

**Комплект оценочных средств
для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации
по дисциплине ОП.06 Рынок ценных бумаг**

в рамках основной профессиональной образовательной программы (ОПОП) по
специальности (профессии) СПО
38.02.07 Банковское дело

1. Паспорт комплекта контрольно-оценочных средств

В результате освоения учебной **ОП.06 Рынок ценных бумаг**, обучающийся должен обладать предусмотренными ФГОС по профессии / 38.02.07 Банковское дело умениями, знаниями.

В процессе освоения дисциплины у обучающихся должны формироваться общие компетенции (ОК):

Код ПК, ОК	Умения	Знания
ОК 01	- консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги;	- нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников;
ОК 02	- оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка;	- порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам;
ОК 03	- рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;	- условия выпуска и обращения депозитных и сберегательных сертификатов и порядок их регистрации;
ОК 04	- проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень	- порядок оформления операций по продаже и погашению сберегательных и депозитных сертификатов и выплате дохода по ним;
ОК 05	- оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг.	- порядок выпуска и обращения собственных векселей банка;
ОК 09	- определять расчетную курсовую стоимость акций. Осуществлять расчет стоимости обыкновенных акций;	- порядок расчёта и выплаты доходов по собственным ценным бумагам банка (дивидендов, процентов, дисконта);
	- определять дивидендную доходность акции;	- порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг;
	- определять рыночную и расчетную цену облигации;	- порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги;
	- осуществлять расчет курса облигаций и акций;	- порядок оформления операций доверительного управления;
	- рассчитывать доходность векселей;	- условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности;
	- определять эффективности сделки;	- порядок предоставления депозитарных услуг.
	- осуществлять учет векселей;	- выпуск банками не эмиссионных ценных бумаг. Не эмиссионные ценные бумаги: понятие. Виды не эмиссионных документов;)
	- определять оценку эффективности (доходности) депозитных сертификатов.	- понятие векселя и его виды;
		- оценку эффективности (доходности) депозитных сертификатов.

Формой аттестации по учебной дисциплине является **дифференцированный зачет**.

2. Оценка освоения учебной дисциплины:

2.1. Формы и методы оценивания

Предметом оценки служат умения и знания, предусмотренные ФГОС по дисциплине **ОП.06 Рынок ценных бумаг**, направленные на формирование общих и профессиональных компетенций.

<i>Результаты обучения¹</i>	<i>Критерии оценки</i>	<i>Методы оценки</i>
<p><i>Перечень знаний, осваиваемых в рамках дисциплины:</i></p> <ul style="list-style-type: none">нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников;порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам;условия выпуска и обращения депозитных и сберегательных сертификатов и порядок их регистрации;порядок оформления операций по продаже и погашению сберегательных и депозитных сертификатов и выплате дохода по ним;порядок выпуска и обращения собственных векселей банка;порядок расчёта и выплаты доходов по собственным ценным бумагам банка (дивидендов, процентов, дисконта);порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг;порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги;порядок оформления операций доверительного управления;условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности;порядок предоставления депозитарных услуг.	<ul style="list-style-type: none">- уровень освоения учебного материала;- умение использовать теоретические знания и практические умения при выполнении профессиональных задач;- уровень сформированности общих компетенций.	<ul style="list-style-type: none">-оценка результатов выполнения практических работ;-оценка результатов устного и письменного опроса;-оценка результатов тестирования;-оценка результатов самостоятельной работы;-оценка результатов выполнения домашних заданий;-оценка результатов проведенного дифференцированного зачёта.

¹ В ходе оценивания могут быть учтены личностные результаты.

<p><i>Перечень умений, осваиваемых в рамках дисциплины:</i></p> <ul style="list-style-type: none">консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги;оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка;рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степеньоформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг.		
--	--	--

Контроль и оценка освоения учебной дисциплины по темам (разделам)

Элемент учебной дисциплины	Формы и методы контроля			
	Текущий контроль		Промежуточная аттестация	
	Форма контроля	Проверяемые ПК, ОК	Форма контроля	Проверяемые ПК, ОК, У, З
Раздел 1. Осуществление эмиссионных операций с ценными бумагами			Дифференцированный зачет	
Тема 1.1. Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг	Практическая работа №1 Практическая работа №2 Практическая работа №3 Практическая работа №4 Практическая работа №5 Практическая работа №6 Практическая работа №7 Регулярный контроль	ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 04, ОК 05, ОК 09, ОК 10, ОК 11 ЛР1-ЛР15.		<i>ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 4, ОК 5, ОК 9-11, ЛР1-ЛР15.</i>
Тема 1.2. Выпуск банками сберегательных(деPOSITных) сертификатов	Выборочный контроль Практическая работа №8 Практическая работа №9 Практическая работа №10 Практическая работа №11 Практическая работа №12	ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 04, ОК 05, ОК 09, ОК 10, ОК 11 ЛР1-ЛР15.		<i>ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 4, ОК 5, ОК 9-11, ЛР1-ЛР15.</i>
Раздел 2. Портфель ценных бумаг. Инвестиционные операции банков.			Дифференцированный зачет	<i>ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 4, ОК 5, ОК 9-11, ЛР1-ЛР15.</i>
Тема 2.1. Формирование банками портфеля ценных бумаг	Практическая работа №13 Практическая работа №14 Регулярный контроль	ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 04, ОК 05, ОК 09, ОК 10, ОК 11 ЛР1-ЛР15		<i>ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 4, ОК 5, ОК 9-11, ЛР1-ЛР15.</i>
Тема 2.2. Порядок проведения активных операций с ценными бумагами	Практическая работа №15 Практическая работа №16 Развернутый контроль	ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 04, ОК 05, ОК 09, ОК 10, ОК 11 ЛР1-ЛР15		<i>ОК 01, ОК 02, ОК 03, ОК 4, ОК 5, ОК 9-11, ЛР1-ЛР15.</i>

2.2. Задания для оценки освоения учебной дисциплины

2.2.1. Типовые задания для оценки знаний (текущий контроль)

1) Задания для оценки усвоения теоретического материала

2) Задания для выполнения практической работы

Тема 1.1. Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг

Практическая работа №1 Оформление документов, необходимых для проведения эмиссии акций (облигаций)

1. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны:
 - А. вексель;
 - Б. двойное складское свидетельство; В. коносамент;
 - Г. все ответы верны.
2. Передача прав по простому складскому свидетельству осуществляется посредством:
 - А. простого вручения;
 - Б. передаточной надписи; В. цессии;
 - Г. свой вариант ответа.
3. Передача прав по двойному складскому свидетельству осуществляется посредством:
 - А. простого вручения;
 - Б. передаточной надписи; В. цессии;
 - Г. свой вариант ответа.
1. Коносамент – это ценная бумага, которая:
 - А. удостоверяет факт заключения договора воздушной перевозки;
 - Б. дает право распоряжаться грузом во время его перевозки;
 - В. не дает право распоряжаться грузом во время его перевозки; Г. не является предметом залога.
2. Является ли коносамент эмиссионной ценной бумагой:
 - А. является;
 - Б. не является.
3. Может ли обращаться складское свидетельство как часть двойного складского свидетельства отдельно от залогового свидетельства:
 - А. может; Б. не может.
4. Складские свидетельства – это ценные бумаги:
 - А. эмиссионные; Б. неэмиссионные.
5. Закладная – это ценная бумага:
 - А. ордерная;
 - Б. на предъявителя; В. именная;
 - Г. банковская.
6. Закладная – это ценная бумага, которая доходностью:
 - А. обеспечена; Б. не обеспечена.
7. Закладную может выписывать:
 - А. любое лицо;
 - Б. должник по обеспеченному ипотекой обязательству; В. только юридическое лицо;
 - Г. только физическое лицо.

Практическая работа №2 Оформление операций по выкупу и погашению банком собственных акций

1. Коммерческие банки в РФ на основе банковской лицензии на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве:
 - А. эмитента; Б. инвестора;
 - В. инвестиционного консультанта;
 - Г. все ответы верны.

2. Является ли инвестиционный фонд профессиональным участником рынка ценных бумаг:

- А. является;
- Б. не является.

3. К видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг не относится деятельность:

- А. брокерская;
- Б. страховая;
- В. депозитарная;
- Г. по организации торговли ценными бумагами.

