

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

# **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**

по выполнению практических работ  
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»  
для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика  
направленность (профиль) «Финансы»

Ставрополь  
2026

## Содержание

Предисловие.....	5
Учебно-тематический план.....	6
Виды и содержание практических занятий .....	7
Описание практических занятий.....	9

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Цель дисциплины «Рынок ценных бумаг» с позиции компетентностного подхода заключается в формировании у будущих специалистов теоретических знаний о формах и эволюции развитых и развивающихся рынков ценных бумаг, по вопросам организации и функционирования рынка ценных бумаг, а также привить практические навыки в области оценки стоимости ценных бумаг с учетом опыта в странах с развитой рыночной экономикой.

В процессе изучения дисциплины для осваивания компетенций ПК-1; ПК-3 и решаются следующие задачи:

- изучение основных вопросов организации деятельности рынка ценных бумаг в условиях рыночной экономики;
- изучение внешних и внутренних факторов, оказывающих воздействие на деятельность рынка ценных бумаг в условиях рыночной экономики;
- выработка системного подхода в приобретении навыков в области технологии оценки стоимости ценных бумаг, проведения эмиссии;
- изучение современных методов государственного регулирования и саморегулирования финансового - экономических процессов;
- приобретение навыков анализа и оценки современных проблем финансового регулирования макроэкономических процессов, стимулирования инновационной и инвестиционной деятельности;
- приобретение навыков анализа влияния основных финансовых инструментов на укрепление стабильности фондового рынка и стимулирование экономического роста, использование финансовых и денежно-кредитных инструментов в обеспечении устойчивости рынка ценных бумаг и всей финансовой системы.

Освоение дисциплины происходит в 5 семестре.

Изучение дисциплины «Рынок ценных бумаг» основывается на ранее изученных студентами дисциплинах. Дисциплина тесно связана с предшествующими ей дисциплинами: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Финансы», «Институциональная экономика», «Деньги, кредит, банки».

Дисциплин, для которых содержание данной учебной дисциплины (модуля, практики) является базовым: «Инвестиции», «Финансово-инвестиционный анализ», «Бюджетные системы зарубежных стран», «Финансовые рынки».

**Наименование, содержание и интерактивные формы проведения практических (семинарских) занятий**

№	Наименование разделов и тем дисциплины, их краткое содержание	Использование интерактивных форм	Зачетные единицы (часы)
<b>5 семестр</b>			
1	<p><b>Тема 1. Краткий экскурс в историю рынка ценных бумаг</b>            Этапы формирования рынка ценных бумаг в России. Роль государственных ценных бумаг в развитии царской России. Особенности обращения ценных бумаг на биржах царской России. Возрождение рынка ценных бумаг в современной России</p>	Презентации и защита творческих проектов	
2	<p><b>Тема 2. Рынок ценных бумаг. Понятие сущность</b>            Понятие, сущность и задачи рынка ценных бумаг. Общие и специфические функции рынка ценных бумаг. Основные различия между рынком ценных бумаг и товарным. Классификация и структура рынка</p>	Семинар-круглый стол с разбивкой обучающихся по группам	8
3.	<p><b>Тема 3. Участники рынка ценных бумаг</b>            Классификация участников рынка ценных бумаг. Институциональные и индивидуальные участники РЦБ, профессионалы рынка. Фондовые посредники и их роль на рынке. Система учета рынка. Организаторы торговли</p>	Семинар-обсуждение письменных докладов Рассмотрение проблемных ситуаций	8
4.	<p><b>Тема 4. Инструменты рынка ценных бумаг</b>            Сущность, функции и виды ценных бумаг. Классификационные признаки и их характеристика. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Направления использования векселей. Схемы обращения векселей.</p>	Семинар-обсуждение письменных докладов с презентацией	8
5.	<p><b>Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг</b>            Понятие и виды регулирования рынков ценных бумаг. Государственное регулирования и его законодательная основа. Роль биржевого и саморегулирования в совершенствовании деятельности фондового рынка. Реализация концепции мегарегулятора финансового рынка</p>	Семинар-круглый стол с разбивкой обучающихся по группам. Рассмотрение проблемных ситуаций	8
6.	<p><b>Тема 6. Производные инструменты рынка ценных бумаг</b>            Понятие производных инструментов, отличие от основных ценных бумаг. Форвардный, фьючерсный контракты и их существенные отличия. Понятие и сущность опционных и своп контрактов. Оценка стоимости производных инструментов</p>	Презентации и защита творческих проектов с обсуждением результатов представленных проектов	8
7.	<p><b>Тема 7. Операции с ценными бумагами</b>            Деление операций по поставленной цели.</p>	Семинар-обсуждение письменных докладов	8

	Операции покупки / продажи и порядок их осуществления. Эмиссия ценных бумаг, этапы ее проведения. Процесс обращения ценных бумаг, жизненный цикл ценной бумаги.	Рассмотрение проблемных ситуаций	
8.	<b>Тема 8. Фондовые индексы рынка ценных бумаг</b> Фондовые индексы как индикатор состояния фондового рынка. Классификация фондовых индексов и методы их расчета. Основные российские и зарубежные индексы	Презентации и защита творческих проектов с обсуждением результатов представленных проектов	8
9.	<b>Тема 9. Методы финансового анализа фондового рынка</b> Методические подходы анализа рынка ценных бумаг. Принципы построения и проведения фундаментального анализа. Виды финансовых коэффициентов. Базовые положения технического анализа. Графики технического анализа и их изучение. Портфель ценных бумаг, виды и классификационные признаки. Подходы к формированию портфелей ценных бумаг. Стратегия выбора инвестиционного портфеля. Модель Марковица и альтернативные российские модели. Оценка стоимости портфеля ценных бумаг.	Семинар-круглый стол с разбивкой обучающихся по группам Интеллектуальная дискуссия с презентацией докладов	8
	<b>ИТОГО</b>		<b>72</b>

## ОПИСАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

### ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 1. КРАТКИЙ ЭКСКУРС В ИСТОРИЮ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

#### ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В РОССИИ. РОЛЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ В РАЗВИТИИ ЦАРСКОЙ РОССИИ

**Цель:** рассмотреть и охарактеризовать сущность, особенности, этапы эволюции российского рынка ценных бумаг.

**Организационная форма занятия:**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Выделите этапы развития российского рынка ценных бумаг. Сколько этапов вы можете назвать, дайте краткую характеристику каждому этапу.
2. Какое влияние оказала на рынок ценных бумаг денежная реформа ( введение «золотой валюты»)?
3. Повлияла ли отмена крепостного права в России на развитие рынка ценных бумаг. В чем заключается это влияние?
4. В чем заключается особенность государственных ценных бумаг железнодорожного займа?
5. Назовите и охарактеризуйте основные элементы мировых рынков ценных бумаг.
6. Какую ценную бумагу можно считать «родоначальником» инструментов рынка ценных бумаг в России ? .
7. Что послужило началу формирования фондового рынка в России? Когда была

создана первая товарная и вексельная биржа ?

8. Какова роль государства в регулировании рынка ценных бумаг на первоначальном этапе?

9. Когда началось возрождение современного российского рынка ценных бумаг? Что послужило толчком к его развитию?.

**Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

1. Чем характерен первый этап развития рынка ценных бумаг ( 1769 – 1850) . Что послужило первопричиной для возникновения ценной бумаги? Охарактеризуйте признаки таковой.

2. Подготовьте характеристику второму этапу развития российского рынка ценных бумаг (1850- 1897). Назовите основные отличительные признаки этого этапа.

3. Третий период (1897-1913) и черты «зрелого» рынка ценных бумаг. Чем характерен данный период и сравните его с настоящим периодом.

4. Что такое государственные ценные бумаги железнодорожных займов ? Их роль в становлении рынка ценных бумаг и экономическом развитии России.

5. Что такое приватизационные чеки? Приведите пример их использования и дальнейшая судьба этих чеков. Какую роль они сыграли в возрождении современного рынка ценных бумаг?

**Тесты к семинарскому занятию № 1:**

**1. Сколько периодов в истории развития российского рынка ценных бумаг можно выделить:**

- а) 2;
- б) 3;
- в) 4;
- г) 5.

**2. Рынок ценных бумаг царской России начал формироваться в:**

- а) конце XIX в.;
- б) середине XX в.;
- в) конце XVIII в.;
- г) конце XVII в.

**3. Формирование российского рынка ценных бумаг в царский период развития связано с появлением:**

- а) рубля;
- б) акций;
- в) векселей;
- г) облигаций.

**4. Кто впервые разместил российские государственные ценные бумаги:**

- а) Петр I;
- б) Екатерина II;
- в) Александр I;
- г) Александр II?

**5. Первые российские государственные ценные бумаги были размещены в:**

- а) России;
- б) Германии;
- в) Голландии;
- г) Англии.

**6. В каком году были выпущены первые российские государственные ценные бумаги:**

- а) 1700;
- б) 1769;
- в) 1809;
- г) 1830?

**7. В каком году российские государственные ценные бумаги появились на российском рынке:**

- а) 1809;
- б) 1769;
- в) 1703;
- г) 1700?

**8. Когда появились на фондовом рынке России акции и облигации частных компаний:**

- а) середина XVII в.;
- б) начало XIX в.;
- в) конец XVIII в.;
- г) начало XVIII в.

**9. Обращались ли ценные бумаги частных компаний в период советской России:**

- а) обращались, но имели ограничения;
- б) не обращались;
- в) *обращались только в период нэпа;*
- г) обращались под контролем государства

**10. Какой вид государственных займов в период нэпа отсутствовал:**

- а) добровольный;
- б) добровольно-принудительный;
- в) *благотворительный;*
- г) принудительный?

**11. С какого года в России не существовало рынка корпоративных ценных бумаг:**

- а) 1930;
- б) 1917;
- в) 1913;
- г) 1940?

**12. Существовал ли в советский период рынок государственных ценных бумаг:**

- а) существовал свободно;
- б) не существовал;
- в) *существовал с ограничениями;*
- г) существовал, но в теневой сфере

**13. Инвесторы в советский период могли:**

- а) *купить государственные ценные бумаги;*
- б) продать государственные ценные бумаги;
- в) заложить государственные ценные бумаги;
- г) обменять государственные ценные бумаги на товары.

**14. В каком году началась торговля российскими корпоративными ценными бумагами через механизм депозитарных расписок на внешних фондовых рынках:**

- а) 1991;
- б) 1993;
- в) *1995;*
- г) 1997?

**15. В какой период российский фондовый рынок существовал в форме приватизационных чеков:**

- а) 1990-1992;
- б) *1993-1994;*
- в) 1995-1997;
- г) 1997-1998

**16. Возрождение российского рынка ценных бумаг в 1990-е гг. в основном связано с:**

- а) *приватизацией;*

- б) переходом к рыночной экономике;
- в) распадом СССР;
- г) появлением акционерных обществ (АО)

### Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 255 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ;
2. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. - 160 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 151 - 155 - ISBN 978-5-394-02534-1 ;
3. Цибульникова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2023. - 167 с. : ил., табл., схем. - Библиогр.: с.159-160
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2019– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.
6. Гусева И.А. Практикум по ценным бумагам. Учебное пособие Ч. 1. / И.А.Гусева М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, М., 2025 300с.
7. Акинина В.П., Алимова И.О. Рынок ценных бумаг (курс лекций). Ставрополь: Изд-во ИП Дорофеев, 2018, - 284 с.

