

**Образовательная автономная некоммерческая организация
высшего образования**

«Международный славянский институт»

129085, г. Москва, ул. Годовикова, д. 9, стр. 25, тел./факс 602-46-76,

e-mail: info@slavinst.ru

Кафедра экономики и организации предпринимательства

УТВЕРЖДАЮ:

Решением Ученого Совета МСИ

Протокол № 1

«28» августа 2020 г.



Ректор МСИ, к.э.н., профессор
Т.Е. Никитина
«28» августа 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ:

Рынок ценных бумаг

(наименование дисциплины)

Направление подготовки

38.03.02 Менеджмент

*утверждено приказом Минобрнауки России от 18 ноября 2013 года № 1245
ФГОС ВО утвержден приказом Минобрнауки России от 12 января 2016 г. N 7*

Профиль (специализация) подготовки

Производственный менеджмент

(указывается наименование профиля или специализации подготовки)

Квалификация (степень)

БАКАЛАВР

(указывается бакалавр / магистр / специалист)

Форма обучения: Очная

Индекс дисциплины: Б1.В.ДВ.07.02

Трудоемкость дисциплины: 72

Форма итогового контроля: Зачет

Москва, 2020 г.

Содержание

1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг».....	3
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	3
3. Место учебной дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» в структуре ОП ВО	4
4. Объем дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся;	5
5. Содержание дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» (структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий).....	5
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг»	16
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг».	18
8.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг».	65
9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг».	66
10.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг».....	66
11.Приложения	67
11.1. Методические рекомендации по применению активных и интерактивных форм обучения	67
11.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)	70
11.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	74
11.4. Особенности организации образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.....	74
11.5. Практикум по дисциплине.....	75
11.6. Тестовые задания для самоконтроля знаний студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг».....	76

1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины «Рынок ценных бумаг»

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» имеет своей целью заложить основы теоретических знаний о сущности ценной бумаги и об организации и функционировании рынка ценных бумаг, а также привить практические навыки, необходимые для разрешения тех или иных ситуаций на фондовом рынке.

Задачи:

- рассмотреть основные признаки и характеристики ценных бумаг;
- дать развернутое представление об их разновидностях;
- раскрыть сущность и назначение рынка ценных бумаг;
- изучить инфраструктуру фондового рынка и деятельность его участников, а также методы анализа фондового рынка;
- исследовать механизм функционирования фондовой биржи;
- проанализировать систему государственного регулирования фондового рынка;
- охарактеризовать российский рынок ценных бумаг в историческом аспекте и на современном этапе.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения ОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг»:

умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16);

способностью оценивать экономические и социальные условия осуществления предпринимательской деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели (ПК-17);

В ходе обучения дисциплины студенты готовятся к следующим видам деятельности:

1. аналитическая деятельность
2. научно-исследовательская деятельность
3. педагогическая деятельность

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- ✓ закономерности функционирования рынка ценных бумаг, его функции и назначение;
- ✓ виды финансовых инструментов, используемых на рынке ценных бумаг, особенности их обращения и связанные с ними риски;
- ✓ особенности эмиссионной, инвестиционной деятельности и деятельности основных видов профессиональных участников на рынке ценных бумаги
- ✓ методы анализа рынка ценных бумаг.

Уметь:

- ✓ анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы на национальном и международном рынках ценных бумаг и прогнозировать их последствия;
- ✓ анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики, оказывающей влияние на функционирование рынка ценных бумаг
- ✓ выработать рекомендации по совершенствованию деятельности основных участников рынка ценных бумаг;
- ✓ анализировать текущее состояние рынка ценных бумаг и прогнозировать его дальнейшее развитие.

Владеть:

- ✓ приемами изучения проблем и экономических процессов, происходящих на рынке ценных бумаг;
- ✓ навыками сбора, обработки и анализа данных, характеризующих состояние рынка ценных бумаг для принятия решений в эмиссионной и инвестиционной деятельности;
- ✓ навыками выполнения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- ✓ навыками по анализу и интерпретации финансовой, статистической и иной информации по рынку ценных бумаг с целью решения практических задач
- ✓ Приобрести опыт деятельности в рамках своей компетенции.

3. Место учебной дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» в структуре ОП ВО

Данная дисциплина (модуль) относится к дисциплинам по выбору Б1.В.ДВ.07.02 и изучается на 2 курсе в 4 семестре.

Курс «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ» - неотъемлемая составная часть образовательной программы экономиста. Программа курса строится на предпосылке, что студенты владеют базовыми положениями микро- и макроэкономики, «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело».

4. Объем дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся;

Таблица 1. Выписка из учебного плана

№ п/п	Семестр	Трудоемкость		Лекционные занятия (час.)	Лабораторные занятия (час.)	Практические занятия (час.)	КСР (час.)	СРС (час.)	Контроль	Форма контроля
		зач. ед.	час							
очная	4	2	72	22	-	26	-	24	-	зачет
заочная	5	2	72	6	-	6	-	56	4	зачет

5. Содержание дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг» (структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий)

Распределение трудоемкости (в часах) по видам учебной работы (лекции, семинары, практические занятия, консультации, лабораторные работы, самостоятельная работа студентов), виды занятий и их содержание.

Структура и содержание дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг»:

Тема 1. Понятие «ценной бумаги», функции ценных бумаг, их характеристики и виды предприятий в современных условиях

Схема организации рынка ценных бумаг, логика курса. Анализ состояния рынка ценных бумаг: количественные и качественные характеристики. Ключевые проблемы его развития. Основные проблемы и тенденции развития рынков ценных бумаг в международной практике. Понятие ценной бумаги. Эмиссионные ценные бумаги. Понятие и виды финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Виды ценных бумаг в российской практике. Документы - имущественные права, не являющиеся ценными бумагами. Классификация ценных бумаг по инвестиционным качествам и иным качественным характеристикам в российской и международной практике. Виды ценных бумаг, которые могут

быть объектами операций банков. Сравнительная характеристика рынков различных видов ценных бумаг.

Понятие рынка ценных бумаг, его сущность и функции в макро- и микроэкономике. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов. Виды рынков ценных бумаг. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг. Мировая классификация фондовых рынков. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Фундаментальные свойства первичного и вторичного рынков. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг в российской и международной практике. Переходные формы (прибиржевые, "вторые" и "третьи" рынки, автоматизированные системы внебиржевой торговли и т.д.). Классификация рынков по видам применяемых технологий.

Прочие классификации рынков ценных бумаг.

Тема.2. Виды ценных бумаг

Акции: понятие и развернутая характеристика. Обыкновенные и привилегированные акции. Производные ценные бумаги, связанные с акциями. Американские и глобальные депозитарные расписки. Российские депозитарные расписки. Облигации: развернутая характеристика. Облигации предприятий и их разновидности, используемые в международной практике. Понятие векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги. Цели и практика использования векселя в коммерческой практике.

Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности. Развернутая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов в качестве ценных бумаг (в кыргызской и международной практике). Производные финансовые инструменты. Товарные фьючерсы и опционы. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных финансовых инструментов. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования.

Тема 3. Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам. Риск и доходность. Модель Марковица. (И)

Способы расчёта процентных выплат. Изменение стоимости денег во времени. Дисконтирование и наращение. Будущая и текущая стоимость. Простой и сложный процент. Коэффициент наращения. Коэффициент дисконтирования. Годовые ставки процента. Дисконтирование денежных потоков. Общая формула для расчёта текущей стоимости денежных потоков. Внутренняя ставка доходности и её расчёт. Аннуитет и его дисконтирование.

Оценка инвестиционного риска, погашение, дарение, наследование, Сплит (расщепление), передача, определение рыночной стоимости, бухгалтерский учёт и аудит, посредничество, начисление и выплата дивидендов по акциям и

процентов по облигациям, формирование портфелей ценных бумаг, инвестиционное проектирование, консалтинг.

Тема 4. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Механизм первичного рынка ценных бумаг. (И)

Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссий ценных бумаг с регистрацией и без регистрации процента эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитентов при первичном размещении ценных бумаг. Оценки ценных бумаг на первичном рынке. Основы эмиссии ценных бумаг банков, инвестиционных фондов. Организация первичного рынка ценных бумаг. Понятие и виды андеррайтинга ценных бумаг.

Тема 5. Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг. (И)

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: кыргызская российская и международная практика. Государственные органы государственного уровня, регулирующие рынок ценных бумаг: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Механизм взаимодействия государственных органов государственного уровня на рынке ценных бумаг.

Тема 6. Саморегулируемые организации

Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в международной практике. Профессиональная этика участников фондового рынка.

Основные этические принципы. Структура этических правил: сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления контроля за соблюдением и принуждение их выполнения. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций при осуществлении контроля за соблюдением профессиональной этики. Наиболее важные этические правила, используемые на кыргызских, российских рынках ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

Тема 7. Профессиональные участники фондового рынка. (И)

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и ограничения на их совмещение. Брокерская деятельность. Передоверие брокерами совершения сделок. Ответственность и приоритет сделок по поручению клиентов. Дилерская деятельность. Существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг.

Требования к дилеру по заключению договора. Управляющий как профессиональный участник рынка ценных бумаг. Клиринговая деятельность. Специальные фонды для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами. Депозитарная деятельность. Депозитарий и депонент. Ограничение деятельности депозитария. Номинальный держатель. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Требования к держателю реестра(регистратору). Выписка из системы ведения реестра владельцев ценных бумаг и порядок её выдачи. Деятельность по организации торговли.

Тема 8. Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже.

(И)

Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Классификация фондовых бирж. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в РФ и за рубежом. Организационные схемы фондовой биржи. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты). Структура доходов и расходов биржи. “Коммерциализация” фондовых бирж. Организационные структуры и персонал фондовых бирж. Классификация и анализ методов организации торговли ценными бумагами, используемых в организованных внебиржевых системах. Виды совершаемых через них сделок

Тема 9. Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка.

(И)

Положения технического анализа. Графический технический анализ. Индикаторный технический анализ. Виды технических индикаторов. Скользящие средние. Положения фундаментального анализа. Модели и методы оценки стоимости акций. Показатели финансовой устойчивости. Основные различия между техническим и фундаментальным анализом как двумя подходами к выбору инструментов рынка.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единицы или 72 часа.

Таблица 2. Тематический план дисциплины

ОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

№ п/п	Раздел дисциплины (темы)	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)					Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Контроль (в часах)
				Лек	Лаб	Пр	КСР	СРС		

1	Понятие «ценной бумаги», функции ценных бумаг, их характеристики и виды	4	23	2	-	2	-	2	-	-
2	Виды ценных бумаг	4	24	2	-	3	-	2	-	-
3	Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам .Риск и доходность. Модель Марковица.	4	25	2	-	3	-	2	-	-
4	Понятие эмиссионной ценной бумаги. Механизм первичного рынка ценных бумаг	4	27	2	-	3	-	3	-	-
5	Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг	4	29	2	-	3	-	3	-	-
6	Саморегулируемые организации	4	31	3	-	3	-	3	-	-
7	Профессиональные участники фондового рынка	4	33	3	-	3	-	3	-	-
8	Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже.	4	35	3	-	3	-	3	-	-
9	Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка.	4	37	3	-	3	-	3	Зачет	-
	Итого:	72		22	0	26	0	24		0

ЗАОЧНАЯ ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

№ п/п	Раздел дисциплины (темы)	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)					Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Контроль (в часах)
				Лек	Лаб	Пр	КСР	СРС		
1	Понятие «ценной бумаги», функции ценных бумаг, их характеристики и виды	5	19	0,5	-	0,5	-	6	-	-

2	Виды ценных бумаг	5	19	0,5	-	0,5	-	6	-	-
3	Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам .Риск и доходность. Модель Марковица.	5	19	0,5	-	0,5	-	6	-	-
4	Понятие эмиссионной ценной бумаги. Механизм первичного рынка ценных бумаг	5	19	0,5	-	0,5	-	6	-	-
5	Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг	5	20	0,5	-	0,5	-	6	-	-
6	Саморегулируемые организации	5	20	0,5	-	0,5	-	6	-	-
7	Профессиональные участники фондового рынка	5	20	1	-	1	-	6	-	-
8	Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже.	5	21	1	-	1	-	7	-	-
9	Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка.	5	21	1	-	1	-	7	Зачет	4
	Итого:	72		6	0	6	0	56		4

Виды занятий и их содержание:

- Лекционные занятия (теория, просмотр презентаций, обсуждения, дискуссии);
- Семинары (тесты, индивидуальные и групповые письменные работы, доклады);
- Лабораторные занятия (практическая отработка для полноценного и всеобъемлющего усвоения материала);

Темы практических/семинарских занятий

Семинар №1 Тема: Понятие «ценной бумаги», функции ценных бумаг, их характеристики и виды предприятий в современных условиях. Приватизация и акционирование

Цель проведения занятия- рассмотреть

Этапы проведения приватизации.

Вопросы для изучения:

1. Начальный этап становления рынка в современном Кыргызстане.
2. Создание коммерческих банков, попытка внедрения «вексельных» форм расчёта.
3. Принцип введения государственного лицензирования деятельности юридических и физических лиц на рынке ценных бумаг.
4. Формирование первичного рынка ценных бумаг.
5. Характеристика современного этапа развития рынка ценных бумаг.

Семинар №2 Тема : Виды ценных бумаг (II)

Цель проведения занятия с применением интерактивных форм обучения изучить виды ценных бумаг, рассмотреть и научиться практически применять действующие правовые акты при выпуске и размещению ценных бумаг.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода кейс-стадии** - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент (группа студентов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«взаимодействие и сотрудничество»**, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности студентов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.

Вопросы для изучения:

1. Акции: понятие и развернутая характеристика.
2. Обыкновенные и привилегированные акции.
3. Разновидности обыкновенных и привилегированных акций, используемые в международной практике.
4. Американские и глобальные депозитарные расписки.
5. Российские депозитарные расписки. 6. Виды облигаций.
6. Понятие векселя. Классификация векселей. Простой и переводной вексель и основные понятия, связанные с ними. Развернутая характеристика векселя в качестве ценной бумаги. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.
7. Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общее и особенности.
8. Производные финансовые инструменты.

9. Товарные фьючерсы и опционы. 4. Финансовые фьючерсы и опционы, свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных финансовых инструментов.
10. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме *«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»*, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.

Семинар №3 Тема: Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам . Риск и доходность. Модель Марковица. (И)

Цель проведения занятия с применением интерактивных форм обучения – научить студентов рассчитывать доходность по ценным бумагам., дать задачи по определению рыночной стоимости ценных бумаг.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **метода адаптивного обучения**. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки студентов, выдачи индивидуальных заданий для каждого студента по базовым темам. Здесь каждый студент, получив определенное ролевое задание (вопрос из плана семинара и практическое задание, обозначенное в практикуме, активно участвует в учебном процессе.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: **«активность всех обучаемых»**, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех студентов группы без исключения.

Вопросы, выносимые на рассмотрение:

Вопросы для изучения:

1. Способы расчёта процентных выплат.
2. Изменение стоимости денег во времени.
3. Дисконтирование и наращение. Будущая и текущая стоимость. Простой и сложный процент. Коэффициент наращения. Коэффициент дисконтирования.
4. Годовые ставки процента. Дисконтирование денежных потоков.
5. Общая формула для расчёта текущей стоимости денежных потоков.
6. Внутренняя ставка доходности и её расчёт.
7. Аннуитет и его дисконтирование.
8. Оценка инвестиционного риска, погашение, дарение, наследование,
9. Сплит (расщепление), передача, определение рыночной стоимости.
10. Бухгалтерский учёт и аудит.
11. Посредничество, начисление и выплата дивидендов по акциям и процентов по облигациям.
12. Формирование портфелей ценных бумаг.

13. Инвестиционное проектирование, консалтинг.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме **«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»**, предусматривающую итог своей деятельности:

- при рассмотрении теоретических и смоделированных вопросов - решения обсуждаются, из них выбираются лучшие;
- при решении заданных практических задач, обозначенных в практикуме, каждый из студентов отчитывается о проделанной работе индивидуально.

Семинар №4 Тема: Понятие эмиссионной ценной бумаги. Механизм первичного рынка ценных бумаг

Цель проведения занятия- дать понятия эмиссионной ценной бумаги

Вопросы для изучения:

1. Понятие эмиссии ценных бумаг. Классификация эмиссий.
2. Основные этапы эмиссий ценных бумаг с регистрацией и без регистрации процента эмиссии.
3. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитентов при первичном размещении ценных бумаг. Оценки ценных бумаг на первичном рынке.
4. Основы эмиссии ценных бумаг банков, инвестиционных фондов.
5. Организация первичного рынка ценных бумаг.
6. Понятие и виды андеррайтинга ценных бумаг.

Семинар №5 Тема: Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг (И)

Цель проведения занятия- с применением интерактивных форм обучения рассмотреть государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг.

Примечание 1: Занятие проводится в форме **дискуссии** - форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.

Примечание 2: При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа **«опора на индивидуальный и групповой опыт»**. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.

Вопросы для изучения:

1. Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: кыргызская, российская и международная практика.

2. Государственные органы государственного уровня, регулирующие рынок ценных бумаг : статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика.

3. Механизм взаимодействия государственных органов государственного уровня на рынке ценных бумаг.

Примечание 3: По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация результатов деятельности студентов – индивидуальных и групповых в форме *«совместно-взаимодействующая»*, предусматривающую, что из прозвучавших предложений выбираются определенные аспекты групповых решений, на основании которых затем вырабатывается общий для всего коллектива итог.

Семинар №6 Тема: Саморегулируемые организации

Цель проведения занятия- рассмотреть роль саморегулируемых организации на фондовом рынке.

Вопросы для изучения:

1. Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика.
2. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и в международной практике.
3. Профессиональная этика участников фондового рынка.
4. Основные этические принципы. Структура этических правил: сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления контроля за соблюдением и принуждение их выполнения.
5. Функции государственных органов и саморегулируемых организаций при осуществлении контроля за соблюдением профессиональной этики.

Семинар №7 Тема: Профессиональные участники фондового рынка

Цель проведения занятия- рассмотреть задачи и функции профессиональных участников фондового рынка.

Вопросы для изучения:

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и ограничения на их совмещение.
2. Брокерская деятельность.
3. Дилерская деятельность.
4. Существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг. Требования к дилеру по заключению договора.
5. Депозитарная деятельность.
6. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
7. Деятельность по организации торговли.

Семинар №8 Тема: Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже. (И)

Цель проведения занятия- с применением интерактивных форм обучения - дать задачи по исчислению индексов, и методику проведения биржевых торгов.

Решение задач, которые будут рассматриваться на занятии.

Вопросы для изучения:

1. Основы и классификация фондовых бирж.
2. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в РФ и за рубежом.
3. Организационные схемы фондовой биржи.
4. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.
5. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты).
6. Структура доходов и расходов биржи. «Коммерциализация» фондовых бирж.
7. Организационные структуры и персонал фондовых бирж.
8. Классификация и анализ методов организации торговли ценными бумагами, используемых в организованных внебиржевых системах.

Семинар №9 Тема : Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка. (И)

Деловая игра «Фондовая биржа»

Цель: ознакомление участников с механизмом функционирования фондовой биржи, со спецификой сделок купли-продажи акций, с особенностями посреднической деятельности брокеров, развитие навыков предпринимательской деятельности, коммуникативных умений.

Все участники делятся на 3 группы – продавцы акций, покупатели и посредники – брокеры.

Задача участников – продажа-покупка наибольшего количества акций с максимальной прибылью для себя, используя колебания цен на бирже.

Получив информацию о спросе и предложении акций брокер находит клиентов и заключает сделку. Оговаривая получаемое вознаграждение. Координатор игры ведёт расчёт котировок каждого типа акций в начале и в конце рабочего дня.

Котировка акций на начало дня (приложение 1)

Ведомость продажи акций (приложение 2)

Ведомость учёта денежных средств (приложение 3)

Котировка акций на конец дня (приложение 4)

Игра закончена, когда все акции проданы.

