



**НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
МОСКОВСКАЯ АКАДЕМИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
при Правительстве Москвы**

БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ ФИЛИАЛ

КАФЕДРА (наименование)

Учебно-методический комплекс дисциплины: *(индекс и наименование дисциплины по учебному плану)*

АННОТАЦИЯ

1. Минимальные требования к содержанию дисциплины

Студенты должны получить общее представление о роли и месте рынка ценных бумаг в экономике России, видах ценных бумаг, возможных операциях с основными и производными ценными бумагами, способах оценки их доходности.

2. Цель дисциплины:

- сформировать у студента знание о современном состоянии фондовых рынков;
- дать знания об операциях, проводимых на фондовых рынках.

3. Задачи дисциплины:

- изучение правил эмиссии и инвестирования;
- ознакомление студентов с основами функционирования рынка ценных бумаг;
- изучение инструментов фондового рынка;
- изучение государственного регулирования рынка ценных бумаг.

4. Взаимосвязь дисциплины с другими дисциплинами учебного плана специальности:

Курс базируется на знаниях, полученных при изучении базовых экономических дисциплин – микроэкономики, макроэкономики, основ бизнеса, финансов и кредита, страхования, статистики, финансовой математики, бухгалтерского учета, налогообложения.

5. Ожидаемые результаты освоения дисциплины:

Студент, изучивший дисциплину должен:

Знать:

- участников рынка ценных бумаг;
- классификацию ценных бумаг;
- инфраструктуру фондового рынка;
- основные мировые фондовые центры;
- индикаторы фондового рынка;
- рейтинговые агентства;
- виды сделок и операций с ценными бумагами;
- фундаментальный и технический анализ на фондовом рынке;
- законодательство о рынке ценных бумаг.

Уметь:

- рассчитывать показатели доходности инструментов фондового рынка;
- использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности;
- видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынков.

Владеть:

- основами инвестирования в ценные бумаги;
- оценкой финансовых рисков;
- методами инвестиционного анализа.

6. Перечень основных элементов учебно-методического комплекса:

- рабочая учебная программа дисциплины;
- учебно-методическое обеспечение дисциплины по видам занятий в соответствии с рабочей программой:

- Рекомендуемая литература (основная) – 10 наименований;
- Рекомендуемая литература (дополнительная) – 27 наименований.

- методическое обеспечение всех видов контроля знаний студентов:

- тесты для зачета;
- тесты для экзамена;
- экзаменационные билеты;
- перечень вопросов для самостоятельной работы;
- перечень вопросов для экзаменов;
- задания для контрольных работ очного и заочного отделений.

7. Список авторов элементов УМК:

Румянцева Р.О., профессор, к.э.н., доцент.

8. Нормативные документы, требования которых учитывались при разработке УМК дисциплины

ГОС ВПО по специальности:

080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

080112 «Мировая экономика»

080801 «Прикладная информатика»

080507 «Менеджмент организации»



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

**НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
МОСКОВСКАЯ АКАДЕМИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
при Правительстве Москвы**

БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ ФИЛИАЛ

КАФЕДРА Финансы и кредит

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

**ДИСЦИПЛИНЫ
«Рынок ценных бумаг»**

Специальность:

080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

080112 «Мировая экономика»

080801 «Прикладная информатика»

080507 «Менеджмент организации»

**Благовещенск
2012**

ТРЕБОВАНИЯ
ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО СТАНДАРТА
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
К СТРУКТУРЕ И СОДЕРЖАНИЮ КУРСА (ДИСЦИПЛИНЫ)

ВЫПИСКА

из государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности: 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

080112 «Мировая экономика»

080801 «Прикладная информатика»

080507 «Менеджмент организации»

Индекс дисциплины	Наименование дисциплины и основные дидактические единицы	Всего часов
ОПД ОПД.Ф.00 ОПД.Ф.10	Общепрофессиональные дисциплины Федеральный компонент РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики, классификация и виды ценных бумаг: акции, облигации, долговые обязательства государства, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя, коммерческие бумаги и чеки, складские свидетельства; профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг; брокерско-диллерские компании, коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг; эмитенты и инвесторы; эмиссия ценных бумаг, фондовая биржа, организация внебиржевого оборота по ценным бумагам, виды сделок и операций с ценными бумагами; стратегии на рынке ценных бумаг и основы инвестирования; депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура; регистраторы; государственное регулирование рынка ценных бумаг и правовое обеспечение; этика фондового рынка; производные (срочные финансовые контракты) срочные рынки; раскрытие информации на рынке ценных бумаг.	



**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

**НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
МОСКОВСКАЯ АКАДЕМИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
при Правительстве Москвы**

БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ ФИЛИАЛ

КАФЕДРА Финансы и кредит

УТВЕРЖДЕНО
на заседании Учебно-
методического Совета
Благовещенского филиала
протокол № ____ от

Председатель УМС к.э.н.,
доцент
Горевая М.И.

РАБОЧАЯ УЧЕБНАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Рынок ценных бумаг

(индекс и наименование дисциплины по учебному плану)

Специальность 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»
080112 «Мировая экономика»
080801 «Прикладная информатика»
080507 «Менеджмент организации»

Факультет Экономики и
менеджмента _____

Курс обучения 3 / 4 / _____

Семестр	<u>5</u>	/	<u>8</u>	/	_____
Всего часов по учебному плану:	<u>72</u>				
В том числе по формам обучения:	очная / заочная /				
- лекции	<u>24</u>	/	<u>8</u>	/	
- практикум	<u>12</u>		/	<u>6</u>	
- самостоятельная работа	_____ / _____ /				
Формы итогового контроля знаний:					
- зачет	_____ сем./	<u>5</u>	сем./	<u>8</u>	сем.
- экзамен	_____ сем./	<u>9</u>	сем./	_____	сем.

Рабочую программу осуществляют:

на очном отделении: лекции и практические занятия – Р.О. Румянцева, профессор, к.э.н., доцент

на заочном отделении: лекции и практические занятия – Р.О. Румянцева, профессор, к.э.н., доцент

Рабочая учебная программа дисциплины разработана в соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080112 «Мировая экономика», 080801 «Прикладная информатика», 080507 «Менеджмент организации».

Наименование к содержанию и уровню подготовки выпускника, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от дата №.

Программа составлена:

Р.О. Румянцева, профессор, к.э.н., доцент

Рабочая учебная программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры

Финансы и кредит

(наименование обеспечивающей кафедры)

и утверждена на 2011/2012 учебный год.

« _____ » _____ 2011 года протокол № _____

Заведующий кафедрой _____ Шевцова В.Ф.

(подпись)

(Фамилия И.О.)

Рабочая учебная программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры

Менеджмента, маркетинга и коммерции

(наименование выпускающей кафедры)

и рекомендована к утверждению на 2011/2012 учебный год

« _____ » _____ 2011 года протокол № _____

Заведующий кафедрой _____ Якимович М.Ф.

(подпись)

(Фамилия И.О.)

Рабочая учебная программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры

Отечественной и мировой экономики

(наименование выпускающей кафедры)

и рекомендована к утверждению на 2011/2012 учебный год

« _____ » _____ 2011 года протокол № _____

Заведующий кафедрой _____ Новикова И.В.

(подпись)

(Фамилия И.О.)

Рабочая учебная программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры

Прикладной информатики

(наименование выпускающей кафедры)

и рекомендована к утверждению на 2011/2012 учебный год

« _____ » _____ 2011 года протокол № _____

Заведующий кафедрой _____ Гетман А.Н.

(подпись)

(Фамилия И.О.)

I Организационно-методический раздел

Рынок ценных бумаг является неотъемлемым элементом рыночной экономики. За короткое время на российском рынке появилось значительное количество различных видов ценных бумаг. В условиях рыночной экономики студент не может обойтись без изучения основ рынка ценных бумаг.

1. Цель курса (дисциплины):

- сформировать у студента знание о современном состоянии фондовых рынков;
- дать знания об операциях, проводимых на фондовых рынках.

2. Задачи курса (дисциплины):

- изучение правил эмиссии и инвестирования;
- ознакомление студентов с основами функционирования рынка ценных бумаг;
- изучение инструментов фондового рынка;
- изучение государственного регулирования рынка ценных бумаг.

3. Место курса (дисциплины) в профессиональной подготовке выпускника:

Курс базируется на знаниях, полученных при изучении базовых экономических дисциплин – микроэкономики, макроэкономики, основ бизнеса, финансов и кредита, страхования, статистики, финансовой математики, бухгалтерского учета, налогообложения.

4. Требования к уровню содержания курса.

Студент, изучивший дисциплину должен:

Знать:

- участников рынка ценных бумаг;
- классификацию ценных бумаг;
- инфраструктуру фондового рынка;
- основные мировые фондовые центры;

- индикаторы фондового рынка;
- рейтинговые агентства;
- виды сделок и операций с ценными бумагами;
- фундаментальный и технический анализ на фондовом рынке;
- законодательство о рынке ценных бумаг.

Уметь:

- рассчитывать показатели доходности инструментов фондового рынка;
- использовать знания по теории рынка ценных бумаг в своей будущей практической деятельности;
- видеть перспективы и тенденции развития финансового и фондового рынков.

Владеть:

- основами инвестирования в ценные бумаги;
- оценкой финансовых рисков;
- методами инвестиционного анализа.

Форма итогового контроля:

5, 8 семестр зачет

9 семестр экзамен

II Распределение часов курса по темам и видам работ

п/п	Наименование разделов (тем) дисциплины	Бюджет учебного времени				
		Всего (включая самостоятельную работу)	В том числе аудиторные занятия по формам обучения			
			очная		заочная	
			лекции	семинарские, практические	лекции	семинарские, практические
1	Основные функции рынка ценных бумаг	4	2	-	1	-
2	Классификация ценных бумаг	4	2	-	2	-
3	Государственные ценные бумаги	6	2	2	-	1
4	Негосударственные ценные бумаги	10	4	2	-	1
5	Эмиссия ценных бумаг и эмитенты	10	2	2	1	1
6	Инвесторы на рынке ценных бумаг	6	2	-	1	1
7	Профессиональные участники рынка ценных бумаг	8	2	2	2	1
8	Фондовая биржа, внебиржевой рынок	4	2	-	1	-
9	Анализ и оценка инвестиций на фондовом рынке	14	4	2	-	1
10	Государственное регулирование рынка ценных бумаг	6	2	2	-	-
	Итого	72	24	12	8	6

III Содержание программы

Тема 1. Основные функции рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник формирования экономики. Функции рынка ценных бумаг: общерыночные и специфические. Характеристика общерыночных функций: коммерческой, ценовой,

информационной, организационной, регулирующей. Характеристика специфических функций: перераспределительной, функции страхования рыночных или финансовых рисков (хеджирования).

Классификация рынков ценных бумаг. Концепция 4 рынков.

Тема 2. Классификация ценных бумаг

Понятие, значение и экономические характеристики ценных бумаг: ликвидность, надежность, доходность, форма существования и территориальная принадлежность, наличие самостоятельного оборота.

Классификация ценных бумаг: по экономической сущности, по форме собственности, по сроку существования, по форме выпуска, по форме вложения средств; в зависимости от происхождения, от порядка владения, по типу использования.

Тема 3. Государственные ценные бумаги

Виды государственных ценных бумаг: государственные краткосрочные облигации, государственные долгосрочные облигации, облигации федерального займа, облигации сберегательного займа, государственные жилищные сертификаты, золотые сертификаты и приватизационные чеки, казначейские обязательства. Особенности выпуска ценных бумаг субъектов Российской Федерации и ценных бумаг муниципалитетов.

Тема 4. Негосударственные ценные бумаги

Виды и характеристика негосударственных ценных бумаг (основные и производные): облигации, акции, векселя, варранты, депозитарные расписки, складские свидетельства, инвестиционные паи, чеки, сберегательные и депозитные сертификаты, коносаменты, еврооблигации, опционы, фьючерсы, форварды.

Тема 5. Эмиссия ценных бумаг и эмитенты

Понятие эмиссии и эмитента. Классификация эмитентов. Эмиссия ценных бумаг: организация, отчетность, стандарты эмиссии, государственная регистрация. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.

Тема 6. Инвесторы на рынке ценных бумаг

Стратегические инвесторы, институциональные инвесторы, спекулянты. Тактика инвесторов на фондовом рынке.

Тема 7. Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: фондовая биржа, внебиржевые торговые площадки, брокерско - дилерские компании, депозитариусы, регистраторы, расчетно-клиринговая палата. Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг.

Тема 8. Фондовая биржа, внебиржевой рынок

Развитие фондовых бирж и внебиржевой торговли. Основные мировые фондовые центры. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Регистрация эмитентов на фондовой бирже. Развитие российской, торговой системы.

Тема 9. Анализ и оценка инвестиций на фондовом рынке

Портфельные стратегии на рынке ценных бумаг. Понятие эффективности рынков.

Фундаментальный и технический анализ на фондовом рынке. Оценка риска; общий и рыночный риск (понятие, методы оценки).

Тема 10. Государственное регулирование рынка ценных бумаг

Основные цели государственного регулирования рынка ценных бумаг. Деятельность Комиссии по рынку ценных бумаг при Правительстве РФ, Федеральной службы по финансовым рынкам, Минфина России, Центрального банка России. Российское законодательство о рынке ценных бумаг. Этика фондового рынка.

IV. Планы практических (семинарских) занятий

Основой проведения занятий являются изучение литературы, данных Интернет-сайтов, выполнение заданий по практикуму по темам: «Государственные и негосударственные ценные бумаги - облигации», «Корпоративные ценные бумаги - акции», выполнение заданий по учебно - методическому пособию по дисциплине «Рынок ценных бумаг» по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения

Тема 1 Основные функции рынка ценных бумаг

Функции рынка ценных бумаг. Рынок ценных бумаг в Европе и Азии.

Способы расчета рыночных индексов. Понятие об основных индексах, используемых в международной практике.

Литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации ч I: Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51 - ФЗ.
2. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 21 апреля 1996 г. № 39 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 28.11.2002 г. № 185 - ФЗ.)
3. Положение о простом и переводном векселе. Приложение к постановлению ЦИК и СНК СССР от 07 августа 1937 г. № 104/1341.
4. Базовый курс по рынку ценных бумаг. М.: Кнорус 2010. - 448с.
5. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. - М.: Юристъ, 2000. - 704 с.
6. Анесянц С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2006 - 144с.
7. Ендовицкий Е.А., Шишкова Н.А. Учет ценных бумаг. Учебное пособие. М.: Кнорус, 2010 - 384с.
8. Чернецкая Г.Ф. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Практикум. М.: Изд-во Инфра – М, 2001. – 117 с.

Тема 3, 4. Государственные и негосударственные ценные бумаги

Рыночная стоимость облигаций, курс облигаций, «грязная» и «чистая» цена облигаций. Показатели доходности облигаций: текущая, полная, общая доходность за период владения.

Расчеты по акциям: дохода за месяц, доходности за период владения, альтернативный метод определения доходности акций, определение цены обыкновенной акции, определения среднего значения доходности акций и дисперсии, расчет стандартного отклонения и коэффициента вариации.

Оценка ожидаемой стоимости ценных бумаг по базовой модели оценки финансовых активов.

1. Литература:

2. Гражданский кодекс Российской Федерации ч I: Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51 - ФЗ.
3. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 21 апреля 1996 г. № 39 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 28.11.2002 г. № 185 - ФЗ.)
4. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 27.02.2003 г. № 29 - ФЗ.)
5. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156 - ФЗ.
6. О переводном и простом векселе: Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48 - ФЗ.
7. Базовый курс по рынку ценных бумаг. М.: Кнорус 2010. - 448с.
8. Бердникова Т.Б. Оценка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2005 - 144с.
9. Маренков Н.Л., Косаренко Н.Н. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие. М.: – Флинта: Наука, 2004. – 312 с.
10. Мишарев А.А. Рынок ценных бумаг (инвестиции, инфраструктура, риски и анализ). СПб.: Питер. 2007 - 256с.

Тема 5 Эмиссия ценных бумаг и эмитенты

Ознакомление со стандартами эмиссии ценных бумаг.

Классификация эмитентов по видам государственно - правового образования; направлениям профессиональной деятельности; организационно - правовой форме; инвестиционной привлекательности; по национальной принадлежности; по политике, проводимой на фондовом рынке.

Литература:

1. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 21 апреля 1996 г. № 39 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 28.11.2002 г. № 185 - ФЗ.)
2. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 27.02.2003 г. № 29 - ФЗ.)
3. Маренков Н.Л., Косаренко Н.Н. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие. М.: – Флинта: Наука, 2004. – 312 с.
4. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. Колесникова В.И., Торкановского В.С. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика,
5. Ческидов Б.Н. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. М.: ЭКСМО, 2007 - 215с.

Тема 9 Фондовая биржа и внебиржевой рынок

Развитие фондовых бирж в России. Организационно правовое обеспечение деятельности биржи. Биржевая проверка ценных бумаг - листинг. Внебиржевая торговля ценными бумагами. Сделки на фондовой бирже. Сделки репорт и депорт, фьючерсные сделки, определение уровня маржи, котировка ценных бумаг.

Литература:

1. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 21 апреля 1996 г. № 39 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 28.11.2002 г. № 185 - ФЗ.)
2. Боровкова В.А., Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг (для бакалавров и специалистов). СПб.: Питер 2012. – 352с.
3. Рынок ценных бумаг: Учебно-методическое пособие по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения. Авторы-составители: Симутина Н.Л., Бокач С.Б., Бокач Л.П. / БФ МосАП – Благовещенск, ПКИ «Зея», 2003. – 43 с.
4. Натеева Т.Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений: Учебное пособие. Дашков и Ко, 2007 - 234с.
5. Фондовый рынок. Курс для начинающих. М.: Изд-во Альпина, 2002. – 371 с.
6. Ческидов Б.Н. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. М.: ЭКСМО, 2007 - 215с.

Тема 10 Анализ и оценка инвестиций на фондовом рынке

Понятие, сущность, цели формирования портфеля ценных бумаг. Виды рисков для рынка ценных бумаг: систематического, страхового, политического, отраслевого, регионального, инфляционного, кредитного, процентного, капитального, селективного, временного, отзывного, риска поставки, риска предприятия, операционного.

Определение риска портфеля ценных бумаг. Статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля. Метод Г. Марковича. Индексная модель Шарпа и алгоритм Марковича - Тобина. Алгоритмы Элтона - Груббера - Падберга и Марковича.

Литература:

1. Базовый курс по рынку ценных бумаг. М.: Кнорус 2010. - 448с.
2. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. - М.: Юристъ, 2000. - 704 с.
3. Мишарев А.А. Рынок ценных бумаг (инвестиции, инфраструктура, риски и анализ). СПб.: Питер. 2007 - 256с.
4. Натеева Т.Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений: Учебное пособие. Дашков и Ко, 2007 - 234с.
5. Ценные бумаги: Учебник/Под ред. Колесникова В.И., Торкановского В.С. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 448 с.

6. Чернецкая Г.Ф. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Практикум. М.: Изд-во Инфра – М, 2001. – 117 с.

V. Примерный перечень контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы

1. Перечень контрольных вопросов:

1. Акционерные общества на рынке ценных бумаг: понятия; виды; создание, реорганизация и ликвидация; управление.
2. Нью - Йоркская фондовая биржа.
3. Токийская фондовая биржа.
4. Лондонская фондовая биржа.
5. Парижская фондовая биржа.
6. Классификация опционов.
7. Оценка стоимости опционов.
8. Опционы пут и колл, их действительная стоимость.
9. Основные опционные стратегии.
10. Опционные стратегии: стрэнгл, стрип и стрэп.
11. Опционная стратегия: спрэд «быка» и обратный спрэд «быка».
12. Стратегии: спрэд «медведь», обратный спрэд «медведя» и спрэд «бабочка».
13. Коммерческие банки и виды операций коммерческого банка с ценными бумагами.
14. Финансовая операция Репо.
15. Тростовые операции коммерческих банков.
16. Коммерческие банки ФРГ.
17. Коммерческие банки Японии.
18. Коммерческие банки США.
19. Банковские системы зарубежных стран.
20. Основное назначение рынка ценных бумаг.
21. Классификация ценных-бумаг.
22. Участники рынка ценных бумаг, их цели и функции.
23. Отличие между открытым и закрытым акционерным обществом.
24. Размещение акционерным обществом эмиссионных ценных бумаг.
25. Функции общего собрания акционеров.
26. Функции совета директоров и исполнительного органа акционерного общества.
27. Крупные сделки и порядок их осуществления в акционерном обществе.
28. Условия и порядок удовлетворения требования акционеров о выкупе акций.
29. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
30. Роль депозитариев и регистраторов в деятельности рынка ценных бумаг.
31. Основные этапы эмиссий ценных бумаг. Краткая характеристика.

