

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения текущей и промежуточной аттестации

по учебной дисциплине

«Рынок ценных бумаг»

для направления подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Форма обучения очная

Семестр \ Наименование дисциплины	1	2	3	4	5	6	7	8
ОПК-2 Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач								
Б1.Б10 Математический анализ	+	+						
Б1.Б11 Линейная алгебра для экономистов	+							
Б1.Б12 Теория вероятностей и математическая статистика		+						
Б1.Б14 Экономическая информатика	+	+						
Б1.Б15 Информационные технологии		+						
Б1.Б19 Эконометрика			+					
Б1.Б20 Статистика			+	+				
Б1.Б24 Деньги, кредит, банки					+			
Б1.Б25 Маркетинг						+		
Б1.Б27 Финансы					+			
Б1.В.ОД.4 Коммерческая деятельность предприятия (организации)					+			
Б1.В.ОД.5 Организация инновационной деятельности предприятия							+	
Б1.В.ОД.7 Анализ хозяйственной деятельности							+	
Б1.В.ОД.14 Экономика страховых организаций			+					
Б1.В.ОД.18 Делопроизводство в экономике		+						
Б1.В.ОД.17 Управление качеством								+
Б1.В.ДВ.2.1 Теория отраслевых рынков					+			
Б1.В.ДВ.3.1 Мировая экономика и международные экономические отношения			+					
Б1.В.ДВ.3.2 Национальная			+					

экономика								
Б1.В.ДВ.4.1 Внешнеэкономическая деятельность предприятия (организации)								+
Б1.В.ДВ.4.2 Учёт и анализ внешнеэкономической деятельности								+
Б1.В.ДВ.4.1 Финансовая стратегия фирмы						+		
Б1.В.ДВ.4.2 Управленческий анализ в отраслях						+		
Б1.В.ДВ.6.1 Ценообразование				+				
Б1.В.ДВ.6.2 Учёт операций с ценными бумагами				+				
Б1.В.ДВ.7.1 Управленческие решения в профессиональной деятельности					+			
Б1.В.ДВ.7.2 Современные кадровые технологии в профессиональной деятельности					+			
Б1.В.ДВ.9.1 Финансовый учёт						+		
Б1.В.ДВ.9.2 Финансовый менеджмент						+		
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг						+		
Б1.В.ДВ.10.2 Аудит операций с ценными бумагами						+		
Б3.ГЭ Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена								+
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты								+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8
ОПК-3 Способность выбрать инструментальные средства обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчётов и обосновать полученные выводы								
Б1.Б10 Математический анализ	+	+						

Б1.Б11 Линейная алгебра	+							
Б1.Б12 Теория вероятностей и математическая статистика		+						
Б1.Б.14 Экономическая информатика	+	+						
Б1.Б15 Информационные технологии		+						
Б1.Б19 Эконометрика			+					
Б1.Б20 Статистика			+	+				
Б1.Б23 Бухгалтерский учёт				+				
Б1.Б.25 Маркетинг						+		
Б1.Б.28 Экономика труда					+			
Б1.В.ОД.1 Планирование на предприятии (организации)					+	+		
Б1.В.ОД.2 Управление затратами предприятия(организации)							+	
Б1.В. ОД.11 Экономическая оценка инвестиций							+	
Б1.В. ОД.12 Экономика природопользования						+		
Б1.В. ОД.12 Учёт затрат, калькулирование и бюджетирование								+
Б1.В. ОД.18 Делопроизводство в экономике		+						
Б1.В.ДВ.1.1 Информационные бухгалтерские системы						+		
Б1.В.ДВ.1.2 Информационные системы в экономике						+		
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг						+		
Б2.П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности						+		
Б2.Пд Преддипломная практика								+
Б3.ГЭ Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена								+

Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты									+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8	
ПК-6 Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей									
Б1.Б20 Статистика			+	+					
Б1.Б24 Деньги, кредит, банки					+				
Б1.Б27 Финансы					+				
Б1.В.ДВ.3.1 Мировая экономика и международные экономические отношения			+						
Б1.В.ДВ.3.2 Национальная экономика			+						
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг						+			
Б2.П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности				+		+			
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты									+
Этапы формирования компетенций			1	2	3	4			5
ПК-7 Способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет									
Б1.Б19 История экономики	+								
Б1.Б17 Микроэкономика	+								
Б1.Б18 Макроэкономика		+							
Б1.В.ОД.19 Концепция развития бухгалтерского учёта, налогообложения и финансов на современном	+								

этапе									
Б1.В.ОД.20 Управление качеством									+
Б1.В.ДВ.2.1 Теория экономического анализа						+			
Б1.В.ДВ.2.2 Теория отраслевых рынков				+					
Б1.В.ДВ. 3.1 Мировая экономика и международные экономические отношения			+						
Б1.В.ДВ. 3.2 Национальная экономика			+						
Б1.В.ДВ. 4.2 Учёт и анализ внешнеэкономической деятельности									+
Б1.В.ДВ. 8.1 Экономика отрасли								+	
Б1.В.ДВ. 9.1 Финансовый учёт							+		
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг							+		
Б2.П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности									+
Б2.ПД Преддипломная практика				+			+		
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты									+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8	

Форма обучения заочная

Семестр										
Наименование дисциплины	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ОПК-2 Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач										
Б1.Б10 Математический анализ	+	+								

Б1.Б11 Линейная алгебра для экономистов	+									
Б1.Б12 Теория вероятностей и математическая статистика			+							
Б1.Б14 Экономическая информатика	+									
Б1.Б15 Информационные технологии					+					
Б1.Б19 Эконометрика				+						
Б1.Б20 Статистика				+						
Б1.Б24 Деньги, кредит, банки							+			
Б1.Б25 Маркетинг					+					
Б1.Б27 Финансы				+						
Б1.В.ОД.4 Коммерческая деятельность предприятия (организации)							+			
Б1.В.ОД.5 Организация инновационной деятельности предприятия										+
Б1.В.ОД.7 Анализ хозяйственной деятельности									+	
Б1.В.ОД.14 Экономика страховых организаций						+				
Б1.В.ОД.18 Делопроизводство в экономике			+							
Б1.В.ОД.17 Управление качеством								+		
Б1.В.ДВ.2.1 Теория отраслевых рынков					+					
Б1.В.ДВ.3.1 Мировая экономика и международные экономические отношения					+					
Б1.В.ДВ.3.2 Национальная экономика					+					
Б1.В.ДВ.4.1 Внешнеэкономическая деятельность предприятия (организации)							+			
Б1.В.ДВ.4.2 Учёт и анализ внешнеэкономической деятельности							+			
Б1.В.ДВ.4.1 Финансовая стратегия фирмы								+		
Б1.В.ДВ.4.2 Управленческий анализ в								+		

отраслях										
Б1.В.ДВ.6.1 Ценообразование						+				
Б1.В.ДВ.6.2 Учёт операций с ценными бумагами						+				
Б1.В.ДВ.7.1 Управленческие решения в профессиональной деятельности					+					
Б1.В.ДВ.7.2 Современные кадровые технологии в профессиональной деятельности					+					
Б1.В.ДВ.9.1 Финансовый учёт									+	
Б1.В.ДВ.9.2 Финансовый менеджмент									+	
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг						+				
Б1.В.ДВ.10.2 Аудит операций с ценными бумагами						+				
Б3.ГЭ Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена										+
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ОПК-3 Способность выбрать инструментальные средства обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчётов и обосновать полученные выводы										
Б1.Б10 Математический анализ	+	+								
Б1.Б11 Линейная алгебра	+									
Б1.Б12 Теория вероятностей и математическая статистика			+							
Б1.Б.14 Экономическая информатика	+									
Б1.Б15 Информационные технологии					+					
Б1.Б19 Эконометрика				+						
Б1.Б20 Статистика				+						