приложение 1

Котировка акций на начало дня

Наименование фирмы	Ожидаемый доход от продаж	Количество акций к продаже	Цена одной акции
-----------------------	------------------------------	-------------------------------	---------------------

приложение 2

Ведомость продажи акций

Ф.И.покупателя	Количество	Цена	Сумма	Сумма
----------------	------------	------	-------	-------

	проданных акций			брокеру
--	--------------------	--	--	---------

приложение 3

Ведомость учёта денежных средств

Фирма, акции которой куплены	Количество купленных акций	Цена	Сумма	Сумма брокеру
---------------------------------------	----------------------------------	------	-------	------------------

приложение 4

Котировка акций на конец дня

Наименование фирмы	Доход от продажи одной акции	Объём продаж	Цены дня		Разница (сом)
			Открытие	Закрытие	

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг»

Таблица 3

№ п/п	Тема раздела (название работы)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Количество часов, отводимых на выполнение заданий (очная/заочная)	Учебно- методическое обеспечение
1.	Понятие «ценной бумаги», функции ценных бумаг, их характеристики и виды	Д, Т, Р	4/6-7	ОЛ, ДЛ
2.	Виды ценных бумаг	Д, Т, Р	4/6-7	ОЛ, ДЛ

3.	Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам .Риск и доходность. Модель Марковица.	Д ,Т, З, КР,Р	4/6-7	ОЛ, ДЛ
4.	Понятие эмиссионной ценной бумаги. Механизм первичного рынка ценных бумаг	Д ,Т, ПР, КР	4/6-7	ОЛ, ДЛ
5.	Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг	Д ,Т, ПР, КР	4/6-7	ОЛ, ДЛ
6.	Саморегулируемые организации	Д ,Т, ПР, КР	4/6-7	ОЛ, ДЛ
7.	Профессиональные участники фондового рынка	Д ,Т, ПР, КР	4/6-7	ОЛ, ДЛ
8.	Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже.	Д ,Т, З, КР	4/6-7	ОЛ, ДЛ
9.	Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка.	Д ,Т, З, КР	4/6-7	ОЛ, ДЛ

Используемые условные обозначения:

Д-доклад

П- Практикум

Т- Тест

З -задачи

ОБС - обсуждение на занятиях результатов;
 Р -реферат
 Б-беседа индивидуальная или с группой;
 КР-контрольная работа;
 ОЛ-основная литература;
 ДЛ-дополнительная литература

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг».

Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка - по желанию	Наименование оценочного средства
1	Понятие «ценной бумаги», функции ценных бумаг, их характеристики и виды	ПК-15, 16, 17	Тесты, Индив. и групповые письм. работы доклад
2	Виды ценных бумаг	ПК-15, 16, 17	Тесты, доклад
3	Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам .Риск и доходность. Модель Марковица.	ПК-15, 16, 17	Задачи
4	Понятие эмиссионной ценной бумаги. Механизм первичного рынка ценных бумаг	ПК-15, 16, 17	Тесты, доклад
5	Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг	ПК-15, 16, 17	Тесты, доклад
6	Саморегулируемые организации	ПК-15, 16, 17	Тесты, доклад
7	Профессиональные участники фондового рынка	ПК-15, 16, 17	Тесты, доклад

8	Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже.	ПК-15, 16, 17	Тесты, Задачи
9	Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка.	ПК-15, 16, 17	Тесты, Задачи

Типовые контрольные задания или иные материалы

1 Зачет

а) типовые вопросы (задания)

Вопросы к зачету

1. Понятие АО. Нормативно-правовая база развития акционерных обществ.
 2. Депозитарная деятельность на РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ.
 3. Сущность бирж.
 4. Проблемы приватизации в условиях рыночной экономики.
 5. Виды облигаций.
 6. Виды бирж.
 7. Сущность акционерных обществ в современных условиях.
 8. Понятие и виды ЦБ.
 9. Понятие и сущность коносамента.
 10. Ценные бумаги, выпущенные АО.
 11. Характеристика и виды коносамента.
 12. Принципы государственного регулирования РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ.
 13. Корпоративное управление в Кыргызской Республике.
 14. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
 15. Отличие акций от облигаций.
 16. Экономическая сущность ЦБ.
 17. Задачи и функции регистратора.
 18. Деятельность брокера.
 19. Классификация и значение ценных бумаг.
 20. Различия между акциями и облигациями.
 21. Деятельность дилера
 22. Понятие финансового рынка, его структура.
 23. Процедура выпуска ЦБ.
 24. Проведения биржевых торгов.
 25. Рынок ценных бумаг, как часть финансового рынка.
 26. Профессиональная деятельность брокеров.
 27. Биржевые правила.
 28. Взаимодействие рынка ценных бумаг с рынком банковских ссуд с денежным рынком.
 29. Фьючерсный и форвардный контракт на РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ.

30. Сущность и функции акции.
31. Виды ценных бумаг, функционирующих на рынке ценных бумаг.
32. Виды портфельных рисков.
33. Классификация акций.
34. Необходимость выпуска государственных ценных бумаг, их функции.
35. Требования, предъявляемые к ЦБ.
36. Сущность и классификация облигаций.
37. Виды государственных ценных бумаг.
38. Акция и его виды.
39. Фондовая биржа и ее роль в рыночной экономике.
40. Нормативно- правовая база выпуска ценных бумаг.
41. Выпуск и размещение ГКВ.
42. Инвестиционные фонды и компании в Кыргызстане.
43. Выпуск и обращение ценных бумаг.
44. Коносамент и его виды.
45. Простой и переводной вексель
46. Корпоративные ценные бумаги.
47. Портфельное инвестирование.
48. Порядок проведения торгов.
49. Банковские виды ценных бумаг.
50. Вторичный рынок: внебиржевой и биржевой.
51. Фондовые индексы
52. Характеристика акции - обыкновенные и привилегированные.
53. Биржевые индексы.
54. Фондовый портфель: сущность и методы управления.
55. Основные причины привлечения инвесторов на выпуск ЦБ.
56. Характеристика и виды чеков.
57. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в Кыргызстане.
58. Дивидендная политика.
59. Роль предприятия на рынке ценных бумаг.
60. Порядок выпуска и обращение облигаций.
61. Функционирование фондовой биржи.
62. Профессиональная деятельность дилеров.
63. Ноты, выпускаемые НБКР
64. Участники РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ.
65. Типы портфелей ценных бумаг, их структура. Диверсификация.
66. Становление рынка ценных бумаг в Кыргызстане.
67. Формирование портфеля ценных бумаг на предприятии.
68. Капитализация. Курс ценных бумаг.
69. Виды и классификация облигаций.
70. Роль и задачи Национального банка КР в процессе регулирования рынка ценных бумаг.
71. Влияние приватизации на деятельность энергопредприятий в современных условиях.

72. Организация и регулирование биржевой деятельности.
73. Корпоративные ценные бумаги в Кыргызстане.
74. Банковские ценные бумаги: перспективы их развития.
75. Профессиональные участники на рынке ценных бумаг

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

Результаты оцениваются по доле правильных ответов на вопросы и задания. Если студент правильно отвечает на все вопросы, он получает 100 баллов, если на половину - 50 баллов и т.д.

2. Реферат

а) типовые вопросы (задания)

Примерная тематика рефератов

1. Правовое регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура
2. Ценные бумаги, выпущенные АО.
3. Понятие и сущность ценных бумаг.
4. Приватизация - катализатор развития рынка ценных бумаг в стране.
5. Становление кыргызского РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ в 90-х гг.
6. Взаимосвязь РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ с рынком ссудного капитала и рынком наличных денежных средств.
7. Первичный и вторичный рынки ценных бумаг.
8. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
9. Корпоративные ценные бумаги: коммерческие векселя, акции, облигации, производные ценные бумаги, виды банковских ценных бумаг.
10. Расчет показателей для оценки финансового состояния эмитента.
11. Виды финансовых институтов, их общая характеристика.
12. Инвестиционные компании и фонды, их роль и функции на рынке ценных бумаг.
13. Инвестиционные фонды в Кыргызстане.
14. Промышленно-финансовые группы и холдинговые компании на рынке ценных бумаг.
15. Акционерные общества и проблемы управления акционерным капиталом
16. Вторичные ценные бумаги
17. Банки на российском и американском рынках ценных бумаг.
18. Доверительное управление ценными бумагами.
19. Крупнейшие российские эмитенты.
20. Проблемы развития рынка ипотечных ценных бумаг в России
21. Проблемы развития инвестиционных фондов.
22. Паевые инвестиционные фонды
23. Региональные фондовые рынки
24. Пенсионные фонды как институциональные инвесторы
25. Рейтинг ценных бумаг
26. Методы анализа состояния конъюнктуры рынка ценных бумаг

27. Построение торговых систем и тестирование торговых систем.
28. Торговые терминалы для совершения операций с ценными бумагами.
29. Принципы стабилизации дефицита государственного бюджета.
30. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
31. Сравнительный анализ фондового и валютного рынка.
32. Особенности прогнозирования цен на фондовом рынке.
33. Особенности валютного рынка Форекс.
34. Торговые роботы.
35. Особенности функционирования фьючерсного рынка.
36. Получение дохода на разнице процентных ставок.
37. Дивидендная политика зарубежных эмитентов.
38. Дивидендная политика российских эмитентов.
39. Особенности функционирования рынка облигаций.
40. Происхождение контрактов на разницу и их особенности.
41. Крупнейшие финансово-кредитные институты мира.
42. Международные финансовые кризисы.
43. Современная структура фондового рынка России.
44. Участники международных финансовых рынков.
45. Регулирование национальных финансовых рынков в зарубежных странах.
46. История развития фондового рынка в США.
47. История развития фондового рынка в России.
48. Регулирование национальных финансовых рынков в России.
49. Актуальные вопросы деятельности фондовых бирж.
50. Международные товарно-сырьевых бирж.
51. Особенности функционирования финансово-кредитных институтов в Европе.
52. Финансово-кредитные институты как участники рынка ценных бумаг.
53. Возможность создания международного финансового центра в России.
54. Этапы развития мировой финансовой системы.
55. Опционные биржи.
56. Роль Индустриально-коммерческого банка Китая в деятельности транснациональных банков мира.
57. Сущность и значение транснациональных корпораций.
58. Участие иностранных банков на рынке ценных бумаг России.
59. Особенности формирования международного рынка ценным бумагам.
60. Основные проблемы банков при инвестициях в основные классы ценных бумаг
61. Фондовая биржа, ее сущность и роль в организации рынка ценных бумаг.
62. Организационно-правовые формы и принципы деятельности фондовых бирж.
63. Законодательство о деятельности бирж.
64. Котировка и определение курса ценных бумаг.
65. Основные виды биржевых сделок, их сущность и методы расчета.
66. Биржевые индексы и способы их расчета.

67. Возможности мониторинга портфеля ценных бумаг.
68. Практические приемы мониторинга фондового портфеля.
69. Проблемы оптимизации фондовых портфелей.
70. Практические занятия с информационными системами.
71. Международный рынок ценных бумаг: сущность, основные черты и особенности функционирования.
72. Международная торговля ценными бумагами.
73. Международные фондовые биржи.
74. Международный рынок ценных бумаг: воздействие на инвестиционный процесс и экономический рост.
75. Рынок ценных бумаг в СНГ: необходимость создания и современное состояние.
76. Фондовые инструменты в межнациональных рыночных отношениях.
77. Роль и задачи Национального банка КР в процессе регулирования рынка ценных бумаг.
78. Саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг (СРО).
79. Роль СРО в регулировании кыргызского рынка ценных бумаг.

Задания для СРС

СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ

Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

1. (Какую ценную бумагу получил клиент банка, если инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме публичного договора, и при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу?)
2. Итак, в качестве годового вознаграждения вы можете выбрать крупную денежную сумму или равноценный по стоимости пакет акций банка. Что вы предпочтете и почему?
3. Вам предстоит организовать две презентации. Первая — открытие филиала банка в городе Ош, вторая — презентация нового банковского продукта (виды кредита для корпоративных клиентов).
Определите: 1) состав лиц, которых следует пригласить на презентацию; 2) вид приема.
4. К вам (начальнику управления активных операций) пришел акционер банка, который владеет 20% акций, и потребовал предоставить ему льготный кредит. В противном случае он пообещал поставить вопрос о снятии вас с должности на собрании акционеров. Ваши действия? 126
- 4.

5. На вечеринке вашего отдела вам предложили поднять тост за управление активных операций. Что вы скажете?

6. Один из старейших сотрудников банка, с которым у вас хорошие отношения, попал в неприятную историю: его обвиняют в лоббировании интересов одного из клиентов.

Ваши действия?

7. Какова минимальная номинальная стоимость акций закрытого АО, если известно, что каждый акционер общества владеет одной акцией?

8. В каких случаях акционеры - владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом принадлежащих им акций?

9. Какие этапы всегда включает процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг?

10. Возможна ли ситуация, когда реестр акционеров одного эмитента ведется несколькими реестродержателями (регистраторами), каждый из которых ведет свою часть реестра?

11. Кто может быть участником торгов на фондовой бирже?

12. С какими иными видами деятельности может совмещать юридическое лицо свою деятельность, если оно является фондовой биржей?

13. Могут ли работники фондовой биржи быть участниками торгов на данной бирже или иных фондовых биржах?

14. В каких случаях государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг сопровождается регистрацией их проспекта при размещении этих бумаг путем открытой или закрытой подписки?

15. В каких случаях акционеры – владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом принадлежащих им акций?

16. В каких случаях АО не вправе объявлять и выплачивать дивиденды?

17. Какую информацию о сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами, имеет право получить любое заинтересованное лицо?

18. В каких случаях профессиональные участники рынка ценных бумаг обязаны раскрывать информацию о своих операциях с ценными бумагами?

19. Каким минимальным количеством акций должен владеть акционер, чтобы иметь возможность предложить свою кандидатуру в совет директоров АО, если уставный капитал успешно работающего (т. е. выполняющего свои обязательства перед акционерами) открытого АО состоит из 1000 акций имеющих одинаковую номинальную стоимость (структура уставного капитала: 80 % — обыкновенные акции, 20 % — привилегированные)?

20. Какие функции выполняют регистраторы - профессиональные участники рынка ценных бумаг?

21. Необходимо ли регистрировать проспект эмиссии эмиссионных ценных бумаг (акций), если общий объем эмиссии составляет 50 тыс. руб. и выпуск распространяется среди заранее известного круга владельцев в количестве 150 человек?

ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ №1

Вариант 1

1. Понятие ценных бумаг. Характеристика эмиссионных ценных бумаг.

2. Депозитарно - клиринговая инфраструктура фондового рынка и ее функции.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Будет ли зарегистрирован выпуск облигаций, если АО, зарегистрированное 1 июля 1998 г. с уставным капиталом 2,5 млн. сом., объявило 1 января 2001 г. об эмиссии облигаций на сумму 1 млн. сом?

Вариант 2

1. Финансовые риски, связанные с операциями с ценными бумагами.

2. Клиринговая организация и специфика выполняемых ею операций.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). В какой форме биржа как организатор торговли на рынке ценных бумаг, не совмещающий деятельность по организации торговли с иными видами деятельности, за исключением депозитарной деятельности по определению взаимных обязательств, может быть признана профессиональным участником рынка ценных бумаг?

Вариант 3

1. Фундаментальные свойства ценных бумаг.

2. Регулирование депозитарно - клиринговой деятельности. Операции, выполняемые депозитариями.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Сколько голосов может гарантировать кандидату место в совете директоров, если акционерное общество, полностью оплаченный уставный капитал, которого состоит из 10 000 обыкновенных именных акций, размещенных между 1000 акционерами, проводит повторное общее собрание акционеров (количество голосов на собрании было минимально достаточным для признания его решений правомочными), созванное взамен несостоявшегося по причине отсутствия кворума? На общем собрании акционеров открытого АО проводится кумулятивное голосование по выбору

совета директоров. Численный состав совета директоров определен как минимально возможный.

Вариант 4

1. Классификация ценных бумаг.
2. Понятие и функции регистраторов. Операции, выполняемые регистраторами.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Каково максимальное количество конвертируемых облигаций, которое может выпустить акционерное общество, если залог третьих лиц для целей выпуска облигаций составляет 1700 МРОТ, а при конвертации одна облигация может быть обменена на две обыкновенные акции? (Уставный капитал общества составляет 1000 МРОТ, разделенный на 100 обыкновенных акций, а число объявленных акций составляет 50 шт.)

Вариант 5

1. Характеристика ценных бумаг, которые могут эмитироваться только коммерческими банками.
2. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, допускаемые к обращению в организованных системах внебиржевой торговли.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Необходимо ли регистрировать проспект эмиссии эмиссионных ценных бумаг (акций), если общий объем эмиссии составляет 50 тыс. руб. и выпуск распространяется среди заранее известного круга владельцев в количестве 150 человек?

Вариант 6

1. Понятие рынка ценных бумаг и его функции в экономике.
2. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Понятие и функции внебиржевого оборота на рынке ценных бумаг.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какие действия должен совершить владелец ценных бумаг в обеспечение передачи ценных бумаг на его имя, если операции с ценными бумагами между владельцами ценных бумаг одного номинального

держателя ценных бумаг не отражаются у держателя реестра или депозитария, клиентом которого он является?

Вариант 7

1. Рынок ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг.
2. Фондовые биржи. Виды сделок совершаемых через фондовые биржи.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какова минимальная номинальная стоимость акций закрытого АО, если известно, что каждый акционер общества владеет одной акцией?

Вариант 8

1. Рынок ценных бумаг. Характеристика первичного и вторичного рынков.
2. Фондовые биржи. Аукционные механизмы, используемые на фондовых биржах.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). В каких случаях акционеры -владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа обществом принадлежащих им акций?

Вариант 9

1. Рынок ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки и их характеристика.
2. Фондовые биржи. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовых биржах (листинг ценных бумаг).
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какую ценную бумагу получил клиент банка, если инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме публичного договора, и при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу?

Вариант 10

1. Рынок ценных бумаг. Классификация рынков ценных бумаг по видам применяемых технологий.
2. Фондовые биржи. Основные услуги, предоставляемые фондовыми биржами.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какие этапы всегда включает процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг?

Вариант 11

1. Понятие акции и их виды. Разновидности обыкновенных (простых) акций, используемых в российской практике.

2. Фондовая биржа. Понятие, функции и классификация фондовых бирж.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какова минимальная цена, по которой акционеры - владельцы обыкновенных акций могут их приобрести, если воспользуются преимущественным правом на приобретение акций в случае, когда акционерное общество решило дополнительно разместить свои обыкновенные акции номинальной стоимостью 100 сом. Рыночная цена акций 120сом.?

Вариант 12

1. Привилегированные акции и их виды, используемые в российской практике.

2. Андерратинг. Понятие, функции и виды андеррайтинга.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). В каких случаях АО не вправе объявлять и выплачивать дивиденды?

Вариант 13

1. Производные финансовые инструменты, связанные с акциями.

2. Эмиссия ценных бумаг. Особенности эмиссии ценных бумаг банками, инвестиционными и паевыми фондами.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения?*

Вопрос (ситуационная задача). Каковы максимальная сумма, которую общество возвратит акционеру, и минимальная сумма, которая останется в распоряжении общества, если акционерное общество осуществляет дополнительный выпуск акций, номинальной стоимостью 100 сом? Инвестор приобрел 10 акций

общества, которые должны быть оплачены деньгами, однако он не оплатил их полностью в течение года.

Вариант 14

1. Депозитарные расписки (американские и глобальные) и их характеристика.

2. Эмиссия ценных бумаг. Основные этапы процесса эмиссии ценных бумаг без регистрации проспекта эмиссии.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.* **Вопрос** (ситуационная задача). Какое количество членов совета директоров должно проголосовать за совершение крупной сделки, если балансовая стоимость активов АО составляет 10000 МРОТ, а генеральный директор принимает решение о заключении сделки, связанной с осуществлением обычной хозяйственной деятельности, объем которой равен 2800 МРОТ?

Вариант 15

1. Облигации. Понятие и их разновидности используемые в Российской практике.

2. Эмиссия ценных бумаг. Основные этапы процесса эмиссии ценных бумаг с регистрацией процесса эмиссии.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Имеет ли право плательщик получить по индоссаменту уже акцептованный им вексель?

Вариант 16

1. Государственные ценные бумаги и цели их выпуска. Характеристика государственных ценных бумаг, используемых в российской практике.

2. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические правила на российских и зарубежных рынках ценных бумаг.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Вправе ли плательщик, производя акцепт, вносить изменения в содержание переводного векселя?

Вариант 17

1. Депозитные и сберегательные сертификаты и их характеристика.

2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Брокерская деятельность и ее характеристика.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какую минимальную сумму должен заплатить инвестор при приобретении 10 дополнительных акций общества, которые должны быть оплачены деньгами, если акционерное общество выпускает дополнительные акции номинальной стоимостью по 100 сом.?

Вариант 18

1. Понятие векселя. Классификация векселей.