4. Инвестиционный фонд не является:

- А. эмитентом ценных бумаг;
- Б. инвестором на рынке ценных бумаг;
- В. профессиональным участником рынка ценных бумаг;
- Г. верного ответа нет.

5. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:

- А. собственный; Б. клиента;
- В. собственный или клиента в зависимости от положений договора.

Дайте развернутую сравнительную характеристику

Ордерных ценных бумаг, существующих в России. Проанализируйте особенности и возможности каждого вида ордерных ценных бумаг. Заполните таблицу.

Сравнительная характеристика ордерных ценных бумаг.

Критерии сравнений	1	2	3	4	5
Возможные виды ценной бумаги					
Эмитенты					
Владельцы					
Форма выпуска					
Срок обращения					
Возможные разновидности по характеру владения					
Возможность обращения					
Форма погашения					
Круг ответственных по ценной бумаге лиц					
Размер номинала					
Валюта номинала					
Права по ценной бумаге					
Процент и методы выплат процента					
Серийность					
Возможность применения в финансовом и товарном обороте					
Риски, связанные с ценной бумагой.					

- 1 – вексель
- 2 – чек
- 3 – коносамент
- 4 – простое складское свидетельство
- 5 – двойное складское свидетельство.

Практическая работа №3 Определение расчетной курсовой стоимости акций. Расчет стоимости обыкновенных акций

Физические лица в РФ могут инвестировать средства в сертификаты:

- А. акций;
- Б. жилищные; В. депозитные;

- Г. верного ответа нет.
1. *Депозитные и сберегательные сертификаты выпускаются:*
- А. только именные;
 - Б. только на предъявителя;
 - В. именные и на предъявителя; Г. верного ответа нет.
2. *Депозитные и сберегательные сертификаты могут погашаться:*
- А. деньгами; Б. векселями; В. чеками;
 - Г. товарами.
3. *Могут ли депозитные и сберегательные сертификаты выступать расчетными средствами:*
- А. могут; Б. не могут.
4. *Эмитентом депозитного и сберегательного сертификатов могут быть:*
- А. любые юридические лица;
 - Б. профессиональные участники рынка ценных бумаг; В. любые юридические и физические лица;
 - Г. кредитные организации.
5. *Являются ли депозитные и сберегательные сертификаты эмиссионными ценными бумагами:*
- А. являются;
 - Б. не являются.
6. *Установлен ли в РФ минимальный номинал депозитных и сберегательных сертификатов:*
- А. установлен; Б. не установлен.
7. *Депозитный сертификат – это документ:*
- А. удостоверяющий факт хранения ценных бумаг в депозитарии;
 - Б. являющийся обязательством по выплате размещенных в банке депозитов, право требования по которому может уступаться одним лицом другому;
 - В. удостоверяющий внесение клиентом банка ценных бумаг, драгоценных металлов или иных ценностей на счет в банке;
 - Г. все ответы верны.
1. *По российскому законодательству номинал депозитных и сберегательных сертификатов может быть:*
- А. только рублевым;
 - Б. рублевым и валютным;
 - В. валютным, если выпускается иностранными банками и их филиалами в России;
 - Г. все ответы верны.
2. *Депозитные и сберегательные сертификаты – это ценные бумаги, в основе которых лежат:*
- А. товар;
 - Б. производные ценные бумаги; В. деньги;
 - Г. ценовые активы.

Практическая работа №4 Определение дивидендной доходности акции

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации (статья 2 ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Право на выпуск акций имеют только акционерные общества.

Акция дает:

1. право голоса;
2. право на доход;
3. право на прирост капитала, который связан с ростом цены акции на рынке;

4. право на дополнительные льготы;
5. право преимущественного приобретения новых выпусков акций;
6. право на часть имущества акционерного общества.

Особенности акций:

- являются долевыми ценными бумагами;
- не имеют конкретного срока погашения, так как права по акции сохраняются в течение всего срока существования акционерного общества;
- владелец акции несет ограниченную ответственность в пределах своих вкладов и не отвечает по обязательствам акционерного общества;
- предоставляют возможность управления обществом;
- акции могут расщепляться и консолидироваться. При дроблении акций (сплите) количество акций увеличивается (одна акция превращается в несколько), их номинальная стоимость уменьшается при прежнем размере уставного капитала. При консолидации число акций уменьшается, а номинальная стоимость возрастает и размер уставного капитала не изменяется.

Классификация акций

Признаки классификации	Виды акций
1.Реализация прав акционера	Обыкновенные Привилегированные
2.Субъекты, среди которых распространяются акции	Акции трудового коллектива Акции предприятия Акции акционерного общества
3.Стадия выпуска акций в обращение и их оплата	Объявленные Размещенные Оплаченные
4.Инвестиционные качества	Высокого качества Среднего качества Низкого качества
5.Эмитент	Корпоративные Биржевые Банковские
6.Конвертируемость	Конвертируемые (обратимые) Неконвертируемые (необратимые)
7.Возможность торговли на бирже	Зарегистрированные (котируемые) Незарегистрированные
8.Контроль государства	Золотая акция

В зависимости от формы выпуска акции бывают: документарные (бланковые, в форме обособленных документов) и бездокументарные (в виде записей на лицевых счетах у держателя реестра и на счетах депо у депозитария). Обязательными реквизитами акции являются:

1. название ценной бумаги «акция»;
2. наименование и адрес эмитента;
3. номинальная стоимость;
4. количество выпускаемых ценных бумаг данного вида;
5. условия выплаты дивидендов;
6. имя владельца;
7. вид ценной бумаги;
8. указание валюты ценной бумаги;
9. государственный регистрационный номер;
10. подпись уполномоченного лица;
11. печать.

Для анализа спроса и предложения на акции используются показатели:

1. абсолютная величина спреда;
2. уровень спреда в процентах к максимальной цене спреда;
3. рендит.

Спред – 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 – 3 %).

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

Виды цен на акции.

Номинальная цена – обозначается на акции и фигурирует в проспекте эмиссии.

Рыночная цена – это цена, по которой реально покупается акция на вторичном рынке.

Эмиссионная цена – цена продажи на первичном рынке.

Уставный капитал акционерного общества складывается из суммы номинальной стоимости всех акций:

$$УК = N1 \times K_{об} + N2 \times K_{пр},$$

где УК – уставный капитал акционерного общества, руб.;

N1 и N2 – номинальная стоимость обыкновенных и привилегированных акций;

K_{об} и K_{пр} – количество обыкновенных и привилегированных акций;

Согласно Гражданскому кодексу (статья 102) и Федеральному закону «Об акционерных обществах» (ст. 25, п.2) номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% от уставного капитала общества.

Закон «Об акционерных обществах» предусматривает наличие следующих видов привилегированных акций:

- конвертируемые акции – это привилегированные акции, которые могут обмениваться по желанию владельца на обыкновенные акции или облигации того же элемента;

- кумулятивные акции предполагают, что невыплаченные дивиденды или их часть не продают, а накапливаются и будут выплачены их владельцам впоследствии.

В мировой практике существуют также и другие виды привилегированных акций:

- привилегированные акции с долей участия. Они дают их держателям право на получение дополнительных дивидендов сверх объявленной суммы, если дивиденды по обыкновенным акциям оказались выше дивидендов по привилегированным акциям;

- привилегированные акции с корректируемой ставкой дивидендов. В отличие от привилегированных акций с фиксированной ставкой дивидендов дивиденды по этим акциям корректируются на основе учета динамики процентных ставок по краткосрочным государственным бумагам или курса некоторых других инструментов рынка краткосрочных капиталов;

- отзывные привилегированные акции. Выпуская эти акции, акционерные общества оставляют за собой право выкупить их по цене с надбавкой к номиналу;

- ретрекативные привилегированные акции. Они дают право инвестору предъявить эти акции эмитенту для погашения.

Приведенные выше характеристики привилегированных акций могут комбинироваться. В случае, если акционерное общество выпускает несколько классов привилегированных акций, то они получают название привилегированных акций класса А, класса В и т.д. При этом акции класса А дают их держателям большие привилегии при выплате дивидендов и при погашении обязательств в случае ликвидации акционерного общества.

Доходы акционеров складываются из двух составляющих:

- дивидендов, представляющих собой доход на акцию, формирующийся за счет прибыли акционерного общества;

- роста курсовой стоимости акций.

Акции, будучи более рискованными ценными бумагами, по сравнению с долговыми обязательствами, как правило, привлекают инвесторов возможностью

получения повышенного дохода.

