

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**  
**«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ**  
**УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»**  
**(ТУСУР)**



УТВЕРЖДАЮ  
 Директор департамента образования

Документ подписан электронной подписью  
 Сертификат: 1с6сfa0a-52a6-4f49-aef0-5584d3fd4820  
 Владелец: Троян Павел Ефимович  
 Действителен: с 19.01.2016 по 16.09.2019

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Рынок ценных бумаг**

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**  
 Направление подготовки / специальность: **38.03.01 Экономика**  
 Направленность (профиль) / специализация: **Финансы и кредит**  
 Форма обучения: **заочная (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**  
 Факультет: **ФДО, Факультет дистанционного обучения**  
 Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**  
 Курс: **4**  
 Семестр: **8**  
 Учебный план набора 2014 года

**Распределение рабочего времени**

№	Виды учебной деятельности	8 семестр	Всего	Единицы
1	Самостоятельная работа под руководством преподавателя	6	6	часов
2	Контроль самостоятельной работы	2	2	часов
3	Всего контактной работы	8	8	часов
4	Самостоятельная работа	60	60	часов
5	Всего (без экзамена)	68	68	часов
6	Подготовка и сдача зачета	4	4	часов
7	Общая трудоемкость	72	72	часов
			2.0	З.Е.

Контрольные работы: 8 семестр - 1  
 Зачет: 8 семестр

Томск 2018

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рабочая программа дисциплины составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 12.11.2015 года, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ года, протокол № \_\_\_\_\_.

Разработчик:

доцент каф. экономики \_\_\_\_\_ В. Ю. Цибульникова

Заведующий обеспечивающей каф.  
экономики

\_\_\_\_\_ В. Ю. Цибульникова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ФДО \_\_\_\_\_ И. П. Черкашина

Заведующий выпускающей каф.  
экономики

\_\_\_\_\_ В. Ю. Цибульникова

Эксперты:

Доцент кафедры технологий электронного обучения (ТЭО)

\_\_\_\_\_ Ю. В. Морозова

Доцент кафедры экономики (экономики)

\_\_\_\_\_ Н. Б. Васильковская

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1. Цели дисциплины

изучить теоретические основы функционирования рынка ценных бумаг, рассмотреть практическую деятельность институтов, составляющих инфраструктуру рынка ценных бумаг, сформировать у обучающихся способность к анализу различных финансовых инструментов.

### 1.2. Задачи дисциплины

- ознакомиться с историей возникновения и развития рынка ценных бумаг в России;
- изучить основные виды ценных бумаг и оценку их показателей;
- подробно изучить условия обращения ценных бумаг на территории РФ;
- изучить деятельность организационных структур государственного регулирования рынка ценных бумаг в РФ;
- ознакомиться с организационной деятельностью фондовой биржи;
- ознакомиться с рынками ценных бумаг ведущих западных стран;
- рассмотреть механизм расчетов и условия применения индексов российского рынка ценных бумаг и биржевых индексов ведущих стран запада;
- изучить механизм осуществления конкретных видов биржевых сделок, применяя деловые игры и ролевые ситуации, тем самым, прививая интерес студентов к фондовому рынку;
- научить осуществлять расчеты основных показателей деятельности компаний на рынке ценных бумаг.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» (Б1.В.ОД.12) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются: Финансовые рынки, Финансовый менеджмент.

Последующими дисциплинами являются: Финансово-экономическая оценка инвестиций, Фундаментальный анализ на финансовых рынках.

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- ПСК-2 пониманием роли финансовых рынков и институтов, способностью к анализу различных финансовых инструментов;

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

- **знать** –сущность функционирования рынка ценных бумаг, его место в финансовой системе народного хозяйства; –роль рынка ценных бумаг в становлении рыночного механизма хозяйствования; –структуру российского рынка ценных бумаг;
- **уметь** –анализировать различные инвестиционные инструменты и определять варианты вложения средств в них; –пользоваться специализированным программным обеспечением для анализа рынка ценных бумаг и совершения торговых операций;
- **владеть** –методами расчета доходности от операций с различными видами ценных бумаг; –основными законодательными и нормативными актами, касающиеся работы фондового рынка, сферы и возможности применения конкретных видов ценных бумаг в финансово-хозяйственной деятельности предприятия; –методологией принятия инвестиционных решений, особенностями бухгалтерского учета ценных бумаг.

