

ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«СОЦИАЛЬНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра Естественных и социально-экономических дисциплин



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по УВР  
П.Ф.Зубаилова  
« 29 » мая 2023 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

*По дисциплине Б1.В.20  
«Рынок ценных бумаг»*

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Направленность (профиль) программы бакалавриата:  
**Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

Квалификация (степень)  
**Бакалавр**

Форма обучения  
**Очная**

Дербент  
2023

Организация-разработчик: Частное образовательное учреждение высшего образования «Социально-педагогический институт» (ЧОУ ВО «СПИ»)

**Разработчик:**

ст.преп. кафедры ЕСЭд                      Устаров И.У.  
(занимаемая должность)      (степ., инициалы, фамилия)

Одобрено на заседании кафедры

*Естественнонаучных и социально-экономических дисциплин*

26 мая 2023 г., протокол № 11

Зав. кафедрой к.э.н., доцент Гамидов Г.Г.

## АННОТАЦИЯ

Фонд оценочных средств составлен на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки **38.03.01 Экономика**.

*ФОС предназначен для текущего и промежуточного контроля знаний студентов, обучающихся направленность (профиль) программы бакалавриата: Бухгалтерский учет, анализ и аудит.*

*ФОС состоит из:*

1. Перечень компетенций (или их индикаторов) с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы;
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

*С фондом оценочных средств можно ознакомиться на сайте ЧОУ ВО «Социально-педагогический институт» [www.spi-vuz.ru](http://www.spi-vuz.ru)*

**Фонды оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся.**

**1. Перечень компетенций (или их индикаторов) с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

**ПК-4 Способен собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета социальных, экономических и финансовых показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов**

**ПК-4.1** - Собирает и рассчитывает финансовые показатели деятельности предприятия, проводит их анализ, в т.ч. с целью формирования финансовой политики предприятия;

**ПК-4.2** - Собирает основные данные, характеризующие состояние финансовых рынков (или рынка ценных бумаг) и анализирует их воздействие на деятельность предприятия.

**ПК-4.3** - Проводит финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками

<b>№</b>	<b>Разделы</b>	<b>Контролируемые компетенции (или их индикаторы)</b>	<b>Оценочные средства</b>
1	Рынок ценных бумаг как звено рыночной экономики	ПК-4.1; ПК-4.2; ПК-4.3	Тестирование Реферат Контрольная работа Устный опрос
2	Виды ценных бумаг и участники рынка ценных бумаг	ПК-4.1; ПК-4.2; ПК-4.3	Тестирование Реферат Контрольная работа Устный опрос
3	Методы анализа и прогнозирования рынка ценных бумаг	ПК-4.1; ПК-4.2; ПК-4.3	Тестирование Реферат Контрольная работа Устный опрос

**2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

<b>№</b>	<b>Аббревиатура компетенции</b>	<b>Поведенческий индикатор</b>	<b>Оценочные средства</b>
	ПК-4.1; ПК-4.2; ПК-4.3	<b>Уровень знаний</b> - о месте и роли рынка ценных бумаг в финансовой системе страны; - об основных видах ценных бумаг; - об особенностях выпуска, размещения и обращения ценных бумаг; - о формировании портфеля ценных бумаг предприятия; - о текущем состоянии рынка ценных бумаг и отдельных его сегментах; - об основах организации и современных проблемах функционирования рынка ценных бумаг; - об основных методах анализа рынка ценных бумаг.	Тестирование Реферат Контрольная работа Устный опрос

	<p><b>Уровень умений</b></p> <p>- выявлять особенности фондового рынка и возможные направления его дальнейшего развития на основе проведения фундаментального и технического анализа;</p> <p>- уметь применять полученные знания в научных исследованиях и дискуссиях, при принятии практических решений и оценки их эффективности.</p> <p><b>Уровень навыков</b></p> <p>- навыками использования научных методов в исследовании процессов, происходящих на фондовом рынке; осуществления самостоятельной работы по подбору специальной информации и статистических данных о состоянии рынка ценных бумаг на основе публикаций национальных и международных финансовых организаций.</p>	
--	---	--

### Описание шкалы оценивания

#### На зачет

№	Оценивание	Требования к знаниям
1	Зачтено	Компетенции освоены
2	Не зачтено	Компетенции не освоены