2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по управлению ценными бумагами.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какую информацию о сделке, заключенной в соответствии с установленными организатором торговли правилами, имеет право получить любое заинтересованное лицо?

Вариант 19

1. Простой и переводной вексель. Понятия, связанные с ними.

2. Фондовые биржи. Аукционные механизмы, используемые на фондовых биржах.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Чему равно отношение номинальной стоимости акций к номинальной стоимости привилегированной акции (АО выпустило максимально возможное количество привилегированных акций), если известно, что уставный капитал АО состоит из 1000 акций, 900 из которых - обыкновенные акции?

Вариант 20

1. Вексель. Использование векселей в Российской и зарубежной хозяйственной практике.

2. Сделки с ценными бумагами. Классификация сделок и операций с ценными бумагами.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). В каких случаях профессиональные участники рынка ценных бумаг обязаны раскрывать информацию о своих операциях с ценными бумагами?

Вариант 21

1. Коносамент, его назначение и характеристика как ценной бумаги.

2. Информационная инфраструктура фондового рынка. Служебная информация и ограничения на ее использование на рынке ценных бумаг.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какие функции выполняют регистраторы - профессиональные участники рынка ценных бумаг?

Вариант 22

1. Производные ценные бумаги. Особенности использования товарных фьючерсов и опционов.

2. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг. Биржевая информация.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Можно ли выпускать сертификат эмиссионной ценной бумаги на предъявителя?

Вариант 23

1. Производные ценные бумаги. Особенности использования финансовых фьючерсов и опционов.

2. Информационная инфраструктура фондового рынка. Понятие рейтинга. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Можно ли совершать на бирже сделки с финансовыми инструментами, не включенными в список обращаемых на фондовой бирже?

Вариант 24

1. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования.
2. Информационная инфраструктура фондового рынка и ее дивидендов.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Правомерны ли действия эмитента, который прекратил действие договора с регистратором и поместил об этом информацию в газете, а также разослал владельцам ценных бумаг уведомление, что все выписки, выданные прежним держателем реестра, недействительны, и необходимо пройти перерегистрацию с компенсацией эмитенту почтовых расходов?

Вариант 25

1. Депозитарные расписки, их виды и назначение.
2. Правовая инфраструктура рынка ценных бумаг. Структура Российского законодательства по ценным бумагам.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Каким минимальным количеством акций должен владеть акционер, чтобы иметь возможность предложить свою кандидатуру в совет директоров АО, если уставный капитал успешно работающего (т.е. выполняющего свои обязательства перед акционерами) открытого АО состоит из 1000 акций имеющих одинаковую номинальную стоимость (структура уставного капитала: 80% - обыкновенные акции, 20% привилегированные)?

Вариант 26

1. Эмиссия ценных бумаг. Понятие и классификация эмиссий.
2. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и их виды.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Определите рыночную стоимость облигации федерального займа номиналом 1 000 руб. на вторичном фондовом рынке на 29 августа. Срок выплаты следующего купонного дохода 27 сентября, его размер 150 руб. (длительность периода между выплатами купонного дохода 100 дней)?

Вариант 27

1. Виды сделок с ценными бумагами. Запрещенные сделки (сделки связанные с манипулированием ценами).

2. Требования, предъявления к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения*

Вопрос (ситуационная задача). Когда акционерное общество не вправе акционерам выплачивать дивиденды?

Вариант 28

1. Сделки с ценными бумагами. Характеристика кассовых, срочных, фьючерсных и опционных сделок.

2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Дилерская деятельность и ее характеристика.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Кто располагает служебной информацией об эмитенте?

Вариант 29

1. Виды сделок с ценными бумагами и их характеристика.

2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Деятельность по определению взаимных обязательств (клиринговая деятельность).

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Возможна ли ситуация, когда реестр акционеров одного эмитента ведется несколькими реестродержателями (регистраторами), каждый из которых ведет свою часть реестра?

Вариант 30

1. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Характеристика деятельности по ведению реестра ценных бумаг.

2. Эмитенты и их классификация. Сравнительная характеристика эмитентов на Российском рынке и в международной практике.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг.*

Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Кто разрешает споры, возникающие в связи с торговлей ценными бумагами на фондовой бирже?

Вариант 31

1. Инвесторы в ценные бумаги и их классификация.
2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Характеристика деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). В какой форме может быть осуществлен выпуск эмиссионных ценных бумаг?

Вариант 32

1. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования и его виды.
2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Характеристика депозитарной деятельности.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Является ли вексель эмиссионной ценной бумагой?

Вариант 33

1. Институциональные инвесторы и их характеристика.
2. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг и их основные функции.
3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Каков порядок взимания реестродержателем платы по перерегистрации прав собственности на ценные бумаги в реестре акционеров, ведущемся на основании передаточных распоряжений?

Вариант 34

1. Инвестиционные фонды, их назначение и виды.
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России на федеральном и региональном уровнях. Органы, регулирующие фондовый рынок

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

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

Вариант 35

1. Паевые инвестиционные фонды, их виды и роль в привлечении средств населения в экономику.

2. Саморегулируемые организации. Виды саморегулируемых организаций на российском фондовом рынке.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Каково минимальное число директоров, в отношении которых может быть принято решение о досрочном прекращении их полномочий на внеочередном общем собрании АО с числом акционеров более 20 000 (совет директоров состоящий из 10 человек, был избран ранее кумулятивным голосованием)?

Вариант 36

1. Эмиссионные ценные бумаги. Этапы процесса эмиссии ценных бумаг.

2. Простые и двойные складские свидетельства. Особенности их использования в качестве ценной бумаги.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.* **Вопрос** (ситуационная задача). Чем удостоверяются права владельца на эмиссионные ценные бумаги?

Вариант 37

1. Привилегированные акции и их виды.

2. Этапы процесса осуществления эмиссии эмиссионных ценных бумаг с регистрацией проспекта эмиссии.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). В каких случаях профессиональный участник рынка ценных бумаг вправе потребовать плату от инвестора за предоставление

ему в письменной форме информации, в размере не превышающем затраты на ее копирование?

Вариант 38

1. Виды финансовых рисков, связанных с операциями с ценными бумагами.

2. Складские свидетельства, их виды и назначение.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какие последствия имеет заключение профессиональным участником рынка ценных бумаг договоров с инвестором, содержащим условия, ограничивающие права инвесторов?

Вариант 39

1. Назначение и характеристика производных финансовых инструментов.

2. Саморегулируемые организации, их роль и задачи на рынке ценных бумаг.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Какие сведения обязан предоставить по требованию инвестора профессиональный участник при предложении инвестору услуг на рынке ценных бумаг?

Вариант 40

1. Вексель и его виды.

2. Характеристика аукционов, применяемых в биржевой торговле ценными бумагами.

3. *Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.*

Вопрос (ситуационная задача). Кто из акционеров имеет право внесения предложений в повестку дня следующего общего собрания акционеров (уставный капитал акционерного общества состоит из 800 обыкновенных и 200 привилегированных акций), если на очередном годовом собрании было единогласно принято решение не выплачивать дивиденды по привилегированным акциям, а направить прибыль отчетного года на производственные цели?

ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ №2

Выполняя контрольную работу студент должен письменно ответить на один из предложенных вопросов (номер вопроса соответствует номеру учащегося в списке).

1. Дать понятие денежного и фиктивного капиталов.
2. В чем различие и сходство между денежным и фиктивным капиталом.
3. Какое место занимает фиктивный капитал на рынке ссудных капиталов.
4. Какое место занимают ценные бумаги в накоплении капитала.
5. Какие виды ценных бумаг вам известны.
6. Виды частных облигаций и их характеристика.
7. Государственные ценные бумаги и их назначение.
8. Виды акций и их характеристика.
9. Полученные бумаги и их инструменты. Какие функции они выполняют в отличие от классических ценных бумаг.
10. Международные ценные бумаги, их виды и назначение.
11. Что такое оформление долгов в ценные бумаги.
12. Внебиржевой и биржевой обороты в торговле ценными бумагами.
13. Первичный рынок ценных бумаг и его назначение.
14. Фондовая биржа и ее назначение.
15. Уличный рынок ценных бумаг "через прилавок" и его назначение.
16. Операционный механизм фондовой биржи.
17. Профессиональные участники фондового рынка.
18. Характеристика основных сделок с ценными бумагами, совершаемых на бирже.
19. Листинг ценных бумаг.
20. Кто регулирует деятельность фондовой биржи.
21. Производные ценные бумаги: опцион, фьючерс, вариант, своп.
22. Каковы взаимодействия фондовой биржи и кредитно-финансовых институтов.
23. Биржевые спекуляции в странах с рыночной экономикой.
24. Каковы основные методы обогащения через ценные бумаги.
25. Структура рынка ценных бумаг в России на современной этапе.
 26. Виды ценных бумаг и финансовых инструментов в России.
 27. Производные ценные бумаги.
 28. Теория и практика вексельного обращения.
 29. Корпоративное управление на предприятии железнодорожного транспорта.
 30. Особенности функционирования рынка электронных торгов в зарубежных странах.
 31. Особенности функционирования рынка электронных торгов в Российской Федерации.
 32. Первичный рынок ценных бумаг.
 33. Отличительные особенности операций с производимыми ценными бумагами.
 34. современные тенденции корпоративных преобразований в России.

35. Участие предприятий в работе фондового рынка.
36. Анализ эффективности использования фондовых инструментов в качестве источника инвестирования.
37. Организация биржевой торговли в Российской Федерации.
38. Общее и отличия фондовых ценных бумаг.
39. Общее и различия долевых ценных бумаг.

АКЦИИ

Акция - ценная бумага, предоставляющая владельцу право на управление деятельностью АО, право на получение дивидендов, право на долю в имуществе АО после его ликвидации.

АО могут выпускать привилегированные и обыкновенные акции.

Привилегированные акции имеют фиксированный размер дивиденда и дают акционерам преимущественное право на получение дохода, а также на участие в распределении имущества АО в случае его ликвидации. Однако они не дают их держателям прав принимать участие в управлении АО, т.е. эти акции "неголосующие".

Обыкновенные акции не имеют заранее оговоренного дивиденда, но дают их владельцам право на участие в управлении АО, т.е. являются "голосующими".

$$\text{Доходность акции} = \frac{\text{Дивиденд}}{\text{Курс акции}} 100\% .$$

$$\text{Доля прибыли, выплаченной в форме дивидендов} = \frac{\text{Дивиденд}}{\text{Прибыль}} 100\% .$$

$$\text{Зарегистрированная стоимость акции} = \frac{\text{Собственный капитал предприятия}}{\text{Число акций}} .$$

Для всех задач настоящего издания приняты параметры: размер вклада R , время капитализации T и устанавливаемых процентов S , которые приведены в таблице в соответствии с вариантом. Параметр R - выбирается по последней цифре учебного шифра, T – по предпоследней; S - по первой букве фамилии студента.

Задача 1

Определить суммарную доходность пакета привилегированных акций из 10 штук, приобретенного за 1500R руб., если дивиденд по акциям выплачивают в размере 40000 руб. за акцию.

Задача 2

Рассчитать зарегистрированную стоимость акции, если собственный капитал АО составил на момент выпуска акций 100R млн. руб., и было решено выпустить 250 привилегированных и 750 обыкновенных акций.

Задача 3

Банк Q приобрел у банка V за 19000 руб. привилегированную акцию номиналом 15000 руб. с квартальным дивидендом 8S%. Через 2T года (в течение

которых инвестор получал дивиденды) акция была им продана за 18000 руб. Определить конечную доходность этой акции.

Методические указания

При решении данной задачи нужно воспользоваться формулой сложных процентов. Первоначальный вклад, руб.,

$$K = K(1 + nl)^t,$$

где $nl = \frac{n}{100\%}$ – коэффициент дисконтирования. Здесь n , – процентная ставка;

t – время капитализации, мес.

$$\text{Дивиденд: } 15000 \left(1 + \frac{8S}{100}\right)^{2T} - 15000.$$

Доходность рассчитывают по формуле:

$$\text{Доход} = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Затраты}} 100\%.$$

Задача 4

Прибыль акционерного банка, направляемая на выплату дивидендов, составляет 200000R тыс. руб. Общая сумма акций - 450000 тыс. руб., в том числе привилегированных акций - 50000 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50S% к их номинальной стоимости. Рассчитать размер дивиденда по обыкновенным акциям.

ОБЛИГАЦИИ

Облигация – ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска).

Доходность облигации может характеризоваться несколькими показателями: купонной, текущей и полной доходностью. Купонная доходность определена при выпуске, поэтому нет необходимости ее рассчитывать.

Различают облигации с выплатой процента в конце срока и облигации, погашенные в конце срока.

Задача 1

Облигация, приносящая 23S% годовых относительно номинала, куплена по курсу 75R. Срок погашения 2T года. Рассчитать полную доходность для инвестора, если номинал и проценты выплачивают в конце срока.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Доходность по облигациям с выплатой процента в конце срока рассчитывают по формуле

$$D = \frac{1+g}{n} \sqrt[n]{\frac{P_k}{100}} - 1,$$

где g – купонная доходность облигации, %.

P_k – курс (цена приобретения в расчете на 100 единиц номинала), по которому куплена облигация, руб.

Задача 2

Определить доходность облигации на дату погашения, приобретенную по курсу 55, если она выпущена с нулевым купоном и будет погашаться через 5 лет.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Данный вид облигаций обеспечивает один вид дохода для инвестора – разность между выкупной ценой облигации (обычно это номинал) и ценой приобретения.

Доходность в виде ставки помещения

$$D = \frac{1}{\sqrt[n]{\frac{P_k}{100}}} - 1,$$

где $P_k = P/N \cdot 100$ – курс, по которому куплена облигация, руб.

Здесь P – цена облигации, руб., N – номинал облигации, руб.; n – срок от момента приобретения до момента выпуска облигации.

Задача 3

Облигация с периодической выплатой 8% в год и погашением номинала в конце срока, выпущенная на пять лет, куплена по курсу 96R. Определить все показатели доходности.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Такой вид облигации получил наибольшее распространение в современной практике. Текущую доходность рассчитывают по формуле:

$$D_t = \frac{g}{P_k} \cdot 100\%$$

Купонная доходность представлена в условии $D_k = g$.

Полная доходность может быть рассчитана методом приближенной оценки:

$$D_{\text{п}} = \frac{2 \cdot \left(g + \left(\frac{1 - P_k}{100} \right) \cdot T \right)}{1 + \frac{P_k}{100}}$$

Применения такой метод, мы теряем точность оценки, что допустимо.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Одним из важнейших направлений размещения кредитных ресурсов является вложение в государственные ценные бумаги. Основное преимущество такого размещения – высокая надежность, т.е. низкий риск и льготное налогообложение по доходам.

Задача 1

Банк имеет пакет ГКО трехмесячного обращения на сумму 5R млн. руб. с выплатой ежемесячно дохода из расчета 28S% годовых и пакет ГКО шестимесячного обращения на сумму 7R млн. руб. с доходом 29% годовых. Рассчитать общий доход банка по окончании срока действия обоих пакетов, если учесть, что ставка налогообложения по таким ценным бумагам льготная и составляет 11 % годовых.

ВЕКСЕЛЯ

Вексель - ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить по наступлении срока определенную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю).

Выпускают следующие виды векселей:

простой выписанный заемщиком на имя кредитора;
переводной (тратта), выписанный заемщиком на третье лицо (например, банк), по отношению к которому он в свою очередь является кредитором.

Доход по векселю формируют за счет процентов, начисляемых на вексельную сумму.

Учет векселей. Суть операции учета векселей заключается в том, что банк или какое-либо иное финансовое учреждение до наступления срока платежа по векселю или другому платежному обязательству покупает его у владельца по цене, меньшей той суммы, которая должна быть выплачена по нему в конце срока, т.е. приобретает (учитывает) его с дисконтом. Получив при наступлении срока векселя деньги, банк таким образом реализует дисконт. Владелец векселя с помощью его учета может получить деньги ранее указанного на нем срока.

Задача 1

Определить дисконт, полученный банком в результате учета переводного векселя, выданного на сумму 100R млн. руб., с уплатой 14 ноября, если владелец учел его 20 сентября по учетной ставке 8S %.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Дисконт по беспроцентному векселю:

$$D = S - P,$$

где $D = S - Snd = S \cdot (1 - n \cdot d)$; S - номинал (вексельная сумма) = 104 млн. руб.;

n - продолжительность срока от момента учета до даты уплаты по векселю: день.

Обычно число дней в году принимают равным 360;

В расчет принимается доля дней года:

$$n = \frac{\text{количество дней}}{360};$$

d – простая годовая учетная ставка, %

Задача 2

В переводном векселе на сумму 10R млн. руб., срок платежа, по которому истек 24 декабря N-го года, обуславливается наличие доходов в размере 34%

годовых. Какая сумма будет выплачена банком лицу, предъявившему вексель к оплате, если датой его составления является 7 сентября этого же года.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

При решении данной задачи следует пользоваться формулой расчета сложных процентов (см. задачу 3 тема “Акции”).

Под t понимают долю дней года

$$n = \frac{\text{количество дней}}{360};$$

Задача 3

Вексель куплен за (167 + последняя цифра учебного шифра студента) дней до его погашения по учетной ставке – 6S%. Через (40 – предпоследняя цифра учебного шифра студента) дней его реализовали по учетной ставке 5,75S%. Рассчитать эффективность сделки, выраженную в виде простой годовой ставки процентов.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Доходность купли-продажи векселя (в виде ставки простых процентов):

$$D_{\text{п}} = \left[\frac{1 - \frac{n_2 \cdot d_2}{k}}{1 - \frac{n_1 \cdot d_1}{k}} - 1 \right] \cdot \frac{365}{n_1 - n_2},$$

где n_1, n_2 – срок соответственно от покупки и последующей продажи векселя до его погашения должником, день;

d_1, d_2 – учетные ставки, применимые при покупке и продаже векселя, %;

k – временная база, используемая при учете векселей 365 день.

Задача 4

По данным задачи 3 рассчитать эффективность операции, измеренную по ставке сложных процентов.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Доходность купли-продажи по ставке сложных процентов

$$D_c = \frac{n_1 - n_2}{k} \sqrt{\frac{k - n_2 \cdot d_2}{k - n_1 \cdot d_1}} - 1$$

ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ №3

Вариант 1

1. Понятие ценных бумаг. Характеристика эмиссионных ценных бумаг.
2. Депозитарно - клиринговая инфраструктура фондового рынка и ее функции.

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Дайте определение ценных бумаг по Гражданскому кодексу РФ.

В определении ГК РФ выделите отличительные признаки ценной бумаги. Является ли определение ГК РФ исчерпывающе полным? Какие документы, не рассматриваемые в качестве ценных бумаг, тем не менее, подпадают под определение ГК РФ? Какие конкретные виды документов ГК РФ относит к ценным бумагам? Какие признаки позволяют отнести эти документы к ценным бумагам?

Вариант 2

1. Классификация ценных бумаг.

2. Понятие и функции регистраторов. Операции, выполняемые регистраторами.

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Отметьте дополнительные качества, при наличии которых документы могут рассматриваться как ценные бумаги. Почему необходимо рассматривать эти дополнительные качества при определении экономической природы ценных бумаг? Покажите важность учета дополнительных качеств. Сформулируйте собственное определение ценных бумаг с учетом их дополнительных качеств.

Вариант 3

1. Характеристика ценных бумаг, которые могут эмитироваться только коммерческими банками.

2. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, допускаемые к обращению в организованных системах внебиржевой торговли.

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Необходимо ли регистрировать проспект эмиссии эмиссионных ценных бумаг (акций), если общий объем эмиссии составляет 50 тыс. сом. выпуск распространяется среди заранее известного круга владельцев в количестве 150 человек?

Вариант 4

1. Понятие рынка ценных бумаг и его функции в экономике.

2. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Понятие и функции внебиржевого оборота на рынке ценных бумаг.

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Покажите, в чем заключается имущественное право, выражаемое ценной бумагой как титулом собственности или как отношение займа владельца документа к лицу, его выпустившему. Почему ценные бумаги представляют документы, свидетельствующие об инвестировании средств, и выступают высшей формой инвестирования? Каково значение инвестирования в форме ценных бумаг? Какие другие формы инвестирования вы знаете?

Вариант 5

1. Рынок ценных бумаг. Виды рынков ценных бумаг.

2. Фондовые биржи. Виды сделок совершаемых через фондовые биржи.

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). В какой форме может быть осуществлен выпуск эмиссионных ценных бумаг?

Вариант 6

1. Рынок ценных бумаг. Биржевой и внебиржевой рынки и их характеристика.