## 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры
---------------------------	-------------	----------

		8 семестр
Контактная работа (всего)	8	8
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)	6	6
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа (всего)	60	60
Подготовка к контрольным работам	27	27
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	33	33
Всего (без экзамена)	68	68
Подготовка и сдача зачета	4	4
Общая трудоемкость, ч	72	72
Зачетные Единицы	2.0	

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	СРП, ч	КСР, ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
8 семестр					
1 Основы функционирования рынка ценных бумаг	1	2	10	11	ПСК-2
2 Виды ценных бумаг	1		7	8	ПСК-2
3 Институты рынка ценных бумаг	1		12	13	ПСК-2
4 Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	1		8	9	ПСК-2
5 Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги	1		9	10	ПСК-2
6 Методы анализа рынка ценных бумаг	1		14	15	ПСК-2
Итого за семестр	6	2	60	68	
Итого	6	2	60	68	

### 5.2. Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
8 семестр			

1 Основы функционирования рынка ценных бумаг	Основные характеристики рынка ценных бумаг. Понятие ценной бумаги и ее свойства.	1	ПСК-2
	Итого	1	
2 Виды ценных бумаг	Классификация видов ценных бумаг. Первичные ценные бумаги. Виды акций и их особенности. Виды привилегированных акций. Операции эмитентов с собственными акциями. Стоимостная оценка акций. Сущность и виды корпоративных облигаций. Стоимостная оценка корпоративных облигаций. Сущность, функции и виды государственных облигаций. Стоимостная оценка государственных облигаций. Вексель. Банковские сертификаты. Депозитарные расписки. Другие виды первичных ценных бумаг. Производные ценные бумаги (деривативы). Форвард. Фьючерс. Опцион. Варрант. Международные ценные бумаги. Ключевые характеристики международных ценных бумаг. Еврооблигации. Евроакции .	1	ПСК-2
	Итого	1	
3 Институты рынка ценных бумаг	Институциональные основы рынка ценных бумаг. Брокер на рынке ценных бумаг. Дилер на рынке ценных бумаг. Управляющие компании. Расчетные палаты. Специализированные депозитарии. Специализированные регистраторы. Инвестиционные фонды.	1	ПСК-2
	Итого	1	
4 Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	Первичный рынок ценных бумаг. Процедура эмиссии ценных бумаг. Процесс размещения ценных бумаг. Вторичный рынок ценных бумаг. Характеристика вторичного рынка ценных бумаг. Допуск ценных бумаг к торгам на фондовой бирже. Организация биржевой торговли ценными бумагами. Виды биржевых операций на рынке ценных бумаг. Внебиржевой рынок ценных бумаг. Фондовые индексы и рейтинги.	1	ПСК-2
	Итого	1	
5 Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги	Виды рисков на рынке ценных бумаг. Взаимосвязь свойств риска, ликвидности и доходности. Методы управления рисками и способы их снижения. Способы оценки рисков инвестирования в ценные бумаги.	1	ПСК-2
	Итого	1	
6 Методы анализа	Фундаментальный анализ рынка ценных	1	ПСК-2

рынка ценных бумаг	бумаг. Показатели оценки предприятий. Ключевые экономические показатели, влияющие на рынок ценных бумаг. Основы технического анализа рынка ценных бумаг. Графические методы технического анализа. Теория Чарльза Доу. Фигуры технического анализа. Пропорции Фибоначчи в техническом анализе рынка ценных бумаг. Волновая теория Р. Эллиотта. Ключевые индикаторы технического анализа.		
	Итого	1	
Итого за семестр		6	

### 5.3. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами представлены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

Наименование дисциплин	№ разделов данной дисциплины, для которых необходимо изучение обеспечивающих и обеспечиваемых дисциплин					
	1	2	3	4	5	6
Предшествующие дисциплины						
1 Финансовые рынки	+	+	+	+		
2 Финансовый менеджмент		+		+		
Последующие дисциплины						
1 Финансово-экономическая оценка инвестиций		+			+	
2 Фундаментальный анализ на финансовых рынках	+	+			+	+

### 5.4. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий представлено в таблице 5.4.

Таблица 5.4 – Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Компетенции	Виды занятий			Формы контроля
	СРП	КСР	Сам. раб.	
ПСК-2	+	+	+	Контрольная работа, Проверка контрольных работ, Зачет, Тест

### 6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

### 7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

### 8. Контроль самостоятельной работы

Виды контроля самостоятельной работы приведены в таблице 8.1.