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

#### Тематика рефератов

1. Роль и значение рынка ценных бумаг в России
2. Профессионалы РЦБ и их деятельность
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. Банковские ценные бумаги на российском РЦБ
11. Виды государственных ценных бумаг и их свойства
12. История развития РЦБ в России
13. Необходимость и экономическая природа ценных бумаг
14. Роль и функции ценных бумаг
15. Фондовые сделки: сущность, участники и механизм
16. Фондовые биржи и их роль в рыночной экономике
17. Организация и регулирование биржевой деятельности на фондовом рынке
18. Инвестиционные фонды как основа управления капиталами в России
19. Вексель и вексельное обращение в России
20. Эмиссия корпоративных облигаций и их виды
21. Управление ценными бумагами как особый вид деятельности на РЦБ

22. Торговые системы российского РЦБ
23. Системы электронных торгов и интернет-трейдинг на РЦБ
24. Влияние нефтедолларов на российский фондовый рынок
25. Инвестирование иностранного капитала в российские ценные бумаги

### **Тематика контрольных работ**

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг в России.
2. Сбербанк РФ как профессиональный участник рынка ценных бумаг.
3. Становление в России рынка ценных бумаг и биржевого дела.
4. Механизм функционирования рынка ценных бумаг.
5. Механизм биржевых операций.
6. Система управления рынком ценных бумаг.
7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
8. Характеристика первичного рынка ценных бумаг.
9. Особенности вторичного рынка ценных бумаг (классификация биржевых операций).
10. Конъюнктура биржевого рынка ценных бумаг.
11. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
12. Инвестиционные фонды и компании как участники рынка ценных бумаг.
13. Банковские операции с ценными бумагами.
14. Операции акционерных обществ на рынке ценных бумаг.
15. Организация маркетинговых исследований на рынке ценных бумаг.
16. Принципы и практика ценообразования на рынке ценных бумаг.
17. Оценка рыночной стоимости акций.
18. Оценка инвестиционного риска на рынке ценных бумаг.
19. Подходы к формированию портфелей ценных бумаг.
20. Особенности бухгалтерского учета и аудита операций с ценными бумагами.
21. Прогнозирование развития рынка ценных бумаг.
22. Порядок выплаты и расчет дивидендов.
23. Анализ доходности акций.
24. Анализ доходности облигаций.
25. Государственные ценные бумаги. Оценка доходности.
26. Вексель. Анализ доходности.

### **Вопросы к устному опросу**

1. Понятие ценных бумаг, их качества, функции.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Понятие и виды экономических реквизитов ценных бумаг.
4. Система ценных бумаг.
5. Акции, общая характеристика, свойства.
6. Виды акций.
7. Стоимостная оценка акций.
8. Облигация, общая характеристика, реквизиты.
9. Виды облигаций.
10. Стоимостная оценка облигаций.
11. Вексель, общая характеристика.
12. Виды векселей.
13. Понятия, использованные в вексельном обращении.
14. Банковский сертификат.
15. Чек.

16. Коносамент.
17. Складское свидетельство.
18. Закладная.
19. Государственные ценные бумаги, их виды.
20. Вторичные ценные бумаги.
21. Производные ценные бумаги.
22. Понятие рынка ценных бумаг, его функции.
23. Классификация рынка ценных бумаг.
24. Участники рынка ценных бумаг.
25. Механизм функционирования рынка ценных бумаг.
26. Государственное регулирование рынком ценных бумаг.
27. Первичный рынок ценных бумаг.
28. Операции первичного рынка ценных бумаг.
29. Формы размещения ценных бумаг на первичном рынке.
30. Эмиссия ценных бумаг, организация и порядок эмиссии.
31. Этапы эмиссии ценных бумаг.
32. Вторичный рынок ценных бумаг, его задачи.
33. Основные операции вторичного рынка.
34. Траст и клиринг.
35. Понятие портфеля ценных бумаг.
36. Стратегии управления портфелем ценных бумаг.
37. Современное состояние российского рынка ценных бумаг.
38. Тенденции развития современного мирового рынка ценных бумаг.

### **Практические задания для самостоятельной работы студентов**

#### **Задание 1. Основы опционных стратегий**

1. Трейдер занимает короткую позицию во фьючерсном контракте на поставку 50000 фунтов шерсти с фьючерсной ценой, равной 50 центам за фунт. Определите прибыль или убытки трейдера, если цена шерсти в момент истечения срока действия контракта равен: 1) 48,2 центов за фунт; 2) 51,3 центов за фунт.