Алгоритм определения дивидендов:

- совет директоров выносит свои предложения по размеру дивидендов на обслуживание собрания акционеров;
 - собрание акционеров имеет право уменьшить величину дивидендов (вплоть до нуля), но никак не увеличить;
 - дивиденды выплачиваются из чистой прибыли акционерного общества;
 - первоочередное право на получение дивидендов имеют владельцы привилегированных акций;
 - оставшаяся после выплат дивидендов по привилегированным акциям прибыль может быть направлена на выплату дивидендов по обыкновенным акциям;
 - периодичность выплат дивидендов – один раз в год, в полгода или в квартал.
- Качество акций может характеризоваться следующими показателями.

1. Рыночная стоимость акции с учетом последующей продажи:

$$P_{тек} = \sum_{k=1}^n (D_t / (1+i)^k) + (C_2 / (1+i)^n),$$

где $P_{тек}$ – текущая рыночная стоимость акции;

i – процентная ставка дисконтирования в долях единицы;

n – общее количество дивидендных выплат;

k – номер дивидендной выплаты;

D_t – периодические дивидендные выплаты (в руб.);

C_2 – цена продажи акции.

2. Рыночная стоимость акции при постоянстве дивидендных выплат:

$$P_{тек} = D / i,$$

где D – фиксированные дивидендные выплаты (в руб.);

3. Рыночная стоимость акции при постоянном темпе прироста дивидендов:

$$P_{текg} = D (1+g) / (i-g),$$

где D – первоначальный дивиденд;

g – постоянный темп прироста дивидендов (в долях единицы).

Доходность акций, которая представляет собой отношение дохода, получаемого по акции, к затратам на ее приобретение. Различают текущую и конечную доходность.

4. Текущая доходность учитывает только дивидендный доход по акциям:

$$\text{Тек.дох.} = (D / C_1) \times 100\%,$$

где D – дивиденды по акциям,

C_1 – цена покупки акции.

5. Конечная доходность учитывает не только дивидендный доход, но и курсовую разницу, полученную от перепродажи акции:

$$D_{кон.} = \dots,$$

где n – количество лет владения акцией.

Если операция была совершена за период меньший, чем один год, то доходность от перепродажи можно определить следующим образом:

$$\text{Дох.прод.} = ((C_2 - C_1) / C_1) \times (365/t) \times 100\%,$$

где t – фактическое число дней владения акцией.

6. Доход на акцию EPS (Earnings per share), представляющий собой отношение прибыли за вычетом дивидендов по привилегированным акциям к количеству обыкновенных акций:

$$EPS = (P_{р} - D_{прив}) / K_{об},$$

где $P_{р}$ – прибыль акционерного общества;

$D_{прив}$ – дивиденды, приходящиеся на привилегированные акции;

7. Коэффициент P/E (Price – earning ratio) – представляющий собой отношение

рыночной цены акции к доходу на акцию. Данный показатель можно трактовать как срок окупаемости акций за счет дивидендных выплат:

$$P / E = \text{Црын} / \text{Д},$$

где Црын – текущая рыночная цена акции;
Д – дивиденд, приходящийся на акцию.

Примеры решения задач

Пример 1. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 120 руб. при ставке банковского процента 20% годовых и объявленных дивидендах 15% годовых.

РЕШЕНИЕ:

Определяем рыночную стоимость акции:

$$P_{\text{тек}} = (0,15 \times 120) / 0,2 = 90 \text{ руб.}$$

Ответ: рыночная стоимость акции 90 руб.

Пример 2. Какой будет рыночная стоимость акции номинальном 100руб. при ставке банковского процента 15% годовых и объявленных дивидендах 20% годовых. При этом постоянный темп прироста дивидендов – 3%.

РЕШЕНИЕ:

$$P_{\text{тек}} = (0,2 \times 100) \times ((1 + 0,03) / (0,15 - 0,03)) = 20,72 \text{ руб.}$$

Пример 3. Акционерное общество имеет чистую прибыль в сумме 10 000 000 руб. В обращении находятся 100 000 акций номиналом 10 руб. каждая, из них 25 000 штук – привилегированные. По привилегированным акциям объявленный дивиденд равен 40% от чистой прибыли. Определить максимально возможные выплаты дивидендов на 1 обыкновенную акцию (EPS).

РЕШЕНИЕ:

1. Определяем объем выплат по привилегированным акциям:

$$10000000 \times 0,4 = 4000000 \text{ руб.}$$

2. Определяем прибыль для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

$$10000000 - 4000000 = 6000000 \text{ руб.}$$

3. Определяем доход на одну акцию

$$EPS = 6000000 : 75000 = 80 \text{ руб.}$$

Ответ: дивиденд на одну обыкновенную акцию составит 80 руб.

Пример 4. Текущая стоимость акций 380 руб., дивиденды составляют 40 руб. на каждую акцию. Определите коэффициент P/E.

РЕШЕНИЕ:

1. Определяем коэффициент P/E.

$$P/E = 380 : 40 = 9,5$$

Ответ: коэффициент P/E равен 9,5.

Пример 5. Инвестор приобрел префакцию* за 30 руб. Дивиденды па акции выплачиваются в размере 2 руб.. Через 3 года акция была продана за 40 руб.. Рассчитайте текущую и конечную доходность префакции.

РЕШЕНИЕ:

1. Определяем текущую доходность префакции:

$$\text{Тек. дох.} = 2 : 30 \times 100 = 6,66 \%$$

2. Определяем конечную доходность префакции:

$$\text{Кон. дох.} = \frac{40 - 30}{30} \times 100 = 33,33 \%$$

Ответ: текущую доходность префакции равна 6,66 %, а конечная доходность префакции равна 33,33 %.

* ПРЕФАКЦИЯ — разновидность преференциальных акций ... Энциклопедический словарь экономики и права.

* Префакция в отношении дивидендов — привилегия держателей префакций получать фиксированный дивиденд, который выплачивается из выручки раньше, чем дивиденды по обычным акциям. Словарь бизнес терминов.

Задача №1

Обыкновенные акции номиналом 5 рублей имеют рыночную стоимость 15 руб.

Компания стабильно выплачивает по ним дивиденды в размере 110 % годовых. Определите коэффициент P/E.

Задача №2

Акционерное общество имеет чистую прибыль в сумме 6 000 000 руб. В обращении находятся 10000 акций номиналом 10 руб. каждая, из них 2000 штук – привилегированные. По привилегированным акциям объявленный дивиденд равен 30% от чистой прибыли. Определить максимально возможные выплаты дивидендов на 1 обыкновенную акцию (EPS).

Задача №3

Какой будет рыночная стоимость акции, номиналом 300руб., при ставке банковского процента 8 % годовых и объявленных дивидендах 15 % годовых. При этом постоянный темп прироста дивидендов – 3%.

Задача №4

Инвестор приобрел префакцию за 100 руб. Дивиденды па акции выплачиваются в размере 5 руб. Через 2 года акция была продана за 140 руб..Рассчитайте текущую и конечную доходность префакции.

Задача №5

Акционерное общество объявляет о дроблении своих акций в пропорции 5:4. Сколько дополнительных акций получит акционер, имеющий 400 акций?

Задача №6

Компания осуществила дробление акций из соотношения 1:4. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владеющего до операции дробления пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб.

Задача №7

Номинальная стоимость акции ОАО «Ракета» составляет 150 руб. Рассчитайте ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 20 %, а размер банковской ставки составляет 10%.

Задача №8

Номинальная стоимость акции ЗАО «Ариэль» составляет 50 руб. Рассчитайте ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25 %, а размер банковской ставки составляет 15%.

Задача №9

Инвестор (юридическое лицо) купил 200 акций компании «Заря» по рыночной стоимости 30 рублей. Через год курс этих акций повысился на 10 %. Инвестор продал весь пакет акций и все полученные средства вложил в покупку акций компании «Восток» по курсу 10 рублей. Сколько акций купил инвестор?

Задача №10

ОАО «Салют» выплачивает дивиденды в размере 85 коп. на акцию. Ожидается, что в последующие годы темп прироста дивиденда составит 10 %. Требуемая ставка доходности – 25 %. Определите текущую стоимость акции.

Задача №11

ОАО «Вымпел» выплачивает дивиденды в размере 90 коп. на акцию. Ожидается, что в последующие годы темп прироста дивиденда составит 15%. Требуемая ставка доходности – 20 %. Определите текущую стоимость акции.