32. Общие правила обращения эмиссионных ценных бумаг.
33. Основные требования к раскрытию информации о ценных бумагах.
34. Обязательные реквизиты векселя.
35. Понятие об индоссаменте. Требования и обязательства по индоссаменту.
36. Формы дохода по акциям. Факторы, влияющие на доходность.
37. Понятия о ликвидности ценных бумаг, капитализации компании.
38. Понятие о доходности операций с ценными бумагами.
39. Способы и показатели оценки риска инвестирования в акции.
40. Понятие «портфель ценных бумаг». Виды портфеля в зависимости от стратегии инвестора.
41. Формы дохода по облигациям. Классификация облигаций.
42. Купонная, текущая и общая доходность облигации.
43. Понятия о «чистой» и «грязной» цене облигаций.

2. Перечень заданий для самостоятельной работы

Задачи по теме: «Государственные и негосударственные ценные бумаги - облигации»

Задача 1

Условие:

Показатели	A	B	C	D
Рыночная цена облигаций, руб.	980	990	1000	1200
Номинальная цена облигаций, руб.	1000	1000	1000	1000

Задание: Рассчитать курс облигаций.

Задача 2

Условие:

Показатели	A	B	C
Номинальная цена облигаций, руб.	1000	10000	10000
Курс облигаций	96	95	98

Задание: Рассчитать «чистую» цену облигаций.

Задача 3

Условие:

Показатели	Облигации				
	А	В	С	Д	Е
Ставка купона за год, %.	16	18	20	12	10
Номинальная стоимость облигаций, руб.	10000	1000	1000	10000	10000
Рыночная цена на момент приобретения облигаций, руб.	11600	820	910	9500	9700
Срок владения облигацией, г.	1	2	1	2	3

Задание:

- 1) Рассчитать курс облигаций.
- 2) Рассчитать текущую доходность облигаций при первичном размещении.

Задача 4

Условие: Бескупонная облигация была куплена за 212 дней, а продана за 133 дня до своего погашения. В момент покупки процентная ставка на рынке составляла 105% годовых, а в момент продажи 90% годовых. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать доходность операции купли - продажи облигации в процентах годовых.

Задача 5

Условие: Бескупонная облигация была куплена за 210 дней, а продана за 155 дней до своего погашения. В момент покупки процентная ставка на рынке составляла 110% годовых, а в момент продажи 95% годовых. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать доходность операции купли - продажи облигации в процентах годовых.

Задача 6

Условие: Бескупонная облигация была куплена за 145 дней, а продана за 51 день до своего погашения. В момент покупки процентная ставка на рынке

составляла 120% годовых, а в момент продажи 133% годовых. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать доходность операции купли - продажи облигации в процентах годовых.

Задача 7

Условие: Бескупонная облигация была куплена за 250 дней, а продана за 67 дней до своего погашения. В момент покупки процентная ставка на рынке составляла 98% годовых, а в момент продажи 142% годовых. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать доходность операции купли - продажи облигации в процентах годовых.

Задача 8

Условие: Бескупонная облигация была приобретена на вторичном рынке по цене 97% к номиналу через 59 дней после своего первичного размещения на аукционе. Для участников сделки доходность к аукциону равна доходности к погашению. Срок обращения облигации равен 88 дням.

Задание: Определить цену, по которой облигация была куплена на аукционе (налогообложение не учитывать).

Задача 9

Условие: Бескупонная облигация была куплена с дисконтом 20%, а через некоторое время была продана с дисконтом 15%. В момент покупки процентная ставка на рынке составляла 50% годовых, а в момент продажи 30% годовых. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать, сколько дней прошло между покупкой и продажей облигации.

Задача 10

Условие: Бескупонная облигация была куплена с дисконтом 10%, а через некоторое время была продана с дисконтом 5%. В момент покупки процентная ставка на рынке составляла 60% годовых, а в момент продажи 70% годовых. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать, сколько дней прошло между покупкой и продажей облигации.

Задача 11

Условие: Бескупонная облигация со сроком обращения 90 дней была приобретена на аукционе в ходе первичного размещения по цене 65,25%. Через некоторое время облигация была продана по цене 75,89%. Причем доходность к аукциону по результатам этой сделки оказалась в два раза меньше доходности к погашению. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать, через какое время после проведения аукциона была осуществлена продажа бескупонной облигации.

Задача 12

Условие: Бескупонная облигация со сроком обращения 180 дней была приобретена на аукционе в ходе первичного размещения по цене 72,39%. Через некоторое время облигация была продана по цене 81,75%. Причем доходность к аукциону по результатам этой сделки оказалась в три раза меньше доходности к погашению. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать, через какое время после проведения аукциона была осуществлена продажа бескупонной облигации.

Задача 13

Условие: Бескупонная облигация со сроком обращения 270 дней была приобретена на аукционе в ходе первичного размещения по цене 77,81%. Через некоторое время облигация была продана по цене 88,02%. Причем доходность к аукциону по результатам этой сделки оказалась в три раза меньше доходности к погашению. Календарный год равен 365 дням.

Задание: Рассчитать, через какое время после проведения аукциона была осуществлена продажа бескупонной облигации.

Задача 14

Условие: Курс облигации - 99, срок погашения - 2 года. Годовой купонный доход - 16%.

Задание: Рассчитать приближенное значение полной доходности облигации.

Задача 15

Условие: Курс облигации - 98, срок погашения - 3 года. Годовой купонный доход - 18%.

Задание: Рассчитать приближенное значение полной доходности облигации.

Задача 16

Условие: Курс облигации - 95, срок погашения - 5 лет. Годовой купонный доход - 20%.

Задание: Рассчитать приближенное значение полной доходности облигации.

Задача 17

Условие: Номинальная стоимость облигации - 1000 руб. Срок погашения - 2 года. Купонный доход: в первый год составил - 18%, во второй год - 16%. Курс приобретения облигации - 98.

Задание:

- 1) Определить сумму купонного дохода за 2 года.
- 2) Определить среднюю за два года текущую доходность облигации.
- 3) Определить приближенное значение полной доходности облигации при изменяющейся ставке купонного дохода при первичном размещении.

Задача 18

Условие: Номинальная стоимость облигации - 10000 руб. Срок погашения - 3 года. Курс приобретения - 97. Купонный доход: в первый год составил - 20%, во второй год - 18%, в третий год - 16%.

Задание:

- 1) Определить «чистую» цену облигации.
- 2) Определить суммы купонного дохода по годам владения.
- 3) Определить полную доходность облигации при изменяющейся процентной ставке купонного дохода по методу приближенной оценки при первичном размещении.

Задача 19

Условие: Номинальная стоимость облигации - 10000 руб. Срок погашения - 5 лет. Курс приобретения - 98. Купонный доход: в первый год составил - 16%, во второй год - 17%, в третий год - 18%, в четвертый год - 19%, в пятый год - 20%.

Задание:

- 1) Определить суммы купонного дохода за каждый год владения.
- 2) Определить «чистую» цену облигации.
- 3) Определить среднюю за пять лет текущую доходность облигации.

4) Определить полную доходность облигации при изменяющейся процентной ставке купонного дохода по методу приближенной оценки при первичном размещении.

Задача 20

Условие: На торгах 1 апреля объявлен курс облигации - 97. Номинальная стоимость облигации - 1000 руб. Фиксированный купон выплачивается раз в полугодие и составляет - 6%. Последний купон был выплачен 31 декабря. Инвестор решает купить пакет этих облигаций.

Задание:

- 1) Определить накопленный купонный доход на 1 апреля текущего года.
- 2) Определить накопленный купонный доход на 31 декабря текущего года.

Задача 21

Условие: На торгах 1 февраля торгуется облигация номинальной стоимостью - 10000 руб. Купонный доход выплачивается ежеквартально и составляет - 5%. Последний купон был выплачен 31 декабря. Календарный год равен 365 дней.

Задание:

- 1) Определить накопленный купонный доход на 1 февраля текущего года.
- 2) Определить накопленный купонный доход на 31 декабря текущего года.

Задача 22

Условие: Через 115 дней после выплаты последнего купона инвестор приобрел облигацию за 125% и через 64 дня после покупки продал ее за 134% (цены приведены с учетом накопленного купонного дохода). Величина объявленного полугодового купонного дохода составляет - 15%.

Задание:

- 1) Определить общую доходность в годовых процентах.
- 2) Определить «чистую» цену покупки облигации.
- 3) Определить «чистую цену» продажи облигации.

Задача 23

Условие: 1 сентября инвестор приобрел облигацию с постоянным купоном - 8% по «чистой» цене - 96. Номинал облигации - 1000 руб. Облигации

погашаются 31 декабря следующего года. Купонные периоды с 1 января по 30 июня и с 1 июля по 31 декабря.

Задание:

- 1) Определить цену, уплаченную за каждую облигацию, при ее покупке.
- 2) Определить ожидаемую полную доходность в годовых процентах, если инвестор будет держать облигацию до 31 декабря текущего года.
- 3) Определить ожидаемую полную доходность в годовых процентах, если инвестор будет держать облигацию до погашения.

Задача 24

Условие: На торгах 1 февраля объявлена «чистая» цена облигации 95. Номинальная стоимость облигации - 1000 руб. Фиксированный купон выплачивается по полугодиям и составляет - 9%. Последний купон был выплачен 31 декабря. Инвестор решает купить пакет этих облигаций и продать их в последний день текущего года по ожидаемой цене 98.

Задание:

- 1) Определить «чистую» стоимость покупки облигации.
- 2) Определить накопленный купонный доход на 1 февраля.
- 3) Определить «грязную» цену покупки облигации.
- 4) Определить доход инвестора за период с 1 февраля по 31 декабря.
- 5) Определить текущую доходность.
- 6) Определить «чистую» стоимость продажи облигации.
- 7) Определить доходность от изменения курса продажи.
- 8) Определить общую доходность для инвестора.
- 9) Определить ожидаемую полную доходность в годовых процентах.

Задача 25

Условие: На торгах 1 апреля объявлена цена облигации - 97. Номинальная стоимость облигации - 1000 руб. Фиксированный купон выплачивается по полугодиям и составляет - 7%. Последний купон был выплачен 31 декабря. Инвестор решает купить пакет этих облигаций и продать их в последний день текущего года по ожидаемой цене 99.

Задание:

- 1) Определить «чистую» стоимость покупки облигации.
- 2) Определить сумму выплачиваемого купонного дохода.
- 3) Определить сумму накопленного купонного дохода на 1 апреля.
- 4) Определить «грязную» цену покупки облигации.
- 5) Определить доход инвестора за период с 1 апреля по 31 декабря.
- 6) Определить текущую доходность.
- 7) Определить «чистую» цену продажи облигации.

- 8) Определить доходность от изменения курса продажи.
- 9) Определить общую доходность для инвестора.
- 10) Определить ожидаемую полную доходность в годовых процентах.

Задача 26

Условие: Инвестор приобрел пакет облигаций по 1100 руб. за каждую и через 105 дней, когда до выплаты очередного купона осталось 65 дней, продал по цене 1200 руб. за каждую (с учетом накопленного купонного дохода). Номинал облигации - 1000 руб. Величина объявленного годового купона - 25%. Обе сделки осуществлялись внутри одного купонного периода.

Задание:

- 1) Определить накопленный купонный доход.
- 2) Определить «чистую» цену покупки облигации.
- 3) Определить «чистую» цену продажи облигации.
- 4) Определить общую доходность в годовых процентах, полученную инвестором от владения облигациями.

Задача 27

Условие: Номинальная стоимость облигации - 1000 руб. Срок обращения - 3 года. Переменный купон объявленный по годам составляет - 10%, 12% и 14%. Купонный период - полугодие. Эмиссия облигаций 1 января. Инвестор купил облигации 1 сентября в первый год эмиссии по «чистой» цене 92.

Задание:

- 1) Определить «чистую» стоимость покупки облигации.
- 2) Определить накопленный купонный доход до 1 сентября.
- 3) Определить «грязную» цену облигации.
- 4) Определить сумму накопленного купонного дохода для инвестора с учетом того, что он намерен держать облигации до погашения.
- 5) Определить полную доходность облигации в годовых процентах

Задача 28

Условие: На торгах 1 ноября объявлена «чистая» цена облигации - 97. Номинальная стоимость облигации - 10000 руб. Объявленный купон, выплачиваемый один раз в полгода, составляет - 5%. Последний купон был выплачен 1 июля. Инвестор решает купить пакет этих облигаций. Облигации погашаются 1 июля следующего года. Календарный год равен 365 дням. Первое полугодие - 182 дня, второе полугодие 183 дня.

Задание:

- 1) Определить «грязную» цену покупки облигации.

2) Определить ожидаемую полную доходность облигации на 1 июля следующего года.

Задача 29

Условие: На торгах 2 октября объявлена «чистая» цена облигации - 95. Номинальная стоимость облигации - 100 руб. Объявленный купон, выплачиваемый один раз в квартал, составляет - 4%. Последний купон был выплачен 1 октября. Инвестор решает купить пакет этих облигаций. Облигации погашаются 31 декабря следующего года. Календарный год равен 365 дням.

Задание:

- 1) Определить «грязную» цену покупки облигации.
- 2) Определить ожидаемую полную доходность облигации на 31 декабря следующего года.

Задача 30

Условие: Номинал облигации - 10000 руб. Срок обращения - 5 лет. Переменный купон, объявленный по годам, составляет - 18%, 19%, 20%, 21% и 22%. Эмиссия облигаций проведена 1 января. Инвестор купил облигации в первый год эмиссии 1 января по «чистой» цене 97.

Задание:

- 1) Определить «чистую» стоимость покупки облигации.
- 2) Определить полную ожидаемую доходность облигации в годовых процентах, если инвестор будет держать облигацию до погашения.

Задачи по теме: «Корпоративные ценные бумаги - акции»

Задача 1

Условие:

- а) Номинал обыкновенной акции А - 100 руб.
Рыночная цена обыкновенной акции А - 160 руб.
 - б) Номинал обыкновенной акции В - 10 руб.
Рыночная цена обыкновенной акции В - 12 руб.
- Задание: Определить курс акции А, акции В.

Задача 2

Условие: Номинал обыкновенной акции С - 100 руб.
Рыночная цена обыкновенной акции С в разные месяцы года, руб.:

Январь - 110	Май - 125	Сентябрь - 110
Февраль - 130	Июнь - 135	Октябрь - 117

Март - 115 Июль - 150 Ноябрь - 119
Апрель - 120 Август - 100 Декабрь - 120
Задание: Определить курс акции С.

Задача 3

Условие: Номинал обыкновенной акции D - 10 руб.
Рыночная цена обыкновенной акции D в разные месяцы года, руб.:
Январь - 11 Май - 16 Сентябрь - 14
Февраль - 10 Июнь - 18 Октябрь - 14
Март - 12 Июль - 19 Ноябрь - 17
Апрель - 15 Август - 13 Декабрь - 20
Задание: Определить курс акции D.

Задача 4

Задание:
а) Определить доход по обыкновенным акциям С в разные месяцы года, руб. (по условиям Задачи 2)
б) Определить доход по обыкновенным акциям D в разные месяцы года, руб. (по условиям Задачи 3)

Задача 5

Условие:
а) Акция А была приобретена в январе текущего года за 105 руб. и продана в апреле за 140 руб.
б) Акция В была приобретена в марте текущего года за 130 руб. и продана в июле за 150 руб.
в) Акция С была приобретена в июле текущего года за 170 руб. и продана в декабре за 210 руб.
Задание: Определить доходность обыкновенных акций А, В, С.

Задача 6

Условие:

Месяц	Курс акций А, руб.	Курс акций В, руб.
Январь	20,00	35,00
Февраль	22,00	35,50
Март	23,50	38,90
Апрель	24,00	41,20

Май	26,50	39,70
Июнь	27,50	40,75

Задание:

- а) Определить доход обыкновенных акций А и В.
- б) Определить доходность обыкновенных акций А и В.
- в) Определить среднее значение доходности обыкновенных акций А и В.
- г) Определить, какие акции выгоднее с точки зрения доходности.

Задача 7

Условие:

Месяц	Курс акций С, руб.	Курс акций D, руб.
Июль	100	115
Август	103	117
Сентябрь	105	122
Октябрь	110	110
Ноябрь	121	107
Декабрь	130	105

Задание:

- а) Определить доход обыкновенных акций С и D.
- б) Определить доходность обыкновенных акций С и D.
- в) Определить среднее значение доходности обыкновенных акций С и D.
- г) Определить, какие акции выгоднее с точки зрения доходности.

Задача 8

Условие:

Месяц	Курс акций А, руб.	Курс акций В, руб.
Июль	1010	1008
Август	1017	1009
Сентябрь	1018	1032
Октябрь	1200	1065
Ноябрь	1150	1090
Декабрь	1100	1130

Задание:

- а) Определить доход обыкновенных акций А, и В,.
- б) Определить доходность обыкновенных акций А и В.
- в) Определить среднее значение доходности обыкновенных акций А и В.
- г) Определить, какие акции выгоднее с точки зрения доходности.

Задача 9

Условие:

а) Первоначальная стоимость акции А - 120 руб.

Ожидаемая стоимость акции А в конце первого года владения - 190 руб.

Ожидаемая стоимость акции А в конце второго года владения - 230 руб.

б) Первоначальная стоимость акции В - 140 руб.

Ожидаемая стоимость акции В в конце первого года владения - 185 руб.

Ожидаемая стоимость акции В в конце второго года владения - 275 руб.

в) Первоначальная стоимость акции С - 170 руб.

Ожидаемая стоимость акции С в конце первого года владения - 215 руб.

Ожидаемая стоимость акции С в конце второго года владения - 295 руб.

Задание: Определить доходность акций А, В и С за период владения

Задача 10

Условие:

Акция А		Акция В		Акция С	
Цена приобретения, руб.	Текущая стоимость, руб.	Цена приобретения, руб.	Текущая стоимость, руб.	Цена приобретения, руб.	Текущая стоимость, руб.
40	42	46	41	110	135
44	48	49	52	111	129
28	25	29	36	115	131
35	36	33	34	127	158
47	45	50	55	120	144

Задание: Определить доходность вложений в акции А, В и С.

Задача 11

Условие:

АО «Темп»		АО «Старт»		АО «Финиш»	
Цена приобретения, руб.	Текущая стоимость, руб.	Цена приобретения, руб.	Текущая стоимость, руб.	Цена приобретения, руб.	Текущая стоимость, руб.
1015	1090	1010	1056	10115	10142
1187	1201	1075	1113	10200	10315
1190	1212	1079	1117	10203	10224
1200	1248	1080	1200	10198	10259
1250	1295	1098	1237	10214	10314

Задание: Определить доходность вложений в обыкновенные акции акционерных обществ «Темп», «Старт», «Финиш».

Задача 12

Условие:

Показатели	Акции				
	А	В	С	Д	Е
Цена обыкновенной акции, руб.	38	40	44	50	52
Доходность за период владения.	0,42	0,35	0,51	0,45	0,63

Задание: Определить, какова была стоимость обыкновенных акций А, В, С, Д, Е, в начальном периоде времени

Задача 13

Условие:

Показатели	Акции		
	А	В	С
Цена обыкновенной акции, руб.	119	148	195
Доходность за период владения.	0,39	0,51	0,54

Задание: Определить, какова была стоимость обыкновенных акций А, В, С в начальном периоде времени.

Задача 14

Условие:

Наименование АО	Текущая стоимость	Доходность вложений
«Фон»	80	0,42
«Тренд»	60	0,38
«Феникс»	48	0,34
«Принц»	62	0,40
«Глобус»	54	0,36
«Глория»	52	0,34
«Миф»	42	0,28
«Меридиан»	38	0,25
«Зента»	32	0,21
«Фрида»	24	0,15

Задание: Определить ожидаемую стоимость акций различных акционерных обществ.

