



Автономная некоммерческая образовательная организация  
высшего образования  
«Воронежский экономико-правовой институт»  
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Б1.В.11 Финансовые рынки  
(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика  
(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) Финансы и кредит  
(наименование направленности (профиля))

Квалификация выпускника Бакалавр  
(наименование квалификации)

Форма обучения очная, заочная  
(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ»

Воронеж  
2018

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики.

Протокол от « 19 » января 20 18 г. № 6

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) согласован со следующими представителями работодателей или их объединений, направление деятельности которых соответствует области профессиональной деятельности, к которой готовятся обучающиеся:

1. Заместитель директора филиала «Воронежский» ПАО КБ «Уральский Банк реконструкции и развития» Ретунская Е.Г.  
(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



2. Директор ООО КФ «Оланд» Кудрявцева А.А.  
(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



Заведующий кафедрой

А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент

М.А. Шаталов

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОП ВО

Целью проведения дисциплины Б1.В.11 Финансовые рынки является достижение следующих результатов обучения:

Код компетенции	Наименование компетенции
ПК-6	способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей
ПК-9	способностью организовывать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта

В формировании данных компетенций также участвуют следующие дисциплины (модули), практики и ГИА образовательной программы (по семестрам (курсам) их изучения):

- для очной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения							
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.
Статистика				ПК-6				
Корпоративные финансы						ПК-6, ПК-9		
Мировая экономика и международные экономические отношения						ПК-6		
Инвестиции						ПК-6		
Иностранные инвестиции						ПК-6		
Производственная практика (практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)						ПК-6, ПК-9		
Инвестиционная стратегия								ПК-9
Инвестиционный анализ								ПК-9
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты								ПК-6, ПК-9
Управление проектами				ПК-9				

- для заочной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по семестрам изучения				
	1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс
Статистика		ПК-6			
Корпоративные финансы			ПК-6		
Мировая экономика и международные экономические отношения				ПК-6	
Инвестиции				ПК-6	
Иностранные инвестиции				ПК-6	
Производственная практика (Практика по				ПК-6, ПК-9	

получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности)					
Инвестиционная стратегия					ПК-9
Инвестиционный анализ					ПК-9
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты					ПК-6, ПК-9
Управление проектами			ПК-9		

Этап дисциплины (модуля) Б1.В.11 Финансовые рынки в формировании компетенций соответствует:

- для очной формы обучения – 8 семестру;
- для заочной формы обучения – 4 курсу.

## 2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

Показателями оценивания компетенций являются следующие результаты обучения:

Код компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели)
ПК-6	Знать: сущность и структуру финансового рынка, статистические показатели его структуры, его места и роли в экономике Уметь используя отечественные и зарубежные источники информации, приобрести умение собрать необходимые данные о функционировании финансового рынка, основных операциях, осуществляемых различными его участниками Владеть: навыками поиска информации, анализа и интерпретаций данных отечественных и зарубежных источников о процессах и явлениях на финансовых рынках, выявление тенденции их изменения.
ПК-9	Знать: методы и модели регулирования деятельности на финансовом рынке, инфраструктурные особенности финансового рынка Уметь: характеризовать прямых участников финансового рынка, рисков их деятельности и способов страхования Владеть: навыками выстраивать отношения с различными институтами финансового рынка

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины (модуля):

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенции (части компетенций)	Критерии оценивания	Оценочные средства текущего контроля успеваемости	Шкала оценивания
1	Тема 1. Общая характеристика	ПК-6	Знать: - понятие рынка ценных бумаг	Устный опрос, доклад, тесты,	«Зачтено», «Не зачтено»

	рынка ценных бумаг		Уметь: - вести классификацию рынков ценных бумаг Владеть: - классификацией рынков ценных бумаг	решение ситуационных задач	
2	Тема 2. Ценная бумага и ее классификация.	ПК-6	Знать: - понятие ценной бумаги Уметь: - применять понятие ценной бумаги Владеть: - классификацией ценных бумаг	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»
3	Тема 3. Виды ценных бумаг и инструментов на их основе	ПК-6, ПК-9	Знать: - облигация. Уметь: - выделять облигации Владеть: - понятием коносамент.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»
4	Тема 4. Первичный рынок ценных бумаг	ПК-6, ПК-9	Знать: - понятие первичного рынка Уметь: - характеризовать эмиссию ценных бумаг Владеть: - понятием эмиссия ценных бумаг	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»
5	Тема 5. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг	ПК-6, ПК-9	Знать: - понятие и виды профессиональной деятельности Уметь: - характеризовать брокерскую деятельность. Владеть: - понятие брокерская деятельность.	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»
6	Тема 6. Вторичный рынок ценных бумаг	ПК-6, ПК-9	Знать: - листинг ценных бумаг Уметь: - характеризовать листинг ценных бумаг Владеть: - понятием листинг ценных бумаг	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»
7	Тема 7. Регулирование рынка ценных бумаг	ПК-6, ПК-9	Знать: - модели формирования портфеля ценных бумаг Уметь: - характеризовать модели формирования портфеля ценных бумаг Владеть: - моделями формирования портфеля ценных бумаг	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»
8	Тема 8. Портфель ценных бумаг	ПК-6, ПК-9	Знать: - понятие портфеля ценных бумаг Уметь: - формировать портфеля ценных бумаг	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено», «Не зачтено»

		Владеть: - структурой портфеля ценных бумаг		
ИТОГО		Форма контроля	Оценочные средства промежуточной аттестации	Шкала оценивания
		Зачет	Письменный ответ на билет	«Зачтено» «Не зачтено»

Критерии оценивания результатов обучения для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

#### 1. Критерий оценивания устного ответа:

Зачтено – хорошее знание основных терминов и понятий курса, последовательное изложение материала курса, умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов, достаточно полные ответы на вопросы, умение использовать фундаментальные понятия из базовых дисциплин при ответе.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

#### 2. Критерии оценивания доклада:

Зачтено – содержание основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументированно и в полном объеме, основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно, возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах, основные категории применяются для изложения материала.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

#### 3. Критерии оценивания тестирования:

Оценка «отлично» – 86 % – 100 % правильных ответов.

Оценка «хорошо» – 70 % – 85 % правильных ответов.

Оценка «удовлетворительно» – 51 % – 69 % правильных ответов.

Оценка «неудовлетворительно» – 50 % и менее правильных ответов.

#### 4. Критерии оценивания решения ситуационных задач:

Зачтено – ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями или решение подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании, или ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

#### 5. Критерии оценивания ответа на зачете:

- зачтено - выставляется обучающемуся, если: знает методики анализа и интерпретации финансовых данных; использует методы сборки, обработки и анализа данных в сфере корпоративных финансов; знает приемы организации и управления экономическими проектами в сфере корпоративных финансов; использует приемы и средства финансирования экономических проектов;

- не зачтено - выставляется в том случае, когда обучающийся демонстрирует фрагментарные знания основных разделов программы изучаемого курса: его базовых понятий и фундаментальных проблем. У экзаменуемого слабо выражена способность к самостоятельному аналитическому мышлению, имеются затруднения в изложении материала, отсутствуют необходимые умения и навыки, допущены грубые ошибки и незнание терминологии, отказ отвечать на дополнительные вопросы, знание которых необходимо для получения положительной оценки.

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

### **1 ЭТАП – Текущий контроль освоения дисциплины**

#### 3.1. «Вопросы для устного опроса»:

1. Понятие рынка ценных бумаг.
2. Классификация рынка ценных бумаг.
3. Рынок ценных бумаг как рынок капитала.
4. Функции рынка ценных бумаг.
5. Участники рынка ценных бумаг.
6. Понятие ценной бумаги.
7. Ценная бумага как юридическая вещь.
8. Ценная бумага как фиктивная форма стоимости.
9. Экономические виды ценных бумаг.
10. Классификация ценных бумаг.
11. Акция и вторичные документы на ее основе.
12. Облигация.
13. Государственная облигация.
14. Понятие первичного рынка.
15. Эмиссия ценных бумаг.
16. Размещение ценных бумаг и его классификация.
17. Андеррайтинг.
18. Раскрытие информации.