Задача №12

Акция номиналом 15 руб. со ставкой дивидендов 25% была приобретена по цене в 1,5 раза дороже номинала. Через 2 года акция была продана, обеспечив ее владельцу доход в размере 7 руб. с каждого инвестированного рубля. Рассчитайте курс продажи акций.

Задача №13

Дивиденды по акциям компании «Рассвет», номиналом 10 рублей, ожидаются в размере 8 рублей на акцию. Требуемая ставка доходности составляет 20%. Текущий курс акций равен 6. Определить, стоит ли покупать такие акции?

Задача №14

Номинал акции – 15 рублей. Рыночная стоимость 8 рублей. Дивиденд

выплачивается в размере 4 рубля каждые полгода. Чему равна текущая доходность акции?

Задача №15

Номинальная стоимость акций – 10 руб. за акцию, текущая рыночная цена превышает номинал в 5 раз. Размер объявленного компанией квартального дивиденда – 8 руб. на акцию. Чему равна текущая доходность акции компании в годовом исчислении с учетом налогообложения?

Задание

Заполните таблицу отличительных особенностей акции от облигации

ПРИЗНАКИ	АКЦИЯ	ОБЛИГАЦИЯ
Срок обращения		
Форма вложения средств		
Очередность выплаты дивидендов		
Право на участие в управлении		
Форма доходов		

Вопросы для самопроверки

1. Что называется, акцией?
2. В чем особенность акций?
3. Какие Вы знаете цены на акции?
4. Что называется, эмиссионной ценой акции?
5. Что называется, номинальной ценой акции?
6. Цена, по которой реально покупается акция на вторичном рынке, называется?
7. Как классифицируются акции в зависимости от прав?
8. Как классифицируются акции в зависимости от системы перехода прав собственности?
9. Поясните, как определяется уставный капитал АО?
10. Какой нормативный документ регламентирует деятельность на рынке ценных бумаг?
11. Поясните, из чего складывается доход акционера?
12. Как рассчитывается текущая доходность акции?
13. Поясните понятие ликвидность акции.

Практическая работа №5 Определение рыночной и расчетной цены облигации

Задача 1

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

Решение:

Отметим, что на рынке облигаций цены финансовых инструментов определяются в процентах от номинала. Тогда по формуле (2.4):

$$\delta = [(100 - 96,45)/96,45] \times (360/91) \times 100\% = 14,56(\%)$$

Заметим, что аналогичный результат был бы получен и с использованием цен в денежных единицах.

Задача 2

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

Решение:

Определим «справедливую» цену облигаций и сравним ее с ценой, запрашиваемой продавцом. По формуле (2.2):

$$PV = 100 / (1 + 0,108)^2 = 100 / 1,2277 = 81,45 (\% \text{ от номинала})$$

Таким образом, цена, запрашиваемая эмитентом, превышает сложившуюся на рынке, что делает покупку облигаций нецелесообразной.

Можно решить задачу и другим методом. Рассматриваем покупку облигации как инвестиционный проект, составляем план и уравнение для денежных потоков и рассчитываем показатель внутренней нормы доходности IRR методом подбора:

$$PV - N/(1+\delta)^2 = 0;$$

$82,86 - 100 / (1+\delta)^2 = 0$, откуда: $\delta = IRR = 0,0986$ или 9,86 % годовых, что меньше среднерыночной ставки процента.

Ответ: покупка облигации нецелесообразна.

Практическая работа №6 Расчёт сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям

Решите задачи.

Задача 1.

Номинальная стоимость акции АО 1 000 руб., ее текущая рыночная цена 6 000 руб. Компания выплачивает квартальный дивиденд 200 руб. на акцию. Какова текущая доходность акций АО в годовом исчислении?

Задача 2.

Курс акции вырос за год на 15%, дивиденд выплачивается раз в квартал в размере 2 500 руб. за акцию. Какова полная доходность акции за год, если в конце года курс составил 11 500 руб.? Налогообложение не учитывать.

Задача 3.

Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акций была на 8% больше?

Задача 4.

Акция номиналом 1 000 руб. куплена по курсу 250, и по ней выплачивается дивиденд 50% годовых. Определите текущую доходность инвестированных средств.

Задача 5.

Инвестор приобрел привилегированную акцию АО номиналом 2 000 руб. с фиксированным размером дивиденда 15% годовых. Через 5 лет (в течение которых дивиденды регулярно выплачивались) акция была продана за 2 500 руб. Определить полную (конечную) доходность данной акции.

Задача 6.

Инвестор (юридическое лицо) приобрел акцию по рыночному курсу за 1 300 руб. при номинальной стоимости 800 руб. Определить текущую доходность акции с учетом налогообложения, если размер дивиденда составляет 20% на акцию.

Задача 7.

По решению общего собрания акционеров ликвидируется АО с уставным капиталом 560 млн.руб. численностью 120 человек. В ходе ликвидации АО выполнило обязательства на сумму 150 млн.руб. Сколько денег получит каждый из участников АО после его ликвидации?

Практическая работа №7 Расчет курса облигаций и акций

1. Дайте определение и раскройте экономический смысл понятий:

- глобализация;
- секьюритизация;
- дезинтермедияция.

2. Заполните таблицу, отражающую основные сферы применения различных видов рынков по видам применяемых технологий. Охарактеризуйте эти виды рынков и основные сферы применения.

Виды рынков	Основные сферы применения
Стихийный рынок	
Простой аукцион	
Голландский аукцион	
Онкольный рынок	

Двойной непрерывный аукцион	
Дилерский рынок	

- 1) Аукционы по торговле государственными ценными бумагами
- 2) Неразвитые биржевые рынки
- 3) Неразвитые внебиржевые рынки
- 4) Частный нерегулированный оборот ценных бумаг
- 5) Фондовые биржи
- 6) Развитые биржевые рынки
- 7) Развитые прибиржевые рынки
- 8) Компьютеризированные внебиржевые рынки
- 9) Первичное размещение ценных бумаг
- 10) Не компьютеризированные, телефонные рынки
- 11) Вторичные внебиржевые рынки
- 12) Рынки тендерных предложений

2. На примере Краснодарского края охарактеризуйте региональный рынок ценных бумаг. При анализе рассмотрите следующие вопросы:

- 1) роль регионального финансового рынка и рынка ценных бумаг в развитие экономики региона;
- 2) основные эмитенты региона;
- 3) основные инвесторы региона;
- 4) перспективы развития регионального финансового и фондового рынков.

Регулярный контроль

1. Какова взаимосвязь между инвестициями и сбережениями?
2. Как соотносятся между собой понятия «финансовый рынок» и «рынок ценных бумаг»?
3. Опишите цели функционирования и участников рынка ценных бумаг.
4. Каковы внутренние и внешние источники финансирования.
5. Дайте определение следующим понятиям: первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
6. Дайте определение следующим понятиям: организованный и неорганизованный рынок ценных бумаг.
7. Каким образом происходит регулирование на рынке ценных бумаг.

Тема 1.2 Выпуск банками сберегательных(деPOSITных) сертификатов

Выборочный контроль

- 1) Какие привилегии имеют привилегированные акции?
- 2) Назовите разновидности привилегированных акций.
- 3) Как реализуются права акционеров на участие в управлении акционерным обществом?
- 4) Что такое «контрольный пакет акций»?
- 5) В чем заключается специфика ценной бумаги как объекта права?
- 6) Дайте определение ценной бумаги в соответствии с ГК РФ.
- 7) Какие виды ценных бумаг описаны в ГК РФ?
- 8) Какие характеристики ценных бумаг положены в основу их классификации?
- 9) Назовите способы передачи прав по именной и ордерной ценным бумагам. Охарактеризуйте различия между ними.
- 10) Опишите основные различия между долговыми и долевыми ценными бумагами.

Практическая работа №8 Расчет доходности векселей

Задача

Предлагается дисконтный вексель по цене 9 500 руб. Через 90 дней по векселю должна быть выплачена сумма в размере 10 000 руб. Определить дисконтную и инвестиционную доходность векселя.

Задача

Вы имеете вексель на сумму 1,5 млн. руб. и хотели бы при его учете по сложной учетной ставке за 2 года до срока погашения получить 2/3 этой суммы. Какая должна быть годовая учетная ставка при дисконтировании поквартально?