2. Представьте себе, что вы выписали трехмесячный опционный контракт на продажу 100 акций компании AOL Time Warner с ценой исполнения, равной 40 долл. Текущая биржевая цена этих акций равна 41 долл. за штуку. Какие обязательства вы на себя взяли? Определите величину потенциальной прибыли или убытков.

3. Представьте себе, что вы решили сыграть на повышении цен акций определенной компании. Текущая цена акции равна 29 долл., а трехмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 30 долл., стоит 2,9 долл. В вашем распоряжении есть 5800 долл. Опишите две альтернативные стратегии, одна из которых связана с приобретением акций, а другая – с покупкой опциона. Определите величину потенциальной прибыли или убытков.

4. Трейдер выписывает сентябрьский опцион «колл» с ценой исполнения, равной 20 долл. Предположим также, что сейчас март, цена акции равна 18 долл., а цена опциона равна двум долларам. Опишите денежные потоки трейдера, если опцион удержится до сентября, а цена акции к этому времени вырастет до 25 долл.

5. Цена акции равна 40 долл. Цена однолетнего европейского опциона на продажу этой акции с ценой исполнения, равной 30 долл., котируется на уровне 7 долл., а цена однолетнего европейского опциона на покупку этой акции с ценой исполнения, равной 50 долл., котируется на уровне 5 долл. Предположим, что инвестор покупает 100 штук акций, продает без покрытия 100 опционов «колл» и покупает 100 опционов «пут». Постройте график, иллюстрирующий изменение прибыли или убытков инвестора в зависимости от цены исполнения.

6. В настоящее время цена золота равна 500 долл. за унцию. Форвардная цена поставки через один год равна 700 долл. Арбитражер может взять кредит под 10% годовых. Что должен делать арбитражер? Будем считать, что стоимость хранения золота равна нулю и что золото не приносит доход.

7. Текущая цена акции некоей компании равна 94 долл., а трехмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 95 долл., в данный момент продается за 4,7 долл. Инвестор, считающий, что цена акции вырастет, должен решить, что выгоднее купить: 100 акций или 2000 опционов «колл» (т.е. 20 опционных контрактов). Для реализации каждой из стратегий необходимо вложить 9400 долл. Что вы посоветуете инвестору? До какого уровня должна вырасти цена акции, чтобы опционная стратегия оказалась более выгодной?

8. Чему равна нижняя граница цены четырехмесячного опциона на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, если цена акции равна 28 долл., цена исполнения равна 25 долл., а безрисковая процентная ставка равна 8% годовых?

9. Четырехмесячный европейский опцион на покупку акции, приносящий дивиденды, в настоящий момент продается за 5 долл. Цена акции равна 64 долл., цена исполнения равна 64 долл., а дивиденды в размере 0,8 долл. будут выплачены через месяц. Какие возможности открываются перед арбитражером?

Задание 2. Функционирование фьючерсных рынков

1. Представьте себе, что вы заключили на Нью-Йоркской товарной бирже короткий фьючерсный контракт на покупку серебра в июле по цене 5,2 долл. за унцию. Величина контракта равна 5000 унций. Первоначальная маржа равна 4000 долл., а гарантийная маржа – 3000 долл. Какие изменения фьючерсных цен могут привести к появлению маржинального требования? Что произойдет, если вы не выполните маржинальное требование?

2. Представьте себе, что в сентября 2006 года вы заняли длинную позицию во фьючерсном контракте на поставку сырой нефти в мае 2007 года. Допустим, что вы закрываете свою позицию в марте 2007 года. В момент заключения контракта фьючерсная цена была равна 18,30 долл. за баррель, в момент закрытия позиции – 20,50 долл. за баррель, а в декабре 2006 – 19,10 долл. за баррель. Один контракт заключается на поставку 1000 баррелей нефти. Какова ваша полная прибыль? Когда вы ее получите?

3. Некий инвестор занимает длинные позиции в двух фьючерсных контрактах на поставку замороженного апельсинового сока. Каждый контракт заключается на поставку 15000 фунтов. Текущая фьючерсная цена равна 160 центов за фунт, первоначальная маржа равна 6000 долл. на контракт, а гарантийная маржа – 4500 долл. на контракт. Какое изменение цены может привести к предъявлению маржинального требования? При каких обстоятельствах инвестор имеет право снять 2000 долл. с маржинального счета?

