

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«АЛТАЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, МЕНЕДЖМЕНТА И
ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ

КАФЕДРА ФИНАНСОВ И КРЕДИТА

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Планы семинарских занятий и задания для самостоятельной работы
Методические указания

Барнаул
2018

УДК 336.76
ББК 65.264
Р 93

Автор-составитель – Немировская О.В., кандидат экономических наук,
доцент.

Рецензент: д.э.н., профессор В.И.Беляев

Рынок ценных бумаг. Планы семинарских занятий и задания для самостоятельной работы. Методические указания / АлтГУ; сост. О.В.Немировская. – Барнаул, 2018. – 27с.

Планы семинарских занятий и задания для самостоятельной работы определяют методику подготовки к практическим занятиям, способствуют закреплению теоретических знаний путем приобретения навыков самостоятельной работы. Методические указания по дисциплине «Рынок ценных бумаг» составлены в соответствии с ФГОС ВО по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность» и предназначены для студентов четвертого курса очного отделения.

ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Целью курса «Рынок ценных бумаг» является ознакомление студентов с сущностью и спецификой особого компонента рыночной экономики – рынка ценных бумаг и в том числе фондового рынка. В процессе преподавания выделяются этапы развития и особенности российского рынка ценных бумаг, виды ценных бумаг, обращающихся на этом рынке, а также обобщается опыт исследования фондовых рынков различных стран.

В результате изучения курса студенты должны знать основные виды и свойства ценных бумаг, особенности профессиональной деятельности на фондовом рынке, функции фондовой биржи и основы правового регулирования рынка ценных бумаг.

Курс «Рынок ценных бумаг» базируется на знаниях, полученных при изучении микроэкономики, макроэкономики, общей теории финансов, банковского дела и других дисциплин. В развитие курса студентам предстоит пройти курсы финансовый менеджмент, инвестиции, анализ рынка ценных бумаг и прочие.

Структура курса (в аудиторных часах)

№ п/ п	Наименование темы	Дневное отделение (количество аудиторных часов)		
		всего	лекции	семинары
1	Основные понятия рынка ценных бумаг	4	2	2
2	Акции	5	2	3
3	Облигации	5	2	3
4	Вексель	4	2	2
5	Неэмиссионные ценные бумаги	4	-	4
6	Участники фондового рынка	8	4	4
7	Фондовая биржа	4	2	2
8	Эмиссия	4	2	2
9	Формы коллективного инвестирования	2	-	2
10	Регулирование РЦБ	2	-	2
	Всего	42	16	26

ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

ТЕМА 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Понятие и цели сбережений и инвестиций. Критерии классификации финансовых рынков. Рынок денег и рынок капиталов. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Основная цель функционирования рынка ценных бумаг.

Участники финансовых рынков. Основные заемщики капитала. Основные способы привлечения средств государством. Два основных вида заимствования. Факторы, влияющие на стоимость привлечения капитала в корпоративной сфере. Частные лица и финансовые институты как основные поставщики капитала. Прямое и косвенное инвестирование сбережений частных лиц. Банки, пенсионные фонды, страховые компании, паевые инвестиционные фонды как финансовые посредники. Роль финансовых посредников. Типы финансовых посредников.

Определение и понятие ценной бумаги. Виды ценных бумаг по Гражданскому кодексу Российской Федерации. Классификация ценных бумаг по способам удостоверения прав собственности. Способы передачи прав по ценным бумагам (цессия, индоссамент). Определение эмиссионной ценной бумаги. Документарные и бездокументарные ценные бумаги. Способы осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам в документарной форме. Способы осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам в бездокументарной форме. Именные эмиссионные ценные бумаги и эмиссионные ценные бумаги на предъявителя. Сертификат эмиссионной ценной бумаги.

Определение "обращение ценных бумаг". Формы удостоверения права собственности на эмиссионные ценные бумаги. Определение момента перехода прав собственности на ценную бумагу (предъявительскую документарную, именную бездокументарную ценную бумагу, именную документарную ценную бумагу). Осуществление прав по предъявительским эмиссионным ценным бумагам, именным документарным эмиссионным ценным бумагам, именным бездокументарным эмиссионным ценным бумагам.

ТЕМА 2. АКЦИИ

Понятие акции. Свойства акции. Категории акций: размещенные, объявленные, дополнительные. Обыкновенные акции. Учредительские (отсроченные) акции. Особенности и виды привилегированных акций: кумулятивные акции, конвертируемые. Голосующие акции. Права акционеров - владельцев обыкновенных и привилегированных акций общества. Источник, порядок выплаты и ограничения на выплату дивидендов. Дивидендная политика. Размещение и обращение акций.

Виды стоимостных оценок акций: Доходность и прирост капитала по акциям. Влияние экономических циклов на доходность акций. Дивидендная (текущая) доходность и методы ее расчета. Курсовая доходность, полная и среднегодовая.

Международные рынки акций. Основные черты рынка акций США. Рынок акций Великобритании и его регулирование. Особенности организации рынка акций Японии и Германии.

Понятие и формы выпуска депозитарных расписок (АДР, ГДР). Особенности организации торговли и расчетов по ним. Уровни выпуска депозитарных расписок. "Спонсируемые" и "неспонсируемые" АДР. Роль и функции депозитария в процессе размещения депозитарных расписок.

Индексы цен на акции: определение, методы составления, примеры наиболее известных индексов. Использование индексов как индикаторов состояния рынка.