Таблица 8.1 – Виды контроля самостоятельной работы

№	Вид контроля самостоятельной работы	Трудоемкость (час.)	Формируемые компетенции
---	-------------------------------------	---------------------	-------------------------

8 семестр			
1	Контрольная работа	2	ПСК-2
Итого		2	

### 9. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 9.1.

Таблица 9.1 – Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

Названия разделов	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции	Формы контроля
8 семестр				
1 Основы функционирования рынка ценных бумаг	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	6	ПСК-2	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	10		
2 Виды ценных бумаг	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ПСК-2	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	3		
	Итого	7		
3 Институты рынка ценных бумаг	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	8	ПСК-2	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	12		
4 Первичный и вторичный рынок ценных бумаг	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	4	ПСК-2	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	8		
5 Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	5	ПСК-2	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	4		
	Итого	9		
6 Методы анализа рынка ценных бумаг	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	6	ПСК-2	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	8		

	Итого	14		
	Выполнение контрольной работы	2	ПСК-2	Контрольная работа
Итого за семестр		60		
	Подготовка и сдача зачета	4		Зачет
Итого		64		

**10. Контроль самостоятельной работы (курсовой проект / курсовая работа)**  
Не предусмотрено РУП.

**11. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся**  
Рейтинговая система не используется.

## **12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **12.1. Основная литература**

1. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: Учебное пособие / В. Ю. Цибульникова.— Томск: Эль Контент, 2016. 167 с. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 11.09.2018).

2. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 497 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-05683-9. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/767405F6-87B7-40AA-ACE7-02B748E1EE13/gynok-cennyh-bumag> (дата обращения: 11.09.2018).

### **12.2. Дополнительная литература**

1. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 443 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265-9. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A/gynok-cennyh-bumag> (дата обращения: 11.09.2018).

2. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебник для прикладного бакалавриата / Ю. А. Соколов [и др.] ; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 384 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-00659-9. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/D9DB85ED-523B-4B2C-AE59-E6006470790A/gynok-cennyh-bumag> (дата обращения: 11.09.2018).

### **12.3. Учебно-методические пособия**

#### **12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия**

1. Цибульникова В. Ю. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий / В. Ю. Цибульникова. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2018. 40 с. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 11.09.2018).

2. Цибульникова В. Ю. Рынок ценных бумаг : электронный курс / В. Ю. Цибульникова. – Томск ТУСУР, ФДО, 2016. Доступ из личного кабинета студента

3. Цибульникова В. Ю. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное методическое пособие / В. Ю. Цибульникова. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2017. – 203 с. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 11.09.2018).

#### **12.3.2. Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Учебно-методические материалы для самостоятельной и аудиторной работы обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предоставляются в формах,



адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

**Для лиц с нарушениями зрения:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

**Для лиц с нарушениями слуха:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

**Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

**12.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru) - крупнейший российский информационный портал в области науки, технологии, медицины и образования.

2. КонсультантПлюс: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (доступ из личного кабинета студента по ссылке: <https://study.tusur.ru/study/download/>)

**13. Материально-техническое обеспечение дисциплины и требуемое программное обеспечение**

**13.1. Общие требования к материально-техническому и программному обеспечению дисциплины**

**13.1.1. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины**

Кабинет для самостоятельной работы студентов  
учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, помещение для проведения групповых и индивидуальных консультаций, помещение для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы

634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- Коммутатор MikroTeak;
- Компьютер PENTIUM D 945 (3 шт.);
- Компьютер GELERON D 331 (2 шт.);
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- 7-zip (с возможностью удаленного доступа)
- Google Chrome (с возможностью удаленного доступа)
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (с возможностью удаленного доступа)
- MS Office версий 2010 (с возможностью удаленного доступа)
- Microsoft Windows (с возможностью удаленного доступа)
- КонсультантПлюс (с возможностью удаленного доступа)

**13.1.2. Материально-техническое и программное обеспечение для самостоятельной работы**

Для самостоятельной работы используются учебные аудитории (компьютерные классы), расположенные по адресам:

- 634050, Томская область, г. Томск, Ленина проспект, д. 40, 233 ауд.;
- 634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 201 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 47, 126 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Состав оборудования:

- учебная мебель;
- компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. - 5 шт.;
- компьютеры подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную ин-

формационно-образовательную среду университета.

Перечень программного обеспечения:

- Microsoft Windows;
- OpenOffice;
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows;
- 7-Zip;
- Google Chrome.