4. Почему иностранную валюту можно считать активом с известной доходностью?

5. Однолетний форвардный контракт на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, заключен в тот момент, когда цена акции была равна 40 долл., а безрисковая процентная ставка была равна 10% годовых при непрерывном начислении.

1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта.

2. Шесть месяцев спустя цена акции поднялась до 45 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 10%. Вычислите форвардную цену и стоимость этого форвардного контракта.

6. Безрисковая процентная ставка равна 7% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 3,2% годовых. Текущая величина индекса равна 150. Вычислите шестимесячную фьючерсную цену.

7. Предположим, что безрисковая процентная ставка равна 10% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 4% годовых. Текущая



величина индекса равна 400, а фьючерсная цена по контракту с поставкой через четыре месяца равна 405. Какие арбитражные возможности открываются в этой ситуации?

8. Текущая цена серебра равна 9 долл. за унцию. Стоимость хранения серебра на протяжении года равна 0,24 долл. за унцию и оплачивается ежеквартально. Считая, что процентные инвестиционные ставки по всем товарам равны 10%, вычислите фьючерсную цену серебра с поставкой через девять месяцев.

9. Дивиденды на акции некоей компании равны одному доллару и выплачиваются через два и пять месяцев. Цена акции равна 50 долл., а безрисковая процентная ставка по всем товарам равна 8% годовых с непрерывным начислением. Инвестор только что занял короткую позицию по шестимесячному форвардному контракту на акцию этой компании.

1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта.

2. Три месяца спустя цена акции выросла до 48 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 8% годовых. Вычислите форвардную цену и стоимость короткой позиции по этому форвардному контракту.

Задание 3. Использование биномиальных деревьев для оценки опционов

1. Акция, продаваемая сегодня за 25 долл., через год будет стоить либо 35, либо 20 долл. Если процентная ставка равна 8%, какова текущая цена однолетнего опциона Call с ценой исполнения 30 долл.?

2. В задании (1) рассчитайте текущую цену однолетнего опциона Put на акцию с ценой исполнения 30 долл. Продемонстрируйте справедливость паритета опционов Put и Call.

3. В биномиальной модели опцион Put выписан на акцию, продаваемую сегодня по цене 30 долл. Цена исполнения опциона Put 40 долл. Возможные выплаты по опциону Put равны 20 и 5 долл. Цена опциона Put 12,25 долл. Чему равна безрисковая процентная ставка? Предположим, что базовый период равен 1 году.

4. Большинство аналитиков считают, что акция корпорации АБВ, продаваемая сегодня по цене 50 долл., через год будет стоить либо 65, либо 45 долл. Они также прогнозируют, что вероятность этих цен составляет 0,6 и 0,4 соответственно. Рыночная безрисковая процентная ставка равна 6%. Чему равна цена опциона Call на акцию АБВ с ценой исполнения 50 долл., со сроком погашения через год?

5. В настоящее время акция продается по цене 60 долл. Ожидается, что в конце года цена акции либо возрастет на 25%, либо снизится на 20%. Безрисковая процентная ставка равна 5%. Рассчитайте цену европейского опциона Put с ценой исполнения 55 долл.

6. Рассмотрите двухступенчатую биномиальную модель, в которой годовая процентная ставка равна 9%, а цена акции возрастает на 15% либо снижается на 10% в каждый период:

66,1250

57,50

51,7500

40,5000

а) Оцените европейский опцион Call на акцию с ценой исполнения 60 долл.

б) Оцените европейский опцион Put на акцию с ценой исполнения 60 долл.

в) Оцените американский опцион Call на акцию с ценой исполнения 60 долл.

г) Оцените американский опцион Put на акцию с ценой исполнения 60 долл.

7. В настоящее время акция продается за 60 долл. Опцион Put выписан на 2 года, в течение которых ежегодно цена акции либо возрастет на 30%, либо снизится на 10%. Безрисковая процентная ставка равна 6%. В настоящий момент опцион Put продается за 9 долл. Используя биномиальную модель, определите, является данный опцион европейским или американским.

8. Двухлетний американский опцион Put выписан на акцию, текущая цена которой равна 42 долл. Вы ожидаете, что каждый год цена акции либо вырастет на 10%, либо

снизится на 5%. Однолетняя процентная ставка равна 5%. Цена исполнения опциона равна 45 долл. Возможно ли досрочное исполнение этого опциона?