ТЕМА 3. ОБЛИГАЦИИ

Цель эмиссии корпоративных облигаций. Факторы, учитываемые при кредитовании. Факторы, учитываемые заемщиком для принятия решения о выборе способа заимствования. Виды корпоративных облигаций. Выпуск обеспеченных (ипотечных) и необеспеченных облигаций. Кредитный рейтинг заемщиков (государств и компаний). Ведущие международные рейтинговые агентства. Факторы, учитываемые инвесторами при покупке облигаций.

Процентные платежи и прирост капитала как виды дохода по облигациям. Соотношение цен и процентных ставок по облигациям. Текущая доходность по облигациям и доходность к погашению. Чувствительность цены облигации к изменению процентных ставок. Зависимость изменений цен облигаций от уровней купонных ставок и сроков погашения.

Государственные облигации. Структура и состояние российского рынка государственных ценных бумаг. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) и облигации федерального займа (ОФЗ – ПК, ПД, ФК, АД). Основные параметры выпусков ГКО и выпусков ОФЗ. Участники рынка ГКО. Функции Банка России как агента Минфина России по обслуживанию выпусков ГКО, дилера и контролирующего органа. Две категории участников рынка ГКО: дилеры и инвесторы.

Прочие государственные долговые обязательства (ОГСЗ, ОГВВЗ, ГДО, ОНЗ и др.). Условия выпуска, порядок размещения, обращения и погашения. Порядок расчета и выплаты дохода по облигациям.

ТЕМА 4. ВЕКСЕЛЬ

Сущность векселя. История возникновения. Основные функции векселя и его черты, обеспечивающие выполнение этих функций. Виды векселей. Различия простого и переводного векселя.

Обязательные реквизиты простого и переводного векселей. Принятая терминология вексельного обращения: трассат, трассант, ремитент, акцепт, индоссамент, индоссат и индоссант, аллонж. Значение авалья как гарантии векселя третьим лицом.

Особенность механизма передачи векселя. Основные правила, касающиеся индоссамента и ответственности индоссанта. Понятие цессии. Условия передачи прав по векселю посредством цессии.

Защита прав кредитора (векселедержателя) в российском вексельном законодательстве. Солидарная ответственность у лиц по ордерной ценной бумаге. Сущность протеста и правила оформления протеста по векселю.

Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной практике. Вексельное кредитование. Понятие учета векселей и учетной ставки.

ТЕМА 5. НЕЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Депозитные и сберегательные сертификаты банков: общие черты и особенности. Развернутая характеристика депозитных и сберегательных сертификатов в качестве ценных бумаг. Виды сертификатов. Порядок обращения сертификатов. Сравнительная характеристика сертификатов и банковских вкладов.

Чек. Сравнение с переводным векселем: общие черты и особенности. Виды чеков. Обращение чека, способы удостоверения отказа в платеже.

Коносаменты. Простые и двойные складские свидетельства. Жилищные сертификаты. Прочие ценные бумаги не являющиеся производными.

ТЕМА 6. УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА

Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг, их цели и экономические интересы.

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Виды лицензий на право осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Понятие брокерской деятельности. Ответственность брокера по выполнению поручений и приоритет сделок по поручению клиентов. Обязанности брокера в случае, если он действует в качестве комиссионера. Определение дилерской деятельности как профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Требования к дилеру по заключению договора. Управляющий как профессиональный участник рынка ценных бумаг.

Определение депозитарной деятельности. Депозитарий и депонент. Депозитарный договор: условия заключения, права и ответственность депозитария. Ограничение деятельности депозитария. Существенные условия депозитарного договора. Функции депозитария как номинального держателя ценных бумаг.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг как профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Система ведения реестра владельцев ценных бумаг. Понятие реестра владельцев ценных бумаг. Выписка из системы ведения реестра владельцев ценных бумаг и порядок ее выдачи. Обязанности держателя реестра. Основания для внесения изменений в систему ведения реестра.

ТЕМА 7. ФОНДОВАЯ БИРЖА

Определение деятельности по организации торговли. Информация, обязательная к раскрытию организатором торговли любому заинтересованному лицу.

Основы деятельности фондовой биржи: понятие, принципы, задачи и функции. Классификация фондовых бирж. Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в России и за рубежом. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирование, реорганизация и ликвидация. Организационные схемы фондовой биржи.

Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Листинг. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже. Надзорные функции фондовой биржи по отношению к ее членам. Роль и функции маклера. Статусы и категории участников торгов: участник торгов, маркет - мейкер, специалист, уполномоченный трейдер.

Порядок и условия проведения торгов. Структура торгового дня: предторговый период, торговая сессия и послеторговый период. Период открытия, торговый период и период закрытия в течение торговой сессии.

Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов. Участники аукционов и их функции.

Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Порядок совершения и регистрация сделок в торговой системе. Организация контроля за ходом торгов. Основания и порядок принятия решения о приостановлении (возобновлении) торгов.

Определение клиринговой деятельности. Создание специальных фондов для снижения рисков неисполнения сделок с ценными бумагами.

ТЕМА 8. ЭМИССИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

Понятие эмиссии. Процедура эмиссии ценных бумаг и ее этапы. Решение о выпуске ценных бумаг и его отличие от решения о размещении ценных бумаг. Порядок принятия решения о размещении и решения о выпуске ценных бумаг. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг, условия, порядок ее осуществления. Основания для отказа в государственной регистрации выпуска ценных бумаг. Условия, при которых государственная регистрация выпуска ценных бумаг должна сопровождаться регистрацией проспекта эмиссии. Дополнительные этапы процедуры эмиссии при регистрации проспекта

эмиссии. Требования, предъявляемые к проспекту эмиссии. Порядок и сроки осуществления размещения ценных бумаг.