Б1.Б23 Бухгалтерский учёт					+					
Б1.Б.25 Маркетинг					+					
Б1.Б.28 Экономика труда						+				
Б1.В.ОД.1 Планирование на предприятии (организации)							+	+		
Б1.В.ОД.2 Управление затратами предприятия(организации)							+			
Б1.В. ОД.11 Экономическая оценка инвестиций							+			
Б1.В. ОД.12 Экономика природопользования								+		
Б1.В. ОД.12 Учёт затрат, калькулирование и бюджетирование										+
Б1.В. ОД.18 Делопроизводство в экономике		+								
Б1.В.ДВ.1.1 Информационные бухгалтерские системы						+				
Б1.В.ДВ.1.2 Информационные системы в экономике						+				
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг									+	
Б2.П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности								+		
Б2.Пд Преддипломная практика										+
Б3.ГЭ Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена										+
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										+
Этапы формирования компетенций	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ПК-6 Способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять										

тенденции изменения социально-экономических показателей										
Б1.Б20 Статистика				+						
Б1.Б24 Деньги, кредит, банки							+			
Б1.Б27 Финансы				+						
Б1.В.ДВ.3.1 Мировая экономика и международные экономические отношения				+						
Б1.В.ДВ.3.2 Национальная экономика				+						
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг									+	
Б2.П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности								+		
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										+
Этапы формирования компетенций				1			2	3	4	5
ПК-7 Способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет										
Б1.Б19 История экономики	+									
Б1.Б17 Микроэкономика		+								
Б1.Б18 Макроэкономика			+							
Б1.В.ОД.19 Концепция развития бухгалтерского учёта, налогообложения и финансов на современном этапе		+								
Б1.В.ОД.20 Управление качеством								+		
Б1.В.ДВ.2.1 Теория экономического анализа					+					
Б1.В.ДВ.2.2 Теория отраслевых рынков					+					
Б1.В.ДВ. 3.1 Мировая экономика и международные					+					

экономические отношения										
Б1.В.ДВ. 3.2 Национальная экономика					+					
Б1.В.ДВ. 4.2 Учёт и анализ внешнеэкономической деятельности						+				
Б1.В.ДВ. 8.1 Экономика отрасли							+			
Б1.В.ДВ. 9.1 Финансовый учёт									+	
Б1.В.ДВ.10.1 Рынок ценных бумаг									+	
Б2.П1 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности								+		
Б2.ПД Преддипломная практика										+
Б3.ВКР Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты										+
Этапы формирования компетенций	1	2	3		4	5	6	7	8	9

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования (промежуточная аттестация)

Компетенци	Показатели	Критерии в соответствии с уровнем освоения ОП			Оценочное средство (промежуточная аттестация)
		пороговый	стандартный	эталонный	
ОПК-2	Знать	Имеет общее представление о сборе, анализе и обработке данных, необходимых для решения профессиональных задач	Знает методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач	Знает состав и способы получения информации для решения задач в области профессиональных задач	Теоретические вопросы

ПК-3	Уметь	Умеет ставить цели и формировать задачи, связанные с проведением аналитических исследований	Умеет проводить сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	Умеет собирать и систематизировать данные для создания информационной базы	Задача
	Владеть	Владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач	Владеет навыками сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач, представления результатов исследования	Владеет способностью к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения	Практические задания
	Знать	Знает методы экономических расчётов	Знает методы экономических расчётов и методику обоснования этих расчётов	Знает методы экономических расчётов и методику обоснования этих расчётов, порядок предоставления результатов работы	Теоретические вопросы
	Уметь	Умеет проводить экономические расчёты разделов планов	Умеет проводить экономические расчёты разделов планов и обосновывать эти расчёты	Умеет проводить экономические расчёты разделов планов и обосновывать эти расчёты и предоставлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Задача
	Владеть	Владеет навыками составления экономических разделов планов расчётов	Владеет навыками составления экономических разделов планов расчётов и обоснования этих расчётов	Владеет навыками составления экономических разделов планов расчётов, обоснования их и предоставления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Практические задания

ПК-8	Знать	Знает виды современных инструментальных средств для обработки экономических данных	Знает характеристику и область применения компьютерного программного обеспечения	Знает современные технические средства и информационные технологии, позволяющие решать аналитические и исследовательские задачи в профессиональной деятельности	Теоретические вопросы
	Уметь	Умеет использовать информационные технологии для решения экономических задач на предприятии	Умеет использовать прикладные компьютерные программы при решении аналитических экономических задач и экономических расчётах	Умеет ставить и решать прикладные задачи в рамках автоматизации сбора, хранения и обработки информации с использованием современных информационных технологий	Задача
	Владеть	Владеет навыками самостоятельной работы с ПК для подготовки документов и обмена информацией и навыками самостоятельного применения основных информационных компьютерных технологий	Владеет навыками обработки информации для решения прикладных задач	Владеет основными современными техническими средствами и информационными технологиями для решения аналитических и исследовательских задач в профессиональной деятельности	Практические задания

2.2. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Основные понятия рынка ценных бумаг	ОПК-2	Доклад, тестирование
2	Долевые ценные бумаги и особенности их обращения на рынке ценных бумаг	ОПК-3	Тестирование, задачи

3	Долговые ценные бумаги и особенности их обращения на рынке ценных бумаг	ОПК-3	Тестирование, задачи
4	Производные финансовые инструменты	ОПК-3	Тестирование, задачи
5	Операции с ценными бумагами	ПК-6, ПК-7	Тестирование
6	Торговые системы рынка ценных бумаг	ПК-6, ПК-7	Доклад, задачи
7	Инвестиционный анализ ценных бумаг	ПК-6, ПК-7	Кейс-задача
8	Управление ценными бумагами	ОПК-3, ПК-6	Задачи
9	Управление рисками при операциях с ценными бумагами	ОПК-2 ПК-6	Собеседование

Критерии и шкала оценивания дискуссионных тем для собеседования

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Обучающийся полно излагает изученный материал, даёт правильное определение понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
«не зачтено»	Студент обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке материала.

Критерии и шкала оценивания докладов

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выставляется студенту, если доклад создан с использованием компьютерных технологий (презентация Power Point, Flash–презентация, видео-презентация и др.) Используются дополнительные источники информации. Содержание заданной темы раскрыто в полном объеме. Отражена структура доклада (вступление, основная часть, заключение, присутствуют выводы и примеры). Оформление работы, соответствует предъявляемым требованиям. Оригинальность выполнения (работа сделана самостоятельно, представлена впервые)
«не зачтено»	Доклад сделан устно, без использования компьютерных технологий. Содержание доклада ограничено информацией. Заданная тема доклада не раскрыта, основная мысль сообщения не передана.

Критерии и шкала оценивания тестирования

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Выполнение более 60% тестовых заданий
«не зачтено»	Выполнение менее 60% тестовых заданий

Критерии и шкала оценивания задачи

Оценка	Критерий оценки
«зачтено»	Задача решена верно. Результаты расчетов отображены графически или в таблице.
«не зачтено»	Задача не решена или решена со значительными замечаниями.

Критерии и шкала оценивания кейс-задач

Оценка	Критерий оценки
«5»	Осведомлённость и значимость: нет ошибок в расчетах, выявление положительных и отрицательных результатов, выявление тенденций; задача решена верно, приведены правильные аргументирующие выводы и разработаны рекомендации
«4»	Методики расчета показателей и проведения анализа применены правильно: нет ошибок в расчетах, но не систематизированы и недостаточны выводы
«3»	Методики расчета показателей и проведения анализа применены с ошибками: есть ошибки в расчетах, возможность их исправления; недостаточны выводы
«2»	Незнание методики расчета показателей по всем предложенным этапам.

2.3. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения при проведении промежуточной аттестации

Шкала оценивания	Критерии оценивания	Уровень освоения компетенций
«зачтено»	Обучающийся правильно ответил на теоретические вопросы. Показал отличные знания в рамках учебного материала. Правильно выполнил практические задания. Ответил на все дополнительные вопросы	Эталонный
	Обучающийся с небольшими неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал хорошие знания в рамках учебного материала. С небольшими неточностями выполнил практические задания. Ответил на большинство дополнительных вопросов	Стандартный
	Обучающийся с существенными неточностями ответил на теоретические вопросы. Показал удовлетворительные знания в рамках учебного материала. С существенными неточностями выполнил практические задания. Допустил много неточностей при ответе на дополнительные вопросы	Пороговый

«не зачтено»	Обучающийся при ответе на теоретические вопросы и при выполнении практических заданий продемонстрировал недостаточный уровень знаний и умений. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неправильных ответов	Компетенции не сформированы
--------------	---	-----------------------------

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1. Оценочные средства текущего контроля успеваемости

Тема «Основные понятия рынка ценных бумаг»

Темы докладов

1. Понятие и структура современного финансового рынка.
2. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка страны (общая характеристика).
3. Рынок ценных бумаг, его связь с денежным рынком и рынком капитала.
4. Рынок ценных бумаг и фондовый рынок: общее и различное.
5. Задачи и функции рынка ценных бумаг в экономической системе.

