

**Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«Российский новый университет»  
Колледж**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**учебной дисциплины**

**ОП.10 Рынок ценных бумаг**

для специальности среднего профессионального образования

**38.02.07 Банковское дело**

на базе среднего общего образования

**Москва 2024**

Одобрена предметной (цикловой)  
комиссией по специальности  
Банковское дело

Разработана на основе  
Федерального государственного  
образовательного стандарта для  
специальности среднего  
профессионального образования  
38.02.07. Банковское дело

Протокол № 5

от «15» января 2024 г.

Председатель предметной (цикловой)  
комиссии

Заместитель директора по УМР



\_\_\_\_\_/ А. Л. Дубровка  
подпись расшифровка подписи



\_\_\_\_\_/ О. В. Козловская  
подпись расшифровка подписи

Составитель(автор): Абрамова Д.А. кандидат педагогических наук,  
преподаватель АНО ВО «Российский новый университет»  
колледж

**ПАСПОРТ  
ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
учебной дисциплины**

**ОП.10 «Рынок ценных бумаг»  
38.02.07 Банковское дело**

Результаты обучения (освоенные умения, усвоенные знания)	ПК, ОК	Наименование раздела и/или темы	Уровень освоения темы	Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	2	3	4	5	6
<p><b>Знать:</b> - нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников; <b>Уметь:</b> - 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;</p>	<p><b>ОК 01</b> <b>ОК 09</b> <b>ПК 1.1</b> <b>ПК 1.5</b> <b>ПК 2.4</b></p>	<p>Раздел 1. Основные понятия рынка ценных бумаг Тема 1.1. Основные понятия рынка ценных бумаг <u>Практическая работа № 1.</u> Решение ситуационных кейсов по теме "Основные понятия ценных бумаг"</p>	<p><b>3</b></p>	<p>- решение ситуационных задач - рубежный контроль; - выполнение качественных задач, требующих интеграции знаний из других предметов естественнонаучного цикла; - устный и письменный опрос; - подготовка и защита рефератов; Практические работы №1.</p>	<p>дифференцированный зачёт.</p>
<p><b>Знать:</b> - 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; <b>Уметь:</b> - оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка</p>	<p><b>ОК 01</b> <b>ОК 09</b> <b>ПК 1.1</b> <b>ПК 1.5</b> <b>ПК 2.4</b></p>	<p>Тема 1.2. Облигации. Рынок облигаций <u>Практическая работа № 2.</u> Оформление документов, необходимых для проведения эмиссии акций (облигаций) <u>Практическая работа № 3.</u> Расчёт сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям</p>	<p><b>3</b></p>	<p>- решение ситуационных задач - рубежный контроль; - выполнение качественных задач, требующих интеграции знаний из других предметов естественнонаучного цикла; - устный и письменный опрос; - подготовка и защита рефератов; Практические работы №2-3.</p>	<p>дифференцированный зачёт.</p>
<p><b>Знать:</b> - условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности; - порядок предоставления</p>	<p><b>ОК 01</b> <b>ОК 09</b> <b>ПК 1.1</b> <b>ПК 1.5</b> <b>ПК 2.4</b></p>	<p>Тема 1.3. Векселя и прочие неэмиссионные ценные бумаги <u>Практическая работа № 5.</u></p>	<p><b>3</b></p>	<p>- решение ситуационных задач - рубежный контроль; - выполнение качественных задач,</p>	<p>дифференцированный зачёт.</p>

<p>депозитарных услуг.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг</li> </ul>		<p>Оценка доходности векселя</p>		<p>требующих интеграции знаний из других предметов естественнонаучного цикла;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- устный и письменный опрос;</li> <li>- подготовка и защита рефератов;</li> </ul> <p>Практические работы №5.</p>	
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам;</li> <li>- порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги;</li> <li>- порядок оформления операций доверительного управления;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;</li> <li>- проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень риска</li> </ul>	<p><b>ОК 01</b> <b>ОК 09</b> <b>ПК 1.1</b> <b>ПК 1.5</b> <b>ПК 2.4</b></p>	<p>Тема 1.4. Акции. Рынок акций</p> <p><u>Практическая работа № 6.</u></p> <p>Расчёт сумм выплачиваемых дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям</p> <p><u>Практическая работа № 7.</u></p> <p>Определение доходности акций.</p> <p><u>Практическая работа № 8.</u></p> <p>Формирование капитала акционерного общества</p>	3	<ul style="list-style-type: none"> <li>- решение ситуационных задач</li> <li>- рубежный контроль;</li> <li>- выполнение качественных задач, требующих интеграции знаний из других предметов естественнонаучного цикла;</li> <li>- устный и письменный опрос;</li> <li>- подготовка и защита рефератов;</li> </ul> <p>Практические работы №6-8.</p>	дифференцированный зачёт.
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- порядок оформления операций доверительного управления;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;</li> <li>- проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг</li> </ul>	<p><b>ОК 01</b> <b>ОК 09</b> <b>ПК 1.1</b> <b>ПК 1.5</b> <b>ПК 2.4</b></p>	<p>Тема 1.5 Эмиссия ценных бумаг</p> <p><u>Практическая работа № 9.</u></p> <p>Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги</p> <p><u>Практическая работа № 10.</u></p> <p>Определение доходности государственных ценных бумаг.</p>	3	<ul style="list-style-type: none"> <li>- решение ситуационных задач</li> <li>- рубежный контроль;</li> <li>- выполнение качественных задач, требующих интеграции знаний из других предметов естественнонаучного цикла;</li> <li>- устный и письменный опрос;</li> <li>- подготовка и защита рефератов;</li> </ul> <p>Практические работы №9-10.</p>	дифференцированный зачёт.
<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- порядок выпуска и обращения собственных векселей банка;</li> <li>- порядок расчёта и выплаты доходов по собственным ценным бумагам банка (дивидендов, процентов, дисконта);</li> <li>- порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p>	<p><b>ОК 01</b> <b>ОК 09</b> <b>ПК 1.1</b> <b>ПК 1.5</b> <b>ПК 2.4</b></p>	<p>Тема 1.6. Расчетные организации рынка ценных бумаг.</p> <p><u>Практическая работа № 11.</u></p> <p>Расчёт показателей эффективности портфеля ценных бумаг</p> <p><u>Практическая работа № 12.</u></p> <p>Ликвидность и доходность портфелей</p>	3	<ul style="list-style-type: none"> <li>- решение ситуационных задач</li> <li>- рубежный контроль;</li> <li>- выполнение качественных задач, требующих интеграции знаний из других предметов естественнонаучного цикла;</li> </ul>	дифференцированный зачёт.

- оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка		ценных бумаг <u>Практическая работа № 13.</u> Порядок налогообложения ценных бумаг <u>Практическая работа № 14.</u> Технический анализ фондового рынка: построение графиков		- устный и письменный опрос; - подготовка и защита рефератов; Практические работы №11-14.	
---	--	---	--	---	--

### Критерии оценочных средств практических работ

Процент результативности (правильных ответов)	Качественная оценка индивидуальных образовательных достижений	
	балл (отметка)	вербальный аналог
- ставится обучающимся, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины, их значения для приобретаемой специальности, проявившим творческие способности в понимании, изложении и демонстрации правильного выполнения задания;	5	отлично
- ставится обучающимся, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины, их значения для приобретаемой специальности, проявившим творческие способности в понимании, изложении и демонстрации правильного выполнения задания с небольшими неточностями и коррекцией действий преподавателем;	4	хорошо
- ставится обучающимся, обладающим необходимыми знаниями, но допустившими неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практических заданий, не умеет обосновывать свои суждения;	3	удовлетворительно
- ставится обучающимся, имеющим разрозненные и бессистемные знания, не может применять знания для решения практических задач или отказ отвечать.	2	неудовлетворительно

## Раздел 1. Основные понятия рынка ценных бумаг

### Тема 1.1.

#### Основные понятия рынка ценных бумаг

**Практическая работа № 1.** Решение ситуационных кейсов по теме "Основные понятия ценных бумаг"

**Цель работы:** изучение и применение понятия "депозит"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

Код	Наименование результата обучения
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.

ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** депозит, номинальная и реальная процентная ставка по депозиту, депозитный договор, простой процентный рост, процентный рост с капитализацией, банковская карта (дебетовая, кредитная), банкомат, заемщик, финансовые риски, ликвидность.

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1. Выбрать один или два правильных варианта ответа**

1. Рынок ценных бумаг представляет собой...
  - а) рынок банковских ссуд;
  - б) отдельный сегмент финансового рынка;
  - в) место, где физические и юридические лица торгуют ценными бумагами;
  - г) отдельный сегмент валютного рынка
2. Главная задача рынка ценных бумаг - это...
  - а) удовлетворение интересов эмитентов ценных бумаг;
  - б) перелив сбережений населения и юридических лиц в портфельные инвестиции по цене устраивающей как эмитента, так и инвестора;
  - в) получение процентов, дивидендов и прочих доходов по ценным бумагам;
  - г) удовлетворение интересов инвесторов
3. Понятие «эмиссия» включает в себя:
  - а) размещение ценных бумаг на вторичном рынке ценных бумаг;
  - б) выпуск в обращение ценных бумаг;
  - в) процесс включения ценных бумаг в биржевой список;
  - г) процедуру погашения ценных бумаг
4. Эмитентом акций может являться...
  - а) государство;
  - б) АО и другие финансовые, промышленные и коммерческие компании, зарегистрированные как АО;
  - в) организации, не производящие материальных благ и не получающие прибыли;
  - г) верны варианты а) и в)
5. Эмитентом облигаций может являться...
  - а) АО, частные компании;
  - б) государство в лице специализированных финансово-кредитных институтов;
  - в) организации, не производящие материальных благ и не получающие прибыли;
  - г) верны все варианты ответов
6. Эмитент акций несет юридическую ответственность (обязательство) по выплате дивидендов...
  - а) да;
  - б) нет;
  - в) в зависимости от условий Устава эмитента;
  - г) в зависимости от типа акций
7. Обыкновенная голосующая акция имеет срок погашения..
  - а) да;
  - б) нет, т.к. она является бессрочной ценной бумагой;
  - в) в зависимости от условий Устава эмитента;
  - г) верны варианты а) и в)
8. Акции могут иметь следующие цены...
  - а) 2 (номинальную и рыночную);

- б) 3 (номинальную, рыночную и эмиссионную);
- в) 4 (номинальную, курсовую, эмиссионную и балансовую);
- г) 1 (номинальную)

9. Облигации могут иметь следующие цены...

- а) 3 (номинальную, рыночную и цену погашения);
- б) 1 (эмиссионную);
- в) 2 (номинальную и курсовую);
- г) 4 (номинальную, курсовую, эмиссионную и балансовую)

10. Процесс фондирования (фондизации)- это...

- а) разделение денежного эквивалента имущества предприятия на равные доли (акции);
- б) определение денежного эквивалента имущества предприятия;
- в) определение размера выпущенного капитала;
- г) верны в) и г)

11. Процесс акционирования - это...

- а) разделение денежного эквивалента имущества предприятия на равные доли (акции);
- б) определение денежного эквивалента имущества предприятия;
- в) определение размера выпущенного капитала;
- г) верны б) и в)

12. Акционерный капитал включает в себя...

- а) Уставный капитал;
- б) Уставный и обращающийся капитал;
- в) Уставный, выпущенный и обращающийся капитал;
- г) Уставный и выпущенный.

13. Корпоративные облигации классифицирующийся по методу обеспечения - это...

- а) возвратные, доходные, конвертируемые;
- б) с расширением (сужением) сроков погашения;
- в) залладные и беззалладные;
- г) кумулятивные

14. Корпоративные облигации классифицирующиеся по правам и привилегиям эмитентов и инвесторов- это...

- а) залладные и беззалладные;
- б) возвратные, с расширением (сужением) сроков погашения, доходные, конвертируемые;
- в) кумулятивные;
- г) все вышеперечисленные

Привилегированные акции отличаются от голосующих...

- а) в РФ контрольный пакет привилегированных акций составляет 51%;
- б) привилегиями в отношении получения дивидендов;
- в) размерами и способами выплат дивидендов;
- г) применимы все вышеперечисленные отличия.

15. Функции брокера включают в себя...

- а) занятие на рынке ценных бумаг «длинных» и «коротких» позиций;
- б) покупку (продажу) на свое имя и за свой счет ценных бумаг;
- в) сведение покупателя с продавцом ценных бумаг и получение комиссионного процента за сделку;
- г) верны а) и б)

16. Функции дилера включают в себя...

- а) занятие на рынке ценных бумаг «длинных» и «коротких» позиций;
- б) покупку (продажу) на свое имя и за свой счет ценных бумаг;
- в) сведение покупателя с продавцом ценных бумаг и получение комиссионного процента за сделку;
- г) покупку (продажу) от имени и за счет клиента ценных бумаг

17. Вторичный рынок ценных бумаг включает в себя следующие сегменты:
- а) внебиржевой;
  - б) биржевой;
  - в) верны а) и б);
  - г) уличный

18. Занятие на рынке «длинной» позиции означает:

- а) осуществление сделки на продажу ценных бумаг с имеющимися в наличии ценными бумагами;
- б) заключение сделки на продажу ценных бумаг, не имея их в наличии;
- в) владение крупным пакетом ценных бумаг какой-либо компании;
- г) верны б) и в)

19. Занятие на рынке «короткой» позиции означает:

- а) осуществление сделки на продажу ценных бумаг с имеющимися в наличии ценными бумагами;
- б) заключение сделки на продажу ценных бумаг, не имея их в наличии;
- в) владение мелким пакетом ценных бумаг какой-либо компании;
- г) верны а) и в)

### ***Задание 2. Решите задачи***

Рыночная цена акций АО «Рассвет» - 2000 р., номинальная цена - 1700 р., прибыль (доход) на акцию – 400 р. Какова ценность акции?

### ***Задание 3. Решите задачи***

Книжная стоимость акции – 10 т.р., уровень дивиденда по акциям –50%, ссудный процент – 40%. Определить коэффициент котировки акции.

### ***Задание 4. Решите задачи***

Номинальная стоимость акции – 1000 р., уровень дивиденда по акциям – 50%, ссудный процент – 25%. Необходимо рассчитать: а) курс акции; б) рыночную стоимость акции; в) дивидендную доходность акции.

### ***Задание 5. Решите задачи***

Сумма чистых активов АО – 6000 р. Количество оплаченных акций – 3 млн. ед. Необходимо рассчитать балансовую стоимость акции.

### ***Задание 6. Решите задачи***

Вексель выдан на сумму 20 т.р. со сроком оплаты 21 января. Владелец векселя учел его в банке 15 января по учетной ставке в 20%. Продолжительность года составила 365 дней. Определить доход банка (дисконт) и сумму, полученную по векселю его владельцем.

### ***Задание 7. Решите задачи***

Определите цену продажи бескупонной дисконтной облигации при действующей ставке рефинансирования – 25%, если нарицательная стоимость облигации равна 1000 р., срок обращения облигации – 1,5 года.

### ***Вопросы по теме***

1. Дайте определение рынку ценных бумаг.
2. Сформулируйте задачу рынка ценных бумаг.
3. Какова цель функционирования рынка ценных бумаг?
4. Дайте понятие структуры рынка ценных бумаг.
5. Назовите категории субъектов рынка ценных бумаг и дайте им определение.
6. Назовите виды рынков.
7. Какие фазы включает цикл «жизни» ценных бумаг?
8. Приведите определение эмитенту ценных бумаг.
9. Что представляют собой процессы фондирования и акционирования?
10. Приведите структуру акционерного капитала и дайте определение его составляющим.