19. Понятие и виды профессиональной деятельности.
20. Брокерская деятельность.
21. Деятельность по управлению ценными бумагами.
22. Депозитарная деятельность.
23. Фондовая биржа как организатор торгов.
24. Общее представление о вторичном рынке ценных бумаг и обращение ценных бумаг.
25. Листинг ценных бумаг.
26. Ликвидность ценных бумаг.
27. Виды сделок по ценным бумагам.
28. Инвестирующие и спекулятивные операции.
29. Капитализация фондового рынка
30. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
31. Саморегулирование на рынке ценных бумаг.
32. Модели формирования портфеля ценных бумаг
33. Понятие портфеля ценных бумаг.
34. Управление портфелем ценных бумаг.
35. Модели формирования портфеля ценных бумаг

### 3.2. «Примерный перечень тем докладов»:

1. Финансовый рынок, его структура, место финансового рынка в общей экономической структуре государства.
2. Общая характеристика и виды операций, совершаемых на денежном рынке.
3. Характеристика и виды операций, совершаемых на рынке капиталов.
4. Понятие и структура рынка ценных бумаг, его роль и значение в общей структуре финансового рынка.
5. Функции рынка ценных бумаг (общерыночные и специфические).
6. Составные части рынка ценных бумаг по способу торговли, их краткая характеристика.
7. Фондовая биржа. Ее характеристика и виды сделок на фондовой бирже.
8. Регулирование рынка ценных бумаг и его виды. Принципы регулирования.
9. Прямое государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
10. Косвенное государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
11. Саморегулирование рынка ценных бумаг, его средств.
12. Регулирующая роль Федеральной службы по финансовым рынкам, ее роль и значение в современных российских условиях.
13. Государство как эмитент ценных бумаг, виды государственных обязательств.



14. Органы исполнительной власти и органы местного самоуправления как эмитенты ценных бумаг.

15. Хозяйствующие субъекты как эмитенты ценных бумаг, их организационно-правовая форма.

16. Инвестиционные компании и фонды, их роль и значение на рынке ценных бумаг.

17. Инвесторы, их общая характеристика и классификация.

18. Классификация инвесторов, их права и обязанности по приобретению ценных бумаг.

19. Первичный рынок ценных бумаг как фактический регулятор рыночной экономики, тенденции развития.

20. Общая характеристика профессионалов фондового рынка.

21. Другие основные ценные бумаги: депозитовые сертификаты банков, сберегательные сертификаты, чеки, коносаменты, жилищные сертификаты

22. Структура рынка ценных бумаг: первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой, организованный и неорганизованный рынки.

23. 2-й Вариант акционирования хозяйствующих субъектов

24. 3-й Вариант акционирования хозяйствующих субъектов.

25. Дилерская и брокерская деятельность на РЦБ

26. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

27. Особенности деятельности по организации торговли ценными бумагами на российской фондовой бирже.

28. Ценные бумаги. Общая классификация бумаг.

29. Основные виды ценных бумаг, допущенные к обращению на российском фондовом рынке.

30. Вексель и его виды.

31. Листинг и котировка ценных бумаг на бирже.

32. Акции, их виды и классификация

33. Права инвесторов, в зависимости от вклада в уставный капитал.

34. Инвестиционная привлекательность эмитентов. Классификация ценных бумаг, принятая на западных фондовых рынках.

35. Основные биржевые индексы, их характеристика, роль и значение в экономике.

36. Облигации - долговые обязательства. Права держателя облигации.

37. Виды облигаций на российском облигационном рынке, их характеристика.

38. Биржевые индексы, сущность, достоверность, методика расчетов. Индекс Доу-Джонса, индекс информационной фирмы «Standard and poog» их содержание.

39. Государственные ценные бумаги как форма существования государственного внутреннего и внешнего долга. Задачи рынка государственных ценных бумаг.

40. Портфельные и стратегические инвесторы, их общие черты и отличия

41. Виды и характеристика государственных ценных бумаг

42. Участники рынка государственных краткосрочных бескупонных облигаций. Инфраструктура рынка государственных краткосрочных бескупонных облигаций и ее составные элементы, их краткая характеристика.

43. Механизмы определения средневзвешенной цены и цены отсечения на рынке ценных бумаг.

44. Доходность государственных краткосрочных бескупонных облигаций и облигаций федеральных займов на первичном и вторичном рынках. Механизм определения доходности.

45. Производные ценные бумаги, условия их функционирования на современном фондовом рынке.

46. Фьючерс, сущность, значение, цена исполнения.

47. Опционные свидетельства, их роль и значение на фондовом рынке.

Виды опционных свидетельств.

48. Биржевые стратегии, их сущность и назначение. Стратегия «Медведей» и «Быков».

49. Стратегия управления портфелем ценных бумаг. Определение нормы дохода портфеля ценных бумаг. Основные виды портфельных рисков.

50. Школа «технического анализа», ее основные теории.

### Задания закрытого типа (Тестовые задания)

#### Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-6, ПК-9	13	ПК-6, ПК-9
2	ПК-6, ПК-9	14	ПК-6, ПК-9
3	ПК-6, ПК-9	15	ПК-6, ПК-9
4	ПК-6, ПК-9	16	ПК-6, ПК-9
5	ПК-6, ПК-9	17	ПК-6, ПК-9
6	ПК-6, ПК-9	18	ПК-6, ПК-9
7	ПК-6, ПК-9	19	ПК-6, ПК-9
8	ПК-6, ПК-9	20	ПК-6, ПК-9
9	ПК-6, ПК-9	21	ПК-6, ПК-9
10	ПК-6, ПК-9	22	ПК-6, ПК-9
11	ПК-6, ПК-9	23	ПК-6, ПК-9

12	ПК-6, ПК-9	24	ПК-6, ПК-9
----	---------------	----	---------------

### Ключ ответов

Тема 1. № вопроса	Верный ответ	Тема 2. № вопроса	Верный ответ	Тема 3. № вопроса	Верный ответ	Тема 4. № вопроса	Верный ответ
1	1-б; 2-а; 3- г; 4-в	4	3	7	1	10	4; 2; 3; 1; 5
2	2	5	2	8	2	11	3
3	3	6	1	9	3	12	2

### Ключ ответов

Тема 5. № вопроса	Верный ответ	Тема 6. № вопроса	Верный ответ	Тема 7. № вопроса	Верный ответ	Тема 8. № вопроса	Верный ответ
13	1	16	2	19	1	22	1
14	2	17	1	20	1	23	1
15	1-б; 2-а; 3- г; 4-в	18	3	21	1	24	1

## Тема 1. Общая характеристика рынка ценных бумаг

### Задание № 1

Основными видами ценных бумаг можно считать приведенные в столбце 2 расположенной ниже таблицы.

Расположите текст столбца 2 так, чтобы он соответствовал ценным бумагам, перечисленным в столбце 1 (табл.)

Столбец 1		Столбец 2	
1	Акция	А	это ценная бумага, дающая право получить от должника долг в виде суммы в денежном эквиваленте
2	Вексель	Б	представляет собой эмиссионную ценную бумагу, дает владельцу право на дивиденды от прибыли акционерного общества
3	Облигация	В	относится к именованным ценным бумагам, дает права на получение денежного обязательства, которое обеспечено ипотекой
4	Закладная	Г	дает своему держателю право на получение зафиксированной в ней номинальной стоимости и процента либо эквивалента в имущественном виде

**Задание №2**

Распределение денежных средств между участниками экономических отношений через выпуск ценных бумаг, которые имеют собственную стоимость и могут продаваться, покупаться и погашаться обеспечивает:

1. межбанковский рынок;
2. фондовый рынок;
3. учетный рынок;
4. валютный рынок.