### **13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Освоение дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями слуха** предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы преподавания для обучающихся с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой занимаются обучающиеся с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видеотехникой, электронной доской, мультимедийной системой.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеомониторов для комфортного просмотра.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

## **14. Оценочные материалы и методические рекомендации по организации изучения дисциплины**

### **14.1. Содержание оценочных материалов и методические рекомендации**

Для оценки степени сформированности и уровня освоения закрепленных за дисциплиной компетенций используются оценочные материалы в составе:

#### **14.1.1. Тестовые задания**

1. Бумага, которая выпускается по отношению к базовому активу (например: акция, облигация, нефть и т.д.), и используется в основном для хеджирования (страхования) потерь при изменении курса имеющегося в наличии базового актива, это:

- А) Долевая ценная бумага
- В) Долговая ценная бумага
- С) Производная ценная бумага
- Д) именная бумага

2. Данная ценная бумага удостоверяет, что ее владелец внес в акционерное общество денежный, материальный или интеллектуальный вклад, либо передал акционерному обществу права собственности, или пользования какими-либо ресурсами, называется:

- А. Облигация
- В. Варрант
- С. Акция
- Д. Вексель

3. В момент учреждения учредители общества приобрели 100 акций номинальной стоимостью 1000 руб. Уставом общества определено, что общее количество объявленных акций номинальной стоимостью 1000 руб. составляет 500. Чему равен уставный капитал общества, если общество не производило размещение дополнительных акций?

- А) 100 000 руб.
- В) 500 000 руб.
- С) 600 000 руб.

D) 300 000 руб.

4. В отношении каких ценных бумаг акционерного общества существует обязательство по выплате регулярных доходов их владельцам?

- A) Обыкновенных акций.
- B) Привилегированных акций.
- C) Куммулятивных привилегированных акций.
- D) Никаких из перечисленных выше.

5. Укажите тип привилегированных акций, которые могут быть обменены на обыкновенные акции.

- A) Куммулятивные
- B) Конвертируемые
- C) Обеспеченные
- D) Акции с участием

6. Допускается ли в акционерном обществе создание специальных фондов для выплаты дивидендов?

- A) Нет, не допускается
- B) Допускается для выплаты дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям
- C) Допускается для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям
- D) Допускается для выплаты дивидендов по привилегированным акциям

7. Из перечисленных ниже укажите правильное утверждение в отношении преимуществ, которыми обладают владельцы привилегированных акций по сравнению с владельцами обыкновенных акций.

- A) Размер дивиденда по обыкновенным акциям может быть выше дивиденда по привилегированным акциям
- B) Владельцы привилегированных акций не имеют преимуществ при распределении полученной компанией прибыли
- C) В случае ликвидации компании-эмитента расчеты с владельцами привилегированных акций будут осуществляться в первую очередь после расчетов с кредиторами и владельцами облигаций
- D) Владельцы привилегированных акций имеют преимущества при распределении активов компании

8. При создании Акционерного общества Уставом общества определено, что общее количество объявленных акций номинальной стоимостью 1000 руб. составляет 2000. Общество произвело размещение 1000 дополнительных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Чему равен уставный капитал общества?

- A) 1100 000 руб.
- B) 2000 000 руб.
- C) 100 000 руб.
- D) 3000 000 руб.

9. Общество учреждено с уставным капиталом 100 000 руб. Уставом общества определено, что общее количество объявленных акций составляет 1000 шт. Общество произвело размещение 1000 дополнительных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Чему равен уставный капитал общества.

- A) 100 000 руб.
- B) 1100 000 руб.
- C) 3100 000 руб.
- D) 2000 000 руб.

10. Определить текущую доходность акции. Известно, что в конце года был выплачен дивиденд в размере 300 руб. и ожидается, что в дальнейшем темп прироста дивиденда может составить 10%. Приемлемая норма доходности для инвесторов 15%.

- A) 6600 долл.
- B) 6000 руб.
- C) 6600 руб.
- D) 5600 руб.

11. Определить величину ожидаемой доходности по акции. Акция продается по цене 500 руб. Компания предлагает в конце года выплатить дивиденд в размере 80 руб., а рыночный курс акции к концу года может составить 550 руб.