#### Интернет-ресурсы:

- Бесплатная электронная Интернет-библиотека по всем областям знаний. - Режим доступа: <http://www.zipsites.ru/>
- Интернет-библиотека IQlib. - Режим доступа: <http://www.iqlib.ru>
- Российский федеральный образовательный портал. - Режим доступа: <http://www.edu.ru/>
- Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». - Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/>
- Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. - Режим доступа: <http://mirkin.eufn.ru/>
- Национальная энциклопедическая служба. - Режим доступа: <http://www.bse.chemport.ru/>
- Словари и энциклопедии ON-Line. - Режим доступа: <http://dic.academic.ru/>
- Тематический словарь Глоссарий.ру. - Режим доступа: <http://glossary.ru/>
- Актуальные публикации по экономике и финансам ФИНАНСЫ.RU. - Режим доступа: [www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)
- Аналитика и консалтинг по экономике и финансам. - Режим доступа: <http://www.eeg.ru/>
- Библиотека экономической и управленческой литературы. - Режим доступа: <http://www.eup.ru/>

Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: <http://www.iet.ru/>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ. ПОНЯТИЕ СУЩНОСТЬ

### ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И ЗАДАЧИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ОСНОВНЫЕ РАЗЛИЧИЯ МЕЖДУ РЫНКОМ ЦЕННЫХ БУМАГ И ТОВАРНЫМ.

**Цель:** рассмотреть и охарактеризовать сущность, особенности, структуру рынка ценных бумаг как части финансового рынка. Охарактеризовать экономическую сущность рынка ценных бумаг

#### **Организационная форма занятия:**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать определение и раскрыть экономическую сущность рынка ценных бумаг
2. Каковы основные функции рынка ценных бумаг ?
3. Систематизируйте информацию о финансовом рынке и рынке ценных бумаг?

Назовите примеры.

4. По каким параметрам определяются общерыночные и специфические функции рынка ценных бумаг?

5. Каковы отличительные свойства товарного рынка и ценных бумаг?

6. Назовите основные классификационные признаки рынков ценных бумаг. Какие модели рынков Вы знаете?

7. К какой модели относится рынок в России и почему ?

8. Каковы недостатки финансового рынка и как они проявились в России?

9. В чем состоят взаимосвязи между реальным, чистым денежным, ссудным и фиктивным капиталами?

10. Что понимается под рынком ценных бумаг?

11. Какова цель существования фондового рынка?

12. Что представляет собой механизм рынка ценных бумаг?

13. Какие виды рынка ценных бумаг вы знаете? Дайте их краткую характеристику.

#### **Вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

#### **Основные термины и понятия**

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий найдите соответствующее положение, отмеченное буквой

1	Финансовый рынок	А	Перераспределение денежных ресурсов от их владельцев к пользователям
2	Рынок ценных бумаг	Б	Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям либо в виде ссуды, либо под ценные бумаги
3	Финансовое посредничество	В	Рынок ценных бумаг, на котором осуществляется перелив капиталов из одних стран в другие
4	Международный рынок ценных бумаг	Г	Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев
5	Региональный рынок ценных бумаг	Д	Организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются отобранные ценные бумаги и операции совершают профессиональные участники
6	Национальный рынок	Е	Рынок без правил

	ценных бумаг		
7	Биржевой рынок ценных бумаг	Ж	Часть финансового рынка, где осуществляется выпуск и обращение ценных бумаг
8	Денежный рынок	З	Рынок ценных бумаг, на котором не происходит движения капиталов между странами
9	Первичный рынок ценных бумаг	И	Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных (до одного года) финансовых инструментов
10	Вторичный рынок ценных бумаг	К	Продажа ценных бумаг их первым владельцам

### Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 255 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ;
2. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 160 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 151 - 155 - ISBN 978-5-394-02534-1 ;
3. Цибулькинова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькинова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил., табл., схем. - Библиогр.: с.159-160
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.
6. Гусева И.А. Практикум по ценным бумагам. Учебное пособие Ч. 1. / И.А.Гусева М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, М., 2009 300с.
7. Акинина В.П., Алимова И.О. Рынок ценных бумаг (курс лекций). Ставрополь: Изд-во ИП Дорофеев, 2018, - 284 с.

#### Интернет-ресурсы:

- Бесплатная электронная Интернет-библиотека по всем областям знаний. - Режим доступа: <http://www.zipsites.ru/>
- Интернет-библиотека IQlib. - Режим доступа: <http://www.iqlib.ru>
- Российский федеральный образовательный портал. - Режим доступа: <http://www.edu.ru/>
- Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». - Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/>
- Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. - Режим доступа: <http://mirkin.eufn.ru/>
- Национальная энциклопедическая служба. - Режим доступа: <http://www.bse.chemport.ru/>
- Словари и энциклопедии ON-Line. - Режим доступа: <http://dic.academic.ru/>
- Тематический словарь Глоссарий.ру. - Режим доступа: <http://glossary.ru/>
- Актуальные публикации по экономике и финансам ФИНАНСЫ.RU. - Режим доступа: [www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)

- Аналитика и консалтинг по экономике и финансам. - Режим доступа: <http://www.eeg.ru/>
- Библиотека экономической и управленческой литературы. - Режим доступа: <http://www.eur.ru/>

Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: <http://www.iet.ru/>

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 3. УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **КЛАССИФИКАЦИЯ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ПРОФЕССИОНАЛЫ РЫНКА. ФОНДОВЫЕ ПОСРЕДНИКИ И ИХ РОЛЬ НА РЫНКЕ. СИСТЕМА УЧЕТА РЫНКА.**

**Цель:** рассмотреть виды участников и их взаимодействие. Дать определение профессиональной деятельности и профессионального участника рынка ценных бумаг. Рассмотреть деятельность депозитария и реестродержателя.

#### **Организационная форма занятия:**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. В чем проявляется роль эмитента и инвестора?
2. Что такое профессиональная деятельность и каковы требования по ее выполнению ?
3. Охарактеризуйте типы участников: индивидуальные и институциональные
4. Проанализируйте деятельность брокерско-дилерской компании на рынке ценных бумаг.
5. Проанализируйте депозитарную деятельность и реестродержателя, в чем сходство и различия ?
6. В чем заключается профессиональная деятельность коммерческого банка на рынке ценных бумаг?
7. В чем особенности функционирования деятельности операторов торговли?
8. Рассмотрите порядок проведения постановки на депозитарный учет депонента.
9. Чем отличается договор комиссии от договора поверенного?

#### **Методические рекомендации:**

#### **Задания для работы на занятии:**

1. Решите следующие задачи:

Дилер купил 2000 унций золота на рынке реального металла по цене спот за 370 долларов за унцию. Полученное золото он оставил на своем безналичном счете. Одновременно он продал на бирже 20 контрактов по 100 унций каждый со сроком исполнения через 1 месяц по цене 372 доллара за унцию. Исполнив эти контракты, он перевел металл со своего золотого счета на такой же счет биржевого покупателя. Передача золота и получение денег проводились через биржевого брокера. Рассчитайте результат данной сделке-своп.

1) Спекулянт «медведь» продал в августе 80 фьючерсов из расчета 430 долларов за унцию со сроком исполнения 5 сентября. В сентябре цена действительно снизилась до 427 долларов за унцию. Он купил 80 контрактов по этой цене и закрыл позицию. Рассчитайте прибыль дилера, если каждый фьючерс – это 100 унций золота.

2) Спекулянт «бык», предполагая, что цена реального золота повысится, купил 30 контрактов со сроком исполнения через 2 месяца по цене 400 долларов за унцию. По истечении данного срока цена действительно возросла и составила 410 долларов за унцию. Спекулянт продал 30 контрактов по этой цене и закрыл позицию. Рассчитайте прибыль дилера, если каждый фьючерс – это 100 унций золота.

#### **Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

Рассмотрите условия получения лицензии на осуществление различных видов

профессиональной деятельности.

1. Заполните таблицу « Совмещение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг »

Вид деятельности	Брокерская	Дилерская	Управление ценными бумагами	Депозитарная	Клиринговая	Организация торговли ц/б	Ведение реестра владельцев ц/б
Брокерская							
Дилерская							
Управление ц/б							
Депозитарная							
Клиринговая							
Организация торговли							
Ведение реестра							

**Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

1. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг. Учебник / И.П. Николаева. Изд-во: ЮНИТИ-Дана - 2018 (гриф УМО МО РФ)
2. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 2009 . – Гриф: Рек. УМО
3. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М.: ЮРИСТЪ. 2012. 704 с.
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010–206 с.

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 4. ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

**СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ.  
КЛАССИФИКАЦИОННЫЕ ПРИЗНАКИ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА.  
ЭМИССИОННЫЕ И НЕЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ.**

**Цель:** определить экономическую сущность ценных бумаг, рассмотреть их фундаментальные свойства

**Организационная форма занятия:**

**Вопросы для обсуждения:**

1. Рассмотрите виды акций, дайте определение обыкновенным и привилегированным акциям.
2. В чем заключается особенность эмиссионных и неэмиссионных ценных бумаг ?
3. Раскройте понятие дивиденда и дивидендной политики .
4. Раскройте сущность облигации, в чем отличие от акции?
5. Виды и особенности проведения операций с акциями на бирже.

6. Какие операции с акциями и векселями могут проводить российские коммерческие банки?

7. Какие факторы оказывают существенное влияние на ценовые колебания рынка ценных бумаг?

8. Каков механизм установления цены на акции на фондовом рынке?

**Методические рекомендации:**

**Задания для работы на занятии:**

1. Инвестор приобрел 35 акций по курсу 135 руб. при рыночной цене 108 руб. и продал их через три года после приобретения до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивидендов составила 7%, за второй год – 11%, за третий год – 14%. Определите текущую доходность за каждый год и конечную доходность в расчете на год, если известно, что цена продажи акции по отношению к цене приобретения составляет 1,3.

2. Рассчитайте размер дивидендов и текущую доходность по обыкновенным акциям, если известно, что:

1) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5 млн. руб.;

2) акции выпущены на сумму 3500 тыс. руб., из них на 500 тыс. руб. привилегированных с дивидендом, равным 120 % к номиналу;

3) номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 300 руб.

3. Инвестор приобрел акцию по курсу 150 руб. Через 2 года он продал акцию по цене 600 руб. после получения дивидендов в размере 200% годовых. Определите текущую доходность за 1-й и 2-й год владения акциями, номинальную стоимость акции и по какой цене инвестор ее купил, если известно, что совокупная доходность его операций составила 170 %.

**Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

1. Что определяет стоимостную основу ценных бумаг?

2. Заполните таблицу «Сравнительная характеристика обыкновенных и привилегированных акций»

Критерии сравнения	Обыкновенные (простые) акции	Привилегированные акции
Содержание ценной бумаги		
Право голоса		
Право на получение дивиденда		
Право на получение имущества акционерного общества после его ликвидации		
Преимущественное право покупки акций выпусков до их размещения среди публики		
Право на участие в органах управления акционерного общества		
Право на получение информации об акционерном обществе		

#### Тесты к теме № 4

Ценная бумага - это:

- а) документ, удостоверяющий право его владельца требовать исполнения определенных обязательств со стороны лица, выпустившего ценную бумагу;
- б) эмиссионная ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение дохода;
- в) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и реквизитов право на получение дохода;
- г) форма существования капитала, представляющая собой его денежную форму, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Ценная бумага не выполняет следующую функцию:

- а) перераспределение денежных средств;
- б) получение дохода;
- в) участие в управлении;
- г) предоставление дополнительных прав.

Существуют следующие классы ценных бумаг:

- а) первичные, вторичные;
- б) основные, производные;
- в) первичные, вторичные, производные;
- г) первичные, производные.

Ценная бумага, в основе которой лежат имущественные права на какой-либо актив, называется:

- а) первичной;
- б) производной;
- в) основной;
- г) вторичной.

. Ценную бумагу, основанную на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги, именуют:

- а) производной;
- б) основной;
- в) вторичной;
- г) первичной.

Ценная бумага, основанная на самих ценных бумагах, называется:

- а) первичной;
- б) вторичной;
- в) основной;
- г) производной.

Ценная бумага, в основе которой лежит какой-либо ценовой актив, называется:

- а) первичной;
- б) производной;
- в) основной;
- г) вторичной.

Ценная бумага, срок обращения которой ничем не регламентируется, называется:

- а) срочной;
- б) долгосрочной;
- в) бессрочной;
- г) капитальной.

По форме существования капитала ценные бумаги бывают:

- а) срочные, бессрочные;
- б) документарные, бездокументарные;
- в) инвестиционные, неинвестиционные;
- г) государственные, негосударственные.