Задача 15

Условие:

а) По акции А ежегодные дивиденды составляют 100 руб., а ставка доходности по альтернативному варианту равна 0,3 или 30% годовых.

б) По акции В ежегодные дивиденды составляют 40 руб., а ставка доходности по альтернативному варианту равна 0,2 или 20% годовых.

Задание: Определить цену обыкновенной акции А и В.

Задача 16

Условие: Курс акции С вырос за год на 12%, дивиденды выплачивались раз в квартал в размере 15 руб. Курс акции С в конце года составил 112 руб.

Задание: Какова полная доходность акции С за год?

Задача 17

Условие: Курс акции А вырос за год на 18%, дивиденды выплачивались раз в полгода в размере 30 руб. Курс акции А в конце года составил 118 руб.

Задание: Какова полная доходность акции А за год?

Задача 18

Условие: Курс акции В вырос за год на 10%, дивиденды выплачивались раз в полгода в размере 250 руб. Курс акции С в конце года составил 1100руб.

Задание: Какова полная доходность акции В за год?

Задача 19

Условие: Курс акции С вырос за год на 20%, дивиденды выплачивались раз в квартал в размере 35 руб. Курс акции С в конце года составил 120 руб.

Задание: Какова полная доходность акции С за год?

Задача 20

Условие:

Наименование АО	Цена акций, руб.	Дивиденды, руб.
«Автобыт»	11	3,00
«Азеф»	14	2,90
«Алек»	17	3,50
«Амурэко»	29	2,10
«Амурзет»	31	3,15

Задание: Определить, акциям каких акционерных обществ отдал бы предпочтение инвестор.

Задача 21

Условие:

Наименование АО	Цена акций, руб.	Дивиденды, руб.
«Биг»	32	3,70
«Благ»	38	3,91
«Вербена»	41	5,10
«Виал»	45	4,70
«Винт»	26	2,35
«Витра»	21	2,18
«Гамма»	49	6,17
«Галиот»	55	6,91

«Даурия»	59	7,21
«Дельта»	61	5,00

Задание: Определить, акциям каких акционерных обществ отдал бы предпочтение инвестор.

Задача 22

Условие: Инвестор приобрел 15 акций с равными курсовыми стоимостями, в том числе 8 акций компании А, 2 акции компании В, 5 акций компании С. Спустя 3 месяца совокупная стоимость этого пакета акций уменьшилась на 20%. При этом курсовая стоимость акций С упала на 60%, а прирост курса акций А оказался в два раза больше, чем прирост курса акций В.

Задание: Укажите, на сколько процентов увеличился курс акций В?

Задача 23

Условие: Пакет акций акционерного общества «Альт» был куплен в ноябре и за него уплачено 915000 руб. В мае следующего года на эту же сумму было приобретено на 200 акций меньше, Причем известно, что в ноябре акция стоила на 1000 руб. дешевле, чем в мае

Задание: Определить прирост курсовой стоимости акций акционерного общества «Альт» между этими двумя покупками.

Задача 24

Условие: Цена акции на последний день месяца, руб.

Период	Акция С, руб.	Акция D, руб
Июль	10,90	201,45
Август	11,20	204,80
Сентябрь	12,00	206,90
Октябрь	14,60	208,00
Ноябрь	16,90	210,50
Декабрь	17,10	225,70

Задание:

- Подсчитать доходность акций С и D.
- Определить среднее значение доходности акций С и D.
- Определить дисперсию.
- Определить стандартное отклонение по акции С и акции D.
- Определить коэффициент вариации акций С и D.

е) Рассчитать доходность портфеля, состоящего из 80% акций С и 20% акций D при условии, что структура портфеля балансируется в конце каждого месяца.

ж) Рассчитать рискованность портфеля в целом за 6 месяцев

Задача 25

Условие: Цена акции на последний день месяца, руб.

Период	Акция А, руб.	Акция В, руб.
Январь	350	41
Февраль	370	43
Март	378	44
Апрель	400	48
Май	410	50
Июнь	430	54

Задание:

- а) Подсчитать доходность акций А и В.
- б) Определить среднее значение доходности акций А и В.
- в) Определить дисперсию.
- г) Определить стандартное отклонение по акции А и акции В.
- д) Определить коэффициент вариации акций А и В.
- е) Рассчитать доходность портфеля, состоящего из 50% акций А и 50% акций В при условии, что структура портфеля балансируется в конце каждого месяца.
- ж) Рассчитать рискованность портфеля в целом за 6 месяцев
- з) Составить портфель, состоящий на 60% из акций А и на 40% из акций В.
- и) Рассчитать доходность и рискованность этого портфеля.

Задача 26

Условие: Курс акции А вырос за год на 8%. Дивиденд выплачивается раз в квартал в размере 23 руб. за акцию. В конце года курс составил 1200 руб. (налогообложение не учитывалось).

Задание:

- а) Определить курсовой доход акции А.
- б) Определить доход по дивидендам.
- в) Определить полную доходность акции А за год.

Задача 27

Условие: Курс акции С вырос за год на 30%. Дивиденд выплачивается раз в полугодие в размере 300 руб. за акцию. В конце года курс составил 1300 руб. (налогообложение не учитывалось).

Задание:

- а) Определить курсовой доход акции С.
- б) Определить доход по дивидендам.
- в) Определить полную доходность акции С за год.

Задача 28

Условие: Инвестор продал акцию со скидкой 10% по сравнению с первоначально назначенной ценой и получил при этом 5% прибыли.

Задание: Сколько процентов прибыли получил бы владелец акции, если бы продал акцию по первоначальной цене? (налогообложение не учитывать).

Задача 29

Условие: Номинальная стоимость акций акционерного общества «Крис» - 100 руб. за акцию. Текущая рыночная цена 500 руб. за акцию. Акционерное общество «Крис» выплачивает квартальный дивиденд в размере 15 руб. на акцию.

Задание: Какова текущая доходность акций акционерного общества в годовом исчислении.

Задача 30

Условие: Инвестор купил, а затем продал акции получив при этом доход в размере 5%.

Задание: Какую доходность получил бы инвестор, если бы цена покупки акций была на 6% больше.

3. Вопросы для контрольной работы

Вариант №1

1. Дайте определение понятия «ценная бумага»
2. Каким образом подразделяются ценные бумаги в зависимости от происхождения? Дать названия ценных бумаг.
3. Лицо, приобретающее облигацию, становится совладельцем предприятия как акционер или является его кредитором?
4. Какие сроки погашения имеют среднесрочные облигации?

5. Облигации какого класса более надежны AAA или A?
6. В каком случае владелец именной акции считается акционером?
7. За счет какого источника выплачиваются дивиденды по обыкновенным акциям?
8. Дать определение эмиссии.
9. Дайте определение переводного векселя.

Вариант № 2

1. В чем заключается значение ценной бумаги?
2. Каким образом подразделяются ценные бумаги в зависимости от срока существования? Дать названия ценных бумаг.
3. Облигация - это долговая или долевая ценная бумага?
4. Муниципальные органы управления имеют право на выпуск облигаций?
5. Облигации какого класса более надежны B или C?
6. Что отражает рыночная (курсовая) цена облигации?
7. Какие существуют ограничения на выплату дивидендов по акциям?
8. Дать определение эмитента.
9. Дайте определение понятия «индоссамент».

Вариант № 4

1. Перечислить свойства ценной бумаги.
2. Каким образом подразделяются ценные бумаги в зависимости от порядка владения? Дать названия ценных бумаг.
3. Чем обеспечиваются облигации под заклад ценных бумаг?
4. За счет чего имеет доход владелец дисконтной облигации?
5. Облигации какого класса более надежны A или B?
6. Что отражает номинальная стоимость акции?
7. Указать сроки выплаты дивидендов по акциям.
8. Перечислить производные ценные бумаги.
9. Дайте определение понятию трассант.

Вариант №5

1. Какие ценные бумаги имеют право выпускать физические лица?
2. Каким образом подразделяются ценные бумаги в зависимости от формы вложения средств? Дать название ценных бумаг.
3. Выпуск облигаций стандартизируется государством или нет?
4. Какие сроки погашения имеют краткосрочные облигации?
5. Облигации какого класса более надежны BBB или BB?

7. Дайте определение акции.
8. Дайте определение дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям.
9. Дайте определение простого векселя.

Вариант № 6

1. Каким образом подразделяются ценные бумаги в зависимости от формы выпуска? Дайте название ценных бумаг.
2. Дать определение ценной бумаге.
3. Ценные бумаги «сберегательные сертификаты» предназначены для юридических или физических лиц?
4. Допускаются ли выпуск облигаций без обеспечения?
5. Облигации какого класса более надежны С или D?
6. Имеют ли право голоса привилегированные акции?
7. Имеет ли право общее собрание акционеров принять решение о невыплате дивидендов по акциям?
8. Что такое секьюритизация?
9. Сколько лиц могут участвовать в операции с простым векселем?

Вариант № 7

1. Каким образом подразделяются ценные бумаги в зависимости от использования? Дайте название ценных бумаг.
2. Значение ценной бумаги.
3. Кто не может выпускать облигации:
 - а - государство;
 - б - корпорации;
 - в - физические лица.
4. Для каких целей выпускаются ценные государственные бумаги?
5. Облигации какого класса более надежны AAA или BBB?
6. Преимущественное право на получение дивидендов имеют акционеры, обладающие обыкновенными или привилегированными акциями?
7. Дать определение понятию «реинвестирование».
8. Ценные бумаги «Депозитные сертификаты» предназначены для юридических или физических лиц?
9. Дайте определение понятию «аваль».

4. Вопросы для самостоятельной работы.

1. Финансовые риски эмитентов, связанные с выпуском и обращением ценных бумаг
2. Финансовые риски финансовых посредников - профессиональных участников рынка ценных бумаг
3. Суррогаты ценных бумаг, их экономическая сущность и формы проявления в российской эмиссионной практике
4. Финансовые риски частных и институциональных инвесторов, связанные с ценными бумагами
5. Фиктивный капитал: теория и практика
6. Теория финансового рынка в трудах российских и зарубежных экономистов
7. Объективные основы и направления глобализации рынка ценных бумаг
8. Виды технологий торговли ценными бумагами и их использование на российском фондовом рынке
9. Виды манипулирования на российском фондовом рынке и методы их предотвращения
10. Перспективы участия российского фондового рынка в финансировании производства
11. Защита прав инвесторов на развитых и развивающихся рынках ценных бумаг
12. Роль рынка ценных бумаг в накоплении капитала и перераспределении финансовых ресурсов в различных странах
13. Структура, инструменты, участники, инфраструктура и механизм эмиссии евробумаг
14. Виды акций, выпускаемых в Российской Федерации
15. Разновидности производных ценных бумаг, связанных с акциями, в мировой и российской практике
16. Условия выпуска и обращения депозитарных расписок
17. Российский рынок облигаций частных эмитентов
18. Технология регистрации и размещения еврооблигаций частных эмитентов
19. Качественная и количественная характеристика состояния рынка ценных бумаг в Российской Федерации
20. Привилегированные акции, их разновидности. Примеры использования в международной и российской практике
21. Разновидности обыкновенных акций в международной практике
22. Понятие «депозитарные расписки». История формирования рынка ADR и GDR
23. Рынок ADR и GDR российских эмитентов: история, количественная и качественная характеристика, тенденции и проблемы развития
24. Биржевой рынок акций в России

25. Внебиржевой рынок акций в России
26. Рынок корпоративных облигаций в России: история, количественная и качественная характеристика современного состояния, проблемы и тенденции развития
27. Облигации, обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике
28. Облигации, не обеспеченные залогом имущества. Примеры выпуска в мировой и российской практике
29. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние
30. Конвертируемые облигации: стратегии и примеры использования в мировой и российской практике
31. История, количественные параметры и качественная характеристика государственного долга Российской Федерации
32. История, количественная и качественная характеристика рынка государственных ценных бумаг в России. Инфраструктура, профессиональные участники, инвесторы
33. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации: история, количественная и качественная характеристика рынка
34. Рынок муниципальных ценных бумаг в России: история, количественная и качественная характеристика
35. История, состояние, проблемы и тенденции развития вексельного рынка в России
36. История, состояние, проблемы и тенденции развития рынка депозитных и сберегательных сертификатов в мировой и российской практике
37. Банковская сберегательная книжка на предъявителя — ценная бумага
38. Чеки: история возникновения, современная практика использования. Условия расчета чеками в России
39. Коносамент: условия использования в мировой и российской практике
40. Складские свидетельства, возможности и перспективы применения в народнохозяйственном обороте
41. Закладная. Ипотечные ценные бумаги в мировой и российской практике
42. Инвестиционное консультирование: международный опыт и российская практика
43. Наиболее значимые биржевые площадки России
44. Виды членства и требования, предъявляемые к членам фондовой биржи: мировая и российская практика
45. ММВБ: история, современное состояние и перспективы развития
46. РТС: история, современное состояние и перспективы развития
47. Нью-йоркская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития

48. Лондонская фондовая биржа: история, современное состояние и перспективы развития
49. Фондовая биржа в Токио: история, современное состояние и перспективы развития
50. Характеристика биржевого рынка Китая
51. Фондовые биржи стран Восточной Европы
52. Тенденция к объединению крупнейших фондовых бирж. Новые биржи
53. Процедура листинга. Требования к ценным бумагам на российских биржах
54. Система торговли, основанная на специалистах и маркет-мейкерах: сравнительная характеристика. Примеры из мировой и российской практики
55. Дилерские рынки
56. Виды сделок, совершаемых через фондовую биржу. Проблемы и тенденции развития биржевого рынка ценных бумаг в России
57. Организованный внебиржевой и биржевой рынок ценных бумаг: сравнительная характеристика (набор услуг, требования к ценным бумагам и участникам, функции надзора, организация торговли, виды сделок)
58. Ретроспективный анализ приватизации в России
59. Андеррайтинг как вид профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Международная практика андеррайтинга
60. Виды инвесторов. Прямое портфельное инвестирование. Стратегический инвестор, его цели, задачи
61. ОФБУ: ретроспективный анализ
62. Методы управления рисками на рынке ценных бумаг. Модель VAR
63. Этапы управления портфелем ценных бумаг
64. Сравнительный анализ активного и пассивного управления портфелем ценных бумаг
65. Риски управления портфелем ценных бумаг и технические риски: методы снижения
66. Методы оценки акций
67. Методы оценки облигаций
68. Понятие и методы хеджирования на рынке ценных бумаг
69. Арбитражные стратегии на рынке ценных бумаг
70. Запрещенные сделки (сделки, связанные манипулированием ценами) и методы борьбы с манипулятивными практиками на рынке ценных бумаг: мировой опыт и российская практика
71. Методика расчета российских фондовых индексов
72. Система регулирования рынка ценных бумаг в США
73. Система регулирования рынка ценных бумаг в Великобритании
74. Система регулирования рынка ценных бумаг в Японии

VI. Примерная тематика рефератов, курсовых работ

Курсовые работы и рефераты Учебным планом не предусмотрены.

VII. Вопросы к зачету, экзамену

1. Вопросы к зачету

1. Роль рынков ценных бумаг в современной экономике.
2. Основные фондовые центры мира.
3. Классификация ценных бумаг.
4. Функции эмитентов и инвесторов.
5. Эмиссия ценных бумаг: организация, отчетность, стандарты эмиссии, государственная регистрация.
6. Раскрытие информации на рынке ценных бумаг.
7. Профессиональные участники и профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: фондовая биржа, внебиржевые торговые площадки, брокерско-диллерские компании, депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура, регистраторы.
8. Развитие фондовых бирж.
9. Индикаторы фондового рынка и рейтинговые агентства.
10. Развитие брокерско – дилерских компаний, расчетно-клиринговых, депозитарной и регистраторской деятельности и их влияние на динамику деятельности фондовых рынков стран.
11. Операции, проводимые на фондовых биржах. Порядок проведения операций на NYSE, РТС.
12. Развитие российской торговой системы.
13. Сравнительный анализ внебиржевых рынков США и России.
14. Основы инвестирования: виды инвесторов, институциональные инвесторы, поведение инвесторов, портфельные стратегии на рынке ценных бумаг. Понятие эффективности рынков, асимметричности информации.
15. Фундаментальный и технический анализ на фондовом рынке.
16. Общий и рыночный риск: понятия, методы оценки.
17. Доходность к погашению, доходность за период владения.
18. Понятие об оценке ожидаемой доходности.
19. Базовая модель оценки финансовых активов.
20. Особенности оценки облигаций.
21. Оговорка об отзыве.
22. Оценка акций: модель постоянного роста, модель переменного роста.
23. Долговые обязательства государства.
24. Форвардные и фьючерсные контракты. Особенности их применения на международных фондовых рынках.
25. Опционы. Назначение и виды опционов. Торговля опционами.
26. Основные цели государственного регулирования рынка ценных бумаг.

27. Основы государственного регулирования рынка ценных бумаг США, деятельность Комиссии по ценным бумагам и биржам.

28. Российское законодательство о рынке ценных бумаг: содержание, противоречия

2. Тесты к экзамену

Экзаменационный тест 1

1. В России ценными бумагами являются:

- а) облигации
- б) складские свидетельства
- в) векселя
- г) долговые расписки
- д) страховые полисы

2. Эмиссия это:

- а) выпуск ценных бумаг
- б) продажа ценных бумаг
- в) страхование ценных бумаг

3. Эмиссионная ценная бумага

- а) выпускается в документарной и бездокументарной форме
- б) размещается выпусками
- в) выпускается только в документарной форме
- г) закрепляет имущественные права, передача которых возможна только при ее предъявлении

4. Ликвидность ценной бумаги тем выше, чем риск по ней

- а) выше
- б) ниже

5. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты или сумму основного долга, называется

- а) инфляционный
- б) процентный
- в) кредитный
- г) мошенничества

6. Основные ценные бумаги – это:

- а) акции
- б) варранты на акции
- в) векселя
- г) фьючерсные контракты

д) европейские опционы

7. Долевая ценная бумага – это:

- а) депозитный сертификат
- б) чек
- в) акция
- г) складское свидетельство
- д) сберегательный сертификат

8. Долговая ценная бумага – это:

- а) облигация
- б) коносамент
- в) депозитный сертификат
- г) вексель

9. Несистематический риск на рынке ценных бумаг является:

- а) диверсифицируемым
- б) недиверсифицируемым
- в) понижаемым
- г) непонижаемым

10. Ордерными ценными бумагами являются:

- а) чек
- б) вексель
- в) фьючерсный контракт
- г) американский опцион

11. Произведение курсовой стоимости акций акционерного общества на количество обращающихся акций показывает его:

- а) рыночную стоимость
- б) собственный капитал
- в) уставный капитал

12. Фондовый рынок является частью рынка:

- а) финансового
- б) рынка реальных активов
- в) денежного
- г) капиталов
- д) банковских кредитов

13. Денежный рынок включает движение капиталов:

- а) долгосрочных (более 3 лет)
- б) краткосрочных (до 1 года)
- в) среднесрочных (от 1 года до 3 лет)

14. Финансовый рынок по сроку обращения ценных бумаг подразделяется на:

- а) кассовый
- б) срочный
- в) капиталов
- г) денежный
- д) фондовый

15. Акции срок погашения:

- а) имеют
- б) не имеют

16. По российскому законодательству акции могут выпускаться:

- а) ордерные
- б) именные
- в) на предъявителя

17. Номинал акции акционерного общества должен быть одинаковым для акций:

- а) обыкновенных
- б) привилегированных
- в) обыкновенных и привилегированных

18. Собственные акции, находящиеся на балансе акционерного общества, право голоса:

- а) предоставляют
- б) не предоставляют

19. Акционеры-владельцы привилегированных акций в случае невыплаты дивидендов участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:

- а) о реорганизации
- б) о ликвидации
- в) о выплате дивидендов по привилегированным акциям
- г) об открытии филиалов и представительств
- д) о выборе руководящих органов акционерного общества

20. Ликвидационная стоимость обыкновенных акций определяется:

- а) в уставе акционерного общества
- б) в решении о выпуске акций
- в) в момент ликвидации акционерного общества