Отчет об итогах выпуска ценных бумаг и его регистрация. Сроки представления отчетов об итогах выпуска ценных бумаг. Порядок и срок регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг. Основания для отказа в регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

Понятие и сущность андеррайтинга. Формы андеррайтинга, предусмотренные российским законодательством, и их отличия от форм андеррайтинга в практике западных стран.

ТЕМА 9. ФОРМЫ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Понятие "коллективное инвестирование". Признаки коллективного инвестирования. Акционерные инвестиционные фонды в России: правовая база и перспективы.

Паевые инвестиционные фонды в России. Понятия "паевой инвестиционный фонд", "инвестиционный пай". Типы паевых фондов и особенности их функционирования. Основные участники схемы обеспечения деятельности паевого инвестиционного фонда и их функции. Требования к управляющей компании паевого инвестиционного фонда и условия осуществления ее деятельности. Специализированный депозитарий паевого инвестиционного фонда, его обязанности и условия осуществления его деятельности. Понятие реестра владельцев инвестиционных паев. Условие осуществления деятельности по ведению реестра владельцев инвестиционных паев. Агенты по размещению и выкупу инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда и требования, предъявляемые к ним. Размещение и выкуп инвестиционных паев. Порядок раскрытия управляющей компанией паевого инвестиционного фонда и агентами по размещению и выкупу инвестиционных паев информации о стоимости чистых активов и стоимости одного инвестиционного пая. Особенности налогообложения паевых инвестиционных фондов.

Отличительные особенности общих фондов банковского управления.

ТЕМА 10. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Государственный контроль рынка ценных бумаг как элемент системы государственного регулирования. Методы институционального и функционального регулирования рынка ценных бумаг. Основные функции ЦБ России по регулированию рынка ценных бумаг. Права ЦБ России в отношении лицензирования профессиональных участников.

Саморегулирование: роль и место в системе государственного регулирования рынка ценных бумаг. Роль саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг. Требования к саморегулируемой организации для получения ею лицензии. Требования к

саморегулируемой организации, являющейся организатором торговли. Основания для отказа в выдаче лицензии саморегулируемой организации.

Процедуры контроля за соблюдением законодательства Российской Федерации. Элементы правовой основы для осуществления надзора за рынком ценных бумаг и защиты инвесторов. Структура системы надзора за исполнением законодательства Российской Федерации на рынке ценных бумаг. Необходимость и порядок раскрытия информации на РЦБ. Требования законодательства Российской Федерации по защите прав и законных интересов инвесторов.

Учебная литература

1. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 443 с.
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: Учебник: Пер с англ. - М.:ЗАО Олимп-Бизнес, 2007.
3. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов.-М.: 1 Федеративная торговая компания,2014.
4. Миркин Я.М. Ценные бумаги фондовый рынок.- М.: изд-во Перспектива,1995. Учебники
5. Рынок ценных бумаг: Учебник/ Под ред.В.А.Галанова, А.И.Басова.-М.: Финансы и статистика, 2006.
6. Ценные бумаги. Учебник/ Под ред. В.И.Колесникова, В.С.Торкановского.- М.: Финансы и статистика,2016.
7. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 324 с.
8. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 6-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 357 с
9. Белов, В. А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / В. А. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 306 с
10. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 139 с
11. Рынок ценных бумаг : учебник для прикладного бакалавриата / Ю. А. Соколов [и др.] ; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 384 с
12. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: пер.с англ. – М.:ИНФРА-М, 1997.
13. Фабоцци Ф. Управление инвестициями: пер.с англ. – М.:ИНФРА-М, 1996.

Интернет источники

- www.akm.ru – информационное агентство АК&М
- www.rcb.ru – Журнал Рынок ценных бумаг, статьи отдельных номеров бесплатно
- www.expert.ru – Журнал Эксперт, статьи последнего номера бесплатно, архив по подписке
- www.mirkin.ru – финансовая электронная библиотека
- www.skrin.ru – система раскрытия информации (в т.ч.рейтинги российских эмитентов)
- www.auver.ru - Ассоциация участников вексельного рынка
- www.partad.ru – Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев
- www.cic.ru – Саморегулируемая организация Национальная лига управляющих (НЛУ)
- www.naufor.ru - Национальная ассоциация участников фондового рынка
- <https://csm.gov.uz> - Центр по координации и развитию рынка ценных бумаг
- <https://www.moex.com> – Московская биржа
- <https://www.nsd.ru> – Национальный расчетный депозитарий

ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

ТЕМА 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Понятие рынка ценных бумаг и его роль в макро- и микроэкономике.
2. Сегментация рынка ценных бумаг.
3. Понятие ценной бумаги, ее фундаментальные свойства.
4. Классификация ценных бумаг.

Темы докладов и рефератов

1. История развития Российского рынка ценных бумаг: основные этапы.
2. Проблемы развития Российского рынка ценных бумаг.