**Задание №3**

В рыночной экономике функционирует множество видов ценных бумаг. Их можно классифицировать по нескольким признакам. Один из них – различные группы эмитентов. Обычно выделяют три такие группы:

1. банки, страховые компании, монетный двор;
2. МВФ, ВБ, национальный ЦБ;
3. государство, частный сектор и иностранные субъекты;
4. ИП, юридические лица.

**Тема 2. Ценная бумага и ее классификация****Задание № 4**

Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача, которых возможны только при его предъявлении. С её передачей переходят все удостоверяемые ею права в совокупности – это:

1. патент;
2. лицензия;
3. ценная бумага;
4. свидетельство.

**Задание № 5**

По российскому законодательству она относится к эмиссионной ценной бумаге, закрепляет права ее владельца на получение части прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации – это:

1. сертификат;
2. акция;
3. купон;
4. опцион.

**Задание № 6**

Этот финансовый документ, выпускается кредитными учреждениями. Он является свидетельством этих учреждений о депонировании денежных средств, удостоверяет право вкладчика на получение денег:

1. депозитный сертификат;
2. вексель;
3. чек;
4. акция.

### **Тема 3. Виды ценных бумаг и инструментов на их основе**

#### **Задание № 7**

По той причине, что ценные бумаги являются представителями реального капитала (реальных фондов) и в определенной мере отражают их величину их принято называть:

1. фиктивным капиталом;
2. реструктуризированным капиталом;
3. преобразованным капиталом;
4. уставным капиталом.

#### **Задание № 8**

Ценная бумага, выданная в обеспечение займа и не предназначенная для использования в качестве средства расчетов – это:

1. междепозитарный вексель;
2. обычный вексель;
3. переводной вексель;
4. именной вексель.

#### **Задание № 9**

Казначейские обязательства, депозитные сертификаты, коммерческие бумаги, банковские акцепты, соглашения об обратном выкупе являются:

1. финансовыми объектами рынка;
2. финансовыми средствами рынка;
3. финансовыми инструментами рынка;
4. финансовыми предметами рынка.

### **Тема 4. Первичный рынок ценных бумаг**

#### **Задание № 10**

Стандартная эмиссия ценных бумаг предполагает следующие этапы, расположите этапы в хронологическом порядке:

1. размещение эмиссионных ценных бумаг (передачу ценных бумаг первичным владельцам);
2. утверждение решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
3. государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг;
4. принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
5. государственную регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг или представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

#### Задание № 11

Опционы это ценные бумаги, которые:

1. обязывают поставить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
2. обязывают купить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
3. дают право на продажу или покупку определенного количества ценных бумаг по определенной цене, в определенную дату;
4. дают право на продажу определенного количества ценных бумаг, по определенной цене.

#### Задание № 12

Какой из приведенных видов векселя существует:

1. Хозяйственный вексель;
2. Простой вексель;
3. Сложный вексель;
4. Материальное вексель.

### **Тема 5. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг**

#### Задание № 13

Срочные операции с фондовыми ценностями носят явно выраженный спекулятивный характер. Биржевые спекулянты, играющие на понижение заключают к установленному сроку по существу фиктивные продажи (именуемые на биржевом лексиконе короткими продажами). Они продают ценные бумаги, которых еще не имеют к моменту заключения сделки (другими словами, спекулируют на падении курса). Биржевые спекулянты, играющие на понижение – это:

1. медведи;
2. ослы;
3. слоны;
4. львы.

## Задание № 14

Приобретая за свой счет ценные бумаги, посредник становится на время их владельцем и получает доход в виде разницы между курсами покупки и продажи. Такого посредника называют:

1. бойлер;
2. дилер;
3. маклер;
4. хилер.

## Задание № 15

Основными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг можно считать приведенные в столбце 2 расположенной ниже таблицы.

Расположите текст столбца 2 так, чтобы он соответствовал видам деятельности, перечисленным в столбце 1 (табл.)

Столбец 1		Столбец 2	
1	Брокерская деятельность	А	деятельность по покупке и продаже ценных бумаг за свой счет путем выставления своим клиентам собственных котировок
2	Дилерская деятельность	Б	это посредническая деятельность при заключении сделок с ценными бумагами по распоряжению клиентов и за их счет
3	Клиринговая деятельность	В	это деятельность по организации хранения ценных бумаг клиентов как в бумажном, так и в электронном виде
4	Депозитарная деятельность	Г	это деятельность, связанная с проведением взаиморасчетов между всеми участниками рынка ценных бумаг.

## Тема 6. Вторичный рынок ценных бумаг

## Задание №16

Если сделка совершается, то из продажной цены фондовых ценностей вычитаются фондовые сборы, биржевой налог, другие платежи, а также вознаграждение посредников, которое называется:

1. купаж;
2. куртаж;
3. форсаж;
4. темпаж.

**Задание № 17**

На бирже спекулируют, прежде всего, сами компании, выпускающие в оборот иногда "липовые" фондовые ценности или занимающиеся неоднократной куплей-продажей собственных ценных бумаг для создания иллюзии большого спроса на них. Такие действия игроков и участников биржи называются:

1. кроссингом;
2. стартингом;
3. фрайчанзингом;
4. форфейтингом.

**Задание № 18**

Ограничения рисков при проведении различных биржевых операций и сделок выполняют функцию:

1. регулирования;
2. финансирования;
3. хеджирования;
4. опционирования.

**Тема 7. Регулирование рынка ценных бумаг****Задание № 19**

Для решения вопросов в сфере развития рынка капиталов в РФ был разработан и вступил в силу Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг":

1. в марте 1999 г.;
2. в марте 1994 г.;
3. в марте 1995 г.;
4. в марте 2002 г..

**Задание № 20**

Взаимоотношения государства и финансового рынка многоплановы. Государство устанавливает общие правила функционирования рынка и осуществлять повседневный контроль за ним, проводит через рынок официальную денежно-кредитную политику и даже более широкие экономические мероприятия. Государство может выступать на финансовом рынке:

1. кредитором и заемщиком;
2. только кредитором;
3. только заемщиком;
4. не является участником рынка.



**Задание № 21**

Центральное правительство РФ и его органы выпускают ценные бумаги для кредитования задолженности – облигации. А могут ли выпускать местные органы власти РФ этот тип ценных бумаг – муниципальные облигации?:

1. могут;
2. нет, не могут, поскольку не имеют такого права;
3. могут, но только при условии гарантий Центрального правительства на погашение облигаций;
4. могут, только при наличии дефицита в бюджете.

**Тема 8. Портфель ценных бумаг****Задание № 22**

Стандартная сделка, которая заключается по установленным биржей правилам, когда партнером в каждой сделке является сама биржа в лице ее клиринговой (расчетной) палаты – это:

1. финансовый фьючерс;
2. стандартный клиринг;
3. биржевой стандарт;
4. финансовый брокеридж.

**Задание № 23**

Если инвестор вкладывает средства в акционерный капитал, такая операция оформляется инструментами собственности:

1. акциями;
2. облигациями;
3. векселями;
4. аккредитивами.

**Задание № 24**

Контрольный пакет акций:

1. 50% + 1 акция;
2. 100%;
3. 49% + 1 акция;
4. 20% + 1 акция.