9. Текущая цена акции 50 долл. В течение каждого последующего трехмесячного периода ожидается ее рост на 6% или снижение на 5%. Безрисковая процентная ставка равна 5% в год. а) Определите цену шестимесячного европейского опциона Call с ценой исполнения 51 долл. Определите, что аргументы отсутствия арбитражных возможностей и риск-нейтральной оценки дают одинаковый результат.

б) Определите цену шестимесячного опциона Put с ценой исполнения 51 долл. Убедитесь в том, что цены европейских опционов Call и Put удовлетворяют паритету опционов Call и Put.

в) Если бы опцион Put был американским, являлось ли бы досрочное исполнение опциона оптимальным?

Задание 4. Оценка опционов на основе модели Блэка-Шоулза

Задача 1

Вычислите цену трехмесячного европейского опциона на продажу бездивидендной акции с ценой исполнения, равной 50 долл., если текущая цена акции равна 50 долл., безрисковая процентная ставка – 10% годовых, а волатильность – 30% в год.

Задача 2

Цена акции подчиняется законам геометрического броуновского движения с ожидаемой доходностью, равной 16%, и волатильностью, равной 35%. Текущая цена акции равна 38 долл. Безрисковая процентная ставка 5%.

1) Какова вероятность того, что шестимесячный европейский опцион на покупку акций с ценой исполнения, равной 40 долл., будет исполнен?

2) Какова вероятность того, что будет исполнен европейский опцион на продажу акций с такой же ценой исполнения и таким же сроком действия?

3) Вычислите цены этих опционов с помощью модели Блэка-Шоулза.

Задача 3

Чему равна цена трехмесячного европейского опциона на покупку бездивидендной акции, если ее цена равна 52 долл., цена исполнения – 50 долл., безрисковая процентная ставка – 12% годовых, а волатильность – 30% в год?

Задача 4

Рыночная цена на покупку бездивидендной акции равна 2,5 долл. Цена акции равна 15 долл., цена исполнения – 13 долл., срок до завершения – три месяца, а безрисковая процентная ставка – 5% годовых. Чему равна подразумеваемая волатильность?

Задача 5

Докажите, что формулы Блэка-Шоулза для вычисления стоимости опционов Call и Put удовлетворяют условию их паритета.

Задача 6

Предположим, что цена акции  $S_t$  подчиняется законам геометрического броуновского движения с математическим ожиданием  $\mu$  и волатильностью  $\sigma$ .  $dS = \mu S dt + \sigma S dz$  Каким процессом описывается переменная  $S_t$ ?

### Тестовые задания для проведения текущего контроля знаний:

#### ТЕСТ № 1.

1. Что такое денежный рынок?

- а) часть рынка ценных бумаг;
- б) часть рынка банковских ссуд;
- в) часть финансового рынка.

2. Как называется рынок на котором продаются бумаги нового выпуска? а) биржевой;

- б) внебиржевой;

- в) уличный;
  - г) вторичный;
  - д) первичный.
3. Как долго ценные бумаги находятся в обращении (акции)?
- а) 1 год;
  - б) определенный срок;
  - в) бессрочный.
4. Как называются облигации которые можно досрочно отозвать?
5. Что удостоверяет акция?
- а) отношение займа;
  - б) долю в собственных средствах;
  - в) средство расчета или платежа.
6. Для каких целей государство выпускает ценные бумаги?
- а) для получения дохода;
  - б) для мобилизации денежных средств;
  - в) для покрытия бюджетного дефицита.
7. Какие сертификаты могут обращаться на вторичном рынке?
- а) именные;
  - б) на предъявителя;
  - в) оба могут.
8. Как еще называются процентные облигации?
9. Что происходит, если Центральный банк скупает ценные бумаги у коммерческих банков?
- а) хочет привлечь дополнительные денежные средства;
  - б) увеличить резервы коммерческих банков;
  - в) хочет, чтобы коммерческие банки выдавали больше кредитов.