11. Назовите основные требования, предъявляемые к ценным бумагам.
12. Дайте определение ценной бумаге.
13. Приведите первичную классификацию ценных бумаг.
14. Охарактеризуйте категории ценных бумаг, обращающихся на фондовой бирже.

### **Тема 1.2. Облигации. Рынок облигаций**

#### **Практическая работа № 2. Оформление документов, необходимых для проведения эмиссии акций (облигаций)**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "эмиссия "

**Задачи работы:** Владение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** депозит, номинальная и реальная процентная ставка по депозиту, депозитный договор, простой процентный рост, процентный рост с капитализацией, банковская карта (дебетовая, кредитная), банкомат, заемщик, финансовые риски, ликвидность.

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

#### **Задание 1.**

Проданы банком акции новой эмиссии на сумму 1000000 рублей другому банку до регистрации итогов выпуска в Банке России. Денежные средства переводятся через РКЦ Банка России. Провести операцию в учёте банка эмитента акций.

#### **Задание 2.**

Банк приобрёл 7.12.18 г. акции коммерческого банка на организованном рынке ценных бумаг в количестве 25 ценных бумаг на общую рыночную стоимость 288000 рублей. Наблюдая за ценой 10.12.18 г., специалист отдела ценных бумаг решает продать 15 ценных бумаг по рыночной стоимости 11600 рублей каждая. Задание: 1. Определить курс ценных бумаг на 7.12.18 г., 10.12.18 г, если номинальная стоимость 1 ценной бумаги составляет 10000 рублей.

#### **Задание 3.**

В январе АО (не являющееся инвестиционным фондом) объявило об увеличении уставного капитала до 1 млрд. рублей. Условиями подписки на акции была предусмотрена их первоначальная оплата в размере 30% стоимости с окончательной оплатой в течение полугода. В июле подведении итога подписки выяснилось, что подписка на акции составила при 700 млн. рублей, фактически поступило 650 млн. рублей. Какая сумма будет отражена на счете «Уставный капитал» АО после подведения итогов подписки.

#### **Задание 4. Необходимо выполнить следующие операции**

1. Рассмотрение перечня комплектов документов, необходимых для проведения эмиссии акций (облигаций) все данные предоставляются преподавателем

2. Составление заявления (форма заявления представлена в Положении ЦБ №706-П от 19.12.2018) на предварительное рассмотрение документов, необходимых для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

3. Составление заявления (форма заявления представлена в Положении ЦБ №706-П от 19.12.2018) на государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) и (или) проспекта ценных бумаг.

4. Составление решения о выпуске ценных бумаг в соответствии с приложением 11 Положения ЦБ №706-П от 19.12.2018.

5. Рассмотрение документа, содержащего условия размещения ценных бумаг (ДСУР), выданного преподавателем.

**Задание 5.** Инвестор А приобрел за 900 руб. облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. Купонная ставка равна 20% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Срок погашения облигации наступит через 1 года.

**Задание 6.** Инвестор приобрел за 800 руб. облигацию номинальной стоимостью 1000 руб. Купонная ставка равна 30% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Определить текущую доходность.

**Задание 7.** Номинал облигации 1000 руб. Срок погашения облигации через 3 года. По облигации выплачивается 15 % годовых, выплата производится 1 раз в год. Курсовая цена облигации - 930 руб. Определить доходность облигации к погашению.

**Задание 8.** Цена облигации – 600 руб., номинал – 1000 руб. До погашения облигации остается 5 лет. Определить доходность к погашению.

**Задание 9.** Облигация номиналом 1000 руб. продается по цене 1100 руб. Величина купона - 200 руб. Продолжительность купонного периода – 182 дня. До выплаты купона остается 91 дня. Определить доходность облигации.

**Задание 10.** Продается облигация номиналом 1000 рублей. Процентная (купонная) ставка составляет 17 % годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается ровно 4 года. Требуемая норма прибыли (доходность) составляет 30 %. Определить курсовую цену облигации.

#### **Задание 11. Выполните тестовое задание**

1. Цена акции, по которой приобретает ее первый держатель: а) номинальная стоимость; б) эмиссионная стоимость; в) рыночная стоимость.

2. Деятельность кредитного учреждения по оказанию услуг хранения сертификатов ценных бумаг и/или по учету и переходу прав на ценные бумаги: а) клиринг; б) депозитарная; в) брокерская; г) дилерская; д) доверительное управление.

3. Деятельность по управлению собственностью клиента и другими его активами на основании договора: а) клиринг; б) депозитарная; в) брокерская; г) дилерская; д) доверительное управление.

4. Акции, дающие права в полном объеме участия в общем собрании акционеров с правом голоса: а) привилегированные кумулятивные; б) обыкновенные; в) привилегированные с долей участия; г) привилегированные конвертируемые; д) привилегированные с корректируемой ставкой дивидендов.

5. Кредитная организация, осуществляющая функции по принятию нормативно правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков в РФ: а) Федеральная служба по финансовым рынкам; б) Центральный банк Российской Федерации; в) Федеральная налоговая служба.

6. В отношении каких ценных бумаг акционерного банка существует обязательство по выплате регулярных доходов их владельцам? а) обыкновенных акций; б) облигаций; г)

никаких из перечисленных выше.

7. Эмиссия и выпуск банками собственных ценных бумаг является: а) активными операциями банка; б) пассивными операциями банка; в) комиссионными операциями банка.

8. Эмиссия ценных бумаг считается состоявшейся после: а) регистрации проспекта ценных бумаг; б) размещения ценных бумаг; в) присвоения государственного регистрационного номера выпуску ценных бумаг; г) регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

9. Эмиссионными ценными бумагами являются а) облигации б) фьючерсы в) банковские сертификаты г) векселя.

10. Лицензирование профессиональной деятельности банков в качестве участников рынка ценных бумаг осуществляет: а) Минфин РФ; б) Центральный Банк РФ; в) Федеральная служба по финансовым рынкам; г) Специализированные лицензионные компании.

11. Первая эмиссия акций осуществляется банком: а) при учреждении банка; б) при увеличении уставного капитала; в) при привлечении заемного капитала.

12. Выпуск банком собственных ценных бумаг в обращение, это: а) брокерская деятельность банка; б) дилерская деятельность банка; в) эмиссионная деятельность банка; г) инвестиционная деятельность банка.

### **Вопросы по теме**

1. Какой пакет документов необходимо подготовить для регистрации эмиссии акций.
2. Описать порядок утверждения и оформления документов.
3. Описать порядок рассмотрение заявления Центробанком.
4. Кем принимается решение об увеличении номинальной стоимости акций?
5. Какую информацию содержит решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций?
6. По какой цене осуществляется оплата дополнительных акций?
7. В какой валюте может быть указан номинал облигации?
8. Какую информацию содержит решение о выпуске ценных бумаг?
9. Что может являться основанием для отказа в регистрации ценных бумаг
10. Порядок присвоения индивидуального государственного регистрационного номера?
11. Какой минимальный процент размещения ценных бумаг?
12. В каком порядке происходит оплата акций

### **Практическая работа № 3. Расчёт сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "дисконтные облигации "

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** доход, облигации, дисконтные облигации,

купонные облигации

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Продается облигация номиналом 10000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 12%. Выплата производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 4 года. Требуемая норма прибыли с учетом инфляции – 22%. Определить рыночную цену облигации.

**Задание 2.** Номинальная цена облигации – 10000 руб. Процентная ставка – 15%. Выплата процентов производится 2 раза в год. До погашения облигации остается 4 года. Определить курсовую цену облигации, если требуемая норма прибыли – 20% годовых.

**Задание 3.** Бескупонная облигация номиналом 10000 руб. погашается по номиналу через 5 лет. Определить курсовую цену облигации, если ставка дисконтирования составляет 12% годовых.

**Задание 4.** Определить курсовую цену краткосрочной облигации номиналом 1000 руб. Погашение через 90 дней. Требуемая норма прибыли – 25% годовых.

**Задание 5.** Облигация номиналом 10000 руб. продается по цене 9000 руб. Процентный доход составляет 25% годовых и выплачивается 1 раз в год. Найти текущую доходность.

**Задание 6.** Облигация номиналом 1000 руб. с 15% купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

**Задание 7.** Облигация номиналом 1000 руб. с 10% купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена юридическим лицом на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

**Задание 8.** Рассчитайте текущий и совокупный доход облигации с номинальной стоимостью 500 руб., премией 25 руб. и годовым купоном 10%.

**Задание 9.** Облигация «А» со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом 40%. Облигация «В» со сроком погашения 3 года и купонной ставкой 50% размещается по номиналу. Облигация «С» погашается через 1 год и при купонной ставке 30% имеет 13 рыночную стоимость 80%. Покупка какой из облигаций наиболее предпочтительна, если иметь в виду получение дохода за первый год (все облигации одного номинала)?

**Задание 10.** Облигация номиналом 1000 руб. с 25% купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена физическим лицом на рынке с дисконтом 12%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

#### **Вопросы по теме**

1. Каковы обязательные реквизиты облигаций?
2. Что такое премия, дисконт?
3. Как понимать выражение «облигация продана с премией»?
4. От чего зависят рыночные цены облигации?

#### **Практическая работа № 4. Оформление документов, необходимых для регистрации условий выпуска и обращения сберегательных (депозитных) сертификатов**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "сберегательные сертификаты "

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.

ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** сберегательные и депозитарные сертификаты  
**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Вы раздумываете приобрести банковский сертификат на сумму 1000000 рублей сроком 181 день. Ставка процента по сертификату 15,5% годовых. Прогнозируемый размер ежемесячной инфляции на период 1,3% в месяц. Рассчитайте: 1. Размер номинального дохода по сертификату за весь срок. 2. Реальный доход по такому сертификату.

**Задание 2.** Депозитный сертификат номиналом 200 тыс. руб. выдан 14 мая с погашением 8 декабря того же года под 18%. Определите сумму дохода при начислении точных и обыкновенных процентов и сумму погашения долгового обязательства.

**Задание 3.** Депозитный сертификат номиналом 100 тыс. руб. выдан 20 января с погашением 5 октября того же года под 75% годовых. Год не високосный. Определите сумму начисленных процентов (точных и обыкновенных) и сумму погашения долгового обязательства

**Задание 4.** Хозяйствующий субъект купил депозитный сертификат номинальной стоимостью 100 тыс. руб. за 97 тыс. руб. Срок погашения через 6 мес. Через 3 мес. хозяйствующий субъект продал данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составила 10% годовых. Определите годовой дисконт, %, и цену продажи депозитного сертификата.

**Задание 5. Выполните тестовые задания.**

1. Банковский сертификат – это: а) эмиссионная ценная бумага банка с фиксированным процентом; б) ценная бумага, свидетельствующая о срочном процентном вкладе в банке; в) ценная бумага, дающая своему владельцу право получения дивидендов.

2. Проценты по банковским сертификатом начисляются банком: а) ежемесячно; б) по требованию владельца сертификата; в) по окончании срока обращения сертификата.

3. Банковский сертификат является: а) документарной ценной бумагой; б) бездокументарной ценной бумагой; в) ордерной ценной бумагой.

4. Проценты по банковским сертификатом выплачиваются банком: а) ежемесячно; б) по требованию владельца сертификата; в) по окончании срока обращения сертификата.

5. Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в ценной бумаге процентов: а) вексель; б) облигация; в) сертификат.

6. Сберегательные сертификаты в России выпускаются с максимальным сроком обращения: а) до 1 года б) до 3 лет в) до 30 лет г) сберегательные сертификаты – бессрочные ценные бумаги.

**Задание 6.** Гражданин Сидоров Г.И. располагает денежными средствами в размере 550 000 рублей на приобретение сберегательного сертификата. ПАО «Сбербанк» предлагает приобрести сберегательные сертификаты сроком на 95 дней. Банком установлены следующие процентные ставки (годовых):

Размер депозита, тыс. руб.	% ставка
До 100	7
От 101 до 1000	7,5
Свыше 1000	8

Проценты по сертификату выплачиваются в конце срока.  
Дата перечисления средств на приобретение сертификата 03 мая текущего года.  
База для начисления процентов – 365 дней.

*Дополнительные данные:*

Реквизиты Спиридонова В.И. Паспортные данные: 92 01 474 339 Выдан УВД Советского района г.Казани.

Дата выдачи 01.12.2019 г. ПАО «Сбербанк»:

номер корреспондентского счета 30101810400000000225;

БИК –044525225;

ИНН – 7707083893;

Дополнительный офис, адрес (данные найти на официальном сайте ПАО «Сбербанк)

Контролер В.И. Иванова

Кассир Т.Г. Свиридова

*Задание*

1. Определить процентную ставку по проданному сберегательному сертификату и дату востребования суммы по нему
2. Рассчитать сумму процентов на плановую дату погашения сертификата
3. Оформить лицевую сторону бланка сертификата

***Вопросы по теме***

1. Какие организации могут быть эмитентами депозитных и сберегательных сертификатов?
2. В чем различие между депозитным и сберегательным сертификатами?
3. Что такое цессия?
4. В чем состоят преимущества сертификатов по сравнению с другими долговыми ценными бумагами?
5. Перечислите недостатки сертификата.
6. Каковы отличия сертификата от векселей?
7. Как начисляются и выплачиваются проценты по банковским сертификатам?

***Практическая работа № 5. Оценка доходности векселя***

***Цель работы:*** изучение и применение понятия "вексель "

***Задачи работы:*** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

***Формируемые компетенции:*** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

***Перечень основных терминов:*** вексель

***Комплексно – методическое оснащение:*** методические указания к практической работе

***Задание 1.*** Сумма по векселю равна 1000000 руб., срок действия векселя 30 дней, доходность – 14% годовых. Рассчитать доход по векселю.

***Задание 2.*** Простой вексель на сумму 100 000 р. с оплатой через 90 дней учитывается в банке за 60 дней до погашения. Учетная ставка банка 15 %. Определить величину дисконта в пользу банка и сумму, полученную владельцем векселя.

**Задание 3.** Выдан вексель на сумму 200 000 р. на срок 2 года со ставкой 20 %. Но клиент пришел погашать его через 11 месяцев. Определите сумму полученную векселедержателем.

**Задание 4.** Выдан вексель на сумму в 250 000 р. с уплатой 24 декабря. Владелец учел его в банке 20 октября по учетной ставке 17 %. Сколько получил владелец векселя? Расчет произвести по французской практике.

**Задание 5.** По вкладу в банке в течение 5 лет накоплено 50 000 р. Найти сумму, положенную на счет первоначально, если годовая процентная ставка составляет 9 % годовых.

**Задание 6.** Какую сумму следует проставить в векселе, если выданная сумма равна 50 млн. р., срок погашения 3 года. Вексель рассчитывается, исходя из годовой учетной ставки 10 % годовых.

**Задание 7.** Администрация региона получила кредит в банке на сумму 6 млн. р. сроком на 1 год. Процентная ставка по кредиту определена в 10,5 % для 1-го месяца, для 2-го месяца предусматривается надбавка к процентной ставке в размере 1,5 %, для 3-го и последующих месяцев – в размере 0,75 %. Определить сумму долга, подлежащую погашению по истечении срока займа.