**Задания открытого типа (типовые задания, ситуационные задачи)**

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-6, ПК-9	9	ПК-6, ПК-9
2	ПК-6, ПК-9	10	ПК-6, ПК-9
3	ПК-6, ПК-9	11	ПК-6, ПК-9
4	ПК-6, ПК-9	12	ПК-6, ПК-9
5	ПК-6, ПК-9	13	ПК-6, ПК-9
6	ПК-6, ПК-9	14	ПК-6, ПК-9
7	ПК-6, ПК-9	15	ПК-6, ПК-9
8	ПК-6, ПК-9	16	ПК-6, ПК-9

№ вопроса	Верный ответ
1	Решение: $S = FV = N(1+rT) = 100.000(1 + 0,12*4/12) = 104.000$ (руб.)
2	Решение: Будем учитывать, что срок инвестиций составляет менее одного года и необходимо при дисконтировании использовать схему простых процентов. В этом случае: $PV = N/(1+rT) = 100.000/(1 + 0,12*180/365) = 94.412,83$ руб.
3	Доходность векселя = $\delta = [(100.000-98.800): 98.800](81/365)-1*100 \% = 5,47\%$
4	Решение: Определим «справедливую» цену облигаций и сравним ее с ценой, запрашиваемой продавцом. $PV = 100/(1 + 0,108)^2 = 100/1,2277 = 81,45$ (% от номинала) Таким образом, цена, запрашиваемая эмитентом, превышает сложившуюся на рынке, что делает покупку облигаций нецелесообразной. Ответ: покупка облигации нецелесообразна.
5	Решение: Подставив в неравенство данные задачи, получим выражение: $98.036 - 8500/(1 + \delta) - 8750/(1 + \delta)^2 - 109.000/(1 + \delta)^3 = 0$ Методом подстановки с использованием возможностей Excel находим: $\delta = 0,095$ , или 9,5% годовых
6	Решение: Отметим, что на рынке облигаций цены финансовых инструментов определяются в процентах от номинала. Тогда по формуле $\delta = [(100 - 96,45)/96,45] \times (360/91) \times 100\% = 14,56(\%)$ Заметим, что аналогичный результат был бы получен и с использованием цен в денежных единицах.
7	Решение: Доходность облигации к погашению: $\delta_{\Pi} = [(100 - X)/X](360/44)100\%$ . Для того, чтобы ее найти, необходимо знать цену сделки, X. Ее можно определить из данных в условии о величине доходности облигации к аукциону: $\delta_A = [(X - 96,80)/96,80](360/48)100\% = 14,80 \%$ ;

	<p>Откуда <math>X = 98,71 \%</math>.</p> <p>Следовательно, искомая доходность к погашению</p> $\delta_{\Pi} = [(100 - 98,71)/98,71](360/44)100\% = 10,69 \%$
8	<p>Решение:</p> <p>Денежный поток, генерируемый данной облигацией, включает 6 выплат купонного дохода в сумме <math>C = 1000 \text{ руб.} \cdot 0,12/2 = 60 \text{ руб.}</math> каждый и ее номинальной стоимости 1000 рублей в конце третьего года. Характерным периодом времени для данной задачи является полугодие, поэтому дисконтирование проводим по полугодовым периодам. Следовательно, стоимость облигации для инвестора составит:</p> $PV = 60/(1+0,07)^1 + 60/(1+0,07)^2 + 60/(1+0,07)^3 + 60/(1+0,07)^4 + 60/(1+0,07)^5 + 60/(1+0,07)^6 + 1000/(1+0,07)^6 = 952,3 \text{ (руб.)}$ <p>Таким образом, облигация оценивается ниже ее номинальной стоимости.</p>
9	<p>Ответ:</p> <p>Клиент должен заключить договор на доверительное управление потенциально с любым участником рынка: физическим лицом или юридическим лицом.</p> <p>Поскольку в вопросе указан перечень лиц, с которыми клиент контактирует на рынке.</p> <p>Биржа и дилер не могут быть доверительными управляющими.</p> <p>Брокер может быть доверительным управляющим, если с ним заключается договор доверительного управления. Но в этом случае (в такого рода отношении с клиентом) он из брокера превращается в доверительного управляющего.</p> <p>Поэтому наиболее корректный ответ – клиент заключает договор с доверительным управляющим</p>
10	<p>Ответ:</p> <p>Если клиент сам управляет своими денежными средствами, то это означает отсутствие доверительного управления данным объектом управления Клиенту нет необходимости заключить договор на доверительное управление с каким-то участником рынка</p> <p>Однако это не означает, что клиенту не придется заключать иного рода договора для инвестирования своих денежных средств Например,</p> <p>а) для инвестирования на фондовом рынке ему придется заключить договор на брокерское обслуживание</p> <p>б) для инвестирования в форме депозита ему придется заключить депозитный договор</p>
11	<p>Ответ:</p> <p>Рыночный приказ на покупку означает, что он будет выполнен по наименьшей (т.е. лучшей) текущей рыночной цене предложения. Акция будет куплена по цене, равной А руб.</p>
12	<p>Ответ:</p> <p>Рыночный приказ на продажу означает, что он будет выполнен по наибольшей (т.е. лучшей) текущей рыночной цене спроса Акция будет продана по цене, равной Б руб.</p>
13	<p>Решение:</p> <p>Суммарный чистый доход D по облигации складывается из чистого дисконтного и чистого купонного доходов:</p> $D = D_d + D_{\%}$ <p>, полученных после обложения налогом соответствующих валовых доходов по разным ставкам.</p> $D_d = (N - PV) \cdot (1 - d) = (1000 - 980) \cdot 0,76 = 15,2 \text{ руб.}$ $D_{\%} = (1000 \cdot 0,126:2 + 1000 \cdot 0,128:2 + 1000 \cdot 0,116:2 + 1000 \cdot 0,12:2) \cdot (1 - 0,15) = 245 \cdot 0,85 = 208,25 \text{ руб.}$ <p>Итого <math>\Delta D = 223,45 \text{ рублей.}</math></p>

14	<p>Решение:          Запишем систему из двух уравнений с двумя неизвестными:  <math>0,20 D_d + 0,15D_{\%} = 5,42</math>  <math>D_d + D_{\%} = (1046,6 - 1014) = 32,6, (*)</math>          Из этих неизвестных со временем связан лишь показатель процентного дохода, <math>D_{\%}</math>, через величину накопленного купонного дохода, <math>\Delta C</math>: <math>\Delta C = C\Delta t / t_0</math>.          Величину купонного дохода, <math>C</math>, можно определить, зная ставку купона, номинал облигации и длительность купонного периода:  <math>C = N * r_C * T = 1000 * 0,223 * 92 / 360 = 56,21</math> (руб.)          Отсюда: <math>D_{\%} = \Delta C = C\Delta t / \tau</math>, а искомая величина <math>\Delta t = D_{\%} \tau / C</math>.          Недостающее значение <math>D_{\%}</math> найдем, решив систему уравнений (*):  <math>D_{\%} = 22</math> (руб.), откуда: <math>\Delta t = 22 * 92 / 56,21 = 36</math> (дн.)</p>
15	<p>Решение:          Используя цены в процентах от номинала облигации, находим:  <math>YTM = [12,0 + (100,0 - 88,6) : 4] / 0,5 * (100,0 + 88,6) = 0,1575</math>, или 15,75 %.</p>
16	<p>Решение:          1. Определим цену опциона на продажу воспользовавшись формулой (4.2): <math>P(t) = C(t) + E / (1 + rT) - S = 4,60 + 90,00 / (1 + 0,12 * 85 / 365) - 84,60 = 7,55</math> (руб.).          2. Внутренняя стоимость опциона на покупку (call): <math>84,60 - 90,00 \leq 0</math> – отсутствует.          3. Внутренняя стоимость опциона на продажу (put): <math>90,00 - 84,60 = 5,40</math> руб.          4. Временная стоимость является частью премии (цены) опциона, остающаяся после вычитания из нее внутренней стоимости. Следовательно, она существует только для опциона put и равна: <math>7,52 - (90,00 - 84,60) = 2,15</math> (руб.).</p>

## Тема 1. Общая характеристика рынка ценных бумаг

### Задание № 1

Инвестор приобрел процентный вексель номиналом  $N = 100.000$  руб., процентной ставкой  $r = 12$  % годовых и погасил его через 4 месяца. Определить: сумму  $S$ , полученную инвестором.