21. Дивиденд – это:
а) часть прибыли, приходящаяся на акцию
б) разница между ценой выпуска акции и ее рыночной стоимостью
в) часть прибыли, расходуемая на участие акционеров в органах управления обществом

22. Акционерное общество с полностью оплаченным уставным капиталом 200 млн. руб. принимает решение о втором выпуске привилегированных акций. Объем второй эмиссии 55 млн. рублей. Регистрирующий орган эмиссию:

- а) регистрирует
- б) не регистрирует

23. Балансовая цена акции – это цена:

- а) по которой акции продаются на первичном рынке
- б) которая определяется на основе документов бухгалтерской отчетности и представляет собой величину активов акционерного общества, приходящуюся на одну акцию
- в) которая должна обеспечивать получение требуемой нормы прибыли с учетом степени риска вложений

24. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать от уставного капитала акционерного общества:

- а) 15%
- б) 25%
- в) 35%

25. Государственные ценные бумаги – это:

- а) облигации
- б) жилищные сертификаты
- в) акции
- г) сберегательные сертификаты
- д) золотой сертификат

26. Эмиссионная ценная бумага – это:

- а) акция
- б) облигация
- в) варрант
- г) форвард
- д) опцион

27. Неинвестиционные ценные бумаги - это:

- а) складское свидетельство

- б) акция
- в) закладная
- г) коносамент
- д) фьючерсный контракт

28. Облигации право на участие в управлении эмитентом:

- а) дают
- б) не дают
- в) дают, если это предусмотрено условиями эмиссии
- г) дают, если это записано в уставе

29. По российскому законодательству облигации могут выпускаться как ценные бумаги:

- а) именные
- б) на предъявителя
- в) именные и на предъявителя

30. Конвертируемые облигации – это облигации, которые:

- а) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте
- б) могут быть обменены на акции
- в) обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте

Зав. кафедрой

В.Ф. Шевцова

Экзаменационный тест 2

1. В России ценными бумагами являются:

- а) чек
- б) медицинский полис
- в) акция
- г) закладная
- д) опцион

2. Эмиссионные ценные бумаги – это:

- а) акции
- б) облигации
- в) векселя
- г) варранты
- д) коносаменты
- е) чеки

3. Эмиссия – это:
- а) обращение ценных бумаг
 - б) хеджирование
 - в) выпуск ценных бумаг
4. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней:
- а) выше
 - б) ниже
5. Риск потерь, которые могут понести эмитенты и инвесторы при изменении процентных ставок на рынке ценных бумаг, называется:
- а) кредитный
 - б) процентный
 - в) капитальный
6. Производные ценные бумаги – это:
- а) облигации
 - б) жилищные сертификаты
 - в) американские опционы
 - г) коносаменты
 - д) фьючерсы на индексы фондового рынка
7. Долговая ценная бумага – это:
- а) акция
 - б) чек
 - в) вексель
 - г) долговая расписка
8. Долевая ценная бумага – это:
- а) форвард
 - б) вексель
 - в) облигация
 - г) акция
9. Ордерами ценными бумагами являются:
- а) чеки
 - б) акции
 - в) облигации
 - г) коносаменты
 - д) векселя
10. Систематический риск на рынке ценных бумаг является:
- а) диверсифицируемым
 - б) недиверсифицируемым

- в) понижаемым
- г) непонижаемым

11. Производство номинальной стоимости акций акционерного общества на количество выпущенных акций показывает его:

- а) собственный капитал
- б) уставный капитал
- в) сумму стоимости чистых активов

12. Фондовый рынок является частью рынка:

- а) золота
- б) капиталов
- в) денежного
- г) финансового
- д) банковских кредитов

13. Денежный рынок включает в себя:

- а) рынок краткосрочного капитала
- б) рынок долгосрочного капитала
- в) рынок золота

14. Рынки ценных бумаг по способу торговли ценными бумагами подразделяются на:

- а) биржевой
- б) внебиржевой
- в) международный
- г) национальный

15. Акционер несет ответственность за деятельность акционерного общества:

- а) неограниченную
- б) ограниченную
- в) субсидиарную
- г) солидарную

16. В России выпуск акций на предъявителя:

- а) разрешен без ограничений
- б) разрешен только для привилегированных акций
- в) запрещен

17. По открытой подписке могут размещаться акции:

- а) открытого акционерного общества
- б) закрытого акционерного общества

18. Акционерное общество может размещать акции различного номинала:

- а) только обыкновенные
- б) только привилегированные
- в) обыкновенные и привилегированные

19. По российскому законодательству выпуск голосующих привилегированных акций:

- а) запрещен
- б) разрешен

20. В России вернуть вклад акционера в уставный капитал акционерного общества акция право:

- а) дает
- б) не дает

21. В уставе акционерного общества не определен дивиденд по привилегированным акциям. В этом случае:

- а) должны быть внесены изменения в устав акционерного общества
- б) владельцы привилегированных акций имеют право на дивиденд наравне с владельцами обыкновенных акций
- в) привилегированные акции конвертируются в обыкновенные акции
- г) акционерное общество не вправе выпускать привилегированные акции

22. Акционерное общество с оплаченным уставным капиталом 10 млн. руб. принимает решение о втором выпуске привилегированных акций. Объем второй эмиссии – 2 млн. руб. Регистрирующий орган эмиссию:

- а) регистрирует
- б) не регистрирует

23. Выражениями – синонимами являются:

- а) эмиссионная цена акции
- б) номинальная стоимость акции
- в) рыночная стоимость акции
- г) балансовая стоимость акции
- д) курсовая стоимость акции

24. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать от уставного капитала акционерного общества:

- а) 10%
- б) 20%

в) 25%

25. Соответствие между видами ценных бумаг и доходами:

Обыкновенные акции: а) часть чистой прибыли, распределяемая по решению общего собрания акционеров среди владельцев ценных бумаг

Привилегированные акции: б) ставка купона умноженная на номинал
в) разница между ценой продажи (погашения) и ценой покупки

г) доход, порядок определения которого зафиксирован в уставе акционерного общества

26. Корпоративные ценные бумаги – это:

а) облигация

б) складское свидетельство

в) жилищный сертификат

г) акция

д) коносамент

27. Неэмиссионные ценные бумаги – это:

а) акция

б) вексель

в) чек

г) жилищный сертификат

д) закладная

28. Инвестиционные ценные бумаги – это:

а) вексель

б) чек

в) коносамент

г) акции

д) облигации

29. Облигация является:

а) долговым обязательством инвестора перед эмитентом

б) долговым обязательством эмитента перед инвестором

в) титулом собственности инвестора на часть имущества эмитента

30. Эмитировать облигации могут:

а) только юридические лица

б) только физические лица

в) юридические и физические лица

Экзаменационный тест 3

1. У облигации может быть стоимость:
 - а) номинальная
 - б) курсовая
 - в) ликвидационная
 - г) эмиссионная
 - д) балансовая

2. Купонная облигация размещаться на первичном рынке:
 - а) может
 - б) не может

3. В России к государственным ценным бумагам относятся ценные бумаги:
 - а) федеральные
 - б) субъектов РФ
 - в) муниципальных органов власти

4. Генеральным агентом Министерства финансов по размещению, погашению и выплате доходов в виде процентов по долговым обязательствам РФ в форме ценных бумаг является:
 - а) Министерство финансов РФ
 - б) Правительство РФ
 - в) Банк России

5. Максимальный срок обращения долговых обязательств РФ и субъектов РФ:
 - а) не установлен
 - б) 50 лет
 - в) 30 лет
 - г) 40 лет

6. Соответствие между видами ценных бумаг и их доходами:

Процентные облигации
а) ставка купона, умноженная на номинал
Дисконтные облигации
б) разница между ценой продажи (погашения) и ценой покупки
в) доход, порядок получения которого зафиксирован в уставе
г) часть чистой прибыли, распределяемая по решению общего собрания акционеров среди владельцев ценных бумаг

7. Ныне действующее в России «Положение о переводном и простом векселе» действует с :

- а) 1925г
- б) 1937г
- в) 1946г
- г) 1991г
- д) 1997г

8. В Российской Федерации выпуск векселей в бездокументарной форме:

- а) разрешен
- б) запрещен

9. В Российской Федерации вексель на предъявителя выписан быть:

- а) может
- б) не может

10. В переводном векселе сумма обозначена несколько раз прописью и цифрами, эти обозначения имеют разногласия. В данном случае вексель:

- а) недействителен
- б) имеет силу лишь на меньшую сумму
- в) имеет силу на сумму, обозначенную прописью

11. Наличие авая надежность векселя:

- а) повышает
- б) понижает
- г) оставляет без изменения

12. Индоссамент – это:

а) передаточная надпись на ценной бумаге, удостоверяющая переход прав по ней другому лицу

- б) гарантия платежа
- в) согласие на платеж

13. Вексель может быть оплачен:

- а) товарами
- б) деньгами
- в) услугами
- г) ценными бумагами

14. Вексель, имеющий согласие на его оплату, называется:

- а) акцептованный
- б) неакцептованный

15. Чек – это ценная бумага:

- а) эмиссионная
- б) неэмиссионная

16. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность:

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

17. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг с другими видами профессиональной деятельности:

- а) совмещается
- б) не совмещается
- в) совмещается только с депозитарной деятельностью

18. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами дилер работает за счет:

- а) собственный
- б) клиента
- в) собственный или клиента в зависимости от положений договора

19. Кассовые сделки – это сделки, расчет по которым должен произойти:

- а) в определенную дату в будущем
- б) в день заключения сделки или в ближайшие дни

20. Депозитарием по российскому законодательству может выступать:

- а) только физическое лицо
- б) только юридическое лицо
- в) как физическое, так и юридическое лицо

21. Депозитарный договор – это договор между депозитарием и :

- а) эмитентом
- б) депонентом
- в) регистратором
- г) регистрирующим органом

22. Обязанностью депозитария является:

- а) ведение реестра владельцев ценных бумаг

б) внесение ценных бумаг на депозит коммерческого банка по поручению владельца

в) ведение счета-депо депонента

г) регистрация фактов обременения ценных бумаг депонента обязательствами

д) передача депоненту информации о ценных бумагах, полученной от эмитента или держателя реестра

23. Держателем реестра акционеров может быть:

а) само акционерное общество

б) специализированный регистратор

в) коммерческий банк

г) любой профессиональный участник рынка ценных бумаг

24. Деятельность по определению взаимных обязательств и их зачету на рынке ценных бумаг называется:

а) депозитарной

б) расчетной

в) клиринговой

25. Клиринговая организация – это:

а) юридическое лицо

б) физическое лицо

в) коммерческая организация

г) некоммерческая организация

26. Организаторы торговли на рынке ценных бумаг обязаны раскрывать следующую информацию любому заинтересованному лицу:

а) правила допуска участника рынка ценных бумаг к торгам

б) правила допуска к торгам ценных бумаг

в) список ценных бумаг, допущенных к торгам

г) правила регистрации сделок

д) фамилии участников сделок

27. Саморегулирование на рынке ценных бумаг – это:

а) передача государством части своих функций по регулированию рынка профессиональным участником рынка ценных бумаг

б) управление рисками собственного портфеля со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг

28. Саморегулируемые организации в России формируются по принципу:

а) территориальному

б) профессиональному

- в) квалификационному
- г) отраслевому

29. Саморегулируемая организация может быть учреждена профессиональными участниками рынка ценных бумаг:

- а) не менее чем 10
- б) не менее чем 30
- в) не менее чем 50

30. Саморегулируемая организация является:

- а) юридическим лицом
- б) коммерческой организацией
- в) некоммерческой организацией

Зав. кафедрой

В.Ф. Шевцова

Экзаменационный тест 4

1. Предельный срок обращения облигаций частных эмитентов в Российской Федерации:

- а) не установлен
- б) 30 лет
- в) 50 лет

2. Бросовые облигации – это облигации:

- а) самого низкого инвестиционного качества
- б) самого высокого инвестиционного качества
- в) низкодходные
- г) высокорискованные
- д) низкорискованные

3. Величина текущей купонной выплаты по облигациям зависит от:

- а) срока приобретения облигаций
- б) курсовой стоимости облигаций
- в) текущей рыночной процентной ставки
- г) купонной ставки по данному займу

4. Министерство финансов Российской Федерации выпускать ценные бумаги:

- а) может
- б) не может

5. Долговые обязательства правительства Российской Федерации к составу внутреннего государственного долга:

- а) относятся
- б) не относятся

6. Регистрацию государственных ценных бумаг в России осуществляет:

- а) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
- б) Министерство финансов
- в) Банк России
- г) Федеральная служба по финансовым рынкам.

7. По российскому законодательству государственные ценные бумаги могут выпускаться:

- а) именными
- б) на предъявителя
- в) ордерными

8. Вексель эмиссионной ценной бумагой:

- а) является
- б) не является

9. По российскому законодательству вексель является ценной бумагой:

- а) именной
- б) на предъявителя
- в) ордерной

10. Векселя бывают:

- а) переводные
- б) соло
- в) дружеские
- г) бронзовые
- д) золотые

11. В Российской Федерации находиться в обращении векселя на предъявителя:

- а) могут
- б) не могут

12. Сумма простого векселя обозначена прописью и цифрами и эти обозначения разные. В данном случае вексель:

- а) недействителен
- б) имеет силу лишь на меньшую сумму
- в) имеет силу на сумму, обозначенную прописью

13. Срок обращения векселя в России:
- а) ограничен
 - б) не ограничен
14. Аваль – это:
- а) вексельное поручительство
 - б) поручение банку на получение платежа по векселю
 - в) добавочный лист для индоссаментов
15. Индоссамент – это:
- а) гарантия на платеж
 - б) согласие на платеж
 - в) передаточная надпись на ценной бумаге, удостоверяющая переход прав по ней другому лицу
16. Плательщиком по чеку может быть:
- а) физическое лицо
 - б) любое юридическое лицо
 - в) орган местной администрации
 - г) банк
17. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность:
- а) эмиссионная
 - б) по ведению и хранению реестра владельцев ценных бумаг
 - в) по управлению ценными бумагами
 - г) инвестиционная
 - д) по определению взаимных обязательств (клиринговая)
18. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:
- а) собственный
 - б) клиента
 - в) собственный или клиента в зависимости от положений договора
19. Срочные сделки – это сделки, расчет по которым должен произойти:
- а) в день заключения сделки или в ближайшие дни
 - б) в определенную дату в будущем
20. Оказанием услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги занимается:
- а) регистратор

- б) брокер
- в) депозитарий
- г) клиринговая организация

21. Лицо, пользующееся услугами депозитария, именуется:

- а) депозитарным вкладчиком
- б) депозитором
- в) комитентом по счету депо
- г) депонентом

22. Номинальный держатель ценных бумаг собственником данных ценных бумаг:

- а) является
- б) не является
- в) является только в случаях, когда они приобретены самим номинальным держателем

23. Распоряжаться ценными бумагами депонента без получения соответствующих распоряжений депонента депозитарий право:

- а) имеет
- б) не имеет
- в) имеет, если это предусмотрено депозитарным договором

24. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, именуются:

- а) держателями реестра
- б) расчетными депозитариями
- в) регистраторами
- г) регистрирующими организациями

25. Деятельность по ведению реестра по российскому законодательству может осуществлять:

- а) только физическое лицо
- б) только юридическое лицо
- в) как физическое, так и юридическое лицо

26. Держателем реестра владельцев ценных бумаг должен быть регистратор, если число владельцев превышает:

- а) 50
- б) 200
- в) 300
- г) 400
- д) 500

27. Клиринговая деятельность – это:

- а) деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
- б) доверительное управление ценными бумагами
- в) деятельность по определению взаимных обязательств
- г) осуществление зачета по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним
- д) сбор, сверка и корректировка информации по сделкам

28. Источники дохода клиринговой организации – это:

- а) плата за регистрацию сделок
- б) доход от продажи информации
- в) доход от ведения реестра владельцев ценных бумаг
- г) поступления от продажи собственных программных продуктов

29. Государственное регулирование деятельности на рынке ценных бумаг в России осуществляется путем:

- а) прямого управления деятельностью профессиональных участников фондового рынка
- б) аттестации специалистов
- в) лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
- г) создания саморегулируемых организаций

30. Саморегулируемая организация является:

- а) коммерческой организацией
- б) некоммерческой организацией
- в) вообще не является юридическим лицом

Зав. кафедрой

В.Ф. Шевцова

3. Тесты к зачету

Тест 1: Сущность и структура рынка ценных бумаг.

1. Рынок ценных бумаг – это:

- а) часть финансового рынка;
- б) часть фондового рынка;
- в) часть денежного рынка;
- г) часть рынка капиталов;
- д) часть валютного рынка.

2. Регулирование рынка ценных бумаг осуществляет:

- а) государство;

- б) финансовые посредники;
- в) саморегулируемые организации.

3. Рынок, на котором осуществляется перепродажа ценных бумаг, называется:

- а) капитализированным;
- б) первичным;
- в) инновационным;
- г) вторичным.

4. Ограничения на совмещение видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг устанавливаются:

- а) Министерством финансов РФ;
- б) Центральным банком РФ;
- в) саморегулируемыми организациями;
- г) Федеральной службой по финансовым рынкам.

5. По месту обращения рынки ценных бумаг делятся на:

- а) первичный;
- б) вторичный;
- в) биржевой;
- г) внебиржевой;
- д) международный.

6. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относятся:

- а) коммерческая;
- б) ценовая;
- в) информационная;
- г) перераспределительная;
- д) регулирующая.

7. Простой аукционный рынок является более эффективным в случае предложения:

- а) однородных товаров;
- б) разнородных товаров.

8. На двойных аукционных рынках конкурируют:

- а) только продавцы;
- б) только покупатели;
- в) продавцы и покупатели.

9. Понятию «двойной аукционный рынок» соответствуют термины:

- а) онкольный рынок;

- б) голландский аукцион;
- в) непрерывный аукционный рынок.

10. Саморегулируемая организация профессиональных участников рынка ценных бумаг – это:

- а) добровольное объединение эмитентов, созданное на принципах общественной организации для защиты прав на рынке ценных бумаг;
- б) добровольное объединение инвесторов, созданное на принципах общественной организации, для защиты прав на рынке ценных бумаг;
- в) добровольное объединение профессиональных участников рынка ценных бумаг, действующее на принципах некоммерческой организации в соответствии с законодательством

Тест 2: Сущность и структура рынка ценных бумаг.

1. Рынок ценных бумаг – это:

- а) система экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг;
- б) совокупность экономических отношений его участников по поводу выпуска и обращения ценных бумаг;
- в) часть финансового рынка, на котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг;
- г) составная часть рыночной экономики.

2. Основные направления государственного регулирования рынка ценных бумаг:

- а) утверждение стандартов эмиссии ценных бумаг;
- б) утверждение порядка государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг;
- в) осуществление лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- г) обеспечение условий профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг.

3. По форме организации сделок с ценными бумагами рынок ценных бумаг подразделяется на:

- а) организованный;
- б) биржевой;
- в) кассовый;
- г) срочный;
- д) неорганизованный;
- е) внебиржевой.

4. Финансовый рынок по сроку обращения финансовых инструментов подразделяется на:

- а) фондовый;
- б) денежный;
- в) фьючерсный;
- г) кассовый;
- д) капиталов.

5. Стихийный рынок – это:

а) рынок, на котором торгуют ценными бумагами, не котирующимися на бирже;

б) рынок, испытывающий внезапные стихийные колебания курсов ценных бумаг;

в) рынок, функционирующий без всяких правил (доступа ценных бумаг и участников к торгам, механизма торговли, установления цен).

6. Возможность привлечения свободных капиталов на рынок ценных бумаг определяется следующими факторами

- а) уровнем доходности рынка;
- б) условиями налогообложения на рынке;
- в) уровнем риска потери капитала или недополучения дохода;
- г) правилами выпуска и обращения ценных бумаг.

7. Саморегулируемая организация является:

- а) коммерческой организацией;
- б) некоммерческой организацией;
- в) не является юридическим лицом.

8. На дилерских рынках цены устанавливаются по результатам:

- а) простого аукциона;
- б) онкольного аукциона;
- в) публичного объявления продавцами цен без последующего их изменения.

