 руб. каждая. Первый выпуск размещен по номиналу, второй – по цене размещения, в 3,2 раза, превышающей номинал. Определите размер объявленного уставного капитала ПАО.

Задача 9 Определите конечную доходность акции, если известно, что акция приобретена по номинальной стоимости 300 руб. при ставке дивиденда 18% годовых. Рыночная стоимость акции через год после выпуска составила 1,2 руб.

Задача 10 Дивиденды по акциям компании «Х», номиналом 200 руб., ожидаются в размере 55 руб. на акцию. Требуемая ставка доходности составляет 23%. Текущий курс акции равен 2,5. Определить, стоит ли приобретать такие акции.

Задача 11 Акция с дивидендом 24% приобретена по тройному номиналу продана через год за 365 руб., обеспечив ее владельцу доходность в 45%. Определите курс акции в момент покупки.

Задача 12 Ежегодный дивиденд по привилегированной акции составляет 120 руб. Определить, какой должна быть текущая стоимость этой акции, если приемлемая норма доходности для инвестора равна 25%.

Задача 13 Инвестор продал акцию за 470 руб. и обеспечил доходность в размере 19%. Какова была бы доходность, если бы инвестор продал акцию на 4 руб. дороже?

Задача 14 Акция продается по цене 500 руб. Компания предполагает в конце года выплатить дивиденд в размере 80 руб., а рыночный курс акции к концу года, как ожидается, может составить 546 руб. Определить величину ожидаемой доходности по данной акции.

Задача 15 Инвестор приобрел акции номиналом 550 руб. со ставкой дивиденда 23% годовых. Через два года акции были проданы по цене в три раза превышающей номинал. Доходность при этом составила 38%. Определить цену приобретения акций.

Задача 16 У инвестора есть два альтернативных варианта вложений в акции. Акция «Омега» номиналом 120 руб. продается по курсу 1,25 руб., выплачиваемый дивиденд составляет 16%. Акция «Дельта» имеет номинал 100 руб. и рыночную стоимость 1500 руб., а выплачиваемый дивиденд по ней составляет 15%. Какой вариант вложений более доходный?

Задача 17 Инвестор приобрел акции номиналом 200 руб. по курсу 1,5 руб. Дивиденды по акциям в течение всего срока составляли 20%. Через несколько лет, продав акции по курсу 520 руб., инвестор обеспечил себе доходность в размере 55%. Определить срок владения акциями.

Задача 18 Определить стоимость бессрочной привилегированной

акции, дивиденды по которой составляют 700 руб., если получаемый доход равен 23%.

Задача 19 Курс акций вырос за год на 13%, дивиденд выплачивался по полугодиям в размере 45 руб. на акцию. Какова конечная доходность акции за год, если известно, что в конце года ее курс составил 145 руб.

Задача 20 Акционерное общество имеет уставный капитал 30 000 000 руб. . Величина объявленных дополнительных обыкновенных акций 115 000 шт., из которых размещены 87 000 шт. Годовое собрание акционеров принимает решение о выплате годовых дивидендов в сумме 1 467 200 руб. чистой прибыли АО. Определите величину дивиденда на одну акцию.

Задача 21 Акционерный капитал ПАО в размере 2 млн. руб. распределен на 87000 обыкновенных и 13000 привилегированных акций одинакового номинала. Предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами - 225000 руб., фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 17 %. Определить, на получение какого дивиденда может рассчитывать в этом случае владелицы обыкновенных акции.

Задача 22 Уставный капитал ПАО составляет 450 млн. руб., в том числе на 400 млн. руб. –из обыкновенных акций номиналом 100 руб. и на 50 млн. из привилегированных с 18% годовых. Определить сумму дивиденда по обыкновенной акции, если на выплату дивидендов направлено 41 млн. руб.

Задача 23. Акция номинальной стоимостью 500 рублей со ставкой годового дивиденда 15% приобретена по двойному номиналу и продана через год, обеспечив ее владельцу 0,75 руб. дохода с каждого инвестируемого рубля. Определить цену продажи акцию.

Задача 24. Инвестор приобрел акцию в начале года. Курс акции в первом квартале снизился на 12% по сравнению с ценой приобретения, во втором квартале повысился на 7% по сравнению с предшествующим кварталом, в третьем повысился на 18%, в четвертом на 17%.

Задача 25 Определите в годовых процентах доходность инвестора, продавшего акцию в конце четвертого квартала.

Задача 26. Инвестор А купил акции по цене 225000 руб. Через 50 дней инвестор А перепродал эти акции инвестору Б. Инвестор Б через 50 дней перепродал эти акции инвестору В по цене 5480 руб. По какой цене инвестор Б купил акции у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность от проведенных сделок?

Задача 27 В инвестиционном портфеле частного инвестора находятся 20 акций ПАО «А», 15 акций ПАО «Б» и 10 акции ОАО «В». Курсовая стоимость акции «Б» в 1,5 раза выше, чем у акции «А», а у акции «В» составляет 75% от стоимости акции «Б». Как изменится стоимость портфеля, если курсы акций «А» и «Б» увеличатся на 12% и 14% соответственно, а курсовая стоимость акции «В» упадет на 12%.

Задача 28. Инвестор приобрел 21 акцию компании «А», 14 акции компании «Б» и 25 акций компании «В» с равными курсовыми стоимостями. Через три месяца совокупная стоимость указанного пакета акций увеличилась на 20%. При этом курсовая стоимость акции «В» упала на 25%, а прирост курса акции «А» оказался в два раза больше, чем прирост курса акции «Б». На сколько процентов увеличился курс акций «Б».

Задача 29. Инвестор продал акцию со скидкой в 12% по сравнению с первоначально назначенной ценой и обеспечил при этом доходность в размере 10%. Определить, какую доходность обеспечил бы инвестор, если бы продал акцию по первоначальной цене.

Задача 30. Облигация номиналом 2000 руб. приобретена по цене 1800 руб. Срок обращения облигации - 2 года. Определить доходность облигации к погашению.

Задача 31. Инвестор приобрел за 1700 руб. облигацию номиналом 2000 руб. с фиксированным размером дохода 14%. Определите текущий доход по данной облигации.

Задача 32. Номинал облигации 1000 руб., фиксированная купонная ставка 6,25%, рыночная цена облигации 1200 руб. Определить текущую доходность облигации.

Задача 33. Облигация размещена на первичном рынке по цене 1300 руб., купонный доход составляет ежегодно 70 руб., номинал 1250 руб., срок обращения 2 года. Определить доходность облигации.