**Задание 8.** В контракте предусматривается погашение обязательства в сумме 100 тыс. р. через 240 дней. Первоначальная сумма долга 90 тыс. р. Год принимается равным 360 дням. Определить доходность ссудной операции для кредитора в виде простых ставок начисления и учетного процента.

**Задание 9.** Через 210 дней у вас наступает срок платежа в размере 150 000 р. Какую сумму вы должны зарезервировать для погашения этого долга, если на указанный срок вы можете отдать ее займам под 17 % годовых? Временная база 365. Чему равен дисконт?

**Задание 10.** Тратта (переводной вексель) выдана на сумму в 300 000 р. с уплатой 25 декабря. Владелец учел его в банке 20 сентября по учетной ставке 16 %. Сколько получил владелец тратты? Расчет произвести по французской практике.

**Задание 11.** Вы приобрели трехмесячную ГКО за 960 р. за 80 дней до погашения. Номинал облигации 1000 р. Ставка 15 %. Какова доходность этой облигации к погашению, если ее измерять: А) простой годовой ставкой, Б) простой годовой учетной ставкой?

**Задание 12.** Какую сумму надо проставить в бланке векселя, если выдаваемая ссуда составляет 150000 р., срок 90 дней, простая годовая учетная ставка 18 %? Временная база 360.

**Задание 13.** Обязательство уплатить через 180 дней 120 000 р. с процентами из расчета 18 % годовых было учтено через 80 дней по учетной ставке 16 %. Рассчитать полученную при учете сумму и дисконт, полученный банком, если при использовании ставки наращивания применяется временная база 365, а в учетной операции 360. 15. За какой срок сумма в 10 тыс. р. возрастет до 12 тыс. р., если проценты начисляются по простой ставке 18 % годовых и применяется британская практика расчета процентов?

**Практическая работа № 6. Расчёт сумм выплачиваемых дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "дивиденды"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

Код	Наименование результата обучения
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.

ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** акции, обыкновенные и привилегированные  
**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** По итогам финансового года нераспределенная прибыль банка составила 800000000 рублей. Уставный капитал банка состоит из взносов акционеров в обыкновенные акции 75051000 рублей; в привилегированные 3498000 рублей. Номинальная стоимость одной акции 1000 рублей. Дивидендной политикой предполагается использовать на потребление 20% от объема прибыли. По решению собрания акционеров дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются по норме 10% от номинальной стоимости акции. Определить норму дохода по обыкновенным акциям.

**Задание 2.** Сумма дивидендов на одну акцию за год составляет 190 рублей, а текущая рыночная стоимость 2400 рублей. Рассчитать дивидендную доходность акции за 12 дней владения ценной бумагой.

**Задание 3.** По итогам финансового года нераспределенная прибыль банка составила 800000000 рублей. Уставный капитал банка состоит из взносов акционеров в обыкновенные акции 75051000 рублей; в привилегированные 3498000 рублей. Номинальная стоимость одной акции 1000 рублей. Дивидендной политикой предполагается использовать на потребление 20% от объема прибыли. По решению собрания акционеров дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются по норме 10% от номинальной стоимости акции. Определить норму дохода по обыкновенным акциям.

**Задание 4.** Уставный капитал акционерного общества в размере 1 млн. руб. разделен на 90 обыкновенных акций и 10 привилегированных. Предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами 120 тыс. руб. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 8%. На получение какого дивиденда может рассчитывать в этом случае владелец обыкновенной акции?

**Задание 5.** Акционерное общество осуществляет дополнительное размещение своих обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. по рыночной цене 120 руб. Определите минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций 10 могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций.

**Задание 6.** Гражданин приобретает 10 привилегированных акции банка номинальной стоимостью 900 рублей каждая, по цене 1000 рублей за штуку. В каком размере он должен уплатить налог на операции с ценными бумагами?

### **Вопросы по теме**

1. Что собой представляет дивиденд?
2. Каков порядок расчета дивидендов по привилегированным акциям?
3. Каков алгоритм расчета дивидендов по обыкновенным акциям?
4. Как начисляются дивиденды?
5. Перечислите методы начисления дивидендов?

### **Практическая работа № 7. Определение доходности акций**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "доходность "

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4



<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** акции, обыкновенные и привилегированные  
**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Инвестор приобретает акции ОАО «Альфа» на 500 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 200 тыс. руб. под 13% и также инвестирует их в акции ОАО «Альфа». Ожидаемая доходность акций ОАО «Альфа» равна 30%. Определить ожидаемую доходность этих операций для инвестора.

**Задание 2.** Инвестор приобретает акции ОАО «Сириус» на 5 500 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 3 200 тыс. руб. под 15,5% и также инвестирует их в акции ОАО «Сириус». Ожидаемая доходность акций ОАО «Сириус» равна 17%. Определить ожидаемую доходность этих операций для инвестора.

**Задание 3.** Чистая прибыль компании составила 10 000 000 руб. Уставный капитал компании состоит из 500000 обыкновенных акций и 60000 привилегированных акций номинальной стоимостью 100 руб. (номинал обыкновенных и привилегированных одинаков). По результатам деятельности компании дивиденд по привилегированным акциям составит 10 руб. Планируемый размер дивиденда по обыкновенным акциям составляет 15 руб. Рыночная цена обыкновенной акции 150 руб., привилегированной 120 руб. Определить отношение цены к прибыли на одну акцию (P/E).

**Задание 4.** Компания недавно объявила о том, что чистая прибыль по итогам года составила 16,7 млн. руб. В обращении у нее находится 6 млн. обыкновенных акций. В структуре собственного капитала компании также присутствуют привилегированные акции на сумму 17 млн. руб. с 10%-ным дивидендом.

Определите:

- какова прибыль компании в расчете на одну акцию?
- если курс обыкновенной акции в настоящее время составляет 30 руб., а ее текущая доходность - 6%, то каков размер дивидендов?
- используя информацию в пунктах “а” и “б”, определите, какую долю прибыли фирма выплачивает в виде дивидендов?

**Задание 5.** Требуется определить курс акции, продаваемой по цене 130 руб. Номинал акции – 100 руб.

**Задание 6.** Рассчитать текущую и среднегодовую доходность, а также доходность к погашению акции, при условии выплаты дивидендов по ставке 10% по привилегированной акции номиналом 3000 руб., купленной 7 лет назад по цене 3500 руб. Сегодня эта акция продается по цене 3200 руб.

**Задание 7.** Рассчитать текущую и среднегодовую доходность, а также доходность к погашению акции для акционера А и Б исходя из условий: выплаты дивидендов за 1-й год составили 50 тыс. руб., а затем ежегодно увеличивались на 10%. Акционер А приобрел акцию через год после ее выпуска и продал ее акционеру Б после года владения ею. Рассматриваемая акция выпущена была акционерным обществом по номиналу 200 тыс. руб. Спустя год стоимость акции составляла 250 тыс. руб., еще через год – 300 тыс. руб. Акционерное общество выкупило все свои акции по номиналу через 5 лет.

**Задание 8.** Акция АО с дивидендом 40% приобретена по двойному номиналу и продана через год за 13 600 руб., обеспечив совокупную доходность в 90%. Определите курс акций в момент продажи.

**Задание 9.** Два года назад вложили в инвестиционный проект 5000 руб. Сегодня получили 9000 руб. Рассчитайте доходность операции по сложной и простой процентной ставке.

**Задание 10 .** Курс акций вырос за год на 15%, дивиденд выплачивался 1 раз в квартал в размере 2,5 руб. на акцию. Какова доходность акции за год, если в конце года курс ее составил 11,5 руб.

**Задание 11.** Акция продается по цене 500 руб. Компания предполагает в конце года выплатить дивиденд в размере 80 руб., а рыночный курс акции к 18 концу года, как ожидается, может составить 550 руб. Какова величина ожидаемой доходности по данной акции?

**Задание 12.** Инвестор купил, а затем продал акции, получив при этом доходность 9%. Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акции была на 8% больше?

**Задание 13.** Текущая доходность привилегированной акции, по которой при выпуске объявлен дивиденд в 11%, равна 8%, номинальная стоимость 1000 руб. Определите рыночную цену акции.

**Задание 14. Выберите правильный ответ**

1. Обязательно ли включение в реквизиты сертификата акции имени ее владельца:

- а) не обязательно, если она является ценной бумагой на предъявителя;
- б) не обязательно, если она является эмиссионной ценной бумагой;
- в) не обязательно, если она является именной эмиссионной ценной бумагой;
- г) обязательно, если она является эмиссионной ценной бумагой;
- д) обязательно, если она является именной эмиссионной ценной бумагой.

2. Что может послужить причиной отказа в государственной регистрации дополнительного выпуска акций АО:

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

3. АО зарегистрировано в марте 2006г. с уставным капиталом 100 000 000 руб. Определите судьбу и действия АО, если кто-либо из учредителей не выполнит полностью обязательства по оплате 30% уставного капитала до января 2007г.:

- а) подлежит ликвидации;
- б) имеет право на полугодовую отсрочку в оплате;
- в) обязано зарегистрировать уменьшение уставного капитала до фактически оплаченной величины;
- г) никаких специальных мер АО предпринимать не будет.

4. Эмиссионный доход это:

- а) разница между номинальной стоимостью акции и ценой ее фактической продажи на вторичном рынке;
- б) доход от продажи акций при первичной эмиссии по ценам выше номинала;
- в) доход от продажи акций, который получает посредник, осуществляющий размещение акций на основе договора с эмитентом.

5. В каком случае у акционера появляется право требовать от АО выкупа принадлежащих ему акций:

- а) если акционер голосовал против принятия решения о реорганизации АО;
- б) если акционер не принимал участия в голосовании при принятии решении вопроса о совершении крупной сделки;
- в) если акционер не согласен с решением о величине дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям;
- г) если акционер голосовал против принятия решения, предложенного Советом директоров, об использовании средств резервного фонда АО;
- д) если акционер голосовал против внесения изменений и дополнений в Устав АО, ограничивающих его права.

6. Доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акции,

- а) дисконт;
- б) масса дивиденда;
- в) ставка дивиденда;
- г) дизажио.

7. Размер дивидендов по обыкновенным акциям рассчитывается

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

8. При эмиссии акций АО было заявлено, что предполагаемый размер дивиденда по обыкновенным акциям составит 30%. По итогам года Совет директоров рекомендовал выплачивать дивиденды в размере 15% годовых. Каким образом акционеры могут обеспечить выплату дивидендов в размере 30%:

- а) принять соответствующее решение общего собрания акционеров;
- б) в данном случае обеспечить выплату дивидендов в размере 30% нельзя.

9. Имеет ли право акционер АО требовать доступ к документам бухгалтерской учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа:

- а) да;
- б) нет;
- в) да, если он владеет более 5% голосующих акций АО;
- г) да, если он владеет не менее 25% голосующих акций;
- д) да, если он владеет более 1% голосующих акций.

10. По российскому законодательству АО может выпускать привилегированные акции в размере 25% от уставного капитала:

- а) объявленного;
- б) оплаченного.

11. Балансовая цена акции – это цена:

- а) по которой акции продаются на первичном рынке;
- б) которая определяется на основе документов бухгалтерской отчетности, и представляет собой количество активов акционерного общества, приходящееся на одну акцию;
- в) по которой реализуется имущество акционерного общества в фактических ценах, приходящееся на одну акцию.

12. Участвующие акции – это:

- а) обыкновенные акции, участвующие в распределении чистой прибыли;
- б) привилегированные акции, дающие право на фиксированный и экстродивиденд;
- в) привилегированные акции, дающие право участвовать в голосовании на общем собрании акционеров.

13. Привилегированные акции право голоса:

- а) не дают;
- б) дают, если это предусмотрено уставом акционерного общества;

- в) дают, если предусмотрено законом;
  - г) дают, если решаются вопросы о реорганизации и ликвидации АО.
14. Кумулятивные акции – это:
- а) обыкновенные акции, дающие право на кумулятивную систему голосования на общем собрании акционеров;
  - б) привилегированные акции, по которым не выплаченный или не полностью выплаченный дивиденд накапливается и выплачивается в дальнейшем полностью;
  - в) обыкновенные и привилегированные акции, обеспечивающие выбор своего представителя в совет директоров АО.
15. Номинал акций АО должен быть одинаковый для акций:
- а) привилегированных;
  - б) обыкновенных;
  - в) обыкновенных и привилегированных.
16. Акция предоставляет ее владельцу право голоса с момента:
- а) заключения сделки купли-продажи;
  - б) полной оплаты акции;
  - в) ее приобретения учредителями при создании АО.
17. Собственные акции, находящиеся на его балансе, право голоса:
- а) предоставляют;
  - б) не предоставляют.
18. Дивиденды на собственные акции АО, находящиеся в его распоряжении:
- а) начисляются;
  - б) не начисляются.
19. Акционерное общество размещать привилегированные акции, предоставляющие разные права их владельцам:
- а) может;
  - б) не может.
20. В уставе АО не определен дивиденд по привилегированным акциям. В этом случае:
- а) должны быть внесены изменения в устав АО;
  - б) владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденд наравне с владельцами простых акций;
  - в) АО не вправе выпускать привилегированные акции;
  - г) привилегированные акции конвертируются в обыкновенные акции.
21. АО не выплатило дивиденды по привилегированным акциям. В этом случае акционеры- владельцы привилегированных акций право голоса на общем собрании акционеров:
- а) получают;
  - б) не получают;
  - в) получают по всем вопросам, кроме владельцев кумулятивных акций;
  - г) получают по ограниченному кругу вопросов.

### ***Вопросы по теме***

1. Сформулируйте определения номинальной, эмиссионной, рыночной стоимости акций.
2. Понятие доходности акций, виды доходности и методы ее определения.
3. Расположите последовательно основные виды ценных бумаг с точки зрения соотношения в них риска и уровня доходности.
4. Представьте характеристику «золотой акции».
5. В каких формах может быть осуществлена реорганизация АО?
6. Из чего формируется имущество обществ, создаваемых в результате реорганизации?

- a. Назовите основное отличие присоединения обществ от слияния обществ.
7. Назовите основное отличие разделения общества от выделения общества.
8. Может ли АО быть преобразовано в ООО или производственный кооператив?
9. Может ли номинальная стоимость привилегированных акций отличаться от номинала обыкновенных?
10. Каким образом можно увеличить уставный капитал АО?
11. Каким образом можно уменьшить уставный капитал АО?
12. Что привлекает инвестора в акциях?
13. Чем привлекательна процедура размещения акция для эмитента?
14. Насколько цена размещения дополнительных акций акционерам общества при осуществлении ими преимущественного права приобретения может быть ниже цены размещения иным лицам?
15. Назовите источники выплаты дивидендов.

**Практическая работа № 8. Формирование капитала акционерного общества**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "акционерное общество "

**Задачи работы:** Владение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** капитал акционерного общества

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Одному из учредителей (Обществу «АВС») принадлежит 50% обыкновенных и 30% привилегированных акций дочернего общества «XYZ». Размер уставного капитала 220 000 000 руб. Определить сумму вклада общества «АВС» в дочернюю компанию, если привилегированных акций выпущено максимально возможное количество, номинал обыкновенных 100 руб., а привилегированных – 200 руб.