2. Фондовые биржи. Требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовых биржах (листинг ценных бумаг).

3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Какую ценную бумагу получил клиент банка, если инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме публичного договора, и при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу?

Вариант 7

1. Понятие акции и их виды. Разновидности обыкновенных (простых) акций, используемых в российской практике.
2. Фондовая биржа. Понятие, функции и классификация фондовых бирж.
3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). В каких случаях АО не вправе объявлять и выплачивать дивиденды?

Вариант 8

1. Государственные ценные бумаги и цели их выпуска. Характеристика государственных ценных бумаг, используемых в российской практике.
2. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические правила на российских и зарубежных рынках ценных бумаг.
3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). В каких случаях профессиональные участники рынка ценных бумаг обязаны раскрывать информацию о своих операциях с ценными бумагами?

Вариант 9

1. Эмиссия ценных бумаг. Понятие и классификация эмиссий.
2. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг и их виды.
3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

Вопрос (ситуационная задача). Возможна ли ситуация, когда реестр акционеров одного эмитента ведется несколькими реестродержателями (регистраторами), каждый из которых ведет свою часть реестра?

Вариант 10

1. Инвестиционные фонды, их назначение и виды.
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России. Органы, регулирующие фондовый рынок.
3. Ответьте на поставленный вопрос, обосновав свой ответ указанием соответствующего нормативного акта, регулирующего рынок ценных бумаг. Приведите в подтверждение номер статьи и

текст использованного нормативного документа, которым Вы руководствовались при выборе своего решения.

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

Вариант 11

1. Представьте в виде схемы:

Взаимосвязи биржевых технологий

Ответить на вопросы

1. Основы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг
2. Источники финансовой информации о фондовом рынке
3. Структура биржевой информации о рынке ценных бумаг
4. Рейтинговые системы и рейтинговые агентства на рынке ценных бумаг

Вариант 12

1. Представьте в виде схемы:

Взаимосвязи биржевых технологий

Ответьте на вопросы:

1. Кто и зачем разрабатывает фондовые индексы?
2. Какова роль индексов в формировании рыночных цен ценных бумаг?
3. Какие индексы используются в российской хозяйственной практике?

Вариант 13

1. Представьте в виде графика:

«японские свечи», крестики-нолики», гистограммы

Ответьте на вопросы:

1. Основные принципы фундаментального анализа.
2. Основные показатели фундаментального анализа. (Расчёт коэффициентов β и β).
3. Рыночный и финансовый анализ активов

Вариант 14

1. Представьте в виде графика:

«японские свечи», крестики-нолики», гистограммы

Ответьте на вопросы:

1. Понятие тренда. Виды тренда.
2. Уровни поддержки и сопротивления. Понятие длинной и короткой позиции.
3. Классификация методов технического анализа.

Вариант 15

Представьте в виде схемы:

Уровни регулирования на рынке ценных бумаг

Ответьте на вопросы:

1. Графический анализ.
2. Индикаторы. Сильные и слабые стороны технического анализа.
3. Теория Ч. Доу.

Вариант 16

Решите задачу: Номинальная стоимость акции АО составляет 100 тыс. сом. Определите ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 10% к номинальной стоимости, а размер банковской ставки составляет 20%?

Ответьте на вопросы:

1. Сущность технического анализа.
2. Чем первичные ценные бумаги отличаются от производных?
3. Классификация методов технического анализа.

Вариант 17

Представьте в виде схемы:

Уровни регулирования на рынке ценных бумаг

Ответьте на вопросы:

1. Что понимается под фьючерсной стратегией?
2. Назовите разновидности опционных контрактов?
3. Опишите биржевые стратегии на рынке опционов

Вариант 18

Решите задачу: Облигация номиналом 1000 сом с 15%-й купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

Ответьте на вопросы:

1. Расчёт доходности ценных бумаг методом наращения и дисконтирования
2. Определение будущей стоимости потока платежей.
3. Какие индексы используются в кыргызской хозяйственной практике?

Вариант 19

Решите задачу: Облигация номиналом 1000 сом. с 10%-й купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена юридическим лицом на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

Ответьте на вопросы:

1. Какова роль индексов в формировании рыночных цен ценных бумаг?
2. Какие индексы используются в российской хозяйственной практике?
3. Понятие срочного контракта

Вариант 20

Ответьте на вопросы:

1. Чем фьючерсный контракт отличается от форвардного контракта?
2. С какой целью заключается форвардный контракт?

3. Раскройте понятия индекса Доу Джонсана.

Сформулируйте и обоснуйте своё решение:

Вы – специалист отдела по работе с ценными бумагами коммерческого банка. Осуществив короткую продажу акций «Камаза» вы прочитали после этого статью в газете «Коммерсантъ», что в истекшем финансовом году показатели этой компании были просто отличными. Вас начинают мучить угрызения совести: «Что же я наделал? Зачем я продал «Камаз»»? В момент, когда ваши мучения достигают апогея, к вам в кабинет заходит ваш приятель Стас, который также занимается ценными бумагами, но работает на рынке срочных сделок. Выслушав ваши сетования по поводу не совсем удачного шорта* по акциям «Камаза», Стас, не моргнув глазом, советует заключить вам форвард на покупку этих акций с датой поставки через два месяца. Вы открыли короткую позицию по 13.55 р. Сбегав в свою комнату и позвонив вам по телефону, Стас сообщил, что такие форварды заключаются сейчас по 13.50 р. Ваше решение?

ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ №4

1. Акция куплена за 50 сом, прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2 сома. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10 %. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?
2. Акции компании (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 5 сом. За отчетный год чистая прибыль компании составила 1000сом. Рассчитайте показатель P/E для данных акций.
3. Акционерным обществом выпущено 1 млн. акций номинальной стоимостью 10 сом. На вторичном рынке акции продаются по 160 сом. Чистая прибыль по итогам года составила 25 млн. сом. Рассчитайте показатель P/E.
4. Акции компании А (их выпущено 1000 штук) имеют курсовую стоимость 5 сом, а компании Б (их выпущено 10000 штук) - 10 сом за одну акцию. Чистая прибыль за отчетный год компании А составила 5000 сом, а компании Б -10000 сом. Рассчитайте показатель P/E для данных акций.
5. Капитал акционерного общества состоит из 7500 обыкновенных и максимально возможного количества привилегированных акций номиналом 100 сом. Дивиденд по привилегированным акциям установлен в размере 7 сом на акцию. По итогам финансового года чистая прибыль общества составила 500000 сом. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS).
6. Чистая прибыль АО составила 10 000 000 сом. Акции этого акционерного общества (их выпущено 200 000 штук, все обыкновенные) продаются на рынке по цене 2 000 сом за акцию. Рассчитайте показатель дохода на акцию (EPS).
7. Уставный капитал акционерного общества состоит из 750 обыкновенных и 250 привилегированных акций с номиналом 10000 сом. По уставу привилегированные акции выпущены с регулируемой ставкой дивиденда, которая определяется как рыночная процентная ставка плюс 2 процентных

пункта. По итогам финансового года чистая прибыль составила 5 млн. сом, из которой половина была направлена в резервный и специальные фонды. Рыночная ставка процента равна 14 %. Определите размер дивиденда, который будет выплачен на одну обыкновенную акцию.

8. Уставный капитал акционерного общества состоит из 10000 обыкновенных акций с номиналом 300 сом. и максимально возможного количества кумулятивных привилегированных акций, имеющих номинал 25 сом. Общество, в связи с реализацией проекта по строительству новой технологической линии в течение 2 лет не выплачивало дивиденды. За отчетный год чистая прибыль составила 2 млн. сом, и вся была выплачена акционерам в виде дивидендов. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 8 %. Рассчитайте размер дивиденда, выплаченного на 1 обыкновенную акцию.

9. Компания объявила о том, что чистая прибыль составила 16,7 млн. сом.. Компания выпустила привилегированные акции с 10-процентным дивидендом на сумму 17 млн. сом. и 6 миллионов обыкновенных акций. Определите, какова прибыль компании в расчете на 1 обыкновенную акцию.

10. Компания, в обращении у которой находится 10 млн. акций, собирается дополнительно выпустить 1 млн. акций, предложив право их преимущественного приобретения акционерам. Подписная цена по подписным правам составит 26 долларов, а текущий рыночный курс акций равен 32 доллара. Определите цену подписного права.

11. Бескупонная облигация была приобретена на вторичном рынке по цене 94 % от номинала через 56 дней после первичного размещения на аукционе. Для участников этой сделки доходность к аукциону равна доходности к погашению. По какой цене облигация была куплена на аукционе, если срок ее обращения - 91 день?

12. Срок обращения облигации - 91 день. С момента аукциона по первичному размещению прошло 30 дней. Средневзвешенный курс аукциона - 96,5 % от номинальной стоимости облигаций. Текущий рыночный курс - 97,8 %. Определите доходность облигации для инвестора, купившего ее по средневзвешенной цене аукциона и продавшего ее по текущему курсу.

ЗАДАЧИ

Задача 1. Для погашения пакета облигаций, выпущенных на 5 лет, создается погасительный фонд при ежегодных платежах по 20 тыс. сом., на которые начисляются проценты по ставке 10%.

Определить итоговую (наращенную) сумму при условии, что проценты начисляются один раз в год.

Задача 2. Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. сом. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.

Задача 3. Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации — 1000 сом., купонный доход — 150 сом. Длительность периода между выплатами купонного дохода — 100 дней.

Задача 4. Номинальная стоимость акции акционерного общества — 300 сом.

Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки — 20%.

Задача 5. В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями.

Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» — на 16% и «В» — упадет на 15%?

Задача 6. Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг — 100 000 сом. Купон по облигациям — 12%, дивиденд по привилегированным акциям — 15%.

Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. сом.

Задача 7. Ценная бумага куплена 01.03.99 за 15 тыс. сом. и продана 01.05.99 за 18 тыс. сом. Определить доходность операции.

Задача 8. Выписан вексель номинальной стоимостью 500 сом. сроком на 1 год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

Задача 9. Компании «Баэт» необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 долл. У нее есть три альтернативных вида финансирования: а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10, чистые 30»; б) взять ссуду в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка); в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 000 долл. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, и зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

Задача 10. Корпорации необходимо профинансировать приобретение оборотных средств на сумму 75 000 долл. Имеется три возможных источника средств: а) коммерческое кредитование: компания покупает материалы на сумму около 50 000 долл. в месяц на условиях «3/30, чистые 90», компания использует скидки; б) банковское кредитование: банк может предоставить компании кредит 100 000 долл. под 13%. В качестве обеспечения банк требует поддержания резервных остатков в размере 10%; в) факторинговая компания приобретает дебиторскую задолженность корпорации (100 000 долл. в месяц), средний период инкассации которой 60 дней. Факторинговая компания авансирует до 75% номинальной стоимости счетов под 12% годовых. Кроме того, эта компания потребует от корпорации выплаты комиссии в размере 2% на все приобретенные ею счета. Корпорация рассчитала, что пользование условиями факторинговой

компании позволит ей сэкономить на расходах по содержанию кредитного отдела и расходах на покрытие безнадежных долгов в размере 1500 долл. в месяц. Какую из предложенных альтернатив следует выбрать корпорации, если она принимает решение на основе данных о процентных издержках?

Задача 11. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки — 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки — 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки — 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год — 16%, на второй год — 19%, на третий год — 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

Задача 12. Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях: стоимость актива — 60 тыс. усл. ед.; срок эксплуатации актива — 5 лет; авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% и составляет 3 тыс. усл. ед.; регулярный лизинговый платеж предусмотрен в сумме 30 тыс. усл. ед. в год; ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. усл. ед. Ставка налога на прибыль — 30%; средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

Задача 13. Компания производит продукцию сельскохозяйственного назначения. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 3,0 млн долл., долгосрочные и краткосрочные обязательства — 2,2 млн долл., выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн долл., а также 100 000 обыкновенных акций.

Необходимо определить: 1) Какова балансовая стоимость одной акции? 2) О чем свидетельствует несоответствие номинальной и балансовой стоимости акций? Указать другие важнейшие виды стоимости акций.

Задача 14. Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн. долл., еще через год — 12 млн. долл. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5% и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращении выпущено 200 000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 000 акций. В виде дивиденда выплачивалось 40% прибыли; считается, что так и останется в будущем.

Рассчитать: а) оценку чистой прибыли за два следующих года; б) прогнозные величины дивиденда за два следующих года; в) ожидаемый курс акций на конец двух следующих лет (показатель P/E равен 11).

Задача 15. Ожидается, что каждая из акций с показателем P/E , равным 12, принесет 4 долл. через 3 года; что на акцию будет выплачен дивиденд 1 долл. на конец трех ближайших лет. Используйте модель приведенной стоимости с 10% ставкой дисконтирования для вычисления справедливого курса акции, предполагая, что ее показатель P/E в течение всего времени неизменен.

Задача 16. Осуществляется оценка акций фирмы. В настоящее время обыкновенные акции компании стоят 40 долл., ожидается, что за два года их цена вырастет до 50 долл. Кроме того, предполагается, что по этим акциям в конце двух следующих лет будет выплачено по 2 долл. дивидендов. Если требуемая доходность составляет 14%, то: 1) какова внутренняя стоимость акции; 2) какова приблизительная доходность акции; 3) является ли акция привлекательной формой вложения? Выводы поясните.

Задача 17. Стоит ли приобретать облигации номиналом 1000 сом. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющие годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 сом., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8%?

Задача 18. *Tokey Inc.* рассматривает вопрос о приватизации посредством выкупа акций руководством компании за счет привлечения кредита. В настоящее время руководство владеет 21% от общего числа (5 млн. акций). Рыночная цена акции составляет 20 долл. Согласно ожиданиям руководства, для того чтобы побудить акционеров продать акции, потребуется выплатить премию сверх рыночной стоимости в размере 40%. Руководство компании намерено сохранить имеющиеся в его распоряжении акции и использовать долговое финансирование с высоким приоритетом; размер кредита составит 80% от суммы средств, необходимых для выкупа акций. Остальные 20% будут заимствованы посредством эмиссии субординированных необеспеченных долговых обязательств.

Условия первого варианта кредитования таковы: ставка — 2% сверх привилегированной с погашением 20% основной суммы займа по истечении каждого года из 5 лет, на которые предоставлен кредит. Процентная ставка по субординированным обязательствам составляет 13%, а основная сумма долга должна быть погашена по истечении 6 лет единовременным платежом. По условиям второго кредитного договора владелец субординированных обязательств получает варрант на приобретение 30% акций компании по окончании 6 лет. Руководство подсчитало ожидаемую прибыль до уплаты налогов 1и процентов, которая составит 25 млн. долл. в год. Так как налоговые убытки переносятся на будущий период, компания намеревается избежать уплаты налогов на протяжении 5 лет. Компания будет осуществлять затраты капитала в объеме, необходимом для его амортизации.

1) Если ожидается, что привилегированная ставка в среднем равна 10% на протяжении следующих 5 лет, будет ли способна фирма обеспечить погашение долга? 2) Ответьте на вопрос п. 1 при условии, что привилегированная ставка в среднем равна 8%. 3) Чему равно минимальное значение прибыли до уплаты налогов, необходимой для обслуживания долга?

Задача 19. Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. сом. Цена исполнения контракта — 9,8 тыс. сом. Если премия за опцион «колл» составила 500 сом. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

Задача 20. Эмиссионной синдикат В начале 2012 г. выпустил вексель номиналом 1 млн. сом. с дисконтом 290 тыс. сом. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели — 923 тыс. сом.

Рассчитайте доходность векселя по предъявлению в срок и доходность векселя по предъявлению его досрочно, через 13 недель.

Задача 21. Баланс АО характеризуется следующими данными:

<i>Актив</i>	<i>Сумма, тыс. сом.</i>	<i>Пассив</i>	<i>Сумма, тыс. сом.</i>
Основные средства	20000	Уставный фонд	25000
Нематериальные активы	7000	Расчеты по оплате труда	8000
Производственные запасы	4000	Долгосрочные займы	5000
Расчеты с участниками	10000	Краткосрочные кредиты банка	7000
Расчетный счет	4000		
Итог баланса	45000	Итог баланса	45000

АО выпустило 500 облигаций номиналом 10 тыс. сом. (ст. «долгосрочные займы», пассив).

Определить обеспеченность облигаций активами.

Задача 22. Объем реализации фирмы «Славутич» составляет 400 млн. сом., прогнозируемый уровень на следующий период — 480 млн. сом. Данные бухгалтерского баланса следующие:

<i>Актив</i>	<i>Сумма, млн. сом</i>	<i>Пассив</i>	<i>Сумма, млн. сом.</i>
Основные средства	40	Уставный капитал	40
Запасы	60	Резервный фонд	10
Расчетный счет	20	Спецфонды	4 2
		Долгосрочные кредиты	6
		Краткосрочные кредиты	40
Итого	120	Итого	120

Определите дополнительную потребность в финансировании (будем считать, что нераспределенная прибыль направляется в различные фонды)- Норма дивиденда 40%, прибыль в объеме продаж составляет 4,3%.

Задача 23. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность — 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

<i>Инвестиционный инструмент</i>	<i>Фактор «бета»</i>
АА	2,50
ББ	1,20
ВВ	1,00
ГГ	-0,50
ДД	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

Задача 24. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн. акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 долл., а текущий рыночный курс акции равен 32 долл. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

Задача 25. Фирма имеет варрант, который позволяет приобрести одну акцию по курсу 50 долл. Текущий рыночный курс акции равен 56 долл. Варрант продается по 8 долл.

Определите: 1) чему равна стоимость варранта; 2) чему равна премия по варранту в абсолютном и процентном выражении?

Задача 26 Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. сом . Срок лизинга — 4 года (январь 1999 г. — декабрь 2002 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования — 10%, годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту — 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу — 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

- командировочные расходы работников лизингодателя — 3.2 тыс. сом.;
- расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений — 3 тыс. сом.;
- расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний — 5 тыс. сом.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга, в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость — 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов. **Задача 27.** Облигация с известным купонным доходом приобретена 26.04.09 по курсу 91,5%. Номинал облигации 1000 сом. Параметры облигации указаны в таблице.

<i>Дата выплаты купона</i>	<i>Номер купонного периода</i>	<i>Купонный период, дни</i>	<i>Величина купона, % годовых</i>	<i>Объявленный купон, сом.</i>
21.01.2010	—	—	—	—
21.07.2010	1	182	15	74,79
20.01.2011	2	182	15	74,79
21.07.2011	3	182	15	74,79
19.01.2012	4	182	15	74,79
19.07.2012	5	182	15	74,79
17.01.2013	6	182	15	74,79

Определите накопленный купонный доход. Рассчитайте цену, которую покупатель должен заплатить за облигацию (без учета комиссионного вознаграждения и других накладных расходов).

Задача 27. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий «Сокол», «Вымпел», «Паритет» и «Каскад». Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

<i>Эмитент обыкновенных акций</i>	<i>Количество акций, шт.</i>	<i>Рыночная цена акции, сом</i>	<i>Ожидаемая через год стоимость акций, сом</i>
«Сокол»	120	300	320
«Вымпел»	300	150	180
«Паритет»	200	200	240
«Каскад»	350	180	230

Задача 28. Уставный капитал АО составляет 10 млн. сом. На эту сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 сом. каждая. Из них привилегированных акций — 15%, обыкновенных — 85%. В 2012 г. АО получило чистую прибыль, равную 30 млн сом., из которой 50% было направлено на выплату дивидендов, 5 млн. сом. выплачено в качестве дивидендов по привилегированным акциям, остальная часть направлена на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. В 2012 г. прибыль составила 35

млн. сом. и была распределена следующим образом: 6 млн. сом. — на выплату дивидендов по привилегированным акциям; 12 млн. сом — по обыкновенным акциям. Остальная часть прибыли была реинвестирована в производство.

Определить курс и рыночную стоимость обыкновенной акции АО на конец 2011 г. и 2012 г. Ссудный банковский процент — 75% и 60% по годам соответственно.

Задача 29. ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. сом. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту — 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 30. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 долл. на первом этапе и еще 700 000 долл. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 долл., на третий год — 350 000 долл., через четыре года, — 450 000 долл., а затем — 480 000 долл.

1) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? 2) Какова IRR проекта? 3) Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

Задача 1 Инвестиционный портфель P_1 характеризуется среднеквадратическим отклонением в 20%. Планируется создать инвестиционный портфель P_2 включающий P_1 , а также безрисковые активы.