Задача 34. Облигация номиналом 1000 руб. приобретена по цене 1800 руб. Выплаты процентов по облигации производятся раз в квартал. Определить ставку купонного дохода, если ежеквартально выплаты составляют 250 рублей.

Задача 35. Облигация, выпущенная на 4 года, с купоном 12% годовых, продается с дисконтом 18%. Какова ее доходность к погашению?

Задача 36. Какова конечная доходность облигации, купленной за 1800 руб., при номинале 2000 руб., если срок ее обращения 3 года, а купон составляет 12% годовых?

Задача 37. Облигация выпущена на 4 года. Купон составляет 15% годовых. Рыночная стоимость облигации составляет 88% от номинала. Определить текущую доходность.

Задача 38. Дисконтная облигация со сроком обращения 75 дней была размещена по цене 84% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 1200 руб.

Задача 39. Дисконтная облигация со сроком обращения 75 дня была размещена по цене 84% от номинала. За 45 дней до погашения облигация была продана по цене 95% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 1200 руб.

Задача 40. Определить доходность бескупонной облигации со сроком погашения через 3 года номиналом 2000 руб., приобретенной за 1750 руб.

Задача 41. Какова текущая доходность облигации с купоном 12%, имеющей рыночную стоимость 88% от номинала?

Задача 42. Определить курс облигации номиналом 2000 руб., если она продается по цене 1860 руб.? 1540 руб.?

Задача 43. Облигация А размещается на год с дисконтом 25%, облигация Б размещается по номиналу и имеет купонную ставку 8%, облигация В продается по курсу 75% при купонной ставке 9%. Определить, покупка какой облигации предпочтительней, исходя из текущей доходности.

Задача 44. Инвестор купил две облигации. По облигации А, номинальной стоимостью 2500 руб., годовой купонный доход составляет 15%. По облигации Б, номиналом 150 долл. США, годовой купонный доход –2,25%. При покупке облигации обменный курс составил 64 руб./\$. Через год купонный доход по облигациям был выплачен одновременно.

Задача 45. Обменный курс рубля к этому времени упал на 15%. Определить, по какой облигации инвестор получил больший доход в валюте РФ.

Задача 46. Облигация со сроком погашения 2 года, с годовыми купонными выплатами 15% годовых, продается с дисконтом 12%. Определить величину ее доходности к погашению.

Задача 47. Облигация номиналом 1000 руб. с 3%-ной купонной ставкой погашением через 4 года приобретена на рынке с дисконтом в 14%. Определить доходность облигации.

Задача 48. Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 2000 руб. по цене 1850 руб. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход по ставке 9%. Срок обращения облигации 3 года. Учтите, что в банке по вкладу на 3 года выплачивается 7,8% годовых

Задача 49. ПАО «А» приобрело за 2000 руб. и облигацию ПАО «Б» номинальной стоимостью 1500 руб. Выплаты процентов по облигации производятся раз в квартал. Определить величину купонной ставки по облигации (в процентах годовых), если ежеквартально на расчетный счет ПАО «А» в виде процентных платежей поступает 120 руб.

Задача 50. Акционерное общество «А» приобрело за 1300 руб. и облигацию акционерного общества «Б» номинальной стоимостью 1200 руб. Выплаты процентов по облигациям производятся раз в полугодие. Определите величину купонной ставки по облигациям (в процентах годовых), если каждое полугодие на расчетный счет АО «А» в виде процентных платежей по облигации поступает 125 р.

Задача 51. Определить размер дисконта при размещении коммерческим банком своих векселей при условии: вексель выписывается на сумму 250000 руб. со сроком платежа через 135 дней, банковская ставка процента 7,5%.

Задача 52. Вексель с обязательством 15 млн. руб. учитывается банком

за 120 дней до погашения с дисконтом 1,29 млн.руб. в пользу банка. Определите величину банковской процентной ставки.

Задача 53. Дисконтный вексель выписывается на сумму 1,4 млн. руб. со сроком платежа 60 дней, банковская ставка – 9% годовых. Определите цену размещения коммерческим банком таких векселей.

Задача 54. Вексель на сумму 175000 руб. со сроком оплаты 20 апреля выдан 10 декабря. Владелец векселя учел его в банке 25 марта по учетной ставке 9,5 %. Определить доход банка и сумму, полученную по векселю.

Задача 55. Определить ориентировочную стоимость векселя номиналом 250000 руб., выпущенного на 170 дней, при условии, что рыночная ставка составляет 17% годовых.

Задача 56. Вексель выписан на 125000 руб. с оплатой через 8 месяцев под 6,6% годовых. Определить сумму к получению при наступлении платежа.

Задача 57. Вексель на сумму 125000 руб. сроком обращения 195 дней учтен банком за 45 дней до его погашения. Учетная ставка – 12% годовых. Определить сумму, которую получит обладатель векселя при его исполнении.

Задача 58. Вексель приобретен за 125000 руб. Номинал векселя – 1100000 руб., срок обращения – 1,5 года. Определите ставку банка (полугодовую), если бы деньги были бы размещены на депозит, а не на покупку векселя.

Задача 59. Вексель «Аваль», по которому обусловлено начисление процентов, реализуется на рынке по номиналу. Вексель «Б» реализуется с дисконтом 28% и не имеет процентной ставки. Рассчитать процентную ставку по векселю «А», чтобы обеспечить своему владельцу одинаковый доход с векселем «Б». Вексельная сумма векселя «А» в 2,2 раза больше вексельной суммы векселя «Б».

Задача 60. Номинал коммерческого векселя 1500 руб, срок обращения 4 месяца, дисконтная ставка 12% годовых. Рассчитать, с каким дисконтом вексель будет учтен банком.

Задача 61. Простой вексель на сумму 28000 руб., выданный 20 июня текущего года на 90 дней, учитывается коммерческим банком 25 августа по ставке 12%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете векселя в банке и каков доход банка.

Задача 62. Сберегательный сертификат приобретен инвестором за 120000 руб. и погашен через 2 года за 155000 руб. Определить ставку процента по сертификату.

Задача 63. Сберегательный сертификат приобретен инвестором за 130000 руб. и погашен через 2 года за 190000 руб. Определить ставку процента по сертификату.

Задача 64. Депозитный сертификат, сроком обращения 155 дней,

обеспечивает держателю доход в размере 12% от суммы погашения. Определить размер процентной ставки.

Задача 65. Номинал сертификата 150000 руб., процентная ставка 7,25%, срок обращения год. Определить сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата.