**Задание 2.** Фирмы А и Б имеют одинаковую сумму капитала и одинаковую экономическую рентабельность капитала, которая составляет 20%. Различаются фирмы структурой источников финансирования: фирма А имеет в пассивах 1 млн. руб. собственного капитала и не имеет заемных средств, а фирма Б имеет 500 тыс. руб. собственного капитала и 500 тыс. руб. заемного капитала, взятого под 15% годовых. Найдите эффект финансового рычага и сделайте вывод о более рациональной структуре капитала.

**Задание 3.** Определите коэффициент маневренности собственного капитала, если известно, что собственный капитал компании – 200 тыс. руб., внеоборотные активы – 150 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 20 тыс. руб.

**Задание 4.** Определите общую потребность предприятия в собственных финансовых ресурсах в предстоящем периоде, если известно, что общая потребность в капитале на конец прогнозного периода – 800 тыс. руб., удельный вес собственного капитала в общей его сумме на конец прогнозного периода – 60%, сумма собственного капитала на начало периода – 200 тыс. руб. Сумма чистой прибыли, направляемой на

потребление в прогнозном периоде, – 100 тыс. руб.

**Задание 5.** Рассчитайте стоимость дополнительного капитала, привлекаемого с помощью эмиссии обыкновенных акций, если дополнительно выпускается 1,5 млн. акций, сумма дивиденда, приходящегося на одну акцию, – 30 руб., планируемый индекс роста дивидендов – 10% в год, сумма собственного капитала, привлекаемого за счет эмиссии обыкновенных акций, – 300 млн. руб. Затраты на эмиссию обыкновенных акций составляют 5% от общей суммы эмиссии.

**Задание 6.** В прошлом году чистая прибыль компании составляла 8 млн. руб., выручка от реализации – 60 млн. руб., активы – 110 млн. руб., собственный капитал – 30 млн. руб. В отчетном году чистая прибыль – 7 млн. руб., выручка от реализации – 55 млн. руб., активы – 100 млн. руб., собственный капитал – 35 млн. руб. Определите рентабельность собственного капитала в прошлом и отчетном годах и выясните, за счет каких факторов произошло изменение рентабельности.

**Задание 7.** Определите стоимость дополнительно привлекаемого капитала за счет эмиссии привилегированных акций, если известны сумма дивидендов, предусмотренных к оплате, – 1,2 млн. руб., собственный капитал, привлекаемый с помощью эмиссии привилегированных акций, – 15 млн. руб. Эмиссионные затраты – 5% от суммы эмиссии.

**Задание 8.** Капитал компании имеет следующую структуру: выпущено 1,1 млн. обыкновенных акций, сумма привлеченного от их продажи капитала составила 120 млн. руб. Дивиденды по акциям в отчетном периоде были 15 руб. на акцию. В Положении о дивидендной политике предприятия зафиксирован ежегодный темп роста дивидендов на уровне 20%. Привилегированных акций у компании – 200 тыс. штук. Дивиденды на одну акцию – 20 руб. Сумма, которую получило предприятие от их продажи, – 25 млн. руб. Эмиссионные затраты по обыкновенным акциям составляли 5% от суммы эмиссии, по привилегированным – 3%. Кроме того, у предприятия есть банковский кредит в 40 млн. руб. под 15% годовых. Дополнительные расходы по привлечению кредита составили 1,6 млн. руб. Выпущены и размещены корпоративные облигации на 10 млн. руб. с купонной ставкой 12%. Эмиссионные затраты – 5% от суммы эмиссии. У предприятия имеется кредиторская задолженность в 2 млн. руб. Штрафы, которые предприятие должно заплатить за задержку платежей, составляли 70 тыс. руб. Определите средневзвешенную цену капитала компании. Может ли предприятие принять инвестиционный проект с внутренней нормой доходности 22%? Определите оптимальную структуру капитала компании по критерию прироста рентабельности собственного капитала, если заемный капитал может составлять 26 млн. руб., 52 млн. руб., 78 млн. руб., 104 млн. руб., 130 млн. руб. При 26 млн. руб. ставка процента за кредит 13%, при 52 млн. руб. – 15%, при 78 млн. руб. – 16%, при 104 млн. руб. – 18%, при 130 млн. руб. – 19%. Рентабельность активов – 20%. Рассчитайте рентабельность собственного капитала компании при рентабельности активов 20%, если 1) весь капитал является собственным (197 млн. руб.) и 2) собственный капитал составил 145 млн. руб., заемный капитал – 52 млн. руб. Проанализируйте финансовый риск, если прибыль до выплаты налогов и процентов снизится до 10 млн. руб.

**Задание 9.** Внеоборотные активы компании составляют 160 млн. руб. Постоянная часть оборотных активов – 120 млн. руб., переменная часть оборотных активов – 100 млн. руб. Внеоборотные активы финансируются на 50% за счет собственных средств. Какова структура капитала компании при консервативном, умеренном и агрессивном подходах к финансированию активов?

**Задание 10.** Внеоборотные активы компании составляют 200 млн. руб. Постоянная часть оборотных активов – 180 млн. руб., переменная часть оборотных активов – 140 млн. руб. Внеоборотные активы финансируются на 40% за счет собственного капитала. Какова структура капитала компании при консервативном, умеренном и агрессивном подходах к финансированию? 2

**Задание 11.** Внеоборотные активы компании составляют 160 млн. руб. Постоянная часть оборотных активов – 120 млн. руб., переменная часть оборотных активов – 100 млн.

руб. Внеоборотные активы финансируются на 50% за счет собственного капитала. Какова структура капитала компании при консервативном, умеренном и агрессивном подходах к финансированию?

**Задание 12.** Внеоборотные активы компании составляют 200 млн. руб. Постоянная часть оборотных активов – 180 млн. руб. Переменная часть оборотных активов – 100 млн. руб. Внеоборотные активы на 80% финансируются за счет собственного капитала. Какова структура капитала компании при консервативной, умеренной и агрессивной стратегиях финансирования активов?

**Задание 13.** Уставный капитал компании состоит из 1 750 тыс. акций номиналом 1 рубль. За годы существования компания выпустила в обращение 1 532 тыс. акций. Однако в настоящее время в ее распоряжении находится 63 тыс. выкупленных у акционеров акций, а оплаченный капитал составляет 5 314 тыс. руб. Сколько акций компании находится в обращении в настоящий момент? Если бы компания могла реализовать свои акции по цене 19 руб., то какой максимальный объем средств она была бы в состоянии мобилизовать, учитывая размер ее уставного капитала и количество находящихся в ее распоряжении выкупленных акций? Каков будет размер акционерного и оплаченного капитала после осуществления финансирования?

**Задание 14.** У компании 800 тыс. обыкновенных акций. В отчетный период были выплачены дивиденды в размере 30 руб. на акцию. Ежегодный темп роста дивидендов составляет 15%. Сумма капитала, полученная с помощью эмиссии, составляет 150 млн. руб. Эмиссионные затраты – 6% от суммы эмиссии. Кроме того, у компании есть банковский кредит в сумме 70 млн. руб. под 18% годовых. Затраты по привлечению кредита составляют 7% от суммы кредита. Также имеются корпоративные облигации на сумму 30 млн. руб. с купонной ставкой 12%. Эмиссионные затраты – 4%. Имеется кредиторская задолженность в сумме 10 млн. руб. Размер причитающихся за ее задержку штрафов составляет 200 тыс. руб. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала. Может ли компания принять проект с внутренней нормой доходности 20%?

**Задание 15.** Рассчитайте эффект финансового рычага, если доля заемного капитала в общей структуре капитала равна 75%, ставка процента по кредиту составляет 7%, а рентабельность активов – 10%?

**Задание 16.** Компания ожидает в следующем году выплаты дивидендов в 1,24 долл. на одну акцию при 8%-ном ожидаемом годовом росте дивидендов. В настоящее время акции компании продаются по цене 23 долл. за акцию. Выпущено 100 тыс. акций. Затраты на эмиссию акций – 5% от стоимости привлекаемого капитала. Определите стоимость капитала компании, привлекаемого с помощью эмиссии акций.

**Задание 17.** Компания, в которую планируют вложить средства, имеет по итогам отчетного года прибыль на акцию в размере 2,5 долл. и обещает, что через десять лет этот показатель достигнет 3,7 долл. Рассчитайте ежегодный темп роста прибыли на акцию.

### **Вопросы по теме**

1. Перечислите существующие ограничения на выплату дивидендов.
2. Какие имеются ограничения на приобретение акций согласно российскому законодательству?
3. Условия приобретения и выкупа компанией собственных акций.
4. В чем отличие процедуры приобретения от процедуры выкупа?
  - a. В какие сроки с момента регистрации АО должны быть оплачены акции?
5. Какой минимальный размер должен иметь резервный фонд?
6. Какой должна быть сумма минимальных отчислений в резервный фонд до момента его полного формирования?
7. В каких случаях АО должно уменьшить свой уставный капитал?
8. В каких случаях АО должно принять решение о ликвидации?

**Практическая работа № 9. Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "риск "

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** риск вложений

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Определить на какой уровень доходности должен рассчитывать инвестор, если обыкновенная акция продается по цене 75 руб., текущие дивиденды 12 руб. и предполагается их рост на 6% в год.

**Задание 2.** В текущем году дивиденды на 1 акцию составляли 46 руб. С учетом тенденций развития бизнеса планируется увеличение дивидендов с постоянным темпом роста 6% в год. Текущая требуемая доходность – 16,3%. На рынке акция продается по 510 рублей. Определить целесообразность приобретения данной акции.

**Задание 3.** Портфель состоит из 3-х акций. Удельный вес первой акции – 20% второй – 30%, третьей – 50%. Ожидаемые доходности: 25%, 30%, 35%. Определить ожидаемую доходность портфеля.

**Задание 4. Выберите правильный ответ**

- Отметьте основные свойства ценной бумаги:
  - Длительный срок обращения, низкий риск, высокая доходность;
  - Ликвидность, риск, доход;
  - Высокий риск, стабильный доход, бумажная форма. 0,08
- Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода банка:
  - чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
  - чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
  - чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск.
- Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг определяется как:
  - Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля;
  - Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли;
  - Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов.
- Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:
  - Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
  - Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю;
  - Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна;
  - Средняя арифметическая величина, наблюдавшихся ранее значений доходности акций.
- Рыночный риск финансового актива измеряется:
  - Средним квадратичным отклонением;
  - Бета-коэффициентом;



- В. Дисперсией;  
Г. коэффициентом вариации
6. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:
- А. Доходности рыночного портфеля;  
Б. Биржевого индекса;  
В. Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги; Г. Доходности эффективности портфеля.

**Задание 5. Впишите в свободные строки ответы**

5.1. На российском рынке ценных бумаг преобладает первичное размещение, а обращение развито незначительно. В чем причины такого положения? Наносит ли это вред инвестиционным процессам в экономике? Что делается в последнее время для изменения такого положения? Найдите информацию в прессе.

---

---

---

---

---

---

5.2. Возможен ли выпуск облигаций эмитентом до полной оплаты его уставного капитала, объявленного на дату регистрации проспекта эмиссии?

---

---

---

---

---

---

5.3. Обязано ли АО, осуществившее публичное размещение своих акций, ежеквартально публиковать в общедоступной печати баланс?

---

---

---

---

---

---

5.4. Может ли быть проведена рекламная кампания при публичном размещении ценных бумаг до момента регистрации проспекта эмиссии?

---

---

---

---

---

---

**Задание 6.** Акции компаний «Ладья», «Ферзь» и «Пешка» сегодня стоят одинаково — по 20 р. за акцию. Представьте, что мы живём в мире, где через месяц цена каждой акции может принимать 1 из 5 значений с равной вероятностью (Конечно, в реальной жизни мы не можем обладать такой информацией. Но в целях упражнения представьте, что эта информация у вас есть.

а) У какой акции выше доходность? б) У какой акции выше риск? У какой акции наименьший риск? в) У вас есть 10 000 р. Акции какой компании вам лучше купить?

**Задание 7.** На сайте Московской биржи в разделе «Листинг» скачайте список ценных бумаг, торгующихся на бирже. Какие отрасли представлены наиболее широко? О чём это говорит?

**Задание 8.** а) Придумайте примеры 5 российских и 5 зарубежных компаний,

относящихся к контрциклическим отраслям. б) Подумайте и приведите примеры отраслей, которые не реагируют на колебания: не растут, но и не сокращаются с замедлением экономики. Такие отрасли называются ациклическими. (Подсказка: подумайте, без каких товаров и услуг человечество не может обойтись ни на спаде, ни на подъеме экономики.) Приведите примеры российских или иностранных компаний из этих отраслей.

**Задание 9** Компания ОАО «Супер-Эмитент» выпустила облигации номиналом 1000 р., сроком погашения через 4 года и купоном 18 % с выплатой раз в год. а) За сколько вы готовы купить эту облигацию, если ставка дисконтирования 20 %? А если ставка дисконтирования 15 %? б) Если вы купили эту облигацию за 962 р., когда до погашения оставалось чуть менее 2 лет, и держали её до конца срока, какова была чистая доходность после уплаты налогов? Какова была доходность, если вы держали облигацию 1 год и 1 день и продали её за 975 р.?

### **Вопросы по теме**

1. В чем заключается сущность инвестиционного портфеля?
2. Каковы цели формирования портфеля?
3. Охарактеризуйте принципы формирования инвестиционных портфелей?
4. Какие типы инвестиционных портфелей вы знаете?
5. Как классифицируются портфели ценных бумаг в зависимости от типа инвестора?

### **Практическая работа № 10. Определение доходности государственных ценных бумаг.**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "государственные ценные бумаги"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** доходность, государственные ценные бумаги

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Составить сводную таблицу характеристик государственных ценных бумаг, обращающихся на российском рынке ценных бумаг.

**Задание 2.** Составить схему классификации государственных (муниципальных) ценных бумаг по различным основаниям.

**Задание 3.** ГКО со сроком обращения 182 дня продается по курсу 65% к номиналу. Чему равна доходность к погашению в годовом исчислении?

**Задание 4.** ГКО со сроком обращения 91 день продается по курсу 78% к номиналу. Чему равна доходность к погашению в годовом исчислении?

**Задание 5.** ГКО со сроком обращения 365 дней продается по курсу 52% к номиналу. Чему равна доходность к погашению в годовом исчислении?

**Задание 6. Выберите правильный ответ**

1. Какие из нижеперечисленных облигаций являются купонными:
  - а) ГКО (государственные краткосрочные облигации);
  - б) ОФЗ (облигации федерального займа);
  - в) ОГСЗ (облигации государственного сберегательного займа);

- г) ОВВЗ (облигации внутреннего валютного займа);
- д) ОГРВЗ (облигации государственного республиканского внутреннего займа)?

2. Какие из нижеперечисленных облигаций имеют фиксированную купонную ставку:

- а) ГКО (государственные краткосрочные облигации);
- б) ОФЗ (облигации федерального займа);
- в) ОГСЗ (облигации государственного сберегательного займа);
- г) ОВВЗ (облигации внутреннего валютного займа);
- д) ОГРВЗ (облигации государственного республиканского внутреннего займа)?

3. В чем состоят особенности государственных краткосрочных обязательств (ГКО):

- а) продаются только населению;
- б) безбумажные;
- в) с плавающим процентом;
- г) продаются только отечественным покупателям;
- д) с дисконтом?