9. Секьюритизация – это:

- а) процедура подписки на новые эмиссии ценных бумаг;
- б) реоформление долгов в ценные бумаги с возможностью их дальнейшей продажи на рынке;
- в) процесс освобождения от посредников при финансировании потребностей компании через рынок капиталов.

10. Для учреждения саморегулируемой организации на рынке ценных бумаг необходимо:

- а) 10 профессиональных участников;
- б) 100 профессиональных участников;
- в) 500 профессиональных участников;

г) 1000 профессиональных участников.

Тест 3: Сущность и структура рынка ценных бумаг.

1. Указать современное название государственного органа, регулирующего рынок ценных бумаг:

- а) Федеральная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку;
- б) Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- в) Федеральная служба по финансовым рынкам;
- г) Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

2. Денежный рынок включает движение капиталов:

- а) краткосрочных (до 1 года);
- б) среднесрочных (от 1 года до 5 лет);
- в) долгосрочных (более 5 лет).

3. Фондовый рынок является частью рынка:

- а) банковских кредитов;
- б) капиталов;
- в) реальных активов;
- г) финансового;
- д) страхового;
- е) денежного.

4. Большую заинтересованность на вторичном рынке ценных бумаг имеет:

- а) государство;
- б) эмитент;
- в) инвестор;
- г) финансовый посредник.

5. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относятся:

- а) перевод сбережений из непроизводственной в производственную форму;
- б) перераспределение денежных средств между отраслями и сферами рыночной деятельности;
- в) финансирование дефицита государственного бюджета;
- г) организационная;
- д) страхование рыночных и финансовых рисков.

6. Саморегулируемая организация учреждается для:

- а) обеспечения условий профессиональной деятельности участников рынка ценных бумаг;

- б) соблюдения стандартов профессиональной этики;
- в) утверждения квалификационных требований к профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- г) установления стандартов проведения операций с ценными бумагами.

7. Двойные непрерывные аукционные рынки используются на:

- а) первичном рынке при эмиссии государственных долговых обязательств;
- б) вторичном дилерском рынке;
- в) фондовой бирже.

8. Государственное регулирование на рынке ценных бумаг осуществляется путем:

- а) создания государством саморегулируемых организаций;
- б) аттестации специалистов;
- в) лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- г) прямого управления деятельностью профессиональных участников фондового рынка.

9. Рынок, на котором ценные бумаги приобретают их первые владельцы, называется:

- а) капитализированным;
- б) первичным;
- в) вторичным;
- г) инновационным.

10. Рынками ценных бумаг, на которых конкурируют только покупатели, являются:

- а) стихийный;
- б) простой аукцион;
- в) дилерский;
- г) голландский аукцион.

Тест 4. Виды ценных бумаг. Акции.

1. Акция – это:

- а) долговая ценная бумага;
- б) долевая ценная бумага;
- в) ордерная ценная бумага.

2. По закрытой подписке могут размещаться акции:

- а) открытого акционерного общества;
- б) закрытого акционерного общества.

3. Собственные акции, находящиеся на балансе акционерного общества, право голоса:

- а) предоставляют;
- б) не предоставляют.

4. Акционерное общество может размещать акции различного номинала:

- а) привилегированные;
- б) обыкновенные;
- в) обыкновенные и привилегированные.

5. В России выпуск безноминальных акций:

- а) запрещен;
- б) разрешен.

6. По российскому законодательству акционерное общество может выпускать привилегированные акции в размере 25% от уставного капитала:

- а) оплаченного;
- б) объявленного.

7. Акционерное общество с полностью оплаченным уставным капиталом 1 млн. руб. принимает решение о втором выпуске акций. Весь выпуск будет состоять из привилегированных акций объемом 250 тыс. руб. Регистрирующий орган эмиссию акций:

- а) не регистрирует;
- б) регистрирует.

8. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются за счет:

- а) чистой прибыли акционерного общества;
- б) специальных фондов акционерного общества;
- в) валовой прибыли акционерного общества.

9. Балансовая цена акции – это:

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

10. Выражениями синонимами являются:

- а) эмиссионная цена акции;
- б) балансовая цена акции;

- в) курсовая стоимость акции;
- г) номинальная стоимость акции;
- д) рыночная стоимость акции.

Тест 5: Виды ценных бумаг. Акции.

1. Акции имеют конкретный срок погашения:
 - а) да;
 - б) нет.

2. В России выпуск акций на предъявителя:
 - а) разрешен без ограничений;
 - б) разрешен в соответствии с установленным в учредительных документах нормативом;
 - в) запрещен.
3. По открытой подписке могут размещаться акции:
 - а) открытого акционерного общества;
 - б) закрытого акционерного общества.

4. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет:
 - а) рыночную стоимость;
 - б) собственный капитал акционерного общества;
 - в) уставный капитал акционерного общества.

5. Акционер несет ответственность за деятельность акционерного общества:
 - а) солидарную;
 - б) субсидиарную;
 - в) неограниченную;
 - г) ограниченную.

6. Акционерное общество с полностью оплаченным уставным капиталом 100 млн. руб. принимает решение о втором выпуске акций. Весь выпуск будет состоять из привилегированных акций объемом 30 млн. руб. Регистрирующий орган эмиссию акций:
 - а) регистрирует;
 - б) не регистрирует.

7. Консолидация акций – это:
 - а) корпоративные действия, в результате которых две или более акций общества конвертируются в одну новую акцию того же типа;

б) корпоративные действия, в результате которых одна акция общества конвертируется в две или более акций того же типа;

в) выпуск дополнительных акций и их размещение по определенной цене среди существующих акционеров пропорционально количеству имеющихся у них акций.

8. Дробление акций влияет на размер уставного капитала:

а) да;

б) нет;

в) частично.

9. В настоящее время в России акция- это:

а) документарная ценная бумага;

б) бездокументарная ценная бумага;

в) как документарная, так и бездокументарная ценная бумага.

10. Конвертируемые акции – это:

а) акции, дивиденд по которым выплачивается в свободно конвертируемой валюте;

б) обыкновенные акции, обмениваемые на облигации;

в) привилегированные акции, которые могут быть обменены на обыкновенные акции или привилегированные акции иных типов;

г) привилегированные акции, которые могут быть обменены на облигации.

Тест 6: Виды ценных бумаг. Акции.

1. Номинал акций акционерного общества должен быть одинаковым для акций:

а) обыкновенных;

б) привилегированных;

в) обыкновенных и привилегированных.

2. Вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества акция:

а) дает право;

б) не дает права.

3. Кумулятивные акции – это:

а) обыкновенные акции, которые дают возможность акционерам участвовать в кумулятивной системе голосования на общем собрании акционеров;

б) привилегированные акции, по которым невыплаченный дивиденд накапливается и выплачивается полностью в дальнейшем;

в) обыкновенные и привилегированные акции, которые дают возможность выбора своего представителя в совет директоров акционерного общества.

4. Акционеры – владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов:

- а) о выплате дивидендов;
- б) об избрании совета директоров;
- в) о реорганизации общества;
- г) о ликвидации общества.

5. В России выпуск акций на предъявителя:

- а) разрешен без каких либо ограничений;
- б) разрешен только для привилегированных акций;
- в) запрещен.

6. Конвертация привилегированных акций допускается в:

- а) облигации;
- б) векселя;
- в) обыкновенные акции;
- г) привилегированные акции иных типов.

7. Акционерное общество с полностью оплаченным уставным капиталом 200 млн. руб. принимает решение о втором выпуске акций. Весь выпуск будет состоять из привилегированных акций объемом 60 млн. руб. Регистрирующий орган эмиссию акций:

- а) регистрирует;
- б) не регистрирует.

8. Владелец обыкновенной акции имеет право:

- а) голоса на общем собрании акционеров по всем вопросам;
- б) на получение дивидендов по решению собрания акционеров;
- в) на часть имущества при ликвидации акционерного общества;
- г) на получение накопленных, но не выплаченных в прошедшем периоде дивидендов.

9. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать:

- а) 15% уставного капитала;
- б) 20% уставного капитала;
- в) 25% уставного капитала;
- г) 30% уставного капитала;
- д) 35% уставного капитала.

10. Дробление размещенных акций – это:

- а) выпуск дополнительных акций и их размещение среди существующих акционеров бесплатно для капитализации нераспределенной прибыли;
- б) корпоративное действие, когда одна акция конвертируется в две или более акций того же типа;
- в) корпоративное действие, когда две или более акций общества конвертируются в одну новую акцию того же типа.

Тест 7: Виды ценных бумаг. Акции.

1. Цена, по которой приобретает акцию первый держатель, называется:

- а) номинальная;
- б) эмиссионная;
- в) рыночная;
- г) курсовая;
- д) балансовая.

2. Владельцы обыкновенных акций имеют право:

- а) участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам;
- б) на получение дивидендов;
- в) на получение части имущества при ликвидации акционерного общества;
- г) на накопление дивидендов и их выплату в сроки, определенные уставом акционерного общества.

3. Акционерное общество не вправе принимать решение о выплате дивидендов по акциям:

- а) до полной оплаты всего уставного капитала общества;
- б) до выкупа всех акций по требованию акционера;
- в) если на день принятия решения общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства);
- г) все верно;
- д) нет правильного ответа.

4. Акционерное общество размещать акции различного номинала:

- а) может только обыкновенные;
- б) может только привилегированные;
- в) может обыкновенные и привилегированные;
- г) не может.

5. Балансовая стоимость акции – это:

- а) стоимость, по которой акции размещаются на рынке;

б) стоимость, по которой акции продаются и покупаются на вторичном рынке;

в) стоимость, определяемая по данным финансовой отчетности общества.

6. Акции называются размещенными, если они:

а) числятся на балансе акционерного общества;

б) приобретены акционерами;

в) предложены на продажу;

г) зафиксированы в уставных документах общества.

7. Размер дивиденда по привилегированным акциям может быть определен:

а) в процентах от номинала;

б) в твердой денежной сумме;

в) порядком расчета, указанном в уставе акционерного общества;

г) все верно;

д) нет правильного ответа.

8. Если балансовая стоимость акции превышает курсовую, то целесообразнее:

а) купить акцию;

б) продать акцию;

в) воздержаться от сделок.

9. Консолидация акций влияет на размер уставного капитала:

а) да;

б) нет;

в) частично.

10. Ликвидационная стоимость обыкновенных акций определяется:

а) в уставе акционерного общества;

б) в решении о выпуске акций;

в) в момент ликвидации акционерного общества.

Тест 8: Виды ценных бумаг. Облигации.

1. В России облигация – это ценная бумага, которая является:

а) долговым обязательством эмитента перед инвестором;

б) долговым обязательством инвестора перед эмитентом;

в) правом инвестора на часть собственности эмитента.

2. Облигация – это:

а) доленая ценная бумага;

- б) долговая ценная бумага;
- в) долевая или долговая ценная бумага.

3. Акционерное общество может выпускать облигации:

- а) сразу после государственной регистрации;
- б) только после полной оплаты уставного капитала;
- в) не ранее третьего года существования, если облигации выпускаются без обеспечения.

4. В России государство может выпускать облигации:

- а) краткосрочные;
- б) среднесрочные;
- в) долгосрочные;
- г) бессрочные.

5. Эмиссионная цена облигаций может быть:

- а) выше номинала;
- б) ниже номинала;
- в) равна номиналу;
- г) все верно;
- д) нет правильного ответа.

6. Конвертируемые облигации могут быть конвертированы:

- а) в акции той же компании;
- б) в облигации той же компании;
- в) в акции другой компании;
- г) в облигации другой компании.

7. Доход по дисконтным облигациям – это:

- а) разница между ценой продажи и номиналом;
- б) часть чистой прибыли, распределяемая по решению общего собрания акционеров среди владельцев ценных бумаг;
- в) доход, который зафиксирован в уставных документах.

8. Еврооблигации могут быть:

- а) дисконтные;
- б) купонные с фиксированной ставкой купона;
- в) купонные с переменной ставкой купона;
- г) могут иметь любой способ выплаты гарантированного дохода.

9. Номинальная стоимость всех выпущенных акционерным обществом облигаций превышать оплаченный уставный капитал:

- а) может;

- б) не может;
- в) может при наличии обеспечения, предоставленного третьими лицами.

10. Бросовые облигации – это облигации:

- а) низкодоходные;
- б) самого низкого инвестиционного качества;
- в) самого высокого инвестиционного качества;
- г) низкорискованные;
- д) высокорискованные.

Тест 9: Виды ценных бумаг. Облигации.

1. Облигации дают право на участие в управлении эмитентом:

- а) да, если это предусмотрено условиями эмиссии;
- б) да, если это предусмотрено в уставе эмитента;
- в) не дают.

2. Облигация может быть:

- а) только эмиссионной ценной бумагой;
- б) только неэмиссионной ценной бумагой;
- в) эмиссионной или неэмиссионной ценной бумагой.

3. Облигация – это ценная бумага, которая более надежна по сравнению с акциями:

- а) да;
- б) нет;
- в) не во всех случаях.

4. Облигации выпускаются в России:

- а) только в документарной форме;
- б) только в бездокументарной форме;
- в) как в документарной, так и в бездокументарной форме.

5. Величина текущей купонной выплаты по облигации зависит от:

- а) текущей рыночной процентной ставки;
- б) купонной ставки по облигации;
- в) курсовой стоимости облигации;
- г) срока приобретения облигации.

6. Облигации имеют следующую стоимостную оценку:

- а) балансовую стоимость;
- б) номинальную стоимость;
- в) курсовую стоимость;

г) эмиссионную стоимость.

7. К среднесрочным облигациям в России относятся облигации со сроком погашения:

- а) от 1 года до 3 лет;
- б) от 1 года до 5 лет;
- в) от 3 до 5 лет;
- г) от 5 до 10 лет.

8. Премия при размещении облигаций – означает, что:

- а) облигация продается по цене выше номинала;
- б) облигация продается по цене ниже номинала;
- в) цена продажи облигации равна номиналу.

9. Секьюритизация – это:

- а) гарантия эмитента для обеспечения имущественных прав, заложенных в облигации;
- б) система мер для обеспечения безопасности мелких инвесторов;
- в) перевод долга в ценные бумаги.

10. Если купонные суммы по облигации будут выплачиваться два раза в год, то величина ее номинала:

- а) не изменится вообще;
- б) уменьшится в два раза;
- в) увеличится в два раза.

Тест 10: Виды ценных бумаг. Облигации.

1. В России облигации могут выпускать:

- а) юридические лица;
- б) физические лица;
- в) юридические и физические лица.

2. При ликвидации акционерного общества сначала удовлетворяются требования:

- а) перед владельцами акций;
- б) перед владельцами облигаций.

3. При равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность:

- а) большую;
- б) примерно одинаковую;
- в) меньшую.

4. Еврооблигации – это ценные бумаги:
- а) выпущенные в валюте, которая является иностранной для эмитента;
 - б) которые размещаются среди зарубежных инвесторов.
5. Облигация – это ценная бумага, которая имеет следующие характеристики:
- а) платность;
 - б) возвратность;
 - в) срочность;
 - г) право на долю в капитале.
6. Предельный срок обращения облигаций частных эмитентов России:
- а) 10 лет;
 - б) 20 лет;
 - в) 30 лет;
 - г) 50 лет;
 - д) не установлен.
7. Закладные облигации – это:
- а) облигации, обеспеченные залогом;
 - б) ипотечные облигации;
 - в) обеспеченные плавающим залогом;
 - г) необеспеченные облигации.
8. У облигаций может быть стоимость:
- а) балансовая;
 - б) ликвидационная;
 - в) эмиссионная;
 - г) номинальная;
 - д) курсовая.
9. В зависимости от порядка владения облигации подразделяются:
- а) на именные;
 - б) на предъявителя;
 - в) целевые;
 - г) обычные.
10. Курс представляет собой:
- а) рыночную цену облигации, выраженную в процентах к номиналу;
 - б) надбавку к номиналу при продаже облигации;
 - в) эмиссионную стоимость облигации, выраженную в процентах к ее курсовой стоимости;
 - г) разницу между номиналом и продажной стоимостью облигации.

Тест 11. Виды ценных бумаг. Векселя.

1. Векселедатель - это:
 - а) владелец векселя;
 - б) лицо, выписавшее вексель;
 - в) лицо, принявшее на себя обязательство оплатить вексель.

2. Акцепт – это:
 - а) согласие на оплату векселя;
 - б) разница между ценой, по которой продаются ценные бумаги и номиналом;
 - в) вексельное поручительство.

3. При наличии на векселе подложных подписей или подписей вымышленных лиц:
 - а) вексель теряет вексельную силу;
 - б) вексель имеет силу долговой расписки;
 - в) вексель сохраняет вексельную силу.

4. Наличие авая надежность векселя:
 - а) повышает;
 - б) понижает;
 - в) оставляет без изменения.

5. Соло – вексель – это:
 - а) фиктивный вексель;
 - б) простой вексель;
 - в) переводной вексель.

6. Трассант – это:
 - а) первый получатель переводного векселя;
 - б) плательщик по переводному векселю;
 - в) векселедатель переводного векселя;
 - г) векселедержатель переводного векселя.

7. В основе финансового векселя:
 - а) лежит реальная операция, связанная с движением денег, но не связанная с куплей-продажей товаров;
 - б) лежит товарная сделка;
 - в) лежит коммерческий кредит, оказываемый продавцом покупателю при реализации товаров;

г) не лежит никакого финансового обязательства и никакой реальной сделки.

8. Сумма простого векселя обозначена прописью и цифрами, и эти обозначения имеют разногласия. В данном случае вексель:

- а) недействителен;
- б) имеет силу на меньшую сумму;
- в) имеет силу на сумму, указанную прописью.

9. Быть обязаны по векселю могут:

- а) только физические лица;
- б) только юридические лица;
- в) юридические и физические лица;
- г) юридические и физические лица, Российская Федерация, ее субъекты и муниципальные образования в случаях, специально предусмотренных федеральным законом.

10. Индоссамент может быть оформлен:

- а) на самом векселе;
- б) на добавочном листе, прикрепленном к векселю;
- в) в отдельном документе (например, в договоре о передаче векселя).

Тест 12. Виды ценных бумаг. Векселя.

1. Векселедатель относится к ценным бумагам:

- а) долевым;
- б) долговым;
- в) ордерным.

2. Участникам простого векселя являются:

- а) два лица;
- б) три лица;
- в) более трех лиц.

3. В переводном векселе сумма обозначена несколько раз прописью и цифрами, причем в обозначениях имеются разногласия. В этом случае вексель:

- а) недействителен;
- б) имеет силу на меньшую сумму;
- в) имеет силу на сумму, обозначенную прописью.

4. Аваль – это:

- а) вексельное поручительство;
- б) поручение банку на получение платежа по векселю;

в) добавочный лист для индоссаментов.

5. Векселедержатель – это:

- а) лицо, выписавшее вексель;
- б) владелец векселя;
- в) лицо, передающее права по ордерной ценной бумаге.

6. Индоссамент – это:

- а) передаточная надпись на векселе;
- б) лицо, в пользу которого передается документ;
- в) поручительство по векселю в виде гарантированной записи.

7. Действующее в настоящее время в России «Положение о переводном и простом векселе» действует

- с:
- а) 1927 г.;
 - б) 1937 г.;
 - в) 1991 г.;
 - г) 1997 г.

8. В России выпуск векселей в бездокументарной форме:

- а) разрешен;
- б) запрещен.

9. К дефекту формы векселя приводят:

- а) неправильное указание времени платежа по векселю;
- б) надписи иных лиц, кроме векселедателя, на лицевой стороне векселя;
- в) отсутствие обязательных реквизитов;
- г) наличие в тексте векселя условия, при котором совершатся платеж.

10. Простой вексель – это:

- а) вексель, содержащий простое ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму векселедержателю;
- б) вексель, который не может переводиться и обращаться;
- в) вексель, содержащий простое ничем не обусловленное предложение векселедателя третьему лицу уплатить определенную сумму векселедержателю.

Тест 13. Виды ценных бумаг. Векселя.

1. Главный и последний плательщик по простому векселю - это:

- а) авалист;
- б) акцептант;
- в) векселедатель;

- г) первый индоссант;
- д) лицо, указанное в векселе в качестве плательщика.

2. Трассат - это:

- а) векселедатель переводного векселя;
- б) плательщик по переводному векселю;
- в) профессиональный участник рынка ценных бумаг;
- г) лицо, принявшее на себя обязательство оплатить вексель.

