

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания для самостоятельной работы
студентов заочного отделения
по направлению подготовки «Экономика»,
профиль «Финансы и кредит»

Иваново
2015

Министерство образования и науки Российской Федерации

Ивановский государственный химико-технологический университет

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания для самостоятельной работы
студентов заочного отделения
по направлению подготовки «Экономика»,
профиль «Финансы и кредит»

Составители: Д. Б. Бабаев
А. В. Иванов,
А. С. Кутузова,

Иваново 2015

ББК 65.262.1я73
УДК 336.7(075.8)

Рынок ценных бумаг. Методические указания для самостоятельной работы студентов заочного отделения по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / сост. Д. Б. Бабаев, А. В. Иванов, А. С. Кутузова; Иван. гос. хим.-технол. ун-т. – Иваново, 2015. – 52 с.

Методические указания включают цели и задачи дисциплины «Рынок ценных бумаг», наименование разделов курса, их содержание, примерный перечень вопросов к экзамену, задания для самостоятельной работы студентов, задачи, примерные тесты, тематику рефератов и эссе, список литературы и Интернет-ресурсов по курсу.

Предназначены для студентов заочного отделения, обучающихся по профилю «Финансы и кредит», а также магистрантов, аспирантов и для всех интересующихся вопросами рынка ценных бумаг.

Рецензент:

доктор экономических наук, профессор *Е. Е. Иродова*
(Ивановский государственный университет)

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Введение. Как работать с методическими указаниями	4
2. Цели освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг». Знания, умения и навыки. Компетенции	5
3. Наименование разделов курса «рынок ценных бумаг» и их содержание	7
4. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Рынок ценных бумаг»	11
5. Задания для самостоятельной работы по разделам	13
6. Задачи	16
7. Примерные тесты по дисциплине «Рынок ценных бумаг»	24
8. Тематика рефератов и эссе по дисциплине	36
9. Рекомендуемая литература по курсу и интернет-ресурсы	42

1. ВВЕДЕНИЕ. КАК РАБОТАТЬ С МЕТОДИЧЕСКИМИ УКАЗАНИЯМИ

Дорогие студенты-заочники, изучающие предмет «Рынок ценных бумаг»!

Данные методические указания должны помочь вам изучить курс «Рынок ценных бумаг» и являются подспорьем как для вас, так и для преподавателя. Данная брошюра не может заменить учебники, другую литературу, Интернет-источники и т.п., но может дать вам ориентиры при самостоятельной работе с разнородным материалом, который вы будете привлекать при обучении. Данные методические указания также можно использовать для работы под руководством преподавателя.

Перед тем, как начать работу с методическими указаниями, прочитайте данное Введение!

В начале методических указаний идет материал, описывающий дисциплину, которую вы будете изучать: цели освоения дисциплины, знания, умения и навыки, компетенции (т.е. то, что вы должны знать перед тем, как будете изучать дисциплину, и то, что вы будете знать, когда дисциплину «Рынок ценных бумаг» освоите).

Затем кратко описывается содержание дисциплины и дается примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине. Все содержимое материала делится на разделы. По разделам читаются лекции и проводятся практические занятия, когда вы прибываете на сессию. До начала изучения курса вы должны ознакомиться с вопросами и в целом с содержимым материала; во время сессии вам поможет все подробно разобрать преподаватель. Преподаватель выберет, исходя из методических указаний, наиболее приемлемые формы работы, а также разделит материал на самостоятельно изучаемый и изучаемый в аудитории. В наименования вопросов включены названия основных категорий, которые изучаются на том или ином занятии, а в содержимом разделов они описываются подробнее. Обратите на них внимание! Имеется и перечень тем, по которым можно готовить доклады для выступлений, эссе и рефераты, а также иные проекты. В качестве вопросов для самоподготовки можно использовать вопросы к экзамену, тестовые вопросы, а также названия тем для проектов. Не забывайте про задания для самостоятельной работы! Все представленные виды заданий можно использовать для самостоятельной работы.

Далее в методических указаниях приводятся примеры заданий, задач и тестов. Эти задания, задачи и тесты также можно использовать при самоподготовке.

В конце методических указаний представлены рекомендуемая литература и Интернет-источники. Именно их и следует использовать при подготовке к занятиям и освоении курса.

Авторы надеются, что данные методические указания помогут вам в учебе.

2. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ». ЗНАНИЯ, УМЕНИЯ И НАВЫКИ. КОМПЕТЕНЦИИ

Целями освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» является создание условий для формирования у студентов необходимых компетенций в области аналитической, научно-исследовательской и организационно-экономической деятельности в сфере функционирования рынка ценных бумаг.

С целью достижения вышеуказанных целей в рамках дисциплины:

- рассматриваются основные признаки и характеристики ценных бумаг;
- дается развернутое представление об их разновидностях и особенностях;
- описываются сущность и предназначение рынка ценных бумаг;
- изучаются инфраструктура фондового рынка и деятельность его участников, а также методы анализа как самого фондового рынка, так и его составных частей;
- исследуются механизм и особенности функционирования фондовых бирж;
- рассматривается и анализируется система государственного регулирования фондового рынка;
- описываются российский и мировой рынки ценных бумаг в историческом аспекте и на современном этапе экономического развития.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» относится к дисциплинам по выбору вариативной части дисциплин профессионального цикла, базируется на результатах изучения дисциплин: математического цикла (Финансовые вычисления), дисциплин профессионального цикла (Макроэкономика, Деньги. Кредит. Банки, Статистика, Финансы 1,2, Инвестиции).

Для успешного усвоения дисциплины студент должен

знать:

- основные понятия и методы математического анализа, линейной алгебры, теории вероятностей и математической статистики, математических методов решения профессиональных задач;
- технические и программные средства реализации информационных технологий, основы работы в локальных и глобальных сетях, типовые численные методы решения математических задач и алгоритмы их реализации;
- основные принципы функционирования рыночной экономики, особенности взаимосвязи финансовых рынков, функции финансового рынка;
- основы финансовой математики, методы расчета приведенной стоимости, сложных и простых процентов;
- основы ведения предпринимательской деятельности, способы расчета и оценки выручки, издержек и прибыли предприятия;

уметь:

- проводить экономический анализ, решать основные задачи теории вероятности и математической статистики, решать уравнения применительно к

экономическим процессам, применять математические методы при решении типовых профессиональных задач;

- работать в качестве пользователя персонального компьютера, использовать внешние носители информации для обмена данными между компьютерами, создавать резервные копии и архивы данных и программ, использовать численные методы для решения математических задач, работать с программными средствами общего назначения;

- решать типовые задачи, связанные с основными разделами финансовых вычислений, использовать экономические законы при анализе и решении проблем профессиональной деятельности;

- работать с правовыми системами КонсультантПлюс, Гарант и другими справочными системами.

владеть:

- методами построения математической модели типовых профессиональных задач и содержательной интерпретации полученных результатов;

- методами поиска и обмена информацией в глобальных и локальных компьютерных сетях, техническими и программными средствами защиты информации при работе с компьютерными системами;

- методами исследования и анализа экономических процессов и систем.

В результате освоения дисциплины у обучающегося формируются определенные компетенции, т.е. студент:

- способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-6);

- способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-8);

- способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-9);

- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-13);

- способен анализировать и оценивать риски, осуществлять мероприятия по их снижению для хозяйствующих субъектов, включая кредитные организации (ПКП-3);

- способен осуществлять разработку рекомендаций и реализацию мероприятий по совершенствованию и развитию отдельных направлений деятельности субъектов экономики, в том числе кредитных организаций (ПКП-5).

В результате освоения дисциплины «Рынок ценных бумаг» обучающийся должен:

знать:

- технологии эмиссии, размещения и торговли на рынке ценных бумаг (ПК-13);
- методы статистического и экономического анализа данных, характеризующих состояние и конъюнктуру рынка ценных бумаг (ПК-8);
- механизм принятия и методы оценки эффективности управленческих решений в части инвестирования средств на рынке ценных бумаг (ПК-13, ПКП-5);
- риски, сопутствующие операциям с ценными бумагами (ПКП-3);

уметь:

- использовать источники экономической информации для проведения фундаментального и технического анализа фондового рынка, оценки влияния различных факторов на стоимость ценных бумаг и конъюнктуру рынка ценных бумаг (ПК-6);
- анализировать данные отечественной и зарубежной статистики, характеризующие объемные и структурные характеристики операций с ценными бумагами (ПК-8);
- представлять результаты анализа конъюнктуры рынка ценных бумаг в виде информационного обзора или аналитического отчета (ПК-9);
- идентифицировать и выбирать методы управления рисками, связанными с осуществлением операций с ценными бумагами (ПКП-3);
- разрабатывать направления развития и совершенствования операций с ценными бумагами (ПКП-5);

владеть:

- методами анализа и оценки состояния и прогноза развития фондового рынка с помощью теоретических и эконометрических моделей (ПК-6);
- навыками работы со специализированными компьютерными программами анализа фондового рынка и интернет-трейдинга (ПК-9, ПКП-5);
- практическими навыками разработки и обоснования управленческих решений в области эмиссии и размещения ценных бумаг (ПК-13).

3. НАИМЕНОВАНИЕ РАЗДЕЛОВ КУРСА «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ» И ИХ СОДЕРЖАНИЕ

Раздел 1. Понятие ценной бумаги. Классификация ценных бумаг

Понятие ценной бумаги. Определение ценной бумаги по Гражданскому кодексу РФ и Федеральному закону «О рынке ценных бумаг». Предпосылки и история появления ценных бумаг. Ценная бумага как титул собственности, инструмент перераспределения финансовых ресурсов, как свидетельство отношений займа, инструмент инвестирования и как документ, приносящий доход.

Признаки ценной бумаги: общие (серийность, обращаемость, стандартность, участие в гражданском обороте), дополнительные (признание

государством, регулируемость, документарность), инвестиционные (доходность, риск, ликвидность).

Классификация ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг и их характеристика. Производные ценные бумаги и их характеристика. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Ценные бумаги на предъявителя, именные, ордерные; долевыe и долговые. Рыночные и нерыночные, государственные и корпоративные, срочные и бессрочные ценные бумаги. Товарные, денежные и инвестиционные ценные бумаги.

Раздел 2. Виды ценных бумаг

Основные ценные бумаги: акции, облигации. Акции: понятие, характеристика, виды (простые и привилегированные, размещенные и объявленные, конвертируемые, кумулятивные), доход по акциям, определение доходности акций. Американские и глобальные депозитарные расписки.

Корпоративные облигации: понятие, характеристика, виды (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные; именные и на предъявителя; классические и индексируемые; купонные и бескупонные облигации), доход по облигациям, доходность облигаций.

Вспомогательные ценные бумаги: векселя, чеки, сертификаты и др. Векселя: понятие, характеристика, функции. Коммерческие и финансовые векселя. Простые и переводные векселя. Индоссамент и аваль. Депозитные и сберегательные сертификаты, банковские чеки как ценные бумаги, эмитируемые банками. Коносаменты. Складские свидетельства. Ипотечные ценные бумаги. Инвестиционные сертификаты. Секьюритизация частных долгов.

Производные ценные бумаги: опционы, фьючерсы, форварды (понятие, механизм действия, основные черты). Производные ценные бумаги с чертами опционов: варранты, конвертируемые акции и облигации. Свопы: понятие и разновидности (процентные, валютные, товарные, свопы активов). Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования.

Государственные и муниципальные ценные бумаги (виды, цели выпуска, особенности размещения). Роль государственных ценных бумаг в проведении государственной денежно-кредитной политики и в управлении государственным долгом.

Иностранные и международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции и др.).

Раздел 3. Основы функционирования рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг как сектор финансового рынка и как альтернативный источник финансирования экономики. Роли рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов.

Структура рынка ценных бумаг (западная модель). Виды, функции (общие и специфические) и роль фондового рынка. Классификация фондового рынка: первичный и вторичный рынок, организованный и неорганизованный, кассовый и срочный, биржевой и внебиржевой рынок. Участники рынка ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг Российской Федерации. История и необходимость создания рынка ценных бумаг в РФ. Обзор российского фондового рынка (участники, виды ценных бумаг и финансовых инструментов, структура, динамика, проблемы и перспективы, основные операции и тенденции развития).