### Задание № 2

Банк реализует дисконтные векселя номиналом  $N = 100.000$  рублей и сроком обращения 180 дней. По какой цене  $PV$  инвесторы согласятся покупать их, если среднерыночная доходность альтернативных инвестиций  $r$  составляет 12 % годовых?

## Тема 2. Ценная бумага и ее классификация

### Задание № 3

Дисконтный вексель номиналом 100.000 рублей и с датой погашения 31 марта был приобретен 10 января по цене 98.800 рублей.

Определить: Доходность векселя.

### Задание № 4

Двухлетние дисконтные облигации предлагаются эмитентом инвесторам по цене 82,86% от номинала. Проанализируйте целесообразность

их приобретения, если на рынке имеется возможность альтернативного инвестирования средств с доходностью 10,80 % годовых.

### **Тема 3. Виды ценных бумаг и инструментов на их основе**

#### **Задание № 5**

Финансовый актив, на покупку которого было затрачено 98.036 рублей, генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки: + 8500= руб.; - в конце второго года: + 8750= руб.; - в конце третьего года: +109.000= руб.

Определить: Доходность финансового актива.

#### **Задание № 6**

Определите доходность краткосрочных государственных облигаций со сроком обращения 91 день, приобретенных инвестором на аукционе по цене 96,45%.

### **Тема 4. Первичный рынок ценных бумаг**

#### **Задание № 7**

Инвестор приобрел на первичном аукционе краткосрочную облигацию по цене 96,80 % и затем продал ее на бирже через 48 дней, получив доходность «к аукциону» 14,80% годовых. Определите доходность сделки для покупателя этой облигации («доходность к погашению»), если период обращения ценной бумаги равен 92 дням.

#### **Задание № 8**

Оценить рыночную стоимость облигации номиналом  $N = 1000$  руб., сроком обращения 3 года, по которой предусмотрена выплата купонного дохода 1 раз в полгода по ставке  $r_C = 12\%$  годовых. Рыночная норма дохода  $r = 14\%$ .

### **Тема 5. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг**

#### **Задание № 9**

Клиент не собирается самостоятельно управлять своими акциями. С кем он должен заключить договор на управление ими: с биржей, брокером, дилером, доверительным управляющим?

#### **Задание № 10**

Клиент желает сам управлять своим денежным капиталом. Надо ли ему заключать договор доверительного управления с брокером?

### **Тема 6. Вторичный рынок ценных бумаг**

#### **Задание № 11**

Клиент отдает брокеру рыночный приказ купить (продать)  $X$  акций. По какой цене будет исполнен приказ, если цена предложения  $A$  руб., а цена спроса –  $B$  руб.

#### Задание № 12

Клиент отдает брокеру приказ купить (продать)  $X$  акций по цене  $U$  руб. На сумму какого вида затрат увеличатся его затраты (или уменьшится его выручка)?

### Тема 7. Регулирование рынка ценных бумаг

#### Задание № 13

Определить суммарный бухгалтерский доход с учетом налогообложения, который принесла операция по покупке на аукционе и погашению двухлетней облигации федерального займа номиналом 1000 рублей, приобретенной по цене  $PV = 98\%$  от номинала, если за период обращения облигационного займа был выплачен доход по 4 полугодовым купонам в размере 12,6; 12,8; 11,6 и 12 % годовых.

#### Задание № 14

Инвестор – юридическое лицо – приобрел ОФЗ ( $N=1000$  руб.) по цене 101,40 % от номинала и продал ее через некоторое время по цене 104,66 %. Сколько дней  $\Delta t$  владел инвестор облигацией, если им уплачен налог на прибыль в сумме 5,42 руб. Величина ставки купонного дохода,  $r_C = 22,3$  % годовых; длительность купонного периода  $\tau_0=92$  дня. Все цены приведены с учетом накопленного купонного дохода (НКД).

### Тема 8. Портфель ценных бумаг

#### Задание № 15

Определить доходность к погашению для облигации номинальной стоимостью 1000 рублей, по которой ежегодно выплачивается купонный доход по ставке 12 % , если до погашения осталось 4 года. Цена облигации на рынке равна 88,60 % от номинала.

#### Задание № 16

Определить временную стоимость опционов на покупку и на продажу акций РАО, срок исполнения которых – 15 июня, если цена акций на рынке 20 марта  $S = 84,60$  руб., цена исполнения контрактов  $E = 90,00$  руб. Цена опциона на покупку  $C(t) = 4,60$  руб. Считать процентную ставку по альтернативным инвестициям  $r = 12$  %.

## 2 ЭТАП – Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины

### 3.3. Вопросы для проведения зачета:

1. Финансовый рынок, его структура, место финансового рынка в общей экономической структуре государства.
2. Общая характеристика и виды операций, совершаемых на денежном рынке.
3. Характеристика и виды операций, совершаемых на рынке капиталов.
4. Понятие и структура рынка ценных бумаг, его роль и значение в общей структуре финансового рынка.
5. Функции рынка ценных бумаг (общерыночные и специфические).
6. Составные части рынка ценных бумаг по способу торговли, их краткая характеристика.
7. Фондовая биржа. Ее характеристика и виды сделок на фондовой бирже.
8. Регулирование рынка ценных бумаг и его виды. Принципы регулирования.
9. Прямое государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
10. Косвенное государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.
11. Саморегулирование рынка ценных бумаг, его средств.
12. Регулирующая роль Федеральной службы по финансовым рынкам, ее роль и значение в современных российских условиях.
13. Государство как эмитент ценных бумаг, виды государственных обязательств.
14. Органы исполнительной власти и органы местного самоуправления как эмитенты ценных бумаг.
15. Хозяйствующие субъекты как эмитенты ценных бумаг, их организационно-правовая форма.
16. Инвестиционные компании и фонды, их роль и значение на рынке ценных бумаг.
17. Инвесторы, их общая характеристика и классификация.
18. Классификация инвесторов, их права и обязанности по приобретению ценных бумаг.
19. Первичный рынок ценных бумаг как фактический регулятор рыночной экономики, тенденции развития.
20. Общая характеристика профессионалов фондового рынка.
21. Другие основные ценные бумаги: депозитовые сертификаты банков, сберегательные сертификаты, чеки, коносаменты, жилищные сертификаты
22. Структура рынка ценных бумаг: первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой, организованный и неорганизованный рынки.
23. Дилерская и брокерская деятельность на РЦБ
24. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
25. Особенности деятельности по организации торговли ценными бумагами на российской фондовой бирже.

26. Ценные бумаги. Общая классификация бумаг.
27. Основные виды ценных бумаг, допущенные к обращению на российском фондовом рынке.
28. Вексель и его виды.
29. Листинг и котировка ценных бумаг на бирже.
30. Акции, их виды и классификация
31. Права инвесторов, в зависимости от вклада в уставный капитал.
32. Инвестиционная привлекательность эмитентов. Классификация ценных бумаг, принятая на западных фондовых рынках.
33. Основные биржевые индексы, их характеристика, роль и значение в экономике.
34. Облигации - долговые обязательства. Права держателя облигации.
35. Виды облигаций на российском облигационном рынке, их характеристика.
36. Биржевые индексы, сущность, достоверность, методика расчетов. Индекс Доу-Джонса, индекс информационной фирмы «Standard and poor» их содержание.
37. Государственные ценные бумаги как форма существования государственного внутреннего и внешнего долга. Задачи рынка государственных ценных бумаг.
38. Портфельные и стратегические инвесторы, их общие черты и отличия
39. Виды и характеристика государственных ценных бумаг
40. Участники рынка государственных краткосрочных бескупонных облигаций. Инфраструктура рынка государственных краткосрочных бескупонных облигаций и ее составные элементы, их краткая характеристика.
41. Механизмы определения средневзвешенной цены и цены отсечения на рынке ценных бумаг.
42. Доходность государственных краткосрочных бескупонных облигаций и облигаций федеральных займов на первичном и вторичном рынках. Механизм определения доходности.
43. Производные ценные бумаги, условия их функционирования на современном фондовом рынке.
44. Фьючерс, сущность, значение, цена исполнения.
45. Опционные свидетельства, их роль и значение на фондовом рынке. Виды опционных свидетельств.
46. Биржевые стратегии, их сущность и назначение. Стратегия «Медведей» и «Быков».
47. Стратегия управления портфелем ценных бумаг. Определение нормы дохода портфеля ценных бумаг. Основные виды портфельных рисков.
48. Школа «технического анализа», ее основные теории.