Определить стандартное отклонение инвестиционного портфеля P_2 , если доля безрисковых активов в нем равна 30%.

Задача 32. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. сом. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. сом.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

Задачи

Задача 33. Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 100 долларов, а среднерыночная процентная ставка - 12 %.

Задача 34. Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 1000000 сом., составленным из 20000 акций. Уставный капитал оплачен полностью. В уставе акционерного общества содержится пункт о 10000 объявленных акциях. В этих условиях общее собрание акционеров принимает решение увеличить уставный капитал до максимально возможного. Какой будет уставный капитал данного общества в случае успешного размещения всех дополнительных акций?

Задача 35. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1000 облигаций номинальной стоимостью 100 сом. Цена отсечения составила 93% от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 96 %, 200 облигаций - по цене 95 %, 500 облигаций - по цене 94 %, 100 облигаций - по цене 93 %, 200 облигаций - по цене 92 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций.

Задача 36. Акционерное общество имеет уставный капитал 1 000 000 рублей, состоящий из 100 000 акций, курсовая стоимость которых 50 сом. Общее собрание акционеров приняло решение удвоить уставный капитал за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций. Какой максимальный эмиссионный доход может получить акционерное общество, если выпуск будет размещен полностью?

Задача 37. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1000 облигаций номинальной стоимостью 100 сом. Цена отсечения составила 92 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 200 облигаций по цене 97 %, 100 облигаций - по цене 96 %, 200 облигаций - по цене 95 %, 100 облигаций - по цене 92 %, 500 облигаций - по цене 90 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств, в результате размещения данного выпуска облигаций.

Задача 38. Облигация с номиналом 1000 сом. и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 % 2.07, а продана 26.12 с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты по ставке 20 % (выплачиваются 2 раза в год). Новый купонный период открывается 1.07 и 25.12 соответствующего года.

Задача 39. Облигация с номиналом 1000 сом. и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 %, а продана через 7 месяцев с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты 1 раз в год по ставке 20 %.

Задача 40. Вексель на сумму 10 000 сом. был выписан 1 марта 2004 г. со сроком платежа 1 сентября того же года. В векселе указано, что на основную сумму начисляются проценты по ставке 15 процентов годовых. Какую сумму получит векселедержатель в день погашения?

Задача 41. Инвестор приобрел 10 лотов акций компании на фондовой бирже по цене 10 сом. за акцию. Через 1 месяц эти акции были проданы на той же бирже по цене 14 сом. за акцию. Биржевой сбор составляет 1 % от суммы сделки. Какова доходность и доход от данной операции с учетом биржевого сбора (в пересчете на год)?

Задача 42. Инвестор купил акцию с номинальной стоимостью 1000 сом. за 5000 сом., а спустя 2 года продал ее за 6000 сом.. За первый год по акции были выплачены дивиденды в размере 10 %, за второй - в размере 15%. Определите доходность этой инвестиции (в пересчете на год), среднерыночная процентная ставка - 12 % годовых.

Задача 43. Инвестор приобрел трехмесячный опцион на продажу 100 акций компании ABC со страйковой ценой 150 долларов за 1 акцию. Премия составляет 5 долларов на 1 акцию. Спустя 3 месяца курсовая стоимость акций составила 140 долларов за акцию. Каков финансовый результат сделки для держателя опциона?

Задача 44. Вы купили опцион put на акции с ценой исполнения 200 долларов, заплатив премию в размере 10 долларов. Каков будет Ваш финансовый результат от сделки, если в момент исполнения опциона акция будет торговаться на наличном рынке по цене 180 долларов?

Задача 45. Рассчитайте, что выгоднее, купить облигацию номиналом 1000 сом. со сроком обращения 1 год и ставкой купона 20 % (выплачивается 2 раза в год) по цене 102 % или положить деньги в банк на тот же срок с процентной ставкой по депозиту 18 %?

Задача 46. 1 января в обращении находилось 5000 инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда А, стоимость чистых активов которого составляла 900000 сом.. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда Б на эту дату составила 850000 сом., а в обращении находилось 4010 паев. Величина надбавки (скидки) в первом фонде составляет 2 %, а во втором - 1,8 %. Через месяц стоимость чистых активов этих фондов оказалась одинаковой и составила по 1 000 000 сом. Рассчитайте, инвестиции, в какой фонд обеспечили большую доходность за указанный период?

Задача 47. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда составляла 40000 сом., а количество паев - 800 штук. Месяц спустя количество паев не изменилось, но стоимость чистых активов фонда возросла на 10 %. Какова доходность вложений в данный инвестиционный фонд (в пересчете на год) с учетом надбавок и скидок к стоимости паев, которые составляют 1 %?

ВЕРНО/ НЕВЕРНО ДАННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ (ДА/НЕТ).

Вариант 1

1. Ценные бумаги — это документы имущественного содержания, с которыми какое-либо право связано так, что оно без этих документов не может быть ни осуществлено, ни передано другому лицу.

2. К ценным бумагам относится депозитный и сберегательный сертификат.

3. Ценные бумаги на предъявителя — это ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют идентификации владельца.

4. Валютный опцион — это обязательство покупателя купить и обязательство продавца продать определенное количество валюты, но фиксированному курсу в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени.

5. Ценная бумага может иметь безбумажную форму.

6. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней предназначена для совершения операций, связанных с обращением ювелирных изделий.

7. Проценты по облигациям будут выплачены, если АО имеет убыток.

8. Дивиденды на купленные акции могут быть выплачены не деньгами, а дополнительными акциями.

9. К категории уникальных драгоценных камней могут быть отнесены алмазы массой 10 каратов.

11910. Репорт направлен на понижение курса валюты.

11. Хеджирование — это способ страхования валютных рисков.

12. По форме эмиссии ценные бумаги бывают: именные документарные, именные бездокументарные, документарные на предъявителя.

13. Все инвестиционные институты (кроме инвестиционного консультанта) должны иметь лицензию на свою деятельность.

14. Доход от владения ценными бумагами может быть получен в форме выигрыша по займу.

15. Курс, который применяется при срочных сделках, называется курс спот.

Вариант 2

1. К категории уникальных драгоценных камней могут быть отнесены бриллианты массой 20 каратов.

2. К основным ценным бумагам относятся казначейские обязательства государства.

3. К производным ценным бумагам относятся акции.

4. Дивиденды по привилегированным акциям будут выплачены, если АО имеет убыток.

5. При выплате дивидендов обыкновенные акции имеют преимущество перед привилегированными.

6. Облигация — это ценная бумага, которая дает право ее владельцу управлять предприятием.

7. Спот-курсы и кросс-курсы в течение дня меняются более 1000 раз.

8. Предприятие приобрело опцион с правом одновременно купить и продать товар.

9. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней предназначена для совершения операций, связанных с обращением бытовых изделий из драгоценных металлов и камней.

10. Рынок, на котором производятся операции с ценными бумагами, представляет собой валютный рынок.

11. Конверсия валюты — это запрет на вывоз валюты.

12. Фондовая биржа — это организованный, но нерегулярно функционирующий рынок по купле-продаже ценных бумаг.

13. Валютный своп — это одновременно предоставляемые кредиты в двух разных валютах.

120

14. Валютные риски — опасность валютных (курсовых) потерь, связанных с изменением курса иностранной валюты.

15. Международная коллективная валюта — это денежная расчетная единица, которая применяется в отдельных регионах мировой торговли.

Вариант 3

1. Покупка акции АО — это предоставление ссуды акционерному обществу.

2. При переходе варранта из рук в руки товар, меняя своего владельца, может не менять своего местонахождения.

3. Облигация — это ссуда, предоставляемая покупателем облигации государству или предприятию, выпустившему облигацию.

4. Акция — это форма вложения капитала.

5. К основным ценным бумагам относятся варранты.

6. К производным ценным бумагам относятся облигации.

7. Превышение банком покупки валюты над ее продажей есть длинная валютная позиция.

8. Рынки ценных бумаг подразделяются на первичный, вторичный и третичный.

9. Инвестиционные институты осуществляют свою деятельность на рынке ценных бумаг как исключительную, т. е. не допускающую совмещения с иными видами деятельности.

10. Рынок драгоценных металлов и драгоценных камней — это сфера экономических отношений, связанных с обращением ценных бумаг.

11. Деятельность инвестиционного консультанта не требует лицензии.

12. Вексель — это ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить при наступлении срока определенную сумму денег владельцу векселя.

13. Конверсия валюты представляет собой продажу валюты.

14. Уникальные янтарные образования относятся к драгоценным камням, если их масса равна 200 г.

15. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней предназначена для совершения операций, связанных с обращением самородков драгоценных металлов.

б) критерии оценивания компетенций (результатов)

Основные требования к реферату (докладу). В работе должен быть отражен современный подход к анализируемой проблеме. Необходимо изложить точку зрения различных авторов. Объем реферата должен составлять до 10 страниц. По материалам реферата студент должен подготовить доклад на 5 минут и выступить с ним на семинарском занятии.

Содержание доклада должно показать владение студента культурой мышления, способность к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей ее достижения; способности выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

Студент должен показать умение: анализировать, обобщать и воспринимать информацию, ставить цель и формулировать задачи по её достижению;

владеть: культурой мышления, *знать:* основные инструменты математического анализа, математической статистики, используемые при расчете экономических показателей; виды экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств; состав показателей экономических разделов планов предприятий; способы обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

уметь: выполнить расчеты для разработки экономических разделов планов предприятий различных форм собственности, организаций и ведомств; обосновать произведенные для составления экономических планов расчеты; представить результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

владеть: современными способами расчета показателей экономических разделов планов предприятий; навыками обоснования и представления результатов работы по разработке экономических разделов планов предприятий, организаций, ведомств.

Реферат оценивается по 5-балльной шкале. Пять баллов ставится за реферат, в котором полностью раскрыта тема, продемонстрирована степень овладения максимальным количеством компетенций. Четыре балла студент получает за реферат, в котором достаточно полно раскрыта тема, продемонстрированы только компетенции на знание материала. Три балла студент получает за реферат, в котором слабо раскрыта тема, написанный не самостоятельно (студент не смог ответить на вопросы по теме).

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций

Критерии оценки знаний при сдаче зачета

Зачет по дисциплине сдается в виде письменных ответов по билетам дисциплины, с последующим устным ответом.

Зачет выставляется в том случае, если студент не отвечает на 1 вопрос из билета и на 1 дополнительный вопрос по билету;

Не зачет выставляется в том случае, если студент не отвечает на 2 вопроса из билет и на 2 дополнительных вопроса по билету;

В билет входят 2 теоретических вопроса и 1 задача.

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ОТВЕТА СТУДЕНТА НА зачете ПРИ 100-БАЛЛЬНОЙ СИСТЕМЕ

Характеристика ответа	Оценка ECTS	Баллы в БРС	Оценка
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умениями выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.	А	100-96	5 (5+)
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	В	95-91	5
Дан полный, развернутый ответ на поставленный	С	90-86	4

вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.			4 (+)
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные преподавателем.	С	85-81	4
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.	Д	80-76	4 4 (-)
Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1–2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	Е	75-71	3 3 (+)
Дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные	Е	70-66	3

положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.			
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	Е	65-61	3 3 (-)
Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.	F _x	60-41	2
Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины.	F	40-0	2

Итоговая оценка по дисциплине

Оценка по 5-балльной системе	Оценка по 100-балльной системе
5.0 превосходно	96-100
5.0 отлично	91-95
4.0 хорошо	81-90
4.0 Хорошо с недочетами	76-80
3.0 удовлетворительно	61-75
2.0 неудовлетворительно	41-60
Неудовлетворительно 2.0 (необходимо повторное изучение)	0-40

Перевод среднего балла в 100-балльную систему

Средний балл по 5-балльной системе	Балл по 100 балльной системе	Средний балл по 5-балльной системе	Балл по 100 балльной системе	Средний балл по 5-балльной системе	Балл по 100 балльной системе
5.0	100	4.0	81-82	2,9	57-60
4.9	98-99	3.9	80	2,8	53-56
4.8	96-97	3.8	79	2,7	49-52
4.7	94-95	3.7	78	2,6	45-48
4.6	92-93	3.6	77	2,5	41-44
4.5	91	3.5	76	2,4	36-40
4.4	89-90	3.4	73-74-75	2,3	31-35
4.3	87-88	3.3	70-71-72	2,2	21-30
4.2	85-86	3.2	67-68-69	2,1	11-20
4.1	83-84	3.1	64-65-66	2,0	0-10
		3.0	61-62-63		

8.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг».

Основная литература:

1. Николаева И. П. Рынок ценных бумаг: учебник. - М.: Юнити-Дана, 2012г.
2. Жуков Е. Ф. , Эриашвили Н. Д. , Басе А. Б. , Литвиненко Л. Т. , Маркова О. М. , Мартыненко Н. Н. Рынок ценных бумаг: учебник. - М.: Юнити-Дана, 2012г.
3. Рынок ценных бумаг Берзона Н.И., ЮРАЙТ, 2001г.
4. Рынок ценных бумаг Килячков А.А., Чалдаева Л.А., Юристь, 2001г.
5. Рынок ценных бумаг под ред. В.А. Галанова, У-Фактория, 2004г.
6. Рынок ценных бумаг, 2003г.
7. Рынок ценных бумаг и биржевое дело Бердникова Т.Б., ИНФРА-М, 2000г.
8. Рынок ценных бумаг и биржевое дело, ФиС, 2002г.
9. Рынок. Бизнес. Коммерция. Экономика. Словарь. Прогресс-Плеяда, 2004г.
10. Рыночная экономика, Академия, 2002г.

Дополнительная литература:

1. Галанов Владимир Александрович. Рынок ценных бумаг: учебник для студ. вузов / В. А. Галанов. - М.: ИНФРА-М, 2012г.
2. Николаева, Ирина Павловна. Рынок ценных бумаг: учебник для студ. вузов, обуч. по направлению «Менеджмент» / И. П. Николаева. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010г.
3. Берзон Н.И., Д.М. Касаткин, Рынок ценных бумаг: учебник для студентов вузов / - М.: Юрайт, 2011г.

4.Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг: учебное пособие для студентов вузов - М.: КНОРУС, 2011г.

5.Чалдаева Лариса Алексеевна. Рынок ценных бумаг: учебник для студентов вузов / Л.А. Чалдаева, А.А. Килячков. - 3-е изд.,перераб.и доп. - М.: Юрайт, 2010г.

9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля) «Рынок ценных бумаг».

1. www.finam.ru – ЗАО Финам (крупнейший брокер России).
2. ru.saxobank.com – аналитические материалы от банка Saxobank A/S.
3. rts.micex.ru – Московская биржа.
4. Infostat.ru – база данных со статистической информацией о положении экономики стран СНГ

10.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю) «Рынок ценных бумаг»

Ресурсное обеспечение реализации дисциплины формируется на основе требований к условиям реализации основных образовательных программ бакалавриата, определяемых ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение учебного процесса по дисциплине полностью соответствует требованиям ФГОС. Факультет и кафедры, ведущие подготовку, оснащены необходимым лабораторным оборудованием и оргтехникой в объеме, достаточном для обеспечения уровня подготовки в соответствии с ФГОС. Все оборудование и помещения находятся в собственности Института (свидетельство о государственной регистрации права от 06.11.2008 г. №77АЖ680825. Адрес (местоположение) учебных кабинетов, объектов для проведения занятий: 129085, г. Москва, ул. Годовикова, д. 9, стр. 25, кабинеты 316, 317, 318, 321, 322, 322а). Перечень имеющегося оборудования:

- Столы одно-, двух-, и трехместные;
- Стулья;
- Доски меловые;
- Доски магнитно-маркерные;
- Кафедры;
- Переносной компьютер Acer Aspire 5633WLMi;
- LCD проектор Toshiba TLP-XD2000;
- Столик для проектора Projecta Solo 8000;

- Экран на штативе STM-1103 200x200;
- Интерактивная приставка TRIUMPH Portable SLIM USB.

В компьютерных классах (каб. 323, 324), объединенных в локальную сеть и оснащенных обучающими и информационными программами, студенты имеют возможность выхода в Интернет, использования ЭБС, Консультант плюс. Помещения, предназначенные для изучения профессиональных дисциплин, оснащены современным оборудованием и техническими средствами. Перечень имеющегося оборудования:

- Столы двухместные;
- Стулья;
- Доска меловые;
- Кафедра;
- Компьютеры Pentium Core2Duo, объединенные в сеть на базе операционной системы Windows Server;
- Мониторы жидкокристаллические;
- Сканеры;
- Лазерные принтеры;
- Микрофоны;
- Наушники;
- Звуковые колонки.

В библиотеке Института (каб. 301) оборудованы места для работы с ЭБС и сканирования библиотечных ресурсов.

11. Приложения

11.1. Методические рекомендации по применению активных и интерактивных форм обучения

При изучении дисциплины предусматривается использование следующих активных и интерактивных образовательных технологий (учебных форм), предусмотренных в планах семинарских и практических занятий:

Адаптивное обучение – способ организации учебного процесса с учетом индивидуального уровня подготовки обучаемого до начала обучения и/или в процессе обучения.

Деловая игра – метод имитации (подражания, изображения) принятия решений руководящими работниками или специалистами в различных производственных ситуациях (в учебном процессе – в искусственно созданных ситуациях), осуществляемый по заданным правилам группой людей в диалоговом режиме. Диалоговые игры применяются в качестве средства активного обучения для освоения процессов принятия решения.

Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой студенты

высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или реферата по предложенной тематике.

Мастер-класс – семинар, который проводит эксперт (известный действующий специалист) в области права, для тех, кто хочет улучшить свои практические достижения в этом предмете.

Метод «инцидента» - метод поиска информации самими слушателями, целью которого является развитие или совершенствование умений слушателей, с одной стороны, принимать решения в условиях недостаточности информации, с другой – рационально собирать и использовать информацию, необходимую для принятия решения.

Метод кейсов – технология, сущность которой состоит в том, что учебный материал подается обучаемым в виде микропроблем, а знания приобретаются в результате их активной исследовательской и творческой деятельности по разработке решений. Метод анализа конкретных ситуаций прививает практические навыки работы с информацией; учит вычленять, структурировать и ранжировать проблемы.

Метод мозгового штурма – метод генерирования идей, сущностью которого является экстенсивная коллективная выработка максимально возможного количества вариантов решения проблемы с последующим их критическим анализом.

Метод проектов – комплексный метод обучения, результатом которого является создание какого либо продукта или явления. В основе учебных проектов лежат исследовательские методы обучения.

Ролевая игра – модель построения учебного процесса, с целью приобретения практики вариантов различного поведения, поиска наиболее оптимальной тактики и стратегии нахождения решения проблемы. Сюжетно-ролевые игры проводятся по предварительно разработанному сценарию, имеют развернутые инструкции для всех участников игры с описанием содержания их роли. Данный тип игр основывается на более сложном механизме взаимодействия участников игры, что требует большего времени для проведения занятия.

Тренинг – форма интерактивного обучения, целью которого является развитие компетентности и межличностного профессионального поведения в общении (практические занятия по темам).

Как показывает педагогическая практика теоретические вопросы лучше усваиваются, когда учебная работа проводится в форме дискуссии. Добиваясь от каждого студента добросовестного выполнения в часы самостоятельной работы индивидуального задания преподавателя, таким образом, планируется их подготовка к проведению дискуссии в учебное время. При выборе и формулировании конкретной темы выступления обязательно учитывается обоснованное мнение студента-докладчика, содокладчика. Как правило позиции по одной проблеме, изложенные в ходе дискуссии, полностью не совпадают. На протяжении ряда таких занятий, добиваясь от студентов концентрации

внимания, необходимо вырабатывать умение слышать особенности правовой аргументации собеседника, выделять главное в обсуждаемой теме, правильно задавать вопросы, а в итоге - организовать публичный спор (диспут). Его предполагается использовать как одну из самых активных форм работы со студентами в атмосфере свободного, непринужденного высказывания по острым правовым проблемам технического регулирования в торговле.

Подражание, изображение, совместное с преподавателем обсуждение деловых ситуаций и решение задач, создание различного рода юридических документов как активные средства обучения особенно полезны при проведении практических занятий.

В этом направлении предполагается внедрять в педагогическую практику мастер-классы: семинары с участием известных действующих специалистов в указанной области.

Заключительная тема курса обсуждается на последнем семинаре, где студенты, могут дать развернутое изложение каждого из вопросов семинарского занятия по данной теме (доклад). На этом же занятии подводятся общие итоги, что может быть проведено в форме тестирования или коллоквиума. Именно эти формы более всего отвечают выявлению итогового уровня подготовленности как каждого студента, так и группы в целом и зависимости от посещения аудиторных занятий и участия в них.