Ценная бумага, существующая в виде записей на счетах депо у депозитария или реестродержателя, называется:

- а) бессрочной;
- б) инвестиционной;
- в) ордерной;
- г) бездокументарной.

В зависимости от порядка владения ценные бумаги различают:

- а) именные, предъявительские, ордерные;
- б) долевые, долговые;
- в) документарные, бездокументарные;
- г) государственные, негосударственные.

Ценная бумага, имя владельца которой зафиксировано на ее бланке или в реестре собственников, называется:

- а) именной;
- б) предъявительской;
- в) ордерной;
- г) государственной.

По какой ценной бумаге процесс перехода прав самый сложный:

- а) именной;
- б) предъявительской;
- в) ордерной;
- г) бланковой?

Ценная бумага, права по которой принадлежат названному в ней лицу, и которое само осуществляет эти права или назначает своим приказом другое правомочное лицо, называется:

- а) именной;
- б) документарной;
- в) предъявительской;
- г) ордерной.

В зависимости от формы вложения средств ценные бумаги различают:

- а) долевые, долговые;
- б) государственные, корпоративные;
- в) рискованные, безрисковые;
- г) инвестиционные, неинвестиционные.

Какая ценная бумага закрепляет право владельца на часть имущества предприятия:

- а) документарная;
- б) инвестиционная;
- в) долевая;
- г) государственная

Какая ценная бумага отражает отношение займа между владельцем и эмитентом, который обязуется выкупить ценную бумагу и выплатить доход:

- а) акция;
- б) рискованная;
- в) безрискованная;
- г) долговая

Какие ценные бумаги принято считать безрисковыми:

- а) производные;
- б) акции;
- в) облигации;
- г) государственные

**Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

2. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг. Учебник / И.П. Николаева. Изд-во: ЮНИТИ-Дана - 2018 (гриф УМО МО РФ)
2. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 2009. – Гриф: Рек. УМО
3. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М.: ЮРИСТЪ. 2012. 704 с.
4. Рынок ценных бумаг. Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010–206 с.

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 5. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

**ПОНЯТИЕ И ВИДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ.  
ГОСУДАРСТВЕННОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ. РОЛЬ БИРЖЕВОГО И  
САМОРЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

**Цель:** дать определение регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг, рассмотреть составляющие ее компоненты; изучить функции органов государственного управления, регулирующих рынок

**Организационная форма занятия:****Вопросы для обсуждения:**

1. Дайте классификацию моделей регулирования рынков ценных бумаг. Охарактеризуйте российскую модель регулирования рынка ценных бумаг
2. Дать определение и рассмотреть основы деятельности саморегулируемых организаций на российском рынке ценных бумаг.
3. Дать определение профессиональной этики участников фондового рынка.
4. Рассмотреть функции государственных и саморегулируемых органов управления как контролирующих деятельность профессиональных участников.
5. Рассмотреть значение создания мегарегулятора финансового рынка.

**Методические рекомендации:****Задания для работы на занятии:**

1. Инвестор приобрел 120 акций компании А номинальной стоимостью 10 руб. по цене 500 руб. за акцию. Через 10 дней он купил 150 акций компании В по цене 320 руб. за акцию. Еще через 10 дней купил 210 акций компании А по цене 540 руб. за акцию. Определите совокупную доходность операций инвестора, если известно, что через год он продал все акции компании А по цене 530 руб. за акцию, а акции компании В – по цене 343 руб. за акцию и при этом получил дивиденды по акциям компании В в размере 5 руб. за акцию, а по акциям компании А доходность составила 250%.
2. Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что:
  - А) прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 8 млрд. руб.;
  - Б) акции выпущены на сумму 4500 млн. руб., из них на 500 млн. руб. привилегированных с дивидендом, равным 200% к номиналу;
  - В) номинальная стоимость обыкновенных акций составляет 5000 руб.
3. Инвестор приобрел пакет из 240 акций общей стоимостью 12 тыс. руб. номинальной стоимостью одной акции 10 руб. После этого компания произвела консолидацию акций из соотношения 4: 1. Определите количество акций в пакете инвестора, после консолидации и общую номинальную стоимость пакета.

**Тест к семинарскому занятию № 5**

Каковы основные принципы государственного регулирования рынка ценных бумаг в России?

- 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) адаптация мирового опыта к условиям российского фондового рынка;

Через какие органы осуществляется государственное регулирование фондового рынка в РФ?

а) федеральная служба по фондовым рынкам;

б) Центральный банк РФ;

в) Министерство юстиции;

г) Пенсионный фонд;

д) Министерство по налогам и сборам РФ;

е) Фонд обязательного социального страхования;

ж) Фонд занятости;

з) Министерство финансов;

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.

Принципиальная разница между акциями и облигациями заключается:

а) в сроках выпуска

б) кто является эмитентом

в) в сроках погашения

г) кто является инвестором

Владелец облигации - это:

а) собственник

б) заемщик

в) дебитор

г) кредитор

**Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

**Структура и функции органов государственного регулирования рынка ценных бумаг России**

№ п/п	Орган регулирования	Осуществляемые функции
1	Федеральное собрание	
2	Президент РФ	
3	Администрация Президента РФ	
4	Федеральная комиссия РФ по рынку ценных бумаг	
5	Министерство Финансов	
6	Центральный Банк РФ	
7	Министерство имущественных отношений РФ	
8	Российский фонд федерального имущества	
9	Государственный комитет по антимонопольной политике	
10	Министерство экономического развития и торговли РФ	
11	Министерство по налогам и сборам РФ	
12	Министерство социальной защиты населения РФ	

13	Государственный таможенный комитет РФ	
----	---------------------------------------	--

### **Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

1. Килячков А.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / А.А. Килячков, Чалдаева Л.А. – М.: Издательство: ЮРАЙТ, 2012. – Гриф: Рек. Министерством образования РФ
2. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 2009. – Гриф: Рек. УМО
1. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М.: ЮРИСТЪ. 2012. 704 с.
4. Рынок ценных бумаг. Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 6. ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **ПОНЯТИЕ ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ. ФОРВАРДНЫЕ И ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ ИХ ОСНОВНЫЕ РАЗЛИЧИЯ. ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

**Цель:** дать понятие и рассмотреть сущность понятия производные финансовые инструменты; рассмотреть структуру рынка производных финансовых инструментов. Охарактеризовать российский рынок производных инструментов

#### **Организационная форма занятия:**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Что такое производная ценная бумага?
2. Какие задачи решаются при помощи производных ценных бумаг?
3. В чем состоят особенности производных ценных бумаг?
4. Каковы категории участников срочного рынка. К какой категории, по вашему мнению, будет относиться выходящее на рынок валютных фьючерсов предприятие нефинансового сектора?
5. Что представляет собой опцион, базисный актив, цена исполнения, срок опциона?
6. Какие типы опционов вам известны? Охарактеризуйте их.
7. Чем отличаются европейский и американский стили опциона?
8. В чем состоит суть основных понятий сделки купли-продажи опциона (контракт, лот, стринг, премия)?
9. Как рассчитывается стоимость опциона?

#### **Методические рекомендации:**

#### **Задания для работы на занятии:**

### **Основные термины и понятия**

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

Стриппинг	А	Облигация с бесплатной возможностью ее замены на заранее определенное количество обыкновенных акций
Производные финансовые инструменты	Б	Ценные бумаги, дающие право в течение короткого срока купить определенное количество обыкновенных акций того же эмитента по курсу ниже рыночного
Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг	В	Финансовые инструменты, ориентированные на новые договорные отношения
Конвертируемая облигация	Г	Свободно обращающиеся сертификаты, заменяющие акции зарубежных эмитентов, находящиеся в доверительном управлении зарубежных отделений
Депозитарные расписки	Д	Конструирование финансовых инструментов и «финансовых технологий» для управления портфелем
Варрант	Е	Предмет, лежащий в основе срочного контракта
Подписные права	Ж	Контракт на приобретение или продажу в определенную дату в будущем стандартного количества биржевого
Опцион	З	Документ, представленный в виде договора сторон, содержащий право на обмен зафиксированным определенным количеством товара, валюты, ценных бумаг на условиях, установленных данным документом
Фьючерс	И	Ценная бумага, дающая его держателю право купить акцию у компании по заранее оговоренному курсу
Свои	К	Процесс разделения долгового инструмента на два или более инструмента с нулевыми купонами
Базисный актив	Л	Контракт, покупатель которого приобретает право купить или продать актив по фиксированной цене в течение определенного срока, а продавец обязуется по требованию контрагента за денежную премию обеспечить реализацию

**Решите следующие задачи:**

1. Инвестор приобрел акцию по курсу 150 руб. и опцион с ценой исполнения 130 руб. и премией 20 руб. Определите доходность операции без учета налогообложения и операционных затрат, если бы в момент продажи бумаг курс акций составил 200 руб. и 120 руб.

2. Вы рассматриваете возможность покупки акции на три года, при этом ожидаете, что прошлые дивиденды в сумме 30 руб. будут возрастать на 7% каждый год. По окончании этого периода вы планируете продать акции по цене 640 руб. Определите приемлемую для вас цену акции, если вы ожидаете получить доходность в 12%.

**Задание 2**

1	Опцион колл	А	Одновременная покупка или продажа равного количества опционов пут и колл с одинаковыми ценами и сроками исполнения
2	Опцион пут	Б	Цена приобретения опциона
3	Американский опцион	В	Разница между текущей ценой и ценой исполнения опциона
4	Европейский опцион	Г	Производный финансовый инструмент, дающий возможность его держателю продать лежащую в его основе ценную бумагу по установленному курсу в течение установленного срока
5	Цена исполнения	Д	Сторона договора, приобретающая право на покупку или продажу базисного актива
6	Надписатель опциона	Е	Производный финансовый инструмент, дающий его держателю право приобрести лежащие в его основе ценные бумаги по установленному курсу в течение установленного срока
7	Держатель опциона	Ж	Опцион, который может быть исполнен только в день истечения его срока
8	Опционная премия	З	Курс, по которому можно купить базисный актив в опционе колл или продать ее в опционе пут
9	Стрэддл	И	Опцион, который может быть исполнен в любой день до срока истечения контракта (включая день истечения контракта)
10	Внутренняя стоимость опциона	К	Разница между фактической премией и внутренней стоимостью опциона
11	Внешняя стоимость опциона	Л	Сторона договора, обязанная поставить или принять базисный актив по требованию покупателя

**Задание 3**

1	Финансовый фьючерс	А	Сумма денег, размещаемая на счете брокерской компании в качестве залога
2	Товарный фьючерс	Б	Покупка фьючерсного контракта
3	Процентный фьючерс	В	Актив, лежащий в основе фьючерса
4	Валютный фьючерс	Г	Контракт на покупку (поставку) определенного количества товара по зафиксированной в нем цене на установленную дату
5	Первоначальная	Д	Ситуация, при которой фьючерсная цена выше цены спот
6	Вариационная маржа	Е	Контракт, представляющий собой соглашение, обязывающее купить (продать) определенный финансовый инструмент в определенный срок по зафиксированной в нем цене
7	«Длинная» позиция	Ж	Продажа фьючерсного контракта

**Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

1. Килячков А.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / А.А.Килячков, Чалдаева Л.А – М.: Издательство: ЮРАЙТ, 2012. – Гриф: Рек. Министерством образования РФ
2. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 2009. – Гриф: Рек. УМО
2. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М.: ЮРИСТЪ. 2012. 704 с.
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 7. ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ****ОПЕРАЦИИ ПОКУПКИ / ПРОДАЖИ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПОРЯДОК ИХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ, ЭТАПЫ ЕЕ ПРОВЕДЕНИЯ.**

**Цель:** дать понятие и рассмотреть этапы эмиссии ценных бумаг, рассмотреть особенности размещения по открытой и закрытой подписке, изучить основные операции купли/продажи ценных бумаг.