Задания для самостоятельной работы

1. Дайте сравнительную характеристику понятий:
Инвестиции и сбережения
Прямое и портфельное инвестирование
2. Проанализируйте определения ценной бумаги, приведенные в учебниках, данное в Гражданском кодексе ст.142,. Сделайте выводы.
3. Сегментация рынка – это разделение рынка на отдельные сегменты по какому-либо признаку. Проведите сегментацию рынка ценных бумаг по различным признакам:
 - По территориальному
 - По организации и месту торговли ценными бумагами
 - По видам прав, предоставляемых ценной бумагой
 - По видам сделок с ценными бумагами
 - По эмитентам
 - По срокам обращения ценных бумаг

ТЕМА 2. АКЦИИ

1-е занятие

1. История возникновения акционерных обществ.
2. Акционерный капитал, его формирование. Акции: понятие и развернутая характеристика.
3. Обыкновенные акции, выпускаемые в России. Имущественные и неимущественные права владельцев. Разновидности простых акций, используемых в международной практике.

4. Особенности привилегированных акций. Разновидности привилегированных акций, используемые в российской и международной практике.

Темы докладов и рефератов

1. Акционерное общество и проблемы управления акционерным капиталом.

2-е занятие

1. Размещение и обращение акций.
2. Дивиденды. Дивидендная политика.
3. Характеристика и значение стоимостных оценок акций.
4. Показатели доходности инвестиций в акции.

Темы докладов и рефератов:

2. Производные ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, варранты.
3. Условия выпуска и обращения американских и глобальных депозитарных расписок.

Задания для самостоятельной работы

1-е занятие.

1. На основании Федерального закона «Об акционерных обществах» проанализируйте дополнительные права, предоставляемые владельцам следующих пакетов.

Размер пакета	Предоставляемые права	Ссылка на статью закона
1%		
2%		
10%		
25%+1 акция		
30%		
50%+1 акция		
75%+1 акция		

2. Приведите все случаи, когда простые акции в соответствии с российским законодательством теряют право голоса, а привилегированные приобретают. Сопоставьте категории «простая акция», «голосующая акция», «привилегированная акция».

3. Российский рынок акций характеризуется неликвидностью. Владельцы акций не могут их ни продать, ни купить.

Как отражается неликвидность рынка акций на положении эмитентов, инвесторов, профессиональных участников рынка ценных бумаг? Какие меры для повышения ликвидности рынка акций могут предпринять

- регулирующие органы
- эмитенты
- профессиональные участники рынка ценных бумаг

Какие последствия имело бы повышение ликвидности российского рынка акций для российских и иностранных инвесторов?

4. Определите в соответствии с российским законодательством правильный порядок удовлетворения требований кредиторов и собственников.

А. Распределение имущества АО между акционерами.

Б. Удовлетворение требований граждан, перед которыми АО несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью.

В. Удовлетворение требований конкурсных кредиторов.

Г. Выплаты по акциям, которые должны быть выкуплены по требованиям акционеров.

Д. Удовлетворение требований кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом.

Е. Выплата начисленных, но не выплаченных дивидендов по привилегированным акциям и ликвидационной стоимости привилегированных акций, определенной уставом АО.

Ж. Расчеты по оплате труда и выплаты по авторским договорам.

З. Выплата задолженности по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды.

2-е занятие.

1. Ликвидные активы эмитентов А, Б и В составляют соответственно 400т.руб., 600т.руб., 250т.руб., а текущие обязательства 170т.руб., 260т.руб., 110т.руб. Акции какой компании наиболее надежны при условии равенства других показателей?
2. По акции номиналом 1000руб., приобретенной в начале 1999 года за 1100руб. выплачивались следующие дивиденды: за 1999 – 15%, за 2000 – 17%, за 2001 – 9%. Какова конечная доходность акции (норма отдачи), если в конце 2001года ее продали за 6700руб?
3. Определить курсовую стоимость привилегированной акции номиналом 1000руб., если известно, что по ней выплачивается дивиденд 300руб. ежегодно, а среднебанковский % по депозитам равен 25%.
4. Валовая прибыль компании составила 1,5 млн.руб. Уставный капитал компании состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная

ставка по привилегированным акциям - 20%. Расчитайте величину дохода на одну акцию, если ставка налогообложения равна 24%.

5. Акция имеет номинальную стоимость 500 руб. Ее рыночная стоимость равна 480 руб. За первые полгода по акции было выплачено в виде дивидендов 24 руб. За вторые полгода планируются дивиденды в сумме 28 руб. Рассчитайте дивидендную (текущую) доходность по акции за год.
6. Акционерное общество выпустило 1 250 000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов и расходов составляет 5 625 000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 1 руб. на акцию. Определите нераспределенную прибыль на акцию.

ТЕМА 3. ОБЛИГАЦИИ

1. Экономическая сущность облигаций, их фундаментальные свойства.
2. Классификация облигаций.
3. Особенности и ограничения на выпуск облигаций коммерческими организациями.
4. Разновидности государственных облигаций.
5. Расчет показателей текущей доходности облигаций, купонной доходности, доходности к погашению и среднегодовой доходности.

Темы докладов и рефератов:

1. Деятельность рейтинговых агентств по оценке инвестиционной привлекательности облигаций.
2. Российский рынок корпоративных облигаций на современном этапе.
3. Современное состояние рынка государственных ценных бумаг.

Задания для самостоятельной работы

1. Акционерное общество, нуждаясь в денежных ресурсах, рассматривает три возможные варианта их получения:
 - Выпустить привилегированные акции
 - Выпустить облигации
 - Взять кредит в банке
 Проанализируйте положительные и отрицательные стороны каждого варианта для эмитента. Какой вариант, при каких условиях, предпочтителен для эмитента?
2. В какой-то момент времени вы полагаете, что ставка процента в недалеком будущем будет существенно снижена. Измените ли вы структуру ваших сбережений, состоящих из наличных денег и облигаций? Если большинство экономических субъектов поступят так же, как и вы, произойдет ли изменение в вашем поведении?