4. Какие из перечисленных ниже инструментов обладают следующими характеристиками: выпускаются государством/ имеют срок до погашения, не превышающий 3 месяцев/ не имеют процентной ставки/ обычно размещаются с дисконтом:

- а) казначейские векселя;
- б) коммерческие векселя;
- в) коммерческие бумаги;
- г) депозитные сертификаты?

5. Когда переходит к приобретателю право на предъявительскую документарную ценную бумагу:

- а) в случае нахождения ее сертификата у владельца;
- б) в случае хранения сертификатов предъявительских документарных ценных бумаг в депозитарии;
- в) в случае учета прав на предъявительские документарные ценные бумаги в депозитарии;
- г) в момент передачи этого сертификата предъявителю;
- д) в момент осуществления приходной записи по счету «депо» приобретателя;
- е) с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя?

6. Какова доходность к погашению для бескупонной облигации номиналом в 10 000 руб., если:

- а) ее покупная рыночная стоимость составляет 9258,43 руб., а период до погашения 1 год;
- б) ее текущая рыночная стоимость составляет 8453,6 руб., а период до погашения 2 года?

### **Темы для докладов**

1. Муниципальные ценные бумаги, цели их выпуска.
2. Правовое регулирование процедуры эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг.
3. Особенности размещения государственных и муниципальных ценных бумаг.
4. Особенности обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.

### **Вопросы по теме**

1. Какие функции выполняет рынок государственных ценных бумаг;
2. Какие государственные ценные бумаги обращаются на российском рынке ценных бумаг;
3. Почему была проведена новация по государственным ценным бумагам, в чем состоит ее суть;

4. С какими особенностями осуществляется эмиссия муниципальных ценных бумаг.
5. Каковы цели выпуска государственных ценных бумаг?
6. Какие виды государственных ценных бумаг существуют на российском рынке ценных бумаг в настоящее время?
7. Каковы особенности российского рынка государственных ценных бумаг? Каковы перспективы его развития?

**Практическая работа № 11. Расчёт показателей эффективности портфеля ценных бумаг**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "портфель ценных бумаг"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** инвестиционный портфель

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1. Выберите правильный ответ**

1. Инвестиционный портфель банка – это:

- а) перечень договоров с клиентами на доверительное управление ценными бумагами;
- б) совокупность ценных бумаг и денежных средств, служащих инструментом для получения дохода банка от операций на рынке ценных бумаг;
- в) собственные ценные бумаги банка-эмитента;
- г) совокупность ценных бумаг банка, включая собственные и клиентские, принятые к размещению на рынке.

2. Портфель, включающий ценные бумаги, отражаемые в балансе банка 6 и более месяцев, называется:

- а) торговый портфель;
- б) клиентский портфель;
- в) инвестиционный портфель;
- г) портфель РЕПО.

3. Портфель ценных бумаг банка, формирование которого связано с наименьшим для банка риском:

- а) инвестиционный портфель;
- б) торговый портфель;
- в) клиентский портфель;
- г) портфель сделок РЕПО.

4. Целью «портфеля дохода» является рост капитала за счет:

- а) роста курса ценных бумаг;
- б) дивидендов и процентов.

5. Инвестиционная деятельность банков осуществляется за счет:

- а) собственных средств;
- б) заемных средств;
- в) собственных и заемных средств.

6. Какие цели преследует банк, осуществляя свою инвестиционную деятельность?

- а) доходность вложений;
- б) безопасность вложений;
- в) ликвидность вложений;
- г) все перечисленное выше.

7. Назовите тип портфеля ценных бумаг, если он имеет следующие характеристики: инвестор стремится к быстрому росту вложенных средств, готов для этого делать вложения в рискованные ценные бумаги, быстро менять структуру своего портфеля, проводя спекулятивную игру на курсах ценных бумаг:

- а) консервативный;
- б) агрессивный;
- в) умеренный.

8. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- А. Более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- Б. Более высокую ликвидность и управляемость;
- В. Более высокую инфляционную защищенность.

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

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

**Задание 4.** Предприниматель купил 3 акции АО №1, 10 акций АО №2, 12 акций АО №3. Курсовая стоимость акций АО №1 в 5 раз больше, чем акций АО №2, и в 2 раза больше, чем акций АО №3. Как изменится в процентах совокупная стоимость портфеля акций, если курс акций АО №1 увеличится на 15%, курс акций АО №2 уменьшится на 20%, курс акций АО №3 уменьшится на 5%?

**Задание 5.** На фондовом рынке были совершены следующие операции с акциями компании «Инстрой»: ООО «Альфа» продала 100 акций по цене 50 рублей ЗАО «Вега»; ЗАО «Сигма» продала 100 акций по цене 60 рублей ООО «Дельта» и 50 акций по цене 55 рублей ООО «Альфа»; ЗАО «Вега» продала 200 акций по цене 55 рублей ЗАО «Сигма».

Проведите зачет взаимных требований и определите: а) кто, кому и в каком количестве должен поставить акции; б) кто, кому и в какой сумме должен перечислить денежные средства.

### **Темы докладов**

1. Теории рынка капитала.
2. Оптимизация портфеля.
3. Портфельные стратегии.

### **Вопросы по теме:**

1. Перечислите основные показатели эффективности портфеля ценных бумаг.
2. В чем заключается специфика систематического и несистематического риска портфеля?
3. Охарактеризуйте модель определения доходности портфеля.
4. Какова взаимосвязь между степенью диверсификации инвестиционного портфеля и уровнем его риска?
5. Какие показатели используются для оценки риска инвестиционного портфеля?

6. Какова взаимосвязь между ковариацией активов и стандартным отклонением портфеля?
7. Каков порядок расчета ковариации активов?
8. Охарактеризуйте модель расчета рыночного риска портфеля.

**Практическая работа № 12. Ликвидность и доходность портфелей ценных бумаг**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "портфель ценных бумаг"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

Код	Наименование результата обучения
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** ликвидность, доходность

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Коммерческий банк «Вектор» приобрел 10 000 акций по цене 150 руб. за акцию, через 30 дней продал по цене 170 руб. за акцию

Коммерческий банк «Спутник» приобрел 1000 акций по цене 250 руб., а через 30 дней продал по цене 310 руб. за акцию.

1. Рассчитать доходность по приобретенным акциям.
2. Какой из банков будет иметь большую доходность?
3. Какой банк приобрел наиболее ликвидные акции?

**Задание 2.** Определить целесообразность покупки облигации. Купонный доход -7% годовых, срок погашения 3 года, % ставка по депозиту 8% годовых. Расчет процентов по депозиту формулой сложных процентов. Номинал облигации 1000 рублей, цена облигации 950 рублей.

**Задание 3.** Коммерческий банк «Гамма» приобрел 1 000 акций по цене 50 руб. за акцию, через 30 дней продал по цене 70 руб. за акцию Коммерческий банк «Омега» приобрел 100 акций по цене 150 руб., а через 30 дней продал по цене 210 руб. за акцию.

**Задание 4.** Определить целесообразность покупки облигаций. Купонный доход -8 % годовых, срок погашения 5 лет, % ставка по депозиту 9 % годовых. Условия депозита – с капитализацией, то есть сложные проценты. Номинал облигации 10000 рублей, цена облигации 8500 рублей.

**Задание 5.** Определить: верны или нет следующие утверждения:

- сбалансированный портфель ценных бумаг всегда обеспечивает в равной степени и доходность, и надежность инвестиций;
- активное управление портфелем всегда является более эффективным с точки зрения достижения высокой доходности;
- диверсификация вложений ведет к снижению систематического риска;
- портфель, составленный из одних облигаций, не может обеспечить высокую доходность вложений;
- при инвестировании на фондовом рынке риск можно минимизировать, но никогда – свести к нулю;
- чем больше падает цена облигации, тем выше доходность по ней;
- рыночная стоимость акций, переоцененных компаний, растет медленнее, чем

рынок акций в целом; рыночный риск – аналогичен систематическому риску.

**Задание 6.** Проанализировать существующий в России порядок защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг. Какие меры необходимы для усиления гарантированности прав инвесторов на российском рынке ценных бумаг?

**Задание 7.** Указать правильные ответы

7.1 Инвестиционный фонд является:

- A. инвестором на рынке ценных бумаг,
- B. эмитентом ценных бумаг,
- C. профессиональным участником рынка ценных бумаг.

7.2 Закрытый инвестиционный фонд свои паи у пайщиков:

- A. выкупает,
- B. не выкупает.

7.3 Открытый инвестиционный фонд паи у пайщиков:

- A. выкупает,
- B. не выкупает.

7.4 Инвестиционные паи эмиссионными ценными бумагами:

- A. не являются,
- B. являются.

7.5 По российскому законодательству паевые инвестиционные фонды могут выпускать следующие виды ценных бумаг:

- A. облигации,
- B. инвестиционные паи,
- C. акции,
- D. векселя.

7.6 Портфелем акционерного и паевого инвестиционных фондов может управлять:

- A. сам инвестиционный фонд,
- B. управляющая компания,
- C. управляющий – аттестованное физическое лицо.

7.7 Инвестиционный пай предоставляет инвестору право:

- A. получать дивиденды,
- B. получать проценты на вложенный капитал,
- C. требовать выкупа пая у управляющей компании,
- D. участвовать в управлении открытого ПИФа.

7.8 Институциональными инвесторами являются:

- A. страховые компании,
- B. негосударственные пенсионные фонды,
- C. брокерские компании.

7.9 Портфель инвестиций имеет следующую структуру:

- облигации государственного займа – 20%;
- обыкновенные акции компаний – 15%;
- привилегированные акции банка – 15%;
- депозитные сертификаты банка – 15%;
- корпоративные облигации – 30%.

Определить тип портфеля:

- A. консервативный,
- B. агрессивный.

7.9 Что является главным критерием, отличающим операции дилерской компании от операций инвесторов:

- A. совершение операций купли-продажи ценных бумаг за свой счет;
- B. двухсторонняя котировка ценных бумаг;
- C. необходимость получения лицензии на осуществления профессиональной

деятельности на фондовом рынке.

**Задание 8.** Используя ресурсы сети Интернет, найти и ознакомиться с содержанием сайтов инвестиционными фондами, компаний, занимающихся управлением

**Задание 9.** По данным задания 8 провести сравнительный анализ эффективности управления фондами.

**Практическая работа № 13. Порядок налогообложения ценных бумаг**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "налогообложение ценных бумаг"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

Код	Наименование результата обучения
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** ликвидность, доходность

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

**Задание 1.** Физическое лицо приобрел 100 акций по 100 рублей (комиссия брокера 5 рублей, комиссия биржи 1 рубль; депозитарная комиссия 100 рублей), через год акции поднялись в цене до 200 рублей. Если бы физическое лицо не продал акции, он бы не заплатил налог. После продажи 100 акций за 200 рублей (комиссия брокера 6 рублей, комиссия биржи 1,5 рубля; депозитарная комиссия 110,5 рублей). Определить сумму налога, уплаченную физическим лицом за проданные акции и сумму дохода за вычетом налога.

**Задание 2.** Коммерческий банк осуществил комиссию облигаций со сроком погашения 5 лет и размещение их с дисконтом. Номинальная стоимость облигаций 5 000 руб., ежегодный купонный доход – 500 руб. Доходность облигаций на момент погашения составила 12% годовых. Рассчитать размер дисконта по облигациям, определить уплаченный налог и реально полученный доход.

**Задание 3.** Осуществляется регистрация:

1) эмиссии акций на общую сумму 100 тыс. руб., выпущенных в момент учреждения ОАО «Альфа»;

2) эмиссии конвертируемых облигаций на общую сумму 150 тыс. руб., выпущенных ОАО «Омега»;

3) эмиссии привилегированных акций на общую сумму 2000 тыс. руб., выпущенных ОАО «Бета»;

4) эмиссии привилегированных акций, конвертируемых в обыкновенные акции, без изменения размера уставного капитала акционерного общества «Дельта» на сумму 240 тыс. руб.;

5) эмиссии акций при уменьшении уставного капитала акционерного общества путем уменьшения номинальной стоимости акций «Зет» на сумму 200 тыс. руб.

Определите: сумму налога на операции с ценными бумагами по всем налогоплательщикам, делая необходимые комментарии.

**Задание 4.**

Акционерное общество производит эмиссии ценных бумаг:

1) первичную эмиссию на сумму 600 тыс. руб. (январь);

2) эмиссию акций на сумму 300 тыс. руб. (ноябрь), в том числе:

- простых акций, в которые осуществляется конвертация привилегированных акций



(с увеличением уставного капитала на 40 тыс. руб.) -на сумму 120 тыс. руб.;

- простых акций (источником увеличения уставного капитала является добавочный капитал, сформированный в 1998 г. за счет переоценки основных фондов, производимой по решению Правительства РФ) - на сумму 110 тыс. руб.;

- ценных бумаг с целью консолидации размещенных ранее акций -70 тыс. руб.;

- в связи с увеличением уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций на 100% (первоначальный уставный капитал 1 млн руб.).

Акционерное общество также осуществляет выпуск векселей на сумму 2 млн руб., двухгодичных облигаций на сумму 1,2 млн руб. и опционов акций на сумму 800 тыс. руб.

Определите: налоговую базу и сумму налога на операции с ценными бумагами, подлежащую уплате в бюджет, делая необходимые комментарии.

**Задание 5.** Акционерный коммерческий банк производит выпуск облигаций. Заявленная сумма эмиссии составила 1,6 млн руб. Фактически размещено 1,2 млн.руб. По состоянию на 1 января текущего года по решению собрания акционеров была произведена переоценка основных фондов. По ее результатам собрание акционеров решило увеличить размер уставного капитала на 1 млн.руб. Объявленная сумма дополнительной эмиссии акций составила 1,5 млн.руб. Ранее выпущенные привилегированные акции в размере 0,5 млн.руб. подлежат конвертации в обыкновенные акции по номинальной стоимости во втором полугодии текущего года.

Определите: налоговую базу и сумму налога на операции с ценными бумагами, подлежащую уплате в бюджет, делая необходимые комментарии.

**Задание 6.** Коммерческий банк в I квартале выпускает акции. Сумма эмиссии 1 млрд.руб., в том числе 180 мян руб. - увеличение уставного капитала за счет переоценки основных фондов, осуществленной в 1998 г. по решению Правительства РФ. Каждая акция имеет номинал 100 руб., размещение производится по 120 руб. По 173 отчету было размещено 8 тыс. акций.

Коммерческий банк одновременно с эмиссией акций выпускает:

- 1)финансовые векселя под 25% годовых номиналом 1 млн.руб. на общую сумму 1 млрд.руб.;

- 2)депозитные сертификаты номиналом 50 тыс. руб. с дисконтом 15% и размещением в количестве 1 тыс. шт.;

- 3) опционы акций в количестве 50 шт., предоставляющие право владельцам опционов приобрести в IV квартале 100 акций банка по каждому опциону по 110 руб. за акцию, цена каждого опциона 1500 руб.

Определите: 1) налог на операции с ценными бумагами;

2)какие операции и в каком размере будут формировать налоговую базу по налогу на прибыль за I квартал. Сделайте необходимые комментарии.