Раздел 4. Первичный рынок ценных бумаг

Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы.

Классификация эмитентов ценных бумаг. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии ценных бумаг. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов. Сравнительная характеристика эмитентов на российском рынке и в международной практике.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги - объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население как инвестор. Квалифицированные инвесторы. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке, объем и структура инвестиций в ценные бумаги.

Эмиссия (понятие, формы, этапы) и размещение ценных бумаг. Методы размещения ценных бумаг. Понятие, аспекты и схемы заключения сделок на рынке ценных бумаг. Виды сделок с ценными бумагами.

Раздел 5. Инфраструктура фондового рынка и его «профессиональные» участники

Понятие и задачи инфраструктуры рынка ценных бумаг. «Профессиональные» участники рынка ценных бумаг: особенности деятельности, состав. Сравнительная характеристика видов «профессиональной» деятельности на рынке ценных бумаг, правила совмещения видов деятельности и соответствующих лицензий. Финансовые посредники на фондовом рынке: брокерские компании и дилеры (понятие, организация, основные функции, механизм операций). Обслуживающие организации: расчетно-клиринговые центры, регистраторы и депозитарии и организация их деятельности. Депозитарно-регистрационный механизм рынка

ценных бумаг. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами. Деятельность по организации торговли ценными бумагами. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг – деятельность банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов (западные и российская модели).

Раздел 6. Вторичный рынок ценных бумаг

Понятие вторичного рынка ценных бумаг, его связь с первичным рынком. Участники вторичного рынка. Понятие вторичного биржевого рынка (фондовой биржи). Фондовая биржа как участник рынка ценных бумаг и как его регулятор. Организационная структура и функции фондовой биржи. Значение фондовой биржи. Органы управления фондовой биржей. «Профессиональные» участники биржи. Организация торгов на биржевом рынке, основные операции и сделки на бирже (кассовые, срочные, арбитражные и другие). Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Котировка ценной бумаги. Процессы включения и исключения ценной бумаги из котировочного списка: листинг и делистинг. Биржевая информация. Биржевые индексы: понятие, характеристика, способы расчета, значение. Раскрытие информации как один из важнейших принципов функционирования фондового рынка. Основные элементы информационной инфраструктуры. Финансовая пресса (общественные и специализированные издания). Рейтинговые системы и рейтинговые агентства. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами. Аналитическая информация инвестиционных консультантов и конъюнктурных отделов «профессиональных» участников рынка ценных бумаг. Служебная (инсайдерская) информация. Этика на фондовой бирже. Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Структура этических правил: сферы, которые они охватывают, форма, в которой существуют, порядок установления, контроля за соблюдением и принуждение к соблюдению. Биржевые крахи и потрясения. Российские биржи на фондовом рынке. Неорганизованные рынки, основы их устройства. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности. Классификация организованных систем внебиржевой торговли ценными бумагами. Основные услуги, предоставляемые организованными системами внебиржевой торговли.

Раздел 7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг

Система государственного регулирования рынка ценных бумаг. Органы государственного надзора, их задачи и функции. Объекты, методы регулирования и их основные принципы. Основные направления государственного регулирования: установление обязательных требований к деятельности эмитентов и «профессиональных» участников; регистрация выпусков ценных бумаг, контроль за соблюдением условий эмиссии, лицензирование деятельности «профессиональных» участников, создание

системы защиты прав владельцев ценных бумаг. Законодательно-правовая база государственного регулирования. Саморегулирование на фондовом рынке. Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, основные функции, права, политика. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и за рубежом. Национальные особенности регулирования рынка ценных бумаг в РФ. Центральный банк РФ и Министерство финансов РФ как регуляторы фондового рынка в России: функции, полномочия. Влияние кризисов и дефолтов на российский рынок ценных бумаг.

Раздел 8. Анализ фондового рынка. Управление инвестиционным портфелем

Механизм принятия решений на рынке ценных бумаг. Фундаментальный и технический анализ. Основные принципы и уровни фундаментального анализа. Основные показатели фундаментального анализа (платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и т.д.). Сущность технического анализа. Основные виды и принципы построения графиков и формул, используемых в техническом анализе. Фигуры и индикаторы технического анализа. Теория рефлексивности. Взаимодополняемость подходов к анализу рынка. Понятие инвестиционного портфеля. Виды портфелей. Формирование инвестиционного портфеля и управление им.

4. ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Раздел 1. Понятие ценной бумаги. Классификация ценных бумаг

1. Понятие ценной бумаги и ее признаки.
2. Подходы к классификации ценных бумаг.

Раздел 2. Виды ценных бумаг

3. Виды ценных бумаг и их характеристика.
4. Акции: понятие, виды, характеристика.
5. Облигации: понятие, виды, характеристика.
6. Векселя: понятие, виды, функции.
7. Депозитные и сберегательные сертификаты.
8. Банковские чеки.
9. Государственные и муниципальные ценные бумаги: цели выпуска, размещение, виды.
10. Депозитарные расписки: понятие, виды, характеристика.
11. Коносамент, складское свидетельство, ипотечные ценные бумаги, инвестиционные сертификаты: понятие, характеристика, виды.
12. Секьюритизация частных долгов.
13. Производные ценные бумаги: опционы.

14. Производные ценные бумаги: фьючерсы, форварды.
15. Производные ценные бумаги с чертами опционов: варранты, конвертируемые акции и облигации.
16. Свопы: понятие и разновидности.
17. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).

Раздел 3. Основы функционирования рынка ценных бумаг

18. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка, его функции и роль в экономике, общая характеристика.
19. Виды фондовых рынков, их сегменты.
20. Современное состояние фондового рынка РФ: основные участники и виды ценных бумаг, проблемы и перспективы.

Раздел 4. Первичный рынок ценных бумаг

21. Первичный рынок ценных бумаг: понятие и характеристика.
22. Участники рынка ценных бумаг: эмитенты и инвесторы.
23. Институциональные инвесторы на рынке ценных бумаг.
24. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг.
25. Страховые компании и пенсионные фонды на рынке ценных бумаг.
26. Инвестиционные фонды и управляющие компании на рынке ценных бумаг.
27. Эмиссия ценных бумаг: понятие, формы, этапы.

Раздел 5. Инфраструктура фондового рынка и его «профессиональные» участники

28. Размещение ценных бумаг на первичном рынке.
29. Вторичный рынок ценных бумаг: общая характеристика, инфраструктура фондового рынка.
30. Лицензирование, совмещение «профессиональных» видов деятельности.
31. Брокерская и дилерская деятельность.
32. Деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по определению взаимных обязательств.
33. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, депозитарная деятельность.

Раздел 6. Вторичный рынок ценных бумаг

34. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг, органы управления фондовой биржей, структура, организация торгов на фондовой бирже.
35. Листинг и делистинг. Котировка ценной бумаги. Биржевые индексы.
36. Понятие и виды сделок на рынке ценных бумаг, хеджирование на рынке ценных бумаг.
37. Характеристика крупнейших мировых фондовых бирж.
38. РЦБ при различных моделях банковской системы.
39. Особенности российских фондовых бирж.

Раздел 7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг

40. Система регулирования РЦБ и её характеристика.
41. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
42. Саморегулируемые организации на РЦБ: понятие, виды, функции.

Раздел 8. Анализ фондового рынка.

Управление инвестиционным портфелем

43. Фундаментальный анализ. Основные показатели фундаментального анализа.
44. Технический анализ. Основные фигуры технического анализа.
45. Инвестиционный портфель: формирование и управление.

5. ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ПО РАЗДЕЛАМ

Раздел 1. Понятие ценной бумаги.

Классификация ценных бумаг

Задания для самостоятельной работы

1. По результатам анализа российского законодательства выявите, какие финансовые инструменты признаются в качестве ценных бумаг в России.
2. Составьте схему организации платежной системы Webmoney и схему организации внебиржевой торговли на букмекерском рынке с помощью неэмиссионных ценных бумаг. Опишите функции и роль ценных бумаг в этих системах на каждом этапе.
3. Раскройте в форме таблицы, какими нормативно-правовыми актами регулируются ценные бумаги в России:

Наименование ценной бумаги	Нормативно-правовые акты

Раздел 2. Виды ценных бумаг

Задания для самостоятельной работы

1. Используя ресурсы сети Интернет, проведите сравнительный анализ изменения цен на акции и депозитарные расписки на акции российских компаний, обращающихся на российском и зарубежных рынках. (www.moex.com, www.londonstockex.co.uk, www.nyse.com, www.tse.or.jp, www.exchange.de и т.д.)
2. Составьте схему механизма секьюритизации частных долгов в России и за рубежом. Опишите достоинства и недостатки данного механизма на каждом этапе.
3. Проанализируйте инвестиционные качества депозитных и сберегательных сертификатов как видов ценных бумаг. Дайте сравнительную характеристику инвестиционного качества депозитных и сберегательных сертификатов в сравнении с другими ценными бумагами, обращающимися на российском фондовом рынке.
4. В форме таблицы раскройте особенности налогообложения каждого вида ценных бумаг в РФ.

5. Используя ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ и ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций от 25.02.1999 №40-ФЗ», расположите в порядке убывания очередность удовлетворения требований кредиторов - владельцев ценных бумаг предприятий и кредитных организаций.

6. Дайте сравнительную характеристику валютного фьючерсного контракта, опциона на валютный фьючерсный контракт и валютного свопа.

Характеристика	Валютный фьючерсный контракт	Опцион на валютный фьючерсный контракт	Валютный своп
Потенциальная прибыль покупателя			
Потенциальная прибыль продавца			
Риск покупателя			
Риск продавца			
Гарантия совершения сделки			
Ликвидность контракта			
Торговая технология			
Регулирование отношений контрагентов сделки			
Доступность информации о сделках			

7. Сравните текущие показатели доходности внутренних и международных российских государственных ценных бумаг. (www.cbr.ru, www.minfin.ru, www.olma.ru, www.am.trodial.ru)

Раздел 3. Основы функционирования рынка ценных бумаг

Комплексное задание для самостоятельной работы

1. На примере какого-либо региона России охарактеризуйте региональный рынок ценных бумаг. При анализе рассмотрите следующие вопросы:

- роль регионального финансового рынка и рынка ценных бумаг в развитии экономики региона;
- основные эмитенты региона;
- основные инвесторы региона;
- региональные профессиональные участники рынка ценных бумаг и их конкуренция с операторами рынка, действующими в национальном масштабе;
- виды ценных бумаг, обращающиеся на региональном фондовом рынке;
- особенности регулятивной инфраструктуры регионального рынка ценных бумаг;
- состояние биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг в регионе;
- перспективы развития регионального финансового и фондового рынков.

Раздел 4. Первичный рынок ценных бумаг

Задания для самостоятельной работы

1. Рассмотрите особенности эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг в Российской Федерации по сравнению с эмиссией ценных бумаг частных эмитентов.

2. Раскройте понятие и сущность хеджирования, короткого и длинного хеджа. Опишите методики и способы хеджирования, их достоинства и недостатки. Что такое «идеальный хедж» и насколько он достижим. Приведите примеры хеджирования с помощью фьючерсов и опционов, используя данные ФБ ММВБ-РТС.

Раздел 5. Инфраструктура фондового рынка и его «профессиональные» участники Задания для самостоятельной работы

1. Составьте таблицу, отражающую возможности совмещения различных видов профессиональной деятельности на РЦБ.

2. Проанализируйте деятельность паевых инвестиционных фондов в России. Дайте сравнительный анализ нескольких из них.

Раздел 6. Вторичный рынок ценных бумаг Задания для самостоятельной работы

1. В форме таблицы дайте сравнительную характеристику российских и мировых крупнейших фондовых бирж (Нью Йоркская, Токийская, Лондонская и др.). Приведите статистические данные об объемах и характере их операций.

2. В форме таблицы дайте сравнительную характеристику российских и зарубежных внебиржевых организованных рынков ценных бумаг.

Раздел 7. Государственное регулирование рынка ценных бумаг Задания для самостоятельной работы

1. Проанализируйте существующий в России порядок защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, сделайте предложения по его совершенствованию.