Фонд тестовых заданий

1. *Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:*
 - а) рынок недвижимости;
 - б) рынок ценных бумаг;
 - в) рынок драгоценных камней и драгоценных металлов.
2. *Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, – это:*
 - а) первичный рынок;
 - б) вторичный рынок;
 - в) третичный рынок.
3. *Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, – это:*
 - а) неорганизованный рынок;
 - б) кассовый рынок;
 - в) организованный рынок.
4. *Что относится к объектам рынка ценных бумаг?*
 - а) эмитент;
 - б) инвестор;
 - в) акция.
5. *Рынок, где посредниками выступают банки, называется:*
 - а) небанковская модель;

- б) банковская модель;
- в) смешанная модель.

6. *Определите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, которые могут быть совмещены одним юридическим лицом:*

- а) клиринговая деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- б) брокерская и дилерская деятельность;
- в) депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

7. *Основной задачей саморегулируемых организаций на рынке ценных бумаг является:*

- а) получение максимальной прибыли;
- б) установление правил и стандартов профессиональной деятельности;
- в) налогообложение.

8. *Кто осуществляет государственное регулирование рынком ценных бумаг?*

- а) саморегулируемая организация;
- б) федеральная служба по финансовым рынкам;
- в) биржа.

9. *Лицо, пользующееся услугами депозитариев по хранению ценных бумаг и/или учету прав на ценные бумаги, именуется:*

- а) эмитентом;
- б) депонентом;
- в) дилером.

10. *Какое из утверждений относительно финансовых институтов верно:*

- а) финансовые институты предлагают свои услуги, чтобы получить прибыль;
- б) банк принимает вклады только на хранение;
- в) основная функция всех финансовых институтов – предоставление ссуд заемщикам.

Тема «Долевые ценные бумаги и особенности их обращения на рынке ценных бумаг»

Фонд тестовых заданий

1. *Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли, на участие в управлении обществом и на часть имущества после его ликвидации, – это:*

- а) акция;
- б) вексель;
- в) чек.

2. *Кто может осуществлять эмиссию акций?*

- а) паевые инвестиционные фонды;
- б) акционерные общества;
- в) физические лица.

3. *Эмиссионная стоимость акции:*

- а) ниже номинальной стоимости;
- б) не может быть ниже номинальной стоимости;
- в) может быть больше номинальной стоимости, ниже номинальной стоимости или равна ей.

4. *Какими нормативными документами разрешен выпуск акций акционерного общества на предъявителя?*

- а) ФЗ № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах»;
- б) ФЗ № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах»;

в) ФЗ № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

5. В какой форме владельцы обыкновенных акций получают доход? В виде:

- а) заработной платы;
- б) дивидендов;
- в) премии.

6. *Рендит* – это:

- а) разрыв между минимальной ценой предложения и максимальной ценой спроса;
- б) относительный показатель доходности ценной бумаги, который рассчитывается как процентное отношение выплаченного дивиденда к рыночному курсу акции;
- в) прибыль, приходящаяся на акцию.

7. *Спред* – это:

- а) разрыв между минимальной ценой предложения и максимальной ценой спроса;
- б) относительный показатель доходности ценной бумаги, который рассчитывается как процентное отношение выплаченного дивиденда к рыночному курсу акции;
- в) разница между ценой выпуска акции и ее рыночной стоимостью.

8. *Дробление акций на большее число менее крупных номиналов с целью облегчения их распространения* – это:

- а) спред;
- б) сплит;
- в) консолидация.

9. В каком случае у акционера появляется право требовать от акционерного общества выкупа принадлежащих ему акций?

- а) если акционер голосовал против принятия решения о реорганизации акционерного общества;
- б) если акционер голосовал против принятия решения об использовании средств резервного фонда акционерного общества, предложенного советом директоров;
- в) если акционер не согласен с решением о величине дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям.

10. *Доля обыкновенных акций, сосредоточенная в руках одного владельца и дающая ему возможность осуществлять фактический контроль над акционерным обществом, – это:*

- а) дивиденд;
- б) процент на акцию;
- в) контрольный пакет акций.

Задачи

Задача 1

Чистая прибыль компании составила 975 млн. руб. Уставный капитал компании состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям - 20 %. Рассчитайте величину дохода на одну акцию.

Задача 2

Из зарегистрированных АО 500 000 обыкновенных акций 420 000 акций продано акционерам. К настоящему моменту АО выкупило 20 000 акций у акционеров. Продано 25% привилегированных акций, по которым выплачивается 10% чистой прибыли. Собрание акционеров приняло решение распределить 35 млн. руб. чистой прибыли в качестве дивидендов. Определить дивиденд по обыкновенным и привилегированным акциям.

Задача 3

Компания ежеквартально выплачивает дивиденд в размере 50 руб. на одну акцию, текущая рыночная стоимость которой составляет 1500 руб. Определить текущую (дивидендную) доходность акции.

Задача 4

Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 225 руб. Доход на акцию по итогам года составил 18 руб. Определите для этой акции количество лет, в течение которых компания теоретически может окупить рыночную стоимость своих акций.

Задача 5

Инвестор планирует приобрести 1000 акций корпорации, дивиденды по которым составляют 50 руб. на акцию. Текущая стоимость акции 2500 руб. будет увеличиваться ежегодно на 100 руб. Оценить доходность покупки данных акций на период 4 года, если дивиденды растут с темпом 30% в год и накапливаются до конца периода

Задача 6

Определите величину рендита по акциям и выявите наиболее доходную акцию. Критерием выбора является наибольшая величина рендита. Первая акция имеет дивиденд 40%, номинал 200 руб., рыночный курс 400 руб. Вторая акция имеет дивиденд 25%, номинал 200 руб., рыночный курс – 300 руб.

Задача 7

Определите размер дивиденда по обыкновенным акциям. Общая сумма выпущенных акций 370 тыс. руб., в том числе привилегированных акций — 70 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50%. Акционерное общество выпустило также 25%-ные облигации на сумму 60 тыс. руб. Сумма прибыли акционерного общества, направляемая на выплату доходов по ценным бумагам, составляет 230 тыс. руб.

Задача 8

Рассчитайте размер дивиденда по акциям. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 800 тыс. руб. Общая сумма акций – 5800 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 1450 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 100% к их номинальной цене.

Задача 9

Определите величину спреда по акциям и выявите наиболее ликвидную акцию. Критерием выбора является наименьшее отношение спреда к максимальной цене спроса на акцию. По первой акции минимальная цена предложения – 1020 руб., максимальная цена спроса – 1 тыс. руб. По второй акции минимальная цена предложения – 1050 руб., максимальная цена спроса – 1 тыс. руб.

Тема «Долговые ценные бумаги и особенности их обращения на рынке ценных бумаг»

Фонд тестовых заданий

1. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение в предусмотренный срок номинальной стоимости и зафиксированного процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента, – это:

- а) вексель;
- б) облигация;
- в) чек.

2. *Правовые нормы, определяющие облигацию как эмиссионную ценную бумагу, содержатся в следующем нормативно-правовом акте:*

- а) Закон «Об акционерных обществах»;
- б) Закон «Об инвестиционных фондах»;
- в) Закон «О рынке ценных бумаг».

4. *Держатели облигаций акционерного общества являются по отношению к нему:*

- а) кредиторами;
- б) партнерами;
- в) собственниками.

5. *Разница между номинальной стоимостью облигации и реально уплаченной за нее ценой, которая меньше номинала, – это:*

- а) премия;
- б) дисконт;
- в) спред.

6. *Ценные бумаги, права владения которыми подтверждаются внесением имени владельца в текст облигации и в книгу регистрации, которую ведет эмитент, – это:*

- а) именные облигации;
- б) облигации на предъявителя;
- в) обеспеченные облигации.