**Задания закрытого типа (Тестовые задания)**



## Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

## Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-6, ПК-9	13	ПК-6, ПК-9
2	ПК-6, ПК-9	14	ПК-6, ПК-9
3	ПК-6, ПК-9	15	ПК-6, ПК-9
4	ПК-6, ПК-9	16	ПК-6, ПК-9
5	ПК-6, ПК-9	17	ПК-6, ПК-9
6	ПК-6, ПК-9	18	ПК-6, ПК-9
7	ПК-6, ПК-9	19	ПК-6, ПК-9
8	ПК-6, ПК-9	20	ПК-6, ПК-9
9	ПК-6, ПК-9	21	ПК-6, ПК-9
10	ПК-6, ПК-9	22	ПК-6, ПК-9
11	ПК-6, ПК-9	23	ПК-6, ПК-9
12	ПК-6, ПК-9	24	ПК-6, ПК-9

## Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1-б; 2-а; 3-г; 4-в	4	3	7	1	10	4; 2; 3; 1; 5
2	2	5	2	8	2	11	3
3	3	6	1	9	3	12	2

## Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
-----------	--------------	-----------	--------------	-----------	--------------	-----------	--------------

13	1	16	2	19	1	22	1
14	2	17	1	20	1	23	1
15	1-б; 2-а; 3-г; 4-в	18	3	21	1	24	1

### Задание № 1

Основными видами ценных бумаг можно считать приведенные в столбце 2 расположенной ниже таблицы.

Расположите текст столбца 2 так, чтобы он соответствовал ценным бумагам, перечисленным в столбце 1 (табл.)

Столбец 1		Столбец 2	
1	Акция	А	это ценная бумага, дающая право получить от должника долг в виде суммы в денежном эквиваленте
2	Вексель	Б	представляет собой эмиссионную ценную бумагу, дает владельцу право на дивиденды от прибыли акционерного общества
3	Облигация	В	относится к именованным ценным бумагам, дает права на получение денежного обязательства, которое обеспечено ипотекой
4	Закладная	Г	дает своему держателю право на получение зафиксированной в ней номинальной стоимости и процента либо эквивалента в имущественном виде

### Задание №2

Распределение денежных средств между участниками экономических отношений через выпуск ценных бумаг, которые имеют собственную стоимость и могут продаваться, покупаться и погашаться обеспечивает:

1. межбанковский рынок;
2. фондовый рынок;
3. учетный рынок;
4. валютный рынок.

### Задание №3

В рыночной экономике функционирует множество видов ценных бумаг. Их можно классифицировать по нескольким признакам. Один из них – различные группы эмитентов. Обычно выделяют три такие группы:

1. банки, страховые компании, монетный двор;
2. МФ, ВБ, национальный ЦБ;
3. государство, частный сектор и иностранные субъекты;
4. ИП, юридические лица.

#### Задание № 4

Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача, которых возможны только при его предъявлении. С её передачей переходят все удостоверяемые ею права в совокупности – это:

1. патент;
2. лицензия;
3. ценная бумага;
4. свидетельство.

#### Задание № 5

По российскому законодательству она относится к эмиссионной ценной бумаге, закрепляет права ее владельца на получение части прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении и на часть имущества, остающегося после его ликвидации – это:

1. сертификат;
2. акция;
3. купон;
4. опцион.

#### Задание № 6

Этот финансовый документ, выпускается кредитными учреждениями. Он является свидетельством этих учреждений о депонировании денежных средств, удостоверяет право вкладчика на получение денег:

1. депозитный сертификат;
2. вексель;
3. чек;
4. акция.

#### Задание № 7

По той причине, что ценные бумаги являются представителями реального капитала (реальных фондов) и в определенной мере отражают их величину их принято называть:

1. фиктивным капиталом;
2. реструктуризированным капиталом;
3. преобразованным капиталом;
4. уставным капиталом.

#### Задание № 8

Ценная бумага, выданная в обеспечение займа и не предназначенная для использования в качестве средства расчетов – это:

1. междепозитарный вексель;
2. обычный вексель;
3. переводной вексель;
4. именной вексель.

#### Задание № 9

Казначейские обязательства, депозитные сертификаты, коммерческие бумаги, банковские акцепты, соглашения об обратном выкупе являются:

1. финансовыми объектами рынка;
2. финансовыми средствами рынка;
3. финансовыми инструментами рынка;
4. финансовыми предметами рынка.

#### Задание № 10

Стандартная эмиссия ценных бумаг предполагает следующие этапы, расположите этапы в хронологическом порядке:

1. размещение эмиссионных ценных бумаг (передачу ценных бумаг первичным владельцам);
2. утверждение решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
3. государственную регистрацию выпуска эмиссионных ценных бумаг;
4. принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
5. государственную регистрацию отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг или представление в регистрирующий орган уведомления об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

#### Задание № 11

Опционы это ценные бумаги, которые:

1. обязывают поставить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
2. обязывают купить определенное количество ценных бумаг на определенную дату;
3. дают право на продажу или покупку определенного количества ценных бумаг по определенной цене, в определенную дату;
4. дают право на продажу определенного количества ценных бумаг, по определенной цене.

#### Задание № 12

Какой из приведенных видов векселя существует:

1. Хозяйственный вексель;
2. Простой вексель;
3. Сложный вексель;
4. Материальное вексель.

#### Задание № 13

Срочные операции с фондовыми ценностями носят явно выраженный спекулятивный характер. Биржевые спекулянты, играющие на понижение заключают к установленному сроку по существу фиктивные продажи (именуемые на биржевом лексиконе короткими продажами). Они продают ценные бумаги, которых еще не имеют к моменту заключения сделки (другими словами, спекулируют на падении курса). Биржевые спекулянты, играющие на понижение – это:

1. медведи;
2. ослы;
3. слоны;
4. львы.

#### Задание № 14

Приобретая за свой счет ценные бумаги, посредник становится на время их владельцем и получает доход в виде разницы между курсами покупки и продажи. Такого посредника называют:

1. бойлер;
2. дилер;
3. маклер;
4. хилер.

#### Задание № 15

Основными видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг можно считать приведенные в столбце 2 расположенной ниже таблицы.

Расположите текст столбца 2 так, чтобы он соответствовал видам деятельности, перечисленным в столбце 1 (табл.)

Столбец 1		Столбец 2	
1	Брокерская деятельность	А	деятельность по покупке и продаже ценных бумаг за свой счет путем выставления своим клиентам собственных котировок
2	Дилерская деятельность	Б	это посредническая деятельность при заключении сделок с ценными бумагами по распоряжению клиентов и за их счет
3	Клиринговая деятельность	В	это деятельность по организации хранения ценных бумаг клиентов как в бумажном, так и в электронном виде
4	Депозитарная деятельность	Г	это деятельность, связанная с проведением взаиморасчетов между всеми участниками рынка ценных бумаг.