3. Бескупонная облигация со сроком обращения 91 день размещена на первичном рынке по цене 80% от номинала. Рассчитайте доходность облигации к погашению (в годовых процентах). Год считать равным 365 дням.
4. Облигация номиналом 5000 руб. и сроком до погашения 10 лет куплена за 99% от номинала и продана через 3 года за 101%. Рассчитайте доходность этой инвестиции, если условиями выпуска предусмотрена выплата по купону 2 раза в год, ставка купона –5%.
5. Покупка какой облигации предпочтительнее? Облигация А со сроком погашения через 1год, купонной ставкой 50% размещается по номиналу. Облигация Б номиналом 1000руб. также погашается через год, при купонной ставке 30%, размещается с дисконтом по цене 85% от номинала.
6. Номинал облигации равен 100 руб., купонная ставка 16%, текущая цена 80 руб. Текущая цена увеличилась на 10 руб. Как изменилась текущая доходность?
7. Чему равна текущая доходность облигации с годовой купонной ставкой 24%, сроком до погашения 3 года и имеющей рыночную стоимость 94%.
8. Облигация со сроком обращения 4 года приобретена по цене 95% от номинала, составляющего 1000 руб. По облигации выплачивается купонный доход в размере 5% годовых 2 раза в год. Рассчитайте доходность к погашению (среднегодовую, валовую) с учетом налогообложения при предположении, что купонные доходы не реинвестируются, а ставка налога на купонный доход - 24%, доход, полученный в виде дисконта -24%
9. Рассчитайте доходность к погашению (в процентах годовых) бескупонной облигации, купленной по цене 78% от номинала, сроком обращения 9 месяцев, с учетом налогообложения, если ставка налога составляет 24%.

ТЕМА 4. ВЕКСЕЛЬ

1. Сущность векселя.
2. Виды векселей.
3. Форма векселя.
4. Обращение векселя.
5. Протест векселя.
6. Операции с векселями. Вексельное кредитование.

Темы докладов и рефератов:

1. История развития вексельного обращения в России.
2. Решение проблемы неплатежей с помощью векселя.

Задания для самостоятельной работы

1. Выписать вексель и оформить передаточные надписи, которые имели место в следующей ситуации.

Компании А и В заключили договор, по которому компания А отгрузила в адрес компании В товар на сумму 50тыс.руб. В условиях оплаты была предусмотрена отсрочка платежа на 3 месяца до 31 декабря 2001года. Компания А получила от компании С услуги в объеме 30 тыс.руб. и выписала вексель-тратту 1 ноября 2001года. Компания С передала вексель в оплату своих обязательств компании D 15 декабря 2001года.

2. Коммерческие банки могут выдавать кредиты своим клиентам как в денежной форме, так и в виде векселей. Вексельный кредит – это кредит в форме векселя банка, т.е. его обращающихся долговых обязательств.

Проанализируйте данную форму кредита. Назовите преимущества вексельного кредитования для банка эмитента и клиента-заемщика.

3. В дореволюционной России широко использовалась практика выписывания векселей физическими лицами. В настоящее время, несмотря на такую возможность, физические лица не выписывают векселей. Как вы считаете, почему? При каких бы условиях этот сегмент рынка мог бы сформироваться? Какие проблемы могут возникнуть в связи с появлением таких векселей?

4. Укажите, в каких случаях вексель теряет вексельную силу, почему?

- ✓ В векселе не указан срок платежа
- ✓ В векселе не указано место платежа
- ✓ В векселе не указано место его составления
- ✓ В векселе содержится условие оплатить его при наступлении определенных событий
- ✓ В векселе отсутствует наименование векселеполучателя
- ✓ Не указана дата составления векселя
- ✓ В векселе, выписанном на определенную дату, сделана оговорка о выплате процентов по нему
- ✓ Есть разногласия между суммой указанной в векселе цифрами и прописью
- ✓ На векселе есть подложные подписи и подписи вымышленных лиц
- ✓ Вексель передан по индоссаменту, содержащему какое-либо условие
- ✓ Индоссамент не содержит наименования лица, в пользу которого он сделан
- ✓ На векселе зачеркнут один или несколько индоссаментов
- ✓ В векселе содержится условие, что он не может быть предъявлен к акцепту ранее определенного срока
- ✓ В векселе отсутствует аваль
- ✓ Срок платежа в векселе указан в зависимости от наступления какого-либо события, например: оплатить через пять дней после поставки товара
- ✓ Срок платежа по векселю указан следующим образом: оплатить в начале февраля такого-то года

5. Простой вексель на сумму 10000руб с оплатой через 180 дней учитывается в банке за 90 дней до погашения. Учетная ставка банка 15%. Определить величину дисконта в пользу банка и сумму полученную владельцем векселя.

6. Учетная ставка банка 12% годовых. Векселедержатель получил 1200 руб., вексель предъявлен к учету за три календарных месяца до срока погашения. Определите номинал векселя.
7. Определите величину учетной ставки, по которой банк принял вексель номиналом 1000руб. к учету за четыре месяца до даты погашения, если векселедержатель получил 920руб. Какую доходность обеспечила банку эта операция, если вексель был погашен в установленный срок?
8. Вексель номиналом 1500 руб. предъявлен к учету в банке за шесть месяцев до наступления срока платежа. Определите, какую сумму получит предъявитель векселя, если учетная ставка 15% годовых.