**Организационная форма занятия:****Вопросы для обсуждения:**

1. Размещение ценных бумаг путем открытой подписки (публичное размещение, личная эмиссия) — это размещение ценных бумаг среди неограниченного круга лиц. .
2. Размещение ценных бумаг путем закрытой подписки (частное размещение) — размещение ценных бумаг среди заранее известного круга лиц.
3. Рассмотреть процедуру эмиссии ценных бумаг, *размещаемых путем подписки, которая* включает след этапы:.

О принятие эмитентом решения о размещении ценных бумаг;

О утверждение решения о выпуске;

О подготовка проспекта эмиссии (в случае, если государственная регистрация вы ценных бумаг должна сопровождаться регистрацией их проспекта эмиссии);

О государственная регистрация выпуска ценных бумаг и в необходимых случаях — гистрация проспекта эмиссии ценных бумаг;

О размещение ценных бумаг;

О регистрация отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

**Методические рекомендации:****Задания для работы на занятии:****Верно / неверно**

Определите: верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

1. Государственной регистрации подвергаются все виды ценных бумаг.
2. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг могут освобождаться от процедуры регистрации проспекта ценных бумаг.
3. Процедура конструирования ценных бумаг строго регламентируется законодательными и нормативными актами.
4. Размещение ценных бумаг по открытой подписке обязательно сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг.
5. В случае размещения ценных бумаг по закрытой подписке регистрация проспекта ценных бумаг необязательна.

6. Закрытые акционерные общества не могут размещать свои ценные бумаги по открытой подписке.
7. Открытые акционерные общества могут размещать дополнительные акции как по открытой, так и по закрытой подписке.
8. Первичное размещение эмиссионных ценных бумаг осуществляется всегда по единой цене.
9. Эмиссионная цена ценных бумаг не может быть ниже номинала.

#### Основные термины и понятия

Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1	Эмиссия ценных бумаг	А	Совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия
2	Конструирование ценных бумаг	Б	Частное размещение, размещение ценных бумаг среди заранее известного круга лиц
3	Выпуск ценных бумаг	В	Присвоение выпуску ценных бумаг государственного регистрационного номера
4	Размещение ценных бумаг по открытой	Г	Документ, содержащий данные, достаточные для установления объема прав, закрепленных ценной бумагой
5	Размещение ценных бумаг по закрытой подписке	Д	Любые имущественные и неимущественные права, закрепленные в документарной или бездокументарной форме независимо от их наименования, размещаемые выпусками имеющие равные объем и сроки осуществления прав одного
6	Проспект ценных бумаг	Е	Процесс определения индивидуальных свойств и характеристик конкретного выпуска ценных бумаг (стандартно*! финансового инструмента) данного
7	Государственная регистрация выпуска ценных	Ж	Ценные бумаги, не выпускаемые на массовой основе, вытв в обращение которых не связан с процедурой государственной регистрации
8	Решение о выпуске ценных	З	Документ установленной формы, содержащий необход* мые сведения об эмитенте и ценных
9	Эмиссионная ценная бумага	И	Публичное размещение, размещение ценных бумаг «срел» неограниченного и заранее неизвестного круга
10	Неэмиссионная ценная бумага	К	Установленная законодательством последовательность действий эмитента по

#### Тесты

##### А. Укажите все правильные ответы

1. Установление надежности ценных бумаг в задачу государственного регистрирующего органа
  - 1) входит;
  - 2) не входит.
2. Государственный орган, регистрирующий выпуски ценных бумаг, запретить эмиссии ценных бумаге низкими инвестиционными качествами право
  - 1) имеет;
  - 2) не имеет.
3. Проспект ценных бумаг издается

- 1) перед началом эмиссии;
  - 2) в процессе эмиссии;
  - 3) после регистрации итогов эмиссии;
  - 4) не должен издаваться.
4. Проводить рекламную кампанию при размещении ценных бумаг по закрытой подписке
    - 1) разрешено;
    - 2) запрещено;
    - 3) данный вопрос не регламентируется законодательством.
  5. Эмитент при размещении ценных бумаг по открытой подписке рекламную кампанию проводить
    - 1) обязан;
    - 2) не обязан;
    - 3) решение оставлено на усмотрение эмитента.
  6. Эмитенты проводить рекламную кампанию ценных бумаг до регистрации выпуска ценных бумаг право
    - 1) имеют;
    - 2) не имеют.
  7. Отдельные выпуски акций и облигаций от процедуры государственной регистрации освобождаются
    - 1) могут;
    - 2) не могут;
    - 3) могут, если они размещаются по закрытой подписке;
    - 4) могут, если не требуется подготовка и регистрация проспекта ценных бумаг.
  8. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг освобождаются от процедуры государственной регистрации проспекта ценных бумаг
    - 1) при открытой и закрытой подписке, если число потенциальных владельцев меньше 500 и (или) номинал эмиссии меньше 50 000 минимальных размеров оплаты труда;
    - 2) во всех случаях, когда размещение ценных бумаг осуществляется по закрытой подписке;
    - 3) только при закрытой подписке, если число потенциальных владельцев меньше 500.
  9. При выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме один сертификат может удостоверять право на
    - 1) одну ценную бумагу;
    - 2) несколько ценных бумаг с одним регистрационным номером;
    - 3) все ценные бумаги с одним регистрационным номером.
  10. Эмитент при выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме принять решение об обязательном хранении сертификатов ценных бумаг в депозитарии право
    - 1) имеет;
    - 2) не имеет.
  11. Ценные бумаги иностранных эмитентов к обращению на российском рынке ценных бумаг допускаются по разрешению
    - 1) Банка России;
    - 2) Министерства финансов РФ; <sup>х</sup>
    - 3) Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг.
  12. Документом, удостоверяющим права, закрепленные ценной бумагой, является
    - 1) сертификат ценной бумаги;
    - 2) решение о выпуске ценных бумаг;
    - 3) проспект ценных бумаг.
  13. Регистрация проспекта эмиссионных ценных бумаг необходима, если объем эмиссии превышает количество минимальных размеров оплаты труда
    - 1) 1000;
    - 2) 10 000;
    - 3) 50 000;

- 4) 100 000;
- 3) от данного фактора регистрация проспекта не зависит.
14. Регистрация проспекта эмиссии эмиссионных ценных бумаг необходима, если число владельцев этих ценных бумаг превысит
- 1) 50;
  - 2) 100;
  - 3) 500.
15. Эмитент разместить меньшее количество эмиссионных ценных бумаг по сравнению с количеством, указанным в проспекте ценных бумаг, право
- 1) имеет;
  - 2) не имеет.
16. Эмитент разместить большее количество эмиссионных ценных бумаг по сравнению с количеством, указанным в проспекте ценных бумаг, право
- 1) имеет;
  - 2) не имеет.
17. Цена размещения эмиссионных ценных бумаг может устанавливаться эмитентом
- 1) до начала размещения;
  - 2) в день начала размещения;
  - 3) в течение двух недель со дня начала размещения.
18. Российское законодательство наличие преимущественных прав при приобретении публично размещаемых ценных бумаг
- 1) допускает;
  - 2) не допускает.
19. Для публичного размещения опционов на ценные бумаги регистрация проспекта эмиссии
- 1) требуется;
  - 2) не требуется;
  - 3) требуется, если условия их выпуска и обращения соответствуют совокупности признаков эмиссионной ценной бумаги.
20. Эмиссионными ценными бумагами являются
- 1) акции;
  - 2) облигации;
  - 3) государственные ценные бумаги;
  - 3) муниципальные ценные бумаги;
  - 4) векселя, если они выпускаются сериями.
21. Выпуск эмиссионных ценных бумаг андеррайтингом ценных бумаг сопровождаться
- 1) должен;
  - 2) не должен.
22. Банк-эмитент акций средства от продажи своих акций
- 1) может использовать по своему усмотрению с момента их поступления;
  - 2) аккумулирует на накопительном счете, режим которого устанавливается Банком России;
  - 3) использует в том же порядке, как и все другие эмитенты.
23. Эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться в форме
- 1) именных документарных ценных бумаг;
  - 2) именных бездокументарных ценных бумаг;

#### **Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

1. Килячков А.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / А.А.Килячков, Чалдаева Л.А – М.: Издательство: ЮРАЙТ, 2012. – Гриф: Рек. Министерством образования РФ
2. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 2009. – Гриф: Рек. УМО

3. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М.: ЮРИСТЪ. 2012. 704 с.
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 8 . ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

### **ПОДХОДЫ АНАЛИЗА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ПРИНЦИПЫ ПОСТРОЕНИЯ И ПРОВЕДЕНИЯ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА. ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ.**

**Цель:** Выяснить сущность фундаментального и технического анализа, его основные теоретические предпосылки, раскрыть понятие и содержание финансовых рисков, связанных с ценными бумагами, дать их классификацию; научиться различать виды и оценивать величины конкретных рисков, связанных с ценными бумагами.

#### **Организационная форма занятия:**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг.
2. Общая характеристика современного состояния мирового валютного рынка и основных региональных и национальных рынков. Динамика развития мирового валютного рынка. Объем торговли валютой. Удельный вес различных валют в операциях на мировом и региональных валютных рынках.
3. Новейшие информационные технологии и их применение в торговле валютой.
4. Особенности формирования валютного рынка в России; опыт функционирования.

#### **Методические рекомендации:**

#### **Задания для работы на занятии:**

Б. Вставьте пропущенные слова или числа

1. 17 августа 1998 г. Правительством Российской Федерации были заморожены операции с некоторыми видами государственных ценных бумаг, в результате чего «рухнул» весь рынок ценных бумаг. Данная ситуация — пример реализации ... риска.
2. Акционерное общество X разместило на рынке большее количество акций, чем это было заявлено в проспекте ценных бумаг, в результате чего акционеры стали собственниками «дутых» ценных бумаг. В данной ситуации можно говорить о том, что реализовался риск ....
3. После финансового кризиса 17 августа 1989 г. Сберегательный банк РФ, являющийся одним из основных операторов на рынке облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ), прекратил операции по покупке этих облигаций; цены покупки этих бумаг у других участников рынка значительно упали. В этом случае для инвестора-владельца ОГСЗ реализовался риск ....
4. Акционерное общество У разместило на рынке купонные облигации со сроком обращения пять лет и ставкой купона 20%. Через три года в результате стабилизации экономической ситуации в стране рыночная ставка процента сложилась на уровне 10%. В данном случае для эмитента реализовался ... риск.
5. В 1997 г. были приняты изменения в налоговом законодательстве России. В частности, был введен налог на доходы, полученные по государственным ценным бумагам. В этом случае реализовался риск ....
6. Чем выше коэффициент платежеспособности (независимости) предприятия, тем его кредитный риск ....
7. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами должен быть не ниже ....
8. Очень высокое значение коэффициента финансового рычага (левереджа)

- свидетельствует о высоком значении ... риска.
9. Если коэффициент текущей ликвидности ... нормативного значения, то можно говорить о высоком финансовом риске предприятия, связанном с невозможностью оплатить свои счета.
  10. Чем ... коэффициент покрытия, тем выше способность фирмы расплатиться со своими кредиторами.
  11. Минимально приемлемое значение коэффициента абсолютной ликвидности (коэффициента лакмусовой бумажки) равно ....

В. Установите соответствие

1. Установите соответствие рисков.