- A) 26 рублей
- B) 20 %
- C) 26 %
- D) 350 рублей

12. Налогом по ставке 13% облагаются доходы:

- A) от дивидендов на акции иностранных обществ
- B) от операций купли-продажи ценных бумаг – для юридических лиц
- C) от операций купли-продажи ценных бумаг – для физических лиц
- D) от сделок с производными финансовыми инструментами – для юридических лиц

13. Ликвидационная стоимость акции показывает:

- A) совокупную стоимость акций, находящихся на балансе акционерного общества
- B) текущую стоимость имущества существующего акционерного общества, приходящегося на одну акцию
- C) стоимость имущества ликвидирующегося акционерного общества, приходящегося на одну акцию
- D) сколько придется заплатить акционеру при ликвидации общества

14. Прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 500 тыс. р. Общая сумма акций 3800 тыс.руб., в том числе привилегированных – 600 тыс.руб. с фиксированным размером дивиденда 20 % к их номинальной цене. Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям

- A) 20%
- B) 15 %
- C) 12 %
- D) 50%

15. Определить балансовую цену акции АО, если собственные средства компании составили на 1 января – 2400 тыс. р., а число акций находящихся в обращении 24000 шт. привилегированных и 9600000 шт. обыкновенных.

- A) 20 руб./шт.
- B) 0,2 руб./шт.
- C) 25 руб./шт.
- D) 0,25 руб./шт.

16. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение процента и номинальной стоимости в предусмотренный ею срок, является:

- A) Векселем.
- B) Облигацией.
- C) Депозитным (сберегательным) сертификатом.
- D) Инвестиционным паем.

17. Определить ожидаемую текущую доходность облигаций. Облигации компании номинальной стоимостью 200 тыс. руб. реализуются на рынке по 210 тыс. руб., проценты выплачиваются ежегодно в размере 20 % годовых.

- A) 19 %
- B) 20 %
- C) 18 %
- D) 10 %

18. Как называется передаточная надпись на векселе?

- A) индоссамент,
- B) аллонж,
- C) аваль,
- D) акцепт.

19. За американский опцион «колл» уплачена премия в размере 10 руб., цена исполнения – 180 руб., спот-цена базисного актива – 250 руб. Определите финансовый результат для покупателя

в случае немедленного исполнения опциона.

- А) прибыль 60 руб.
- В) убыток 60 руб.
- С) Прибыль 10 руб
- Д) Убыток 30 руб.

20. Премия опциона «пут» равна 10 руб., спот-цена – 150 руб., цена исполнения – 120 руб.

Определите финансовый результат для инвестора в случае немедленного исполнения опциона

- А) убыток 40 руб.
- В) прибыль 40 руб.
- С) Убыток 10 руб.
- Д) Прибыль 50 руб.

#### 14.1.2. Зачёт

Приведены примеры типовых заданий из банка контрольных тестов, составленных по пройденным разделам дисциплины:

1. Рынок ценных бумаг представляет собой:

- А. место, где продаются и покупаются ценные бумаги;
- Б. совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выпуска ценных бумаг и их обращения на вторичном рынке;
- в. систему уполномоченных банков, осуществляющих операции с ценными бумагами;
- г. финансовый механизм мобилизации денежных средств.

2. Бумага, которая выписывается на определенного владельца и регистрируется в реестре ценных бумаг, это:

- А) Государственная ценная бумага
- Б) Корпоративная ценная бумага
- В) Именная ценная бумага

3. В момент учреждения учредители общества приобрели 100 акций номинальной стоимостью 1000 руб. Уставом общества определено, что общее количество объявленных акций номинальной стоимостью 1000 руб. составляет 500. Чему равен уставный капитал общества, если общество не производило размещение дополнительных акций?

- А) 100 000 руб.
- В) 500 000 руб.
- С) 600 000 руб.

3. Брокер действует как комиссионер, когда:

- а. осуществляет сделку от имени и за счет клиента,
- б. от своего имени, но за счет клиента.
- В. Когда совершает сделки с начислением комиссии

4. Деятельность по совершению сделок купли – продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи ценных бумаг – это:

- а. брокерская деятельность,
- б. дилерская деятельность,
- в. доверительное управление,
- г. депозитарная деятельность.

5. Эмиссионный доход – это:

- а. разница между курсовой и номинальной стоимостью акций при продаже второму, третьему... владельцам,
- б. разница курсовой и номинальной стоимостью акций при первичном размещении.
- В. Доход полученный от изменения курсовой стоимости акции

6. Разновидность процедуры андеррайтинга, при которой андеррайтер обязуется разместить весь выпуск в течение определенного времени, а оставшуюся часть выкупить за свой счет, принимая на себя все риски убытков, это:

- А) Максимум усилий
- Б) Твердое соглашение
- В) Соглашение по типу «Все или ничего»
- Г) Резервное соглашение

7. Какое из следующих утверждений с точки зрения выбора инвестиций является справедливым?