Задача 66. Номинал сертификата 85000 руб., процентная ставка 12%, срок обращения 175 дня. Определить сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата.

Задача 67. По сберегательному сертификату номиналом 12000 руб., процентной ставкой 10,2% годовых сумма погашения составила 15600 руб. Определить срок, на который выдан сберегательный сертификат.

Задача 68 Номинал облигации 25000 руб., купонная ставка 8% годовых, купонный период составляет 95 дня. Рассчитать накопленный купонный доход, если облигация продается за 25 дней до выплаты купона.

Задача 69 Номинал облигации 2000 руб., купонная ставка 12% годовых, купонный период с 22.07.2017г. по 13.01.2018г. Облигация продается 27 декабря 2014г. Рассчитать накопленный купонный доход на дату продажи.

Тема :Обращения государственных долговых обязательств

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Оценка этапов проведения эмиссии государственных ценных бумаг
2. Анализ проведения аукционных торгов, при которых все заявки инвесторов удовлетворяются по единой средневзвешенной цене
3. Оценка общих черт и отличительные характеристик ГКО и ОФЗ
4. Выявление и оценка целевых ориентиров выпуска облигаций национального внутреннего валютного займа
5. Определение и анализ возможных инвесторов на приобретение облигаций Банка России

Темы рефератов

1. Современные проблемы формирования и погашения государственного долга.
2. Формирование и развития рынка облигаций федерального займа
3. Выход Российской федерации на международный рынок государственных ценных бумаг.
4. Влияние кризисных явлений на развитие рынка государственных долговых обязательств.
5. Проблемы обращения субфедеральных и муниципальных ценных бумаг в современных условиях

Тестовые задания

1. Государство как участник рынка ценных бумаг выполняет следующие функции:

- создает нормативные акты, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг и контролирует их исполнение;
- устанавливает предельные цены при первичном размещении эмитентами ценных бумаг;
- является эмитентом ценных бумаг.

2. В России к государственным ценным бумагам относятся ценные бумаги:

- приватизированных предприятий;
- субъектов РФ;
- федеральные;
- банков с государственным участием.

3. От каких факторов зависит доходность облигаций:

- качество эмитента;
- ликвидность;
- популярность;
- срок погашения;
- налоговые правила.

4. Долговые обязательства правительства РФ к составу внутреннего долга:

- относятся;
- не относятся.

5. Безрисковая ставка доходности - это ставка:

- доходности по облигациям самых надежных частных эмитентов;
- доходности по краткосрочным обязательствам государства;
- по депозитам в коммерческих банках.

6. Доходность государственных ценных бумаг в сравнении с доходностью корпоративных облигаций:

- выше;
- ниже;
- одинакова для всех рыночных инструментов.

7. Эмитентом муниципальных ценных бумаг может быть:

- субъект федерации, в состав которого входит конкретное муниципальное

образование;
- орган местного самоуправления;
- исполнительный орган местного самоуправления, осуществляющий указанную функцию в порядке, установленном законодательством РФ и уставом муниципального образования.

8. В бездокументарной форме могут быть выпущены:

- облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ);
- облигации федерального займа с постоянным доходом (ОФЗ-ПД);
- государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО);
- государственные сберегательные облигации (ГСО);
- облигации российского внутреннего валютного займа (ОРВВЗ).

9. Физические лица, желающие разместить средства в ГКО, ОФЗ-Н должны обратиться:

- в Банк России;
- в любой коммерческий банк;
- к дилеру на рынке государственных ценных бумаг;
- на Московскую биржу.

10. Государственными ценными бумагами рыночного типа являются: ГКО; ГСО; ОФЗ-ПД; ОФЗ-ПК; БОБР.

11. На рынке государственных ценных бумаг Московская биржа выполняет функции:

- платежного агента;
- регистратора сделок;
- депозитария;
- организованного рынка;
- органа, контролирующего работу рынка государственных ценных бумаг.

Практические задачи

Задача 1. Определить доходность ГКО к погашению сроком обращения 3 месяцев, приобретенной на 85-й день периода обращения по цене 90%.

Задача 2. Инвестор приобрел ГКО сроком обращения 4 месяца на 120 дней периода обращения по цене 87%. Определить доходность облигации к погашению.

Задача 3. Определить по какой цене необходимо купить ГКО за 65 дней до погашения, чтобы инвестор обеспечил себе доходность 15%. Срок обращения 1 год.

Задача 4. ГКО приобретена инвестором на 25-й день периода обращения по цене 72% и продана на 44-й день по цене 84%. Определить доходность операции инвестора.

Задача 5. ГКО сроком обращения 92 дня приобретена инвестором на 19-й день периода обращения с дисконтом 23% и продана на 77-й день по цене 91%. Определить доходность операции инвестора.

Задача 6. ГКО приобретена инвестором на 46-й день периода обращения по цене 81% и продана на 112-й день с дисконтом 9%. Определить доходность операции инвестора.

Задача 7. ГКО со сроком обращения 6 месяцев размещается по цене 80%. Определить, по какой цене имеет смысл приобрести на вторичном рынке ГКО, погашаемые через 2 месяца, чтобы годовая доходность по обеим облигациям была одинакова

Тема Международные ценные бумаги

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Особенности формирования современного международного рынка капиталов
2. Инфраструктурные институты мирового фондового рынка
3. Новые виды международных долговых обязательств.
4. Этапы эмиссии ADR и GRD
5. Характеристика фондового рынка стран Евросоюза
6. Характеристика фондового рынка США
7. Особенности обращения исламских ценных бумаг

Темы рефератов

1. Инфраструктурные основы организации мирового фондового рынка.
2. Институциональный аспект функционирования международного рынка ценных бумаг.
3. Финансовые инструменты мировых фондовых рынков.
4. Характеристика базисных финансовых инструментов международного рынка ценных бумаг.
5. Производные финансовые инструменты и их значение в деятельности участников мировых фондовых рынков.

6. Новые международные финансовые инструменты: понятие, классификация, назначение.

7. Использование информационных технологий в организации деятельности мировых фондовых рынков.

8. Роль мировых кредитных и фондовых рынков и проблема урегулирования их деятельности.

Тестовые задания

1. Дайте определения понятий: «международный рынок ценных бумаг», «международные облигации», «еврооблигации», «евроакции».

2. Составьте таблицу об особенностях национального и мирового фондового рынка, исходя из следующих критериев:

- участники;
- время работы;
- валюта сделок;
- виды операций;
- масштаб деятельности;
- географические границы;
- инфраструктура;
- регулирование:
 - а) рыночное;
 - б) государственное;
- ликвидность рынка;
- виды эмитируемых и обращающихся финансовых инструментов;
- волатильность рынка;
- степень рисков.