7. *Обязательство должника уплатить определенную сумму денег в установленный срок получателю денег или по его приказу любому другому лицу – это:*

- а) вексель;
- б) акция;
- в) коносамент.

8. *Предметом требования по векселю могут быть:*

- а) вещи, включая деньги и ценные бумаги, а также имущественные права;
- б) деньги и ценные бумаги;
- в) деньги.

9. *Векселя могут быть выставлены к оплате:*

- а) только на определенную дату;
- б) по предъявлении, в установленный промежуток времени от предъявления, в установленный промежуток времени от даты составления, на определенную дату;
- в) на определенную дату, в установленный промежуток времени от даты составления.

10. *Как называется передаточная надпись на векселе?*

- а) акцепт;
- б) аллонж;
- в) индоссамент.

Задачи

Задача 1.

Определите текущую доходность облигации, если рыночная цена приобретения составляет 855 руб., а сумма выплачиваемых процентов – 31 руб.

Задача 2.

Какую сумму будет иметь инвестор, если купит облигацию номиналом 1000 руб., годовой купон – 100 руб., банковский процент – 14 % годовых, срок до погашения – 4 года. Какая текущая стоимость этой облигации?

Задача 3.

Номинал облигации, до погашения которой остаётся 5 лет, равен 1000 руб., купон 20 %,

выплачивается один раз в год. Определите цену облигации, чтобы она обеспечила покупателю доходность до погашения в размере 30 % годовых.

Задача 4.

Номинал бескупонной облигации, до погашения которой остаётся 6 лет, равен 1000 руб. Определите цену облигации, чтобы она обеспечила покупателю доходность до погашения в размере 30 % годовых.

Задача 5.

Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., цена – 800 руб., до погашения остаётся три года. Определить доходность до погашения облигации.

Задача 6.

Определить сумму начисленных процентов, если известно, что номинал векселя равен 1 млн. руб., по векселю начисляется 25 % годовых, с начала начисления процентов до момента предъявления векселя к оплате прошло 30 дней.

Задача 7.

Номинал процентного векселя 100 тыс. руб., по векселю начисляется 10 % годовых, период с момента начала начисления процентов до погашения бумаги равен 30 дням. Определите, по какой цене его должен купить инвестор за 20 дней до погашения, чтобы обеспечить доходность по операции на уровне 25 % годовых.

Задача 8.

Рассчитайте вексельную сумму дисконтного векселя (номинал), если под вексель поставлен товар стоимостью 150 тыс. руб., продавец установил ставку коммерческого кредита в 20 % годовых, срок оплаты векселя – через 2 месяца от даты составления.

Задача 9.

Определите цену размещения коммерческим банком собственных дисконтных векселей, если номинал векселя – 100 тыс. руб., срок платежа – через 6 месяцев от даты составления. Банковская процентная ставка по депозитам на срок менее года – 15 % годовых. Финансовый год равен 360 календарным дням.

Тема «Производные финансовые инструменты»

Фонд тестовых заданий

1. *Производные финансовые инструменты удостоверяют право их владельца:*
 - а) только на покупку базисных активов;
 - б) только на продажу базисных активов;
 - в) на покупку и продажу базисных активов.
2. *Сумма депозитной маржи устанавливается расчётной палатой биржи:*
 - а) исходя из величины наблюдающихся колебаний фьючерсной цены;
 - б) величины прогнозируемых колебаний фьючерсной цены;
 - в) нормативов, устанавливаемых ФСФР.
3. *Передача права на будущую передачу прав и обязанностей в отношении фьючерсного контракта может быть предметом:*
 - а) векселя;
 - б) опционного контракта;
 - в) форвардного контракта.
4. *Отличительной особенностью фьючерсного контракта является:*
 - а) использование клиринговой палаты в качестве посредника между покупателем и продавцом;
 - б) отсутствие срока исполнения контракта;

в) торговля ведется на внебиржевом рынке.

5. Размер начальной (депозитной) маржи устанавливает:

- а) продавец фьючерсного контракта;
- б) покупатель фьючерсного контракта;
- в) расчётная палата биржи;
- г) биржевой брокер.

6. Сторонами договора являются:

- а) три конкретных лица;
- б) расчётная палата – общий покупатель и продавец; конкретные партнеры обезличены;
- в) два конкретных лица.

7. Стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива в определенный момент времени в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения, – это:

- а) фьючерсный контракт;
- б) биржевой опцион;
- в) договор цессии.

8. Длинная позиция по фьючерсному контракту – это:

- а) покупка или продажа контракта на длительный период времени;
- б) покупка контракта на любой срок;
- в) продажа контракта на любой срок.

9. Где хранится залог, который вносят участники сделки для гарантии выполнения обязательств?

- а) у депозитария;
- б) в клиринговой палате биржи;
- в) у регистратора.

10. Где обращается фьючерсный контракт?

- а) на бирже;
- б) на внебиржевом рынке;
- в) на неорганизованном рынке.

Задачи

Задача 1. Покупатель приобрел за 110 рублей опцион колл с ценой исполнения 1100 рублей. Определите финансовый результат владельца опциона, если на момент исполнения обязательств спот цена акции: а) 700 рублей; б) 1500 рублей.

Задача 2. Покупатель приобрел за 150 рублей опцион колл с ценой исполнения 1400 рублей. Определите финансовый результат владельца опциона, если на момент исполнения обязательств спот цена акции: а) 1200 рублей; б) 1800 рублей.

Задача 3. Покупатель приобрел за 200 рублей опцион колл с ценой исполнения 3000 рублей. Определите финансовый результат владельца опциона, если на момент исполнения обязательств спот цена акции: а) 3500 рублей; б) 2850 рублей.

Задача 4. 1.02.16 был заключен опционный контракт на покупку 100 акций по цене 500 руб. за акцию на 1.04.16. Премия по опциону - 20 руб. за 1 акцию. Определите, какое решение должен принять инвестор, и финансовый результат от операции если:

- 1) цена по спот-сделкам 1.04.16 - 800 руб.;
- 2) цена по спот-сделкам 1.04.16 - 450 руб.

Задача 5. Продали пут-опцион со страйком 28,7 за 0,43. Чему равны прибыль и убытки по данной позиции при курсе доллара 28,56?

Задача 6. Фьючерсная цена равна 1100 руб. за единицу базисного актива. Цена спот

базисного актива составляет 1120 руб. Определите величину базиса.

Задача 7. Инвестор купил фьючерсный контракт на акцию по цене 20 руб. за акцию и закрыл позицию по цене 40 руб. Контракт включает 1 тыс. акций. Определите выигрыш инвестора.

Задача 8. Рассчитайте величину маржи по фьючерсной сделке. Трехмесячный фьючерсный контракт на индекс доллара США на сумму \$1 тыс. был открыт по курсу 71,7 руб./\$ и закрыт по курсу ММВБ 71,9 руб./\$.

Задача 9. Экспортер ожидает поступления через 3 месяца \$300 тыс. и принимает решение хеджировать данную сумму с помощью фьючерсных контрактов. Один фьючерсный контракт включает \$10 тыс. Какое количество трехмесячных контрактов он должен продать в случае полного хеджирования?

Тема «Порядок и процедуры эмиссии ценных бумаг»

Фонд тестовых заданий

1. Размещение ценных бумаг среди ограниченного круга инвесторов, т. е. с регистрацией выпуска, но без публичного объявления о нем, – это:

- а) закрытое размещение;
- б) открытое размещение.

2. Обращение ценных бумаг на торгах фондовых бирж и/или иных организаторов торговли на рынке ценных бумаг, обращение ценных бумаг путем предложения ценных бумаг неограниченному кругу лиц, в том числе с использованием рекламы, – это:

- а) публичное обращение ценных бумаг;
- б) закрытая подписка.

3. Гарантом первичного размещения ценных бумаг компаний, осуществляющим их покупку для последующей перепродажи частным инвесторам и взимающим за это определенную плату, является:

- а) авалист;
- б) андеррайтер;
- в) акционер.

4. Совершать сделки с акциями нового выпуска можно только:

- а) после государственной регистрации выпуска;
- б) после регистрации отчета об итогах выпуска;
- в) после полной оплаты акций;
- г) после завершения размещения акций нового выпуска.