## ТЕСТ № 2.

1. Как называется рынок на котором размещаются бумаги после их первичного размещения?
- а) биржевой;
  - б) внебиржевой;
  - в) уличный;
  - г) вторичный;
  - д) первичный.
2. Что такое ценная бумага?
- а) денежный документ;
  - б) источник формирования уставного капитала;
  - в) источник финансирования госрасходов.
3. Как называются облигации имеющие купон?
4. Отличие акции и облигации?
- а) акция - долговое обязательство, а облигация нет;
  - б) облигация - долговое обязательство, а акция нет;
  - в) деньги поступившее от продажи облигаций - представляют собственность АО;
  - г) деньги поступившие от продажи акций - представляют собственность АО.
5. Преимущества держателей обыкновенных акций?
- а) фиксированный дивиденд;
  - б) участие в управлении предприятием;
  - в) получение дохода от прибыли (по решению собрания).
6. Из каких источников уплачиваются дивиденды по простым акциям?
7. Какие данные указываются на срочных сертификатах?
- а) срок оплаты;

- б) размер дивиденда;
- в) размер причитающегося процента.
- 8. Преимущества держателей привилегированных акций?
  - а) фиксированный дивиденд;
  - б) участие в управлении предприятием.
- 9. Может ли юридическое лицо приобрести сберегательный сертификат путем перечисления денежных средств на счет банку?
  - а) да;
  - б) нет.

### **ТЕСТ № 3.**

1. Реквизиты простого векселя?
  - а) размер дивиденда;
  - б) вексель;
  - в) подпись лица выдавшего вексель;
  - г) дата составления;
  - д) место составления;
  - е) кому уплатить;
  - ж) место платежа;
  - з) указывается плательщик.
2. Что удостоверяет акция?
  - а) получение дохода;
  - б) управление предприятием;
  - в) формирование капитала (основного и оборотного);
  - г) способ межотраслевого перелива капитала;
  - д) вовлечение денежных средств граждан;
  - е) способ "распыления" риска.
3. Как называется облигация, средства от продажи которых направлены на реализацию определенных целей?
4. Что понимается под инструментами фондового рынка?
5. Какие задачи у рынка ценных бумаг?
  - а) установить спрос и предложения;
  - б) сводить покупателя и продавца;
  - в) быстрый перелив капитала в инвестиции.
6. Как называются беспроцентные облигации?
7. При помощи каких методов Центральный банк регулирует денежное обращение?
  - а) выпуская ценные бумаги и скупая их;
  - б) изменяя учетные ставки %;
  - в) используя займы у коммерческих банков.
8. Что удостоверяет облигация?
  - а) отношение займа;
  - б) долю в собственных средствах;
  - в) средство расчета или платежа.
9. Какую функцию выполняет вексель?
  - а) кредитную;
  - б) расчетную;
  - в) средства платежа.

### **ТЕСТ № 4.**

1. Отличие акции и облигации?
  - а) акция - долговое обязательство, а облигация нет;
  - б) облигация - долговое обязательство, а акция нет;

- в) деньги поступившее от продажи облигаций - представляют собственность АО;
  - г) деньги поступившие от продажи акций - представляют собственность АО.
2. Преимущества держателей привилегированных акций?
- а) фиксированный дивиденд;
  - б) участие в управлении предприятием.
3. Какие данные указываются на срочных сертификатах?
- а) срок оплаты;
  - б) размер дивиденда;
  - в) размер причитающегося процента.
4. Что такое ценная бумага?
- а) денежный документ;
  - б) источник формирования уставного капитала;
  - в) источник финансирования госрасходов.
5. Преимущества держателей обыкновенных акций?
- а) фиксированный дивиденд;
  - б) участие в управлении предприятием;
  - в) получение дохода от прибыли (по решению собрания).
6. Из каких источников уплачиваются дивиденды по простым акциям?
7. Может ли юридическое лицо приобрести сберегательный сертификат путем перечисления денежных средств на счет банку?
- а) да;
  - б) нет.
8. Как называется рынок на котором размещаются бумаги после их первичного размещения?
- а) биржевой;
  - б) внебиржевой;
  - в) уличный;
  - г) вторичный;
  - д) первичный.
9. Как называются облигации имеющие купон?

#### **ТЕСТ № 5.**

1. Как долго ценные бумаги находятся в обращении (акции)?
- а) 1 год;
  - б) определенный срок;
  - в) бессрочный.
2. Что происходит, если Центральный банк скупает ценные бумаги у коммерческих банков?
- а) хочет привлечь дополнительные денежные средства;
  - б) увеличить резервы коммерческих банков;
  - в) хочет чтобы коммерческие банки выдавали больше кредитов.
3. Как называются облигации которые можно досрочно отозвать?
4. Как называется рынок на котором продаются бумаги нового выпуска?
- а) биржевой;
  - б) внебиржевой;
  - в) уличный;
  - г) вторичный;
  - д) первичный.
5. Для каких целей государство выпускает ценные бумаги?
- а) для получения дохода;
  - б) для мобилизации денежных средств;
  - в) для покрытия бюджетного дефицита.