1	Страновой риск	А	Вероятность обесценения вложений в ценные бумаги и доходов от них в результате инфляции
2	Риск законодательных изменений	Б	Вероятность возникновения потерь при вложении в ценные бумаги в результате изменения уровня процентных ставок на рынке
3	Инфляционный риск	В	Вероятность наступления потерь для инвестора из-за отзыва отзывных облигаций эмитентом в результате неблагоприятного изменения процентных ставок на
4	Валютный риск	Г	Вероятность возникновения потерь при инвестировании в ценные бумаги в результате операционных ошибок всех видов
5	Отраслевой риск	Д	Вероятность потерь, возникающих в результате падения рынка ценных бумаг в целом
6	Региональный риск	Е	Вероятность наступления потерь из-за неправильного выбора ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля
7	Кредитный (деловой) риск	Ж	Вероятность возникновения потерь из-за невыполнения контрагентом по сделке своих обязательств по своевременной поставке ценных
8	Риск ликвидности	З	Вероятность возникновения потерь при вложении средств в ценные бумаги, эмитированные в каком-
9	Процентный риск	И	Вероятность потерь, возникающих в результате вложения средств в ценные бумаги конкретного
10	Риск мошенничества	К	Вероятность возникновения потерь в результате существенного ухудшения качества
11	Капитальный риск	Л	Вероятность того, что эмитент, выпустивший долговые обязательства, не сможет погасить их и (или) выплатить по обязательствам проценты
12	Селективный риск	М	Вероятность возникновения потерь при вложении средств в ценные бумаги определенных отраслей в результате по> верженности отраслей колебаниям
13	Временной риск	Н	Вероятность возникновения потерь при вложениях в ценные бумаги эмитентов, преследующих цели незаконной обогащения, спекулятивных операций
14	Отзывной риск	О	Вероятность потерь при вложении в ценные бумаги в результате изменения оценки инвестиционного качества данной ценной бумаги рынком
15	Риск поставки	П	Агрегированное понятие, объединяющее все виды рисков] связанных с конкретной ценной бумагой
16	Операционный риск	Р	Вероятность потерь, наступающих из-за неправильного выбора времени покупки, продажи или эмиссии ценных бумаг

17	Риск урегулирования расчетов	С	Вероятность наступления потерь при инвестировании а ценные бумаги из-за недостатков в клиринговой системе
18	Систематический риск	Т	Вероятность возникновения потерь при вложении средств в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте] из-за неблагоприятного
19	Несистематический риск	У	Вероятность потерь от вложений в ценные бумаги, возник кающих в результате появления новых или изменения СЯН шествующих законодательных норм

### Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:

1. Охарактеризуйте структуру валютного рынка
2. Какова роль ТНК и ТНБ в функционировании международного валютного рынка?

### Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:

1. Килячков А.А. Рынок ценных бумаг: Учебник / А.А.Килячков, ., Чалдаева Л.А – М.: Издательство: ЮРАЙТ, 2012. – Гриф: Рек. Министерством образования РФ
2. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. – М.: Финансы и статистика, 2009 . – Гриф: Рек. УМО
3. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. Учебное пособие. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. – М.: ЮРИСТЪ. 2012. 704 с.
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.
6. Гусева И.А. Практикум по ценным бумагам. Учебное пособие Ч. 1. / И.А.Гусева М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, М., 2009 300с.
7. Акинина В.П. Рынок ценных бумаг (курс лекций). Ставрополь: Изд-во СГУ-2007, 164с.

### Интернет-ресурсы:

- Бесплатная электронная Интернет-библиотека по всем областям знаний. - Режим доступа: <http://www.zipsites.ru/>
- Интернет-библиотека IQlib. - Режим доступа: <http://www.iqlib.ru>
- Российский федеральный образовательный портал. - Режим доступа: <http://www.edu.ru/>
- Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». - Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/>
- Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. - Режим доступа: <http://mirkin.eufn.ru/>
- Национальная энциклопедическая служба. - Режим доступа: <http://www.bse.chemport.ru/>
- Словари и энциклопедии ON-Line. - Режим доступа: <http://dic.academic.ru/>
- Тематический словарь Глоссарий.ру. - Режим доступа: <http://glossary.ru/>
- Актуальные публикации по экономике и финансам ФИНАНСЫ.RU. - Режим доступа: [www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)
- Аналитика и консалтинг по экономике и финансам. - Режим доступа: <http://www.eeg.ru/>
- Библиотека экономической и управленческой литературы. - Режим доступа: <http://www.eur.ru/>

Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: <http://www.iet.ru/>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 9 . МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ФОНДОВОГО РЫНКА

### МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ АНАЛИЗА РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ПРИНЦИПЫ ПОСТРОЕНИЯ И ПРОВЕДЕНИЯ ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА. ВИДЫ ФИНАНСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ. БАЗОВЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА. ГРАФИКИ ТЕХНИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И ИХ ИЗУЧЕНИЕ. ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ, ВИДЫ И КЛАССИФИКАЦИЯ. СТРАТЕГИЯ ВЫБОРА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ.

1. **Цель:** Дать определение портфеля ценных бумаг. Рассмотреть типы инвестиционных портфелей. Рассмотреть этапы управления инвестиционным портфелем.

#### **Организационная форма занятия:**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Дать сравнительную характеристику активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.
2. Рассмотреть основные методы управления рисками портфеля ценных бумаг.

#### **Методические рекомендации:**

#### **Задания для работы на занятии:**

#### **Верно / неверно**

Определите: верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

1. Сбалансированный портфель ценных бумаг всегда обеспечивает в равной степени и доходность, и надежность инвестиций.
2. Доходность по бескупонным облигациям равна ставке дисконта.
3. Активное управление портфелем всегда является более эффективным с точки зрения достижения высокой доходности.
4. Диверсификация вложений ведет к снижению систематического риска.
5. Снижение риска портфеля обеспечивается такими методами, как диверсификация, лимитирование, хеджирование.
6. Чем больше падает цена облигации, тем выше доходность по ней.
7. Портфель, составленный из одних облигаций, не может обеспечить высокую доходность вложений.
8. Систематический и несистематический риски не находятся в прямой зависимости друг от друга.
9. Значение коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными средствами значительно выше, чем единица, свидетельствует о неэффективном использовании предприятием своих финансовых ресурсов.
10. Значение коэффициента финансового рычага (левереджа) ниже нормативного и свидетельствует об эффективном управлении ресурсами.
11. Рыночная стоимость акций, переоцененных компаний, растет медленнее, чем рынок акций в целом.
12. Внутренняя стоимость акции — это точный показатель, который можно рассчитать исходя из данных бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, других документов.
13. Существуют безрисковые активы, такие, как «твердая» валюта или краткосрочные обязательства государства, например казначейские векселя США.
14. Рыночный риск — это то же самое, что и систематический риск.

15. При инвестировании на фондовом рынке риск можно минимизировать, но никогда — свести к нулю.

### Упражнения и задачи

1. Инвестиционный фонд работает на российском фондовом рынке.
  - А. Выберите пять конкретных видов финансовых инструментов для формирования инвестиционного портфеля фонда.
  - Б. Перечислите виды и раскройте содержание финансовых рисков инвестиционного фонда, связанных с вложениями в ценные бумаги.
  - В. Проведите экспертную оценку значений рисков при вложении в конкретные виды ценных бумаг, заполнив таблицу (по десятибалльной шкале, степень повышения риска от 1 до 10).
  - Г. Выведите среднее значение риска для каждой выбранной ценной бумаги, ранжируйте ценные бумаги по степени риска. Прокомментируйте полученные результаты.

Сравнительная характеристика уровней финансовых рисков, связанных с вложениями в ценные бумаги

Виды рисков	Виды финансовых инструментов
Систематический	
Страновой	
Законодательных изменений	
Инфляционный	
Валютный	
Отраслевой	
Региональный.	
Кредитный (деловой)	
Ликвидности	
Процентный	
Мошенничества	
Капитальный	
Селективный	
Временной	
Отзывной	
Поставки	
Операционный	
Урегулирования расчетов	
Среднее значение риска данной ценной бумаги	.

2. Проанализируйте преимущества и недостатки активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг. Заполните таблицу.

Преимущества и недостатки активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг

Активное управление	
Преимущества	Недостатки
Пассивное управление	
Преимущества	Недостатки

3. Чем отличается портфель консервативного министра от портфеля консервативного инвестора?
4. Дайте классификацию финансовых рисков, связанных с ценными бумагами. Приведите ваш пример реализации каждого вида риска. К какой группе относится систематический и несистематический риски? Почему?

**Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

1. Перечислите виды стратегического управления портфелем ценных бумаг
2. Дайте краткую характеристику методам формирования портфеля, их преимущества и недостатки

**Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

**Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:**

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 255 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ;
2. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 160 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 151 - 155 - ISBN 978-5-394-02534-1 ;
3. Цибульникова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибульникова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил.,табл., схем. - Библиогр.: с.159-160
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.
6. Гусева И.А. Практикум по ценным бумагам. Учебное пособие Ч. 1. / И.А.Гусева М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, М., 2009 300с.
7. Акинина В.П., Алимова И.О. Рынок ценных бумаг (курс лекций). Ставрополь: Изд-во ИП Дорофеев, 2018, - 284 с.

**Интернет-ресурсы:**

- Бесплатная электронная Интернет-библиотека по всем областям знаний. - Режим доступа: <http://www.zipsites.ru/>
- Интернет-библиотека IQlib. - Режим доступа: <http://www.iqlib.ru>
- Российский федеральный образовательный портал. - Режим доступа: <http://www.edu.ru/>
- Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». - Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/>
- Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. - Режим доступа: <http://mirkin.eufn.ru/>

- Национальная энциклопедическая служба. - Режим доступа: <http://www.bse.chemport.ru/>
- Словари и энциклопедии ON-Line. - Режим доступа: <http://dic.academic.ru/>
- Тематический словарь Глоссарий.ру. - Режим доступа: <http://glossary.ru/>
- Актуальные публикации по экономике и финансам ФИНАНСЫ.RU. - Режим доступа: [www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)
- Аналитика и консалтинг по экономике и финансам. - Режим доступа: <http://www.eeg.ru/>
- Библиотека экономической и управленческой литературы. - Режим доступа: <http://www.eur.ru/>

Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: <http://www.iet.ru/>

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

# **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**

по организации самостоятельной работы  
по дисциплине «Рынок ценных бумаг»  
для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика  
направленность (профиль) «Финансы»

Ставрополь  
2026

## Содержание

Предисловие.....	5
Учебно-тематический план.....	6
Виды и содержание самостоятельной работы студента .....	7
Описание самостоятельных заданий .....	9

## ПРЕДИСЛОВИЕ

Цель дисциплины « Рынок ценных бумаг» с позиции компетентностного подхода заключается в формировании у будущих специалистов теоретических знаний о формах и эволюции развитых и развивающихся рынков ценных бумаг , по вопросам организации и функционирования рынка ценных бумаг, а также привить практические навыки в области оценки стоимости ценных бумаг с учетом опыта в странах с развитой рыночной экономикой.

В процессе изучения дисциплины для осваивания компетенций ПК-1; ПК-3 и решаются следующие задачи:

- изучение основных вопросов организации деятельности рынка ценных бумаг в условиях рыночной экономики;
- изучение внешних и внутренних факторов, оказывающих воздействие на деятельность рынка ценных бумаг в условиях рыночной экономики;
- выработка системного подхода в приобретении навыков в области технологии оценки стоимости ценных бумаг, проведения эмиссии;
- изучение современных методов государственного регулирования и саморегулирования финансового - экономических процессов;
- приобретение навыков анализа и оценки современных проблем финансового регулирования макроэкономических процессов, стимулирования инновационной и инвестиционной деятельности;
- приобретение навыков анализа влияния основных финансовых инструментов на укрепление стабильности фондового рынка и стимулирование экономического роста, использование финансовых и денежно-кредитных инструментов в обеспечении устойчивости рынка ценных бумаг и всей финансовой системы.

Освоение дисциплины происходит в 5 семестре.

Изучение дисциплины « Рынок ценных бумаг» основывается на ранее изученных студентами дисциплинах. Дисциплина тесно связана с предшествующими ей дисциплинами : «Микроэкономика», «Макроэкономика» , « Финансы», «Институциональная экономика», «Деньги, кредит, банки» .

Дисциплин, для которых содержание данной учебной дисциплины (модуля, практики) является базовым: «Инвестиции», «Финансово-инвестиционный анализ», «Бюджетные системы зарубежных стран», «Финансовые рынки».