5. Права владельцев на эмиссионные ценные бумаги документарной формы выпуска удостоверяются:

- а) сертификатами (если сертификаты находятся у владельцев) либо сертификатами и записями по счетам депо в депозитариях (если сертификаты переданы на хранение в депозитарии);
- б) записями на лицевых счетах у держателей реестра;
- в) все вышеперечисленное.

6. Эмитент, выпускающий ценные бумаги с размещением по открытой подписке, регистрировать проспект эмиссии:

- а) должен в любом случае;
- б) должен в случае, если число потенциальных инвесторов превышает 500;
- в) должен, если номинал эмиссии превышает 50 000 МРОТ;
- г) не должен, если эмитентом является закрытое акционерное общество.

7. Эмиссионными ценными бумагами являются:

- а) фьючерсы;
- б) опционы эмитента;
- в) закладные;
- г) инвестиционные паи.

8. Государственный регистрирующий орган обязан зарегистрировать выпуск ценных бумаг или отказать в регистрации с момента подачи документов в течение:

- а) двух недель;
- б) 30 дней;
- в) 60 дней;
- г) срока, указанного в проспекте ценных бумаг.

9. Чтобы эмиссия была признана состоявшейся, необходимо разместить ценные бумаги нового выпуска в количестве не менее чем:

- а) 50% выпуска;
- б) 75% выпуска;
- в) доли выпуска, установленной в решении о выпуске и проспекте ценных бумаг.

10. Закрытая подписка означает, что ценные бумаги нового выпуска будут размещены среди инвесторов, число которых:

- а) не превышает 50;
- б) не превышает 500;
- в) ограничено и заранее известно.

Тема «Торговые системы рынка ценных бумаг»

Темы докладов

1. Понятие торговой системы
2. Торговые системы рынка ценных бумаг и их классификация.
3. Фондовая биржа – главная торговая система рынка ценных бумаг
4. Российская торговая система: организация и функционирование.
5. Фондовые биржи Германии
6. Фондовые биржи Японии
7. Фондовые биржи США
8. Фондовые биржи Великобритании
9. Фондовые биржи Китая
10. Фондовые биржи России
11. Торговые системы внебиржевого рынка ценных бумаг

Задачи

Задача 1

В таблице приводятся данные о цене и количестве проданных акций за биржевой день.

Акция	Цена в базовом периоде, ден. ед.	Число акций, шт.	Изменение цены по отношению к базовому периоду, %
А	50	15	+ 10
Б	20	95	– 7
В	70	45	+15

Рассчитайте индекс Доу-Джонса, Стандарт энд Пурз, Файненшэл Таймс.

Задача 2

В таблице приводятся данные о цене и количестве проданных акций за биржевой день.

Акция	Цена в базовом периоде, ден. ед.	Число акций, шт.	Цена в отчётном периоде, ден. ед.
А	50	25	60
Б	30	75	68
В	80	55	105
Г	45	90	48

- 1) Рассчитайте индекс Доу-Джонса, Стандарт энд Пурз, Файненшэл Таймс.
- 2) Прокомментируйте полученный результат, обосновав расхождение в цифрах.

Задача 3

В таблице приводятся данные о цене и количестве проданных акций за биржевой день.

Акция	Цена в базовом периоде, ден. ед.	Число акций, шт.	Изменение цены по отношению к базовому периоду, %
А	70	25	+ 15
Б	40	15	- 20
В	90	50	+ 5

- 1) Рассчитайте индекс Доу-Джонса, Стандарт энд Пурз, Файненшэл Таймс.
- 2) Прокомментируйте полученный результат, обосновав расхождение в цифрах.

Задача 4

В таблице приводятся данные о цене и количестве проданных акций за биржевой день.

Акция	Цена в базовом периоде, ден. ед.	Число акций, шт.	Цена в отчётном периоде, ден. ед.
А	55	20	58
Б	25	100	24
В	75	50	100
Г	45	60	45

- 1) Рассчитайте индекс Доу-Джонса, Стандарт энд Пурз, Файненшэл Таймс.
- 2) Прокомментируйте полученный результат, обосновав расхождение в цифрах.

Тема «Инвестиционный анализ рынка ценных бумаг»

Кейс-задача

«Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг»

Цель работы: выполнение задания по изучению и оценке основных финансовых показателей деятельности крупнейших российских компаний, оценка текущей

конъюнктуры рынка акций этих компаний.

Задание: провести краткий анализ ценных бумаг компании эмитента.

Для чего:

1) Выбрать одно из наиболее крупных акционерных обществ (АО), действующих на территории Российской Федерации (например: ПАО Газпром, ОАО РЖД, Холдинг МРСК, ОАО Сбербанк России, ПАО НК «Роснефть» и т.п.).

2) Подготовить краткую справку об основных ценных бумагах, эмитируемых рассматриваемым АО, которая должна содержать следующую информацию:

- а) дата создания АО;
- б) основной вид деятельности АО;
- в) величина уставного капитала компании;
- г) вид ценных бумаг, эмитируемых компанией, их общее количество, номинальная стоимость;
- д) дивидендная политика компании, в т.ч. величина выплачиваемого дивиденда на одну акцию;
- е) указать наиболее крупных держателей акций компании;
- ж) проанализировать изменение курсовой стоимости ценных бумаг компании-эмитента за последний год.

Примечание: При проведении анализа воспользоваться официальными сайтами выбранных компаний, информационно - аналитических агентств, данными фондовых рынков и др.

«Технический анализ на рынке ценных бумаг»

Цель работы: изучение динамики цен на финансовые инструменты.

Задание 1.

1.1. Изучить основные виды графиков цен:

- линейный график;
- столбиковые графики (бары);
- японские свечи.

2.2. Изучить графики на базе фигур:

- фигура разворота тренда: «голова - плечи», обратная «голова - плечи», «двойная вершина», «двойное дно», «крышка», «блюдец»;
- фигура подтверждения тренда: «прямоугольники», «флажки», «треугольники», «вымпелы», «колышки».

Задание 2.

Провести технический анализ акций ведущих российских компаний (по данным Интернет-ресурсов (www.finam.ru)).

Примечание: основным инструментом технического анализа является трендовая линия, которая показывает повороты рынка и благоприятные моменты для совершения сделок. Отклонение трендовой линии вверх или вниз показывает направление тенденции к повышению или понижению курса акций.

Анализ тренда заключается:

- 1) в оценке текущего направления динамики цен (тренда);
- 2) в оценке срока и периода действия данного направления;
- 3) в оценке амплитуды колебания цены в действующем направлении (отклонение от текущих котировок).

Тема «Управление ценными бумагами»

Задачи

Задача 1

Инвестор решил сформировать инвестиционный портфель из государственных облигаций: ГКО-ОФЗ № 21139RMFS9, ОФЗ-ПД № 25021RMFS5, пакета акций и банковского векселя. Рассчитайте расходы банка по формированию портфеля (без учёта комиссий и других дополнительных затрат), ожидаемую рыночную стоимость и доходность портфеля.

Параметры ценных бумаг:

1) ГКО-ОФЗ: номинал – 1000 руб., 360 дней до погашения, курс – 91,25% на момент приобретения, 10 штук;

2) ОФЗ-ПД: номинал – 1000 руб., курс – 97,50% на момент приобретения, 5 шт., купонный период 182 дня, количество дней до выплаты купона – 138, купонная доходность – 10% годовых, количество дней до погашения – 320;

3) вексель: номинал – 9000 руб., 1 шт., процентный доход – 12% годовых, погашение по предъявлению, период обращения – 30 дней до покупки, приобретён с учётом накопленного дохода, в связи с плановыми платежами по окончании I квартала срок обращения от выпуска до погашения принять 120 дней;

4) акция А: рыночная стоимость – 340 руб., 20 шт., простые, объявленная ставка дивиденда – 12% годовых, доходность по альтернативным вложениям – 14% годовых.