6. Что такое денежный рынок?
- а) часть рынка ценных бумаг;
  - б) часть рынка банковских ссуд;
  - в) часть финансового рынка.
7. Какие сертификаты могут обращаться на вторичном рынке?
- а) именные;
  - б) на предъявителя;
  - в) оба могут.
8. Как еще называются процентные облигации?
9. Что удостоверяет акция?
- а) отношение займа;
  - б) долю в собственных средствах;
  - в) средство расчета или платежа.

#### **ТЕСТ № 6.**

1. Что удостоверяет акция?
- а) отношение займа;
  - б) долю в собственных средствах;
  - в) средство расчета или платежа.
2. Как долго ценные бумаги находятся в обращении (акции)?
- а) 1 год;
  - б) определенный срок;
  - в) бессрочный.
3. Как называются облигации которые можно досрочно отозвать?
4. Что происходит, если Центральный банк скупает ценные бумаги коммерческих банков?
- а) хочет привлечь дополнительные денежные средства;
  - б) увеличить резервы коммерческих банков;
  - в) хочет чтобы коммерческие банки выдавали больше кредитов.
5. Как называется рынок на котором продаются бумаги нового выпуска?
- а) биржевой;
  - б) внебиржевой;
  - в) уличный;
  - г) вторичный;
  - д) первичный.
6. Для каких целей государство выпускает ценные бумаги?
- а) для получения дохода;
  - б) для мобилизации денежных средств;
  - в) для покрытия бюджетного дефицита.
7. Какие сертификаты могут обращаться на вторичном рынке?
- а) именные;
  - б) на предъявителя;
  - в) оба могут.
8. Что такое денежный рынок?
- а) часть рынка ценных бумаг;
  - б) часть рынка банковских ссуд;
  - в) часть финансового рынка;
9. Как еще называются процентные облигации?

#### **ТЕСТ № 7.**

1. Что понимается под инструментами фондового рынка?
2. Что удостоверяет облигация?
- а) отношение займа;

- б) долю в собственных средств;
  - в) средство расчета или платежа.
3. Что удостоверяет акция?
- а) получение дохода;
  - б) управление предприятием;
  - в) формирование капитала (основного и оборотного);
  - г) способ межотраслевого перелива капитала;
  - д) вовлечение денежных средств граждан;
  - е) способ "распыления" риска.
4. Как называется облигация, средства от продажи которых направлены на реализацию определенных целей
5. Какие задачи у рынка ценных бумаг?
- а) установить спрос и предложения;
  - б) сводить покупателя и продавца;
  - в) быстрый перелив капитала в инвестиции.
6. При помощи каких методов Центральный банк регулирует денежное обращение?
- а) выпуская ценные бумаги и скупая их;
  - б) изменяя учетные ставки %;
  - в) используя займы у коммерческих банков.
7. Реквизиты простого векселя?
- а) размер дивиденда;
  - б) вексель;
  - в) подпись лица выдавшего вексель;
  - г) дата составления;
  - д) место составления;
  - е) кому уплатить;
  - ж) место платежа;
  - з) указывается плательщик.
8. Какую функцию выполняет вексель?
- а) кредитную;
  - б) расчетную;
  - в) средства платежа.
9. Как называются беспроцентные облигации?

### **ТЕСТ № 8.**

1. Какую функцию выполняет вексель?
- а) кредитную;
  - б) расчетную;
  - в) средства платежа.
2. Что удостоверяет облигация?
- а) отношение займа;
  - б) долю в собственных средств;
  - в) средство расчета или платежа.
3. Что понимается под инструментами фондового рынка?
4. Что удостоверяет акция?
- а) получение дохода;
  - б) управление предприятием;
  - в) формирование капитала (основного и оборотного);
  - г) способ межотраслевого перелива капитала;
  - д) вовлечение денежных средств граждан;
  - е) способ "распыления" риска.