**Наименование, содержание и интерактивные формы проведения лекций**

№	Наименование разделов и тем дисциплины, их краткое содержание	Использование интерактивных форм	Зачетные единицы (часы)
5 семестр			
1	<b>Тема 1.</b> Этапы формирования рынка ценных бумаг в России. Роль государственных ценных бумаг в развитии царской России. Особенности обращения ценных бумаг на биржах царской России. Возрождение рынка ценных бумаг в современной России	Видеолекция	
2	<b>Тема 2.</b> Понятие, сущность и задачи рынка ценных бумаг. Общие и специфические функции рынка ценных бумаг. Основные различия между рынком ценных бумаг и товарным. Классификация и структура рынка	Видеолекция с разбором конкретных ситуаций	2
3.	<b>Тема 3.</b> Классификация участников рынка ценных бумаг. Институциональные и индивидуальные участники РЦБ, профессионалы рынка. Фондовые посредники и их роль на рынке. Система учета рынка. Организаторы торговли	Лекция – мастер-класс с приглашением специалистов финансовой компании	2
4.	<b>Тема 4.</b> Сущность, функции и виды ценных бумаг. Классификационные признаки и их характеристика. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Направления использования векселей. Схемы обращения векселей.	Лекция – презентация	2
5.	<b>Тема 5.</b> Понятие и виды регулирования рынков ценных бумаг. Государственное регулирования и его законодательная основа. Роль биржевого и саморегулирования в совершенствовании деятельности фондового рынка. Реализация концепции мегарегулятора финансового рынка	Видеолекция с разбором конкретных ситуаций	2
6.	<b>Тема 6.</b> Понятие производных инструментов, отличие от основных ценных бумаг. Форвардный, фьючерсный контракты и их существенные отличия. Понятие и сущность опционных и своп контрактов. Оценка стоимости производных инструментов	Лекция – мастер-класс с приглашением специалистов финансовой компании	2
7.	<b>Тема 7.</b> Деление операций по поставленной цели. Операции покупки / продажи и порядок их осуществления. Эмиссия ценных бумаг, этапы ее проведения. Процесс обращения ценных бумаг, жизненный цикл ценной бумаги.	Лекция – презентация	2
8.	<b>Тема 8.</b> Фондовые индексы как индикатор состояния фондового рынка. Классификация фондовых индексов и методы их расчета. Основные российские и зарубежные индексы	Лекция – презентация	2
9.	<b>Тема 9.</b> Методические подходы анализа рынка	Лекция – мастер-	

	ценных бумаг. Принципы построения и проведения фундаментального анализа. Виды финансовых коэффициентов. Базовые положения технического анализа. Графики технического анализа и их изучение.	класс с приглашением специалистов финансовой компании	2
10	<b>Тема 10. Портфель ценных бумаг</b> , виды и классификационные признаки. Подходы к формированию портфелей ценных бумаг. Стратегия выбора инвестиционного портфеля. Модель Марковица и альтернативные российские модели. Оценка стоимости портфеля ценных бумаг.	Видеолекция с разбором конкретных ситуаций	2
<b>ИТОГО</b>			<b>18</b>

### Виды и содержание самостоятельной работы студента; формы контроля

№	Наименование разделов и тем дисциплины, их краткое содержание; вид самостоятельной работы	Форма контроля	Зачетные единицы (часы)
<b>5 семестр</b>			
1	<b>Тема 1. Краткий экскурс в историю российского рынка ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Изучение монографий и Законов РФ из списка рекомендуемой литературы. Подготовка к защите творческих проектов	Обмен мнениями, дискуссия	
2	<b>Тема 2. Сущность, функции и виды рынков ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Разработка таблиц и схем, отражающих преимущества и недостатки отдельных методов финансового регулирования	Доклады Решение тестовых заданий и кросвордов	2
3	<b>Тема 3. Участники рынка ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Сбор и обработка статистических данных, фактических примеров и подготовка презентаций	Обмен мнениями, научная дискуссия Решение тестовых заданий	2
4	<b>Тема 4. Инструменты рынка ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Сбор и обработка статистических данных, фактических примеров и подготовка презентаций	Обмен мнениями, научная дискуссия Решение тестовых заданий	4
5	<b>Тема 5. Регулирование рынка ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Рассмотрение	Обмен мнениями, научная дискуссия	2

	фактических примеров и подготовка презентаций. Подготовка к проведению с обязательным участием круглого стола		
6.	<b>Тема 6. Производные инструменты рынка ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Изучение монографий и Законов РФ из списка рекомендуемой литературы. Подготовка к защите творческих проектов	Доклады Обмен мнениями, научная дискуссия	2
7.	<b>Тема 7. Операции с ценными бумагами</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Сбор и обработка статистических данных, фактических примеров и подготовка презентаций.	Доклады Обмен мнениями, научная дискуссия	-
8	<b>Тема 8. Фондовые индексы рынка ценных бумаг</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Разработка таблиц и схем, отражающих преимущества и недостатки отдельных методов финансового регулирования	Доклады Решение тестовых заданий и кросвордов	2
9	<b>Тема 9. Методы финансового анализа фондового рынка</b> Работа с научной, учебной и справочной литературой; изучение нормативных правовых актов, написание эссе по теме. Разработка таблиц и схем, отражающих преимущества и недостатки отдельных методов финансового анализа	Решение тестовых заданий и задач	2
	<b>ИТОГО</b>		<b>18</b>

## ОПИСАНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

### Самостоятельные работы

Тематика самостоятельных работ установлена в соответствии с Учебным планом на 2019 год и программой дисциплины «Рынок ценных бумаг». Примерный перечень тематик рефератов для самостоятельного написания приведен ниже.

#### 1. Темы рефератов

1. Мировой финансовый кризис и его влияние на рынок ценных бумаг ( страны, региона и т.п.)
2. Рынок ценных бумаг: функции и основные закономерности развития. Первичный и вторичный рынок.
3. История российского рынка ценных бумаг (XVIII в. – начало XX в.).
4. Ценные бумаги Российской империи (XVIII в. - начало XX в.).
5. Современный рынок ценных бумаг в Российской Федерации: характерные черты и векторы развития.

6. Профессионалы рынка ценных бумаг и их деятельность.
7. Участники рынка ценных бумаг и их роль в экономике страны.
8. Эмитенты на рынке ценных бумаг ( на примере государства, акционерного предприятия, банка и т.д.).
9. Инвесторы на рынке ценных бумаг. Теория и практика инвестирования капитала.
11. Роль ценных бумаг в приватизации государственной собственности
12. Фондовая биржа - главный институт рынка ценных бумаг. Виды, структура и управление фондовыми биржами.
13. Фондовая биржа: функциональные особенности.
14. Фондовая биржа как исследовательский институт фондового рынка. Биржевые индексы.
15. Внебиржевой рынок ценных бумаг и особенности его функционирования в Российской Федерации.
16. Управление ценными бумагами как особый вид деятельности (трастовые операции и их значение).
17. Роль и значимость депозитариев на рынке ценных бумаг.
18. Регистраторы как профессионалы рынка ценных бумаг.
19. Региональные рынки ценных бумаг в период финансового кризиса (на примере своего региона).
20. Эволюция информационного обеспечения рынка ценных бумаг.
21. Торговые системы рынка ценных бумаг (Российская торговая система, ММВБ, аукционы и др.).
22. Расчетно-клиринговые центры рынка ценных бумаг и их операции.
23. Фундаментальный анализ эмитентов и ценных бумаг.
24. Технический анализ. Системы технического анализа на рынке ценных бумаг.
25. Системы электронных торгов на рынке ценных бумаг.
26. Управление портфелем ценных бумаг. Системы мониторинга портфеля.
27. Вексель и вексельное обращение.
28. Облигация как ценная бумага. Рынок облигаций в России.
29. Виды облигаций. Корпоративные и государственные конвертируемые облигации.
30. Акция как ценная бумага. Современный рынок акций в России.
31. Простые и привилегированные акции.
32. Оценка инвестиционных качеств (акций и облигаций).
33. История приватизационных чеков как вида ценных бумаг (на примере России).
34. Акционерный капитал в российской экономике.
35. Рынок акций нефтяных и энергетических компаний в России.
36. Депозитные сертификаты и их обращение.
37. Сберегательные сертификаты и их обращение.
38. Жилищные сертификаты и их роль на рынке ценных бумаг.
39. Рынок производных инструментов и их роль в экономике.
40. Возникновение российского биржевого срочного рынка. Оценка его современного состояния.
41. Финансовые инструменты биржевого и внебиржевого срочного рынка (фьючерсы, опционы).
42. Технологии и системы проведения биржевых торгов срочными контрактами.
43. Регулирование российского срочного рынка.
44. Арбитражные операции на спотовом и срочном рынках
45. Ценообразование на срочном рынке.
46. Хеджирование срочными контрактами.
47. Государственный долг страны и методы его финансирования (ценные бумаги)
48. Перспективы развития российского рынка ценных бумаг
49. Основные виды государственных ценных бумаг в России и их характеристика.

- 50.Муниципальные ценные бумаги: международная практика и российский опыт.
- 51.Определение стоимости и доходности ценных бумаг (государственных, корпоративных).
- 52.Инвестиционные банки на рынке ценных бумаг (зарубежный и российский опыт).
- 53.Инвестиционные фонды: сущность, структура и операции на рынке ценных бумаг.
- 54.Паевые инвестиционные фонды как институты рынка ценных бумаг. Другие формы коллективного инвестирования.
- 55.Фондовый синдикат: организация и роль на рынке ценных бумаг.
- 56.Портфель ценных бумаг и оптимизация его структуры.
- 57.Холдинговые компании: роль на рынке ценных бумаг.
- 58.Стабилизационная политика государства на рынке ценных бумаг.
- 59.Гражданский кодекс РФ о ценных бумагах и фондовом рынке. Развитие законодательства о рынке ценных бумаг.
- 60.Страхование операций с ценными бумагами.
- 61.Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
- 62.Саморегулирование рынка ценных бумаг. Роль профессиональных организаций.
- 73.Ассоциации профессионалов на рынке ценных бумаг.
- 75.Государственное законодательство по рынку ценных бумаг (тенденции развития).
- 76.Мировой финансовый рынок: операции с ценными бумагами.
- 77.Европейский рынок: основные фондовые инструменты.
- 78.Международные фондовые биржи и их роль в экономике.
- 79.Влияние нефтедолларов на рынок ценных бумаг,
- 80.Государственное регулирование международного рынка.
- 81.Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги.
83. Рынок ценных бумаг в США (Германии, Японии), других развитых стран.
84. Государственная концепция развития рынка ценных бумаг в РФ.
- 85.Российский рынок государственных краткосрочных облигаций.
- 86.Государство на рынке ценных бумаг РФ: перспективы заимствования.
- 87.Финансовые риски эмитентов, связанные с выпуском и обращением ценных бумаг
- 88.Перспективы участия российского фондового рынка в финансировании производства
89. Анализ российского фондового рынка на современном этапе
90. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения
91. Принципы оценки ценных бумаг. Оценка облигаций
92. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в РФ
93. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика
- 94.Понятие «депозитарной расписки». История формирования рынка ADR и GDR
95. Пути выхода российских предприятий на фондовый рынок

## 2. Задания и упражнения

Тематика заданий и упражнений установлена в соответствии с Программой дисциплины «Технологии управления ценными бумагами».

### Задание 1

Рассчитайте балансовую стоимость акции акционерного общества закрытого типа, если: сумма активов АО – 3 457 тыс. руб.; сумма долгов – 800 тыс. руб.; количество оплаченных акций – 1 500 шт.

#### *Решение.*

Балансовая стоимость акции:  $(3457 - 800)/1500 = 1,77$  тыс. руб.

## Задание 2

Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5 000 тыс. руб. Общая сумма акций 3 800 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 20 % к их номинальной цене.

Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям.

**Решение.**

Сумма, на которую выпущены обыкновенные акции:

$$3\,800 - 600 = 3\,200 \text{ тыс. руб.}$$

Доходы по привилегированным акциям:  $20\% \times 600 = 120$  тыс. руб.

Доходы по обыкновенным акциям:  $5\,000 - 120 = 4\,880$  тыс. руб.

Размер дивиденда по обыкновенным акциям:  $4\,880 / 3\,200 \times 100\% = 152,5\%$ .