ТЕМА 5 НЕЭМИССИОННЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

1. Основные свойства и виды чеков.
2. Депозитные и сберегательные сертификаты.
3. Коносамент.
4. Складские свидетельства.

Темы докладов и рефератов:

1. Практика выпуска жилищных сертификатов
2. Инвестиционные качества депозитных и сберегательных сертификатов.
3. Возможности складского свидетельства как финансового инструмента.

Задания для самостоятельной работы

1. Депозитный сертификат номиналом 1000руб, процентным доходом 20% и сроком обращения 1год, продается через 120 дней после его приобретения у банка-эмитента. Какова рыночная цена сертификата?
2. Учредителями акционерного общества являются физические лица. Один из них полностью оплатил свои акции сберегательным сертификатом коммерческого банка со сроком оплаты через 2 года. Соответствует ли действующему законодательству способ оплаты уставного капитала акционерного общества указанным учредителем?
3. Какие ценные бумаги, допущенные к обращению гражданским законодательством РФ можно отнести к ордерным?
4. Дайте сравнительную характеристику: сертификатов, чека, коносамента, складских свидетельств по следующим критериям:
 - Возможные виды ценной бумаги
 - Эмитенты ценной бумаги

- Владельцы ценной бумаги
- Форма выпуска
- Срок обращения
- Возможность обращения
- Форма погашения
- Круг ответственных по ценной бумаге лиц
- Размер номинала
- Валюта, в которой выражен номинал
- Права предоставляемые ценной бумагой
- Процент и метод выплаты дохода
- Серийность
- Возможности применения в финансовом и хозяйственном обороте

Укажите верные и неверные утверждения

1. Расчеты по депозитным и сберегательным сертификатам могут осуществляться как в наличном, так и в безналичном порядке.
2. Депозитные и сберегательные сертификаты могут выпускаться как в документарной, так и в бездокументарной форме.
3. Депозитные и сберегательные сертификаты – это всегда обращаемые ценные бумаги, в отличие, например, от облигаций.
4. Все ордерные ценные бумаги являются денежными документами, то есть погашаются в денежной форме.
5. В коносаментх и складских свидетельствах допустимо наличие авая, поскольку эти документы являются ордерными ценными бумагами.
6. Для того, чтобы выдавать складские свидетельства, необходимо наличие лицензии на осуществление деятельности по хранению товаров.

ТЕМА 6. УЧАСТНИКИ ФОНДОВОГО РЫНКА

1-е занятие

1. Эмитенты: их цели и экономические интересы.
2. Инвесторы на РЦБ, классификация инвесторов.
3. Брокерская деятельность, структура брокерской компании.
4. Маржинальная торговля
5. Дилер. Сравнительная характеристика брокерской и дилерской деятельности.

2-е занятие

1. Деятельность по управлению ценными бумагами.

2. Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг. Трансферагенты.
3. Депозитарная деятельность.
4. Взаимодействие регистраторов и депозитариев.

Темы докладов и рефератов:

1. Проблемы развития инфраструктуры фондового рынка в РФ.

Задания для самостоятельной работы

1-е занятие.

Верно/Неверно

1. Институциональные инвесторы по российскому законодательству являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг.
2. На развивающихся финансовых рынках основную роль в перераспределении свободных денежных ресурсов играют коммерческие банки.
3. По российскому законодательству инвестиционное консультирование является профессиональным видом деятельности на рынке ценных бумаг и требует получения соответствующей лицензии.
4. Дезинтермедиация – то есть снижение доли банковского сектора в перераспределении денежных ресурсов и рост доли средств, перераспределяемых через институты рынка ценных бумаг – это одна из ключевых тенденций развития финансового рынка во второй половине XX века.
5. Брокер на рынке ценных бумаг всегда действует за счет, от имени и в интересах клиента.
6. На российском рынке коммерческий банк может выступать в роли эмитента ценных бумаг, инвестора, а также профессионального участника на основе банковской лицензии.
7. Нет принципиального отличия между дилерской и инвестиционной деятельностью, поскольку и в том и в другом случае лицо приобретает ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

2-е занятие.

Совмещение различных видов профессиональной деятельности

Вид деятельности	Брокерская	Дилерская	Доверительное управление	Депозитарная	Ведение реестра
Брокерская					
Дилерская					
Доверительное					

управление					
Депозитарная					
Ведение реестра					

ТЕМА 7. ФОНДОВАЯ БИРЖА

1. Принципы организации, задачи и функции фондовой биржи.
2. Организационная структура фондовой биржи.
3. Процедура листинга и делистинга.
4. Виды торговых аукционов, используемых на фондовых биржах, взаимоотношения участников в ходе биржевых торгов.
5. Биржевые приказы.
6. Клиринг. Особенности клиринговых расчетов в биржевой торговле

Темы докладов и рефератов

1. Торговые площадки на Московской бирже.
2. Биржевые индексы.