5. Как называется облигация средства от продажи которых направлены на реализацию определенных целей
6. При помощи каких методов Центральный банк регулирует денежное обращение?
  - а) выпуская ценные бумаги и скупая их;
  - б) изменяя учетные ставки %;
  - в) используя займы у коммерческих банков.
7. Какие задачи у рынка ценных бумаг?
  - а) установить спрос и предложения;
  - б) сводить покупателя и продавца;
  - в) быстрый перелив капитала в инвестиции;
8. Как называются беспроцентные облигации?
9. Реквизиты простого векселя?
  - а) размер дивиденда;
  - б) вексель;
  - в) подпись лица выдавшего вексель;
  - г) дата составления;
  - д) место составления;
  - е) кому уплатить;
  - ж) место платежа;
  - з) указывается плательщик.

### **Вопросы к зачету**

1. Понятие рынок ценных бумаг.
2. Структура рынка ценных бумаг.
3. Классификация рынка ценных бумаг.
4. Акции и виды акций. Корпоративные действия и роль акций в их осуществлении.
5. Права по обыкновенным и привилегированным акциям, права владельцев пакетов акций.
6. Сравнительная характеристика акций и облигаций как инструментов формирования капитала компании.
7. Расчетная цена и доходность облигаций.
8. Понятие финансового инжиниринга и конструирования финансового продукта на примере конструирования выпуска облигаций.
9. Законодательное регулирование рынка облигаций: особенности отдельных видов облигаций (биржевые, коммерческие, облигации Банка России, еврооблигации).
10. Понятие и виды государственных и муниципальных ценных бумаг.
11. Организация рынка государственных и муниципальных ценных бумаг в России и в международной практике.
12. Понятие векселя. Виды векселей. Реквизиты векселя.
13. Цели использования векселей различными субъектами экономической деятельности.
14. Где используются товарораспорядительные ценные бумаги?
15. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, нормативные требования к порядку ее осуществления.
16. Функции различных профессиональных участников рынка ценных бумаг, их взаимодействие.
17. Банковская, небанковская и смешанная модель рынка ценных бумаг.
18. Коммерческие и инвестиционные банки как участники рынка ценных бумаг.
19. Брокерско-дилерская компания и инвестиционный банк: сравнительная характеристика.
20. Управление рисками участников биржевых торгов и их клиентов.



21. Использование интернет-технологий в биржевой деятельности на финансовом рынке.
22. Роль инновационных технологий в развитии финансового рынка: российская и мировая практика.
23. Основные параметры выпуска ценных бумаг (на примере облигационного займа).
24. Этапы эмиссии ценных бумаг. Риски неразмещения ценных бумаг. Андеррайтинг.
23. Классификации рынка ценных бумаг.
24. Международный, национальный и региональный рынки ценных бумаг.
25. Мировой рынок ценных бумаг.
26. Развитые и формирующиеся рынки ценных бумаг.
27. Мировые финансовые центры.
28. Рынок акций. Характеристика рынков акций в международной практике.
29. Состояние, проблемы и тенденции развития российского рынка акций.
30. Ценные бумаги, связанные с акциями.
31. Американские и глобальные депозитарные расписки.
32. Российские депозитарные расписки.
33. Российские эмитенты на международном рынке депозитарных расписок.
34. Рынок облигаций. Характеристика рынков облигаций в международной и российской практике.
35. Характеристика рынков государственных ценных бумаг в международной и российской практике.
36. Вексельный рынок, его основные участники. Состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России.
37. Коммерческие бумаги. Рынок коммерческих бумаг.
38. Чеки, их функции. Чековый договор как основа появления чеков. Применение чеков в современной экономике.
39. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг. Регистраторы.
40. Использование интернет-технологий в профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
41. Фондовые индексы, основные методики их расчета. Наиболее известные фондовые индексы в мире и в России.
42. Репозиторий. Функции андеррайтера.
43. Эмиссионный синдикат, его структура.
44. Андеррайтинговый договор. Синдикационный договор. Функции менеджера эмиссионного синдиката.
45. Риски андеррайтеров. Использование андеррайтинга на российском рынке ценных бумаг.

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

Знания, умения, навыки студента на зачете оцениваются: *«зачтено», «не зачтено».*

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой.

**Оценивание студента на зачете по дисциплине**

Оценка зачета (стандартная)	Требования к знаниям
--------------------------------	----------------------

<p>«зачтено» («компетенции освоены»)</p>	<p>Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.</p>
<p>«не зачтено» («компетенции не освоены»)</p>	<p>Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p>