3. Платеж по финансовому векселю может осуществляться:

- а) денежными средствами;
- б) товаром;
- в) оказанием услуг.

4. Вексель относится к:

- а) долевым ценным бумагам;
- б) долговым ценным бумагам;
- в) основным ценным бумагам;
- г) производным ценным бумагам.

5. К фиктивным векселям относятся:

- а) бронзовый;
- б) золотой;
- в) инкассированный;
- г) дружеский;
- д) встречный.

6. Добавочный лист присоединенный к векселю для совершения передаточных надписей, называется:

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

7. В случае непредъявления векселя к оплате в положенный срок риск неплатежа по векселю ложится на:

- а) векселедателя;
- б) плательщика по векселю;
- в) векселедержателя.

8. Переводной вексель может быть выдан сроком:

- а) по предъявлении;
- б) во столько – то времени от предъявления;
- в) во столько – то времени от составления;

- г) на определенный день;
- д) на 5,10,15 числа месяца.

9. Протест векселя – это:

- а) отказ векселедателя и всех обязанных по векселю лиц оплатить вексель;
- б) отказ акцептанта осуществить акцепт векселя;
- в) нотариально заверенный акт о неоплате векселя;
- г) нотариально заверенный акт об отказе в акцепте векселя.

10. Соло-вексель – это:

- а) фиктивный вексель;
- б) переводной вексель;
- в) простой вексель.

Тест 14. Виды ценных бумаг. Векселя.

1. Акцептант - это:

- а) лицо, предъявившее вексель к оплате;
- б) лицо, принявшее на себя обязательство оплатить вексель;
- в) лицо, в пользу которого совершен акцепт.

2. Тратта - это:

- а) переводной вексель;
- б) дисконт по векселю;
- в) простой вексель;
- г) вексельная сумма по переводному векселю.

3. Местом платежа простого векселя считается:

- а) место составления векселя;
- б) местонахождение векселедателя;
- в) местонахождение векселедержателя.

4. Векселедержатель предъявил к оплате неакцептованный переводной вексель.

Плательщик оплатить вексель:

- а) обязан;
- б) не обязан.

5. Обязанным по векселю лицами являются:

- а) векселедатель;
- б) все векселедержатели;
- в) акцептанты;

г) авалисты..

6. Аллонж – это:

- а) вексельное поручительство;
- б) добавочный лист к векселю;
- в) передаточная надпись по векселю;
- г) согласие оплатить вексель в пользу векселедержателя, предъявившего вексель к оплате.

7. Домициляция векселя – это:

- а) согласие оплатить вексель по месту жительства плательщика;
- б) согласие оплатить вексель в месте, оговоренном плательщиком векселя;
- в) назначение плательщиком какого-то третьего лица;
- г) вексельное поручительство.

8. Переводной вексель отличается от простого векселя:

- а) наличием авая;
- б) наличием оговорки эффективного платежа;
- в) возможностью учинить передаточную надпись;
- г) приказом оплатить определенную сумму.

9. Финансовый вексель может быть оплачен:

- а) услугами;
- б) деньгами;
- в) товарами;
- г) ценными бумагами.

10. Индоссамент на часть вексельной суммы осуществлен быть:

- а) может;
- б) не может.

Тест 15. Виды ценных бумаг. Чеки.

1. Чек – это ценная бумага:

- а) эмиссионная;
- б) неэмиссионная.

2. Чек - это:

- а) расчетно-платежный документ;
- б) товарный документ;
- в) товарно-распорядительный документ.

3. Плательщиком по чеку является:

- а) любое юридическое лицо;
- б) органы местного самоуправления;
- в) банк.

4. Чек относится к ценным бумагам:

- а) основным первичным;
- б) основным вторичным;
- в) производным.

5. Бланковый чек – это:

- а) подписанный чек, в котором не проставлена сумма;
- б) подписанный чек с указанием суммы платежа.

6. Чек – это:

- а) бездокументарная ценная бумага;
- б) документарная ценная бумага.

7. Чек процентный или купонный доход:

- а) имеет;
- б) не имеет.

8. Чек, выписанный на определенное лицо с оговоркой «не приказу», называется:

- а) ордерный чек;
- б) именной чек;
- в) чек на предъявителя.

9. По расчетному чеку разрешается оплата наличными деньгами:

- а) частично;
- б) да;
- в) нет.

10. В чековом обращении индоссамент:

- а) допускается;
- б) не допускается.

Тест 16. Виды ценных бумаг. Депозитные и сберегательные сертификаты.

1. Депозитные и сберегательные сертификаты выпускаются:

- а) только именные;
- б) только на предъявителя;

в) именные и на предъявителя.

2. Депозитные и сберегательные сертификаты эмиссионными ценными бумагами:

а) являются;

б) не являются..

3. Депозитный сертификат – это документ, который:

а) удостоверяет факт хранения ценных бумаг в депозитарии;

б) является обязательством по выплате размещенных денежных средств;

в) удостоверяет факт внесения ценных бумаг, драгоценных металлов на счет в банке.

4. Депозитный сертификат может использоваться:

а) только юридическими лицами;

б) только физическими лицами;

в) и юридическими и физическими лицами.

5. Сберегательный сертификат может использоваться:

а) только юридическими лицами;

б) только физическими лицами;

в) и юридическими и физическими лицами.

6. Эмитентами депозитных и сберегательных сертификатов могут быть:

а) любые юридические лица;

б) любые физические лицами;

в) юридические лица, которые являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг;

г) банки.

7. Минимальный номинал депозитных и сберегательных сертификатов в РФ:

а) установлен;

б) не установлен.

8. Сберегательный сертификат выпущен сроком обращения 1 год.

Владелец может предъявить его к оплате:

а) в течение 10 дней после наступления срока платежа;

б) только в день погашения;

в) в любой день после наступления срока платежа.

9. Срок депозитного сертификата просрочен. В этом случае банк обязан погасить его:

а) в течение 10 дней;

- б) по первому требованию;
- в) в течение 30 дней.

10. Депозитные сертификаты могут погашаться:

- а) депозитными сертификатами с более поздними сроками погашения;
- б) векселями;
- в) чеками;
- г) товарами;
- д) деньгами.

Тест 17. Виды ценных бумаг. Депозитные и сберегательные сертификаты.

1. Сберегательный сертификат- это документ, который:

- а) удостоверяет факт внесения ценных бумаг, драгоценных металлов на счет в банке;
- б) удостоверяет факт хранения денежных средств в банке;
- в) является обязательством банка по выплате размещенных денежных средств физического лица;
- г) является обязательством банка по выплате размещенных денежных средств юридического лица.

2. Максимальный номинал депозитного и сберегательного сертификата в РФ:

- а) установлен;
- б) не установлен.

3. Срок сберегательного сертификата просрочен, вэтом случае банк обязан погасить его:

- а) по первому требованию;
- б) в течение 10 дней;
- в) в течение 30 дней.

4. Уступка права требования по депозитным и сберегательным сертификатам на предъявителя осуществляется:

- а) индоссаментом;
- б) простым вручением;
- в) куплей - продажей.

5. Сберегательный сертификат может погашаться:

- а) деньгами;
- б) товарами;
- в) новыми сертификатами с более поздними сроками погашения;
- г) векселями;

д) чеками.

6. Эмитентами сберегательных сертификатов могут быть:

- а) любые юридические лица;
- б) банк России;
- в) коммерческие банки.

7. В случае досрочного предъявления сберегательного сертификата банк:

- а) не обязан оплачивать данный сертификат;
- б) обязан выплатить сумму вклада;
- в) обязан выплатить сумму вклада и проценты полностью;
- г) обязан выплатить сумму вклада и проценты по ставке «до востребования»;
- д) выплата зависит от условий депозитного договора.

8. Депозитный сертификат выпущен со сроком обращения 1 год.

Владелец может предъявить его к оплате:

- а) в день погашения или в два последующих рабочих дня;
- б) в течение 10 дней после наступления срока платежа;
- в) в любой день после наступления срока платежа.

9. Сберегательные и депозитные сертификаты обращаться путем индоссамента:

- а) могут;
- б) не могут.

10. Депозитные и сберегательные сертификаты относятся к ценным бумагам:

- а) основным первичным;
- б) основным вторичным;
- в) эмиссионным;
- г) неэмиссионным.

Тест 18. Виды ценных бумаг. Коносамент.

1. Коносамент - это:

- а) ценная бумага, содержащая условия договора морской перевозки;
- б) товарораспорядительный документ, который дает право его держателю распоряжаться грузом;
- в) безусловное обязательство морского перевозчика доставить по назначению указанный в договоре груз;
- г) предоставляет перевозчику право распоряжаться грузом.

2. Коносамент – это ценная бумага:
- а) эмиссионная;
 - б) неэмиссионная.
3. К коносаменту прилагается страховой полис на груз:
- а) обязательно;
 - б) не обязательно;
 - в) в редких случаях.
4. Коносамент выдается:
- а) грузоотправителем;
 - б) грузоперевозчиком;
 - в) капитаном судна.
5. Коносамент может быть:
- а) именной;
 - б) на предъявителя;
 - в) ордерный;
 - г) серийный.
6. Коносамент относится к ценным бумагам:
- а) производным;
 - б) основным первичным;
 - в) основным вторичным.
7. Передача прав по коносаменту может осуществляться посредством:
- а) бланковой передаточной записи;
 - б) индоссамента;
 - в) простого вручения;
 - г) именной передаточной записи.
8. Коносамент – это ценная бумага:
- а) рыночная;
 - б) нерыночная.
9. Доход от коносамента:
- а) бывает купонный;
 - б) бывает дисконтный;
 - в) не бывает никакого дохода.
10. Коносамент - ценная бумага:
- а) инвестиционная;
 - б) не инвестиционная.

Тест 19. Виды ценных бумаг. Товарораспорядительные документы.

1. По российскому законодательству на предъявителя могут быть выписаны:

- а) чек;
- б) вексель;
- в) простое складское свидетельство;
- г) двойное складское свидетельство;
- д) коносамент.

2. Простое складское свидетельство – это ценная бумага, которая:

- а) подтверждает факт принятия товара на хранение;
- б) предоставляет право распоряжаться товаром, который хранится на складе, в полном объеме;
- в) дает право продать товар, который хранится на складе, путем продажи самого простого складского свидетельства;
- г) дает право только на получение товара со склада по окончании срока хранения;
- д) дает право только залога хранящегося на складе товара..

3. Двойное складское свидетельство - это:

- а) ценная бумага, выданная товарным складом в подтверждении принятия на хранение товара;
- б) ценная бумага, состоящая из двух обособленных ценных бумаг: собственно складского свидетельства и залогового свидетельства..

4. Каждая из частей двойного складского свидетельства описание товара, наименование и местонахождение склада, наименование владельца товара:

- а) содержит;
- б) не содержит.

5. Складские свидетельства – это ценные бумаги:

- а) эмиссионные;
- б) неэмиссионные;
- в) рыночные;
- г) нерыночные.

6. Складское свидетельство выдает:

- а) товарный склад;
- б) хранитель;
- в) поклажедатель.

7. Складское свидетельство, как часть двойного складского свидетельства – это ценная бумага, которая:

- а) подтверждает факт хранения товара на складе;
- б) предоставляет право распоряжаться товаром, хранящимся на складе;
- в) дает право продать товар, хранящийся на складе, путем продажи самого складского свидетельства;
- г) не дает право получить товар со склада по окончании срока хранения;
- д) дает право залога хранящегося на складе товара..

8. Складское свидетельство, как часть двойного складского свидетельства, отдельно от залогового свидетельства:

- а) обращаться может;
- б) обращаться не может.

9. Простое складское свидетельство – это ценная бумага:

- а) основная первичная;
- б) основная вторичная;
- в) производная.

10. Передача прав по простому складскому свидетельству осуществляется по средством:

- а) именной передаточной записи;
- б) бланковой передаточной записи;
- в) простого вручения.

Тест 20. Портфельное инвестирование ценных бумаг.

1. Тип портфеля ценных бумаг - это:

- а) инвестиционная характеристика, основанная на соотношении дохода и риска;
- б) совокупность разных видов ценных бумаг, выступающих как объект управления;
- в) определенное количество ценных бумаг, которые обеспечат приемлемый уровень риска.

2. Портфель ценных бумаг дает возможность инвестору:

- а) обеспечить требуемую устойчивость дохода, но не гарантирует риск;
- б) обеспечить требуемую устойчивость дохода при допустимом риске;
- в) гарантировать риск, но не гарантировать устойчивость дохода.

3. В зависимости от источника дохода различают следующие типы портфелей ценных бумаг:

- а) портфель роста;

- б) портфель дохода;
- в) портфель роста и дохода;
- г) высоконадежный, но низкодоходный портфель.

4. Портфель дохода включает:
- а) портфель регулярного дохода;
 - б) портфель доходных бумаг;
 - в) сбалансированный портфель.

5. Портфель роста включает следующие виды портфелей ценных бумаг:
- а) портфель агрессивного роста;
 - б) портфель консервативного роста;
 - в) портфель среднего роста;
 - г) портфель двойного назначения.

6. К принципам портфельного инвестирования относят:
- а) принцип консервативности;
 - б) принцип диверсификации;
 - в) принцип достаточной ликвидности;
 - г) принцип управления портфелем.

7. Диверсификация используется:
- а) только при активном способе управления портфелем;
 - б) только при пассивном способе управления портфелем;
 - в) как при активном, так и при пассивном способе управления портфелем.

8. Венчурный капитал характеризуется:
- а) низким уровнем риска и низкой доходностью;
 - б) высоким уровнем риска и высокой доходностью;
 - в) низким уровнем риска и высокой доходностью;
 - г) высоким уровнем риска и низкой доходностью.

9. Цель управления портфелем ценных бумаг:
- а) достижение максимального уровня дохода;
 - б) обеспечение инвестиционной направленности портфеля;
 - в) сохранение первоначально инвестированных средств;
 - г) поиск новых ценных бумаг для их включения в портфель.

10. Мониторинг используется:
- а) при активном способе управления портфелем ценных бумаг;
 - б) при пассивном способе управления портфелем ценных бумаг;
 - в) как при активном, так и при пассивном способе управления портфелем.

Тест 21. Эмиссия и эмитенты.

1. Эмиссионными ценными бумагами являются:
 - а) акции;
 - б) чеки;
 - в) облигации;
 - г) векселя.

2. Эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться в форме:
 - а) ордерных ценных бумаг;
 - б) именных документарных ценных бумаг;
 - в) именных бездокументарных ценных бумаг;
 - г) документарных ценных бумаг на предъявителя.

3. Очередность этапов при эмиссии ценных бумаг:
 - а) принятие решения эмитентом о размещении ценных бумаг;
 - б) утверждение решения о выпуске ценных бумаг;
 - в) регистрация выпуска ценных бумаг;
 - г) размещение ценных бумаг;
 - д) регистрация отчета об итогах выпуска;
 - е) все верно;
 - ж) нет правильного ответа..

4. Проспект выпуска ценных бумаг издается:
 - а) перед началом эмиссии;
 - б) в процессе эмиссии;
 - в) после регистрации итогов эмиссии.

5. Первичная эмиссия используется для выпуска:
 - а) акций;
 - б) облигаций;
 - в) акций и облигаций;
 - г) производных ценных бумаг.

6. Основанием для отказа в регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг является:
 - а) внесение в проспект ценных бумаг ложных сведений;
 - б) несоответствие представленных документов требованиям закона «О рынке ценных бумаг»;
 - в) наличие кредиторской задолженности;
 - г) отсутствие прибыли на дату принятия решения об эмиссии;
 - д) нарушение эмитентом требований законодательства о ценных бумагах.

7. Эмитент обязан закончить размещение ценных бумаг по истечении:

- а) 1 года с даты начала эмиссии;
- б) 3 лет с даты начала эмиссии;
- в) 6 месяцев с даты государственной регистрации выпуска;
- г) 1 года с даты государственной регистрации выпуска.

8. Первичная эмиссия используется:

- а) для привлечения заемных средств;
- б) для формирования уставного капитала;
- в) увеличения уставного капитала.

9. Все издержки, связанные с признанием выпуска эмиссионных ценных бумаг недействительным (несостоявшимся) относят на:

- а) Федеральную службу по финансовым рынкам;
- б) Банк России;
- в) эмитента;
- г) инвестора.

10. Государственный орган, регистрирующий выпуски ценных бумаг, запретить эмиссию ценных бумаг с низкими инвестиционными качествами:

- а) имеет право;
- б) не имеет права.

Тест 22. Эмиссия и эмитенты.

1. Эмиссионными ценными бумагами являются:

- а) депозитные сертификаты;
- б) государственные краткосрочные облигации;
- в) акции;
- г) простое складское свидетельство.

2. Эмиссия - это:

- а) выпуск в обращение ценных бумаг;
- б) ценные бумаги одного выпуска;
- в) решение о выпуске ценных бумаг.

3. Участниками эмиссионного процесса являются:

- а) эмитенты;
- б) инвесторы;
- в) профессиональные участники рынка ценных бумаг, выполняющие посреднические функции;
- г) государственные органы, осуществляющие регистрацию выпуска ценных бумаг.

4. Ценные бумаги иностранных эмитентов к обращению на российском рынке ценных бумаг допускаются по разрешению:

- а) Министерства финансов РФ;
- б) Банка России;
- в) Федеральной антимонопольной службы;
- г) Федеральной службы по финансовым рынкам.

5. Регистрация проспекта выпуска эмиссионных ценных бумаг необходима, если число владельцев этих ценных бумаг превысит:

- а) 50;
- б) 100;
- в) 500;
- г) 1000.

6. В соответствии с законодательством РФ эмиссия ценных бумаг - это:

- а) выпуск ценных бумаг;
- б) определенная последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг;
- в) отчуждение ценных бумаг от эмитента первым владельцам путем заключения гражданско-правовых договоров.

7. Цель эмиссии - это:

- а) секьюритизация долга;
- б) привлечение денежных средств;
- в) реконструкция собственности.

8. Установление надежности ценных бумаг в задачу государственного регистрирующего органа:

- а) входит;
- б) не входит.

9. Документом, удостоверяющим права, закрепленные ценной бумагой, является:

- а) проспект выпуска ценных бумаг;
- б) сертификат ценной бумаги;
- в) решение о выпуске ценных бумаг.

10. По российскому законодательству эмитент обязан закончить размещение выпускаемых ценных бумаг с даты государственной регистрации выпуска не позже:

- а) 6 месяцев;
- б) 1 года;
- в) неограниченного срока.

Тест 23. Андеррайтинг ценных бумаг.

1. Андеррайтер - это:
 - а) первичный инвестор, реализующий свое право подписки на ценную бумагу;
 - б) эмитент, осуществляющий эмиссию ценных бумаг;
 - в) профессиональный участник рынка ценных бумаг, который организует и гарантирует эмитенту размещение выпуска ценных бумаг.

2. Андеррайтер ценных бумаг выполняет следующие функции:
 - а) подготовку эмиссии;
 - б) распределение эмиссии;
 - в) послерыночную поддержку ценных бумаг;
 - г) аналитическую и исследовательскую поддержку эмитента;
 - д) ведение реестра владельцев размещенных ценных бумаг.

3. Покупка или гарантирование покупки ценных бумаг при их первичном размещении для продажи публике называется:
 - а) эмиссия ценных бумаг;
 - б) котировка ценных бумаг;
 - в) андеррайтинг ценных бумаг;
 - г) листинг ценных бумаг.

4. Андеррайтинг ценных бумаг – это функция:
 - а) эмитента;
 - б) инвестора;
 - в) профессионального участника рынка ценных бумаг.

5. Коммерческие банки могут осуществлять функции андеррайтера:
 - а) могут;
 - б) не могут;
 - в) могут с разрешения Центрального Банка РФ;
 - г) могут при наличии лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

6. Российское законодательство позволяет осуществлять андеррайтинг:
 - а) только «на базе твердых обязательств»;
 - б) только «на базе лучших усилий»;
 - в) всех видов без ограничений.

7. Андеррайтинг с полным финансовым участием означает обязательство андеррайтера:
 - а) по выкупу всего выпуска ценных бумаг;

- б) приложить все усилия для размещения ценных бумаг;
- в) приложить все усилия для размещения ценных бумаг и выкупить их неразмещенную часть;
- г) заключить соглашения с крупными инвесторами на приобретение всего выпуска ценных бумаг.