Задача

Владелец долгового обязательства, равного 0,6 млн. руб., со сроком погашения через 2 года сразу же после заключения этого контракта учел его в банке по сложной учетной ставке 9% годовых. Определить сумму, полученную владельцем обязательства, и дисконт, полученный банком.

Практическая работа №9 Определение эффективности сделки.

Задача

Вексель на сумму 16 млн. ден. ед. передается банку за четыре месяца до истечения срока. Какая сумма будет уплачена держателю векселя, если учетная ставка равна 3%?

Решение задачи:

Поскольку вексель учтен банком за четыре месяца до истечения срока, то банк выплатит векселедержателю не 16 млн. ден. ед., как обозначено на векселе, а 15,84 млн. ден. ед. Банк взимает учетный процент, равный 0,16 млн. ден. ед.: за год банк получил бы 0,48 млн. ден. ед. ($16 \cdot 3/100$); за один месяц он взимает 0,4 ($0,48 \cdot 12$), а за четыре месяца – 0,16 млн. ден. ед. ($0,48 \cdot 4$).

Таким образом, банк удерживает процент из суммы стоимости векселя за четыре месяца до истечения срока его оплаты

Задача

Предприятие получило простой 90-дневный вексель на сумму 1 000 000 руб., датированный 23 мая текущего года. Предприятие дисконтирует вексель в банке 24 июля текущего года по учетной ставке 11%. Определите, какую сумму получит предприятие при дисконтировании (учете) векселя в банке.

Решение задачи

Сумма, которую получит векселедержатель (владелец векселя), рассчитывается по формуле:

$$P = S \cdot (1 - (i/100) \cdot (d/T)),$$

где S – сумма векселя, руб.,

P – сумма, которую банк уплачивает владельцу векселя при его учете, руб.,

i – учетная ставка, %,

d – срок с даты учетной операции до даты платежа по векселю, дней,

T – временная база, дней (в данном случае $T=365$ дней).

Вексель выдан до 90 дней, т.е. с 23 мая по 21 августа. Вексель учтен 24 июля, т.е. через 62 дня после его выдачи. Таким образом, срок с даты учетной операции до даты платежа по векселю составляет 28 дней (90-62).

Рассчитываем сумму, которую получит предприятие при учете векселя в банке:

$$P = 1000000 \cdot (1 - (11/100) \cdot (28/365)) = 991562 \text{ руб.}$$

Задача

Банк учел вексель за 60% его номинала за год до его выкупа. Какова доходность операции для банка?

Решение

Пусть номинал векселя N , тогда банк заплатил владельцу векселя:

$$I=0,6*N,$$

а получил через год сумму, равную N. Следовательно, прибыль банка составляет:
 $P=N-I=N-0,6*N=0,4*N.$

Доходность операции составляет:
 $d=P/I=(0,4*N)/(0,6*N)=0,667$ (66,7%).

Таким образом, доходность операции для банка составляет 66,7%.

Практическая работа №10 Учет векселей

Задача

Товар стоимостью 1,5 тыс. ден. ед. поставлен под выписку векселя со сроком оплаты через 45 дней. Какова должна быть сумма, указанная в векселе, если продавец установил ставку за предоставляемый кредит в размере 25% годовых?

Решение задачи:

Что такое вексель? Вексель - это ценная бумага, дающая ее владельцу право на получение указанной суммы денег в установленный срок. Выпускается в обращение и принимается к платежу с учетом процентной ставки и срока действия.

Если срок обращения векселей менее 1 года, то при расчете доходности от операций с ними применяется формула простых процентов, которая имеет вид:

$$S=K*(1+d*/(D*100)),$$

где S – сумма, получаемая по векселю, ден. ед.;

K – сумма первоначальных инвестиций, ден. ед.;

d – время обращения векселя, дней;

D – количество дней в году;

p – процентная ставка, % годовых.

Данная формула позволяет рассчитать, как сумму, которая должна быть проставлена в векселе, так и размер первоначальных инвестиций в вексель.

Существует несколько методов расчета по данной формуле. Метод точных процентов подразумевает, что количество дней в году равняется его календарной длительности, т.е. 365 или 366. Метод обыкновенных процентов подразумевает, что за количество дней в году принимается 360, а за количество дней в месяце – 30. При расчете доходности вексельных операций обычно применяется метод обыкновенных процентов.

Итак, сумма, которая должна быть указана в векселе, составит:

$$S=1500*(1+45*25/(360*100))=1547 \text{ ден. ед.}$$

Задача

Дата погашения векселя – 16 ноября текущего года. Определите сумму, которую получит векселедержатель, и дисконт при учете векселя 15 июля, если его номинальная стоимость 450 тыс. руб., а учетная годовая ставка 22%. Проценты начисляются по способу 365/360.

Практическая работа №11 Оформление документов, необходимых для регистрации условий выпуска и обращения сберегательных (деPOSITных) сертификатов

Вопросы для обсуждения:

1. Рассмотрите структуру и функции органов государственного управления, регулирующих рынок ценных бумаг в России на федеральном и региональном уровне их статус, интересы, сферы ответственности, права.

2. Что такое раскрытие информации на рынке ценных бумаг?

3. Кто из участников фондового рынка обязан раскрывать информацию? Какую именно информацию? Что она должна содержать?

4. Проанализируйте традиции предпринимательства, которые сложились до 1917 года в России. Какие из них сохранились, а какие утрачены?

5. Что входит в понятие «регулирование рынка ценных бумаг»? Какие методы регулирования предложены?

6. Что представляет собой регулятивная инфраструктура? Какие компоненты она включает?

7. Охарактеризуйте прямое и косвенное государственное регулирование рынка ценных бумаг.
8. Какие функции выполняет государство на рынке ценных бумаг в качестве регулирующего органа?
9. Как выступает государство в качестве участника рынка ценных бумаг?
10. Как саморегулируемые организации (СРО) регламентируют деятельность рынка ценных бумаг?
11. Какие виды СРО существуют на современном этапе в отечественной и международной практике?
12. Раскройте сущность и значение таких терминов как:
- добросовестная деятельность на рынке ценных бумаг;
 - манипулирование рынком ценных бумаг со стороны спроса и со стороны предложения;
 - фиктивные сделки с ценными бумагами.

Практическая работа №12 *Определение оценки эффективности (доходности) депозитных сертификатов*

Охарактеризуйте режим выпуска и обращения облигаций в РФ. Заполните таблицу.

Законодательные акты, регламентирующие выпуск и обращение облигаций	
Эмитенты облигаций	
Размер и валюта, в которой выражен номинал	
Круг инвесторов	
Характер владения (именные, на предъявителя, ордерные)	
Срок обращения	
Форма погашения	
Способ размещения	
Возможность обращения	
Методы выплаты дохода	
Финансовые ограничения в выпуске облигаций	
Виды облигаций с точки зрения обеспеченности обязательств	

С точки зрения сленга фондового рынка, охарактеризуйте следующие виды облигаций:

- мягкие облигации;
- детские облигации;
- облигации гейша;
- облигации слоны;
- облигации бульдог.

Тема 2.1. Формирование банками портфеля ценных бумаг

Практическая работа №13 *Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги*

Укажите правильный ответ.

1. К производным финансовым инструментам неотносятся:

А. опционы; Б. фьючерсы; В. свопы;

Г. сертификаты акций.

2. Инвестиционное качество производных финансовых инструментов по

сравнению с первичными ценными бумагами:

А. выше; Б. ниже;

В. одинаковое.

3. Эмитентом депозитных сертификатов является:

А. банк; Б. биржа; В. АО;

Г. депозитарий.

4. Эмитентом варрантов является:

А. биржа; Б. АО;

В. банк;

Г. депозитарий.

5. Опцион на покупку – это опцион, дающий право: А. держателю опциона купить ценные бумаги; Б. держателю опциона продать ценные бумаги.

6. Фьючерсная сделка:

А. обязательна для исполнения либо поставки для продавца и покупателя;

Б. право для исполнения либо поставки для продавца и покупателя;

В. обязательна только для продавца; Г. право только для покупателя.

Практическая работа №14 Расчёт показателей эффективности портфеля ценных бумаг

Определите, верны (+) или неверны (-) следующие утверждения, раскройте правильность выбранного ответа.

1. Государственной регистрации подвергаются все ценные бумаги.

2. Размещение ценных бумаг по открытой подписке обязательно сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг.