Задания для самостоятельной работы

Установите соответствия

- | | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | Приказ на день | А | Приказ купить или продать ценную бумагу по наиболее выгодной цене в момент поступления приказа в торговый зал |
| 2 | Приказ «до отмены» | Б | Приказ, действительный в течение месяца |
| 3 | Приказ «немедленно исполнить, или отменить» | В | Приказ покупать или продавать ценные бумаги по цене в установленных пределах в начале дня; если ситуация неблагоприятная, он автоматически аннулируется |
| 4 | Приказ «при открытии» | Г | Приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная от цены, указанной в приказе |
| 5 | Приказ «при закрытии» | Д | Приказ, действительный в течение текущей торговой сессии |
| 6 | Приказ на месяц | Е | Приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная с определенной цены, но совершать сделку по цене, указанной в приказе или по более благоприятной цене |
| 7 | Рыночный приказ | Ж | Приказ на покупку или продажу ценных бумаг, определяющий их разное количество при различном уровне цен |
| 8 | Лимитированный приказ | З | Приказ, действительный до отмены его клиентом |
| 9 | Стоп-приказ | И | Приказ, состоящий из двух частей |

			(приказов); если один из приказов вступает в силу, то второй автоматически аннулируется
10	Стоп-лимит приказ	К	Приказ купить или продать ценную бумагу по указанной, выгодной цене
11	Шкалированный приказ	Л	Приказ, который должен быть выполнен на фондовой бирже к концу торговой сессии
12	Альтернативный приказ	М	Приказ аннулируется, если не может быть исполнен немедленно

ТЕМА 8. ЭМИССИЯ

1. Понятие эмиссии.
2. Процедура эмиссии.
3. Особенности эмиссии при учреждении акционерного общества.
4. Первичное публичное размещение (ИРО)
5. Андеррайтинг.

Темы докладов и рефератов

1. Методы анализа эмитента и оценки ценных бумаг.
2. Основы конструирования ценных бумаг.

Задания для самостоятельной работы

Определите: верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения:

1. Государственной регистрации подвергаются все виды ценных бумаг.
2. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг могут освобождаться от процедуры регистрации проспекта эмиссии.
3. Процедура конструирования ценных бумаг строго регламентируется законодательными и нормативными актами.
4. Размещение ценных бумаг по открытой подписке обязательно сопровождается регистрацией проспекта эмиссии.
5. В случае размещения ценных бумаг по закрытой подписке, регистрация проспекта эмиссии необязательна.
6. Закрытые акционерные общества не могут размещать свои ценные бумаги по открытой подписке.
7. Открытые акционерные общества могут размещать дополнительные акции как по открытой, так и по закрытой подписке.
8. Первичное размещение эмиссионных ценных бумаг осуществляется всегда по единой цене.
9. Эмиссионная цена ценных бумаг не может быть ниже номинала.

ТЕМА 9. ФОРМЫ КОЛЛЕКТИВНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ

1. Понятие и особенности коллективного инвестирования
2. Особенности деятельности акционерных инвестиционных фондов.
3. Понятие паевого инвестиционного фонда. Инвестиционный пай. Функции организаций, обеспечивающих деятельность ПИФа.
4. Виды паевых инвестиционных фондов, специализация фондов.
5. Порядок создания, выхода на рынок и ликвидация ПИФов.
6. Чистые активы ПИФов и их определение. Расчет стоимости инвестиционного пая. Использование надбавок и скидок.

Темы докладов и рефератов:

1. Развитие форм коллективного инвестирования в России.
2. Динамика инвестиций в паевые инвестиционные фонды в России.

Задания для самостоятельной работы

1. Для чего органами, регулирующими инвестиционные фонды, устанавливается требование разделения функций управления активами и хранения активов фонда?
 - А) Для снижения затрат, связанных с функционированием фонда
 - В) Для повышения эффективности в деятельности компаний, обслуживающих фонд
 - С) Для обеспечения защиты интересов инвесторов фонда
2. Цена выкупа пая в открытом фонде
 - А) Ниже стоимости пая на размер скидки
 - В) Ниже стоимости пая на размер надбавки
 - С) Выше стоимости пая на размер скидки
 - Д) Выше стоимости пая на размер надбавки
3. Акция (пай) в открытом фонде продается по цене:
 - А) $\text{цена} = \text{стоимость активов фонда} / \text{количество акций (паев) фонда} + \text{надбавка}$
 - В) $\text{цена} = \text{стоимость активов фонда} / \text{количество акций (паев) фонда} - \text{скидка}$
 - С) $\text{цена} = \text{стоимость чистых активов фонда} / \text{количество акций (паев) фонда} + \text{надбавка}$
 - Д) $\text{цена} = \text{стоимость чистых активов фонда} / \text{количество акций (паев) фонда} - \text{скидка}$
4. Кто из перечисленных ниже организаций, участвующих в управлении и обслуживании фонда, осуществляет контрольные функции за соответствием действий управляющей компании требованиям законодательства?
 - А) Хранитель активов (депозитарий)
 - В) Аудитор
 - С) Регистратор
 - Д) Все перечисленные организации

5. Схема инвестирования, при которой средства, вложенные мелкими инвесторами, аккумулируются в единый фонд под управлением профессионального менеджера для их последующего вложения с целью получения прибыли (прироста) называется
- А) Институциональным инвестированием
 - В) Профессиональным инвестированием
 - С) Коллективным инвестированием
 - Д) Эффективным инвестированием
6. Если пай инвестиционного фонда закрытого типа продается со скидкой 2%, то какова будет рыночная цена пая при стоимости чистых активов, приходящихся на 1 пай, равной 1500 рублей?
- А) 1470 руб.
 - В) 1498 руб.
 - С) 1502 руб.
 - Д) 1530 руб.
7. Если стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда открытого типа составляет 2 500 000 рублей, число паев 500 000 штук, надбавка (скидка) при размещении (выкупе) пая составляет 5% от стоимости пая, рассчитайте цену размещения и выкупа пая.
- А) 4,75 и 4,5 руб.
 - В) 5 и 4,75 руб.
 - С) 5,25 и 5 руб.
 - Д) 5,25 и 4,75 руб.
8. Рассчитайте цену выкупа акции в инвестиционном фонде открытого типа, если стоимость активов составляет 2 млн. рублей, стоимость пассивов - 500 тыс. рублей, количество акций - 5000, а скидка - 5%:
- А) 250 руб.
 - В) 285 руб.
 - С) 300 руб.
 - Д) 380 руб.
9. Паи паевого инвестиционного фонда размещаются по цене 2,1 руб. , включающей 5% надбавку. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) составляют 13000 руб., а количество паев - 10000 штук.
- А) 32000 руб.
 - В) 33000 руб.
 - С) 34000 руб.
 - Д) 35000 руб.
10. Рассчитайте стоимость обязательств (пассивов) паевого фонда, если стоимость активов равна 25 000 руб., стоимость одного пая - 1,2 руб., а количество паев в обращении - 10000 штук.
- А) 15 000 руб.
 - В) 13 000 руб.
 - С) 12 000 руб.
 - Д) 10 000 руб.