8. Синдикационный договор – это:

- а) договор между эмитентом и андеррайтером;
- б) между инвестором и эмиссионным синдикатом;
- в) между профессиональными участниками рынка ценных бумаг, совместно осуществляющих организацию эмиссии конкретных ценных бумаг и их первичное размещение.

9. Членами эмиссионного синдиката в России могут быть:

- а) эмитент;
- б) фондовая биржа;
- в) коммерческие банки;
- г) профессиональные участники рынка ценных бумаг.

10. Выражениями – синонимами являются:

- а) эмиссионный синдикат;
- б) группа продажи;
- в) группа покупки;
- г) андеррайтинговый синдикат;
- д) группа гарантирования.

Тест 24. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Депозитарии, клиринговые организации, реестродержатели.

1. Лица, осуществляющие деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, называются:

- а) регистрирующими организациями;
- б) регистраторами;
- в) расчетными депозитариями;
- г) реестродержателями.

2. По российскому законодательству деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг может осуществлять:

- а) только физическое лицо;
- б) только юридическое лицо;
- в) физическое и юридическое лицо.

3. Вести реестр владельцев ценных бумаг должна специализированная организация, если число владельцев превышает:

- а) 200;
- б) 300;
- в) 400;
- г) 500;
- д) 1000.

4. Держателем реестра акционеров может быть:

- а) само акционерное общество;
- б) любой профессиональный участник рынка ценных бумаг;
- в) специализированный регистратор.

5. Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг занимается:

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

6. По российскому законодательству депозитарием может быть:

- а) только физическое лицо;
- б) только юридическое лицо;
- в) как физическое, так и юридическое лицо.

7. Депозитарии, обслуживающие инвестиционные фонды, называются:

- а) центральными;
- б) кастодиальными;
- в) расчетными;
- г) специализированными.

8. Клиринговая деятельность – это:

- а) сбор, сверка, корректировка информации по сделкам;
- б) подготовка бухгалтерских документов по сделкам;
- в) деятельность по зачету взаимных обязательств;
- г) регистрация прав перехода собственности по ценным бумагам.

9. Специализированная организация, которая осуществляет расчетное обслуживание участников организованного рынка ценных бумаг, может называться:

- а) Расчетная палата;
- б) Клиринговая палата;
- в) Расчетный центр;
- г) Клиринговый центр;
- д) организатор торговли.

10. Лицо, которое пользуется услугами депозитария, именуется:
- а) депозитарным вкладчиком;
 - б) депозитором;
 - в) комитентом по счету депо;
 - г) депонентом.

Тест 25. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

1. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность:

- а) инвестиционная;
- б) по управлению ценными бумагами;
- в) по определению взаимных обязательств;
- г) эмиссионная;
- д) по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

2. Физическое лицо на рынке ценных бумаг может на законных основаниях выполнять функции:

- а) эмитента;
- б) инвестора.

3. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:

- а) собственный;
- б) клиента;
- в) собственный и клиента в зависимости от условий договора.

4. Брокерская компания быть зарегистрированной в качестве номинального держателя ценных бумаг:

- а) может;
- б) не может.

5. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами клиент брокера выступает в качестве:

- а) доверителя;
- б) поверенного;
- в) комиссионера;
- г) комитента.

6. Физическое лицо на законном основании функции дилера на рынке ценных бумаг выполнять:

- а) может;
- б) не может;

в) может при получении лицензии.

7. Регистратор – это профессиональный участник рынка ценных бумаг, который занимается:

- а) ведением реестра владельцев ценных бумаг;
- б) ведением реестра эмиссий ценных бумаг;
- в) ведением реестра ценных бумаг, имеющих на предприятии.

8. Управляющие компании на рынке ценных бумаг управляют:

- а) ценными бумагами;
- б) денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- в) ценными бумагами и денежными средствами, предназначенными для инвестирования.

9. Деятельность по хранению ценных бумаг и учету перехода прав собственности на ценные бумаги осуществляет:

- а) клиринговая организация;
- б) регистратор;
- в) брокерская организация;
- г) депозитарии.

10. Закон «О рынке ценных бумаг» допускает совмещение следующих видов профессиональной деятельности:

- а) брокерской;
- б) дилерской;
- в) депозитарной;
- г) деятельности по управлению ценными бумагами;
- д) клиринговой.

Тест 26. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

1. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность:

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

2. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер заключает юридические сделки от имени:

- а) своего;

- б) клиента;
- в) своего или клиента в зависимости от положений договора.

3. В Российской Федерации функции управляющего на рынке ценных бумаг физическое лицо выполнять:

- а) может;
- б) не может;
- в) может после получения лицензии.

4. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер выступает в качестве:

- а) поверенного;
- б) комитента;
- в) доверителя;
- г) комиссионера.

5. Управляющие компании на рынке ценных бумаг управляют:

- а) ценными бумагами;
- б) доходами, полученными от операций с ценными бумагами;
- в) ценными бумагами и доходом, полученным от операций с ценными бумагами;
- г) нет правильного ответа.

6. Источники дохода клиринговой организации - это:

- а) плата за регистрацию сделок;
- б) доход от продажи информации;
- в) доход от ведения реестра владельцев ценных бумаг;
- г) поступления от продажи собственных программных продуктов.

7. Номинальный держатель ценных бумаг собственником данных ценных бумаг:

- а) является;
- б) не является;
- в) является только в случаях, когда они приобретены самим номинальным держателем.

8. Деятельность по управлению ценными бумагами в соответствии с законом «О рынке ценных бумаг» может совмещаться с:

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

9. Депозитарный договор – это договор между депозитарием и:

- а) эмитентом;
- б) депонентом;
- в) регистратором;
- г) регистрирующим органом.

10. Организаторы торговли на рынке ценных бумаг обязаны раскрывать следующую информацию любому заинтересованному лицу:

- а) правила регистрации сделок;
- б) порядок исполнения сделок;
- в) правила, ограничивающие манипулирование ценами;
- г) фамилии лиц, совершивших сделки.

Тест 27. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

1. Видом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг является деятельность по:

- а) управлению ценными бумагами;
- б) хеджированию рисков на рынке ценных бумаг;
- в) организации торговли на рынке ценных бумаг;
- г) определению взаимных обязательств.

2. Деятельность по ведению регистра владельцев ценных бумаг с другими владельцами профессиональной деятельности:

- а) совмещается;
- б) не совмещается;
- в) совмещается, только с депозитарной деятельностью.

3. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер заключает сделки:

- а) от своего имени;
- б) от имени клиента;
- в) от своего имени или от имени клиента в зависимости от условий договора.

4. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер выступает в качестве:

- а) комиссионера;
- б) комитента;
- в) поверенного;
- г) доверителя.

5. Управляющие компании на рынке ценных бумаг управляют:

- а) денежными средствами;

- б) доходом, полученным от инвестирования денежных средств;
- в) денежными средствами и доходом от них полученных;
- г) нет правильного ответа.

6. Клиринговая организация несет ответственность за неисполнение сделок с ценными бумагами:

- а) да;
- б) нет;
- в) частично.

7. Деятельность по определению взаимных обязательств осуществляет:

- а) депозитарий;
- б) реестродержатель;
- в) клиринговая организация;
- г) организатор торговли на рынке ценных бумаг.

8. Закон «О рынке ценных бумаг» допускает совмещение следующих видов деятельности:

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

9. Организаторы торговли на рынке ценных бумаг обязаны раскрывать следующую информацию любому заинтересованному лицу:

- а) правила допуска участника к торгам;
- б) правила допуска ценных бумаг к торгам;
- в) список ценных бумаг, допущенных к торгам;
- г) участников сделок.

10. Номинальный держатель ценных бумаг, зарегистрированный в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг - это:

- а) депозитарий;
- б) брокер;
- в) организатор торговли на рынке ценных бумаг.

Тест 28. Портфельное инвестирование ценных бумаг.

1. Сбалансированный портфель ценных бумаг - это:

- а) портфель, обеспечивающий в равной степени безопасность, доходность, ликвидность и рост капитала;
- б) соответствующий представлению инвестора об оптимальном сочетании безопасности, доходности, ликвидности и росте капитала;

в) в котором в разные финансовые инструменты вложены одинаковые суммы.

2. Портфель агрессивного роста нацелен на:

- а) максимальное снижение риска;
- б) максимальное снижение риска и максимальный прирост капитала;
- в) максимальный прирост капитала.

3. При управлении инвестиционным портфелем минимальный уровень накладных расходов обеспечивает:

- а) активное управление;
- б) пассивное управление.

4. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты, называется:

- а) инфляционный;
- б) процентный;
- в) кредитный;
- г) мошенничества.

5. Цель консервативных инвесторов - это:

- а) рост вложений;
- б) доходность вложений;
- в) безопасность вложений;
- г) ликвидность ценных бумаг.

6. Укажите термины – синонимы определению «риск, связанный с инфляцией» - это:

- а) финансовый риск;
- б) риск ликвидности;
- в) рыночный риск;
- г) риск покупательной способности.

7. Этапы формирования портфеля ценных бумаг включают в себя:

- а) выбор типа портфеля;
- б) оценку степени портфельного инвестиционного риска;
- в) оптимизацию структуры портфеля;
- г) методы управления портфелем ценных бумаг.

8. Для управления портфелем ценных бумаг используются следующие способы управления:

- а) активный;
- б) пассивный;

в) бессистемный.

9. Портфель регулярного дохода приносит:

- а) средний доход при минимальном уровне риска;
- б) высокий доход при среднем уровне риска;
- в) высокий доход при росте вложенного капитала.

10. Рискованные капиталовложения - это:

- а) прямые инвестиции;
- б) венчурный капитал;
- в) аннуитет.

Тест 29. Портфельное инвестирование ценных бумаг.

1. Портфель консервативного роста:

- а) остается стабильным в течение длительного времени;
- б) нацелен на максимальный прирост капитала;
- в) нацелен на сохранение капитала.

2. В мировой практике активное управление портфелем ценных бумаг по сравнению с пассивным управлением используется:

- а) значительно реже;
- б) примерно одинаково;
- в) значительно чаще.

3. По территориальному признаку портфели ценных бумаг подразделяются на:

- а) портфели иностранных ценных бумаг;
- б) портфели отечественных ценных бумаг;
- в) специализированные;
- г) комплексные.

4. Цель агрессивных инвесторов - это:

- а) получение высокой доходности;
- б) увеличение роста капитала;
- в) обеспечение ликвидности.

5. К методам пассивного управления портфелем ценных бумаг относятся:

- а) диверсификация;
- б) индексный метод или метод зеркального отражения;
- в) сохранение портфеля;
- г) постоянная ротация ценных бумаг в портфеле.

6. Для рискованного портфеля цель инвестирования - это:

- а) защита от инфляции;
- б) длительное вложение капитала с целью его роста;
- в) спекуляция.

7. В зависимости от типа инвестора выделяют следующие типы портфелей:

- а) диверсифицированный;
- б) бессистемный;
- в) высоко надежный, но низко доходный;
- г) сбалансированный.

8. Совокупный риск портфеля включает:

- а) систематический риск;
- б) специфический риск;
- в) страновой риск;
- г) операционный риск.

9. Несистематический риск:

- а) можно диверсифицировать;
- б) нельзя диверсифицировать;
- в) можно диверсифицировать частично.

10. Ценными бумагами инвестиционного портфеля роста являются:

- а) государственные краткосрочные облигации;
- б) привилегированные акции крупных, хорошо известных компаний;
- в) депозитные сертификаты;
- г) обыкновенные акции новых компаний, действующих в передовых отраслях экономики.

Тест 30. Портфельное инвестирование ценных бумаг.

1. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем – это:

- а) метод индексного фонда;
- б) передача управления специализированной организации;
- в) выбор определенных ценных бумаг.

2. Этапы формирования портфелей ценных бумаг включают в себя:

- а) выбор типа портфеля и определение его характера;
- б) оценку степени портфельного инвестиционного риска;
- в) моделирование структуры портфеля;
- г) стратегию управления портфелем ценных бумаг.

3. Портфель роста включает следующие виды портфелей:
- а) сбалансированный;
 - б) портфель консервативного роста;
 - в) портфель среднего роста;
 - г) портфель агрессивного роста.
4. Рискованность ценной бумаги тем выше, чем доходность по ней:
- а) выше;
 - б) ниже.
5. Риск потерь, которые могут понести эмитенты и инвесторы при изменении процентных ставок на рынке ценных бумаг, называется:
- а) кредитный;
 - б) процентный;
 - в) капитальный.
6. Портфель среднего роста включает:
- а) только надежные ценные бумаги, приобретаемые на длительный срок;
 - б) рискованные финансовые инструменты, состав которых периодически обновляется;
 - в) как надежные ценные бумаги, так и рискованные финансовые инструменты.
7. Риск ликвидности ценных бумаг – это:
- а) изменение уровня процентных ставок;
 - б) вероятность потерь вложений в ценные бумаги;
 - в) степень неопределенности доходов от предпринимательской деятельности;
 - г) невозможность продать ценные бумаги в нужный момент по соответствующей цене.
8. Какой из перечисленных рисков можно диверсифицировать:
- а) систематический;
 - б) страновой;
 - в) несистематический;
 - г) специфический.
9. Принципами формирования портфеля ценных бумаг являются:
- а) бессистемность;
 - б) безопасность;
 - в) доходность;
 - г) ликвидность;
 - д) рост капитала.

10. Для снижения степени финансового риска применяются следующие способы:

- а) диверсификации;
- б) лимитирование;
- в) избежание риска;
- г) страхование;
- д) приобретение дополнительной информации.

VIII. Учебно-методическое обеспечение курса

1. Рекомендуемая литература (основная)

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51 - ФЗ. М.: ГроссМедиа, 2009. – 528с.
2. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 21 апреля 1996 г. № 39 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 28.11.2002 г. № 185 - ФЗ.)
3. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 27.02.2003 г. № 29 - ФЗ.)
4. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156 - ФЗ.
5. О переводном и простом векселе: Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48 - ФЗ.
6. Положение о простом и переводном векселе. Приложение к постановлению ЦИК и СНК СССР от 07 августа 1937 г. № 104/1341.
7. Базовый курс по рынку ценных бумаг. М.: Кнорус 2010. - 448с.
8. Боровкова В.А., Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг (для бакалавров и специалистов). СПб.: Питер 2012. – 352с.
9. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. - М.: Юристъ, 2000. - 704 с.
10. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. Учебник. М.: ТК Велби изд-во. Проспект, 2011. - 400с.

2. Рекомендуемая литература (дополнительная)

1. Алексеева Е.В., Мурадова С.Ш. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. Ростов н/Дану.: Феникс 2009 - 331с.
2. Анесянц С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2006 - 144с.
3. Бердникова Т.Б. Оценка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2005 - 144с.
4. Галанин В.А. Рынок ценных бумаг. М.: Инфра-М, 2006 - 297с.

5. Ендовицкий Е.А., Шишкова Н.А. Учет ценных бумаг. Учебное пособие. М.: Кнорус, 2010 - 384с.
6. Колтынюк Б.А. Ценные бумаги: Учебник. 2-е изд. – СПб.: - Изд-во Михайлова В.А., 2001. – 304 с.
7. Кузьмина М.Н. Ценные бумаги в Российской Федерации. Правовое регулирование выпуска и обращения. Учебное пособие. – М.: Изд-во Юрлитформ, 2005. – 298 с.
8. Маренков Н.Л., Косаренко Н.Н. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие. М.: – Флинта: Наука, 2004. – 312 с.
9. Мишарев А.А. Рынок ценных бумаг (инвестиции, инфраструктура, риски и анализ). СПб.: Питер. 2007 - 256с.
10. Натепрова Т.Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений: Учебное пособие. Дашков и К^о, 2007 - 234с.
11. Рынок ценных бумаг: Учебно-методическое пособие по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения. Авторы-составители: Симутина Н.Л., Бокач С.Б., Бокач Л.П. / БФ МосАП – Благовещенск, ПКИ «Зея», 2003. – 43 с.
12. Рынок ценных бумаг и биржевое дело / Под ред. Дегтяревой О.И., Коршунова Н.М., Жукова Е.Ф. – М.: Юнити – ДАНА, 2002. – 501 с.
13. Фондовый рынок. Курс для начинающих. М.: Изд-во Альпина, 2002. – 371 с.
14. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. Колесникова В.И., Торкановского В.С. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 448 с.
15. Чернецкая Г.Ф. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Практикум. М.: Изд-во Инфра – М, 2001. – 117 с.
16. Ческидов Б.Н. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. М.: ЭКСМО, 2007 - 215с.

3. Журналы

Рынок ценных бумаг
 Финансовые рынки
 Финансовый бизнес
 Деньги

4. Интернет-ресурсы

1. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг www.fcsm.ru
2. Российская Фондовая Биржа РТС: www.rts.ru
3. РИА РосБизнесКонсалтинг: www.rbk.ru
4. Информационное агентство Финмаркет: www.finmarket.ru
5. Институт фондового рынка и управления: www.ismm.ru

6. Нью-Йоркская фондовая биржа: www.nvse.com/
7. Токийская фондовая биржа: www.tse.or.jp/eindex.html

IX. Методические указания по выполнению и оформлению контрольной работы.

Варианты контрольных работ для студентов заочной формы обучения
Таблица 1.

Номера задач по вариантам

Последняя цифра номера зачетной книжки	Номера задач
0	1-10, 1-20, 1-30, 2-10, 2-20, 2-30, 3-10, 3-20
1	1-01, 1-11, 1-21, 2-01, 2-11, 2-21, 3-01, 3-11
2	1-02, 1-12, 1-22, 2-02, 2-12, 2-22, 3-02, 3-12
3	1-03, 1-13, 1-23, 2-03, 2-13, 2-23, 3-03, 3-13
4	1-04, 1-14, 1-24, 2-04, 2-14, 2-24, 3-04, 3-14
5	1-05, 1-15, 1-25, 2-05, 2-15, 2-25, 3-05, 3-15
6	1-06, 1-16, 1-26, 2-06, 2-16, 2-26, 3-06, 3-16
7	1-07, 1-17, 1-27, 2-07, 2-17, 2-27, 3-07, 3-17
8	1-08, 1-18, 1-28, 2-08, 2-18, 2-28, 3-08, 3-18
9	1-09, 1-19, 1-29, 2-09, 2-19, 2-29, 3-09, 3-19

Тексты тестовых заданий можно не переписывать, указывать только правильный ответ. В задачах 1 и 2 раздела указываются не только правильные ответы, но и даются пояснения, почему именно этот ответ правильный, со ссылкой на законодательные документы.

В расчетных заданиях условия обязательно переписываются. К решению делаются необходимые пояснения, указываются ссылки на законодательные и нормативные материалы, используемые при решении задач и ситуаций.

ЗАДАНИЯ

Задача 1-01. Закрытое акционерное общество имеет 49 акционеров, один из которых продал принадлежащие ему 10% акций трем лицам, не являвшимся ранее акционерами этого общества. Общество узнало об этом через месяц после совершения сделки.

А) Возможно ли признание этой сделки законной?

1) да, если ни один из акционеров или само общество в течение трех месяцев от даты совершения сделки не потребовали в судебном порядке перевода на них прав и обязанностей покупателя;

2) да, если ни один из акционеров или само общество в течение трех месяцев от даты, когда они узнали об этом, не потребовали в судебном порядке перевода на них прав и обязанностей покупателя или если от всех акционеров и самого общества получены письменные заявления об отказе от использования преимущественного права;

3) нет, ни в каких случаях.

Б) Если сделка будет признана законной, то какие действия должно выполнить общество:

1) закрытое общество должно в течение одного года преобразоваться в открытое;

2) закрытое общество должно в течение трех месяцев преобразоваться в открытое;

3) никаких дополнительных действий выполнять не надо.

Задача 1-02. Четыре лица, в числе которых два гражданина РФ, закрытое акционерное общество, где число акционеров 5, и общество с ограниченной ответственностью с одним участником, желают учредить закрытое акционерное общество с минимальным уставным капиталом. Учредители намерены распределить акции поровну.

А) Возможно ли при этих условиях создать акционерное общество путем учреждения?