3. Определите различия между еврооблигационным и классическим международным облигационным займами:

- единство места эмиссии;
- валюта займа – несколько валют;
- единая биржевая котировка облигаций;
- группа эмитентов;
- единая валюта займа;
- эмиссия облигаций на нескольких рынках;
- один эмитент;
- котировка облигаций на фондовых рынках разных стран;
- степень государственного регулирования.

Укажите ответы, характеризующие:

- а) еврооблигационные займы;
- б) традиционные международные облигационные займы.

4. Понятие «евровалюта»:

- единая европейская валюта – евро;
- валюты стран Европы;
- национальная валюта, переведенная в иностранные банки и используемая ими во всех странах, включая страну-эмитента этой валюты.

Укажите верный ответ.

Укажите неверные ответы.

5. Какие из перечисленных ниже параметров опционного контракта являются стандартизированными, а какие из них определяются в рыночных транзакциях?

- вид и количество базового актива;
- срок исполнения;
- размер премии;
- цена исполнения;
- тип опциона;
- вид опциона.

6. Какие из перечисленных ниже форм регулирования деятельности международного фондового рынка относятся к прямым формам, а какие – к косвенным?

- формирование нормативной базы деятельности рынка;
- налоговая политика;
- регистрация эмитентов, профессиональных участников рынка, проспектов эмиссий ценных бумаг;
- управление ставкой ссудного процента;
- лицензирование профессиональных участников рынка, аттестация руководителей и специалистов, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг;
- установление стандартов деятельности для участников рынка, контроль за их соблюдением, пресечение фактов нарушения установленных стандартов.

7. Кто является эмитентом опционного контракта?

- продавец (надписант) опционного контракта;
- покупатель опционного контракта;
- продавец базисного актива по опционному контракту;
- покупатель базисного актива по опционному контракту.

8. Надпись в реестре или книге учтенных векселей или иных платежных документов, удостоверяющая срок платежа – это:

- авизо;
- аваль;
- ависта;
- индоссамент.

9. Кто может быть дилером на международном рынке ценных бумаг?

- юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией;
- индивидуальный предприниматель без образования юридического лица, осуществляющий свою деятельность на коммерческой основе;
- юридическое лицо, являющееся некоммерческой организацией.

10. Из приведенных ниже вариантов ответа выберите верное определение понятия «опционный контракт»:

- стандартный биржевой договор поставки биржевых финансовых инструментов в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения;

- стандартный биржевой договор на право купить или продать биржевой финансовый актив по установленной сторонами сделки цене в установленный срок с уплатой за это право определенной денежной суммы, называемой премией;

- документ, выписанный эмитентом и удостоверяющий его права, составляющие ценную бумагу, а также являющийся основанием требовать исполнения обязательств эмитента по осуществлению этих прав инвестором при соблюдении последним установленных законодательством процедур осуществления этих прав;

- документ, дающий право владельцу покупать определенные ценные бумаги по фиксированной цене в определенный срок или бессрочно или обменять их в установленное время по определенному курсу на соответствующее количество других бумаг.

11. Операции международного рынка ценных бумаг:

- хеджирование;
- факторинг;
- арбитраж;
- спекуляция;
- рамбурсирование.

12. Инструменты международного фондового рынка:

- банковские переводы и акцепты;

- аккредитивы;
- депозитные сертификаты;
- тратты;
- сберегательные сертификаты.

Тема Характеристика первичного и вторичного рынка ценных бумаг

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Характерные основы развития первичного рынка ценных бумаг
2. Роль фондовых посредников в развитии первичного РЦБ
3. Экономические основы функционирования первичного размещения ценных бумаг
4. Законодательные основы процедуры эмиссии ценных бумаг
5. Порядок составления проспекта эмиссии ПАО.
6. Процедура регистрации эмиссионных ценных бумаг.
7. Функции андеррайтеров в обеспечении процедуры размещения первичных ценных бумаг
8. Методы определения капитализации российских и зарубежных компаний

Темы рефератов

1. Развитие инвестиционного кластера банков в трансформации фондового капитала в реальные инвестиции.
2. Инвестиционная деятельность коммерческих банков США.
3. Технологическая основа организации деятельности андеррайтеров на РЦБ.
4. Совершенствование технологии эмиссионного процесса на основе публичного размещения акций (IPO).
5. Правовые основы развития IPO в России.
6. Характеристика российского рынка IPO и перспективы его развития.
7. Развитие первичного рынка ипотечного кредитования в России.
8. Развитие фондовой инфраструктуры рынка ипотечного кредитования в России.

Тестовые задания

1. Задачи первичного рынка:

- обеспечение реализации спекулятивных стратегий
- хеджирование финансовых рисков
- обеспечение поддержания ликвидности рынка
- привлечение временно свободных ресурсов
- активизация финансового рынка
- снижение темпов инфляции
- поддержание оптимальной экономической структуры

2. К участникам первичного РЦБ с правом заключения сделок относятся:

- регистраторы
- андеррайтеры
- депозитарии
- эмитенты
- инвесторы
- банки
- ПИФы

3. Установленная законодательством последовательность действий эмитента по выпуску ценных бумаг и их размещению среди первых покупателей называется.....:

- акцептом
- авалем
- трассатом
- индоссаментом
- эмиссией

4. Функции андеррайтера:

- ведение реестра собственников именных ценных бумаг
- аналитическая и исследовательская поддержка рынка
- подготовка проспекта эмиссии и других документов
- размещение ценных бумаг
- учет прав владения ценными бумагами и изменений в этих правах

5. Какие нормативы Банка России должны выполнять КО, выпускающие облигации с ипотечным покрытием:

- минимальное соотношение размера предоставленных кредитов с ипотечным покрытием и собственных средств (капитала)

- минимальное соотношение размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием
- достаточности собственного капитала
- максимальный размер крупных рисков по ипотечному кредитованию
- максимальный размер ипотечных кредитных рисков по инсайдерам банка

6. Публичное размещение ценных бумаг имеет следующие характеристики:

- размещение ценных бумаг путем открытой подписки
- размещение ценных бумаг среди ограниченного заранее известного круга лиц
- размещение ценных бумаг при посредничестве инвестиционных банков
- размещение ценных бумаг на торгах фондовых бирж
- размещение ценных бумаг на торгах внебиржевых организаторов торговли