Наименование тем занятий с использованием активных форм обучения
Очная форма – 4 года

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	Кол-во часов	% учебного времени
1	2	3	4	5	6
1	Виды ценных бумаг (И)	СЗ	Кейс-метод	2	100%
2	Основы финансовых вычислений доходности по ценным бумагам .Риск и доходность. Модель Марковица. (И)	СЗ	Дебаты. Индивидуальные занятия	2	100%
3	Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг (И)	СЗ	Дискуссии	2	100%
4	Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже. (И)		Проведения биржевых		

			торгов. Решение ситуацио нных заданий		
5	Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка. (И)	СЗ	Деловая игра	2	100%
Итого					20%

Заочная форма – 5 лет

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интеракт ивного обучения	Кол-во часов	% учебного времени
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1	Виды ценных бумаг (И)	СЗ	Кейс- метод	2	100%
2	Государственное регулирование и контроль на рынке ценных бумаг (И)	СЗ	Дискусси и	2	100%
3	Биржевые индексы и технологии торговли на фондовой бирже. (И)	СЗ	Проведен ия биржевых торгов. Решение ситуацио нных заданий	2	100%
4	Элементы технического и фундаментального анализа фондового рынка. (И)		Деловая игра		
Итого					20%

11.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

При реализации дисциплины используются следующие образовательные технологии:

п/п	Вид занятий	Краткая характеристика
1	Лекция	Лекции построены на основе использования активных форм обучения: - лекция-беседа (преимущество лекции-беседы состоит в том, что

п/п	Вид занятий	Краткая характеристика
		<p>она позволяет привлекать внимание студентов к наиболее важным вопросам темы, определять содержание и темп изложения учебного материала с учетом особенностей студентов),</p> <p>- проблемная лекция (с помощью проблемной лекции обеспечивается достижение трех основных дидактических целей: усвоение студентами теоретических знаний; развитие теоретического мышления; формирование познавательного интереса к содержанию учебного предмета и профессиональной мотивации будущего специалиста),</p> <p>- лекция с заранее запланированными ошибками (Эта форма проведения лекции необходима для развития у студентов умений оперативно анализировать профессиональные ситуации, выступать в роли экспертов, оппонентов, рецензентов, вычленять неверную или неточную информацию).</p> <p>На каждой лекции применяется сочетание этих форм обучения в зависимости от подготовленности студентов и вопросов, вынесенных на лекцию.</p> <p>Присутствие на лекции не должно сводиться лишь к автоматической записи изложения предмета преподавателем. Более того, современный насыщенный материал каждой темы не может (по времени) совпадать с записью в тетради из-за разной скорости процессов - мышления и автоматической записи. Каждый студент должен разработать для себя систему ускоренного фиксирования на бумаге материала лекции. Поэтому, лектором рекомендуется формализация записи посредством использования общепринятых логико-математических символов, сокращений, алгебраических (формулы) и геометрических (графики), системных (схемы, таблицы) фиксаций изучаемого материала. Овладение такой методикой, позволяет каждому студенту не только ускорить процесс изучения, но и повысить его качество, поскольку успешное владение указанными приемами требует переработки, осмысления и структуризации материала.</p>
2	Семинарские занятия	<p>Приступая к изучению данного курса, следует особое внимание обратить на подбор учебных изданий по предмету, предполагающих активные</p>

п/п	Вид занятий	Краткая характеристика
		<p>формы обучения. В рамках каждой темы в соответствии с рабочей программой предлагается план изучения темы, подкрепленный рядом проблемных вопросов для самостоятельной подготовки и индивидуального ответа.</p> <p>Вопросы составлены таким образом, чтобы акцентировать внимание на отдельных важных аспектах изучаемой проблемы. Выполнение заданий формируют навыки выделения важных моментов в большом объеме нового материала, стимулирует активный поиск полного ответа на сформулированную кратко учебную проблему.</p>
3	Подготовка к зачету	Подготовка к зачету предполагает изучение рекомендуемой литературы и других источников, конспектов лекций, повторение материалов практических занятий.

Методические указания к практическим и/или семинарским занятиям

Практическое занятие – одна из форм учебного занятия, направленная на развитие самостоятельности учащихся и приобретение умений и навыков.

Практические занятия по отдельным дисциплинам рекомендуется проводить *в форме семинаров*, что позволяет студентам привить практические навыки самостоятельной работы с научной литературой, получить опыт публичных выступлений.

Семинар - составная часть учебного процесса, групповая форма занятия при активном участии студентов. Семинары способствуют углублённому изучению наиболее сложных проблем дисциплины и служат основной формой подведения итогов самостоятельной работы студентов. На семинарах студенты учатся грамотно излагать проблемы, свободно высказывать свои мысли и суждения, вести полемику, убеждать, доказывать, опровергать, отстаивать свои убеждения, рассматривать ситуации, способствующие развитию профессиональной компетентности. Всё это помогает приобрести навыки и умения, необходимые современному специалисту. Подготовка к семинару зависит от формы, места проведения семинара, конкретных заданий и поручений. Это может быть написание доклада, эссе, реферата (с последующим их обсуждением).

Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа начинается до прихода студента на лекцию. Целесообразно использование «системы опережающего чтения», т.е. предварительного прочитывания лекционного материала, содержащегося в учебниках и учебных пособиях, закладывающего базу для более глубокого восприятия лекции. Работа над лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом. Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления – речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника – документа, статьи, книги и т.п.).

В процессе организации самостоятельной работы большое значение имеют консультации с преподавателем, в ходе которых можно решить многие проблемы изучаемого курса, уяснить сложные вопросы. Беседа студента и преподавателя может дать многое - это простой прием получения знаний. Самостоятельная работа носит сугубо индивидуальный характер, однако вполне возможно и коллективное осмысление проблем науки.

Методические указания по написанию реферата

Реферат — письменная работа объемом 10-18 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца).

Реферат (от лат. *referre* — докладывать, сообщать) — краткое точное изложение сущности какого-либо вопроса, темы на основе одной или нескольких книг, монографий или других первоисточников. Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу.

Реферат отвечает на вопрос — что содержится в данной публикации (публикациях).

Общая структура работы следующая: титульный лист, оглавление, введение, основная часть работы, заключение список использованной литературы.

При оформлении текста реферата следует учитывать, что открывается работа титульным листом, где указывается полное название учебного заведения, кафедры, название учебного предмета, тема реферата, фамилии автора и преподавателя, место и год написания. На следующей странице, которая нумеруется внизу по правому краю или по центру номером 2, помещается оглавление с точным названием каждой главы и указанием номера начальных страниц.

Общий объем реферата не должен превышать 15-20 страниц для печатного варианта. Поля страницы: левое - 3 см., правое - 1,5 см., нижнее 2 см., верхнее - 2 см. до номера страницы. Текст печатается через 1,5 интервала. Если текст реферата набирается в текстовом редакторе Microsoft Word, рекомендуется использовать шрифты: Times New Roman, размер шрифта - 12 пт, а названия оглавлений - 14 пт. Каждая структурная часть реферата (введение, главная часть, заключение и т.д.) начинается с новой страницы. Расстояние между главой и следующей за ней текстом, а также между главой и параграфом составляет 2 интервала.

После заголовка, располагаемого посередине строки, не ставится точка. Не допускается подчеркивание заголовка и переносы в словах заголовка. Страницы реферата нумеруются в нарастающем порядке. Номера страниц ставятся в правом нижнем углу листа.

Титульный лист реферата включается в общую нумерацию, но номер страницы на нем не проставляется (это не относится к содержанию реферата).

Процедура защиты реферата: Не позднее чем за два дня до защиты реферат представляется студентом на рецензию преподавателю. Защита реферата происходит в течение 10 минут на семинарском занятии или во время дежурства преподавателя на кафедре. Важно, чтобы защищающий реферат мог рассказать о его актуальности, поставленных целях и задачах, изученной литературе, структуре основной части, сделанных в ходе работы выводах. Таким образом, совершается отход от механического пересказа реферата к научному обоснованию проблемы, после чего задаются вопросы по представленной проблеме.

<i>Структура доклада</i>	<i>Структура реферата</i>
1. Титульный лист	1. Титульный лист
2. Содержание (план)	2. Содержание (план)
3. Основная часть (необходимо рассматривать минимум 3 вопроса)	3. Введение
4. Список литературы	4. Основная часть (необходимо рассматривать минимум 3 вопроса)
5. Объем – минимум 10 страниц	5. Заключение
6. Нумерация страниц – правый нижний угол (ил по центру внизу) страницы.	6. Список литературы
7. Разметка страниц: слева – 3 см, сверху и снизу – 2 см, справа – 1,5 см	7. Объем – минимум 20 страниц
	8. Нумерация страниц – правый нижний угол (ил по центру внизу) страницы
	8. Разметка страниц: слева – 3 см, сверху и снизу – 2 см, справа – 1,5 см

Оформление документа

1. Шрифт	Times New Roman
2. Размер	12, 14
3. Междустрочный интервал	1,5 пт
4. Интервал перед, после абзаца	0 пт.
5. Выравнивание	по ширине
6. Отступ первой строки	1,25 см.
7. Выделение определений	полужирный курсив
8. Нумерация страниц (нумерация начинается со 2 стр)	внизу справа (допускается по центру)

11.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Использование электронных ресурсов для подготовки к занятиям и зачету (см. пп. 8);
2. Консультирование студентов посредством электронной почты.
3. Использование информационно-справочных систем:
 - автоматизированная система управления - база данных «Университет»
 - электронные библиотечная система: Университетская библиотека on-line (www.biblioclub.ru).
 - тестовый доступ: American Institute of Physics, Znanium.com, Casc, Редакция журналов BMJ Group, БиблиоРоссика, электронная коллекция книг и журналов Informa Healthcare, Polpred, Science Translational Medicine, коллекция журналов BMG Group.

11.4. Особенности организации образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Образовательный процесс для лиц с ограниченными возможностями здоровья организован в соответствии с Федеральным законом от 29.12.2012 N 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации», «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ, утвержденными 08.04.2014 г. № АК-44/058н и разделом 7, п. 7.1, пп. 22 «Методические рекомендации по работе с обучающимися с ограниченными возможностями здоровья», устанавливающими специальные требования к условиям изучения дисциплин для лиц с ограниченными возможностями здоровья.

В зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся с ограниченными возможностями здоровья в Институте обеспечивается:

1. Для слепых: материалы для обучения оформлены в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением для слепых. Письменные задания выполняются обучающимися на компьютере со специальным программным обеспечением для слепых, либо надиктовываются. При необходимости обучающимся предоставляется комплект письменных принадлежностей.
2. Для слабовидящих: учебные материалы и задания для контроля оформлены увеличенным шрифтом, обеспечено индивидуальное равномерное освещение не менее

300 люкс. При необходимости обучающимся предоставляется увеличивающее устройство, допускается использование увеличивающих устройств, имеющихся у обучающихся.

3. Для глухих и слабослышащих, с тяжелыми нарушениями речи: обеспечено наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования. По желанию глухих и слабослышащих обучающихся экзаменационные мероприятия производятся в письменной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей): для выполнения письменных заданий используется надиктовка их на технические средства обучения. По желанию обучающегося письменные занятия заменяются устными.

11.5. Практикум по дисциплине

ТЕМА : «ПОНЯТИЕ И ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ»

Задание 1.1.

Дайте определение ценных бумаг по Гражданскому кодексу КР.

В определении ГК КР выделите отличительные признаки ценной бумаги. Является ли определение ГК КР исчерпывающе полным?

Задание 1.2.

Отметьте дополнительные качества, при наличии которых документы могут рассматриваться как ценные бумаги. Почему необходимо рассматривать эти дополнительные качества при определении экономической природы ценных бумаг? Сформулируйте собственное определение ценных бумаг с учетом их дополнительных качеств.

Задание 1.3.

Покажите, в чем заключается имущественное право, выражаемое ценной бумагой как титулом собственности или как отношение займа владельца документа к лицу, его выпустившему. Почему ценные бумаги представляют документы, свидетельствующие об инвестировании средств, и выступают высшей формой инвестирования? Каково значение инвестирования в форме ценных бумаг? Какие другие формы инвестирования вы знаете?

Задание 1.4.

Дайте определение следующих качеств ценных бумаг: ликвидность, обращаемость, рыночный характер, стандартность, серийность.

Почему их нужно учитывать при рассмотрении экономической природы ценных бумаг?

Задание 1.5.

Определите, на какие виды подразделяются ценные бумаги по признаку принадлежности прав, удостоверяемых ими. Дайте характеристику ценных бумаг на предъявителя, именных и ордерных ценных бумаг. Какие виды ценных бумаг имеют наибольшее распространение в Кыргызской Республике?

Задание 1.6.

Объясните, почему в зависимости от характера сделок, лежащих в основе выпуска ценных бумаг они подразделяются на фондовые и торговые, какая между ними разница? Назовите конкретные виды ценных бумаг из этих двух групп. Определите роль каждой группы в экономических процессах.

Задание 1.7.

Объясните, почему по правовому статусу эмитента, степени рискованности, гарантиям инвесторам и другим признакам фондовые ценные бумаги подразделяются на три основные группы? Назовите эти группы и их основные характеристики. Какие конкретные виды ценных бумаг относятся к государственным, муниципальным и негосударственным.

Задание 1.8.

Объясните, какие ценные бумаги относятся к эмиссионным. Что такое эмиссия ценных бумаг? Какие признаки ценных бумаг позволяют считать их эмиссионными? Одновременный характер этих признаков. Определите место эмиссионных ценных бумаг, в общем, их объеме.

Задание 1.9.

Дайте общую оценку значения ценных бумаг для развития предприятий в рыночной экономике, какова их роль? Покажите роль государственных, муниципальных и корпоративных ценных бумаг в Кыргызской экономике и определите перспективы их развития.

11.6. Тестовые задания для самоконтроля знаний студентов по дисциплине «Рынок ценных бумаг»

Укажите правильный ответ (их может быть несколько).

ТЕСТ 1.1. С какого времени начался исторический процесс развития рынка ценных бумаг в Кыргызстане

а) с конца XIX в.; б) с конца XVIII в.; в) с XVII-XVIII вв.; г) с конца XX в.

ТЕСТ 1.2. Когда началось интенсивное развитие рынка ценных бумаг в Кыргызстане?

а) с 60-х гг.; б) с 70-х гг.; в) с 80-х гг.; г) с 90-х гг.

ТЕСТ 1.3. Какими были первые финансовые ценности на зарождающемся рынке ценных бумаг в царской России?

а) векселя; б) акции; в) государственные ценные бумаги; г) облигации предприятий.

ТЕСТ 1.4. Существовал ли рынок ценных бумаг в России после октябрьских событий 1917 г.?

а) не существовал; б) да; в) существовал ограниченное время; г) существовал в период НЭПа.

ТЕСТ 1.5. Когда началось возрождение рынка ценных бумаг в Кыргызстане?

а) с началом этапа перестройки б) в начале 90-х гг. XX в.; в) в середине 90-х гг. XX в.;

г) с выходом Кыргызстана на международные рынки ценных бумаг.

ТЕСТ 1.6. Что сыграло решающую роль в создании рынка ценных бумаг в Кыргызстане?

- а) решение правительства по развитию рынка ценных бумаг;
- б) появление государственных казначейских векселей;
- в) приватизация и акционирование государственных предприятий;
- г) создание инфраструктуры.

ТЕСТ 1.7. Рынок ценных бумаг включает в себя следующие основные составляющие:

- а) товарные ценные бумаги; б) денежные ценные бумаги;
- в) основные ценные бумаги; г) производные ценные бумаги; д) денежные средства.

ТЕСТ 1.8. Организационными факторами эффективно функционирующего рынка ценных бумаг являются:

- а) наличие большого числа продавцов и покупателей, вследствие чего действия отдельного продавца или покупателя не влияют на цену соответствующей ценной бумаги;
- б) обеспечение высокого соотношения между риском и доходностью;
- в) создание условий для нормальной работы участников рынка, соблюдение всех нормативно-правовых актов, регламентирующих его деятельность;
- г) обеспечение защиты участников рынка от недобросовестных действий партнеров, мошенничества и других криминальных действий.

ТЕСТ 1.9. Экономическими факторами эффективно функционирующего рынка ценных бумаг являются:

- а) доступность предоставления информации об объемах продаж, котировках ценных бумаг;
- б) одновременность предоставления информации всем участникам рынка;
- в) рациональность действий всех субъектов рынка, направленных на максимизацию ожидаемой выгоды;
- г) наличие большого числа продавцов и покупателей, вследствие чего действия отдельного продавца или покупателя не влияют на цену соответствующей ценной бумаги;
- д) минимизация затрат на получение информации на рынке ценных бумаг;
- е) обеспечение высокого соотношения между риском и доходностью;
- ж) создание условий для нормальной работы участников рынка, соблюдение всех нормативно-правовых актов, регламентирующих его деятельность;
- з) обеспечение защиты участников рынка от недобросовестных действий партнеров, мошенничества и других криминальных действий.

ТЕСТ 1.10. Информационными факторами эффективно функционирующего рынка ценных бумаг являются:

- а) доступность предоставления информации об объемах продаж, котировках ценных бумаг;
- б) одновременность предоставления информации всем участникам рынка;
- в) обеспечение высокого соотношения между риском и доходностью;

- г) создание условий для нормальной работы участников рынка, соблюдение всех нормативно-правовых актов, регламентирующих его деятельность;
- д) обеспечение защиты, участников рынка от недобросовестных действий партнеров, мошенничества и других криминальных действий.

ТЕСТ 1.11. Характерными особенностями организации торговли ценными бумагами с использованием современных информационных технологий являются:

- а) отсутствие физического места, где заключаются сделки по купле-продаже ценных бумаг, и как следствие — отсутствие прямого контакта между участниками рынка;
- б) полная автоматизация процесса торговли ценными бумагами и его обслуживания; роль участников рынка сводится в основном только к вводу своих заявок на покупку-продажу ценных бумаг в систему торгов;
- в) непрерывное информационное обслуживание процесса торговли ценными бумагами в режиме реального времени;
- г) предоставление услуг по машинному ведению реестра держателей ценных бумаг.

ТЕСТ 1.12. Процесс регулирования на рынке ценных бумаг определяется:

- а) созданием его нормативной базы (законов, постановлений, инструкций, правил и других актов, ставящих функционирование рынка на правовую основу);
- б) отбором профессиональных участников;
- в) контролем за соблюдением всеми участниками рынка норм и правил, регламентирующих деятельность рынка (Минфин КР, Национальный банк КР, Гос. Агентство по финн. надзору и отчетности; арбитражные комиссии и др.);
- г) системой санкций за нарушение норм и правил работы рынка ценных бумаг;
- д) уголовно-процессуальным кодексом.

ТЕСТ 1.13. Лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг осуществляет на следующие виды деятельности:

- а) брокерской деятельности;
- б) дилерской деятельности;
- в) деятельности по управлению ценными бумагами;
- г) деятельности по выпуску в обращение ценных бумаг;
- д) депозитарной деятельности;
- е) инвестиционной деятельности;
- ж) деятельности по организации биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами;
- з) клиринговой деятельности;
- и) деятельности по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг.

ТЕСТ 1.14. Прямое, или административное, управление рынком ценных бумаг со стороны государства осуществляется:

- а) установлением обязательных требований ко всем его участникам;
- б) регистрацией участников рынка и выпускаемых ими ценных бумаг;

- в) лицензированием профессиональной деятельности;
- г) обеспечением информированности всех участников рынка;
- д) поддержанием правопорядка на нем.

ТЕСТ 1.15. Если бы вы управляли финансами крупного акционерного общества, то какая стратегия поведения была бы оптимальной:

- а) максимизация акционерной собственности;
- б) максимизация прибыли акционеров;
- в) максимизация управленческого вознаграждения;
- г) бихевиористические (поведенческие) цели;
- д) социальная ответственность.

ТЕСТ 1.16. Мерами, влияющими на поведение финансовых менеджеров, являются:

- а) принятие системы стимулирования менеджеров на основе показателей деятельности акционерного общества;
- б) непосредственное вмешательство акционеров;
- в) угроза увольнения;
- г) угроза скупки контрольного пакета акций;
- д) контроль за деятельностью менеджеров;
- е) изменение устава акционерного общества.