2. Дайте сравнительную характеристику регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг России, США, Франции, Великобритании, Германии с точки зрения: степени жесткости, субъекта регулирования, модели банковской системы, основного органа, регулирующего рынок ценных бумаг; состояния законодательства по ценным бумагам; основных функций государства; саморегулируемых организаций и их функций; основных регулирующих функций и их процедур; роли профессиональной этики как регулятивной инфраструктуры; роли традиций и обычаев как элемента регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг.

3. Что понимается под добросовестной деятельностью на рынке ценных бумаг? Перечислите и раскройте правила добросовестной деятельности.

Раздел 8. Анализ фондового рынка. Управление инвестиционным портфелем

Задания для самостоятельной работы

1. В форме таблицы раскройте сущность и назначение индикаторов фундаментального и технического анализ:

Показатель	Характеристика	Интерпретация динамики изменения
Показатели фундаментального анализа		
Показатели технического анализа		

2. Дайте характеристику текущей макроэкономической ситуации в России. Оцените ее влияние на конъюнктуру рынка ценных бумаг в целом, а также на конъюнктуру отдельных сегментов фондового рынка. Дайте прогноз развития фондового рынка России в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

3. Изучите методы технического анализа, опираясь на учебное пособие: Белова, Е. В. Технический анализ финансовых рынков [Текст]: учеб. пособие / Е. В. Белова, Д. К. Окорочков. - М.: ИНФРА-М, 2010.

На основе данных, приведенных в таблице, постройте столбиковые диаграммы, график «точек и значков», японские свечи, следование за трендом.

Сделайте выводы о состоянии и динамике торгов ценными бумагами.

	Дни недели	Высшая цена	Низшая цена	Цена закрытия	Объем торгов
1-я неделя	Понедельник	31	28	29	13400
	Вторник	31,5	31	31	10200
	Среда	30,75	29,5	29,75	18100
	Четверг	30	29,125	29,75	15000
	Пятница	29,75	29,125	29,675	12100
2-я неделя	Понедельник	32	29,675	31,125	18000
	Вторник	32,25	31	31,675	14500
	Среда	32	31,125	31,875	15000
	Четверг	32,5	30,75	30,75	17000
	Пятница	31,675	30,375	31,5	12000

4. Проведите технический анализ акций ведущих российских компаний, используя графики в сети Интернет. (www.finam.ru, www.moex.com).

5. Проанализируйте преимущества и недостатки активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.

6. ЗАДАЧИ

«Акции»

1. Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 120 руб. За год по акции не будут выплачиваться дивиденды. Определить цену акции, если доходность от владения бумагой должна составить 25% годовых.

2. Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через год. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 120 руб. Через полгода по акции будет выплачен дивиденд в размере 5 руб. Определить цену акции, если эффективная доходность от владения бумагой должна составить 25% годовых.

3. Инвестор планирует купить акцию компании А и продать ее через два года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 100 руб. В конце каждого года по акции будет выплачен дивиденд. За предыдущий год дивиденд был выплачен в размере 4 руб. Инвестор полагает, что темп прироста дивидендов в течение следующих двух лет будет равен 10% годовых. Определить цену акции, если доходность от владения ценной бумагой должна составить 30% годовых.

4. По акции компании А был выплачен дивиденд 10 руб. на акцию. Инвестор полагает, что в течение последующих лет темп прироста дивиденда составит 6% в год. Доходность равная риску покупки акции равна 25%. Определить цену акции.

5. Определить цену привилегированной акции, если по ней выплачивается фиксированный дивиденд 10 руб. Ставка дисконтирования, соответствующая риску инвестирования в акцию, равна 15%.

6. Инвестор купил акцию за 100 руб. и продал через три года за 200 руб. В конце первого года ему выплатили дивиденд в размере 10 руб., за второй – 12 руб., за третий – 14 руб. Определить ориентировочно доходность инвестора.

7. Инвестор купил акцию за 80 руб. и продал через 90 дней за 120 руб. За это время на акцию был выплачен дивиденд 4 руб. Определить доходность вкладчика.

8. Инвестор купил акции компании А на сумму 1000 руб. Из них он занял 600 руб. под 15% годовых. Через год он продал акции за 1200 руб. На акции был выплачен дивиденд в сумме 20 руб. Определить доходность операции инвестора.

9. Акционер владеет 100 акциями компании А. Компания объявила о дроблении акций в пропорции 2 к 3. Определить, какое количество акций будет иметь акционер после дробления.

10. Акционер владеет 100 акциями компании А. Компания объявила о выплате дивидендов акциями. Величина дивиденда составляет 25%. Определить, какое количество акций будет иметь акционер после выплаты дивидендов акциями.

11. Инвестор А купил акцию по цене 400 руб., а через 10 дней продал ее инвестору В. Последний через 10 дней перепродал ее инвестору С по цене 1600 руб. По какой цене инвестор В купил акцию у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность.

12. Инвестор приобрел 120 акций компании А по цене 500 руб. за акцию. Через 10 дней он купил 150 акций компании В по цене 320 руб. за акцию. Еще через 10 дней купил 210 акций компании А по цене 540 руб. за акцию. Определите совокупную доходность операций инвестора, если известно, что

через год он продал все акции компании А по цене 530 руб. за акцию, а акции компании В – по цене 343 руб. за акцию и при этом получил дивиденды по акциям компании В в размере 5 руб. за акцию.

13. Инвестор приобрел 25 акций номинальной стоимостью 100 руб. за акцию по курсу 130 руб. и продал их через три года после приобретения до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивидендов составила 13%, за второй год – 18%, за третий год – 23%. Определите совокупную доходность акций для инвестора, если известно, что цена продажи акции по отношению к цене приобретения составляет 1,4.

14. Рассчитайте размер дивидендов по обыкновенным акциям, если известно, что: прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 8 млрд. руб.; акции выпущены на сумму 4500 млн. руб., из них на 500 млн. руб. привилегированных с дивидендом, равным 200% к номиналу; номинальная стоимость обыкновенной акции составляет 5000 руб.

«Облигации»

1. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определите цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.

2. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%, выплачивается два раза в год. До погашения облигации 2 года. Определите цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 8%.

3. Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 5 лет. Определите цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12% годовых.

4. Номинал облигации 1000 руб., купон 10%. Облигация стоит 953 руб. Определите текущую доходность облигации.

5. Номинал бескупонной облигации равен 1000 руб., бумага погашается через 4 года и 120 дней. Облигация стоит 640 руб. Определить доходность до погашения облигации. База 365 дней.

6. Инвестор покупает облигацию по номиналу, номинал равен 1000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 5 лет. Инвестор полагает, что за этот период он сможет реинвестировать купоны под 12% годовых. Определить общую сумму средств, которые вкладчик получит по данной бумаге, если продержит ее до погашения.

7. Докажите, что если доходность до погашения купонной облигации равна купонному проценту, ее цена равна номиналу.

8. Инвестор намеревается приобрести облигацию номинальной стоимостью 100 руб., погашаемую через год с процентным доходом в 8%. Определите, по какой цене он согласится купить облигацию, если известно, что доходность от других вложений составляет 12%.

9. Инвестор приобрел облигацию компании А с годовой купонной ставкой 20% и номинальной стоимостью 300 руб. по рыночной цене, равной номиналу. Год спустя он приобрел облигацию этой же компании с годовой купонной

ставкой 15% и той же номинальной стоимостью. Определите, по какой цене он приобрел вторую облигацию, если известно, что обе облигации в первый год принесли ему одинаковую совокупную доходность.

10. Брокер предложил вам приобрести следующие облигации равной номинальной стоимостью (1000 руб.):

А) облигация А со сроком погашения через 3 года, ежегодной купонной ставкой 10% годовых по цене, равной номиналу;

Б) облигация Б со сроком погашения через 2 года, ежеквартальной купонной ставкой 3% по курсу 1,1;

В) облигация В со сроком погашения через 1 год по курсу 0,89.

Определите, какая облигация обеспечит вам наибольший доход в первый год.

«Векселя»

1. Инвестор 1 марта т.г. приобрел за 8 тыс. руб. вексель со сроком платежа 1 сентября т.г. В векселе оговорено, что на вексельную сумму в размере 10 тыс. руб. будут начисляться проценты в размере 25% годовых. Определить сумму, которую инвестор получит при погашении векселя.

2. Инвестор 3 июня т.г. приобрел вексель за 15 тыс. руб. со сроком платежа по предъявлении. В векселе оговорено, что на вексельную сумму в размере 17 тыс. руб. будут начисляться проценты в размере 10% годовых. Определите доходность векселя, если инвестор предъявит его к платежу 15 сентября т.г.

3. Инвестор владеет векселем на сумму 1000 руб. и сроком до даты погашения в 30 дней. Определите сумму, которую инвестор получит, если учтет вексель в банке по учетной ставке 6% годовых.

4. Определите номинальную сумму векселя, если известно, что векселедержатель сдал вексель в банк 1 сентября т.г. со сроком платежа 1 октября т.г. и получил в банке 3600 руб., при этом на тот момент в банке действовала учетная ставка в размере 15% годовых.

5. Инвестор владеет тремя векселями: векселем А – со сроком платежа через 20 дней и вексельной суммой 11 тыс. руб.; векселем Б – со сроком платежа через 15 дней и вексельной суммой 13 тыс. руб. и векселем В – со сроком платежа через 23 дня и вексельной суммой 17 тыс. руб. Определите, какую сумму может получить инвестор сейчас, если учтет векселя в банке по ставке 7% годовых.

6. Инвестор владеет тремя векселями: векселем А – со сроком платежа через 21 дней и вексельной суммой 14 тыс. руб.; векселем Б – со сроком платежа через 35 дней и вексельной суммой 27 тыс. руб. и векселем В – со сроком платежа через 19 дней. Определите вексельную сумму векселя В при условии, что, если инвестор учтет векселя в банке сейчас по ставке 10% годовых, он получит 55576,67 руб.

«Банковские сертификаты»

1. Инвестор приобрел сберегательный сертификат сроком обращения 295 дней. В сертификате указано, что сумма вклада инвестора составляет 10 тыс.

руб., а проценты на эту сумму будут начисляться по ставке 12% годовых. Определите сумму дохода инвестора и годовую доходность, если инвестор будет держать сертификат до момента погашения.

7. Инвестору предложили приобрести сберегательный сертификат, выпущенный на год, номинальной стоимостью 200 тыс. руб. и процентной ставкой 12% годовых за 204 тыс. руб. Срок погашения сертификата наступит через 10 мес. Определите, стоит ли инвестору приобретать сертификат, если известно, что средняя доходность по безрисковым вложениям составляет 10% годовых.

8. Предприятие приобрело депозитный сертификат сроком обращения один год и номинальной стоимостью 200 тыс. руб. за 180 тыс. руб. В сертификате указано, что на его сумму будут начисляться проценты в размере 10% годовых. Определите доходность сертификата, если известно, что срок погашения наступит через 320 дней.

9. Инвестор приобрел сберегательный сертификат сроком обращения 420 дней и процентной ставкой 10% годовых. Инвестор через 380 дней досрочно предъявил сертификат к оплате в банк, при этом в тот момент в банке действовала процентная ставка 5% годовых. Определите сумму вклада инвестора, если известно, что сумма, которую он получил при погашении, составила 126,24 тыс. руб.

«Производные ценные бумаги»

1. Цена спот акции 10 руб., ставка без риска 10%. Определить трехмесячную форвардную цену акции.

2. Цена спот краткосрочной облигации 95%, ставка без риска – 10%. Определить форвардную цену облигации с поставкой через два месяца.

3. Цена спот акции 120 руб., ставка без риска 6%. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 35 дней равна 120,61 руб. Определить, возможен ли арбитраж, и какую прибыль может получить арбитражер.

4. Цена спот акции 200 руб., ставка без риска 10% годовых. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 180 дней 210 руб. Какую прибыль может получить арбитражер на момент заключения контракта. Перечислить действия арбитражера. Финансовый год равен 365 дням.

5. Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 90 дней. Цена поставки акции по контракту равна 86 руб. Цена спот акции 90 руб. Ставка без риска 10% годовых. Лицо с длинной позицией перепродает контракт на вторичном рынке. Определить цену контракта. Финансовый год равен 365 дням.