3. В случае размещения ценных бумаг по закрытой подписке регистрация проспекта ценных бумаг необязательна.

4. Неэмиссионные ценные бумаги не подвергаются процедуре государственной регистрации.

5. Эмитент, разместивший выпуск эмиссионных ценных бумаг с регистрацией проспекта ценных бумаг, обязан раскрывать информацию в формах, предусмотренных законодательством.

Представьте сравнительную характеристику обыкновенных и привилегированных акций.

Критерий сравнения	Обыкновенные акции	Привилегированные акции
Содержание ценной бумаги		
Право голоса		
Право на получении дивиденда		
Право на получение имущества АО после его ликвидации		
Преимущественное право покупки акций последующих выпусков до их размещения среди публики		
Право на участие в органах управления АО		
Право на получение информации об АО		

Заполните таблицу, указав положительные и отрицательные стороны обыкновенных и привилегированных акций.

<i>Акции</i>	<i>Плюсы</i>	<i>Минусы</i>
	<i>С точки зрения инвестора:</i>	
Обыкновенные		
Привилегированные		
	<i>С точки зрения эмитента:</i>	
Обыкновенные		
Привилегированные		

В мировой практике фондового рынка используются такие понятия, как:

- акции типа «А» и типа «Б»;
- акции старшие и младшие;
- голубые фишки.

Дайте определения каждому из них и раскройте их экономическую сущность.

Регулярный контроль

1. Кто может быть членом фондовой биржи?
2. С какими ценными бумагами могут совершаться сделки на бирже?
3. Как осуществляется процедура допуска ценных бумаг на биржу?
4. Что означает понятие «листинг»?
5. Что такое производные ценные бумаги, как они используются в биржевой торговле?
6. Что такое депозитарные расписки, для каких целей они используются?
7. В чем состоит сущность клиринга?

Тема 2.2 Порядок проведения активных операций с ценными бумагами

Практическая работа №15 Документальное оформление операций купли ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг через брокера

Укажите правильный ответ.

1. По российскому законодательству может ли фондовая биржа выпускать собственные ценные бумаги:

А. может; Б. не может.

2. По российскому законодательству операции на фондовой бирже могут совершать любые:

- А. продавцы и покупатели ценных бумаг;
- Б. акционеры биржи;
- В. члены биржи;
- Г. все ответы верны.

3. Фондовая биржа может быть учреждена по российскому законодательству в форме:

- А. акционерного общества;
- Б. коммерческого партнерства;
- В. любой коммерческой организации;
- Г. верного ответа нет.

3. Функциями фондовой биржи не являются:

- А. определение цен на финансовые инструменты;
- Б. обеспечение условий для обращения ценных бумаг;
- В. Поддержание профессионального уровня финансовых посредников;
- Г. спекуляции с ценными бумагами.

4. Фондовая биржа является рынком:

- А. организованным;
- Б. неорганизованным;
- В. стихийным;

- Г. инвестиционным.
5. *На фондовой бирже могут обращаться акции:*
- А. открытых акционерных обществ;
 Б. закрытых акционерных обществ;
 В. открытых и закрытых акционерных обществ;
 Г. всех хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности.
1. *Процедуру листинга и делистинга устанавливает:*
- А. сама фондовая биржа;
 Б. орган, регистрирующий выпуск ценных бумаг;
 В. орган, лицензирующий фондовую биржу;
 Г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.
2. *Фондовая биржа не имеет права предоставлять любому заинтересованному лицу о каждой заключенной на бирже сделке информацию о:*
- А. о дате и времени заключения сделки;
 Б. наименовании ценных бумаг, являющихся предметом сделки;
 В. цене одной ценной бумаги;
 Г. участниках сделки.
3. *Имеет ли право Фондовая биржа в РФ устанавливать размеры вознаграждения, взимаемого ее членами за совершение биржевых сделок:*
- А. имеет; Б. не имеет.
4. *Порядок вступления в члены фондовой биржи в РФ определяет:*
- А. сама фондовая биржа;
 Б. орган, регистрирующий выпуск ценных бумаг;
 В. орган, лицензирующий фондовую биржу;
 Г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.

Практическая работа №16 Документальное оформление операций продажи ценных бумаг на организованном рынке ценных бумаг через брокера

1. *Охарактеризовать функции органов государственного регулирования на рынке ценных бумаг.*

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

1. Дайте сравнительную характеристику регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг России, США, Франции, Германии, Великобритании. Заполните таблицу и прокомментируйте.

<i>Критерий сравнения</i>	<i>Страна</i>
Степень жесткости	
Субъект регулирования	
Модель регулятивной инфраструктуры (банковская, небанковская, смешанная)	
Основной орган, регулирующий РЦБ	
Состояние законодательства по ценным бумагам	
Основные функции государства	
Саморегулируемые организации и их функции	
Основные регулирующие функции и процедуры	
Роль профессиональной этики как элемента регулятивной инфраструктуры	
Роль традиций и обычаев как элемента регулятивной инфраструктуры РЦБ.	

2. Инсайдерская торговля – это проблема для биржевой и внебиржевой торговли ценными бумагами. Инсайдер – это любое лицо, имеющее доступ к конфиденциальной информации о делах фирмы и ее клиентах, благодаря своему служебному положению или родственным отношениям.

Рассмотрите суть этого явления со следующих точек зрения:

- в какой степени страдает российский РЦБ от инсайдерской торговли;
- как эти проблемы регулируются российским законодательством;
- сравните методы борьбы с инсайдерской торговлей в России и в странах с развитыми финансовыми рынками.

Развернутый контроль

1. Сущность и функции фондовой биржи.
2. Виды членства на фондовых биржах мира.
3. Организационная структура фондовой биржи.
4. Виды аукционных механизмов, используемых на различных фондовых биржах мира.
5. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу.

2.2.2 Контрольно-оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации по учебной дисциплине

Итоговый контроль (промежуточная аттестация) по результатам освоения обучающимися учебной дисциплины проводится в форме дифференцированного зачета.

Вариант 1

Ответить на вопросы

1. Перечислите нормативные акты, регулирующие деятельность на рынке ценных бумаг.
2. Классифицируйте рынок ценных бумаг и представьте ответ в виде таблицы.
3. Перечислите задачи рынка ценных бумаг.
4. Классифицируйте участников рынка ценных бумаг и представьте ответ в виде таблицы.

Тест

1. **Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг – это:**
 1. рынок недвижимости;
 2. рынок ценных бумаг;
 3. рынок драгоценных камней;
 4. рынок драгоценных металлов.
2. **Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, - это:**
 1. первичный рынок;
 2. вторичный рынок;
 3. третичный рынок;
 4. биржевой рынок.
3. **Рынок, где производится купля – продажа ранее выпущенных ценных бумаг, - это:**
 1. первичный рынок;
 2. вторичный рынок;
 3. третичный рынок;
 4. биржевой рынок.
4. **Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1 – 2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, - это:**
 1. кассовый рынок;
 2. срочный рынок;
 3. неорганизованный рынок;
 4. организованный рынок;
5. **Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня – это:**
 1. срочный рынок;
 2. кассовый рынок;
 3. неорганизованный рынок;
 4. организованный рынок.
6. **Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, - это:**
 1. организованный рынок;

2. неорганизованный рынок;
3. кассовый рынок;
4. срочный рынок.

7. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил, - это:

1. организованный рынок;
2. неорганизованный рынок;
3. кассовый рынок;
4. срочный рынок.

8. Сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах, - это:

1. биржевой рынок;
2. внебиржевой рынок;
3. срочный рынок;
4. кассовый рынок.

9. Рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими и дилерскими фирмами, - это:

1. биржевой рынок;
2. внебиржевой рынок;
3. срочный рынок;
4. кассовый рынок.

10. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относят:

1. аккумулирующую функцию;
2. учетную функцию;
3. ценовую функцию;
4. использование ценных бумаг в приватизации.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ СИТУАЦИИ

1. Определите сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата, если номинал сертификата – 100 тыс.руб., процентная ставка – 12% годовых, срок обращения – 184 дня.

2. Сберегательный сертификат приобретен инвестором за 100 тыс. руб. и погашен через 2 года за 135 тыс. руб. Определите ставку процента по сертификату.