ТЕСТ 1.17. Следует ли финансовым менеджерам увеличивать собственность акционеров за счет кредиторов:

- а) да; б) нет; в) вопрос поставлен некорректно;
- г) да, если это принесет значительный финансовый результат

ТЕСТ 1.18. Понятие идеального рынка капиталов включает себя следующие основные условия:

- а) полное отсутствие трансакционных затрат;
- б) отсутствие каких-либо налогов;
- в) сделки, совершаемые отдельным физическим или юридическим лицом, не могут повлиять на общий уровень цен на рынке;
- г) равный доступ на рынок капиталов юридических и физических лиц;
- д) отсутствие затрат на информационное обеспечение;
- е) все субъекты рынка действуют рационально.

ТЕСТ 1.19. Структура органов государственного регулирования рынка ценных бумаг включает:

- а) Жогорку Кенеш, который издает законы, регулирующие рынок ценных бумаг;
- б) Президента, издающего указы по развитию рынка ценных бумаг;
- в) Правительство КР, принимающее постановления обычно в развитие указов Президента;

ТЕСТ 1.20. Что может послужить причиной отказа в государственной регистрации дополнительного выпуска акций АО?

- а) отсутствие прибыли эмитента;
- б) наличие убытков у эмитента;
- в) не полностью оплаченная величина первоначального уставного капитала эмитента в предусмотренные сроки.

ТЕСТ 1.21. Эмиссия государственных ценных бумаг направлена на решение следующих задач:

- а) покрытие дефицита госбюджета;
- б) покрытие кассового дефицита, возникающего в связи с неравномерностью налоговых поступлений;
- в) привлечение ресурсов для осуществления крупномасштабных проектов;
- г) привлечение ресурсов для покрытия целевых расходов правительства;
- д) привлечение средств для погашения задолженности по другим государственным ценным бумагам;
- е) привлечение средств для погашения международных займов.

ТЕСТ 1.22. Проведение операций на рынке ценных бумаг Национальным банком КР позволяет решить правительству следующие макроэкономические задачи:

- а) регулировать денежную массу;
- б) формировать соответствующий уровень доходности;
- в) регулировать темпы инфляции;
- г) поддерживать валютный курс;
- д) обеспечивать финансовыми ресурсами различные секторы финансового рынка;
- е) осуществлять финансирование топливно-энергетического комплекса.

ТЕСТ 1.23. Каковы основные принципы государственного регулирования рынка ценных бумаг в Кыргызстане?

- а) единство правовой основы;
- б) постоянное совершенствование форм и методов управления с учетом изменения конъюнктуры фондового рынка;
- в) минимальное вмешательство в механизм рынка ценных бумаг;
- г) обеспечение равных возможностей участия всех его субъектов.

ТЕСТ 1.24. Какие основные функции выполняют регулирующие государственные органы?

- а) обеспечение достоверной информацией о выпуске и обращении ценных бумаг;
- б) регистрация проспектов эмиссии;
- в) лицензирование деятельности профессиональных участников фондового рынка;
- г) контроль и поддержание правопорядка на рынке ценных бумаг;
- д) обеспечение стабильности курсов на рынке ценных бумаг;
- е) подъем экономики;
- ж) обеспечение стабильности денежного обращения.

ТЕСТ 1.25. В каких формах осуществляется государственное регулирование фондового рынка в КР?

- а) прямое административное воздействие на рынок ценных бумаг;
- б) налогообложение фондового рынка;
- в) Рынок ценных бумаг на рынке ценных бумаг;
- г) лицензирование профессиональной деятельности на фондовом рынке;

- д) косвенное воздействие на профессиональную деятельность участников фондового рынка;
- е) изменение ставки рефинансирования;
- ж) посредством операций на открытом рынке;
- з) разработка законодательной базы деятельности на рынке ценных бумаг.

ТЕСТ 1.26. Что подлежит регламентации со стороны органов государственного регулирования рынка ценных бумаг в КР?

- а) виды профессиональной деятельности;
- б) виды ценных бумаг, обращающихся в КР;
- в) создание специальных органов управления рынком ценных бумаг;
- г) число профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- д) объемы продаж на рынке государственных ценных бумаг;
- е) котировка ценных бумаг.

ТЕСТ 1.27. Могут ли выдаваться лицензии одновременно на следующие виды деятельности инвестиционным институтам?

- а) финансовый брокер, номинальный держатель, управляющий инвестиционным фондом;
- б) фондовая биржа, депозитарная деятельность;
- в) дилерская деятельность, клиринговая деятельность, депозитарная деятельность;
- г) брокерская деятельность, клиринговая деятельность;
- д) инвестиционный фонд;
- е) реестродержатель.

Тест 1.28. Акционеры как закрытого, так и открытого акционерного общества, зарегистрированного в КР, вправе отчуждать принадлежащие им акции:

- а) без согласия других акционеров и АО;
- б) с согласия акционеров, но без согласия АО;
- в) с согласия АО, но без согласия акционеров;
- г) согласно Устава АО.

Тест 1.29. Основными показателями, влияющими на повышение эффективности портфеля ценных бумаг фирмы, являются:

- а) срок вложения; б) доходность; в) ликвидность; г) риск; д) размер вложения.

Тест 1.30. Предоставление открытому акционерному обществу или его акционерам преимущественного права на приобретение акций, отчуждаемых его акционерами:

- а) допускается;
- б) допускается в исключительных случаях;
- в) допускается с согласия совета директоров АО;
- г) не допускается.

Тест 1.31. В соответствии с законодательством КР к моменту регистрации акционерного общества:

- а) должно быть оплачено 50% акций;
- б) должно быть оплачено 100% акций;
- в) оплаты акций не требуется.

Тест 1.32. Члены совета директоров акционерного общества в соответствии с кыргызским законодательством избираются:

- а) на один год; б) на четыре года; в) на бессрочный период;
- г) на период до установленного срока проведения следующего годового собрания акционеров

ТЕМА: ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ.

Задание 2.1. Является ли деятельность акционерного общества на рынке ценных бумаг профессиональной: Почему?

Задание 2.2. Какие нормативные документы регулируют деятельность акционерного общества на рынке ценных бумаг?

Задание 2.3. Что следует понимать под эмиссионной деятельностью акционерного общества, какие цели преследуются предприятиями в этой деятельности?

Задание 2.4. Какие виды ценных бумаг могут эмитировать акционерного общества?

Задание 2.5. Что общего и различного в ходе эмиссии акционерного общества акций и облигаций?

Задание 2.6. Почему акции акционерных обществ в области энергетики являются привлекательными для инвесторов?

Задание 2.7. Какие основные этапы содержит процедура эмиссии ценных бумаг?

Задание 2.8. Где происходит регистрация условий выпуска сертификатов?

Укажите правильный ответ (их может быть несколько).

ТЕСТ 2.1. Какая организация имеет право регистрировать выпуск ценных бумаг иностранными эмитентами в Кыргызстане?

- а) Национальный банк; б) Министерство финансов КР;
- в) Государственная структура, регулирующая рынок ценных бумаг;

ТЕСТ 2.2. Какие ценные бумаги, выпущенные в документарной или бездокументарной форме, не допускаются к обязательному хранению?

- а) облигации; б) векселя; в) акции; г) сертификаты.

ТЕСТ 2.3. Акция, в любом случае дающая право голоса на общем собрании акционеров, называется:

- а) обыкновенной; б) привилегированной; в) конвертируемой г) верно а) и в).

ТЕСТ 2.4. Облигация в отличие от обыкновенной акции:

- а) не дает права участия в общем собрании акционеров;
- б) не является ценной бумагой;
- в) не дает права на имущество заемщика в случае его банкротства.

ТЕСТ 2.5. Национальный банк покупает на 100 млн. сом. государственных облигаций. Если при прочих равных условиях совокупные банковские резервы не изменятся, а при этом курс сома возрастет, то изменятся:

- а) золотые запасы Центрального банка;
- б) избыточные резервы коммерческих банков;
- в) займы коммерческих банков у Центрального банка;

г) ссуды коммерческих банков.

ТЕСТ 2.6. С ростом ставки процента начальная цена облигации:

а) увеличивается; б) уменьшается; в) не изменяется.

ТЕСТ 2.7. Можно ли выпускать сертификат эмиссионной ценной бумаги на предъявителя?

а) можно; б) можно в отдельных случаях, предусмотренных законом;

в) запрещается законодательством.

ТЕСТ 2.8. На первичном рынке ценных бумаг происходит:

а) размещение ценных бумаг; б) мобилизация финансовых ресурсов;

в) перепродажа ценных бумаг; г) перераспределение финансовых ресурсов.

ТЕСТ 2.9. На вторичном рынке ценных бумаг происходит:

а) размещение ценных бумаг; б) мобилизация финансовых ресурсов;

в) перепродажа ценных бумаг; г) перераспределение финансовых ресурсов.

ТЕСТ 2.10. Право на участие в управлении деятельностью АО предоставляет:

а) привилегированная акция; б) облигация; в) обыкновенная акция; г) все акции.

Тест 2.11. Обыкновенная акция как ценная бумага удостоверяет:

а) владение частью распределяемой АО прибыли;

б) участие в управлении акционерным обществом;

в) обязательство эмитента вернуть долг через определенное время;

г) право инвестора получать определенный процент от номинальной стоимости ценной бумаги в виде вознаграждения за предоставленные денежные средства;

д) возможность приобретения новых акций данного АО.

Тест 2.12. Дивиденд — это способ получения дохода:

а) по акциям; б) по облигациям; в) по чекам и векселям.

ТЕСТ 2.13. В какой форме может быть осуществлена эмиссия ценных бумаг?

а) именные документарные ценные бумаги;

б) сертификаты;

в) именные бездокументарные ценные бумаги;

г) документарные ценные бумаги на предъявителя;

д) свидетельства о депонировании ценных бумаг в уполномоченном депозитарии.

ТЕСТ 2.14. Возможна ли ситуация, когда не надо вести реестр акционеров АО?

а) да; б) нет; в) вопрос поставлен некорректно.

ТЕСТ 2. 15. Необходимо ли регистрировать проспект эмиссии эмиссионных ценных бумаг (акций), если общий объем эмиссии составляет 50 тыс. сом. и выпуск распространяется среди заранее известного круга владельцев в количестве 150 человек?

а) не обязательно;

б) необходимо регистрировать;

в) регистрировать не обязательно, так как круг владельцев меньше номинального.

ТЕСТ 2. 16. Кто располагает служебной информацией об эмитенте?

а) члены органов управления эмитента;

- б) члены органов управления профессионального рынка ценных бумаг, связанного с эмитентом договором;
- в) профессиональные участники рынка ценных бумаг - физические лица;
- г) аудиторы эмитента;
- д) аудиторы профессионального участника рынка ценных бумаг, связанного с эмитентом договором;
- е) служащие государственных органов, имеющие в силу контрольных, надзорных и иных полномочий доступ к указанной информации.

ТЕСТ 2.17. Что является сертификатом ценной бумаги?

- а) документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в сертификате количество ценных бумаг;
- б) ценная бумага - свидетельство владения поименованного в нем лица определенным числом ценных бумаг;
- в) справка-свидетельство владения поименованного в нем лица определенным числом ценных бумаг.

ТЕСТ 2.18. Какие обязательные реквизиты должен содержать сертификат эмиссионной ценной бумаги?

- а) наименование эмитента и его юридический адрес;
- б) юридический адрес и наименование покупателя;
- в) вид ценной бумаги;
- г) регистрационный номер эмиссионной ценной бумаги;
- д) обязательства эмитента обеспечить право владельца при соблюдении владельцем требований законодательства;
- е) право эмитента на проведение данной эмиссии ценной бумаги;
- ж) количество эмиссионных ценных бумаг, удостоверенных этим сертификатом;
- з) указание общего количества выпущенных эмиссионных ценных бумаг с данным государственным регистрационным номером;
- и) форма выпуска эмиссионной ценной бумаги;
- к) печать эмитента;
- л) печать покупателя;
- м) подписи руководителей эмитента и лица, выдавшего сертификат;
- н) подписи покупателей.

ТЕСТ 2.19. Какие этапы всегда включает процедура эмиссии ценных бумаг?

- а) принятие эмитентом решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- б) подготовка проспекта эмиссии эмиссионных ценных бумаг;
- в) регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг;
- г) регистрация проспекта эмиссии эмиссионных ценных бумаг;
- д) раскрытие всей информации, содержащейся в проспекте эмиссии;
- е) изготовление сертификатов ценных бумаг (для документарной формы выпуска);
- ж) размещение эмиссионных ценных бумаг;
- з) регистрация отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг;
- и) раскрытие всей информации, содержащейся в отчете об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

ТЕСТ 2.20. Сколько нужно сертификатов ценных бумаг, чтобы удостоверить право на 15 эмиссионных ценных бумаг с одним регистрационным номером?

а) один сертификат; б) 15 сертификатов; в) количество сертификатов, названное покупателем.

ТЕСТ 2.21. Законодательством КР в качестве ценных бумаг признаются:

а) акции; б) облигации; в) векселя; г) банковские сертификаты;
д) банковская сберегательная книжка; е) чек ж) коносамент; з) упай; и) залладные
к) страховые и медицинские полисы.

ТЕСТ 2.22. Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать:

а) предъявителю ценной бумаги (ценная бумага на предъявителя);
б) названному в ценной бумаге лицу (именная ценная бумага);
в) названному в ценной бумаге лицу, которое может само осуществить эти права или назначить это лицо своим распоряжение или приказом (ордерная ценная бумага);
г) организации, осуществляющей трастовое управление ценной бумагой.

ТЕСТ 2.23. К обязательному хранению не допускаются следующие ценные бумаги:

а) облигации; б) векселя; в) акции; г) сертификаты.

ТЕСТ 2.24. Выпуски иностранных ценных бумаг, допущенные к обращению на территории Кыргызской Республики, регистрируются:

а) Национальным банком; б) Министерством финансов КР;
в) Государственная структура, регулирующая рынок ценных бумаг; г) фондовой биржей.

ТЕСТ 2.25. Дивидендная доходность акции — это показатель, который рассчитывается как:

а) отношение суммы дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене (E/P);
б) отношение дивиденда по акции к прибыли на акцию;
в) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS);
г) отношение рыночной цены акции к доходу на акцию (P/E).

ТЕСТ 2.26. Непрофессиональными на рынке ценных бумаг являются следующие виды деятельности:

а) брокерская; б) инвестиционного консультанта; в) дилерская; г) инвестиционной компании;
д) по управлению ценными бумагами (трастовая); е) клиринговая; ж) депозитарная;
з) по ведению реестра владельцев ценных бумаг; и) по организации торговли на рынке ценных бумаг.

ТЕСТ 2.27. На рынке ценных бумаг возможно совмещение следующих видов деятельности:

а) брокера и номинального держателя ценных бумаг;
б) депозитария и брокера;

- в) номинального держателя ценных бумаг и клиринговой деятельности;
- г) депозитария и номинального держателя ценных бумаг.

ТЕСТ 2.28. Брокер может хранить денежные средства клиента, полученные в результате продажи ценных бумаг, у себя на забалансовых счетах и использовать их до возврата ему, если это предусмотрено:

- а) договором поручения; б) договором комиссии;
- в) прямо предусмотрено в договоре; г) предусмотрено специальным соглашением

ТЕСТ 2.29. На рынке ценных бумаг к дилерской относятся следующие виды профессиональной деятельности:

- а) совершение любых гражданско-правовых сделок с ценными бумагами, которые не противоречат законодательству;
- б) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен;
- в) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от имени и за счет клиента путем публичного объявления цен;
- г) покупка ценных бумаг от своего имени и за свой счет с целью формирования долгосрочного инвестиционного портфеля.

ТЕСТ 2.30. На рынке ценных бумаг дилером может быть:

- а) физическое лицо, зарегистрированное в качестве предпринимателя; б) юридическое лицо;
- в) коммерческая организация; г) некоммерческая организация.

ТЕСТ 2.31. Регистраторы, как профессиональные участники рынка ценных бумаг, выполняют следующие функции:

- а) сбор информации; б) сверка; в) регистрация; г) корректировка; д) обработка;
- е) хранение;

ТЕСТ 2.32. Ситуация, когда не надо вести реестр акционеров:

- а) возможна; б) невозможна; в) невозможна, если акции именные; г) вопрос поставлен некорректно.

ТЕМА: ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

Укажите правильный ответ (их может быть несколько)

ТЕСТ 3.1. Имеют ли право учредители АО отказать одному из учредителей в праве оплаты акций АО облигациями другого предприятия:

- а) имеют; б) не имеют;
- в) имеют, если облигации не обеспечены залогом
- г) имеют, если облигации неконвертируемые.

ТЕСТ 3.2. Какова доля привилегированных акций в общем объеме уставного капитала акционерного общества:

- а) не должна превышать 5%; б) не должна превышать 25%;
- в) не должна превышать 50%; г) определяется уставом общества.

ТЕСТ 3.3. Какова максимальная сумма, на которую АО может выпускать облигации:

- а) не превышает уставный капитал; б) превышает уставный капитал в 10 раз;
- в) равна величине обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами;

г) ограничения отсутствуют.

ТЕСТ 3.4. Акционерное общество, зарегистрированное 1 марта 2004г. и имеющее уставный капитал 3 млн. сом., объявило 1 января 2008г. об эмиссии облигаций на сумму 1 млн. сом. Будет ли зарегистрирован выпуск этих облигаций:

а) будет; б) не будет;

в) не будет, так как сумма эмиссии не может превышать 30% от величины оплаченной части уставного капитала;

г) не будет, так как акционерное общество вправе выпускать облигации не ранее пятого года своего существования.

ТЕСТ 3.5. В каких случаях АО не вправе объявлять и выплачивать дивиденды:

а) акционерное общество получило убытки по итогам отчетного года;

б) акционерное общество имеет непогашенную задолженность перед кредиторами;

в) согласно Устава АО;

г) акционерное общество может стать неплатежеспособным после выплаты дивидендов;

д) ограничений не существует.

ТЕСТ 3.6. Зависит ли номинальная стоимость акций от уставного капитала и величины активов АО:

а) не зависит; б) зависит от минимальной величины уставного капитала;

в) зависит от величины активов АО;

г) зависит от величины уставного капитала и активов АО.

ТЕСТ 3.7. Зависит ли балансовая стоимость акций от уставного капитала и величины активов АО:

а) не зависит;

б) зависит от минимальной величины уставного капитала;

в) зависит от величины активов АО;

г) зависит от величины уставного капитала и активов АО.

ТЕСТ 3.8. Балансовая стоимость акций — это величина активов, приходящихся на одну:

а) акцию; б) привилегированную акцию; в) обыкновенную акцию; г) отзывную акцию.

ТЕСТ 3.9. Какими правами обладают владельцы привилегированных акций:

а) правом голоса в полном объеме;

б) правом получения фиксированного дивиденда;

в) преимущественным правом на получение части имущества при ликвидации АО;

г) правом получения дивидендов;

д) правом голоса в особо оговоренных случаях.

ТЕСТ 3.10. Выпуск акций может быть осуществлен в следующих формах:

а) именные документарные ценные бумаги;

б) сертификаты;

в) именные бездокументарные ценные бумаги;

- г) документарные ценные бумаги на предъявителя;
- д) свидетельства о депонировании ценных бумаг в уполномоченном депозитарии.

ТЕСТ 3.11. В каком случае у акционера появляется право требовать от АО выкупа принадлежащих ему акций?

- а) если акционер голосовал против принятия решения о реорганизации АО;
- б) согласно Устава АО;
- в) если акционер не согласен с решением о величине дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям;
- г) если акционер голосовал против принятия решения, предложенного Советом директоров, об использовании средств резервного фонда АО;
- д) если акционер голосовал против внесения изменений и дополнений в Устав АО, ограничивающих его права.

ТЕСТ 3.12. Размер дивидендов по обыкновенным акциям рассчитывается как:

- а) фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов;
- б) частное от деления чистой прибыли АО на количество акций;
- в) частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций;
- г) частное от деления части балансовой прибыли на количество акционеров.

ТЕСТ 3.13 Ликвидационная стоимость обыкновенных акций представляет собой:

- а) величину активов АО за вычетом ликвидационной стоимости привилегированных акций;
- б) величину активов АО;
- в) величину активов АО за вычетом уставного капитала;
- г) величину уставного капитала.

ТЕСТ 3.14 АО приобретают собственные акции с целью:

- а) уменьшения уставного капитала;
- б) увеличения прибыли и дивидендов в расчете на одну акцию;
- б) уменьшения количества голосов на собрании акционеров с целью перераспределения акций в пользу управляющих компаний;
- г) поддержания котировок собственных акций;
- д) реорганизации акционерного общества, предусматривающего преобразование предприятия.