7. Выпуск эмиссионных ценных бумаг - это

- совокупность всех ценных бумаг одного эмитента, предоставляющих разный объем прав их владельцам и не имеющих номинальной стоимости
- совокупность всех ценных бумаг одного эмитента, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость
- совокупность всех ценных бумаг разных эмитентов, имеющих одинаковую организационно-правовую форму, предоставляющих одинаковый объем прав их владельцам и имеющих одинаковую номинальную стоимость

8. Организация обращения эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов за пределами РФ допускается по разрешению:

- Министерства Финансов
- ФАС
- Государственного комитета по управлению имуществом
- Федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг
- Банка России

9. Эмитент изменить решение о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг в части объема прав по эмиссионной ценной бумаге, установленных этим решением, после государственной регистрации выпуска:

- вправе

- не в праве
- вправе частично
- вправе в части ставки процентов по привилегированным акциям

10. Установить последовательность этапов процедуры эмиссии:

- принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг
- размещение эмиссионных ценных бумаг
- утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг
 - государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг или представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг
 - государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг

Тема Поведение и взаимодействие участников РЦБ

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Построения категориального ряда профессиональных участников фондового рынка
2. Виды и приёмы классификации эмитентов и инвесторов
3. Оценка характерных особенностей функционирования институциональных посредников фондового рынка
4. Выявление особенностей функционирования институтов коллективного инвестирования
5. Виды профессиональной деятельности, которые можно совмещать на рынке ценных бумаг

Темы рефератов

1. Количественная и качественная характеристика корпоративных эмитентов в России
2. Анализ количественных и качественных характеристик инвесторов: российская и мировая практика
3. Проблемы и перспективы развития инфраструктуры российского РЦБ
4. Международный опыт развития инфраструктуры фондового рынка
5. Роль Банка России в регулировании национального фондового рынка.

6. Задачи саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка.

7. ПАРТАД, НАУФОР, АУВЕР как участники фондового рынка РФ.

8. Мировой опыт эффективного сочетания государственного регулирования и саморегулирования РЦБ.

Тестовые задания

1. Какие виды деятельности для своего осуществления не требуют профессиональной основы:

- брокерская,
- организация торговли,
- дилерская
- доверительное управление ценными бумагами
- эмиссионная
- депозитарная
- консультирование
- регистраторская

2. Подразделение брокерской компании, отвечающее за совершение сделок и работу с клиентами по заключению договоров, называется

3. Счет клиента в брокерской компании для оплаты ценных бумаг называется:

- расчетный
- ссудный
- депозитный
- клиентский

4. С какими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг может сочетаться дилерская деятельность:

- брокерская
- депозитарная
- управление ценными бумагами
- клиринговая

5. Кто может быть дилером: коммерческая организация, некоммерческая организация, индивидуальный предприниматель, осуществляющий деятельность на коммерческой основе

6. Подразделение брокерской компании, отвечающее за внутренний учет сделок с ценными бумагами, называется.....

7. С какими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг может сочетаться деятельность по ведению реестра владельцев:

- брокерская
- дилерская
- депозитарная
- ни одна из названных

8. С какими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг может сочетаться клиринговая деятельность:

- дилерская
- депозитарная
- управление ценными бумагами
- брокерская

9. Клиентские счета, открываемые брокером для хранения денежных средств клиентов могут быть:

- расчетные
- ссудные
- кассовые
- маржинальные

10. Тип счета брокерской компании, на котором хранятся средства, принадлежащие самому брокеру, называется

11. С какими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг может сочетаться брокерская деятельность:

- дилерская
- депозитарная
- управление ценными бумагами
- клиринг

12. Брокер может распоряжаться средствами ссчета клиента в соответствии с договором.

13. Приказ, который превращается в рыночный при достижении ценой указанной в приказе цены называется:

- лимитный
- рыночный
- стоп-лимитный
- стоп-приказ

Тема Система управления рынком ценных бумаг

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Субъекты управления рынком ценных бумаг.
2. Функции Банка России на фондовом рынке.
3. Роль СРО в системе управления фондовым рынком
4. Объекты управления на рынке ценных бумаг.
5. Современные инструменты фондового и инвестиционного менеджмента.

Темы рефератов

6. Основные тенденции развития управленческого механизма фондового рынка.
7. Глобальные мегарегуляторы фондового рынка.
8. Финансовые механизмы управления действиями эмитентов и инвесторов на фондовом рынке.
12. Особенности функционирования института финансового посредничества на РЦБ.
13. Базовые концепции финансового управления как формы функционирования РЦБ.
14. Управление конъюнктурой фондового рынка и методы ее регулирования.
15. Этапы управления и мониторинга финансовыми инновациями на РЦБ

Практические задания

1. Проведите оценку классификации фондового рынка по следующим признакам: виды сделок, эмитенты, инвесторы .
2. Раскройте особенности управлением фондового рынка Вашего региона со стороны СРО.
3. Менеджер объясняет необходимость эмиссии акций их относительной дешевизной в сравнении с привлечением средств с рынка капиталов. Прокомментируйте эту позицию.
4. Разработайте модель управления рынком ценных бумаг через финансового омбудсмена.
5. Определите макроэкономические и микроэкономические факторы, влияющие на управление рынком.

Тема Основы фундаментального и технического анализа на фондовом рынке

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Экономическая сущность анализа на основе чистой текущей стоимости и сравнительного анализа мультипликаторов компании
2. Классификация фондовых инструментов по специфике их инвестиционных качеств.
3. Сравнительные характеристики видов графиков, используемых в техническом анализе рынка ценных бумаг
4. Какую информацию можно получить, анализируя гистограмму Японские свечи
5. Экономический смысл и практический аспект применения теории Доу

Темы рефератов

1. Эволюция инструментария фундаментального и технического анализа на рынке ценных бумаг.
2. Область применения результатов технического анализа на основе изменения трендов.
3. Роль макроэкономического анализа в выявлении фундаментальных факторов колебания рынка ценных бумаг.
4. Проблемы экономического доверия инвесторов на фондовом рынке.
5. Развитие цифровых технологий и применение искусственного интеллекта в фундаментальном и техническом анализе рынка

Тестовые задания

1. В техническом анализе используются:

- финансовый анализ эмитента
- осцилляторы
- макроэкономический анализ
- скользящие средние
- трендовый анализ

2. Цены закрытия и открытия фиксируются на графиках:

- крестики-нолики
- столбиковых диаграммах («барах»)

- линейных трендах
- японские свечи

3. Тело «японской свечи» красное, если:

- цена закрытия равна цене открытия
- цена закрытия ниже цены открытия
- цена закрытия выше цены открытия

4. Верхняя граница диапазона колебания курса цены бумаги называется уровнем:

- поддержки
- сопротивления
- подтверждение тренда
- разворота

5. Коэффициент финансового левериджа компании существенно выше стандартного значения. Данная ситуация свидетельствует о:

- высоком значении кредитного риска
- низком значении кредитного риска
- неэффективном управлении ресурсами
- эффективном управлении ресурсами

6. Нижняя граница диапазона колебания курса цены бумаги называется уровнем:

- поддержки
- сопротивления
- подтверждение тренда
- разворота

7. Тело «японской свечи» зелёное, если:

- цена закрытия равна цене открытия
- цена закрытия ниже цены открытия
- цена закрытия выше цены открытия

8. Подтверждением фигуры «голова и плечи» является:

- уменьшение объема торговли при повышении цены
- рост объема торговли при повышении цены
- уменьшение объема торговли при снижении цены
- рост объема торговли при снижении цены

9. Если линия скользящей средней находится ниже ценового графика, то тренд является:

- нисходящим
- боковым
- восходящим

10. Источниками информации для финансового анализа компании являются:

- биржевые котировки акций
- отчет о прибылях и убытках компании
- отчет о движении денежных средств компании
- данные технического анализа
- бухгалтерский баланс

11. Если линия скользящей средней находится выше ценового графика, то тренд является:

- нисходящим
- боковым
- восходящим

12. Если более чувствительная скользящая средняя на графике проходит выше менее чувствительной скользящей средней, то тренд является:

- нисходящим
- боковым
- восходящим

Тема: Организация биржевых операций

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Порядок проведения и анализ процедуры биржевых аукционов
2. Оценка организационной структуры и особенности функционирования фондовой биржи
3. Методическое обеспечение расчёта биржевых индексов
4. Методическое обеспечение определения эффективности биржевых операций
5. Процедуры совершения пролонгационных биржевых сделок

Темы рефератов

1. Электронные формы биржевой торговли и перспективы их развития.
2. Современные технологии клиринга и расчетов в биржевой торговле.

3. Основные направления развития систем клиринга и расчетов.
3. Риски биржевой торговли и методы управления ими.
4. Технология листинга на ведущих российских биржах.
5. Технология листинга Нью-Йоркской фондовой биржи.
6. Биржевые аукционы ценных бумаг: виды и организация работы

Тестовые задания

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. Виды доходов фондовой биржи:

- взносы участников
- плата за листинг
- комиссионное вознаграждение
- штрафы
- выручка от реализации

3. Основные участники биржевого торга:

- дилер
- брокер
- маклер
- специалист
- биржа

4. Допуск ценных бумаг к торгам на бирже называется

5. Фондовая биржа может совмещать свою деятельность с деятельностью:

- по управлению ценными бумагами
- по определению взаимных обязательств
- депозитарной

- по ведению реестра владельцев ценных бумаг
- дилерской

6. Виды расходов фондовой биржи:

- текущие издержки
- амортизация
- аренда
- создание программного обеспечения
- покупка основных средств

7. Членами биржи являются:

- брокер
- дилер
- банковский институт
- ассоциация коммерческих банков
- государство

8. Средний или средневзвешенный показатель курсов ценных бумаг – это

9. Индекс Доу-Джонса включает:

- промышленный
- коммунальный
- транспортный
- составной
- базисный

10. По правовому статусу биржи бывают:

- частно-правовые
- смешанные
- публично-правовые
- государственные
- акционерные.

11. Отзыв ценных бумаг с фондовой биржи называется.....

Тема: Осуществление биржевых сделок и их основных характеристики

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Критериальные признаки классификации биржевых сделок
2. В каких случаях брокеры для достижения поставленных целей используют простые срочные сделки
3. Методический инструментарий определения значения ставки для расчета первоначальной маржи
4. Оценка действий биржевого брокера при исполнении пролонгационных сделок репорт и депорт
5. Анализ объектов условных сделок по классификационным признакам

Темы рефератов

1. Механизмы биржевой торговли на фондовых рынках.
2. Организационные основы торговли биржевыми контрактами на современных фондовых бирж России.
3. Принципы аукционных торгов на фондовых бирж.
4. Правила опционной торговли на организованном рынке ценных бумаг.
5. Унификация биржевой торговли в российской практике.

Тестовые задания

1. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на:
 - фондовой бирже
 - первичном рынке ценных бумаг при эмиссии государственных долговых обязательств
 - вторичном дилерском рынке.
2. Порядок процедуры листинга на фондовой бирже определяет:
 - биржа самостоятельно
 - ФСФР
 - Министерство Финансов
 - Банк России

- члены биржи

3. Простой аукцион применяется при следующем состоянии рынка:

- небольшое количество поданных заявок на покупку и продажу
- заявки на покупку и продажу поданы примерно в одинаковом количестве
- заявок на покупку больше чем заявок на продажу
- заявок на продажу больше чем заявок на покупку

4. Чем определяется выбор технологии котировального процесса на бирже:

- количеством заявок на покупку
- количеством заявок на продажу
- объемом заключенных сделок
- технологией ведения биржевого торга

5. Простой «заочный» аукцион предусматриваетподачу заявок.

6. Процедура делистинга означает:

- приостановление торговли ценными бумагами на одну торговую сессию
- исключение ценных бумаг из биржевых списков
- включение ценных бумаг в биржевые списки
- проверку финансовой устойчивости эмитента
- расчет капитализации акций компании

7. При получении стоп-приказа на покупку, в котором указан курс 100 ед.

- брокер совершает следующие действия:
- заключает сделку по текущему рыночному курсу
- заключает сделку по цене 103ед.
- заключает сделку по цене 99 ед.

8. В каких случаях биржей принимается решение о делистинге ценных бумаг:

- истечении срока обращения ценных бумаг
- эмитент не поддерживает соглашение о листинге
- при снижении ставки рефинансирования ЦБ РФ

- при «обвале» валютного рынка
- по собственному желанию эмитента

9. Брокер получил лимитированный приказ на продажу, в котором указан лимит цены 100 ед. При каком значении цены сделки будут заключаться:

- 100 ед.
- 106 ед.
- 110 ед.
- 99 ед.
- 90 ед.