Установите соответствие между понятием и определением

1. Муниципальные ценные бумаги	А. Облигации, выпущенные Минфином России, номинированные в иностранной валюте и размещаемые на международном рынке ценных бумаг
2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	Б. Облигации и другие эмиссионные долговые ценные бумаги, выпускаемые от имени муниципальных образований
3. Федеральные государственные ценные бумаги	В. Облигации и другие эмиссионные долговые ценные бумаги, выпускаемые от имени Российской Федерации
4. Еврооблигации Российской Федерации	Г. Долговые эмиссионные ценные бумаги, выпускаемые от имени субъекта Российской Федерации

Вариант 2
Ответить на вопросы

1. Охарактеризуйте функции рынка ценных бумаг, ответ представьте в виде схемы.
2. Охарактеризуйте профессиональные виды деятельности на рынке ценных бумаг.
3. Поясните, как рассчитывается теоретическая цена облигации.
4. Поясните, как рассчитывается текущая доходность процентных облигаций.

Тест

1. За деятельность акционерного общества акционер несет ответственность:

1. солидарную;
2. субсидиарную;
3. ограниченную;
4. неограниченную.

2. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет капитал акционерного общества:

1. собственный;
2. уставный;
3. объявленный;
4. заемный.

3. По обязательствам акционерного общества акционер несет ответственность:

1. неограниченную;
2. дополнительную;
3. солидарную;
4. ограниченную.

4. Акции в России могут выпускаться как ценные бумаги:

1. на предъявителя;
2. именные документарные;
3. именные бездокументарные;
4. ордерные.

5. Максимальное число акционеров закрытого акционерного общества в России не может превышать:

1. 1 лица;
2. 10 лиц;
3. 50 лиц;
4. 100 лиц.

6. Акции, выкупленные акционерным обществом, право на дивиденд:

1. предоставляют;
2. не предоставляют;
3. предоставляют, и этот дивиденд перечисляется в пользу государства;
4. предоставляют, и этот дивиденд перечисляется в пользу акционерного общества.

7. Обыкновенная акция дает право:

1. голоса на общем собрании акционеров;
2. получить информацию о финансовом состоянии общества;
3. на часть чистой прибыли общества;
4. вернуть вклад в уставной капитал акционерного общества.

8. Привилегированная акция дает право:

1. голоса на общем собрании акционеров по всем вопросам;
2. голоса на общем собрании акционеров по ограниченному кругу вопросов;

3. на долю в имуществе компании;
4. на фиксированный дивиденд.

9. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются за счет:

1. чистой прибыли;
2. балансовой прибыли;
3. специального фонда;
4. резервного фонда.

10. Привилегированные акции дают право голоса, если:

1. по ним не выплачен фиксированный дивиденд;
2. решается вопрос о ликвидации АО;
3. акции не оплачены полностью;
4. акции находятся на балансе акционерного общества.

11. Выпуск акций на предъявителя в России:

1. разрешён без ограничений;
2. разрешён только для привилегированных акций;
3. запрещён;
4. разрешён в определённом отношении к уставному капиталу.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ СИТУАЦИИ

1. Облигация федерального займа с переменным купоном была приобретена по цене 98% от номинала. Размер последнего купона по облигации (в годовых процентах) 13%. Определите величину накопленного купонного дохода за один день.
2. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 300 рублей при ставке банковского процента 20 % годовых и объявленных дивидендах - 11 % годовых.

Установите соответствие между понятием и определением

1. Федеральные государственные ценные бумаги	А. Долговые эмиссионные ценные бумаги, выпускаемые от имени субъекта Российской Федерации
2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	Б. Облигации и другие эмиссионные долговые ценные бумаги, выпускаемые от имени муниципальных образований
3. Муниципальные ценные бумаги	В. Облигации и другие эмиссионные долговые ценные бумаги, выпускаемые от имени Российской Федерации
4. Еврооблигации Российской Федерации	Г. Облигации, выпущенные Минфином России, номинированные в иностранной валюте и размещаемые на международном рынке ценных бумаг

Вариант 3

Ответить на вопросы

1. Поясните, как рассчитывается курсовая стоимость облигации.
2. Поясните, как рассчитывается рыночная стоимость акции при постоянстве дивидендных выплат.
3. Поясните, как рассчитывается рыночная стоимость дисконтной облигации.
4. Охарактеризуйте ценные бумаги кредитных организаций.

ТЕСТ

1. Ценные бумаги в России – это:

1. чеки;
2. депозитные сертификаты;

3. бумажные деньги;
4. сберегательные сертификаты.

2. Наиболее ликвидные (при прочих равных условиях) ценные бумаги:

1. приносят максимальный доход;
2. имеют минимальный риск;
3. обращаются на фондовой бирже;
4. обеспечивают максимальную текущую доходность.

3. Ценная бумага – это:

1. недвижимое имущество;
2. движимое имущество;
3. совокупность прав;
4. чеки.

4. Ценные бумаги, которые использовались экономике СССР – это:

1. облигации;
2. закладные;
3. складские свидетельства;
4. инвестиционные паи.

5. Исторически первый вид ценных бумаг – это:

1. акция;
2. государственная облигация;
3. закладная;
4. вексель.

6. Фундаментальное свойство ценных бумаг – это:

1. конвертируемость;
2. обращаемость;
3. рискованность;
4. доходность.

7.Срок погашения векселей в России:

1. ограничен одним годом;
2. ограничен для переводных векселей;
3. не ограничен для векселей на предъявителя;
4. не ограничен.

8.Профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в России на основании соответствующей лицензии могут осуществлять:

1. коммерческие банки;
2. индивидуальные предприниматели;
3. органы государственного управления;
4. органы муниципального управления.

9. Цель выпуска суррогатов ценных бумаг:

1. сформировать уставный капитал;
2. избежать раскрытия информации;
3. реализация конкретных инвестиционных программ;
4. получить более высокий доход при сопоставимом уровне риска.

10. Функции финансового консультанта на рынке ценных бумаг может осуществлять:

1. коммерческий банк;
2. брокер;
3. управляющий;
4. управляющая компания.

11. Именными и на предъявителя в России могут быть:

1. муниципальные ценные бумаги;
2. векселя;
3. ипотечные сертификаты участия;
4. привилегированные акции.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ СИТУАЦИИ

1. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 200 рублей при ставке банковского процента 15 % годовых и объявленных дивидендах 10 % годовых.
2. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 400 рублей при ставке банковского процента 15 % годовых и объявленных дивидендах 10 % годовых.

Установите соответствие между понятием и определением

1. Документальность ценной бумаги	А. Способность превращения в денежные средства активов компании, которая выпустила ценные бумаги.
2. Доступность ценной бумаги для гражданского оборота.	Б. Способность ценной бумаги быстро и без существенных потерь на реализацию превратиться в деньги.
3. Рискованность ценной бумаги.	В. Признание ценной бумаги в качестве юридического документа, порождающего определенные правовые последствия.
4. Ликвидность ценной бумаги	Г. Правильный ответ не указан.
	Д. Вероятность снижения доходности, упущенной выгоды, прямых финансовых потерь, вызванных операциями с ценными бумагами.

Вариант 4

Ответить на вопросы

1. Дайте определение понятиям: акцепт на переводном векселе, аваль, аллонж, индоссамент.
2. Дайте определение понятиям: бенефициар, цессия, цедент, цессионарий.
3. Охарактеризуйте вексельное обращение и поясните, каким законодательным документом регламентируется вексельное обращение в РФ.
4. Поясните порядок организации и функционирования АО, охарактеризуйте виды акционерных обществ.

Тест

1. Минимальное число акционеров открытого акционерного общества в России составляет:

1. 1 чел.;
2. 50 чел.;
3. 500 чел.;
4. 1000 чел.

2. Акционерное общество может выпускать привилегированные акции в размере:

1. 25% от оплаченного уставного капитала;
2. 25% от объявленного капитала;
3. 50% от размещенных акций;
4. определенным уставом, независимо от количества обыкновенных акций.

3. Размер дивиденда по привилегированным акциям установлен:

1. уставом в твердой денежной сумме;
2. уставом в процентах к номиналу;
3. общим собранием акционеров;
4. советом директоров акционерного общества.

4. Размер дивидендов по привилегированным акциям в уставе не определен. В этом случае:

1. должны быть внесены изменения в устав АО;
2. владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденд наравне с владельцами обыкновенных акций;
3. АО не вправе выпускать привилегированные акции;
4. дивиденд по привилегированным акциям не выплачивается.