ТЕСТ 3.15. Контрольный пакет акций это:

- а) форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения решений на собрании акционеров и в органах управления компанией;
- б) форма участия в капитале предприятия, которая обеспечивает безусловное право принятия или отклонения решений в органах управления компанией;
- в) пакет акций стоимостью 51% уставного капитала АО

ТЕСТ 3.16. Облигации обладают следующими основными свойствами:

- а) их владелец становится кредитором АО;
- б) их владелец становится совладельцем АО;

- в) срок их действия ограничен;
- г) срок их действия неограничен;
- д) в некоторых случаях срок их действия неограничен;
- е) их владелец обладает приоритетными правами по сравнению с акциями в получении дохода;
- ж) их владелец не обладает приоритетными правами в получении дохода;
- з) их владелец обладает приоритетными правами на имущество при ликвидации АО;
- и) их владелец не обладает приоритетными правами на имущество при ликвидации АО.

ТЕСТ 3.17. По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по корпоративным облигациям?

- а) по отношению к курсовой стоимости облигации на дату, официально объявленную АО;
- б) по отношению к номиналу облигации независимо от их курсовой стоимости;
- в) по отношению к сумме, специально оговоренной условиями выпуска облигаций;
- г) по отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

ТЕСТ 3.18. На цену облигации влияют следующие факторы:

- а) уровень процентной ставки; б) период обращения;
- в) срок до погашения; г) доходность вложений в альтернативный сектор.

ТЕСТ 3.19. Оценка инвестиционных качеств облигаций производится по следующим направлениям:

- а) определяется надежность АО по осуществлению процентных выплат;
- б) оценивается способность АО погасить имеющуюся задолженность;
- в) оценивается финансовая независимость АО;
- г) анализируются объемы торгов облигациями на фондовом рынке.

ТЕСТ 3.20. Инвестор заключил с коммерческим банком договор банковского вклада в форме публичного договора, и при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу. Какую ценную бумагу получил клиент?

- а) сберегательный сертификат;
- б) депозитный сертификат;
- в) именную сберегательную книжку;
- г) сберегательную книжку на предъявителя;
- д) кредитный договор.

ТЕСТ 3.21. Характерными признаками векселя являются:

- а) безусловный характер денежного обязательства, т.е. обязательство уплатить не ограничено никакими условиями;
- б) абстрактный характер обязательства, т.е. в тексте не допускается ссылка, на основании какой сделки он выдан;
- в) строго формализованная процедура заполнения, т.е. форма векселя должна содержать все необходимые реквизиты;

г) строгая адресность, т.е. обязательное указание получателя.

ТЕСТ 3.22. Кто может быть эмитентом депозитных и сберегательных сертификатов:

- а) акционерные общества б) Министерство финансов КР;
- в) унитарные предприятия; г) коммерческие банки.

ТЕСТ 3.23. Могут ли векселя выступать объектом торговли на фондовой бирже?

- а) да, могут, поскольку являются ценной бумагой;
- б) нет, не могут, поскольку не выписываются на предъявителя;
- в) нет, не могут, поскольку эмиссия векселей нигде не регистрируется.

ТЕСТ 3.24. Является ли вексель эмиссионной ценной бумагой?

- а) да б) нет; в) вопрос поставлен некорректно

ТЕСТ 3.25. Как называется передаточная надпись на векселе?

- а) вексельный онколь; б) индоссамент; в) аваль; г) аллонж; д) дисконт.

ТЕСТ 3.26. Форма составления векселя следующая:

- а) вексель должен быть составлен в письменной форме, бездокументарный вексель недействителен;
- б) вексель должен быть составлен в письменной форме и обязательно заполнен от руки;
- в) собственноручными должны быть только подписи ответственных по векселю лиц, текст же может быть выполнен с применением технических средств;
- г) вексель обязательно должен быть составлен на бланке, выполненном типографским способом, со степенями защиты, поскольку является ценной бумагой;
- д) вексель должен быть составлен в письменной форме либо на специальном вексельном бланке (единого образца либо выполненном типографией, имеющей лицензию Минфина КР на изготовление ценных бумаг), либо на простом листе бумаги с обязательным соблюдением всех реквизитов;
- е) вексель может быть составлен на любом языке;
- ж) вексель должен быть составлен только на языке страны, в которой он составляется.

ТЕСТ 3.27. Какие из перечисленных характеристик являются специфическими чертами векселя как инструмента денежного рынка?

- а) срочность;
- б) обращаемость;
- в) возвратность;
- г) абстрактность;
- д) бесспорность.

ТЕСТ 3.28. Каковы отличия простого векселя от переводного?

- а) простой вексель не может быть передан по индоссаменту как переводной;
- б) простой вексель содержит обязательство заплатить, переводной - требование платежа;
- в) простой вексель оформляет долговые отношения между двумя контрагентами, в переводном участвует большее количество лиц;

- г) простой вексель является средством получения коммерческого кредита, переводной - средством расчетов;
- д) простой вексель содержит простое, ничем не обусловленное обязательство заплатить, а в тексте переводного векселя оговариваются дополнительные условия погашения долга;
- е) простой вексель содержит на лицевой стороне только одну подпись плательщика, на лицевой стороне переводного векселя указано большее количество обязанных по векселю лиц;
- ж) переводной вексель предполагает перевод долга векселедателя третьему лицу;
- з) переводным является простой вексель, передаваемый посредством индоссамента,

ТЕСТ 3.29. Документ, удостоверяющий право его держателя распоряжаться грузом, указанным в этом документе, является:

- а) вариант;
- б) коммерческий вексель;
- в) коносамент.

ТЕСТ 3.30. Держатели облигаций АО являются по отношению к этому АО:

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

ТЕСТ 3.31. При распределении прибыли АО первым получит доходы владелец:

- а) облигации. АО;
- б) привилегированной акции;
- в) обыкновенной акции.

ТЕСТ 3.32. Какое утверждение верно?

- а) привилегированные акции лучше, чем обыкновенные;
- б) покупка акций и облигаций всегда связана с долей риска;
- в) акция выпускается на определенный срок.

ТЕМА : ФОНДОВАЯ БИРЖА.

Укажите правильные ответы (их может быть несколько)

ТЕСТ 4.1. Кто может быть учредителем фондовой биржи?

- а) только юридические лица;
- б) юридические и физические лица.
- в) иностранные лица.

ТЕСТ 4.2. Каков предельный размер доли отдельного учредителя в уставном капитале товарно-фондовой биржи?

- а) не имеется ограничений;
- б) не более 10%;
- в) не более 5%.

ТЕСТ 4.3. С какого момента фондовая биржа приобретает права юридического лица?

- а) с момента получения лицензии;
- б) с момента государственной регистрации учредительных документов;
- в) с момента внесения в единый государственный реестр

ТЕСТ 4.4. Может ли государственный исполнительный орган быть членом фондовой биржи?

- а) может, после получения в установленном порядке специального разрешения Министерства финансов Кыргызстана;
- б) может;
- в) может, если в его основные функции входит осуществление операций с ценными бумагами;
- г) не может.

ТЕСТ 4.5. Предусматривается ли законодательством КР возможность членства на фондовой бирже граждан КР?

- а) да;
- б) нет;
- в) да, если физическое лицо осуществляет сделки и действует по поручению инвестиционной компании-члена биржи;
- г) вопрос поставлен некорректно.

ТЕСТ 4.6. Совет директоров фондовой биржи принимает решение об увеличении уставного капитала биржи; несмотря на то, что он еще не полностью оплачен. Правомерно ли это решение?

- а) правомерно; б) неправомерно;
- в) правомерно, если акционеры в месячный срок полностью оплатят уставный фонд

ТЕСТ 4.7. Укажите основных участников биржевого рынка ценных бумаг:

- а) акционеры бирж; б) брокеры; в) дилеры; г) АО - эмитенты; д) депозитарий;
- е) доверительный управляющий; ж) другие, кроме перечисленных.

ТЕСТ 4.8. Что является существенной особенностью биржевого рынка?

- а) продажа ценных бумаг с целью инвестирования временно свободных денежных средств в экономику;
- б) приобретение ценных бумаг в целях перепродажи;
- в) купля-продажа ценных бумаг в форме перепродажи;
- г) финансовое посредничество с регламентированным режимом работы.

ТЕСТ 4.9. Укажите форму, в которой биржа как организатор торговли на рынке ценных бумаг (не совмещающая деятельность по организации торговли с иными видами деятельности за исключением депозитарной и клиринговой) может быть признана профессиональным участником рынка ценных бумаг.

- а) общество с ограниченной ответственностью; б) товарищество на вере;
- в) некоммерческое партнерство; г) ассоциация; д) акционерное общество.

ТЕСТ 4.10. Биржевые индексы — это:

- а) предоставление в интегрированном виде информации о состоянии рынка ценных бумаг;
- б) предоставление информации о динамике изменения курса определенной ценной бумаги;
- в) предоставление информации об изменении доходности определенных видов ценных бумаг;
- г) разность между ценой открытия и ценой закрытия биржевых торгов.

ТЕСТ 4.11. Непосредственным участником биржевых торгов являются:

- а) инвесторы (покупатели);
- б) эмитенты (продавцы);
- в) фондовые посредники (дилеры и брокеры);
- г) организации, предоставляющие услуги на рынке ценных бумаг (биржа, регистраторы, депозитарии, клиринговые организации, консультанты и др.);
- д) организации, осуществляющие доверительное управление (трастовые организации);
- е) государственные органы регулирования и контроля

ТЕСТ 4.12. Имеет ли право фондовая биржа обменять часть своих акций на акции товарной биржи?

- а) имеет; б) не имеет; в) имеет по согласованию с Минфином КР.

ТЕСТ 4.13. Основные формы биржевой торговли:

- а) форма организованной торговли; б) форма стихийной торговли;
- в) аукционная форма; г) агентская форма.

ТЕСТ 4.14. Каковы основные обязанности фондовой биржи?

- а) ограничение манипулирования ценами;
- б) предоставление заинтересованному лицу списка ценных бумаг, допущенных к торгам;
- в) регистрация биржевых сделок;
- г) раскрытие информации о деятельности эмитента, чьи ценные бумаги обращаются на бирже;
- д) разработка правил организации торговли;
- е) заключение сделок с ценными бумагами.

ТЕСТ 4.15. Дайте характеристику стихийного биржевого рынка:

- а) отсутствие единого курса ценных бумаг; б) участие непрофессионалов;
- в) множество трейдеров; г) отсутствие листинга.

ТЕСТ 4.16. Из каких элементов состоит процедура допуска ценных бумаг к торгам?

- а) листинг; б) предлистинг; в) делистинг; г) котировка ценных бумаг; д) аудит финансовой отчетности эмитента.

ТЕСТ 4.17. Что представляет собой единый биржевой курс?

- а) средний курс между ценой покупки и продажи за день;
- б) средний курс, рассчитанный на основе совершенных сделок по цене покупки;
- в) средний курс, рассчитанный на основе совершенных сделок по цене продажи;
- г) средний курс, обеспечивающий наибольшее количество сделок;
- д) средний курс, рассчитанный на основе заявок (приказов) инвесторов брокерам купить и продать ценные бумаги.

ТЕСТ 4.18. Какие существуют методы котировки ценных бумаг?

- а) метод единого курса; б) регистрационный метод;
- в) средневзвешенный метод;
- г) метод максимальных цен при покупке и минимальных цен при продаже;
- д) метод минимальных цен при покупке и максимальных цен при продаже;
- е) другие.

ТЕСТ 4.19. Укажите правильное определение понятия конъюнктуры рынка ценных бумаг.

- а) совокупность ценных бумаг, обращающихся на рынке денных бумаг;
- б) совокупность ценовых показателей в отдельный момент времени для бумаг, обращающихся на рынке;
- в) совокупность эмитентов и инвесторов - участников рынка ценных бумаг;
- г) соотношение между спросом и предложением на ценные бумаги, колеблющееся под влиянием различных экономических и политических факторов.

ТЕСТ 4.20. К какому классу по способу взвешивания относится индекс Доу-Джонса?

- а) равновесный; б) капитализационный; в) ценовой;
- г) объемный; д) нет правильного ответа.

ТЕСТ 4.21. В качестве профессионального участника рынка ценных бумаг фондовая биржа может быть признана как:

- а) общество с ограниченной ответственностью;
- б) некоммерческое партнерство;
- в) ассоциация;
- г) акционерное общество

ТЕСТ 4.22. Можно ли совершать на фондовой бирже сделки с ценными бумагами, не включенными в список обращающихся на бирже ценных бумаг в соответствии с существующим законодательством

- а) ситуация возможна в рамках закона о некоммерческих организациях;
- б) сделки можно совершать в порядке, предусмотренном внутренними документами биржи;
- в) ситуация возможна в рамках Закона о рынке ценных бумаг;
- г) ситуация невозможна.

ТЕСТ 4.23. В соответствии с биржевыми правилами любое заинтересованное лицо имеет право получить следующую информацию:

- а) дата заключения сделки;
- б) время заключения сделки;
- в) наименование ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- г) государственный регистрационный номер ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
- д) цена одной ценной бумаги;
- е) количество ценных бумаг;
- ж) данные о покупателе и продавце;
- з) иная информация.

ТЕСТ 4.24. Основными отличительными особенностями организованного биржевого рынка ценных бумаг являются:

- а) системы торговли ценными бумагами, основанные на современных информационных и компьютерных технологиях;
- б) организация торговли любыми ценными бумагами;

- в) организация торговли ценными бумагами, прошедшими предварительную экспертную оценку, но не прошедшими листинг;
- г) регулярность проведения торгов, поддержание единых правил торговли ценными бумагами.

ТЕСТ 4.25. Фондовая биржа, зарегистрированная в соответствии с действующим законодательством, получила лицензию на деятельность в качестве фондовой биржи. Каковы действия фондовой биржи по истечении срока полезного использования лицензии?

- а) оформление и подача соответствующих документов для продления лицензии;
- б) сдача квалификационного экзамена персоналом;
- в) оплата единовременного сбора для продления лицензии;
- г) вопрос поставлен некорректно;
- д) внесение изменений в устав биржи.

ТЕСТ 4.26. Могут ли ценные бумаги, не прошедшие листинг, быть объектом сделок на фондовой бирже?

- а) да, в любом случае;
- б) да, в порядке, предусмотренном внутренними документами биржи;
- в) нет.

ТЕСТ 4.27. Фирма «Альфа и К» выполняет заказы на покупку акций на бирже за счет заказчика. В начале апреля 2008 г. «Альфа и К» купила акции «Кыргызэнерго», подождала пока они вырастут в цене и продала их с целью извлечения спекулятивной прибыли. На основании этой информации можно считать фирму «Альфа и К»:

- а) дилером и «медведем»; б) дилером и «быком»;
- в) брокером и «медведем»; г) брокером и «быком».

ТЕСТ 4.28. Депозитарной деятельностью на рынке ценных бумаг признается:

- а) оказание услуг по ведению реестра владельцев ценных бумаг;
- б) оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) по учету прав на ценные бумаги;
- в) оказание услуг по доверительному управлению ценными бумагами для клиентов;
- г) предоставление кредитов на покупку ценных бумаг.

ТЕСТ 4.29. Расчетно-клиринговые организации на рынке ценных бумаг выполняют следующие функции:

- а) ведут учет взаимных обязательств по ценным бумагам;
- б) открывают их владельцу счета депо;
- в) ведут реестр именных ценных бумаг;
- г) хранят сертификаты ценных бумаг и учитывают права собственности на эти бумаги.

ТЕСТ 4.30. Деятельность по определению взаимных обязательств и (или) поставке (переводу) денежных средств в связи с операциями с ценными бумагами относится:

- а) к дилерской;
- б) к расчетно-клиринговой по ценным бумагам;

- в) к расчетно-клиринговой по денежным средствам;
- г) к организации торговли ценными бумагами

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 1

Термины

1. Финансовая биржа
2. Фондовая биржа
3. Валютная биржа
4. Фьючерсная биржа
5. Биржа драгоценных металлов и драгоценных камней
6. «Золотой» сертификат
7. Привилегированная акция
8. Валютная «корзина»
9. Валютный фьючерс
10. Валюта неконвертируемая
11. Мерные слитки
12. Опцион
13. Премия
14. Паритет
15. Фиксинг

Определения

1. Некоммерческое предприятие по организации и проведению торгов по купле-продаже иностранной валюты
2. Государственная ценная бумага, обеспеченная залогом
3. Ценная бумага, которая не дает права на участие в управлении предприятием
4. Организатор торговли финансовыми активами как рыночным товаром
5. Валюта, которая функционирует только в пределах одной страны и не обменивается на другие иностранные валюты
6. Место, где происходит купля-продажа ценных бумаг
7. Организатор сделок, связанных с обращением обработанных и необработанных драгоценных металлов, монет и пр.
8. Договор о передаче права для покупателя и обязательства для продавца купить или продать определенный актив по фиксированной цене в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени
9. Сумма, на которую цена продажи облигации превышает их номинальную стоимость
10. Организатор сделок с фьючерсами и опционами на ценные бумаги и валюту
11. Соотношение двух денежных единиц по весу золота, установленного в качестве золотого обеспечения
12. Набор иностранных валют, который используется при котировке иностранной валюты

13. Установление официального курса доллара США к рублю
14. Контракт на куплю продажу валюты в будущем
15. Сертифицированные нестандартные по весу слитки золота, серебра, платины

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 2

Термины

1. Ценные бумаги
2. Ставка ссудного процента
3. Валютная оговорка
4. Курс акции
5. Варрант
6. Облигации
7. Экю
8. Маржа
9. Коносамент
10. Акции
11. Клиринг
12. Дивиденды
13. Брокер
14. Универсальные биржи
15. Аллонж

Определения

1. Часть прибыли АО, которая распределяется между держателями акций
2. Денежные документы, удостоверяющие право собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ
3. Выпускаются для привлечения дополнительных финансовых ресурсов
4. Международная коллективная валюта, используемая странами, входящими в ЕС
5. Цена, уплачиваемая за использование денег
6. Документ, выдаваемый перевозчиком грузовладельцу в удостоверение факта принятия груза к перевозке и подтверждения обязательства передать его грузополучателю в порту назначения
7. Форма вложения капитала
8. Зависит от дивиденда и банковского процента
9. Добавочный лист для передаточных записей
10. Система взаимных расчетов между банками и другими субъектами финансового рынка
11. Гражданин, выполняющий посреднические услуги по купле-продаже финансовых активов
12. Условие контракта, фиксирующее курс одной валюты по отношению к другой во избежание потерь от изменения курсов

13. Разность между курсами валют на день открытия и закрытия позиций
14. Сертификат, дающий держателю право покупать ценные бумаги по оговоренной цене в течение определенного промежутка времени
15. Проводят операции с разными финансовыми активами

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 3

Термины

1. Оффсет
2. Специализированные финансовые биржи
3. Страйк-цена
4. Валютный арбитраж
5. Листинг
6. Простой (соло-вексель)
7. Альпари
8. Домициляция
9. Варрант
10. Репорт
11. Конверсия валюты
12. Индоссамент
13. Валютный курс
14. Переводной вексель
15. Процентный арбитраж без форвардного покрытия

Определения

1. Допуск ценных бумаг эмитента к торгам на фондовой бирже
2. Обязательство должника уплатить определенную сумму денег в установленный срок получателю денег или по его приказу любому другому лицу, предъявившему вексель к оплате
3. Проводят сделки только с одним видом финансового актива
4. выписывается и подписывается кредитором и представляет собой приказ должнику уплатить в указанный срок определенную сумму денег третьему лицу или предъявителю
5. Свидетельство товарного склада о приеме на хранение определенного товара
6. Продажа в случае покупки или покупка в случае продажи фьючерсного контракта или опциона на фьючерсный контракт
7. Передаточная надпись
8. Цена одной валюты по отношению к другой иностранной валюте или международным платежным средствам. Опционный курс
10. Обмен одной валюты на другую по действующему валютному курсу
11. Покупка валюты по курсу спот с последующим размещением ее в депозит и обратной конверсией по курсу спот по истечении срока депозита
12. Соответствие рыночного курса валют валютному паритету

13. Сочетание наличной сделки по продаже иностранной валюты с одновременным заключением сделки на ее покупку через определенный срок по более высокому курсу
14. Назначение плательщиком по векселю какого-либо третьего лица
15. Операция по купле-продаже валюты с последующей обратной сделкой в целях получения прибыли от разницы валютных курсов