#### Задание №16

Если сделка совершается, то из продажной цены фондовых ценностей вычитаются фондовые сборы, биржевой налог, другие платежи, а также вознаграждение посредников, которое называется:

1. купаж;
2. куртаж;
3. форсаж;
4. темпаж.

#### Задание № 17

На бирже спекулируют, прежде всего, сами компании, выпускающие в оборот иногда "липовые" фондовые ценности или занимающиеся неоднократной куплей-продажей собственных ценных бумаг для создания иллюзии большого спроса на них. Такие действия игроков и участников биржи называются:

1. кроссингом;
2. стартингом;
3. фрайчанзингом;
4. форфейтингом.

#### Задание № 18

Ограничения рисков при проведении различных биржевых операций и сделок выполняют функцию:

1. регулирования;
2. финансирования;
3. хеджирования;
4. опционирования.

#### Задание № 19

Для решения вопросов в сфере развития рынка капиталов в РФ был разработан и вступил в силу Федеральный закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг":

1. в марте 1999 г.;
2. в марте 1994 г.;
3. в марте 1995 г.;
4. в марте 2002 г..

#### Задание № 20

Взаимоотношения государства и финансового рынка многоплановы. Государство устанавливает общие правила функционирования рынка и осуществлять повседневный контроль за ним, проводит через рынок официальную денежно-кредитную политику и даже более широкие экономические мероприятия. Государство может выступать на финансовом рынке:

1. кредитором и заемщиком;
2. только кредитором;
3. только заемщиком;
4. не является участником рынка.

#### Задание № 21

Центральное правительство РФ и его органы выпускают ценные бумаги для кредитования задолженности – облигации. А могут ли выпускать местные органы власти РФ этот тип ценных бумаг – муниципальные облигации?

1. могут;
2. нет, не могут, поскольку не имеют такого права;
3. могут, но только при условии гарантий Центрального правительства на погашение облигаций;
4. могут, только при наличии дефицита в бюджете.

#### Задание № 22

Стандартная сделка, которая заключается по установленным биржей правилам, когда партнером в каждой сделке является сама биржа в лице ее клиринговой (расчетной) палаты – это:

1. финансовый фьючерс;
2. стандартный клиринг;
3. биржевой стандарт;
4. финансовый брокеридж.

#### Задание № 23

Если инвестор вкладывает средства в акционерный капитал, такая операция оформляется инструментами собственности:

1. акциями;
2. облигациями;
3. векселями;
4. аккредитивами.

#### Задание № 24

Контрольный пакет акций:

1. 50% + 1 акция;
2. 100%;
3. 49% + 1 акция;
4. 20% + 1 акция;

**Задания открытого типа** ( типовые задания, ситуационные задачи)

Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-6, ПК-9	9	ПК-6, ПК-9
2	ПК-6, ПК-9	10	ПК-6, ПК-9
3	ПК-6, ПК-9	11	ПК-6, ПК-9



4	ПК-6, ПК-9	12	ПК-6, ПК-9
5	ПК-6, ПК-9	13	ПК-6, ПК-9
6	ПК-6, ПК-9	14	ПК-6, ПК-9
7	ПК-6, ПК-9	15	ПК-6, ПК-9
8	ПК-6, ПК-9	16	ПК-6, ПК-9

### Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	Решение: $S = FV = N(1+rT) = 100.000(1 + 0,12*4/12) = 104.000$ (руб.)
2	Решение: Будем учитывать, что срок инвестиций составляет менее одного года и необходимо при дисконтировании использовать схему простых процентов. В этом случае: $PV = N/(1+rT) = 100.000/(1 + 0,12*180/365) = 94.412,83$ руб.
3	Доходность векселя = $\delta = [(100.000-98.800): 98.800](81/365)-1*100 \% = 5,47\%$
4	Решение: Определим «справедливую» цену облигаций и сравним ее с ценой, запрашиваемой продавцом. $PV = 100/(1 + 0,108)^2 = 100/1,2277 = 81,45$ (% от номинала) Таким образом, цена, запрашиваемая эмитентом, превышает сложившуюся на рынке, что делает покупку облигаций нецелесообразной. Ответ: покупка облигации нецелесообразна.
5	Решение: Подставив в неравенство данные задачи, получим выражение: $98.036 - 8500/(1 + \delta) - 8750/(1 + \delta)^2 - 109.000/(1 + \delta)^3 = 0$ Методом подстановки с использованием возможностей Excel находим: $\delta = 0,095$ , или 9,5% годовых
6	Решение: Отметим, что на рынке облигаций цены финансовых инструментов определяются в процентах от номинала. Тогда по формуле $\delta = [(100 - 96,45)/96,45] \times (360/91) \times 100\% = 14,56(\%)$ Заметим, что аналогичный результат был бы получен и с использованием цен в денежных единицах.
7	Решение: Доходность облигации к погашению: $\delta_{\Pi} = [(100 - X)/X](360/44)100\%$ . Для того, чтобы ее найти, необходимо знать цену сделки, X. Ее можно определить из данных в условии о величине доходности облигации к аукциону: $\delta_A = [(X - 96,80)/96,80](360/48)100\% = 14,80 \%$ ; Откуда X = 98,71 %. Следовательно, искомая доходность к погашению $\delta_{\Pi} = [(100 - 98,71)/98,71](360/44)100\% = 10,69 \%$ .
8	Решение: Денежный поток, генерируемый данной облигацией, включает 6 выплат купонного дохода в сумме $C = 1000 \text{ руб.} * 0,12/2 = 60 \text{ руб.}$ каждый и ее

	<p>номинальной стоимости 1000 рублей в конце третьего года. Характерным периодом времени для данной задачи является полугодие, поэтому дисконтирование проводим по полугодовым периодам. Следовательно, стоимость облигации для инвестора составит:</p> $PV = 60/(1+0,07)^1 + 60/(1+0,07)^2 + 60/(1+0,07)^3 + 60/(1+0,07)^4 + 60/(1+0,07)^5 + 60/(1+0,07)^6 + 1000/(1+0,07)^6 = 952,3 \text{ (руб.)}$ <p>Таким образом, облигация оценивается ниже ее номинальной стоимости.</p>
9	<p>Ответ: Клиент должен заключить договор на доверительное управление потенциально с любым участником рынка: физическим лицом или юридическим лицом. Поскольку в вопросе указан перечень лиц, с которыми клиент контактирует на рынке. Биржа и дилер не могут быть доверительными управляющими. Брокер может быть доверительным управляющим, если с ним заключается договор доверительного управления. Но в этом случае (в такого рода отношении с клиентом) он из брокера превращается в доверительного управляющего. Поэтому наиболее корректный ответ – клиент заключает договор с доверительным управляющим</p>
10	<p>Ответ: Если клиент сам управляет своими денежными средствами, то это означает отсутствие доверительного управления данным объектом управления Клиенту нет необходимости заключить договор на доверительное управление с каким-то участником рынка Однако это не означает, что клиенту не придется заключать иного рода договора для инвестирования своих денежных средств Например, а) для инвестирования на фондовом рынке ему придется заключить договор на брокерское обслуживание б) для инвестирования в форме депозита ему придется заключить депозитный договор</p>
11	<p>Ответ: Рыночный приказ на покупку означает, что он будет выполнен по наименьшей (т.е. лучшей) текущей рыночной цене предложения. Акция будет куплена по цене, равной А руб.</p>
12	<p>Ответ: Рыночный приказ на продажу означает, что он будет выполнен по наибольшей (т.е. лучшей) текущей рыночной цене спроса Акция будет продана по цене, равной Б руб.</p>
13	<p>Решение: Суммарный чистый доход D по облигации складывается из чистого дисконтного и чистого купонного доходов: <math>D = D_d + D\%</math>, полученных после обложения налогом соответствующих валовых доходов по разным ставкам. <math>D_d = (N - PV) \times (1 - d) = (1000 - 980) \times 0,76 = 15,2 \text{ руб.}</math> <math>D\% = (1000 \times 0,126:2 + 1000 \times 0,128:2 + 1000 \times 0,116:2 + 1000 \times 0,12:2) \times (1 - 0,15) = 245 \times 0,85 = 208,25 \text{ руб.}</math> Итого <math>\Delta D = 223,45 \text{ рублей.}</math></p>
14	<p>Решение: Запишем систему из двух уравнений с двумя неизвестными: <math>0,20 D_d + 0,15 D\% = 5,42</math> <math>D_d + D\% = (1046,6 - 1014) = 32,6, (*)</math> Из этих неизвестных со временем связан лишь показатель процентного дохода, <math>D\%</math>, через величину накопленного купонного дохода, <math>\Delta C</math>: <math>\Delta C = C \Delta t / t_0</math>.</p>