6. Форвардный контракт на акцию был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 40 дней. Цена поставки акции по контракту равна 105 руб. Ставка без риска 5% годовых. Какой должна быть цена спот акции на момент перепродажи контракта, чтобы его стоимость для лица с длинной позицией была равна минус 1 руб. Финансовый год равен 365 дням.

7. Цена спот акции 100 руб., через два месяца на акцию выплачивается дивиденд в размере 5 руб. Определить трехмесячную форвардную цену акции, если ставка без риска на два месяца равна 4,4% годовых, на три месяца – 4,6% годовых.

8. Цена спот акции 100 руб., через два месяца на акцию выплачивается дивиденд в размере 5,33 руб. Ставка без риска для двух месяцев равна 4% годовых, для пяти месяцев – 4,5% годовых. Фактическая пятимесячная форвардная цена акции равна 96 руб. Определить арбитражную прибыль на момент окончания действия контракта. Перечислить действия арбитражера.

9. Курс доллара равен 28,2 руб., трехмесячная ставка без риска по рублям 8%, по долларам 4%. Определить трехмесячный форвардный курс доллара.

10. Курс доллара к рублю равен 28,3 руб., ставка без риска для 60 дней по рублям – 4%, по долларам – 2,5% годовых. База 365 дней. Форвардный курс доллара с поставкой через 60 дней равен 28,34 руб. Определить, возможен ли арбитраж и арбитражную прибыль в долларах на момент окончания операции, перечислить действия арбитражера. Номинал контракта равен 1 млн. долл.

11. Цена спот пшеницы равна 2000 руб. за тонну, ставка без риска для 90 дней – 6% годовых, расходы по хранению и страхованию за этот период составляют 50 руб. Определить 90-дневную форвардную цену пшеницы. Финансовый год 365 дней.

12. Курс спот акции 100 руб. Определить внутреннюю ставки доходности фьючерсного контракта, если трехмесячная фьючерсная цена равна 105 руб.

13. Спотовая котировка доллара к рублю равна: 28,3 руб. (цена покупателя) – 28,4 руб. (цена продавца). Трехмесячная рублевая ставка по депозиту – 4%, по кредиту – 10%, по доллару – 2% по депозиту, 6% - по кредиту. Определить теоретические верхнюю и нижнюю форвардные цены.

14. До истечения декабрьского фьючерса на акции компании А остается 90 дней. Контракт насчитывает 1000 акций. Ставка без риска на базе 365 дней составляет 7% годовых. Инвестор, владеющий портфелем акций компании А в количестве 10 млн. штук, полагает, что на следующий день возможно существенное падение курса, и хеджирует свою позицию с помощью фьючерса на акции компании А. Определить, какое количество фьючерсных контрактов следует открыть.

15. До истечения мартовского фьючерса на акции компании А остается 31 день. Контракт насчитывает 1000 акций. Ставка без риска на базе 365 дней составляет 5% годовых. Инвестор, владеющий портфелем акций компании А в количестве 50 млн. шт., полагает, что на следующий день возможно существенное падение курса, и хеджирует свою позицию с помощью фьючерса на акции компании А. Определить, какое количество фьючерсных контрактов следует открыть.

16. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 120 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

17. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 285 руб. за 45 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 300 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

18. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 80 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

19. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции компании А с ценой исполнения 10500 руб. за 300 руб. На следующий день цена фьючерсного контракта выросла, и инвестор исполнил опцион. Котировочная фьючерсная цена в этот день равна 10950 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

20. Перед истечением срока действия контракта цена опциона пут равна 5 руб., цена исполнения – 100 руб., цена акции – 90 руб. Определить возможен ли арбитраж и величину арбитражной прибыли.

21. Цена исполнения шестимесячного европейского опциона пут равна 100 руб., ставка без риска 10% годовых. Некоторый инвестор готов купить его за 97 руб. Определить, возможен ли арбитраж, и перечислить действия арбитражера.

22. Имеется два американских трехмесячных опциона колл. Цена исполнения первого 95 руб., второго – 100 руб. Первый стоит 10 руб., второй – 4 руб. Определить, возможен ли арбитраж, и перечислить действия арбитражера.

23. Инвестор купил трехмесячные опционы колл и пут на акцию компании А с ценой исполнения 100 руб. Колл стоит 3 руб., пут – 2 руб. Цена спот акции 100 руб. Какую стратегию сформировал инвестор. Нарисуйте график выигрышей-проигрышей инвестора к моменту истечения контрактов.

24. Инвестор приобрел 100 акций компании А по цене 18 руб. и продал опцион «колл» на эти же акции по цене 0,7 руб. за акцию с ценой исполнения 20 руб. Через три месяца на дату исполнения опциона рыночная цена акции составила 24 руб. Определите финансовый результат инвестора на момент исполнения опциона, если он продаст все акции, а опцион будет исполнен.

25. Инвестор приобрел опцион на покупку акции с ценой исполнения 50 руб. Премия составила 5 руб. На момент исполнения сделки курс акции составил 47 руб. Определите, прибыль или убыток получил инвестор.

«Государственные ценные бумаги»

1. ГКО со сроком обращения один год продается на аукционе по цене 72%. По какой цене необходимо приобрести на аукционе ГКО со сроком обращения 3 месяца, с тем чтобы обе облигации имели бы одинаковую годовую доходность? Расчет доходности вести по формуле сложного процента.

2. Первый инвестор осуществил покупку одного ГКО по цене 85% от номинала, а затем продажу по цене 86% от номинала. Второй инвестор купил одну корпоративную облигацию по цене 85% от номинала. По какой цене (в

процентах от номинала) он должен продать корпоративную облигацию, чтобы получить прибыль в два раза большую, чем первый инвестор от операции с ГКО (учесть налог на прибыль)?

3. Инвестор купил ГКО с доходностью к погашению 20% за 260 дней до погашения и продал их с доходностью к погашению 15%, но за 120 дней до погашения. Определите, какую доходность обеспечил себе инвестор за время владения ГКО.

4. Инвестор приобрел 100 ГКО по курсу 85, а через 125 дней они были погашены. Определите доходность операций инвестора, если известно, что суммарная комиссия брокера и биржи составляет 0,07% суммы сделки.

5. Инвестор приобрел ОФЗ-ПК по курсу 113,02 с очередным купоном 250 руб., купонным периодом 6 месяцев и количеством дней со дня начала купонного периода 95. После получения купонного дохода и через 90 дней с момента приобретения он продал ОФЗ-ПК по курсу 101 с очередным купоном 200 руб. Определите доходность операций инвестора с ОФЗ-ПК.

6. Инвестор приобрел ОФЗ-ПД сроком обращения три года и купонным доходом 10% годовых. Определите, по какой цене он купил облигацию, если известно, что он рассчитывает на доходность в 12% годовых.

7. Инвестор собирается приобрести ОФЗ-ФД номинальной стоимостью 1000 руб. Ему известно, что до окончания срока обращения данной ценной бумаги осталось два года, при этом купонный доход при ежеквартальной выплате за первый год составит 120 руб., а за второй – 100 руб. Определите, по какой цене он согласится купить данную облигацию, если он рассчитывает на доходность 12%.

8. Инвестор купил ОФЗ-АД за один год до погашения с общим установленным купонным доходом 50 руб. При этом две части номинальной стоимости данной облигации были погашены до приобретения. Определите, по какой цене он купил облигацию, если известно, что он рассчитывает на доходность в размере 9% годовых.

«Сделки на рынке ценных бумаг и фондовые индексы»

1. На первичном рынке методом голландского аукциона были предложены к размещению 1000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей. Цена отсечения составила 90 % от номинала. Во время аукциона были поданы заявки на покупку 100 облигаций по цене 92,5 %, 500 облигаций – по цене 91 %, 300 облигаций по цене 90 %, 200 облигаций – по цене 89 %. Рассчитайте объем реально привлеченных средств в результате размещения данного выпуска облигаций.

2. Инвестор ведет маржинальную торговлю. Он купил акции компании А по 40 руб. за акцию, заняв у брокера 40% затраченной суммы. Брокер направит ему уведомление о необходимости внести в обеспечение дополнительные средства или закрыть позицию (margin call), если уровень маржи опустится до 35% от собственных средств инвестора. Определить, до какого значения

должна упасть цена акции, чтобы брокер направил ему маргинальное уведомление.

3. Инвестор ведет маргинальную торговлю. Он купил акции компании А по 60 руб. за акцию, заняв у брокера 50% затраченной суммы. Через некоторое время курс акции упал до 45 руб. Определите уровень маржи, соответствующий данной ценной бумаге.

4. Инвестор ведет маргинальную торговлю. Он купил 200 акций компании А по 60 руб. за акцию и 100 акций компании В по 80 руб. за акцию. Для совершения сделки инвестор занял у брокера 45% затраченной суммы. Брокер направит ему уведомление о необходимости внести в обеспечение дополнительные средства или закрыть позицию (margin call), если уровень маржи опустится до 35% от собственных средств инвестора. Определить, направит ли брокер маржевое уведомление клиенту, если через некоторое время курс акции компании А упал до 30 руб., а компании В вырос до 85 руб.

5. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: А, В, и С. Индекс рассчитывается как простое среднее арифметическое. На момент начала расчета индекса цена акции А была равна 15 руб., В – 20 руб., С – 40 руб. Определить значение индекса на момент начала его расчета.

6. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: А, В, и С. Индекс рассчитывается как простое среднее арифметическое. Цены акций равны: А - 20 руб., В – 35 руб., С – 30 руб. Делитель индекса составляет 2,2857. На следующий день изменяется состав индекса. Из него исключают акцию А и вместо нее включают акцию компании Е. Цена акции Е равна 40 руб. Определить новое значение делителя индекса.

7. Фондовый индекс состоит из акций трех компаний: А, В, и С. Индекс рассчитывается как среднее арифметическое, взвешенное по капитализации компаний. На момент начала расчета индекса цены акций составляли: А - 25 руб., В – 30 руб., С – 55 руб. Количество выпущенных акций компании А составляло 200 штук, В – 300 штук и С – 400 штук. В момент времени Т цены акций составляли: А - 32 руб., В – 45 руб., С – 44 руб., а количество выпущенных акций: А – 250 штук, В – 380 штук, С – 400 штук. Значение индекса в момент начала его расчета равно 10. Определить значение индекса в момент времени Т.

7. ПРИМЕРНЫЕ ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

1. Ценная бумага это:

а) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении;

б) документ, удостоверяющий личные неимущественные права владельца;

в) любой документ, закрепляющий денежные обязательства.

2. К общим признакам ценных бумаг не относится:

- а) серийность;
- б) стандартность;
- в) участие в гражданском обороте;
- г) конвертируемость.

3. Один из инвестиционных признаков ценной бумаги - это:

- а) доходность;
- б) документарность;
- в) срочность.

4. Ценные бумаги, размещаемые выпусками и имеющие равные объем и сроки осуществления прав внутри выпуска называются:

- а) индивидуальными ценными бумагами;
- б) эмиссионными ценными бумагами;
- в) бездокументарными ценными бумагами.

5. Документарная форма ценной бумаги предполагает, что:

- а) ценная бумага напечатана на бланке, удовлетворяющем требованиям нормативных документов Минфина;
- б) представлена на любом бумажном носителе;
- в) оформлена в виде официального документа в произвольной форме.

6. Права владельца бездокументарной ценной бумаги фиксируются:

- а) в регистрационном документе (реестре);
- б) на официальных бланках, удостоверяющих принадлежность ценной бумаги;
- в) не фиксируются нигде.

7. Выпуск бездокументарных ценных бумаг оформляется:

- а) регистрацией проспекта эмиссии;
- б) глобальным сертификатом;
- в) решением уполномоченного органа.

8. Именные ценные бумаги (признак):

- а) не могут передаваться другому лицу;
- б) размещаются среди заранее установленного круга лиц;
- в) содержат имя владельца данной ценной бумаги.

9. Передача именной ценной бумаги другому лицу осуществляется:

- а) по правилам цессии;
- б) с помощью индоссамента;
- в) простым вручением.

10. Предъявительская ценная бумага:

- а) не содержит имени владельца и передается другому лицу простым вручением;
- б) содержит имя владельца;
- в) передается другому лицу по приказу владельца.

11. Ордерная ценная бумага передается другому лицу:

- а) простым вручением;
- б) по правилам цессии;

в) по приказу ее владельца.