- 11 **Закрытый инвестиционный фонд свои акции/паи у акционеров/пайщиков:**
А) выкупает
В) не выкупает
- 12 **Закрытый инвестиционный фонд учреждается в форме:**
А) закрытого акционерного общества
В) открытого акционерного общества
С) любого хозяйственного общества
- 13 **Управляющая компания инвестиционного фонда по российскому законодательству имеет право осуществлять следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**
А) дилерскую
В) доверительное управление имуществом инвестиционного фонда
С) доверительное управление имуществом негосударственных пенсионных фондов
D) депозитарную
Е) клиринговую
- 14 **Независимый оценщик оценивает имущество инвестиционного фонда по цене:**
А) номинальной
В) балансовой
С) покупки
D) продажи
Е) рыночной
- 15 **Инвестиционный пай предоставляет инвесторам право:**
А) получать дивиденды
В) требовать выкупа пая у управляющей компании
С) участвовать в управлении открытым паевым инвестиционным фондом
D) получать проценты на вложенный капитал

ТЕМА 10. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

1. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.
2. Состав и функции Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг.
3. Саморегулируемые организации на российском рынке ценных бумаг.
4. Способы защиты прав инвесторов на российском фондовом рынке

Темы докладов и рефератов

1. Характеристика состояния и проблемы российского законодательства по финансовому и фондовому рынку.

Задания для самостоятельной работы

Верно/ Неверно

1. Российский рынок ценных бумаг формируется в условиях смешанной регулятивной инфраструктуры.
2. Государство в России передает часть полномочий по регулированию рынка ценных бумаг саморегулируемым организациям.
3. В ряде стран саморегулируемые организации не только вырабатывают общие правила деятельности, но и являются, по существу, обособленным рынком ценных бумаг, доступ на который огражден требованиями профессиональной этики.
4. По российскому законодательству могут создаваться несколько саморегулируемых организаций, объединяющих профессиональных участников рынка ценных бумаг одного вида.
5. В большинстве стран с развитыми фондовыми рынками создан специальный орган, регулирующий функционирование этого рынка.

ПРИМЕРНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

1. Рынок ценных бумаг, его структура, функции.
2. Роль и значение рынка ценных бумаг в мобилизации капитала.
3. Понятие ценной бумаги.
4. Классификация ценных бумаг.
5. Акция: понятие и свойства, виды акций, имущественные и неимущественные права акционеров.
6. Дивиденды, понятие, источники выплаты, ограничения на выплату дивидендов.
7. Дивидендная политика.
8. Виды стоимостных оценок акций.
9. Доход и доходность операций с акциями, налогообложение доходов, получаемых от операций с акциями.
10. Облигация, ее свойства, виды облигаций.
11. Цели выпуска облигаций коммерческими организациями. Ограничения на выпуск облигаций.
12. Виды стоимостных оценок облигаций. Определение дохода и доходности операций с облигациями, налогообложение доходов.
13. Деятельность рейтинговых агентств на РЦБ.
14. Вексель, его свойства, виды векселей.
15. Простой и переводной вексель. Права, обязанности и ответственность участвующих лиц.
16. Форма векселя.
17. Обращение векселя: способы его передачи.
18. Протест векселя.
19. Сделки и операции с векселями.
20. Депозитный и сберегательный сертификаты.
21. Чек: понятие, свойства, виды чеков, порядок обращения.
22. Коносамент, его характеристика.
23. Простое и двойное складское свидетельство.
24. Жилищные сертификаты.
25. Эмитенты на рынке ценных бумаг их цели и экономические интересы.
26. Инвесторы, их классификация. Цели инвесторов на РЦБ.
27. Брокерская деятельность на РЦБ.
28. Дилерская деятельность на РЦБ.
29. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
30. Депозитарная деятельность на РЦБ.
31. Деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг.
32. Фондовая биржа, принципы и цели биржевой торговли.
33. Организационная структура фондовой биржи.
34. Простой и двойной аукцион.
35. Понятие и особенности коллективных инвестиций.

36. Особенности деятельности инвестиционных фондов – акционерных обществ.
37. Паевые инвестиционные фонды, их классификация.
38. Процедура создания и порядок деятельности ПИФов.
39. Понятие эмиссии акций и облигаций.
40. Этапы эмиссии при проведении закрытой подписки.
41. Открытая эмиссия. Требования, предъявляемые к проспекту эмиссии.
42. Андеррайтинг.
43. Задачи и функции органов государственного управления, осуществляющих регулирование деятельности на РЦБ
44. Роль и значение саморегулируемых организаций.
45. Необходимость и порядок раскрытия информации на РЦБ.