- А) Чем больше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.
- Б) Чем меньше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.
- В) Чем больше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.
- Г) Чем меньше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

8. Вложения в какие из перечисленных ниже активов наиболее подходят для достижения цели получения максимального дохода?

- А. Банковские депозиты.
- Б. Облигации.
- В. Обыкновенные акции новых компаний, имеющих высокий потенциал роста.
- Г. Привилегированные акции корпораций.

9. Данное утверждение «Различные индексы должны подтверждать друг друга. Только если минимум два индекса развернулись в своем движении, можно считать, что тренд развернулся» относится:

- А. к теории Ч. Доу
- Б. к теории Волн Эллиотта
- В. К теории Фибоначчи

10. Согласно теории Р. Эллиотта, волна – это:

- А. направленное движение цены в одну сторону
- Б. направленное движение цены вверх
- В. движение цены вниз

11. Укажите синоним понятия «производные ценные бумаги».

- А) Свопы.
- В) Фьючерсы.
- С) Деривативы.
- Д) Варранты.

12. Что из нижеперечисленного НЕ относится к инструментам, которые могут быть созданы только компаниями-эмитентами для повышения привлекательности выпущенных ценных бумаг?

- А) Опционы.
- В) Варранты.
- С) Фьючерсы.

13. Что из нижеперечисленного относится к инструментам, которые могут быть созданы только компаниями-эмитентами для повышения привлекательности выпущенных ценных бумаг?

- А) Опционы.
- В) Варранты.
- С) Фьючерсы.

14. Опцион дает право покупки ценных бумаг:

- а. по фиксированной цене,
- б. По цене в момент окончания опциона
- в. цена ценных бумаг при купле-продаже опциона не устанавливается.

15. Опцион на ценные бумаги дает право покупки товара при условии оплаты:

- а. в момент купли-продажи опциона,
- б. в течение срока действия опциона.
- в. в любое время

16. Цена исполнения опциона, по которой можно купить или продать базисный актив опциона, носит название:

- а) спорт-цена.
- б) страйк-цена.
- в) фьючерсная цена.

17. Если покупатель опциона решает не реализовывать свои права, то:

- а) его выигрыш будет составлять сумму уплаченной продавцу премии;
- б) его потери будут ограничиваться суммой уплаченной продавцу премии;
- в) он ничего не потеряет и ничего не выиграет.

18. Особенность опциона заключается в том, что в сделке купли-продажи покупатель приобретает:

- а) не акции, а право на его приобретение;
- б) титул собственности;
- в) акции по цене ниже спот-цены.

19. Особенностью фьючерсного контракта является:

- а) невозможность переходить из рук в руки вплоть до указанной в нем даты исполнения;
- б) невозможность его покупки на бирже;
- в) бессрочность

20. Цена, которая фиксируется при заключении фьючерсного контракта, носит название:

- а) страйк-цена;
- б) фьючерсная цена;
- в) спот-цена

### 14.1.3. Темы контрольных работ

Рынок ценных бумаг:

1. На фондовом рынке продаются облигации четырех компаний. Номинальная стоимость облигаций АО «1» – 400 тыс. руб., продаются они по цене 420 тыс. руб. Облигации АО «2» номинальной стоимостью 360 тыс. руб. продаются по цене 390 тыс. руб. Облигации АО «3» номинальной стоимостью 260 тыс. руб. продаются по цене 300 тыс. руб. Облигации АО «4» номинальной стоимостью 1 000 тыс. руб. продаются по цене 980 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по облигациям первых двух компаний – 15%, по третьей – 18%, по четвертой – 19%.

Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

Для решения задачи необходимо записать соответствующие формулы, затем вычислить запрашиваемые значения. В заключении нужно выбрать соответствующую облигацию и сделать вывод об инвестиционной привлекательности представленных ценных бумаг.

2. Определить, покупка какого векселя оказалась наиболее эффективной для банка при учете по простым учетным ставкам.

1. Вексель куплен за 160 дней до его погашения, учетная ставка – 8%. Через 50 дней данный вексель реализован по учетной ставке 6,7%. Временная база учета и база наращивания – 360

дней.

2. Вексель куплен за 280 дней до его погашения, учетная ставка – 10%. Через 160 дней данный вексель реализован по учетной ставке 9,7%. Временная база учета и база наращения – 360 дней.