**Облигация** – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя (владельца) на получение в предусмотренный срок номинальной стоимости облигации и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента, от лица, выпустившего облигацию.

Рыночный курс конвертируемой облигации определяется двумя факторами: облигационной и конверсионной стоимостью.

**Облигационная стоимость** рассчитывается по формуле:

$$O = \frac{\sum_{t=1}^T C}{(1+n)^t} + \frac{N}{(1+n)^T}$$

где O – облигационная стоимость, в руб.;

C – купонный доход, выплачиваемый один раз в год, в руб.;

N – номинальная стоимость, в руб.;

n – рыночная доходность (процент) – норма прибыли сопоставимых ценных бумаг (облигаций);

t - порядковый номер года;

T – число лет до срока погашения.

**Конверсионная стоимость:**

$$K = C \times A,$$

где K – конверсионная стоимость, в руб.;

C – рыночная цена обыкновенной акции, в руб.;

A – коэффициент конверсии.

Рыночная цена конверсионной облигации задается большей из двух стоимостей. Если облигационная стоимость больше, то ее невыгодно менять. Если конверсионная стоимость больше, то обмен становится невыгоден.

## Задание 3

АО выпустило 20 % конвертируемую облигацию со сроком погашения 10 лет. Номинальная цена облигации – 500 руб. Через год облигация может обмениваться на 1

обыкновенные акции с номиналом 100 руб. Рыночная доходность неконвертируемой облигации 40 %. Рыночная цена обыкновенной акции – 150 руб. Рассчитайте облигационную и конверсионную стоимость конвертируемой облигации и определите нижний предел рыночной цены данной облигации.

**Решение.**

Облигационная стоимость:

$$O = 100 / (1+0,4) + 100 / (1+0,4)^2 + \dots + (100 / (1 + 0,4)^9 + 500 / (1+0,4)^9) = 261,8 \text{ руб.}$$

Конверсионная стоимость:

$$K = 150 \times 4 = 450 \text{ руб.}$$

Нижний предел рыночной цены данной облигации: 450 руб.

**Задание 4**

Облигационная стоимость конвертируемой облигации составляет 5 000 руб. Рыночный курс акции 1 000 руб. Коэффициент конверсии облигации – 3.

Решите, следует ли производить обмен конвертируемой облигации на обыкновенную акцию.

**Решение.**

Конверсионная стоимость:  $1\,000 \times 3 = 3\,000$  руб.

Конверсионная стоимость ниже облигационной (5 000 руб.) – менять невыгодно.

**Задание 5**

Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 1 000 руб. с годовым дисконтом 10 % и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца хозяйствующий субъект продает данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составляет 5 % годовых.

Определите цену покупки и продажи депозитного сертификата.

**Решение.**

Цена покупки депозитного сертификата:

$$1\,000 - (1\,000 \times 10\% \times 6) / (100\% \times 12) = 950 \text{ руб.}$$

Цена продажи депозитного сертификата:

$$1\,000 - (1\,000 \times 5\% \times 3) / (100\% \times 12) = 987,5 \text{ руб.}$$

**Задание 6**

Сумма чистой прибыли хозяйствующего субъекта за последние 12 месяцев 700 тыс. руб.

Количество оплаченных акций 10 000 шт. Средняя ставка рефинансирования ЦБ РФ – 35 % годовых. Определите расчетную курсовую стоимость акций.

**Решение.**

Расчетная курсовая стоимость акции:

$$700\,000 / (10\,000 \times 35\%) \times 100\% = 200 \text{ руб.}$$

Для анализа спроса и предложения на акции используются показатели: абсолютная величина спреда, его уровень в процентах к максимальной цене спроса и предложения и рендит.

**Спрэд** – это разрыв между минимальной ценой предложения и максимальной ценой спроса. Наиболее ликвидными являются ценные бумаги, у которых отношение спреда к максимальной цене спроса наименьшее (от 0 до 3 %).

**Рендит** – это относительный показатель доходности ценных бумаг. Рендит акции рассчитывается как процентное отношение выплаченного дивиденда к рыночному курсу акции. Чем выше размер рендита, тем доходнее акция.

### Задание 7

Определите величину спреда по акциям и выявите наиболее ликвидную акцию. Критерием выбора является наименьшее отношение спреда к максимальной цене спроса на акцию. По первой акции минимальная цена предложения - 1 020 руб., максимальная цена спроса – 1 000 руб. По второй акции минимальная цена предложения - 2 050 руб., максимальная цена спроса – 2 000 руб.

#### *Решение.*

Спрэд по 1 акции:  $1\ 020 - 1\ 000 = 20$  руб.

Спрэд по 2 акции:  $2\ 050 - 2\ 000 = 50$  руб.

Отношение спреда к максимальной цене спроса на акцию:

1 акция:  $20 / 1\ 000 \times 100 \% = 2 \%$ .

2 акция:  $50 / 2\ 000 \times 100 \% = 2,5 \%$ .

Наиболее ликвидная 1-я акция.

### Задание 8

Определите величину рендита по акциям и выявите наиболее доходную акцию. Критерием выбора является наибольшая величина рендита. Первая акция имеет дивиденд 40%, номинал 100 руб., рыночный курс 400 руб. Вторая акция имеет дивиденд 25%, номинал 100 руб., рыночный курс – 300 руб.

#### *Решение.*

Рендит по 1 акции:  $(40 \% \times 100) / 400 = 10 \%$ .

Рендит по 2 акции:  $(25 \% \times 100) / 300 = 8,33 \%$ .

Наиболее доходная 1-я акция.

**Цена продажи акции** зависит от размера дивидендов и цены продажи акции, которая будет завтра. Математически это можно выразить следующей формулой:

$$P_0 = \frac{\sum_{t=1}^T D_t}{(1+n)^t} + \frac{P_1}{(1+n)^T}$$

где  $P_0$  – рыночная цена акции в текущем году, т.е. сразу же после получения по ней дивидендов, в руб.;

$D$  – дивиденды, которые инвестор рассчитывает получить по акции в году  $t$ , в руб.  
 $n$  – минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, которую он может получить по другим инвестициям, в долях ед.;  
 $T$  – общее число лет, ед.;  
 $P_1$  – рыночная цена акции в году, в руб.

**Рыночная цена акции, дивиденды по которой имеют постоянную тенденцию к росту,** определяется по формуле:

$$P_0 = \frac{D_0 / (1 + g)}{(n - g)}$$

где  $P_0$  – рыночная цена акции в текущем году, в руб.  
 $D_0$  – последние выплаченные дивиденды, в руб.;  
 $n$  – минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, в долях ед.

Определение **рыночной цены привилегированной акции**, которая выпускается с фиксированным размером дивидендов, производится по формуле:

$$P_0 = \frac{D_0}{n}$$

где  $P_0$  – рыночная цена привилегированной акции в текущем году, в руб.  
 $D_0$  – дивиденды, в руб.;  
 $n$  – минимально необходимая, по мнению инвестора, норма прибыли, в долях ед.

### Задание 9

Привилегированная акция выпущена номинальной стоимостью 100 руб. с фиксированным размером дивиденда 200 % годовых. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, составляет 0,7. Рассчитайте рыночную цену привилегированной акции.

#### **Решение.**

Рыночная цена привилегированной акции:  
 $(100 \times 200 \%) / (0,7 \times 100 \%) = 285,7$  руб.

### Задание 10

Сумма дивиденда по акции составляет 300 руб. В среднем размер дивиденда постоянно возрастает на 12 %. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, по его мнению составляет 0,8. Рассчитайте рыночную цену акции в текущем году.

#### **Решение.**

Рыночная цена акции в текущем году:  
 $[300 \times (1 + 0,12)] / (0,8 - 0,12) = 494,12$  руб.

**Задание 11**

В следующем году, т.е. после текущего года, рыночная цена акции может составить 500 руб. Инвестор рассчитывает получить по ней дивиденды в сумме 140 руб. Минимально необходимая норма прибыли, которую инвестор может получить по другим инвестициям, составляет 0,5.

Рассчитайте рыночную цену акции в текущем году.

**Решение.**

Рыночная цена акции в текущем году составит:

$$140/(1 + 0,5) + 140/(1 + 0,5)^2 + 500/(1 + 0,5)^2 = 377,77 \text{ руб.}$$

**Кросс-курс** представляет собой котировку двух видов валюты, определяемую расчетным путем через их отношение к третьей, например, к доллару США.

**Задание 12**

Рассчитайте кросс-курс японской иены к австралийскому доллару. Курс австралийского доллара к доллару США – 0,7050. Курс японской иены – 116,780.

**Решение.**

1 долл. – 116,78 иен.

1 долл. – 1/0,7059 австр. долл.

1 австр. долл. = 116,78 x 0,7050 = 82,33 иены.

Различают текущий и форвардный курс.

**Текущий курс, или курс спот**, - это курс наличной, то есть кассовой сделки. По нему производятся расчеты в течение двух дней.

**Форвардный курс, или курс срочной сделки**, - это курс для расчета по валютному (форвардному) контракту через определенное время после заключения контракта.

**Валютный арбитраж** представляет собой операцию по купле-продаже иностранной валюты с последующей обратной сделкой в целях получения прибыли от разницы валютных курсов.

**Задание 13**

Инвестор покупает на бирже 20 тыс. долл. США по курсу спот 25,6 руб./долл. и заключает форвардный контракт на продажу через три месяца по форвардному курсу 28,5 руб./долл. Инвестор размещает купленные доллары на трехмесячный валютный депозит по ставке 3,2 %.

Рассчитайте суммы прибыли от купли-продажи валюты и годовую норму прибыли по валютному арбитражу.

**Решение.**

Затраты на покупку долларов США:  $20 \times 25,6 = 512$  тыс. руб.

Стоимость капитала в долларах США через 3 мес.:

$$20 + 20 \times 3,2 \% \times 3 / 100 \% \times 12 = 20,16 \text{ тыс. долл. США.}$$

Выручка от продажи через 3 мес. на рубли:

$$20,16 \times 28,5 = 574,56 \text{ тыс. руб.}$$

Арбитражная прибыль:  $574,56 - 512 = 62,56$  тыс. руб.

Годовая норма дохода по валютному арбитражу:

$$62,56 \times 12 \times 100\% / 512 \times 3 = 48,9 \%$$

**Опцион** представляет собой двухсторонний договор о передаче прав (покупателя опциона) и обязательства (для продавца опциона) купить или продать определенный актив по установленной (зафиксированной в договоре) цене в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени.

Опцион имеет свой курс. Опционный курс – это цена, по которой можно купить (колл) и продать (пут) валюту, т.е. актив опциона. Опционный курс – это *страйк-цена*.

**Опцион на покупку** дает владельцу право приобрести валюту, высоко оцениваемую рынком, по более низкому курсу и получить доход.

Этот доход оценивается по формуле:

$$Д = (P_1 - P_0 - Ц) \times n,$$

где Д – доход от опциона на покупку;

$P_1$  – курс валюты на рынке на момент исполнения опциона (курс спот);

$P_0$  – страйк-цена (опционный курс на покупку валюты);

Ц – премия опциона (цена опциона);

n – количество валюты, покупаемой по опциону.

**Опцион на продажу** дает владельцу право продать валюту, низко оцениваемую рынком, по более высокому курсу и получить доход.

Этот доход определяется по формуле:

$$Д = (P_1 - P_0 - Ц) \times n,$$

где Д – доход от опциона на продажу;

$P_1$  – курс валюты на рынке на момент исполнения опциона (курс спот);

$P_0$  – страйк-цена (опционный курс на продажу валюты);

#### Задание 14

На бирже предлагается опцион на покупку долларов США (опцион call) со следующими параметрами:

Сумма ..... 10 000 долл. США

Срок ..... 3 месяца,

Страйк-цена ..... 28 руб. за 1 долл. США,

Премия ..... 0,30 руб. за 1 долл. США,

Стиль ..... Европейский

Через три месяца на день исполнения опциона возможны две ситуации: 1) курс спот на рынке будет 27,5 руб./долл. 2) курс спот на рынке будет 29 руб./ долл.