Таблица 1 – Расчет текущей цены портфеля

Наименование ценной бумаги	Чистая стоимость облигации, руб. (P_{Po})	Накопленный купонный доход, руб. (НКД)	Полная рыночная стоимость, руб. (P_{Pl})	Кол-во ценных бумаг в портфеле, шт. (Q_i)	Итого стоимость Пакета, руб. ($P_{Pl} \times Q_i$)
ГКО-ОФЗ					
ОФЗ-ПД					
Вексель					
Акция А					
Итого					

1. Рыночная (текущая) стоимость портфеля

1.1. Расчёт для ГКО-ОФЗ

Стоимость пакета ГКО-ОФЗ:

1.2. Расчёт для ОФЗ-ПД

$$НКД = \frac{C \times (T - t)}{T} \quad C = \frac{N \times D_K \times T}{365 \times 100}$$

Стоимость пакета ОФЗ-ПД:

1.3. Расчёт для векселя:

$$P_p = N \times \left(1 + \frac{t \times D_{\%}}{T \times 100}\right)$$

1.4. Расчёт для акции А:

Стоимость пакета акций А:

1.5. Затраты по формированию портфеля (цена портфеля) составляют:

2. Рассчитаем доходность портфеля

2.1. Доходность ГКО-ОФЗ:

$$D_{\text{ОФЗ-ПД}} = \frac{(N - P_p) \times 365 \times 100}{P_p \times t}$$

2.2. Доходность ОФЗ-ПД

$$D_{\text{ОФЗ-ПД}} = \frac{C \times n + (N - P_p) \times 365 \times 100}{P_p \times t}$$

2.3. Доходность векселя:

$$S = N \times \left(1 + \frac{t \times C_{\%}}{T \times 100}\right)$$

где S – вексельная сумма к погашению

В знаменателе указывается 360 дней, поскольку расчеты с векселем осуществляются на базе финансового года равного 360 дням. Если вкладчик сравнивает инвестиции в вексель с другими бумагами, для которых финансовый год равен 365 дням, то в формуле целесообразно в знаменателе ставить цифру 365.

$$D_{\text{ВКС}} = \frac{(S - P_p) \times 365 \times 100}{P_p \times t}$$

Акция А. При прогнозировании роста курсовой стоимости акции и ожидаемой доходности можно использовать отчетные данные по доходности за предыдущий период с учетом изменений темпов роста или доходность по альтернативным вложениям с корректировкой на уровень риска. Доход по акциям может быть получен в виде роста курсовой стоимости акции и дивидендов, которые суммарно определяют уровень доходности акции. В данном примере доходность по акции принимает уровень доходности по альтернативным вложениям, ($D_A = 14\%$).

Таблица 2 – Расчет доходности портфеля

Наименование ценной бумаги	Итого, стоимость пакета, руб. ($P_i \times Q_i$)	Доходность, % годовых (D_i)	Доход от пакета ценных бумаг, руб. ($D_i \times P_i \times Q_i$)	$\frac{D_i \times P_i \times Q_i}{P_i}$
ГКО-ОФЗ				
ОФЗ-ПД				
Вексель				
Акция А				
Итого				

Таким образом, ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (на основе простой ставки) равна _____ или _____ годовых.

Задача 2

Инвестор приобрел 10 акций: 3 акции АО №1, 2 акции АО №2, 5 акций АО №3 с равной курсовой стоимостью. Как изменится в процентах совокупная стоимость портфеля ценных бумаг, если курс акций АО №1 увеличится на 10%, АО №2 увеличится на 20%, АО №3 упадет на 15%?

Задача 3

Банк купил 100 акций АО №1, 30 акций АО №2, 70 акций АО №3. Курсовая стоимость акций АО №3 в 3 раза больше, чем акций АО №1 и в 2 раза меньше, чем акций АО №2. Как изменится в процентах стоимость портфеля акций, если курс акций АО №1 увеличится на 50%, курс акций АО №2 уменьшится на 30%, курс акций АО №3 не изменится?

Задача 4

Инвестиционный фонд купил 20 акций АО №1, 20 акций АО №2, 10 акций АО №3. Курсовая стоимость акций АО №1 в 2 раза выше, чем акций АО №2 и АО №3. Как изменится в процентах совокупная стоимость портфеля акций, если курс акций АО №1 уменьшится на 15%, курс акций АО №2 увеличится на 10%, курс акций АО №3 увеличится на 30%?

Задача 5

Предприниматель купил 3 акции АО №1, 10 акций АО №2, 12 акций АО №3. Курсовая стоимость акций АО №1 в 5 раз больше, чем акций АО №2 и в 2 раза больше, чем акций АО №3. Как изменится в процентах совокупная стоимость портфеля акций, если курс акций АО №1 увеличится на 15%, курс акций АО №2 уменьшится на 20%, курс акций АО №3 уменьшится на 5%?

Задача 6

Определите бета-коэффициент (b) каждого из трех возможных фондовых портфелей и сделайте вывод, какой из них более рискованный. Инвестор держит: 1) портфель на \$100 тыс., состоящий из \$10 тыс., вложенных в каждую из 10 акций, каждая акция имеет бета-коэффициент – 0,8; 2) продает одну из акций и вместо нее приобретает акцию с $b = 0,6$; 3) продает две акции и вместо них приобретает одну акцию с $b = 2$ и одну акцию с $b = 0,3$.

Задача 7

Инвестор вместо покупки акций одного акционерного общества может купить акции трех или пяти разных акционерных обществ. Рассчитайте увеличение вероятности получения дохода и снижения степени риска и выберите наименее рискованный вариант вложения портфельных инвестиций.

Тема «Регулирование рынка ценных бумаг»

Вопросы для собеседования

1. Что понимается под регулированием рынка ценных бумаг и каковы его цели?
2. Какие процессы являются предметом регулирования на рынке ценных бумаг??
3. В чём заключается различие между прямым (административным) и косвенным государственным регулированием рынка ценных бумаг?
4. Какие виды лицензий на осуществление профессиональной деятельности на

рынке ценных бумаг выдаются в настоящее время?

5. Что понимается под саморегулируемой организацией?

6. Какие задачи выполняют саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг?

7. Какие права предоставлены саморегулируемым организациям профессиональных участников рынка ценных бумаг?

8. Какие требования предъявляются к саморегулируемым организациям профессиональных участников рынка ценных бумаг?

9. Что понимается под манипулированием ценами и какие действия к этому относятся на рынке ценных бумаг?

10. Какие меры воздействия вправе применить регулятор в отношении эмитентов, осуществляющих недобросовестную эмиссию ценных бумаг?

3.2. Оценочные средства промежуточной аттестации

Перечень теоретических вопросов (для оценки знаний):

1. Сущность рынка ценных бумаг
2. Функции и структура рынка ценных бумаг.
3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
4. Основные участники фондового рынка.
5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
6. Классификация ценных бумаг.
7. Сущность акций, их отличие от других ценных бумаг.
8. Сущность облигаций, их отличие от других ценных бумаг.
9. Сущность векселя, его отличие от других ценных бумаг.
10. Чек.
11. Депозитные и сберегательные сертификаты.
12. Товарораспорядительные ценные бумаги.
13. Стандарты эмиссии ценных бумаг.
14. Облигации государственного сберегательного займа.
15. Облигации внутреннего валютного займа.
16. Текущая стоимость облигаций.
17. Виды категорий доходности облигаций.
18. Основные стоимостные характеристики акций.
19. Доходы, получаемые по акциям и облигациям. Доходность акций и облигаций.
20. Оценка векселя.

21. Характеристика рынка производных финансовых инструментов.
22. Форвардный контракт.
23. Фьючерсный контракт.
24. Типы опционов, их характеристики.
25. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
26. Технический анализ на рынке ценных бумаг. Основные принципы технического анализа
27. Основные виды графиков цен
28. Портфель ценных бумаг. Цели инвестирования в ценные бумаги.
29. Управление портфелем финансовых инвестиций.
30. Виды рисков при операциях с ценными бумагами и методы их снижения.
31. Практическая значимость управления рисками при операциях с ценными бумагами.
32. Хеджирование риска с помощью форвардных, фьючерсных или опционных контрактов.
33. Сущность диверсификации (формирования инвестиционного портфеля) при операциях с ценными бумагами.
34. Основные типы фондовых индексов.
35. Практическая значимость фондовых индексов для инвестора.
36. Классификация биржевых фондовых индексов.
37. Сравнительный анализ биржевых фондовых индексов
38. Сущность, цели и принципы регулирования рынка ценных бумаг.
39. Процедура эмиссии ценных бумаг и ее особенности.
40. Этапы выпуска ценных бумаг.
41. Система государственной регистрации ценных бумаг.
42. Фондовая биржа. Принципы работы фондовой биржи.
43. Особенности рынка ценных бумаг РФ.
44. Участники международного рынка ценных бумаг
45. Виды ценных бумаг на международном рынке ценных бумаг

Перечень типовых задач (для оценки умений):

Задача 1.