10. Какими параметрами измеряется ширина рынка:

- объем заявок на покупку и продажу
- объем заявок на покупку
- объем заявок на продажу
- количество заключенных сделок
- сумма, на которую заключены сделки

11. Клиринг как этап биржевой сделки – это:

- система определения взаимных требований и обязательств по заключенным сделкам
- сверка параметров сделки
- перечисление ценных бумаг со счета-депо продавца на счет-депо покупателя
- перечисление денежных средств со счета покупателя на счет продавца в расчетной системе биржи
- фиксация сделки

12. Виды рисков, присущие биржевым сделкам:

- коммерческие риски эмитентов ценных бумаг
- коммерческие риски членов биржи
- рыночные
- операционные
- кредитные

Тема **Формирование торгового и инвестиционного портфеля ценных бумаг**

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Реализация стратегий хеджирования срочными контрактами
2. Технологий хеджирования продажей фьючерсных контрактов
3. Отличительных признаков биржевой спекуляции от стратегии хеджирования
4. Оценка и управление рыночными рисками при реализации биржевых стратегий
5. Моделирование финансового поведения биржевых игроков при реализации спекулятивных стратегий

Темы рефератов

1. Экономическая интерпретация и анализ теории портфельных инвестиций
2. Типология торговых портфелей коллективных инвесторов
3. Технологические приёмы портфельного инвестирования с использованием индивидуальных инвестиционных счетов
4. Формирование портфеля смешанных инвестиций.
5. Формирование и реализация портфельных стратегий инвестирования.

Тестовые задания

1. Фьючерсная сделка:
 - обязательна только для покупателя;
 - обязательна для исполнения обеих сторон в сделке;
 - обязательна только для продавца.
2. "Длинная" позиция по фьючерсному контракту - это:
 - покупка контракта на любой срок;
 - продажа контракта на любой срок;
 - покупка или продажа контракта на длительный период времени.
3. "Короткая" позиция представляет собой:
 - заключение обратной сделки по фьючерсному контракту;
 - продажа фьючерсного контракта;
 - покупка или продажа контракта на короткий срок.

4. Фьючерсные контракты стандартизированы по следующим параметрам:

- срок поставки;
- цена базисного актива;
- количество базисного актива.

5. Покупка колл-опциона используется в целях реализации:

- игры на повышение;
- игры на понижение;
- комбинационной стратегии.

6. Продажа пут-опциона используется в целях реализации

- комбинационной стратегии;
- игры на понижение;
- игры на повышение.

7. Опцион на покупку - это опцион, дающий право:

- надписателю опциона купить ЦБ;
- держателю опциона купить ЦБ.

8. Опцион на продажу представляет собой опцион, дающий право:

- надписателю опциона продать ЦБ;
- держателю опциона продать ЦБ;
- обмена основных финансовых активов на производные

9. Надписатель опциона - это:

- продавец опциона;
- покупатель опциона;
- депозитарий, в котором хранится базовый актив опциона;
- гарант совершения опционной сделки.

10. При покупке опциона на продажу:

- держатель опциона играет на повышение, надписатель - на понижение;
- держатель и надписатель играют на повышение;
- держатель опциона играет на понижение, надписатель - на повышение;
- держатель и надписатель играют на понижение.

11. При покупке опциона на покупку:

- держатель и надписатель играют на повышение;
- держатель и надписатель играют на понижение.
- держатель опциона играет на повышение, надписатель - на понижение;
- держатель опциона играет на понижение, надписатель - на повышение;

12. Фиксированная цена, по которой покупатель опциона может реализовать свое право на продажу или покупку базисного актива, называется:

- страйковая цена;
- внутренняя стоимость;
- премия;
- цена исполнения.

Практические задачи

Задача 1. Цена 100 кг биржевого актива составляет 10 руб. Банковский процент на 6 месяцев – 11% годовых. Определить ориентировочную стоимость фьючерсного контракта.

Задача 2. Определить цену фьючерсного контракта на доллар США, если процент по трехмесячному депозиту в США составляет 6%. Курс доллара текущий.

Задача 3. Инвестор приобрел опцион на покупку акции с ценой исполнения 200 руб. Премия составила 30 руб. На момент исполнения сделки курс акции составил 220 руб. Определить, прибыль или убыток получил инвестор.

Задача 4. Надписатель продал опцион на покупку акции с ценой исполнения 300 руб. Полученная им премия составила 4 руб. На момент исполнения опциона курс акции составил 27 руб. Определить, прибыль или убыток получил надписатель.

Задача 5. Инвестор приобрел опцион колл на акцию с ценой исполнения 120 руб. Премия составила 10 руб. На момент исполнения сделки курс акции составил 140 руб. Определить, прибыль или убыток получил продавец опциона.

Задача 6. Продавец реализует опцион колл на акцию компании «А» с ценой исполнения 300 руб. Цена за опцион составляет 40 руб. На момент исполнения опциона курс акции составил 320 руб. Определить, прибыль или убыток получил покупатель опциона.

Задача 7. Цена страйк по валютному опциону 64,1 руб. за доллар

США с исполнением через 3 месяца. Опционный лот 1000 долл. Опционная премия для опциона с таким страйком равна 2,1 руб. с доллара. Рассчитать доход по длинной позиции по колл-опциону, если к моменту исполнения опциона рыночный курс доллара равен:

- 65,5 руб. за доллар США;
- 66,1 руб. за доллар США;
- 60,7 руб. за доллар США.

Задача 8. Участник срочного рынка открыл длинную позицию по фьючерсному контракту на поставку 100 акций через 3 месяца по цене 30 руб. за акцию. Одновременно он открыл короткую позицию по этому же фьючерсу на поставку 100 акций через 3 месяца по цене 31 руб. Рассчитать доходы (убытки) участника срочного рынка, если в момент исполнения контракта рыночная цена акции равна:

- 32 руб.;
- 30 руб.;
- 28 руб.

Задача 9. Размер лота валютных опционов равен 100 долл. США, текущий курс 64,2 руб. за 1 доллар. Рассчитать доход покупателя: - колл-опциона со страйком 67,0 руб. за доллар и опционной премией 20 руб.; - пут-опциона со страйком 67,0 руб. за доллар и опционной премией 15 руб.

Задача 10. Подписная цена на новые акции равна 75 руб., а рыночная цена 78 руб. Для покупки одной акции требуется 10 прав. Определите цену преимущественного права подписки.

Задача 11. Подписная цена на новые акции равна 54 руб., а рыночная цена 49 руб. Для покупки одной акции требуется 5 прав. Определите цену преимущественного права подписки.

Задача 12. Рыночная цена акции составляет 4508 руб. за штуку, цена подписки на акции по варранту 4450 руб., на 1 варрант можно купить 50 акций. Определите стоимость варранта.