12. Передаточная надпись на векселе именуется:

- а) индоссаментом;
- б) авалем;
- в) аллонжем.

13. Ценные бумаги, основанные на отношениях займа и воплощающие обязательство эмитента выплатить определенную сумму в согласованные сроки, называют:

- а) долевыми;
- б) долговыми;
- в) производными.

14. Долевые ценные бумаги:

- а) выражают отношения долга;
- б) выражают отношения собственности;
- в) оформляют займ.

15. Основные ценные бумаги - это:

- а) ценные бумаги, в основе которых лежат имущественные права на какой-либо актив;
- б) наиболее распространенные ценные бумаги;
- в) ценные бумаги, обращающиеся на фондовых биржах.

16. Выражение права или обязательства поставить или купить в будущем базисный актив называется:

- а) торговой ценной бумагой;
- б) основной ценной бумагой;
- в) производной ценной бумагой.

17. К основным ценным бумагам относится:

- а) облигация;
- б) форвард;
- в) варрант.

18. К производным ценным бумагам не относится:

- а) фьючерс;
- б) опцион;
- в) вексель.

19. Дивиденд - это:

- а) доля прибыли, приходящаяся на 1 акцию;
- б) процент прибыли от номинальной стоимости акции;
- в) отношение курса акции к прибыли на акцию.

20. Одним из факторов, определяющих доходность облигации, является:

- а) дивиденд;
- б) купонные выплаты;
- в) рентабельность.

21. Абсолютная величина купонного дохода по облигации определяется по формуле:

- а) (Номинальная стоимость облигации (руб) X годовая купонная ставка(%))/100;
- б) совокупный доход / цена приобретения облигации;
- в) Цена погашения – цена приобретения.

22. Депозитные сертификаты размещаются среди:

- а) физических лиц;
- б) юридических лиц;
- в) исключительно нерезидентов.

23. К обязательным реквизитам чека не относится:

- а) указание валюты платежа;
- б) наименование плательщика;
- в) указание цели платежа.

24. Какая из характеристик не относится к государственным ценным бумагам:

- а) выпускаются от имени государства уполномоченным финансовым органом;
- б) предназначены для покрытия бюджетного дефицита;
- в) играют важную роль в проведении денежно-кредитной политики;
- г) приобретаются Банком России на первичном рынке.

25. Какой институт в РФ эмитирует государственные ценные бумаги:

- а) Министерство финансов РФ;
- б) Банк России;
- в) Федеральная налоговая служба РФ.

26. В качестве агента по размещению государственных ценных бумаг выступает:

- а) Правительство РФ;
- б) Банк России;
- в) коммерческие банки.

27. Государственные краткосрочные облигации (ГКО) могут размещаться:

- а) только среди физических лиц;
- б) только среди юридических лиц;
- в) только среди резидентов;
- г) среди физических и юридических лиц, в том числе и нерезидентов.

28. Основной характеристикой государственных облигаций является:

- а) низкий уровень риска и льготное налогообложение доходов инвестора;
- б) более высокий уровень дохода по сравнению с корпоративными бумагами;
- в) самый высокий уровень риска.

29. Соглашение о будущей поставке базисного актива, обязательное для исполнения обеими сторонами, которое заключается вне биржи, называется:

- а) фьючерсом;

- б) форвардом;
- в) опционом.

30. Цена поставки по форвардному контракту (цена по которой исполняется сделка):

- а) остается неизменной в течение всего срока действия контракта;
- б) может изменяться под влиянием изменений на рынке;
- в) может изменяться по соглашению сторон.

31. Условия форвардной сделки:

- а) определяются по соглашению сторон и могут быть любыми;
- б) определяются биржей;
- в) определяются соглашением сторон с учетом требований биржи.

32. Соглашение о будущей поставке базисного актива, обязательное для исполнения обеими сторонами, которое заключается на бирже, называется:

- а) опционом;
- б) фьючерсом;
- в) форвардом.

33. Условия фьючерсного контракта:

- а) являются стандартными для каждого базисного актива;
- б) произвольные;
- в) регламентированы законом.

34. Какой из перечисленных признаков не относится к фьючерсному контракту:

- а) исполнение гарантируется биржей;
- б) обращаются на вторичном рынке;
- в) как правило, заключаются с целью реальной поставки товара, а не для страхования и спекуляции.

35. Суть опциона состоит в том, что:

- а) он предоставляет одной из сторон сделки право выбора – исполнить контракт или отказаться от исполнения;
- б) предоставляет возможность обеим сторонам отказаться от исполнения;
- в) обязателен для исполнения обеими сторонами.

36. Опцион, который может быть исполнен в любой день до истечения срока контракта, это:

- а) американский опцион;
- б) европейский опцион;
- в) опцион колл.

37. Опцион, дающий право держателю продать или отказаться от продажи базисного актива, это:

- а) опцион пут;
- б) опцион колл;
- в) европейский опцион.

38. Какая из сторон опционного контракта может отказаться от исполнения:

- а) продавец опциона;
- б) покупатель (держатель) опциона;
- в) и продавец и покупатель;
- г) ни одна из сторон.

39. Опцион колл исполняется, если цена базисного актива к моменту истечения срока контракта:

- а) выше цены исполнения;
- б) равна цене исполнения;
- в) ниже цены исполнения.

40. Опционные контракты заключаются:

- а) на бирже;
- б) на внебиржевом рынке;
- в) как на бирже, так и вне биржи.

41. Опцион на приобретение определенного числа акций или облигаций называется:

- а) варрант;
- б) своп активов;
- в) процентный своп.

42. Варранты выпускаются:

- а) на срок до 1 месяца;
- б) на срок 5 лет и более;
- в) на срок не более года.

43. Конвертируемой ценной бумагой называется:

- а) финансовый инструмент, который может быть превращен в другой актив того же эмитента;
- б) любая ценная бумага, обращающаяся на бирже;
- в) ценная бумага, номинированная в свободно конвертируемой валюте.

44. Соглашение между двумя контрагентами об обмене в будущем платежами в соответствии с определенными в контракте условиями называется:

- а) фьючерс;
- б) форвард;
- в) своп.

45. Процентный своп предполагает, что:

- а) одно из долговых обязательств имеет плавающую процентную ставку, а другое – фиксированную процентную ставку;
- б) оба имеют фиксированную процентную ставку;
- в) возможен любой из этих вариантов.

46. Процентный своп предполагает обмен:

- а) только процентными платежами;
- б) только обязательствами;
- в) и платежами и обязательствами.

47. Валютный своп предполагает обмен:

- а) номинала и фиксированных процентов в одной валюте на номинал и фиксированные проценты в другой валюте;
- б) обмен номиналами без обмена процентными платежами;
- в) возможны оба варианта.

48. Свop активов предполагает, что:

- а) один из активов имеет фиксированную цену, другой – плавающую;
- б) оба актива имеют фиксированную цену;
- в) возможны оба варианта.

49. Еврооблигации - это:

- а) облигации, эмитентом которых является резидент государства – члена Совета Европы;
- б) облигации, эмитированные на международном фондовом рынке и номинированные в валютах, иностранных по отношению к стране-эмитенту;
- в) облигации, номинированные в валюте евро.

50. Размещение еврооблигаций происходит:

- а) среди инвесторов – резидентов страны эмитента;
- б) среди инвесторов – резидентов стран, входящих в Совет Европы;
- в) среди международных инвесторов из разных стран.

51. Еврооблигации являются:

- а) именными ценными бумагами;
- б) предъявительскими ценными бумагами;
- в) возможны оба варианта.

52. Основными эмитентами еврооблигаций в России являются:

- а) государство;
- б) частные компании-резиденты;
- в) филиалы иностранных компаний.

53. Акция – это:

- а) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение части прибыли АО, на участие в управлении АО и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации;
- б) индивидуальная ценная бумага, выражающая отношения долга;
- в) производный финансовый инструмент.

54. Какое из следующих положений относится к привилегированным акциям:

- а) в обязательном порядке всегда предоставляют право владельцу голосовать;
- б) дивиденды по ним должны обязательно уплачиваться, по крайней мере частично;
- в) размер дивиденда при выпуске никогда не регламентирован.

55. Выпускать акции имеет право:

- а) только АО;
- б) АО и юридические лица в других организационно-правовых формах;
- в) физические лица.

56. Акции, по которым происходит накопление дивидендов в случае их невыплаты, называют:

- а) кумулятивными привилегированными;
- б) конвертируемыми привилегированными;
- в) преференциальными.

57. Открытую подписку на акции имеет право объявлять:

- а) непубличное акционерное общество;
- б) публичное акционерное общество;
- в) возможны оба варианта.

58. Срочная долговая ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между ее владельцем и эмитентом, это:

- а) акция;
- б) облигация;
- в) опцион.

59. Облигации могут выпускать:

- а) государство;
- б) негосударственные юридические лица;
- в) оба варианта возможны.

60. Какое из следующих положений относится к векселю:

- а) доленая ценная бумага;
- б) может быть использован в качестве расчетного средства;
- в) не дает права требовать уплаты долга.

61. Выписать вексель может:

- а) физическое лицо;
- б) юридическое лицо;
- в) оба варианта возможны.

62. Надпись поручителя на векселе называется:

- а) аваль;
- б) аллонж;
- в) индоссамент.

63. Какое из положений относится к первичному рынку ценных бумаг:

- а) на нем происходит продажа новых выпусков ценных бумаг, связан с их эмиссией;
- б) на нем происходит перепродажа выпущенных ценных бумаг;
- в) на нем могут торговать только профессионалы.

64. Какое из положений относится к вторичному рынку ценных бумаг:

- а) связан с эмиссией ценных бумаг и их первичным размещением;
- б) может быть биржевым и внебиржевым;
- в) участвуют только эмитенты и инвесторы.

65. Процедура включения ценной бумаги эмитента в котировальный список биржи – это:

- а) листинг;
- б) делистинг;
- в) котировка.

66. К профессиональным участникам фондового рынка не относится:

- а) брокер;
- б) дилер;
- в) лицо, выходящее на фондовый рынок для размещения свободных средств;
- г) депозитарий.

67. Финансовый брокер – это:

- а) финансовый посредник, действующий за счет клиента на основании договора;
- б) лицо, аккумулирующее средства вкладчиков и размещающее их;
- в) лицо, оказывающее услуги по хранению ценных бумаг.

68. Фондовый дилер – это:

- а) лицо, оказывающее расчетные услуги на фондовом рынке;
- б) лицо, совершающее сделки купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет;
- в) лицо, оказывающее услуги по хранению ценных бумаг.

69. Организации, осуществляющие определение и зачет взаимных обязательств по поставкам и расчетам за ценные бумаги, называют:

- а) регистраторами;
- б) клиринговыми организациями;
- в) депозитариями.

70. Организация, осуществляющая деятельность по ведению и хранению реестра именных ценных бумаг, называется:

- а) депозитарий;
- б) клиринговая организация;
- в) регистратор.

71. Какое из положений не относится к фондовой бирже:

- а) занимается организацией торговли ценными бумагами;
- б) может быть создана в форме некоммерческого партнерства и акционерного общества;
- в) предоставляет услуги на безвозмездной основе.

72. Деятельность по хранению сертификатов ценных бумаг называется:

- а) клиринговой;
- б) депозитарной;
- в) брокерской.

73. Изучением состояния фондового рынка без учета воздействия на него внешних сил занимается:

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;
- в) оба варианта верны.

74. Анализом факторов, влияющих на стоимость ценной бумаги, занимается:

- а) технический анализ;
- б) фундаментальный анализ;

в) оба варианта верны.

75. Целью фундаментального анализа является:

- а) ответ на вопрос – когда следует купить / продать ценную бумагу;
- б) ответ на вопрос - какую ценную бумагу следует купить / продать;
- в) определить момент изменения ценового тренда.

76. Фондовый рынок – это:

- а) сегмент финансового рынка;
- б) понятие более широкое, чем финансовый рынок;
- в) не связан с финансовым рынком.

77. К органам регулирования фондового рынка в РФ относятся:

- а) Минфин и Федеральная служба по финансовым рынкам;
- б) Банк России и Федеральная комиссия по ценным бумагам;
- в) Федеральная налоговая служба и Комитет по рынку ценных бумаг;
- г) Банк России и Минфин.