	<p>Величину купонного дохода, <math>C</math>, можно определить, зная ставку купона, номинал облигации и длительность купонного периода:  <math>C = N \cdot r_C \cdot T = 1000 \times 0,223 \times 92 / 360 = 56,21</math> (руб.)  Отсюда: <math>D\% = \Delta C = C \Delta t / \tau</math>, а искомая величина <math>\Delta t = D\% \tau / C</math>.  Недостающее значение <math>D\%</math> найдем, решив систему уравнений (*):  <math>D\% = 22</math> (руб.), откуда: <math>\Delta t = 22 \times 92 / 56,21 = 36</math> (дн.)</p>
15	<p>Решение:  Используя цены в процентах от номинала облигации, находим:  <math>YTM = [12,0 + (100,0 - 88,6) : 4] / 0,5 \times (100,0 + 88,6) = 0,1575</math>, или 15,75 %.</p>
16	<p>Решение:  1. Определим цену опциона на продажу воспользовавшись формулой (4.2): <math>P(t) = C(t) + E / (1 + rT) - S = 4,60 + 90,00 / (1 + 0,12 \times 85 / 365) - 84,60 = 7,55</math> (руб.).  2. Внутренняя стоимость опциона на покупку (call): <math>84,60 - 90,00 \leq 0</math> – отсутствует.  3. Внутренняя стоимость опциона на продажу (put): <math>90,00 - 84,60 = 5,40</math> руб.  4. Временная стоимость является частью премии (цены) опциона, остающаяся после вычитания из нее внутренней стоимости. Следовательно, она существует только для опциона put и равна: <math>7,52 - (90,00 - 84,60) = 2,15</math> (руб.).</p>

#### Задание № 1

Инвестор приобрел процентный вексель номиналом  $N = 100.000$  руб., процентной ставкой  $r = 12\%$  годовых и погасил его через 4 месяца. Определить: сумму  $S$ , полученную инвестором.

#### Задание № 2

Банк реализует дисконтные векселя номиналом  $N = 100.000$  рублей и сроком обращения 180 дней. По какой цене  $PV$  инвесторы согласятся покупать их, если среднерыночная доходность альтернативных инвестиций  $r$  составляет  $12\%$  годовых?

#### Задание № 3

Дисконтный вексель номиналом  $100.000$  рублей и с датой погашения 31 марта был приобретен 10 января по цене  $98.800$  рублей.

Определить: Доходность векселя.

#### Задание № 4

Двухлетние дисконтные облигации предлагаются эмитентом инвесторам по цене  $82,86\%$  от номинала. Проанализируйте целесообразность их приобретения, если на рынке имеется возможность альтернативного инвестирования средств с доходностью  $10,80\%$  годовых.

#### Задание № 5

Финансовый актив, на покупку которого было затрачено  $98.036$  рублей, генерирует следующие денежные потоки: - в конце первого года после покупки:  $+ 8500$  руб.; - в конце второго года:  $+ 8750$  руб.; - в конце третьего года:  $+109.000$  руб.

Определить: Доходность финансового актива.

## Задание № 6

Определите доходность краткосрочных государственных облигаций со сроком обращения 91 день, приобретенных инвестором на аукционе по цене 96,45%.

## Задание № 7

Инвестор приобрел на первичном аукционе краткосрочную облигацию по цене 96,80 % и затем продал ее на бирже через 48 дней, получив доходность «к аукциону» 14,80% годовых. Определите доходность сделки для покупателя этой облигации («доходность к погашению»), если период обращения ценной бумаги равен 92 дням.

## Задание № 8

Оценить рыночную стоимость облигации номиналом  $N = 1000$  руб., сроком обращения 3 года, по которой предусмотрена выплата купонного дохода 1 раз в полгода по ставке  $r_C = 12\%$  годовых. Рыночная норма дохода  $r = 14\%$ .

## Задание № 9

Клиент не собирается самостоятельно управлять своими акциями. С кем он должен заключить договор на управление ими: с биржей, брокером, дилером, доверительным управляющим?

## Задание № 10

Клиент желает сам управлять своим денежным капиталом. Надо ли ему заключать договор доверительного управления с брокером?

## Задание № 11

Клиент отдает брокеру рыночный приказ купить (продать)  $X$  акций. По какой цене будет исполнен приказ, если цена предложения  $A$  руб., а цена спроса –  $B$  руб.

## Задание № 12

Клиент отдает брокеру приказ купить (продать)  $X$  акций по цене  $U$  руб. На сумму какого вида затрат увеличатся его затраты (или уменьшатся его выручка)?

## Задание № 13

Определить суммарный бухгалтерский доход с учетом налогообложения, который принесла операция по покупке на аукционе и погашению двухлетней облигации федерального займа номиналом 1000 рублей, приобретенной по цене  $PV = 98\%$  от номинала, если за период

обращения облигационного займа был выплачен доход по 4 полугодовым купонам в размере 12,6; 12,8; 11,6 и 12 % годовых.

#### Задание № 14

Инвестор – юридическое лицо – приобрел ОФЗ (N=1000 руб.) по цене 101,40 % от номинала и продал ее через некоторое время по цене 104,66 %. Сколько дней  $\Delta t$  владел инвестор облигацией, если им уплачен налог на прибыль в сумме 5,42 руб. Величина ставки купонного дохода,  $r_C = 22,3$  % годовых; длительность купонного периода  $\tau_0=92$  дня. Все цены приведены с учетом накопленного купонного дохода (НКД).

#### Задание № 15

Определить доходность к погашению для облигации номинальной стоимостью 1000 рублей, по которой ежегодно выплачивается купонный доход по ставке 12 % , если до погашения осталось 4 года. Цена облигации на рынке равна 88,60 % от номинала.

#### Задание № 16

Определить временную стоимость опционов на покупку и на продажу акций РАО, срок исполнения которых – 15 июня, если цена акций на рынке 20 марта  $S= 84,60$  руб., цена исполнения контрактов  $E = 90,00$  руб. Цена опциона на покупку  $C(t) = 4,60$  руб. Считать процентную ставку по альтернативным инвестициям  $r = 12$  %.

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

Зачет является заключительным этапом процесса формирования компетенций обучающегося при изучении дисциплины и имеет целью проверку и оценку знаний обучающегося по теории и применению полученных знаний, умений и навыков при решении практических задач.

Зачет проводится по расписанию, сформированному учебно-методическим управлением, в сроки, предусмотренные календарным учебным графиком.

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия.

Зачет проводится только при предъявлении обучающимся зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Обучающимся на зачет представляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени обучающийся должен ответить на вопросы экзаменационного билета.

Результаты зачета оцениваются по системе «зачтено»/«не зачтено» и заносятся в зачетно-экзаменационную ведомость и зачетную книжку. В

зачетную книжку заносятся только «зачтено». Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат.

В случае неявки обучающегося на зачет в зачетно-экзаменационную ведомость делается отметка «не явка».

Обучающиеся, не прошедшие промежуточную аттестацию по дисциплине, должны ликвидировать академическую задолженность в установленном локальными нормативными актами Института порядке.