**Задание 7.** Профессиональный участник рынка ценных бумаг (не банк) в отчетном периоде имел следующие обороты по произведенным операциям (без НДС):

- 1)доходы от реализации ценных бумаг (акций) - 10 тыс. руб.;

- 2)плата за пересчет наличных денежных средств, поступающих в кассу от физических лиц по операциям с ценными бумагами, - 4 тыс. руб.;

- 3) доходы от оказания услуг инвестиционного консультанта -5тыс. руб.;

- 4)плата за авалирование векселей - 12 тыс. руб.;

- 5)плата за выдачу выписок по счету ДЕПО - 3 тыс. руб.;

- 6)плата за установку клиентам системы информационного обеспечения в режиме реального времени по биржевым торгам - 15 тыс. руб.;

- 7)дивиденды по акциям - 7 тыс. руб.;

- 8)доходы от реализации дисконтных векселей — 4 тыс. руб.;

- 9)проценты по векселям - 6 тыс. руб.;

- 10)комиссия за ведение реестра акционеров - 9 тыс. руб.;

- 11)плата за хранение ценных бумаг - 3 тыс. руб.;

12) проценты по ОГСЗ - 8 тыс. руб.;

13) штрафы по договорам аренды - 2 тыс. руб.

Определите: налоговую базу по НДС и сумму НДС по перечисленным операциям, делая необходимые комментарии.

**Задание 8.** Банк в отчетном периоде имел следующие обороты по произведенным операциям (без НДС):

1) доходы от реализации ценных бумаг, приобретенных ранее, - 10 тыс. руб.;

2) доходы от продажи бланков векселей - 4 тыс. руб. (учетная стоимость - 3,5 тыс. руб.);

3) плата за авалирование векселей - 12 тыс. руб.;

4) комиссия за ведение реестра акционеров - 9 тыс. руб.;

5) возмещение расходов, связанных с участием в биржевых торгах за счет и по поручению клиента, - 8 тыс. руб. (при тех же суммах расходов);

6) передача имущества по договору залога по своевременно непогашенному кредиту - при рыночной стоимости в 20 тыс. руб., оценочной стоимости - 19 тыс. руб., сумме кредита - 15 тыс. руб. и начисленных процентах - 4 тыс. руб.;

7) доход дилера за размещение государственных ценных бумаг 13 тыс. руб.;

8) получена вариационная маржа по расчетам с финансовыми инструментами срочного рынка на бирже - 11 тыс. руб.;

9) комиссионное вознаграждение в размере 2,5% от суммы сделки по поручению ЗАО «Весна» по реализации ОФЗ на сумму 250 тыс. руб.;

10) штрафы по договорам хранения ценных бумаг - 2 тыс. руб.;

11) получено по опциону на приобретение долларов - 12 тыс. руб. Определите: налоговую базу по НДС и сумму НДС по перечисленным операциям, делая необходимые комментарии.

**Задание 9.** Организация-дилер в отчетном периоде приобрела облигаций на сумму 400 тыс. руб., в том числе государственных облигаций на сумму 100 тыс. руб., и реализовала их на сумму 435 тыс. руб., в том числе государственных облигаций на сумму 120 тыс. руб.

По поручению клиента организация продала акций на сумму 80 тыс. руб. при комиссионном вознаграждении 1% от оборота.

Кроме того, были осуществлены следующие операции по размещению:

- государственных облигаций номиналом 100000 тыс. руб. за 80000 тыс. руб. при вознаграждении со стороны Минфина РФ в 30 тыс. руб.,

- собственных облигаций на сумму 300 тыс. руб.,

- акций своего клиента (по его поручению) номиналом 480 тыс. руб. на сумму 500 тыс. руб. при комиссии 0,5% от суммы размещения.

Определите: налоговую базу по НДС и сумму НДС, подлежащую уплате в бюджет организацией-дилером, делая необходимые комментарии.

**Задание 10.** Профессиональный участник рынка ценных бумаг (не банк) в отчетном периоде получил следующие доходы (без НДС):

1) восстановление резерва под обесценение ценных бумаг - 10 тыс. руб.;

2) доход от реализации векселей третьих лиц - 6 тыс. руб.;

3) накопленный купонный доход (НКД) по ОФЗ - 8 тыс. руб.;

4) проценты по корпоративным облигациям - 9 тыс. руб.;

5) комиссия за управление пакетом ценных бумаг клиента - 5 тыс. руб.;

6) доходы от оказания депозитарных услуг - 4 тыс. руб.;

7) плата за услуги по оформлению сделок с ценными бумагами - 7 тыс. руб.;

8) плата по договору поручительства за третьих лиц - 12 тыс. руб.;

9) комиссия за оказание брокерских услуг - 9 тыс. руб.;

10) плата за оказание услуг по организации размещения ценных бумаг - 3 тыс. руб.;

11) вариационная маржа по фьючерсной сделке - 1 тыс. руб.;

12) штрафы по договорам хранения ценных бумаг - 2 тыс. руб.

Определите: налоговую базу по НДС и сумму НДС, подлежащую уплате в бюджет, делая необходимые комментарии.

**Задание 11.** Акционерное общество «А» распределяет в виде дивидендов прибыль в сумме 900 тыс. руб. между своими акционерами (налоговыми резидентами РФ и нерезидентами РФ). При этом ОАО «А» получило 300 тыс. руб. в текущем налоговом периоде как дивиденды от другого российского акционерного общества, с которых был удержан налог, а также 60 тыс. руб. дивидендов от иностранной компании «В» (ставка налога в стране выплаты дивидендов - 10%, между Россией и иностранным государством существует договор об избежании двойного налогообложения).

Сумма дивидендов, начисляемая иностранным организациям, составляет 80 тыс. руб., физическим лицам-нерезидентам - 65 тыс. руб.

Определите:

1) сумму налога на прибыль, подлежащую уплате в бюджет акционерным обществом в качестве налогоплательщика и налогового агента, и сделайте необходимые комментарии;

2) величину дивидендов, фактически выплаченных российским акционерам;

3) какие изменения следует внести в расчеты при условии, что при выплате дивидендов компанией «В» налог был удержан по ставке 15%.

**Задание 11** Акционерное общество «А» распределяет в виде дивидендов прибыль в сумме 400 тыс. руб. между своими акционерами (налоговыми резидентами РФ и нерезидентами РФ). При этом ОАО «А» получило 300 тыс. руб. в текущем налоговом периоде как дивиденды от другого российского акционерного общества, с которых был удержан налог, а также 60 тыс. руб. дивидендов от иностранной компании «В» (ставка налога в стране выплаты дивидендов - 10%, между Россией и иностранным государством существует договор об избежании двойного налогообложения).

Сумма дивидендов, начисляемая иностранным организациям, составляет 80 тыс. руб., физическим лицам-нерезидентам - 65 тыс. руб.

Определите: сумму налога на прибыль, подлежащую уплате в бюджет акционерным обществом в качестве налогоплательщика и налогового агента, делая необходимые комментарии.

**Задание 12** Акционерное общество в 2010 г. распределяет в виде дивидендов прибыль в сумме 500 тыс. руб. между своими акционерами (налоговыми резидентами РФ и нерезидентами РФ), из которой 300 тыс. руб. получены самим акционерным обществом в текущем налоговом периоде как дивиденды от другого российского акционерного общества, с которых уже удержан налог.

Сумма дивидендов, начисляемая иностранным организациям, - 120 тыс. руб., физическим лицам - нерезидентам - 100 тыс. руб. Акционерное общество в 2011 г. распределяет в виде дивидендов прибыль в сумме 700 тыс. руб. между своими акционерами (налоговыми резидентами РФ и нерезидентами РФ), из которой 300 тыс. руб. получены самим акционерным обществом в текущем налоговом периоде как дивиденды от другого российского акционерного общества, с которых уже удержан налог.

Сумма дивидендов, начисляемая иностранным организациям, - 120 тыс. руб., физическим лицам - нерезидентам - 100 тыс. руб.

Определите: сумму налога на прибыль с дивидендов, подлежащую уплате в бюджет акционерным обществом как налоговым агентом в 2010 и 2011 гг., делая необходимые комментарии. руб.

**Задание 13** Процентный вексель, подлежащий оплате «по предъявлении», номиналом 100 тыс. размещается в сентябре организацией, не являющейся 177 профессиональным участником РЦБ, по курсу 101,5 тыс. руб. Объявленный процент - 18% годовых. Через месяц вексель был учтен банком «Омега» (выкуплен до срока погашения) за 105 тыс. руб. Еще через месяц вексель был реализован банком «Омега»

банку «Гамма» за 107 тыс. руб., который предъявил его к погашению по прошествии месяца (в декабре).

Определите: налоговую базу и сумму налога на прибыль по каждому участнику операции, делая необходимые комментарии.

**Задание 14** 01.03 при размещении облигаций государственного сберегательного займа номиналом 500 тыс. руб. банк приобрел 100 шт. за 98% от номинала. Квартальный доход составляет 3%. Облигации были реализованы через 10 дней после начала купонного периода за 525 тыс. руб. 10.03 на аукционе были приобретены ГКО номинальной стоимостью 1000 руб. в количестве 150 шт. за 87% от номинала. Средневзвешенная цена на аукционе составила 879 руб., срок обращения -90 дней. Через 15 дней облигации были реализованы по цене 923 руб.

Определите: 1) налоговую базу и сумму налога на прибыль организации на конец отчетного периода; 2) какие изменения в расчете налога на прибыль будут произведены, если ОГСЗ и ГКО не будут реализованы в марте. Сделайте необходимые комментарии.

### **Вопросы по теме**

1. Государственная пошлина по операциям с ценными бумагами
2. Размеры госпошлины. Порядок уплаты госпошлины.
3. Налог на добавленную стоимость по операциям с ценными бумагами
4. Обложение налогом на прибыль доходов по операциям с ценными бумагами  
Налогообложение доходов от операций с ценными бумагами
5. Налогообложение доходов по государственным и муниципальным ценным бумагам
6. Налогообложение доходов по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок
7. Налогообложение профессиональных участников рынка ценных бумаг (фондовых бирж, клиринговых центров, брокерских компаний и др.)

### **Практическая работа № 14. Технический анализ фондового рынка: построение графиков**

**Цель работы:** изучение и применение понятия "фондовый рынок"

**Задачи работы:** Овладение обучающимися общими компетенциями и профессиональными компетенциями

**Формируемые компетенции:** ОК 01, ОК 09, ПК 1.1, ПК 1.5, ПК 2.4

<b>Код</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОК 1	Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности применительно к различным контекстам.
ОК 09	Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности.
ПК 1.1	Осуществлять расчетно-кассовое обслуживание клиентов.
ПК 1.5	Осуществлять международные расчеты по экспортно-импортным операциям.
ПК 2.4	Проводить операции на рынке межбанковских кредитов.

**Перечень основных терминов:** ликвидность, доходность

**Комплексно – методическое оснащение:** методические указания к практической работе

#### **Задание 1. Выберите правильный ответ**

1. На каком этапе процесса совершения сделки осуществляется переход прав собственности на ценные бумаги?

- а) определение существенных условий сделки;
- б) подтверждение сделки;
- в) заключение сделки;
- г) исполнение сделки.

2. Подтверждение параметров всех заключенных в данной торговой системе сделок является назначением:

- а) системы раскрытия информации;
- б) биржевой торговой системы;
- в) системы клиринга;
- г) системы платежа.

3. Установление рыночных цен на ценные бумаги и обеспечение совершения сделок по установленным ценам являются назначением:

- а) системы передачи информации о котировках;
- б) системы клиринга;
- в) аукционной системы;
- г) биржевой торговой системы.

4. Обеспечение денежных операций, связанных с исполнением сделок с ценными бумагами, является назначением:

- а) системы платежа;
- б) торговой системы;
- в) биржевой торговой системы;
- г) системы клиринга.

5. Наличие и подлинность покупаемых/продаваемых ценных бумаг гарантирует:

- а) торговая система;
- б) система клиринга;
- в) система платежа;
- г) система регистрации прав собственности.

6. Способ установления рыночной цены, при котором осуществляется предварительный сбор заявок с последующим их сравнением и выбором наилучшей цены, называется:

- а) аукцион;
- б) рынок на основе котировок;
- в) рынок на основе приказов;
- г) система со специалистами.

7. Торги, в ходе которых установленная заранее стартовая цена на лот постепенно снижается до поступления заявки на покупку лота, характеризует:

- а) голландский аукцион;
- б) английский аукцион;
- в) закрытый аукцион;
- г) непрерывный аукцион;
- д) онкольный аукцион.

8. Какие обязательства принимает на себя маркет-мейкер?

- а) покупать и продавать ценные бумаги по объявленным им ценам;
- б) покупать и продавать ценные бумаги по поручению клиентов по ценам, зафиксированным в торговой системе на начало торгового дня;
- в) заключение сделок от своего имени с участниками торговли по ценам торгового дня;
- г) заключение сделок по поручению клиентов по ценам торгового дня.

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

- а) брокерская;
- б) дилерская;
- в) страховая;
- г) депозитарная;
- д) по организации торговли ценными бумагами.

10. Процедуру листинга и делистинга устанавливает:

- а) фондовая биржа;
- б) орган, регистрирующий выпуски ценных бумаг;
- в) орган, лицензирующий фондовую биржу;
- г) ФСФР.

11. По российскому законодательству фондовая биржа выпускать собственные ценные бумаги:

- а) может;
- б) не может.

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

- а) продавцы ценных бумаг;
- б) покупатели ценных бумаг;
- в) акционеры биржи;
- г) члены биржи.

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

- а) открытого акционерного общества;
- б) закрытого акционерного общества;
- в) в любой организационно-правовой форме, предусмотренной ГК РФ;
- г) любой коммерческой организации;
- д) некоммерческого партнерства.

14. Функциями фондовой биржи являются:

а) определение цен на финансовые инструменты;

б) спекуляции с ценными бумагами;

в) купля-продажа ценных бумаг от имени

фондовой биржи, в которой контрагентами являются биржевые брокеры;

г) организация биржевых собраний.

15. Институциональными инвесторами являются:

а) инвестиционные фонды;

б) негосударственные пенсионные фонды;

в) страховые организации;

г) Центральный банк;

д) дилеры на рынке ценных бумаг.

16. Инвестиционный пай предоставляет инвесторам право:

а) получать дивиденды;

б) требовать выкупа пая у управляющей компании;

в) участвовать в управлении открытым паевым инвестиционным фондом;

г) получать проценты на вложенный капитал.

17. Управляющая компания инвестиционного фонда по российскому законодательству имеет право осуществлять следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

а) дилерскую;

б) доверительное управление имуществом инвестиционного фонда;

в) доверительное управление имуществом негосударственных пенсионных фондов;

г) депозитарную;

д) клиринговую.

18. Активы открытых паевых инвестиционных фондов могут состоять из: ценных

а) любых государственных ценных бумаг РФ и субъектов РФ;

б) бумаг иностранных эмитентов, имеющих признаваемую котировку;

в) любых акций и облигаций российских акционерных обществ;

г) недвижимости;

д) ценных бумаг РФ, субъектов РФ, органов местного самоуправления, акций и облигаций российских открытых акционерных обществ, имеющих признанную

котировку.

19. В РФ государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:

- а) установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления;
- б) государственной регистрации выпусков ценных бумаг;
- в) лицензирования профессиональной деятельности;
- г) создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг;
- д) запрещения деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии.

20. Саморегулируемые организации формируются по принципу:

- а) территориальному;
- б) профессиональную;
- в) квалификационному;
- г) отраслевому.