Рассчитайте цену покупки опциона. Определите действия хозяйствующего субъекта и рассчитайте его потенциальную прибыль при покупке валютного опциона.

#### Решение.

Цена опциона составляет:  $0,30 \times 10\,000 = 3\,000$  руб.

Через три месяца на день исполнения опциона ситуация будет складываться следующим образом:

- 1) если курс спот на рынке будет 27,5 руб./долл., т.е. меньше страйк-цены, инвестор откажется от опциона и купит доллары по рыночному курсу. Иначе убыток составит:  $(27,5 - 28 - 0,3) \times 10\,000 = 8\,000$  руб.;
- 2) если курс спот на рынке будет 29 руб./долл., т.е. больше страйк-цены, инвестор купит доллары по опционному курсу, то есть реализует свой опцион. Его прибыль составит:  $(29 - 28 - 0,3) \times 10\,000 = 7\,000$  руб.

### Задание 15

На бирже предлагается опцион на продажу долларов США (опцион put) со следующими параметрами:

Сумма ..... 50 000 долл. США  
 Срок ..... 3 месяца,  
 Страйк-цена ..... 28 руб. за 1 долл. США,  
 Премия ..... 0,20 руб. за 1 долл. США,  
 Стилль ..... Европейский

Через три месяца на день исполнения опциона возможны две ситуации: 1) курс спот на рынке будет 27 руб. / долл. 2) курс спот на рынке будет 29 руб./долл.

Рассчитайте цену покупки опциона. Определите действия хозяйствующего субъекта и рассчитайте его потенциальную прибыль при покупке валютного опциона.

### Решение.

Цена опциона составляет:  $0,2 \times 50\,000 = 10\,000$  руб.

Через три месяца на день исполнения опциона ситуация будет складываться следующим образом:

- 1) если курс спот на рынке будет 27 руб./долл., т.е. меньше страйк-цены, инвестор продаст доллары по опционному курсу, т.е. реализует свой опцион. Его прибыль составит:  $(28 - 27 - 0,2) \times 50\,000 = 40\,000$  руб.;
- 2) если курс спот на рынке будет 28,5 больше страйк-цены, инвестор откажется от опциона и продаст доллары по рыночному курсу. Иначе убыток составит:  $(28 - 28,5 - 0,2) \times 50\,000 = 15\,000$  руб.

### Вопросы для обсуждения:

10. Выделите этапы развития российского рынка ценных бумаг. Сколько этапов вы можете назвать, дайте краткую характеристику каждому этапу.

11. Какое влияние оказала на рынок ценных бумаг денежная реформа ( введение «золотой валюты»)?

12. Повлияла ли отмена крепостного права в России на развитие рынка ценных бумаг. В чем заключается это влияние?

13. В чем заключается особенность государственных ценных бумаг железнодорожного займа?

14. Назовите и охарактеризуйте основные элементы мировых рынков ценных бумаг.

15. Какую ценную бумагу можно считать «родоначальником» инструментов рынка ценных бумаг в России ? .

16. Что послужило началу формирования фондового рынка в России? Когда была

создана первая товарная и вексельная биржа ?

17. Какова роль государства в регулировании рынка ценных бумаг на первоначальном этапе?

18. Когда началось возрождение современного российского рынка ценных бумаг? Что послужило толчком к его развитию?.

### **Задания и вопросы для формирования и контроля владения компетенциями:**

6. Чем характерен первый этап развития рынка ценных бумаг ( 1769 – 1850) . Что послужило первопричиной для возникновения ценной бумаги? Охарактеризуйте признаки таковой.

7. Подготовьте характеристику второму этапу развития российского рынка ценных бумаг (1850- 1897). Назовите основные отличительные признаки этого этапа.

8. Третий период (1897-1913) и черты «зрелого» рынка ценных бумаг. Чем характерен данный период и сравните его с настоящим периодом.

9. Что такое государственные ценные бумаги железнодорожных займов ? Их роль в становлении рынка ценных бумаг и экономическом развитии России.

10. Что такое приватизационные чеки? Приведите пример их использования и дальнейшая судьба этих чеков. Какую роль они сыграли в возрождении современного рынка ценных бумаг?

### **Вопросы к экзамену:**

#### ***Базовый уровень***

1. Общерыночные и специфические функции рынка ценных бумаг.
2. Понятие рынка ценных бумаг.
3. Различия между рынком ценных бумаг и рынком товаров.
4. Цели и задачи рынка ценных бумаг.
5. Модели рынков ценных бумаг. Российская модель рынка ценных бумаг.
6. Этапы становления российского фондового рынка. Возрождение рынка ценных бумаг в СССР .
7. Эволюция инфокоммуникационных технологий на рынке ценных бумаг
8. Классификационные признаки рынков ценных бумаг. Классификация рынков в зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот.
9. Классификация рынков ценных бумаг в зависимости от степени организованности, места торговли и видов сделок ценных бумаг.
10. Классификация рынков ценных бумаг в зависимости от способа торговли, видов ценных бумаг, степени риска, срока обращения ценных бумаг.
11. Структура рынка ценных бумаг и роль каждого компонента.
12. Участники рынка ценных бумаг. Профессионалы рынка.
13. Цифровые технологии на современном рынке ценных бумаг
14. Классификация участников рынка в зависимости от функционального назначения.
15. Роль эмитентов на рынке ценных бумаг. Государство как главный эмитент фондового рынка.
16. Роль инвесторов на рынке ценных бумаг. Классификация инвесторов в зависимости от цели инвестирования.
17. Институциональные участники рынка ценных бумаг и их роль на фондовом рынке.
18. Коммерческие банки как участники фондового рынка.
19. Паевые инвестиционные фонды как институт коллективного инвестирования на рынке ценных бумаг

20. Управляющие компании на рынке ценных бумаг. Основные функции.
21. Негосударственные пенсионные фонды, акционерные инвестиционные фонды, страховые компании и их роль на рынке ценных бумаг.
22. Фондовые посредники рынка ценных бумаг.
23. Брокерская деятельность по договору поручения. Кассовый, маржинальный счет.
24. Деятельность брокера как комиссионера. Виды приказов на исполнение сделок
25. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Дилерская деятельность.
26. Инфокоммуникационные технологии в брокерской и дилерской деятельности
27. Клиринговая деятельность, виды клиринга. Этапы проведения клиринговых операций.
28. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг. Система учета прав на ценные бумаги.
29. Ведение реестра владельцев ценных бумаг. Основные операции на лицевых счетах в реестре акционеров.
30. Депозитарная деятельность. Расчетный депозитарий. Номинальный держатель.
31. Кастодиальный депозитарий. Особенности ведения счетов депо.
32. Учетная функция на РЦБ, основные отличия регистраторской деятельности от депозитарной.
33. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.
34. Сущность и виды ценных бумаг. Понятие временной, пространственной характеристики ценных бумаг.
35. Функциональные особенности ценных бумаг как объекта фондового рынка.
36. Классификационные признаки ценных бумаг по рыночным характеристикам.
37. Операции с ценными бумагами и их классификация.
38. Характеристика основных операций с ценными бумагами. Сущность эмиссии и обращения ценных бумаг.
39. Сущность и содержание отдельных видов ценных бумаг. Акция - как самая распространенная ценная бумага.
40. Классификационные признаки акций. Характерные свойства акций.
41. Сущность и содержание отдельных видов ценных бумаг. Характерные свойства облигаций.
42. Акции и облигации. Общие и отличительные особенности.
43. Классификационные признаки облигации. Еврооблигации и их виды.
44. Доходность по акциям и облигациям.
45. Неэмиссионные ценные бумаги. Схема обращения переводного векселя.
46. Классификационные признаки векселей. Схема обращения простого векселя.
47. Государственные ценные бумаги и их значение в экономическом развитии страны.
48. Варранты, коносаменты и чеки.
49. Вторичные ценные бумаги. Депозитарные расписки.
50. Производные инструменты фондового рынка.
51. Форвардная сделка. Отличительные особенности от сделок с деривативами.
52. Фьючерсный контракт. Отличие от опционного.
53. Опционные контракты. Особенности сделки.
54. Отличительные особенности варранта от опционного контракта.

#### ***Повышенный уровень***

55. Факторы, определяющие курс ценных бумаг. Внешняя среда – как фактор воздействия на процесс ценообразования на рынке ценных бумаг.
56. Внутренняя среда предприятия – как фактор, определяющий курс ценных бумаг.
57. Задачи и функции фондовой биржи.

58. Информационно-торговая система QUIK, отличительные особенности и функциональные возможности
59. Члены фондовой биржи.
60. Структура и органы управления биржей.
61. Фондовый индекс - как показатель состояния фондового рынка.
62. Основные задачи фондовых индексов.
63. Классификационные признаки деления фондовых индексов.
64. Методы расчетов фондовых индексов.
65. Индекс Доу Джонса и его метод расчета.
66. Индексы внебиржевого оборота. Индексы агентств.
67. Фондовые портфели ценных бумаг и их виды и задачи. Метод Майкла О'Хиггинса и Гарднеров.
68. Определение портфеля ценных бумаг. Классификация. Портфель роста и дохода. Модель Марковитца.
69. Регулирование рынка ценных бумаг. Модели регулирования.
70. Формы регулирования. Государственное и общественное регулирование.
71. Основные функции и полномочия на рынке ценных бумаг.
72. Саморегулируемые организации на рынке и их роль в деятельности биржи.
73. Биржевое регулирование. Внутреннее и внешнее.
74. Проблемы и перспективы развития российского фондового рынка.
75. Международные фондовые рынки.
76. Международные ценные бумаги. Еврооблигации.
77. Методы финансового анализа. Методические подходы и принципы построения фундаментального анализа фондового рынка.
78. Инструментарий фундаментального анализа. Коэффициенты фондового рынка.

### Рекомендуемая литература и Интернет-ресурсы:

1. Николаева, И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 255 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ;
2. Газалиев, М.М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2021. - 160 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 151 - 155 - ISBN 978-5-394-02534-1 ;
3. Цибулькикова, В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькикова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил.,табл., схем. - Библиогр.: с.159-160
4. Рынок ценных бумаг . Учебник / Под ред. В.А. Боровковой, - ПИТЕР - 2010– 206 с.
5. Гурнович Т.Г. Инструментарий, модели и анализ фондовых рынков. Электронный учебник. / Т.Г. Гурнович, Е.Л. Торопцев, П.В. Акинин, В.П. Акинина // М.: Кнорус, 2010. – 1 электрон.опт.диск.
6. Гусева И.А. Практикум по ценным бумагам. Учебное пособие Ч. 1. / И.А.Гусева М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, М., 2025 300с.
7. Акинина В.П., Алимова И.О. Рынок ценных бумаг (курс лекций). Ставрополь: Изд-во ИП Дорофеев, 2018, - 284 с.

#### Интернет-ресурсы:

- Бесплатная электронная Интернет-библиотека по всем областям знаний. - Режим доступа: <http://www.zipsites.ru/>
- Интернет-библиотека IQlib. - Режим доступа: <http://www.iqlib.ru>

- Российский федеральный образовательный портал. - Режим доступа: <http://www.edu.ru/>
- Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент». - Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/>
- Финансовая электронная библиотека Миркин.Ру. - Режим доступа: <http://mirkin.eufn.ru/>
- Национальная энциклопедическая служба. - Режим доступа: <http://www.bse.chemport.ru/>
- Словари и энциклопедии ON-Line. - Режим доступа: <http://dic.academic.ru/>
- Тематический словарь Глоссарий.ру. - Режим доступа: <http://glossary.ru/>
- Актуальные публикации по экономике и финансам ФИНАНСЫ.RU. - Режим доступа: [www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)
- Аналитика и консалтинг по экономике и финансам. - Режим доступа: <http://www.eeg.ru/>
- Библиотека экономической и управленческой литературы. - Режим доступа: <http://www.eur.ru/>

Сайт Института экономики переходного периода. - Режим доступа: <http://www.iet.ru/>