АО выпустило 200 000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов и расходов составляет 5 000 000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 4 руб. на акцию. Определите нераспределенную прибыль на акцию.

Задача 2.

Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 225 руб. Доход на акцию по итогам года составил 18 руб. Определите для этой акции количество лет, в течение которых компания теоретически может окупить рыночную стоимость своих акций.

Задача 3.

За первый квартал общество выплатило дивиденды из расчета 10 руб. на акцию. В течение года общество планирует увеличивать ежеквартальные дивиденды с темпом роста 5 %. Курсовая стоимость акции общества равна 200 руб. Определите перспективную дивидендную доходность по акции.

Задача 4.

АО выпустило 1 200 000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов и расходов составляет 3 000 000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 1 руб. на акцию. Определите доход на акцию.

Задача 5.

В АО реализовано 500 000 обыкновенных акций и 120 000 привилегированных акций. К настоящему моменту АО выкупило 40 000 обыкновенных акций у акционеров. Собрание акционеров приняло решение распределить 100 млн. руб. чистой прибыли в качестве дивидендов. Определить дивиденд по обыкновенным и привилегированным акциям.

Задача 6.

Определить ориентировочную рыночную стоимость акции компании, если ожидаемые дивиденды в следующем году 100 руб. на акцию, ожидаемая стоимость акции через год 5000 руб. Прогнозируется темп роста дивидендов и стоимости акции 5% в год. Средняя банковская ставка 17% годовых. Инвестор планирует а) продать акцию через 4 года; б) не продавать акцию.

Задача 7.

Акция приобретена инвестором 1 мая за 300 руб., продана 1 ноября того же года за 350 руб. Дивиденды в размере 20 руб. на акцию были выплачены 1 июня. Определить доходность за период владения акцией

Задача 8

До погашения бескупонной облигации осталось 2 года. Рассчитайте курс облигации, если ставка дисконтирования (доходность к погашению) равна 12%.

Задача 9

Облигация номиналом 1000 руб. приобретается в январе 2013 г. Ставка годового купонного дохода равна 10 %. Рассчитайте ориентировочную рыночную стоимость облигации в январе 2016 г., если в момент её приобретения до её погашения оставалось 5 лет. Доходность по альтернативному вложению в январе 2016 г. принять равной 10 %.

Задача 10.

Несколько предпринимателей решают создать акционерное общество с целью организации сталеплавильного производства.

Предполагаемый размер уставного фонда вновь образуемого предприятия – 30000 у.е.. Первый учредитель внёс в общее дело 5 000 у.е., второй – 8 000 у.е., третий – 9 000 у.е.. Уставный фонд был поделён на 3 000 акций.

Определить:

1. Номинальную стоимость одной акции;
2. Количество акций, которое нужно было продать сторонним покупателям, чтобы полностью сформировать уставный фонд.

Задача 11.

Определите ожидаемую стоимость акций, если текущая стоимость 60 руб., а

доходность вложений 25% при холдинговом периоде 1 год.

Задача 12.

Акция номинальной стоимостью 100 руб. приобретена инвестором по курсу 1,4 и продана через 3 года по курсу 1,68. Дивиденды: 18% – первый год, 20% – второй год, 25% – третий год.

Определить полную доходность для инвестора

Задача 13.

01.02.11 г. приобретен пакет из 250 акций по 10 руб. при номинальной стоимости 8 руб. Через 2 года акции были проданы по 25 руб. Дивиденды: 20% – первый год, 25% – второй год.

Срок выплаты дивиденда – 01.04.

Определить полную доходность для инвестора.

Задача 14.

В компании выпущены 10 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. и 1 млн. привилегированных акций, номинальной стоимостью 2,5 руб.

На текущую дату рыночные котировки обыкновенных акций – 15 руб., привилегированных – 22 руб.

Определить:

- а) уставный капитал.
- б) капитализацию компании.

Задача 15.

Были приобретены акции компании А стоимостью 400 руб. и компании Б – 500 руб., рыночная цена А – 420 руб. на конец года, Б – 550 руб. Учетная стоимость А – 350 руб., Б – 480 руб. Доходность каждой акции 50 руб. Сравнить акции.

Задача 16.

Какую сумму будет иметь инвестор, если купит облигацию номиналом 1000 руб., годовой купон – 100 руб., банковский процент – 14 % годовых, срок до погашения – 4 года. Чему равна текущая стоимость этой облигации?

Задача 17.

Определите цену продажи бескупонной дисконтной облигации при депозитной банковской ставке 12 % годовых.

- а) если срок обращения – 2 года, номинал – 1000 руб.;
- б) если срок обращения полгода, номинал – 1000 руб.

Задача 18.

Определите полную доходность облигации на вторичном рынке, если известны следующие показатели: облигация приобретена с дисконтом 15,7 руб., продана с дисконтом 10 руб., годовой купонный доход – 15 %, номинал 1000 руб., холдинговый период – 3 года

Задача 19.

Определить цену ГКО, чтобы она обеспечивала покупателю доходность до погашения в размере 30 %. До погашения ГКО остаётся 60 дней.

Задача 20.

Бескупонная облигация со сроком погашения 88 дней была приобретена на аукционе в ходе первичного размещения по цене 62,35%. Спустя некоторое время облигация была продана по цене 73,97%. Доходность к аукциону по результатам этой сделки оказалась в 2 раза ниже, чем доходность к погашению. Через какое время после проведения аукциона была совершена указанная сделка купли-продажи.

Задача 21.

За американский опцион колл уплачена премия в размере 10 руб., цена исполнения 80 руб., цена спот базисного актива 100 руб. Определите финансовый результат для покупателя в случае немедленного исполнения опциона

Задача 22.

Инвестор купил фьючерсный контракт на акцию по цене 120 руб. за акцию и закрыл позицию по цене 140 руб. Контракт включает 100 акций. Определите выигрыш инвестора

Задача 23.

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

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

Задача 24.

1.02.15 был заключен опционный контракт на покупку 100 акций по цене 500 руб. за акцию на 1.04.15. Премия по опциону - 20 руб. за 1 акцию. Определите, какое решение должен принять инвестор, и финансовый результат от операции если:

- а) цена по спот-сделкам 1.04.00 - 800 руб.;
- б) цена по спот-сделкам 1.04.00 - 450 руб.

Задача 25.

Продали пут-опцион со страйком 55,5 за 0,43. Чему равны прибыль и убытки по данной позиции при курсе доллара 68,56?

Перечень типовых практических заданий (для оценки навыков и (или) опыта деятельности):

Задача 1

Дан инвестиционный портфель, который имеет следующую структуру:

1) ОФЗ-ПД № 26002: номинал – 1000 руб., курс – 98,77, купонная доходность – 28% годовых, купонный период – 182 дня, количество дней до выплаты купона – 119, срок погашения – 301 день, количество облигаций – 10 шт.

2) Вексель ПАО «Газпром»: номинал 500 000, курс – 94,03346, процентный доход – 12% годовых, погашение по предъявлению, период обращения – 200 дней, срок обращения от выпуска до погашения принять 160 дней, 1 шт.;

3) Векселя «Сбербанка»: номинал – 500 000, курс – 88,85073, срок до погашения 41 день, период обращения – 120 дней, процентный доход – 12%, количество 2 шт.;

4) ГКО-ОФЗ № 21139RMFS9: номинал – 1000, курс – 99,01, количество дней до погашения – 14, 1 шт.

Определить текущую стоимость и доходность портфеля.

Задача 2

Определить стоимость, доходность, потенциал роста и удельный потенциал роста для двух вариантов портфелей. На основе рассчитанных показателей сравните эффективность инвестиций.