3. Вексель куплен за 198 дней до его погашения, учетная ставка – 9,5%. Через 124 дня данный вексель реализован по учетной ставке 8,1%. Временная база учета и база наращения – 360 дней.

Для решения задачи необходимо записать соответствующие формулы, затем вычислить запрашиваемые значения. В заключении нужно выбрать наиболее эффективную сделку с векселем для банка и сделать вывод об эффективности сделок с остальными векселями.

3. Инвестор купил 10 марта 2015 г. на Московской бирже:

– 10 000 акций «Мосэнерго» по 1,302 руб.;

– 100 обыкновенных акций «Норильского никеля» по 275,8 руб.;

– 250 привилегированных акций «Норильского никеля» по 277,1 руб. После чего получил дивиденды по привилегированным акциям «Норильского никеля» из расчета 2 руб. на акцию.

1 сентября инвестор продал на Московской бирже: 6 000 акций «Мосэнерго» по 1,37 руб.; 4 000 – по 1,352 руб.

1 ноября инвестор продал на Московской бирже: 100 обыкновенных акций «Норильского никеля» по 280,3 руб.; 100 привилегированных акций «Норильского никеля» по 245,2 руб. и еще 150 привилегированных акций «Норильского никеля» – по 265,8 руб.

Определить:

1. Доходность от операции с акциями «Мосэнерго».

2. Доходность от операции с акциями «Норильского никеля».

3. Относительную величину прибыли/убытка инвестора за период владения акциями «Мосэнерго» и «Норильского никеля».

Для решения задачи необходимо записать соответствующие формулы, затем вычислить запрашиваемые значения. В заключении нужно дать оценку эффективности действий инвестора с акциями и сделать вывод о целесообразности вложения в данные акции.

4. Какой вариант инвестирования денежных средств более выгоден инвестору:

1. Купить 1 апреля 2016 г. бескупонную облигацию с датой погашения 1 октября 2016 г. и доходностью 12% годовых, затем на вырученные деньги купить бескупонную облигацию по 975 руб., с датой погашения 1 апреля 2017 г. и номиналом 1 000 руб.

2. Купить 1 апреля 2016 г. купонную облигацию по 930 руб., датой погашения 1 апреля 2017 г., номиналом 1 000 руб. и четырьмя купонными выплатами в размере 1,5% от номинала.

3. Купить 1 апреля 2016 г. пакет из 12 акций нефтяной компании по 12,3 руб. за штуку, номиналом 5 руб. и прогнозируемой ставкой дивиденда 15% годовых.

Для решения задачи необходимо записать соответствующие формулы, затем вычислить запрашиваемые значения. В заключении нужно выбрать наиболее приемлемый вариант инвестирования средств.

5. Налогоплательщик в 2014 г. открыл индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и внес на счет 400 тыс. руб. В 2015–2016 гг. он вносил на счет 300 тыс. руб. и 250 тыс. руб. в каждый год соответственно. Кроме того, в течение этих трех лет он производил операции по купле-продаже ценных бумаг с использованием ИИС. В 2016 г. (по истечении трех лет с момента открытия ИИС) на счете у него находилось 1,6 млн руб. Рассчитайте, какую сумму НДФЛ он сможет вернуть, выбрав вид вычета в размере денежных средств, внесенных на ИИС.

Для решения задачи необходимо записать соответствующие статьи законов, которые будут использованы. Также необходимо дать пояснения вашим рассуждениям и полученным результатам.

6. Дирекция крупнейшего в мире платинового рудника Kroondal решила искусственно взвинтить цену на платину и договорилась с рядом спекулянтов, играющих на фьючерсном рынке



платины, о совместных операциях. На бирже NYMEX было куплено 800 контрактов по \$905 за тройскую унцию (в одном контракте – 50 тройских унций).

Рынок реального товара двинулся вверх и компания Kroondal продала 10 000 тройских унций платины в среднем по \$904, а когда в результате этих продаж рынок просел, Kroondal откупила 10 000 тройских унций ме- талла в среднем по \$890.

Спекулянты на NYMEX смогли закрыть сделки только по \$904. Kroondal возместила спекулянтам их убыток, а затем перечислила на их счета 20% прибыли от игры на понижение в качестве вознаграждения за совместную работу.

Определите:

1. Сколько потеряли спекулянты на фьючерсах?
2. Сколько компания Kroondal выиграла на рынке реального товара? 3. Размер вознаграждения, которое получили спекулянты.

7. Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 10 долл., равна 85 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 105 долл., б) 50 долл., в) 82 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Необходимо рассчитать финансовые результаты от операций с опционом как для инвестора в опцион, так и для продавца опциона. Также необходимо представить графическое изображение изменения финансового результата продавца и покупателя опциона в зависимости от изменения цены базисного актива.

8. Какой вариант инвестирования денежных средств более выгоден инвестору:

1. Купить 1 апреля 2016 г. бескупонную облигацию с датой погашения 1 октября 2016 г. и доходностью 11% годовых, затем на вырученные деньги купить бескупонную облигацию по 985 руб., с датой погашения 1 апреля 2017 г. и номиналом 1 000 руб.

2. Купить 1 апреля 2016 г. купонную облигацию по 950 руб., датой погашения 1 апреля 2017 г., номиналом 1 000 руб. и четырьмя купонными выплатами в размере 1,9% от номинала.

3. Купить 1 апреля 2016 г. пакет из 11 акций нефтяной компании по 11,3 руб. за штуку, номиналом 9 руб. и прогнозируемой ставкой дивиденда 10% годовых.

Для решения задачи необходимо записать соответствующие формулы, затем вычислить запрашиваемые значения. В заключении нужно выбрать наиболее приемлемый вариант инвестирования средств.

9. Налогоплательщик в 2014 г. открыл индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и внес на счет 400 тыс. руб. В 2015–2016 гг. он вносил на счет 300 тыс. руб. и 250 тыс. руб. в каждый год соответственно. Кроме того, в течение этих трех лет он производил операции по купле-продаже ценных бумаг с использованием ИИС. В 2016 г. (по истечении трех лет с момента открытия ИИС) на счете у него находилось 1,6 млн руб. Рассчитайте, какую сумму НДФЛ он сможет вернуть, выбрав вид вычета в сумме доходов, полученных по операциям, учитываемым на ИИС.

Для решения задачи необходимо записать соответствующие статьи законов, которые будут использованы. Также необходимо дать пояснения вашим рассуждениям и полученным результатам.

10. Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 65 долл., б) 80 долл., в) 85 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Необходимо рассчитать финансовые результаты от операций с опционом как для инвестора в опцион, так и для продавца опциона. Также необходимо представить графическое изображение изменения финансового результата продавца и покупателя опциона в зависимости от изменения цены базисного актива.

#### 14.1.4. Методические рекомендации

Учебный материал излагается в форме, предполагающей самостоятельное мышление сту-

дентов, самообразование. При этом самостоятельная работа студентов играет решающую роль в ходе всего учебного процесса.

Начать изучение дисциплины необходимо со знакомства с рабочей программой, списком учебно-методического и программного обеспечения. Самостоятельная работа студента включает работу с учебными материалами, выполнение контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом.

В процессе изучения дисциплины для лучшего освоения материала необходимо регулярно обращаться к рекомендуемой литературе и источникам, указанным в учебных материалах; пользоваться через кабинет студента на сайте Университета образовательными ресурсами электронно-библиотечной системы, а также общедоступными интернет-порталами, содержащими научно-популярные и специализированные материалы, посвященные различным аспектам учебной дисциплины.

При самостоятельном изучении тем следуйте рекомендациям:

- чтение или просмотр материала необходимо осуществлять медленно, выделяя основные идеи; на основании изученного составить тезисы. Освоив материал, попытаться соотнести теорию с примерами из практики;

- если в тексте встречаются термины, следует выяснить их значение для понимания дальнейшего материала;

- необходимо осмысливать прочитанное и изученное, отвечать на предложенные вопросы.

Студенты могут получать индивидуальные консультации с использованием средств телекоммуникации.

По дисциплине могут проводиться дополнительные занятия в форме вебинаров. Расписание вебинаров публикуется в кабинете студента на сайте Университета. Запись вебинара публикуется в электронном курсе по дисциплине.

#### **14.2. Требования к оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 14.

Таблица 14 – Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы	Преимущественно письменная проверка
С нарушениями зрения	Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	Преимущественно дистанционными методами
С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами исходя из состояния обучающегося на момент проверки

#### **14.3. Методические рекомендации по оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;

- методом чтения ассистентом задания вслух;
- предоставление задания с использованием сурдоперевода.

Лицам с ограниченными возможностями здоровья и инвалидам увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

Процедура оценивания результатов обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

**Для лиц с нарушениями зрения:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

**Для лиц с нарушениями слуха:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

**Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

При необходимости для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.