78. Одним из факторов, определяющих доходность акции, является:

- а) дивиденд;
- б) купонные выплаты;
- в) дисконт.

79. На фондовой бирже могут обращаться:

- а) любые ценные бумаги;
- б) ценные бумаги эмитентов, удовлетворяющих требованиям фондовой биржи;
- в) только основные ценные бумаги.

80. Процедура исключения ценной бумаги из котировального списка называется:

- а) делистинг;
- б) листинг;
- в) котировка.

81. Спотовый рынок характеризуется:

- а) одновременной поставкой и оплатой ценных бумаг;
- б) заключением срочных сделок;
- в) отсутствием требований к эмитенту.

82. Одним из направлений государственного регулирования фондового рынка является:

- а) лицензирование деятельности его профессиональных участников;
- б) директивное управление эмиссией ценных бумаг;
- в) определение основных направлений инвестирования средств.

83. Особенностью деятельности профессиональных участников фондового рынка является:

- а) то, что она является некоммерческой;
- б) то, что она подлежит лицензированию;
- в) то, что она может осуществляться как физическими так и юридическими лицами.

84. Торговлю на бирже могут осуществлять:

- а) любые лица;
- б) только юридические лица;
- в) только участники этой биржи.

85. Привилегированная акция, имеющая преимущество в очередности выплат дивидендов по сравнению с другими привилегированными акциями, называется:

- а) конвертируемой привилегированной;
- б) преференциальной привилегированной;
- в) кумулятивной привилегированной.

86. Купонный доход по облигации:

- а) всегда является неизменным;
- б) всегда изменяется в зависимости от показателя, к которому привязан;
- в) может быть как постоянным, так и переменным.

87. Акцепт векселя означает:

- а) принятие векселя к платежу;
- б) отказ от платежа;
- в) перевод долга на другое лицо.

88. Рынок ценных бумаг регулируется:

- а) государством;
- б) саморегулируемыми организациями;
- в) оба варианта применяются в совокупности.

89. Какое из положений относится к деятельности дилера на фондовом рынке:

- а) действует от имени клиента;
- б) является физическим лицом;
- в) является юридическим лицом.

90. Участниками акционерной фондовой биржи могут быть:

- а) любые лица;
- б) любые коммерческие организации;
- в) только профессиональные участники рынка ценных бумаг.

91. Акция является:

- а) краткосрочной ценной бумагой;
- б) долгосрочной ценной бумагой;
- в) бессрочной ценной бумагой, т.е. обращается на рынке, пока существует

выпустившее ее АО.

92. Сберегательные сертификаты размещаются среди:

- а) юридических лиц;
- б) физических лиц;
- в) нерезидентов.

93. Нерыночные государственные ценные бумаги характеризуются тем, что:

- а) могут обращаться только на вторичном рынке;
- б) не подлежат купле-продаже;

в) распространяются только на зарубежных фондовых рынках.

94. Купонная облигация характеризуется тем, что:

а) в момент погашения по ней выплачивается не только номинальная стоимость, но и купонный процент;

б) выплачивается только купонный процент без выплаты номинала;

в) купонный доход является постоянным.

95. Сумма номинальных стоимостей размещенных акций составляет:

а) уставный капитал акционерного общества;

б) курс акций;

в) совокупный доход по акциям.

96. Размещенные акции – это:

а) реализованные акции;

б) объявленные акции;

в) акции, выкупленные АО у акционеров.

97. Одной из основных характеристик акции является:

а) купонный доход;

б) номинал;

в) дисконт.

98. Доходом по акции не может быть:

а) прирост курсовой стоимости;

б) дивиденд;

в) купонный доход.

99. Максимальный срок обращения облигации в РФ по законодательству:

а) составляет 1 месяц;

б) составляет 1 день;

в) не ограничен.

100. Разность между номиналом облигации и ее ценой, если она ниже номинала, - это:

а) купонная выплата;

б) дисконт;

в) курс.

101. Международные облигации – это:

а) все облигации, эмитируемые международными организациями;

б) облигации, размещаемые за пределами государства - эмитента;

в) все облигации, номинированные в международной валюте.

102. Индоссамент – это:

а) передаточная надпись на векселе;

б) вексельное поручительство;

в) отказ в акцепте.

8. ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ЭССЕ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Примерные темы рефератов по дисциплине

1. Перспективы использования андеррайтинга как формы размещения ценных бумаг на российском фондовом рынке.
2. Крупнейшие внебиржевые торговые площадки мира.
3. Проблемы регулирования рынка ценных бумаг.
4. Деятельность ММВБ-РТС как участника рынка ценных бумаг.
5. Кредитные рейтинги ценных бумаг: отечественная и зарубежная практика.
6. Характеристика вексельного обращения в РФ.
7. История появления и развития вексельного обращения.
8. История появления и развития биржевой торговли ценными бумагами.
9. Возможности использования ММВБ-РТС участниками рынка ценных бумаг.
10. Паевые инвестиционные фонды как участники рынка ценных бумаг.
11. Современное состояние и возможности развития фондового рынка России.
12. Возможности использования Интернет-трейдинга как способа торговли ценными бумагами.
13. Организация процедуры листинга на российских и зарубежных биржах.
14. Процедура неттинга как инструмент расчетно-клиринговой деятельности.
15. Направления совершенствования деятельности саморегулируемых организаций на российском рынке ценных бумаг.
16. Проблемы формирования оптимального портфеля ценных бумаг и управления этим портфелем.
17. Практика применения жестов и сленга при проведении торговли ценными бумагами.
18. Перспективы развития операций российских коммерческих банков с ценными бумагами.
19. Характеристика современного состояния вторичного рынка ценных бумаг в России.
20. Перспективы развития IPO в России.
21. Вопросы налогообложения операций с ценными бумагами.
22. Характеристика рынка евробумаг.
23. Современное состояние и перспективы развития рынков ценных бумаг стран Евросоюза.
24. Современное состояние и перспективы развития рынка ценных бумаг США.
25. Характеристика деятельности крупнейших фондовых бирж мира.
26. Обзор современного состояния, проблем и перспектив развития рынков ценных бумаг стран СНГ.
27. Совершенствование процесса ценообразования на рынке ценных бумаг.
28. Проблемы идентификации и управления рисками на рынке ценных бумаг.
29. Практика использования опционов на российских торговых площадках.
30. Практика использования фьючерсных контрактов на российских торговых площадках.
31. Проблемы раскрытия информации на рынке ценных бумаг.

32. Сравнительная характеристика рынков акций первого и второго эшелона в РФ.
33. Ипотечные ценные бумаги как инструмент рынка ценных бумаг.
34. Биржевое обращение ипотечных ценных бумаг.

Примерные темы эссе по дисциплине

1. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в РФ в настоящее время.
2. Ключевые проблемы развития рынка ценных бумаг в РФ.
3. Влияние традиционных ценностей населения на рынок ценных бумаг. Примеры из мировой и российской практики.
4. Системный риск: характеристика, факторы снижения.
5. Теория эффективного рынка ценных бумаг.
6. Меры по защите прав инвесторов на развитых рынках ценных бумаг.
7. Коммерциализация организаторов торгов ценными бумагами: тенденции и формы проявления.
8. Новые биржевые технологии: мировой и российский опыт. Альтернативные торговые системы.
9. Качественная и количественная характеристика корпоративных эмитентов в России.
10. Количественная и качественная характеристика инвесторов на рынке ценных бумаг: российская и мировая практика.
11. Рынки ценных бумаг стран СНГ.
12. Финансовая глобализация: определение, формы проявления, тенденции.
13. Секьюритизация долгов: мировая и российская практика.
14. Дезинтермедиация: понятие, формы проявления, тенденции.
15. Основные подходы к понятиям «финансовый рынок» и «ценная бумага» в зарубежной и российской научной литературе.
16. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов.
17. Региональные рынки ценных бумаг: определение, характеристика, тенденции развития.
18. Рынок евробумаг: история, участники, инструменты, система регулирования. Современное состояние рынка евробумаг: количественная и качественная характеристика.
19. Еврооблигации российских эмитентов: цели, параметры выпусков, кредитная история.
20. Биржевые аукционы.
21. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт. Состояние, тенденции, проблемы развития.
22. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике.
23. Разновидности обыкновенных акций в международной практике.
24. Конвертируемые акции: практика использования в России и за рубежом.

25. Производные инструменты, связанные с акциями (подписные права и варранты), и примеры их использования.
26. Понятие "депозитарной расписки". История формирования рынка ADR и GDR.
27. Рынок ADR и GDR российских эмитентов; история, количественная и качественная характеристика, тенденции и проблемы развития.
28. Количественная и качественная характеристика российского рынка акций. Проблемы и тенденции развития.
29. Биржевой рынок акций в России.
30. Внебиржевой рынок акций в России.
31. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния, проблемы и тенденции развития.
32. Облигации, обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике.
33. Облигации, не обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике.
34. Рынок "мусорных" облигаций: история, современное состояние.
35. Конвертируемые облигации: стратегии и примеры использования в мировой и российской практике.
36. История, количественные параметры и качественная характеристика государственного долга РФ.
37. История, количественная и качественная характеристика рынка гособлигаций в России. Инфраструктура, профессиональные участники, инвесторы.
38. Государственные ценные бумаги субъектов РФ: история, количественная и качественная характеристика рынка.
39. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика.
40. Цели выпуска государственных и муниципальных ценных бумаг: международная и российская практика.
41. Характеристика векселя в системе англо-американского вексельного права.
42. Коммерческие бумаги, их использование в международной и российской практике.
43. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России.
44. История, состояние, проблемы и тенденции развития рынка депозитных и сберегательных сертификатов в мировой и российской практике.
45. Банковская сберегательная книжка на предъявителя как ценная бумага.
46. Чеки: история возникновения, современная практика использования. Условия расчета чеками в России.
47. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике.
48. Складские свидетельства: определения, возможности и перспективы развития.

49. Закладная. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике.
50. Количественная и качественная характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг в России: брокерские, дилерские и совмещающие функции компании. Сравнительная характеристика в рамках мировой практики.
51. Управляющие ценными бумагами в России: количественная и качественная характеристика.
52. Крупнейшие депозитарно-клиринговые системы в мире. Клиринговые организации в России.
53. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг: международный и российский опыт.
54. Сеть регистраторов ценных бумаг в России: количественная и качественная характеристика. Проблемы нарушения прав акционеров, связанные с ведением реестра.
55. Международная федерация фондовых бирж: история создания. Круг участников (членов), порядок регулирования деятельности.
56. Инвестиционное консультирование: международный опыт и российская практика.
57. Банковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития.
58. Небанковская модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития.
59. Смешанная модель рынка ценных бумаг: плюсы и минусы, проблемы и тенденции развития.
60. Система аттестации персонала «профессиональных» участников рынка ценных бумаг: мировая и российская практика.
61. Биржевой рынок ценных бумаг: мировая и российская практика (количественная и качественная характеристика).
62. Наиболее значимые биржевые площадки России.
63. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи: мировая и российская практика.
64. ММВБ-РТС: история, современное состояние и перспективы развития.
65. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
66. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития.
67. Фондовая биржа в Токио.
68. Характеристика биржевого рынка Китая.
69. Фондовые биржи стран Восточной Европы
70. Тенденция к объединению крупнейших фондовых бирж. Новые биржи.
71. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах.
72. Порядок осуществления надзорной функции фондовой биржи по отношению к ее членам: мировая и российская практика.