Портфель А	Номинал, руб.	Кол-во, шт.	Срок до погашения, дней	Цены размещения, руб.	Доходность, %
ОФЗ-ПД №	1000	20	252	955,272	30,57
ОФЗ-ФД №	10	1000	830	6,24	42,5

Портфель Б	Номинал, руб.	Кол-во, шт.	Срок до погашения, дней	Цены размещения, руб.	Доходность, %
ГКО-ОФЗ №	1000	100	35	986,8	14,86
Вексель «Газпрома»	1 000 000	1	82	940334,64	30,15
ОФЗ-ФД №	10	1500	509	8,424	41,67

Задача 3

Предприятие может осуществить четыре варианта вложения средств в размере 100 млн руб. сроком на один год: а) вложить средства в портфель ценных бумаг № 1, который гарантированно принесет 10% дохода (например, в облигации); б) вложить средства в портфель ценных бумаг № 2 (купить акции на сумму 100 млн руб.); в) вложения в портфель ценных бумаг № 3 составят 100 млн руб., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики; г) портфель ценных бумаг № 4, который стоит тоже 100 млн руб., но распределение выплат отличается от портфеля ценных бумаг № 2 и портфеля ценных бумаг № 3. Определите ожидаемую норму доходов по всей группе вложений, вариацию, стандартное отклонение, величину относительных рисков. После всех проведенных вычислений определите более рискованное вложение средств для предприятия.

Оценка предполагаемого дохода и риска для четырех портфелей ценных бумаг.

Состояние внешней среды	Вероятность	Норма доходности по вложениям			
		Портфель 1	Портфель 1	Портфель 1	Портфель 1
Глубокий спад	0,05	10,0	12,00	- 2,00	-3,00
Небольшой спад	0,20	10,0	10,00	8,00	6,00
Средний рост	0,50	10,0	9,50	12,00	10,00
Небольшой подъем	0,20	10,0	9,00	14,00	16,00
Мощный подъем	0,05	10,0	8,00	20,00	20,00
Показатели: 1. Средняя ожидаемая норма дохода 2. Вариация 3. Стандартная девиация 4. Коэффициент вариации					

Варианты контрольной работы для заочников

Вариант 1

1. Виды акций. Стоимостная оценка и доходность акций.
2. Правовая и информационная инфраструктура рынка ценных бумаг.
3. Задача:

Депозитный сертификат номиналом 10 000 руб. выдан 20 января с погашением 5 октября под 25% годовых, начисляемых по простой ставке. Определить сумму начисленных процентов и сумму погашения долгового обязательства.

Вариант 2

1. Классификация операций и сделок с ценными бумагами, их характеристика.
2. Основные этапы становления рынка ценных бумаг в России. Современные проблемы и тенденции развития российского фондового рынка.
3. Задача:

Номинальная цена векселя – 550 000 руб. Банк покупает его у векселедержателя за 156 дней до наступления срока платежа, которому выплачивает 500 000 руб. Рассчитайте учетную ставку банка по данной операции.

Вариант 3

1. Типы и виды портфелей ценных бумаг. Понятие, этапы и виды управления портфелем ценных бумаг.
2. Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг: их цели, виды и характеристика.
3. Задача:

Вексель выдан на сумму 75 000 руб. с погашением 31 августа. Векселедержатель учел вексель в банке 15 июня по учетной ставке 25%. Определить сумму, полученную векселедержателем, и дисконт в пользу банка.

Вариант 4

1. Функции и структура рынка ценных бумаг
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
3. Задача:

Уставный капитал ОАО в размере 10 млн. руб. разделен на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций. Предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами – 2 млн. руб., фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям – 20%. Определить, на получение какого дивиденда может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции?

Вариант 5

1. Саморегулируемые организации: их виды, функции и роль на рынке ценных бумаг.
2. Понятие и классификация ценных бумаг.

3. Задача:

Чистая прибыль ОАО с уставным капиталом 2 млн. руб. составила 1 млн. руб. Общее собрание акционеров решило, что чистая прибыль будет распределена следующим образом: 20% - на развитие производства, 80% - на выплату дивидендов. Определить ориентировочную курсовую цену акции данного ОАО, если на момент расчета ставка ссудного процента составляет 25%, а номинал акции 2 000 руб.

Вариант 6

1. Понятие векселя. Виды векселей. Правила оформления и обращения векселей.

2. Депозитные и сберегательные сертификаты

3. Задача:

Акция номинальной стоимостью 1 200 руб. была куплена за 83% номинала, а через 3 года продана за 115%. Какова конечная доходность акции, если величина дивиденда по ней составляет 18% годовых?

Вариант 7

1. Инвестиционные фонды – в России и за рубежом.

2. Производные ценные бумаги и порядок совершения сделок с ними.

3. Задача:

Определить, на какой срок должен быть выпущен сертификат номиналом 10 000 руб. при 20% годовых, если сумма погашения при обыкновенных процентах составляет 15 600 руб.? Укажите вид сертификата.

Вариант 8

1. Депозитарий: виды, организационно-правовой статус, перечень выполняемых операций.

2. Виды государственных ценных бумаг на российском рынке

3. Задача:

Облигация, приобретенная по курсовой цене 1 200 руб., погашается через 5 лет по номиналу 1 000 руб. Купонная ставка составляет 8% годовых. Определить совокупную доходность облигации за весь срок займа.

Вариант 9

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, их характеристика.

2. Эмиссия ценных бумаг: требования к раскрываемой информации и порядок осуществления процедуры эмиссии.

3. Задача:

Облигация номиналом 1 000 руб. с 5-процентной купонной ставкой и сроком погашения через 5 лет приобретена на рынке с дисконтом 10%. Определить текущую и совокупную доходность облигации.

Вариант 10

1. Виды рисков на рынке ценных бумаг и способы их страхования.

2. Функции и организация деятельности фондовой биржи.

3. Задача:

Депозитный сертификат номиналом 7 млн. руб. выдан на 185 дней под 35% годовых, которые начисляются по простой ставке. Определить совокупный доход держателя сертификата.

4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

4.1. Описание процедур проведения текущего контроля успеваемости студентов

Наименование оценочного средства	Описания процедуры проведения контрольно-оценочного мероприятия и процедуры оценивания результатов обучения
Собеседование	Дискуссии проводятся во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения круглого стола, доводит до обучающихся тему круглого стола, задания и вопросы для проведения круглого стола
Доклад	Защита докладов предусмотренные рабочей программой дисциплины, проводится во время практических занятий. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения контроля, доводит до обучающихся: тему докладов и требования, предъявляемые к их выполнению и защите
Тестирование	Тестирование проводится по результатам освоения разделов дисциплины в самостоятельное время и во время практических занятий. Во время проведения тестирования пользоваться учебниками, справочниками, конспектами лекций, тетрадями для практических занятий не разрешено. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию проведения теста, доводит до обучающихся: темы, количество заданий в тесте время выполнения.
Задача	Решение задач осуществляется на практическом занятии. Преподаватель на практическом занятии, предшествующем занятию

	проведения контроля, доводит до обучающихся: тему, количество заданий и время выполнения заданий. Результаты решения задач оформляются студентами самостоятельно и сдаются на проверку преподавателю.
Кейс-задача	Преподаватель не менее, чем за неделю до срока решения кейс-задач должен довести до сведения обучающихся предлагаемые кейс-задачи. Решенные кейс-задачи в назначенный срок сдаются на проверку преподавателю.

4.2. Описание процедур проведения промежуточной аттестации

Зачет

Проведение промежуточной аттестации в форме зачета позволяет сформировать среднюю оценку по дисциплине по результатам текущего контроля. Так как оценочные средства, используемые при текущем контроле, позволяют оценить знания, умения и владения навыками/опытом деятельности обучающихся при освоении дисциплины. Для чего преподаватель находит среднюю оценку уровня сформированности компетенций у обучающегося, как сумму всех полученных оценок деленную на число этих оценок.

Средняя оценка уровня сформированности компетенций по результатам текущего контроля	Оценка
Оценка не менее 3,0 и нет ни одной неудовлетворительной оценки по текущему контролю	«зачтено»
Оценка менее 3,0 или получена хотя бы одна неудовлетворительная оценка по текущему контролю	«не зачтено»

Если оценка уровня сформированности компетенций обучающегося не соответствует критериям получения зачета, то обучающийся сдает зачет. Зачет проводится в форме собеседования по перечню теоретических вопросов и решения типовых контрольных заданий. Перечень теоретических вопросов и типовых контрольных заданий обучающиеся получают в начале семестра.