5. Акции, выкупленные акционерным обществом, право голоса на общем собрании:

1. предоставляют;
2. не предоставляют;
3. предоставляют только при решении важнейших вопросов, квалифицированным большинством;
4. предоставляют только по решению правительства.

6. Обыкновенные акции дают право:

1. на участие в общем собрании акционеров;
2. голосование по всем вопросам повестки дня общего собрания акционеров;
3. долю в уставном капитале акционерного общества;
4. информацию о финансово – хозяйственной деятельности АО.

7. Установите правильный ответ

Фундаментальное свойство ценных бумаг:

1. доходность;
2. погашаемость;
3. обращаемость;
4. конвертируемость.

8. Укажите правильный ответ:

Функции финансового консультанта на рынке ценных бумаг может осуществлять:

1. коммерческий банк;
2. брокер;
3. управляющий;
4. управляющая компания.

9. Укажите правильный ответ:

Ценные бумаги на предъявителя в России – это:

1. бумажные деньги;
2. банковские сберегательные книжки;
3. привилегированные акции;
4. залладные.

10. Укажите все правильные ответы

Ценные бумаги, которые использовались в экономике Советского Союза – это:

1. чеки;
2. залладные;
3. облигации;
4. инвестиционные паи.

11. Укажите правильный ответ

Ценные бумаги на предъявителя в России – это:

1. бумажные деньги;

2. банковские сберегательные книжки;
3. привилегированные акции;
4. закладные.

12 Укажите все правильные ответы

К числу обязанных по векселю лиц относятся:

1. ремитент;
2. авалист;
3. индоссант;
4. трассант.

13. Укажите правильный ответ

Главным и последним плательщиком по переводному векселю является:

1. векселедатель;
2. акцептант;
3. авалист;
4. ремитент.

14. Укажите правильный ответ

«Грязная» цена облигации – это рыночная цена облигации с учетом:

1. накопленного купонного дохода;
2. биржевого сбора;
3. комиссионного вознаграждения брокера;
4. комиссионного вознаграждения дилера.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ СИТУАЦИИ

1. Дисконтная облигация со сроком погашения 90 дней была размещена по цене 85% от номинала. За 30 дней до погашения облигация была продана по цене 95% от номинала. Определить доходность к продаже, если номинальная стоимость облигации составляет 800 рублей.

2. Определить, какова конечная доходность от операции с облигацией номиналом 700 рублей, купленной с дисконтом 21%, если она была продана по номиналу через 2 года. Весь срок её обращения 5 года, а купон составляет 10% годовых.

Установите соответствие между понятием и определением

1. Финансовый рынок	А. Рынок финансовых активов, включая ценные бумаги, иностранную валюту и драгоценные металлы.
2. Рынок ценных бумаг	Б. Рынок, который охватывает отношения по поводу предоставления платных и возвратных ссуд, не связанных с оформлением специальных документов, которые могут самостоятельно продаваться, покупаться, погашаться.
3. Рынок ссудных капиталов	В. Рынок, охватывающий как кредитные отношения, так и отношения совладения, связанные с выпуском специальных документов, которые имеют собственную стоимость и могут продаваться, покупаться, погашаться.
	Г. Рынок банковских ссуд и долговых ценных бумаг.
	Д. Рынок, на котором объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые потребителям либо в виде ссуд, либо под ценные бумаги.

Критерии формирования оценок:

Критерии выставления оценок за теоретический вопрос:

Оценка «отлично» (5) выставляется, если обучающийся:

- последовательно, чётко, связно, обоснованно и безошибочно излагает учебный материал; дает ответ в логической последовательности с использованием принятой терминологии;

- показывает понимание сущности рассматриваемых понятий, явлений и закономерностей, теорий, взаимосвязей; умеет выделять главное, самостоятельно подтверждать ответ конкретными примерами, фактами;

- самостоятельно анализирует и обобщает теоретический материал;

- излагает учебный материал литературным языком.

- Оценка «хорошо» (4) выставляется, если обучающийся:

- показывает знание всего изученного учебного материала;

- дает в основном правильный ответ; учебный материал излагает в обоснованной логической последовательности с приведением конкретных примеров, при этом допускает одну негрубую ошибку или не более двух недочетов в использовании терминологии учебной дисциплины, которые может исправить самостоятельно при помощи преподавателя;

- анализирует и обобщает теоретический материал;

- соблюдает основные правила культуры устной речи; применяет упорядоченную систему условных обозначений при ведении записей, сопровождающих ответ;

- Оценка «удовлетворительно» (3) выставляется, если обучающийся:

- демонстрирует усвоение основного содержания учебного материала, имеет пробелы, не препятствующие дальнейшему усвоению учебного материала;

- применяет полученные знания при ответе на вопрос, анализе предложенных ситуаций по образцу;

- допускает ошибки в использовании терминологии учебной дисциплины;

- показывает недостаточную сформированность отдельных знаний и умений; выводы и обобщения аргументирует слабо, допускает в них ошибки;

- затрудняется при анализе и обобщении учебного материала;

- дает неполные ответы на вопросы или воспроизводит содержание ранее прочитанного учебного текста, слабо связанного с заданным вопросом;

- использует неупорядоченную систему условных обозначений при ведении записей, сопровождающих ответ.

- Оценка «неудовлетворительно» (2) выставляется, если обучающийся:

- не раскрыл основное содержание учебного материала в пределах поставленных вопросов;

- не умеет применять имеющиеся знания к решению конкретных вопросов и задач по образцу;

- допускает в ответе более двух грубых ошибок, которые не может исправить даже при помощи преподавателя.

Критерии выставления оценок за практическое задание:

Оценка «отлично» (5) выставляется, если обучающийся выполнил работу без ошибок и недочетов, либо допустил не более одного недочета.

Оценка «хорошо» (4) выставляется, если обучающийся выполнил работу полностью, но допустил в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, либо не более двух недочетов.

Оценка «**удовлетворительно**» (3) выставляется. Если обучающийся выполнил не менее половины работы, допустив при этом:

- не более двух грубых ошибок;
- либо не более одной грубой и одной негрубой ошибки и один недочет;
- либо три негрубые ошибки;
- либо одну негрубую ошибку и три недочета;
- либо четыре-пять недочетов.

Оценка «**неудовлетворительно**» (2 балла) выставляется, если обучающийся:

- выполнил менее половины работы;
- либо допустил большее количество ошибок и недочетов, чем это допускается для оценки «удовлетворительно».

Оценка «**плохо**» (1) выставляется, если обучающийся не приступал к выполнению работы, либо выполнил менее 10 % объема работы.

Критерии оценивания тестирования:

- 80-100% – оценка «5» (отлично);
- 60-79% – оценка «4» (хорошо);
- 30-59% – оценка «3» (удовлетворительно)
- 10-29% – оценка «2» (неудовлетворительно).

Информационное обеспечение обучения

Обязательные печатные издания

1. Выполнение операций с ценными бумагами: учебник / Н.Н. Мартыненко, Н.А. Ковалева, под ред. — Москва: КноРус, 2017. — 370 с. — СПО. — ISBN№ 978-5-406-05648-6
2. Рынок ценных бумаг: Инструменты и механизмы функционирования: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова, В.А. Павленко. — Москва: КноРус, 2017. — 272 с. — ISBN 978-5-406-05370-6

Электронные издания

1. Рынок ценных бумаг: учебник / Стародубцева Е. Б. — Москва: Издательский Дом ФОРУМ, 2018. — 176 с. Допущено Министерством образования РФ в качестве учебника для студентов образовательных учреждений среднего профессионального образования, обучающихся по группе специальностей "Экономика и управление". — ISBN-online 978-5-16-109165-4
2. Официальный сайт Банка России: <http://www.cbr.ru/>
3. Журнал «Рынок ценных бумаг» <http://www.investor.ru/>

Дополнительные источники:

1. ФЗ «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 г. № 395-1, действующая редакция от 13.07.2015.
2. Федеральный Закон “О рынке ценных бумаг” от 22.04.1996 N 39-ФЗ, действующая редакция от 29.06.2015.
3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. с изменениями на 28.12. 2013 г.
4. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 153-ФЗ действующая редакция от 29.06.2015.
5. Рынок ценных бумаг: учеб. для студ. учреждений сред. проф. образования / А.Р.Елисеева. — М.: Издательский центр «Академия», 2020. — ISBN 978-5-4468-9518-2