73. Системы торговли, основанные на специалистах и маркет-мейкерах: сравнительная характеристика. Примеры из мировой и российской практики.
74. Дилерские рынки.
75. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка ценных бумаг в России.
76. Характеристика организованного внебиржевого рынка ценных бумаг: Мировой и российский опыт.
77. Организованный внебиржевой и биржевой рынки ценных бумаг: сравнительная характеристика (набор услуг, требования к ценным бумагам, требования к участникам, функции надзора, организация торговли, виды сделок).
78. История биржевых кризисов (в мире и в России, в т.ч. дореволюционной).
79. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы прямого доступа на организованные рынки ценных бумаг: международная и российская практика.
80. Проблемы и тенденции развития внебиржевого рынка ценных бумаг (в мире и в России).
81. Классификация акционеров и их экономических интересов.
82. Конфликты интересов в управлении акционерным обществом.
83. Концепция защиты прав акционеров.
84. Виды нарушений и защита прав акционеров в международной и российской практике. Совершенствование корпоративного управления как средство защиты прав акционеров.
85. Регулирование деятельности АО с долей государства в России: правовые и экономические аспекты.
86. Защита прав государства как акционера.
87. Проблемы повышения эффективности использования государственной собственности в виде ценных бумаг.
88. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная и российская практика андеррайтинга.
89. Виды инвесторов. Прямое и портфельное инвестирование. Стратегический инвестор, его цели, задачи.
90. Население как инвестор в международной и российской практике.
91. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы деятельности.
92. Сравнительная характеристика функционирования российских ПИФов. Направления инвестирования, доходность, риски.
93. Пенсионные фонды в России и их деятельность на рынке ценных бумаг.
94. Страховые компании на рынке ценных бумаг: международный опыт и российская практика.
95. Условия лицензирования и порядок функционирования спецдепозитариев ПИФов. Количественная и качественная характеристика системы спецдепозитариев в России.
96. ОФБУ: ретроспективный анализ.

97. Методы управления рисками на РЦБ. VAR.
98. Этапы управления портфелем ценных бумаг.
99. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг.
100. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски, методы снижения рисков.
101. Методы оценки акций.
102. Методы оценки облигаций.
103. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг.
104. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг.
105. Запрещенные сделки (сделки, связанные с манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг. Мировой опыт и российская практика.
106. Система регулирования рынка ценных бумаг в США.
107. Система регулирования рынка ценных бумаг в Великобритании.
108. Система регулирования рынка ценных бумаг в Японии.
109. Функции Министерства финансов РФ на рынке ценных бумаг.
110. ЦБ РФ: статус, интересы, сфера ответственности, функции на рынке ценных бумаг.
111. Проблемы и тенденции совершенствования государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.
112. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг: международная и российская практика.
113. Профессиональная этика участников фондового рынка, основные этические принципы. Международный опыт и российская практика.
114. Понятие и элементы информационной инфраструктуры рынка ценных бумаг.
115. Структура биржевой информации. Информация внебиржевых систем торговли ценными бумагами.
116. Методика расчета российских фондовых индексов.
117. Служебная (инсайдерская) информация и методы борьбы с ее использованием в международной и российской практике. Неформальная информация.
118. Характеристика рынка производных финансовых инструментов в России.
119. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике.
120. История возникновения и развития рынка свопов, его современное состояние.
121. Проблемы и тенденции развития рынка производных финансовых инструментов в России.

9. СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ ПО КУРСУ И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

а) основная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В. А. Галанов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 378 с.
2. Аршавский, А. Ю. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для бакалавров / Н. И. Берзон, Д. М. Касаткин, А. Ю. Аршавский. – М.: Юрайт, 2013. – 537 с.
3. Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг. Сборник тестовых заданий [Текст]: учеб. пособие / И. А. Гусева. – М.: КноРус, 2013. – 406 с.
4. Зверев, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для бакалавров / В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. – М.: Дашков и К°, 2015. – 256 с.
5. Николаева, И. П. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для бакалавров / И. П. Николаева. – М.: Дашков и К°, 2015. – 256 с.
6. Хорев, Л. И. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / А. И. Хорев, Д. Е. Совик, Е. В. Леонтьева; Воронеж, гос. ун-т инж.-технол. – Воронеж: ВГУИТ, 2014. – 204 с.
7. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. Е.Ф. Жукова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 463 с.

б) дополнительная литература

1. Агапеева, Е. В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России и США [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 021100 «Юриспруденция» / Е. В. Агапеева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, Закон и право, 2012. – 159 с.
2. Алексеева, Е. В. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Е. В. Алексеева, С. Ш. Мурадова. – Ростов н/Д.: Феникс, 2009. – 331 с.
3. Алиев, А. Р. Рынок ценных бумаг в России [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / А. Р. Алиев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 199 с.
4. Астахов, В. П. Ценные бумаги [Текст] / В. П. Астахов. – М.: Аксамит, 2012. – 115 с.
5. Батяева, Т. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Т. А. Батяева, И. И. Столяров. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 304 с.
6. Белова, Е. В. Технический анализ финансовых рынков [Текст]: учеб. пособие для вузов / Е. В. Белова, Д. К. Окорочков. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 397 с.
7. Бердникова, Т.Б. Оценка ценных бумаг. [Текст] / Т. Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 143 с.
8. Бердникова, Т. Б. Рынок ценных бумаг: прошлое, настоящее, будущее: Монография [Текст] / Т. Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 397 с.

9. Берзон, Н. И. Фондовый рынок. [Текст] / Н. И. Берзон, А. Ю. Аршаевский, Е. А. Буянова, А. С. Красильников. – М.: Вита-Пресс, 2009. – 623 с.
10. Биржевая деятельность [Текст]: учебник для вузов / под ред. А. Г. Грязновой и др. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 113 с.
11. Боровкова, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: тесты и задачи / Вал. А. Боровкова, Викт. А. Боровкова. – СПб.: Питер, 2009. – 280 с.
12. Боровкова, В.А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие. Стандарт третьего поколения / В. А. Боровкова, В. А. Боровкова. – СПб.: Питер, 2012. – 352 с.
13. Бородкин, Л. И. Российский фондовый рынок в начале XX века: факторы курсовой динамики. [Текст] / Л. И. Бородкин, А. В. Коновалова. – М.: Алетейя, 2010. – 296 с.
14. Вилкова, Т. Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Т. Б. Вилкова. – М.: Кнорус, 2010. – 162 с.
15. Вознесенский, С. В. Первые сто лет истории Экспедиции заготовления государственных ценных бумаг (1818-1918 гг.). [Текст] / С. В. Вознесенский. – М.: Нестор-История, 2009. – 425 с.
16. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / В. А. Галанов. – М.: ИЦ РИОР, ИНФРА-М, 2011. – 223 с.
17. Горловская, И. Г. Регулирование услуг профессиональных субъектов рынка ценных бумаг: идентификационно-структурный подход: монография [Текст] / И. Г. Горловская, А. Е. Миллер.– Омск: Изд-во Омск. гос. ун-та, 2010. – 339 с.
18. Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг. Практические задания по курсу [Текст]: учеб. пособие для вузов / И. А. Гусева. - М.: Экзамен, 2007. – 464 с.
19. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления [Текст] / под ред. Е.Ф. Жукова. — 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 431 с.
20. Едророва, В. Н. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / В. Н. Едророва, Т. Н. Новожилова. – М.: Магистр, 2010. – 684 с.
21. Ершов, В. А. Рынок ценных бумаг. [Текст] / В. А. Ершов. – М.: ГроссМедиа, 2009. – 424 с.
22. Жуков, Е. Ф. Рынок ценных бумаг [Текст]: комплексный учебник / Е. Ф. Жуков, Н. П. Нишатов, В. С. Торопцов [и др.]. – М.: Вузовский учебник, 2012. – 254 с.
23. Жуков, Е. Ф. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Е. Ф. Жуков. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 89 с.
24. Завьялова, Л. В. Вексельное обращение: учеб. пособие (для студентов специальности 080105.65 «Финансы и кредит» экономического факультета) [Текст] / Л. В. Завьялова. – Омск: Изд-во Омск. гос. ун-та, 2010. – 196 с.

25. Защита прав инвесторов в сфере рынка ценных бумаг [Текст] / под ред. М. К. Треушникова. – М.: Городец, 2009. – 398 с.
26. Зенькович, Е. В. Рынок ценных бумаг: административно-правовое регулирование. [Текст] / Е. В. Зенькович. – М.: Волтерс Клувер, 2008. – 295 с.
27. Ивасенко, А. Г. Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования [Текст]: учеб. пособие для вузов / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, В. А. Павленко. – М.: Кнорус, 2010. – 272 с.
28. Кан, М. Н. Технический анализ: просто и ясно. [Текст] / М. Н. Кан.– Питер, 2011. – 314 с.
29. Краснослободцева, Г. К. Учет ценных бумаг и валютных операций. [Текст] / Г. К. Краснослободцева, О. И. Соснаускене. – М.: Дашков и Ко, 2010. – 428 с.
30. Криничанский, К. В. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / К. В. Криничанский. – М.: Дело и Сервис, 2010. – 604 с.
31. Криничанский, К. В. Эволюция и функции институтов рынка ценных бумаг: монография. [Текст] / К. В. Криничанский. – М.: ГУ-ВШЭ, 2009. – 559 с.
32. Кузнецов, Б. Т. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов / Б. Т. Кузнецов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 288 с.
33. Лялин, В. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – М.: Проспект, 2011. – 398 с.
34. Маренков, Н. Л. Рынок ценных бумаг в России [Текст] / Н. Л. Маренков, Н. Н. Косаренко. – М.: Флинта, 2011. – 240 с.
35. Маркин, А. М. Ценные бумаги и фондовый рынок [Текст] / А. М. Маркин. – М.: Перспектива, 2012. – 235 с.
36. Маркова, О. М. Лабораторный практикум по дисциплинам «Рынок ценных бумаг» и «Банки и небанковские кредитные организации и их операции» [Текст] / Л. Т. Литвиненко, О. М. Маркова, Н. Н. Мартыненко. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 233 с.
37. Маховикова, Г.А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Г. А. Маховикова, А. С. Селищев, С. К. Мирзажанов. – М.: Эксмо, 2010. – 204 с.
38. Михайлова, Е. В. Финансовый рынок Российской Федерации (опыт и проблемы становления) [Текст] / Е. В. Михайлова. – СПб.: Издательство СПбУЭФ, 2012. – 119 с.
39. Налогообложение ценных бумаг [Текст] / под ред. Г. Ю. Касьяновой. – М.: АБАК, 2009. – 32 с.
40. Натепрова, Т. Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений [Текст]: учеб. пособие / Т. Я. Натепрова, О. В. Трубицына / отв. ред. д. э. н., проф. Е. А. Еленевская. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Дашков и К°, 2013. – 264 с.

41. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / Под ред. Н.И. Берзона. - Юрайт Издательство ООО, 2011. – 531 с.
42. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Р. Т. Балакина, И. Г. Горловская, Л. В. Завьялова, Л. Н. Иванова, Н. В. Огорелкова. – Омск: Изд-во Омск. гос. ун-та, 2010. – 192 с.
43. Рябова Р. И., Иванова О. В. Учет и налогообложение ценных бумаг и долей. [Текст] – М.: Налоговый вестник, 2008. - 319 с.
44. Селищев, А. С. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для бакалавров / А. С. Селищев, Г. А. Маховикова. – М.: Юрайт, 2013. – 431 с.
45. Сребрик, Б. В. Рынок ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Б. В. Сребрик. – М.: Кнорус, 2010. – 288 с.
46. Стародубцева, Е. Б. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / Е. Б. Стародубцева. – М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 176 с.
47. Суглобов, А. Е. Операции с ценными бумагами [Текст]: учебн.-практ. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит» / А. Е. Суглобов, О. Н. Владимирова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 191 с.
48. Таранков, В. И. Ценные бумаги Государства Российского [Текст] / В. И. Таранков. – М.: Интер-Волга, 2006. – 213 с.
49. Хабаров, С. А. Правовое регулирование рынка ценных бумаг. [Текст] / С. А. Хабаров. – М.: РАГС, 2010. - 269 с.
50. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. – М.: Юрайт, 2012. – 857 с.
51. Ческидов, Б. М. Рынок ценных бумаг и биржевое дело [Текст]: учеб. пособие / Б. М. Ческидов. – М.: Эксмо, 2009. – 236 с.
52. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг. [Текст] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – М.: Дашков и Ко, 2010. – 512 с.
53. Якушев, А. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. [Текст] / А. В. Якушев. – М.: А-Приор, 2009. – 222 с.

Периодические издания

1. Банковское дело.
2. Вестник НАУФОР.
3. Вестник ФСФР России.
4. Вопросы экономики.
5. Деньги.
6. Деньги и кредит.
7. Журнал для акционеров.
8. Инвестиции в России.
9. Рынок ценных бумаг.
10. Финансы.
11. Финансы и кредит.