21. В соответствии с Законом «О рынке ценных бумаг» под раскрытием информации понимается:

- а) обеспечение ее доступности заинтересованным лицам в зависимости от опубликования; целей получения информации путем
- б) обеспечение ее доступности заинтересованным лицам в зависимости от целей получения опубликования либо любым другим путем;
- в) информации путем обеспечение ее доступности заинтересованным лицам независимо от целей получения информации по процедуре, гарантирующей ее получение;
- г) обеспечение процедур, гарантирующих нахождение получение информации заинтересованным лицам в зависимости от целей ее получения.

**Задание 2.** Общее собрание акционеров банка с уставным капиталом 100 млн. руб. приняло решение о капитализации средств резервного фонда, сформированного на уровне 25% от уровня заявленного уставного капитала. На дату принятия решения о капитализации резервного фонда уставный капитал оплачен на 100%. Рассчитайте максимальную сумму, которую банк в соответствии с действующим законодательством может направить на капитализацию.

**Задание 3.** Банком приобретены ценные бумаги трех категорий: А, В, С. Категории А и В имеют рыночную котировку, а категория С не имеет. Определите величину обязательного резерва, создаваемого этим банком под приобретенные ЦБ, на основе следующих данных: категория А приобретена на сумму 20 млрд. руб. по курсу 120%; категория В на сумму 30 млрд. руб. по курсу 80%; категория С – по номиналу на сумму 5 млрд. руб. На дату расчета резерва текущий курс А равен 110%, В – 90%, С – 200%. 6.

Используя порталы саморегулируемых организаций ПАРТАД, НАУФОР, НЛУ, проанализируйте правовые основы профессиональной деятельности на РЦБ и стандарты этой деятельности.

**Задание 4.** Используя портал НЛУ, проанализируйте деятельность ведущих паевых инвестиционных фондов, сравнив их по доходности, размерам чистых активов. Постройте диаграммы, отражающие изменение в процентах стоимости пая какого-либо ПИФа за определенный период времени.

**Задание 5.** В портале РТС познакомьтесь с особенностями функционирования двух систем организованного РЦБ – классического и биржевого, а также изучите особенности срочного рынка FORTS.

**Задание 6.** Рассмотрите систему раскрытия информации на фондовом рынке России, используя фактические данные и аналитический материал, представленный информационными агентствами.

**Задание 7.** Исследуйте рейтинги ведущими российскими эмитентами, проанализировав котировки акций и облигаций какой-либо ведущей российской

компании.

### ***Вопросы по теме***

1. Рассмотрите порядок листинга и делистинга на фондовой бирже. Перечислите основные требования, предъявляемые к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже.

2. Рассмотрите организационно-правовые формы фондовых бирж мировой и российской практике. Охарактеризуйте основные принципы деятельности фондовой биржи.

3. Рассмотрите организационную структуру фондовой биржи, охарактеризуйте функции основных подразделений биржи.

4. Как андеррайтинг ценных бумаг влияет на надежность инвестиций в ценные бумаги. Способствует ли применение андеррайтинга (в российской и зарубежной практике) защите прав инвесторов?

5. Рассмотрите основные положения и проанализируйте особенности функционирования общих фондов банковского управления (ОФБУ), негосударственных пенсионных фондов, страховых организаций и кредитных союзов. Какую экономическую роль выполняет каждый из перечисленных видов институциональных инвесторов?

6. Проанализируйте деятельность паевых инвестиционных фондов в России. Представьте сравнительный анализ нескольких из них.

7. Проанализируйте современное состояние информационной инфраструктуры российского рынка ценных бумаг (в т.ч. уровень информационной прозрачности; факторы, побуждающие эмитентов к раскрытию информации; основные информационные ресурсы).

8. Представьте сравнительную характеристику российских и мировых рейтинговых агентств.

### ***Дополнительные вопросы для изучения***

1. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения.
2. Перспективы участия российского рынка ценных бумаг в финансировании производства.
3. Защита прав инвесторов на развитых и развивающихся рынках ценных бумаг.
4. Векселя торговых и промышленных предприятий.
5. Условия выпуска и обращения депозитарных расписок.
6. Показатели доходности инвестиций в акции.
7. Анализ российского рынка акций (за определенный промежуток времени).
8. Российский рынок облигаций.
9. Составные компоненты рынка ценных бумаг и их количественные параметры.
10. Оценка фундаментальной стоимости компании.
11. Принципы оценки ценных бумаг.
12. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
13. Технология регистрации и размещения еврооблигаций.
14. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации.
15. Теория эффективного рынка ценных бумаг.
16. Рынки ценных бумаг стран СНГ.
17. Рынки ценных бумаг стран БРИКС.
18. Финансовая глобализация: проявления и тенденции.
19. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика.
20. Закладная в контексте жилищного кредитования.
21. Современное состояние рынка евробумаг: количественная и качественная характеристика.



22. Облигации, обеспеченные залогом имущества.
23. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации.
24. Цели выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг: международная и российская практика.
25. Коммерческие бумаги в международной практике.
26. Характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг.
27. Международная федерация фондовых бирж.
28. Система аттестации персонала профессиональных участников рынка ценных бумаг.
29. МФБ: история создания, современное состояние, перспективы развития.
30. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах.
31. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
32. Правовое регулирование и проблемы андеррайтинга в России.
33. Население как инвестор в международной и российской практике.
34. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика.
35. Сравнительная характеристика инвестиционных фондов. Функционирования
36. Методы управления рисками на рынке ценных бумаг.
37. Этапы управления портфелем ценных бумаг. российских паевых
38. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.
39. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг.
40. Центральный банк России: статус, функции, сфера ответственности.
41. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг.
42. Профессиональная этика участников фондового рынка: международный опыт и российская практика.
43. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
44. Методика расчета российских фондовых индексов.
45. Использование инсайдерской информации в процессе принятия инвестиционных решений на фондовом рынке.
46. Инфраструктурные облигации.
47. Характеристика рынка производных финансовых инструментов в России.
48. Инвестиционные предпочтения российских индивидуальных инвесторов.
49. Характеристика крупнейших российских эмитентов.
50. Интернет-трейдинг на российском рынке ценных бумаг.
51. Возможности применения инновационных финансовых продуктов на российском рынке ценных бумаг.
52. Проблемы раскрытия информации на российском рынке ценных бумаг.
53. Деятельность ПИФов и ОФБУ на рынке ценных бумаг.
54. Дивидендная доходность по акциям российских компаний.
55. Концептуальные вопросы развития российского рынка ценных бумаг.
56. Иностранные инвестиционные фонды в России: слагаемые успеха и факторы риска.
57. Зависимость российского рынка акций от состояния международных финансовых рынков.
58. Рынки ближнего зарубежья: возможности для российских инвесторов.
59. Исследование российского рынка IPO (за определенный промежуток времени).

### ***Итоговый тест для проверки знаний***

#### ***Тест 1***

1. Первый выпуск Российского государственного займа, состоявшийся в 1769 году, размещен:
  - а) в Антверпене;

- б) в Филадельфии;
  - в) в Амстердаме;
  - г) в Англии.
2. Размер дохода по государственным долговым бумагам, появившихся в 1809 году на российском рынке, был установлен на уровне:
- а) 6% годовых;
  - б) 6% годовых плюс 1% грация (премия);
  - в) 9% годовых;
  - г) 9% годовых плюс 1% грация (премия).
3. Рынок ценных бумаг является частью:
- а) финансового рынка;
  - б) рынка капиталов;
  - в) рынка депозитов;
  - г) денежного рынка.
4. Рынок ценных бумаг выполняет функции:
- а) перераспределение денежных ресурсов на цели инвестиций;
  - б) перераспределение финансовых рисков;
  - в) раскрытие и перераспределение информации о доходности и ликвидности;
  - г) индикация состояния экономики и ее финансового сектора;
  - д) определение курсов ценных бумаг.
5. Необходимым условием полноценного функционирования первичного рынка является:
- а) ликвидность;
  - б) раскрытие информации для инвесторов;
  - в) большое количество продавцов и покупателей;
  - г) обращаемость.
6. Важнейшей чертой вторичного рынка является:
- а) ликвидность;
  - б) раскрытие информации для инвесторов;
  - в) большое количество продавцов и покупателей;
  - г) обращаемость.
7. Эффективный вторичный рынок характеризуется следующими показателями:
- а) минимальные требования к процедуре листинга;
  - б) большое количество продавцов и покупателей;
  - в) непрерывная торговля ценными бумагами;
  - г) большой объем продаж ценных бумаг.
8. Вид рынка, характеризующийся публичными гласными торгами с открытым соревнованием покупателей и продавцов в назначении ценовых и других условий сделок по ценным бумагам, именуется:
- а) стихийный рынок;
  - б) онкольный рынок;
  - в) дилерский рынок;
  - г) аукционный рынок.
9. Вид рынка, характеризующийся накоплением заявок о покупке и продаже до начала торгов, которые затем ранжируются по ценовым предложениям, последовательности поступления и количеству, именуется:
- а) голландский аукцион;
  - б) онкольный рынок;
  - в) стихийный рынок;
  - г) дилерский рынок.
10. Вид рынка, применяемый на развитых биржевых рынках и компьютерных внебиржевых рынках:
- а) двойной непрерывный аукцион;

- б) двойной онкольный аукцион;
  - в) голландский аукцион;
  - г) дилерский рынок.
11. Вид рынка, на котором состязаются только покупатели, прямая конкуренция продавцов отсутствует:
- а) двойной непрерывный аукцион;
  - б) двойной онкольный аукцион;
  - в) простой аукционный рынок;
  - г) онкольный рынок.
12. На дилерских рынках цены устанавливаются на основе:
- а) простого аукциона;
  - б) онкольного аукциона;
  - в) публичного объявления цен;
  - г) голландского аукциона.
13. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют только продавцы, относятся:
- а) стихийный;
  - б) дилерский;
  - в) непрерывный двойной аукцион;
  - г) голландский аукцион.
14. К рынкам ценных бумаг, на которых конкурируют между собой как продавцы, так и покупатели, относятся:
- а) голландский аукцион;
  - б) непрерывный аукцион;
  - в) дилерский рынок;
  - г) онкольный рынок.
15. На дилерских рынках цены устанавливаются на основе:
- а) простого аукциона;
  - б) онкольного аукциона;
  - в) публичного объявления цен.
16. Черты, присущие внебиржевому рынку:
- а) наличие единого центра для купли-продажи ценных бумаг;
  - б) отсутствие единого курса у одинаковых ценных бумаг;
  - в) участники торговли действуют в рамках узкой специализации;
  - г) жесткая регламентация законодательством.
17. Работа в рамках узкой специализации необходимым условием для внебиржевого рынка:
- а) является
  - б) не является.
18. На голландском аукционе конкурируют между собой:
- а) продавцы;
  - б) покупатели.
19. Начальное размещение ценных бумаг среди инвесторов осуществляется на:
- а) первичном рынке;
  - б) вторичном рынке.
20. Центром торговли на организованном рынке является:
- а) торговая палата;
  - б) клиринговая палата;
  - в) биржа;
  - г) брокерская компания.
21. По территориальному признаку различают:
- а) рынок акций, облигаций, опционов и т.д.;
  - б) рынок частных, государственных, международных ценных бумаг;

- в) региональный, национальный, мировой рынки ценных бумаг;
  - г) рынки индивидуальных, институциональных, квалифицированных инвесторов.
22. Рынок, на котором обращаются в течение своего жизненного цикла ранее эмитированные и размещенные на первичном рынке ценные бумаги, называется:
- а) первичный;
  - б) вторичный;
  - в) национальный;
  - г) мировой.
23. Рынок, на котором ценные бумаги продаются по цене, определяемой и постоянно изменяющейся в результате взаимодействия спроса и предложения, называется:
- а) непрерывный аукционный;
  - б) онкольный;
  - в) английский;
  - г) голландский.
24. В Гражданском кодексе РФ содержится деление ценных бумаг на:
- а) именные, предъявительские и ордерные;
  - б) базовые и производственные;
  - в) государственные, муниципальные и частные;
  - г) кратко-, средне- и долгосрочные.
25. Термин «рынок капиталов» применяется для описания:
- а) рынка долговых ценных, выпускаемых предприятиями на срок более одного года;
  - б) рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок более одного года;
  - в) рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок более одного года, а также рынка акций;
  - г) рынка долговых ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством на срок менее одного года.
26. Перечислите ценные бумаги, являющиеся инструментами финансового рынка:
- а) акция;
  - б) облигация;
  - в) вексель;
  - г) чек;
  - д) банковская книжка на предъявителя;
  - е) коносамент;
  - ж) простое складское свидетельство;
  - з) депозитный сертификат.
27. Перечислите ценные бумаги, являющиеся инструментами товарного рынка:
- а) акция;
  - б) облигация;
  - в) вексель;
  - г) банковская книжка на предъявителя;
  - д) коносамент;
  - е) простое складское свидетельство;

### ***Тест 2.***

1. Ценная бумага является:
- а) документом;
  - б) совокупностью имущественных прав;
  - в) совокупность неимущественных прав;
  - г) движимым имуществом;
  - д) недвижимым имуществом.

2. К имущественным правам по ценным бумагам относятся:
  - а) право на получение дивидендов;
  - б) право на участие в общем собрании акционеров;
  - в) право голоса на общем собрании акционеров;
  - г) право на получение ликвидационной стоимости ценной бумаги.
3. Способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателя, при небольших колебаниях рыночной стоимости и издержках на реализацию называется:
  - а) обращаемостью;
  - б) рыночностью;
  - в) ликвидностью;
  - г) доходностью.
4. Понятие эмиссионной ценной бумаги раскрывает:
  - а) Гражданский кодекс Российской Федерации;
  - б) Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ;
  - в) Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года №208ФЗ;
  - г) Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов» от 05 марта 1999 года №46-ФЗ.
5. Акция – ценная бумага:
  - а) эмиссионная;
  - б) неэмиссионная;
  - в) долевая;
  - г) долговая.
6. Акция является ценной бумагой:
  - а) предъявительской;
  - б) именной;
  - в) ордерной;
  - г) документарной.
7. Владельцы обыкновенных акций акционерного общества имеют право на:
  - а) участие в общем собрании акционеров с правом голоса;
  - б) получение дивидендов;
  - в) получение ликвидационной квоты.
  - г) получение номинальной стоимости акции.
8. Вид привилегированных акций, предусматривающих, что любые причитающиеся, но необъявленные дивиденды накапливаются и выплачиваются по этим акциям до объявления о выплате дивидендов по обыкновенным акциям:
  - а) кумулятивные;
  - б) акции с долей участия;
  - в) конвертируемые;
  - г) отзывные.
9. Источником выплаты дивидендов является:
  - а) выручка от реализации продукции;
  - б) прибыль от реализации продукции;
  - в) балансовая прибыль;
  - г) чистая прибыль.
10. Официальная цена, установленная эмитентом при выпуске ценной бумаги, называется:
  - а) номинальной;
  - б) рыночной;
  - в) балансовой;
  - г) ликвидационной.
11. Произведение номинальной стоимости акции на количество выпущенных в

оборот акций составляет:

- а) собственный капитал;
- б) уставный капитал;
- в) капитализацию компании;
- г) стоимость чистых активов.

12. Облигация является ценной бумагой:

- а) эмиссионной;
- б) неэмиссионной;
- в) долевой;
- г) долговой.

13. Доходом по облигации является:

- а) процент от номинала;
- б) дисконт;
- в) процент и (или) дисконт;
- г) верный ответ отсутствует.