Задача 13. Рыночная цена акции составляет 190 руб., цена подписки на акции по варранту 188 руб., на 1 варрант можно купить 100 акций. Определите стоимость варранта.

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Роль и место РЦБ в системе рыночных отношений.
2. История развития РЦБ.
3. Социально-экономические предпосылки возрождения фондового рынка в РФ в 1990-е годы.
4. Проблемы становления и тенденции развития отечественного РЦБ.
5. Виды РЦБ и их характеристика.
6. Социально-экономические функции РЦБ.
7. Экономическая сущность и юридическое определение понятия «ценная бумага».
8. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
9. Временные и пространственные характеристики ценных бумаг.
10. Рыночные характеристики ценных бумаг.
11. Классификация ценных бумаг по инвестиционным и иным качественным характеристикам.
12. Акция. Понятие, свойства, разновидности.
13. Стоимостная оценка акций.
14. Облигация. Понятие, условия выпуска, разновидности облигаций.
15. Стоимостная оценка облигаций.
16. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков. Чеки
17. Вексель. Понятие, свойства, разновидности.
18. Особенности обращения векселей.
19. Фьючерсный контракт как производная ценная бумага. Понятие, общая характеристика.
20. Опционный контракт как производная ценная бумага. Понятие, общая характеристика.
21. Инвестиционные сертификаты. Понятие, общая характеристика.
22. Понятие и необходимость выпуска государственных ценных бумаг.
23. ОВВЗ и ОФЗ как виды государственных ценных бумаг РФ.
24. ОФЗ и ОГСЗМ как виды государственных ценных бумаг РФ.
25. ОГСЗМ и ГСО как виды ГЦБ.
26. Характеристика современного этапа и перспективы развития рынка ГЦБ в РФ.
27. Технология работы рынка государственных ценных бумаг.
28. Понятие международного РЦБ. Характеристика современного этапа развития.
29. Рейтинг ценных бумаг.
30. Характеристика еврооблигаций как мировых инструментов долга.
31. Характеристика депозитарных расписок.

32. Характеристика еврокоммерческих ценных бумаг.
33. Понятие первичного РЦБ, его основные задачи и операции.
34. Эмитенты и инвестора как основные субъекты первичного РЦБ.
35. Понятие эмиссии ценных бумаг. Ее цели и виды.
36. Технология эмиссии ценных бумаг.
37. Понятие, основные задачи, характеристика современного вторичного РЦБ РФ и перспективы его развития.
38. Определение категории «участник фондового рынка».
39. Необходимость и критерии профессиональной деятельности на фондовом рынке. Этика фондового рынка.
40. Профессиональные посредники как участники РЦБ (брокеры, дилеры, доверительные управляющие).
41. Организаторы торговли как участники рынка ценных бумаг.
42. Расчетно-клиринговые центры как участники рынка ценных бумаг.
43. Депозитарии как участники рынка ценных бумаг.
44. Регистраторы и трансфер-агенты как участники рынка ценных бумаг.
45. Банки как участники РЦБ. Виды фондовых операций.
46. Инвестиционные компании и ПИФы как участники РЦБ.
47. Страховые компании и пенсионные фонды как участники РЦБ.
48. Предприятие как участник фондового рынка. Организация фондового отдела на предприятии и его задачи.
49. Организация деятельности брокерско-дилерских фирм как участников РЦБ, функции и механизм выполняемых операций.
50. Система управления РЦБ: правовое, нормативное, информационное обеспечение, методы и приемы упорядочения деятельности участников.
51. Характеристика деятельности субъектов системы управления РЦБ.
52. Саморегулируемые организации профессиональных участников РЦБ.
53. Понятие фондовой биржи как организатора торговли.
54. История возникновения и эволюция биржевой деятельности.
55. Задачи современной фондовой биржи.
56. Организационные основы деятельности биржи.
57. Органы управления фондовой биржей.
58. Брокеры и специалисты как участники биржевого торга.
59. Участники биржевого торга, организующие заключение сделок, контролируемые и наблюдающие за ходом торга.
60. Порядок включения ценных бумаг в биржевую торговлю.
61. Способы проведения биржевых торгов. Простой аукцион.

62. Способы проведения биржевых торгов. Двойной аукцион.
63. Понятие и способы котировки ценных бумаг.
64. Заключение сделки и сверка параметров как этап ее проведения.
65. Клиринг как этап проведения биржевой сделки.
66. Исполнение как этап проведения биржевой сделки.
67. Заключение сделки и сверка параметров как этап ее проведения.
68. Клиринг как этап проведения биржевой сделки.
69. Исполнение как этап проведения биржевой сделки.
70. Кассовые биржевые сделки.
71. Простые срочные сделки.
72. Фьючерсная сделка.
73. Опционная сделка.
74. Пролонгационная срочная сделка «репорт».
75. Пролонгационная срочная сделка «депорт».
76. Сущность и виды биржевого хеджирования.
77. Понятие и приемы биржевой спекуляции.
78. Биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов.
79. Биржевые стратегии на рынке опционных контрактов.

ОСНОВНАЯ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

Основная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг банка [Электронный ресурс] : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп.- Электронные текстовые данные.- М.: ИНФРА-М, 2019.-414с.- Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1015324>

2. Кирьянов, И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Электронный ресурс]: учеб. пособие / И.В. Кирьянов.- Электронные текстовые данные.- М.: ИНФРА-М, 2018. — 264 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/563313>

3. Газалиев М.М. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавров/ Газалиев М.М., Осипов В.А.— Электрон. текстовые данные.-М.: Дашков и К, 2018.- 160 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85270.html>.— ЭБС«IPRbooks»

Дополнительная учебная литература

1. Золкина, А.В. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие и практикум/ А.В. Золкина [и др.]- Электрон. текстовые данные.- М.: Институт мировых цивилизаций, 2019.- 84 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/94841.html>.— ЭБС«IPRbooks»

2. Зверев В.А. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ В.А. Зверев [и др.]- Электрон. текстовые данные.- М.: Дашков и К, 2018.- 256 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85268.html>.- ЭБС«IPRbooks»

3. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Николаева И.П.- Электрон. текстовые данные.- М.: Дашков и К, 2018.— 255 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/85269.html>.— ЭБС «IPRbooks»

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания

Составители : **Родин** Денис Яковлевич, **Бут** Валерий Валентинович,
Аджиева Анна Юрьевна и др.

Подписано в печать 2020. Формат 60×84 ¹/₁₆.
Усл. печ. л. – 0,8. Уч.-изд. л. – 0,6.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13