Нормативные материалы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): Федеральный закон от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 13.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182710>. [Режим доступа 20.08.2015].
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182037>. [Режим доступа 20.08.2015].
3. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях: Федеральный закон от 30.12.2001 № 195-ФЗ (ред. от 13.07.2015, с изм. от 14.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.08.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=181055>. [Режим доступа 20.08.2015].
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 08.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=180995>. [Режим доступа 20.08.2015].
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 30.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=180995>. [Режим доступа 20.08.2015].
6. Уголовный кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 13.06.1996 № 63-ФЗ (ред. от 13.07.2015, с изм. от 16.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 25.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=174173>. [Режим доступа 20.08.2015].
7. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 27.12.2005 №194-ФЗ (ред. от 23.07.2013) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=149893>. [Режим доступа 20.08.2015].
8. О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций: Федеральный закон от 25.02.1999 №40-ФЗ (ред. от 14.10.2014) (с изм. и доп., вступ. в силу с 20.11.2014) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=166572>. [Режим доступа 20.08.2015].
9. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ (ред. от 13.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 25.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=183064>. [Режим доступа 20.08.2015].
10. О переводном и простом векселе: Федеральный закон от 11.03.1997 № 48-ФЗ // СЗ РФ. – 1997. - №11. – Ст.1238.

11. Конвенция «О единообразном законе о переводном и простом векселе» // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=4786;fld=134;from=13669-14;rnd=0.1660933886393438>. [Режим доступа 20.08.2015].
12. Постановление ЦИК СССР и СНК СССР от 07.08.1937 N 104/1341 «О введении в действие «Положения о переводном и простом векселе». Приложение: Положение о переводном и простом векселе» // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=13715>. [Режим доступа 20.08.2015].
13. О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: Федеральный закон от 27.07.2010 №224-ФЗ (ред. от 21.07.2014) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=166310>. [Режим доступа 20.08.2015].
14. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 13.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182933>. [Режим доступа 20.08.2015].
15. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: Федеральный закон от 23.12.2003 №177-ФЗ (ред. от 13.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182679>. [Режим доступа 20.08.2015].
16. О товарных биржах и биржевой торговле: Закон РФ от 20.02.1992 №2383-1 (ред. от 23.07.2013) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=149785>. [Режим доступа 20.08.2015].
17. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182079>. [Режим доступа 20.08.2015].
18. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29.11.2001 №156-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182173>. [Режим доступа 20.08.2015].
19. Об ипотеке (залоге недвижимости): Федеральный закон от 16.07.1998 №102-ФЗ (ред. от 06.04.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=173782>. [Режим доступа 20.08.2015].
20. Об ипотечных ценных бумагах: Федеральный закон от 11.11.2003 №152-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=182070>. [Режим доступа 20.08.2015].

21. Об использовании государственных ценных бумаг Российской Федерации для повышения капитализации банков: Федеральный закон от 18.07.2009 № 181-ФЗ (ред. от 22.12.2014) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=172640>. [Режим доступа 20.08.2015].
22. Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг: Федеральный закон от 29.07.1998 №136-ФЗ (ред. от 14.06.2012) // Консультант плюс [Электронный ресурс] URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=131175>. [Режим доступа 20.08.2015].
23. О безналичных расчетах в Российской Федерации: Положение ЦБ РФ от 03.10.2002 № 2-П // Вестник Банка России. – 2002. - № 74.
24. О некоторых вопросах раскрытия информации на рынке ценных бумаг: Постановление ФКЦБ РФ от 29.11.1999 №10 // Российская газета. – 2000. - №32.
25. О регулировании деятельности специализированных депозитариев акционерных инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов: Постановление ФКЦБ РФ от 10.02.2004 №04-3/пс // Российская газета. – 2004. - №70.
26. О регулировании деятельности управляющих компаний акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов: Постановление ФКЦБ РФ от 18.02.2004 N 04-5/пс // Российская газета. – 2004. - №95.
27. Об утверждении нормативов достаточности собственных средств профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов: Приказ ФСФР РФ от 24.04.2007 № 07-50/пз-н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2007. - №23.
28. Об утверждении Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг: Постановление ФКЦБ РФ от 02.10.1997 № 27 // Вестник ФКЦБ России. – 1997. - №7.
29. Об утверждении Положения о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг: Приказ ФСФР РФ от 21.03.2006 №06-29/пз-н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2006. - №21.
30. Об утверждении Положения о депозитарной деятельности в Российской Федерации, установлении порядка введения его в действие и области применения: Постановление ФКЦБ РФ от 16.10.1997 № 36 // Вестник ФКЦБ России. – 1997. - №8.
31. Об утверждении Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг: Приказ ФСФР РФ от 09.10.2007 № 07-102/пз-н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. - 2008. - №8.

32. Об утверждении Положения о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации: Постановление ФКЦБ РФ от 14.08.2002 № 32/пс // Российская газета. - 2002. - №186.
33. Об утверждении Положения о лицензионных требованиях и условиях осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: Приказ ФСФР РФ от 20.07.2010 № 10-49/пз-н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. - 2010. - №38.
34. Об утверждении Положения о порядке приостановления эмиссии и признания выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным и внесении изменений и дополнений в акты Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг: Постановление ФКЦБ РФ от 31.12.1997 № 45 // Вестник ФКЦБ России. – 1998. - №1.
35. Об утверждении Положения о саморегулируемых организациях профессиональных участников рынка ценных бумаг и Положения о лицензировании саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг: Постановление ФКЦБ РФ от 01.07.1997 № 24 // Вестник ФКЦБ России. – 1997. - №4.
36. Об утверждении Порядка осуществления деятельности по управлению ценными бумагами: Приказ ФСФР РФ от 03.04.2007 №07-37/пз-н // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти. – 2007. - №26.
37. Об утверждении Правил осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации: Постановление ФКЦБ РФ от 11.10.1999 №9 // Российская газета. – 2000. - №24.
38. Об утверждении совместного с Центральным банком Российской Федерации Положения об особенностях и ограничениях совмещения брокерской, дилерской деятельности и деятельности по доверительному управлению ценными бумагами с операциями по централизованному клирингу, депозитарному и расчетному обслуживанию: Постановление ФКЦБ РФ от 20.01.1998 №3 // Вестник ФКЦБ России. – 1998. - №1.
39. Об утверждении Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года: Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2008 №2043-р // СЗ РФ. – 2009. - №3. - Ст. 423.
40. Положение о депозитных и сберегательных сертификатах кредитных организаций: Письмо ЦБ РФ от 10.02.1992 № 14-3-20 // Деньги и кредит. – 1992. - №4.

Интернет-ресурсы

Фондовые биржи и внебиржевые площадки (часть сайтов – на иностранных языках)

1. www.fivb.com – Международная федерация фондовых бирж.
2. www.feas.org – Федерация фондовых бирж стран Европы и Азии.
3. www.fese.be – Федерация европейских фондовых бирж.
4. www.moex.com – Московская Биржа ММВБ-РТС.

5. www.mse.ru – Московская фондовая биржа.
6. www.nyse.com – Нью-Йоркская фондовая биржа.
7. www.amex.com - Американская фондовая биржа.
8. www.londonstockexchange.com – Лондонская фондовая биржа.
9. www.exchange.de – Группа немецких бирж.
10. www.sehk.com.hk - фондовая биржа Гонконга.
11. www.bseindia.com – Бомбейская фондовая биржа.
12. www.tse.com.tw - Тайваньская фондовая биржа.
13. www.nasdaq.com - система компьютеризированной внебиржевой котировки акций в США.

Финансовая пресса и информационные агентства (часть сайтов – на иностранных языках)

1. www.businessweek.com – журнал Business Week.
2. www.economist.com – журнал The Economist.
3. www.euromoney.com – The Euromoney.
4. www.ft.com – газета The Financial Times.
5. www.expert.ru – журнал Эксперт.
6. www.rcb.ru – журнал Рынок ценных бумаг.
7. www.bankdelo.ru – журнал Банковское дело.
8. www.bloomberg.com – агентство Bloomberg.
9. www.money.cnn.com – CNN.
10. www.dowjones.com – Dow Jones.
11. www.reuters.com – агентство Reuters.
12. www.skrin.ru – СКРИН Система раскрытия информации.
13. www.opes.ru – Интернет-издание Opes Economy.

Рейтинговые агентства (часть сайтов – на иностранных языках)

1. www.moodys.com – рейтинговое агентство Moody's Investors Service.
2. www.standardandpoors.com/ru_RU/web/guest/home – рейтинговое агентство Standard & Poor's.
3. www.fitchratings.com – рейтинговое агентство Fitch IBCA.
4. <http://www.duffandphelps.com/Pages/default.aspx> – рейтинговое агентство Duff & Phelps Credit Rating Co.
5. www.raexpert.ru – рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА»).

Регулирующие органы в РФ и США (часть сайтов – на иностранных языках)

1. www.cbr.ru – Центральный банк Российской Федерации.
2. www.federalreserve.gov – Федеральная Резервная Система США.
3. www.minfin.ru – Министерство финансов РФ.
4. www.ustreas.gov – Министерство финансов США.
5. www.sec.gov – Комиссия по ценным бумагам и биржам США.

6. www.iosco.org – Международная организация комиссий по ценным бумагам.

**Информационные и аналитические материалы организаций,
оперирующих на фондовых рынках
(часть сайтов – на иностранных языках)**

1. www.imf.org – Международный валютный фонд.
2. www.worldbank.org – Всемирный банк.
3. www.bis.org – Банк международных расчетов.
4. www.nber.org – Национальное бюро экономических исследований США.
5. www.cbonds.ru – Акции и корпоративные облигации в России.
6. www.finam.ru – Инвестиционная компания «Финам» (РФ).
7. www.olma.ru - Инвестиционная компания ОЛМА (РФ).
8. www.am.trodial.ru - Инвестиционная компания «Сбербанк-управление активами» (бывшая «Тройка-диалог»).
9. www.gifa.ru – Гильдия инвестиционных и финансовых аналитиков (РФ).
10. www.alpari.ru – компания интернет-трейдинга Альпари (РФ).
11. www.profuchastnik.ru – Правовой и финансовый консалтинг участников фондового рынка в России.
12. www.bcs.ru – финансовая группа БКС (РФ).
13. www.investfunds.ru – аналитические материалы группы CBonds.
14. www.rbc.ru – агентство РосБизнесКонсалтинг (РФ).
15. www.finmarket.ru – информационное агентство Финмаркет (РФ).
16. www.auver.ru – Ассоциация участников вексельного рынка.
17. www.money.rin.ru – сайт по экономике и финансам.
18. wekcel.ru – сайт «Векселя и долговые обязательства».
19. www.fintools.ru – портал «Финансовые инструменты бизнеса».
20. www.forexc.ru – Информационно-аналитический портал о деньгах и финансовых инструментах (включая ценные бумаги).
21. www.allpif.ru – Информационно-аналитическая энциклопедия пайщика паевых инвестиционных фондов.
22. www.forex2.info – Бесплатный сайт по торговле на Форекс.
23. www.spekulant.ru – сайт «Все о финансовых рынках».
24. www.kf-forex.ru – финансовая группа «Калита-Финанс» (РФ).
25. www.1prime.ru – агентство экономической информации «Прайм».
26. www.irn.ru – индикаторы рынка недвижимости.
27. www.bankir.ru – сайт о банковской и финансовой деятельности Банкир.ру.

Составители:
Бабаев Дмитрий Брониславович
Иванов Алексей Валерьевич
Кутузова Анна Сергеевна

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания для самостоятельной работы
студентов заочного отделения
по направлению подготовки «Экономика»,
профиль «Финансы и кредит»

Технический редактор В. Л. Родичева

Подписано в печать 8.09.2015 Формат 60x84 ¹/₁₆.
Бумага писчая. Усл. печ. л. 3,02. Уч.-изд. л. 3,35.

Тираж 50 экз. Заказ

ФГБОУ ВО Ивановский государственный химико-технологический
университет

Отпечатано на полиграфическом оборудовании кафедры экономики и финансов
ФГБОУ ВО «ИГХТУ»

153000, г. Иваново, Шереметевский пр., 7