14. По действующему законодательству выпуск конвертируемых облигаций:

- а) разрешен;
- б) не разрешен.

15. Укажите ограничения при выпуске облигаций:

- а) сумма выпуска облигаций не должна превышать размер уставного капитала и (или) величину обеспечения, предоставленного третьими лицами;
- б) выпуск может быть осуществлен после полной оплаты уставного капитала;
- в) выпуск должен быть равен сумме собственного капитала;
- г) выпуск необеспеченных облигаций допускается не ранее третьего года существования организации и при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов.

16. Номинал жилищного сертификата устанавливается:

- а) в единицах общей площади жилья;
- б) в денежном эквиваленте общей площади жилья;
- в) номинал не предусмотрен;
- г) в иностранной валюте.

17. Выпуск жилищных сертификатов без указания определенного срока действия:

- а) разрешен;
- б) запрещен.

18. К ипотечным ценным бумагам относятся:

- а) биржевые облигации;
- б) облигации с ипотечным покрытием;
- в) жилищные сертификаты;
- г) ипотечные сертификаты участия.

19. Без государственной регистрации осуществляется эмиссия:

- а) конвертируемых облигаций;
- б) обеспеченных облигаций;
- в) ипотечных ценных бумаг;
- г) биржевых облигаций.

20. Выплата номинальной стоимости и процентов по биржевым облигациям осуществляются:

- а) товарно-материальными ценностями;
- б) ценными бумагами;
- в) денежными средствами;
- г) услугами компании-эмитента.

21. Опцион эмитента является:

- а) эмиссионной ценной бумагой;

- б) неэмиссионной ценной бумагой;
  - в) именной ценной бумагой;
  - г) ордерной ценной бумагой.
22. Количество акций определенной категории (типа), право на приобретение которых предоставляют опционы эмитента, не может превышать:
- а) 3%;
  - б) 5%;
  - в) 7%;
  - г) 10%.
23. Вексель является ценной бумагой:
- а) эмиссионной;
  - б) неэмиссионной;
  - в) долговой;
  - г) долевого.
24. Эмиссия бездокументарных векселей по действующему российскому законодательству:
- а) возможна;
  - б) невозможна;
  - в) зависит от эмитента;
  - г) зависит от количества выпускаемых ценных бумаг.
25. Письменное согласие плательщика на оплату векселя называется:
- а) аваль;
  - б) индоссамент;
  - в) акцепт;
  - г) аллонж.
26. Поручительство, по которому лицо, совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательств должника:
- а) аваль;
  - б) индоссамент;
  - в) акцепт;
  - г) аллонж.
27. Дополнительный лист, прикрепленный к векселю, на котором совершаются передаточные надписи, если они не умещаются на оборотной стороне векселя:
- а) аваль;
  - б) индоссамент;
  - в) акцепт;
  - г) аллонж.
28. Передаточная надпись на оборотной стороне векселя называется:
- а) аваль;
  - б) индоссамент;
  - в) акцепт;
  - г) аллонж.
29. Чем больше индоссантов подписалось на векселе, тем, при прочих равных условиях, ценная бумага:
- а) более надежна;
  - б) менее надежна;
  - в) не имеет значения.
30. Плательщиком по переводному векселю является:
- а) векселедатель;
  - б) трассант;
  - в) трассат;
  - г) ремитент.

31. К фиктивным векселям относятся:
- а) расчетные;
  - б) бронзовые;
  - в) золотые;
  - г) дружеские.
32. Плательщиком по чеку может быть только:
- а) государство;
  - б) физическое лицо;
  - в) юридическое лицо;
  - г) кредитное учреждение.
33. Срок хождения чека на территории Российской Федерации при условии, что выписан он в стране – члене СНГ определен в:
- а) 10 дней; 13
  - б) 20 дней;
  - в) 70 дней;
  - г) срок законодательно не определен.
34. В российской практике все чеки, используемые для получения наличных денег, являются:
- а) ордерными;
  - б) именными;
  - в) предъявительскими;
  - г) расчетными.
35. Коносамент к эмиссионным ценным бумагам:
- а) относится;
  - б) не относится;
  - в) в зависимости от количества эмитируемых ценных бумаг.
36. Коносамент – это ценная бумага, которая:
- а) является товарораспорядительным документом;
  - б) удостоверяет факт заключения договора морской перевозки;
  - в) дает право распоряжаться грузом во время его перевозки;
  - г) дает право получить груз после окончания перевозки;
  - д) используется во внешнеторговых перевозках.
37. Простое и двойное складское свидетельство – это ценные бумаги, которые:
- а) являются товарораспорядительными документами;
  - б) выдаются в подтверждение факта заключения договора хранения;
  - в) выдаются при принятии товара на хранение;
  - г) дает право распоряжаться товаром в то время, пока товар находится на хранении.
38. Залоговое свидетельство, как часть двойного складского свидетельства, также называется:
- а) закладной;
  - б) варрантом;
  - в) куртажом;
  - г) стеллажом.
39. Простое складское свидетельство и двойное складское свидетельство отделены друг от друга:
- а) могут;
  - б) не могут.
40. Для продажи товара, сданного на хранение удобнее использовать:
- а) простое складское свидетельство;
  - б) двойное складское свидетельство;
41. Для залога товара, сданного на хранение удобнее использовать:
- а) простое складское свидетельство;



- б) двойное складское свидетельство;
- 42. Закладная является ценной бумагой:
  - а) ордерной;
  - б) именной;
  - в) предъявительской;
  - г) эмиссионной.
- 43. Депозитные и сберегательные сертификаты в России выпускаются:
  - а) только в документарной форме;
  - б) только в бездокументарной форме;
  - в) как в документарной, так и бездокументарной формах.
- 44. Погашение депозитных и сберегательных сертификатов осуществляется:
  - а) товарно-материальными ценностями;
  - б) ценными бумагами;
  - в) денежными средствами;
  - г) услугами компании-эмитента.
- 45. Сберегательные (депозитные) сертификаты являются:
  - а) срочными;
  - б) бессрочными.
- 46. Депозитные сертификаты в Российской Федерации выпускаются со сроком обращения:
  - а) не более 3 лет;
  - б) не более 1 года;
  - в) не более 5 лет;
  - г) срок обращения не регламентируется.
- 47. Сберегательные сертификаты в Российской Федерации выпускаются со сроком обращения:
  - а) не более 3 лет;
  - б) не более 1 года;
  - в) не более 5 лет;
  - г) срок обращения не регламентируется.
- 48. Сберегательная книжка на предъявителя – это юридическая форма удостоверения договора банковского вклада (депозита) с:
  - а) гражданином;
  - б) организацией;
  - в) государством;
  - г) все ответы верны.
- 49. Выплата процентов по сберегательной книжке на предъявителя:
  - а) предусмотрена;
  - б) не предусмотрена.
- 50. Инвестиционный пай является ценной бумагой:
  - а) ордерной;
  - б) именной;
  - в) предъявительской.
- 51. Инвестиционный пай этого типа удостоверяет право владельца требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая в любой рабочий день:
  - а) открытого паевого инвестиционного фонда;
  - б) интервального паевого инвестиционного фонда;
  - в) закрытого паевого инвестиционного фонда.
- 52. Количество инвестиционных паев, выдаваемых управляющими компаниями открытого и интервального паевых инвестиционных фондов:
  - а) ограничивается;
  - б) не ограничивается.

53. Инвестиционный пай номинальную стоимость:
- а) имеет;
  - б) не имеет;
  - в) в зависимости от типа инвестиционного фонда.
- 54 Рыночная стоимость ценной бумаги – это:
- а) официальная цена, установленная эмитентом при выпуске ценной бумаги;
  - б) стоимость, устанавливаемая при обращении на фондовом рынке;
  - в) стоимость, определяемая как доля чистых активов, приходящихся на одну ценную бумагу;
  - г) фактическая стоимость активов, приходящихся на одну ценную бумагу после ликвидации хозяйствующего субъекта.
55. Хозяйствующий субъект до эмиссии биржевых облигаций должен существовать не менее:
- а) 1 года;
  - б) 3 лет;
  - в) 5 лет;
  - г) законодательно не установлено.
56. Российские депозитарные расписки, при выпуске которых эмитент представляемых ценных бумаг заключает с депозитарием соглашение и принимает на себя обязательства перед владельцами РДР именуется:
- а) спонсируемыми;
  - б) неспонсируемыми.
57. Вексельное поручительство, по которому лицо, совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательств должника – это:
- а) акцепт;
  - б) аваль;
  - в) аллонж;
  - г) индоссамент.
58. Способность ценной бумаги покупаться и продаваться на рынке, а также во многих случаях выступать в качестве самостоятельного платежного инструмента, облегчающего обращение других товаров, - это:
- а) ликвидность;
  - б) стандартность;
  - в) обращаемость;
  - г) риск.
59. Отличительным признаком дисконтного векселя является:
- а) отсутствие в тексте векселя указания о начислении процентов на вексельную сумму;
  - б) продажа векселя со скидкой капитала;
  - в) включение в валюту векселя основной суммы долга и процентов по нему;
  - г) фраза о начислении процентов на вексельную сумму в тексте векселя.
60. Предложение чекодателя плательщику осуществить платеж с соблюдением каких-либо требований обусловлено быть:
- а) может;
  - б) не может.

### ***Тематика рефератов***

1. Роль и значение рынка ценных бумаг в России
2. Налогообложение операций с ценными бумагами
3. Государственные ценные бумаги на фондовом рынке России
4. Производные ценные бумаги на фондовом рынке
5. Центральный банк на рынке ценных бумаг
6. Депозитные и сберегательные сертификаты коммерческих банков

7. Корпоративные ценные бумаги на фондовом рынке России
8. Акции и корпоративные облигации: сравнительная характеристика
9. Фьючерсные контракты на фондовом рынке
10. Опционы на фондовом рынке
11. Виды государственных ценных бумаг и их свойства
12. История развития РЦБ в России
13. Российский фондовый рынок: виды обращающихся ценных бумаг, объёмы и курсы
14. Российские депозитарные системы
15. Риски инвестирования на РЦБ
16. Срочные сделки на фондовой бирже
17. Хеджирование и биржевая спекуляция
18. Фондовые индексы как индикаторы состояния РЦБ
19. Фондовые биржи и их роль в рыночной экономике
20. Организация и регулирование биржевой деятельности на фондовом рынке
21. Инвестиционные компании на российском фондовом рынке
22. ПИФы в мировой и российской финансовой системе
23. Вексель и вексельное обращение в России
24. Рынок акций нефтяных компаний в России
25. Рынок акций энергетических компаний в России
26. Рынок акций телекоммуникационных компаний в России
27. Внебиржевой РЦБ и его особенности в России
28. Управление ценными бумагами как особый вид деятельности на РЦБ
29. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на РЦБ
30. История приватизационных чеков (ваучеров) как вида ценных бумаг
31. Чеки и чековое обращение за рубежом и в России
32. Влияние нефтедолларов на российский фондовый рынок
33. Государство на РЦБ: перспективы заимствований
34. Доходность акций и риски, связанные с вложениями в акции.
35. Доходность облигаций и риски, связанные с вложениями в облигации.
36. Вексельный рынок Российской Федерации: история, состояние и тенденции развития.
37. Классификация акционеров и их экономических интересов.
38. Современное состояние российского рынка «голубых фишек».
39. «Мусорные» облигации: история и современное состояние.
40. Депозитарная расписка. История формирования рынка ADR и EDR.

**Критерии оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций у обучающихся (при выступлении с докладом, рефератом, по обсуждаемому вопросу, по решению практических (учебно-профессиональных задач) обучающихся на практических занятиях (семинарах))**

Оценка	Критерии оценки
<b>Отлично</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы, правильно и рационально (с использованием рациональных методик) выполнены практические задания;</li> <li>- студент самостоятельно и правильно решил практические (учебно-профессиональные) задачи, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя соответствующую терминологию;</li> <li>- в ответах выделялось главное, все теоретические положения</li> </ul>

	<p>умело увязывались с требованиями руководящих документов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ответы были четкими и краткими, а мысли излагались в логической последовательности;</li> <li>- показано умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.</li> </ul>
<i><b>Хорошо</b></i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы, правильно выполнены практические задания;</li> <li>- студент самостоятельно и в основном правильно решил практические (учебно-профессиональные) задачи, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагал свое решение, используя соответствующую терминологию;</li> <li>- в ответах не всегда выделялось главное, отдельные положения недостаточно увязывались с требованиями руководящих документов, при решении практических задач не всегда использовались рациональные методы решения;</li> <li>- ответы в основном были краткими, но не всегда четкими.</li> </ul>
<i><b>Удовлетворительно</b></i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- даны в основном правильные ответы на все поставленные вопросы, но без должной глубины и обоснования, при выполнении практических заданий студент использовал прежний опыт и не применял новые методики выполнения заданий, однако на уточняющие вопросы даны в целом правильные ответы;</li> <li>- студент в основном решил практические (учебно-профессиональные) задачи, допустил несущественные ошибки, слабо аргументировал свое решение, почти не использовал соответствующую терминологию;</li> <li>- при ответах не выделялось главное;</li> <li>- ответы были многословными, нечеткими и без должной логической последовательности;</li> <li>- на отдельные дополнительные вопросы не даны положительные ответы.</li> </ul>
<i><b>Неудовлетворительно</b></i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- студент не усвоил значительную часть учебного материала, допускает существенные ошибки и неточности при рассмотрении его, не выполнил практические задания;</li> <li>- студент не решил практическую (учебно-профессиональную) задачу;</li> <li>- испытывает трудности в практическом применении знаний;</li> <li>- не может аргументировать научные положения;</li> <li>- не формулирует выводов и обобщений.</li> </ul>

**Критерии оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций у обучающихся при выполнении тестовых заданий**

<b>Оценка</b>	<b>Критерии оценки</b>
<i><b>Отлично</b></i>	86-100% правильных ответов
<i><b>Хорошо</b></i>	76-85%
<i><b>Удовлетворительно</b></i>	51-75%
<i><b>Неудовлетворительно</b></i>	Менее 50%

**Критерии оценки уровня овладения обучающимися компетенциями на этапе контрольной работы по дисциплине**

- оценка «отлично» ставится за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов;
- оценка «хорошо» ставится за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов;
- оценка «удовлетворительно» ставится, если ученик правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок;
- оценка «неудовлетворительно» ставится, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки 3 или правильно выполнено менее 2/3 всей работы.

#### **Критерии оценки уровня овладения студентами компетенциями на этапе зачета по дисциплине**

- оценка «отлично» ставится в том случае, если обучающийся демонстрирует глубокие знания изученного материала, грамотно и логично излагает его, не затрудняется с ответом при видоизменении вопроса, изучил основную и дополнительную литературу, умеет самостоятельно излагать ее содержание, делать обобщения и выводы;
- оценка «хорошо» ставится в том случае, если обучающийся твердо усвоил программный материал, излагает его грамотно и по существу, однако допускает отдельные неточности и пробелы в знаниях;
- оценка «удовлетворительно» ставится в том случае, если обучающийся усвоил только основную часть программного материала, допускает неточности, непоследовательность в изложении материала, затрудняется сделать обобщения и выводы, применить знания к анализу современной действительности;
- оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при его изложении, проявляет неуверенность при ответах на дополнительные и наводящие вопросы.