1) да, соблюдены все требования законодательства;

2) нет, этим составом учреждать акционерное общество нельзя.

Решение об учреждении общества, утверждении его устава и утверждении денежной оценки ценных бумаг, принято единогласно. При избрании органов управления общества два учредителя проголосовали за один состав, каждый из двух оставшихся проголосовал за свой состав.

Б) Если состав учредителей будет соответствовать законодательству, то как учитываются итоги голосования по вопросу избрания органов управления?

1) будет избран орган управления, за который проголосовали двое учредителей (половина учредителей);

2) орган управления общества должен быть избран учредителями большинством в три четверти голосов;

3) орган управления общества избирается учредителями только единогласно.

Задача 1-03 Закрытое акционерное общество намерено открыть филиал.

А) Какие действия необходимо выполнить в соответствии с законом об акционерных обществах?

1) принять решение советом директоров об открытии филиала, внести изменения в устав, получить разрешение от органов государственной регистрации юридических лиц;

2) принять решение советом директоров об открытии филиала, внести изменения в устав, уведомить (зарегистрировать изменения) в органах государственной регистрации юридических лиц;

3) принять решение на общем собрании акционеров общества об открытии филиала, внести изменения в устав, уведомить (зарегистрировать изменения) в органах государственной регистрации юридических лиц.

Б) Является ли филиал акционерного общества юридическим лицом, и кто несет ответственность за его деятельность?

1) филиал является юридическим лицом, ответственность за его деятельность несет его исполнительный орган в соответствии с законодательством;

2) филиал не является юридическим лицом, ответственность за его деятельность несет общество;

3) филиал не является юридическим лицом, но ответственность за его деятельность несет директор филиала, назначенный обществом.

Задача 1-04. Уставом открытого акционерного общества определены объявленные акции по номинальной стоимости на общую сумму, составляющую шесть тысяч МРОТ (минимальных размеров оплаты труда), при этом 25% из них - привилегированные акции. Все акции имеют одинаковую номинальную стоимость. Среди акционеров размещены обыкновенные акции на общую номинальную сумму в две тысячи МРОТ. Совет директоров общества принимает решение о дополнительном размещении путем открытой подписки привилегированных акций на общую сумму 1500 МРОТ.

А) Правомочно ли это решение принимать советом директоров?

1) нет, так как подобное решение может принимать только общее собрание акционеров;

2) да, если уставом общества ему предоставлено право принимать такое решение;

3) да, безусловно.

Б) Законно ли подобное дополнительное размещение?

1) да, так как соблюдены все требования законодательства;

2) нет, так как возможно дополнительно размещать акции номинальной стоимостью не более уставного капитала, то есть 1000 МРОТ;

3) нет, так как после дополнительного размещения привилегированные акции составят более 25% уставного капитала.

Задача 1-05. Открытое акционерное общество выкупило у акционеров акции. На момент проведения общего собрания акционеров на балансе общества числилось 20 акций выкупленных за 1 год и 2 дня; 30 акций, выкупленных за 60 дней до проведения собрания.

А) Принимают ли эти акции участие в голосовании на общем собрании и от чьего имени?

1) да, от имени совета директоров;

2) да, от имени прежних последних владельцев;

3) нет.

Б) Какое решение должно быть принято на общем собрании в отношении этих акций?

1) 20 акций должны быть аннулированы, общее собрание должно принять решение об уменьшении уставного капитала на сумму номинальной стоимости этих акций, 30 акций могут быть проданы любому желающему;

2) все акции должны быть аннулированы, общее собрание должно принять решение об уменьшении уставного капитала на сумму номинальной стоимости всех акций;

3) все акции могут быть проданы любому желающему.

Задача 1-06. Уставом открытого акционерного общества определено, что на дивиденд по привилегированным акциям направляется 10% чистой прибыли общества за каждый календарный год, но выплачиваются дивиденды один раз в два года. По обыкновенным акциям это общество выплачивает дивиденды ежегодно.

А) считается ли в этом случае размер дивидендов по привилегированным акциям определенным?

1) да;

2) нет;

3) да, если дополнительно определен минимальный размер прибыли, направляемый на выплату дивидендов по привилегированным акциям.

Б) Законна ли выплата дивидендов по привилегированным акциям реже, чем по обыкновенным?

1) да, если уставом общества установлено, что это кумулятивные привилегированные акции, дивиденды по которым накапливаются за установленный уставом период;

2) нет, по привилегированным акциям дивиденды должны выплачиваться не реже, чем по обыкновенным.

Задача 1-07. Через 6 месяцев после учреждения закрытое акционерное общество, имеющее 6 акционеров, акции между которыми распределены поровну, проводит внеочередное общее собрание акционеров с вопросом об одобрении крупной сделки. На момент проведения собрания 2 акционера оплатили стоимость акций полностью, 3 в размере 50%, а 1 в размере 30%.

А) Законна ли указанная деятельность общества при неполной оплате акций при его учреждении?

1) нет, так как все акции должны быть оплачены сразу после государственной регистрации, после чего общество может вести обычную хозяйственную деятельность;

2) да, при этом 50 процентов акций первичной эмиссии общества должно быть оплачено в течение трех месяцев, после чего общество может вести обычную хозяйственную деятельность. Полностью акции должны быть оплачены в течение года с момента государственной регистрации;

3) нет, так как все акционеры к моменту проведения собрания должны оплатить по 50% стоимость принадлежащих им акций.

Б) Какое количество акционеров может участвовать в собрании с правом голоса на законном основании (дополнительных указаний в уставе нет)?

- 1) 2;
- 2) 5;
- 3) 6.

Задача 1-08. По итогам года закрытое акционерное общество создает резервный фонд, отчисляя в него 3% от чистой прибыли. При этом общая величина уже сформированного резервного фонда составляет 3% от величины уставного капитала.

А) Обязано ли ЗАО выполнять указанные действия, если создание этого фонда не предусмотрено уставом общества?

- 1) да, обязано постоянно пока существует общество в указанных в условии задачи размерах,
- 2) да, обязано, но необходимо отчислять не менее 5% прибыли до достижения фондом 5% от величины уставного капитала;
- 3) нет, обязанность формирования резервного фонда закреплена законодательно только для открытых акционерных обществ.

Б) На какие цели может быть израсходован созданный резервный фонд (уменьшена его величина)?

- 1) на любые, но при условии принятия решения общим собранием акционеров;
- 2) при принятии решения советом директоров о покрытии убытков, для погашения облигаций общества и выкупа акций в случае отсутствия иных средств;
- 3) величина резервного фонда может быть уменьшена только в случае ликвидации общества.

Задача 1-09. Открытое акционерное общество размещает 2 000 000 дополнительных акций по цене 25 руб. номинальной стоимостью 20 руб. посредством открытой подписки. При этом акционерам общества, которых всего 10 лиц, предоставлено преимущественное право приобретения акций.

А) Какова может быть минимальная цена покупки новых акций акционерами-владельцами?

- 1) 20 рублей;
- 2) 25 рублей;
- 3) 22,5 рублей.

Б) Какое максимальное количество акций по льготной цене может приобрести акционер, владеющий до дополнительного размещения 3% акций общества?

- 1) 60 000;
- 2) 200 000;
- 3) 100 000.

Задача 1-10. В первый год после своего учреждения закрытое акционерное общество получило достаточно большую прибыль, часть которой решено направить на выплату дивидендов. Совет директоров рекомендовал направить на дивиденды 30% чистой прибыли, но общее собранием простым

большинством присутствующих акционеров приняло решение об использовании на выплату дивидендов 50% прибыли. Уставный капитал общества составляет 1100 МРОТ, акции поровну разделены между 20 акционерами, но 1 акционер оплатил только 50% стоимости принадлежащих ему акций.

А) Вправе ли указанное общество объявлять и выплачивать дивиденды?

- 1) да;
- 2) нет, так как уставный капитал оплачен не полностью;
- 3) нет, так как по результатам первого года деятельности необходимо создавать фонды и резервы.

Б) Если бы не было препятствий к объявлению и выплате дивидендов, то какая часть прибыли будет на нее направлена?

- 1) 30%;
- 2) 50%;
- 3) дивиденды не выплачиваются при наличии разногласий между решениями совета директоров и общего собрания акционеров.

Задача 1-11. В повестку дня общего собрания акционеров ОАО включены следующие вопросы.

- 1) утверждение порядка ведения общего собрания;
- 2) избрание членов счетной комиссии;
- 3) утверждение годового отчета;
- 4) увеличение уставного капитала общества путем размещения дополнительных акций в пределах объявленных;
- 5) определение количественного состава совета директоров общества и избрание его членов;
- 6) назначение исполнительного директора общества;
- 7) избрание ревизионной комиссии общества.

А) Какие из этих вопросов можно передать в компетенцию совета директоров путем соответствующей записи в Уставе общества?

Б) Какие из этих вопросов являются исключительной компетенцией общего собрания акционеров общества?

Задача 1-12. Открытое акционерное общество поместило в газете объявление о годовом общем собрании акционеров, в котором указано:

- 1) наименование и место нахождения общества;
- 2) дата, место, время проведения общего собрания акционеров;
- 3) дата составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров;
- 4) ф. и. о. исполнительного директора общества;
- 5) повестка дня общего собрания акционеров (не содержащая вопроса о реорганизации);
- 6) основные результаты деятельности ОАО за отчетный год;

7) порядок ознакомления с информацией, подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, и адрес, по которому с ней можно ознакомиться.

Повестка дня собрания не содержит вопрос о реорганизации общества

А) Какие из указанных пунктов не требовалось обязательно включать в сообщение о собрании акционеров?

Б) За сколько дней до собрания должно быть дано объявление о нем?

Задача 13. Уставный капитал открытого акционерного общества состоит из 1500 привилегированных и 8500 обыкновенных акций, имеющих одинаковую номинальную стоимость.

1) ОАО успешно работает и выполняет все свои обязательства перед акционерами;

А) Каким минимальным количеством акций должен владеть акционер, намеренный предложить свою кандидатуру в совет директоров?;

Б) Каким минимальным количеством акций должен владеть акционер, желающий ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров?;

2) Ответить на вопросы А и Б, если на предыдущем собрании было принято решение о невыплате акционерам, владельцам привилегированных акций, дивидендов.

Задача 1-14. Группа акционеров, владеющая в совокупности 121000 обыкновенных акций открытого акционерного общества, уставный капитал которого состоит из 1000000 обыкновенных акций одинаковой номинальной стоимости, приняла решение о предъявлении требования проведения внеочередного собрания акционеров с вопросом о досрочном прекращении полномочий совета директоров и выборах нового состава. Общее число акционеров общества 455; порядок голосования, определенный уставом, обычный. Должны быть выполнены следующие действия:

1) предъявление требования совету директоров о проведении внеочередного общего собрания акционеров;

2) проведение подготовительных мероприятий к внеочередному общему собранию акционеров лицами, требующими его созыва;

3) проведение советом директоров внеочередного общего собрания акционеров в течение 40 дней с момента представления требования о проведении;

4) направление решения совета директоров общества о созыве внеочередного общего собрания акционеров или мотивированного решения об отказе в его созыве лицам, требующим его созыва, не позднее трех дней с момента принятия такого решения;

5) в течение 5 дней принятие решения советом директоров о созыве внеочередного общего собрания акционеров либо об отказе в его созыве;

А) Правомочно ли требование группы акционеров о созыве внеочередного собрания?

Б) Расставить в необходимом хронологическом порядке указанные действия.

В) Каким количеством голосов (кворумом) должны обладать акционеры, присутствующие на собрании, чтобы оно было правомочно решать указанный вопрос?

Г) Если кворум не был обеспечен, то какого количества голосов достаточно при проведении повторного общего собрания акционеров?

Задача 1-15. На своем очередном заседании совет директоров акционерного общества принял ряд решений:

1) одобрил сделку по получению банковского кредита в размере 35% балансовой стоимости активов;

2) одобрил передачу в качестве залогового обеспечения кредита имущества общества в размере 55% балансовой стоимости активов;

3) осуществил ряд организационных мероприятий по подготовке к годовому общему собранию акционеров;

4) рассмотрел вопрос о действиях администрации предприятия в ответ на заявление работника, нанесшего материальный убыток обществу;

5) избрал (назначил) исполнительного директора общества;

6) определил (рекомендовал) размер дивидендов к выплате;

7) избрал (утвердил) ревизора общества на следующий финансовый период.

А) Какие из этих решений являются исключительной компетенцией общего собрания акционеров?

Б) Какие из этих решений могут быть приняты советом директоров, если прямо отнесены к его компетенции в уставе?

В) Какие из этих решений непосредственно относятся к компетенции совета директоров?

Задача 1-16. На своем заседании совет директоров акционерного общества принял ряд решений:

1) об увеличении предельного размера объявленных акций;

2) о размещении обществом облигаций, которые будут впоследствии конвертированы в акции, общей стоимостью в 20% уставного капитала;

3) утвердил бизнес-план на очередной год;

4) о досрочном прекращении полномочия исполнительного органа и назначении нового генерального директора;

5) расторг договор с аудитором общества и утвердил нового аудитора;

6) о передаче в залог имущества, составляющего 45% балансовой стоимости активов;

7) рекомендовал предельную сумму вознаграждения аудиторам.

А) Какие из этих решений являются исключительной компетенцией общего собрания акционеров?

Б) Какие из этих решений могут быть приняты советом директоров, если прямо отнесены в уставе к его компетенции?

В) Какие из этих решений непосредственно относятся к компетенции совета директоров?

Задача 1-17. На своем заседании совет директоров акционерного общества принял ряд решений:

- 1) о выпуске облигаций обществом, не конвертируемых в акции;
- 2) о назначении генерального директора общества;
- 3) о создании филиалов общества;
- 4) об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций в пределах объявленных;
- 5) о заключении крупной сделки (на сумму 35% балансовой стоимости активов);
- 6) об увеличении уставного капитала общества путем роста номинальной стоимости акций;
- 7) об утверждении регистратора общества.

А) Какие из этих решений совет директоров АО вправе принимать, если даже это право специально не оговорено в уставе?

Б) Какие из этих решений могут быть приняты советом директоров, если прямо отнесены в уставе к его компетенции?

В) Какие из этих решений совет директоров не может принимать ни в каких случаях?

Задача 1-18. На своем очередном заседании совет директоров акционерного общества принял ряд решений:

- 1) в связи с вопросом об одобрении крупной сделки, который будет вынесен на общее собрание акционеров, утвердил цену выкупа акций;
- 2) о досрочном прекращении полномочий исполнительного органа общества и назначении нового;
- 3) о досрочном прекращении полномочий ревизионной комиссии общества и назначении нового состава;
- 4) утвердил бизнес-план общества на очередной год;
- 5) определил дату составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров;
- 6) отклонил заявление акционера о включении вопроса в повестку дня общего собрания акционеров;
- 7) выработал рекомендации о размере дивиденда по итогам очередного года;

А) Какие из этих решений совет директоров АО вправе принимать, если даже это право специально не оговорено в уставе?

Б) Какие из этих решений могут быть приняты советом директоров, если прямо отнесены в уставе к его компетенции?

В) Какие из этих решений совет директоров не может принимать ни в каких случаях?

Задача 1-19. Стоимость активов открытого акционерного общества по балансу на последнюю отчетную дату составляет 550 млн. руб. В течение

текущего периода исполнительная дирекция общества провела ряд операций:

- 1) получен кредит на сумму 150 млн. руб.;
- 2) в качестве обеспечения кредита передано в залог имущество на сумму 300 млн. руб.;
- 3) единовременной сделкой приобретено сырье для производства продукции на сумму 320 млн. руб.;
- 4) выдано поручительство третьему лицу на сумму 120 млн. руб.;
- 5) единовременной сделкой реализована продукция на сумму 200 млн. руб.;
- 6) принято решение о размещении посредством открытой подписки обыкновенных акций общества в пределах объявленных на общую сумму 400 млн. руб.;
- 7) передано в оперативное управление третьему лицу имущество на сумму 160 млн. руб.

А) Какие из указанных сделок должны быть одобрены советом директоров? Каковы должны быть результаты голосования, чтобы сделка считалась одобренной?

Б) Какие из указанных сделок должны быть одобрены общим собранием акционеров? Каковы должны быть результаты голосования, чтобы сделка считалась одобренной?

В) Какие сделки не требуют одобрения, а проводятся непосредственно исполнительной дирекцией?

Задача 1-20. Общее собрание акционеров ОАО, где их число составляет 1100, состоится в конце июня 20XX г. Акционер приобретал акции в следующей последовательности:

- 1) направил акционерному обществу 2 января 20XX г. в письменной форме уведомление о покупке 30% размещенных обыкновенных акций АО;
- 2) 5 февраля 20XX г. приступил к скупке акций;
- 3) 15 мая, после приобретения 30% акций предложил в письменной форме всем акционерам продать ему принадлежащие им обыкновенные акции общества;
- 4) к дате проведения собрания акционером было приобретено 47% обыкновенных акций.

А) Какое число (доля) голосующих акций у акционера на собрании?

Б) В какой максимальный период после предложения акционерам о продаже акций они должны быть приобретены и оплачены?

Задача 1-21. Промежуточный ликвидационный баланс АО содержит следующие данные

АКТИВ, тыс. руб.		ПАССИВ, тыс. руб.	
1. Нематериальные активы	100	1. Уставный капитал	1000
2. Основные средства	4350	2. Убытки	200
3. Краткосрочные финансовые вложения	100	3. Краткосрочные займы	500
4. Дебиторская задолженность	100	4. Расчеты с кредиторами	3000
5. Денежные средства	50		
Баланс	4700	Баланс	4700

Уставный капитал общества состоит из 90% обыкновенных акций и 10% привилегированных одинаковой номинальной стоимостью. Определить сумму средств, подлежащую распределению между акционерами, владельцами обыкновенных акций, в ходе ликвидации общества, если все активы будут реализованы по балансовой стоимости, а ликвидационная стоимость привилегированной акции равна 110% номинальной стоимости.

Задача 1-22. Промежуточный ликвидационный баланс АО содержит следующие данные:

АКТИВ, тыс. руб.		ПАССИВ, тыс. руб.	
1. Основные средства	11000	1. Уставный капитал	20000
2. Незавершенное строительство	6650	2. Резервный капитал	1500
3. Запасы	9500	3. Убытки	2000
4. Дебиторская задолженность	3500	4. Краткосрочные займы	2000
5. НДС по приобретенным ценностям	400	5. Расчеты с кредиторами	6500
6. Денежные средства	950		
Баланс	32000	Баланс	32000

Уставный капитал общества состоит из 75% обыкновенных акций и 25% привилегированных одинаковой номинальной стоимостью 10 рублей. Ликвидационная стоимость привилегированной акции равна 110% ее номинальной стоимости, по ней должны быть начислены и выплачены дивиденды в размере 14% от номинальной стоимости. Определить сумму средств, приходящуюся на одну обыкновенных акций, после распределения между акционерами в ходе ликвидации общества, если все активы будут реализованы по балансовой стоимости.

Задача 1-23. Промежуточный ликвидационный баланс АО содержит следующие данные:

АКТИВ, тыс. руб.		ПАССИВ, тыс. руб.	
1. Основные средства	3650	1. Уставный капитал	2000
2. Незавершенное строительство	300	2. Резервный капитал	300
3. Запасы	1500	3. Нераспределенная прибыль	200
4. Дебиторская задолженность	500	4. Краткосрочные займы	1500
5. Задолженность учредителей	100	5. Расчеты с кредиторами	2000
6. Денежные средства	50	6. Задолженность перед владельцами привилегированных акций по выплате дивидендов	100
Баланс	6100	Баланс	6 100

Уставный капитал общества состоит из 80% обыкновенных акций и 20% привилегированных одинаковой номинальной стоимостью. Определить сумму средств, подлежащую распределению между акционерами владельцами обыкновенных акций в ходе ликвидации общества, если все активы будут реализованы по балансовой стоимости, а ликвидационная стоимость привилегированной акции равна 105% ее номинальной стоимости.

Задача 1-24. Уставный капитал общества составляет 1 000 000 рублей, разделен на 10 000 простых акций. Избирается в совет директоров 3 человека традиционным голосованием. Баллотируется 4 человека: Иванов А.В., Петров Б.Г., Сидоров В.А., Богданов П.П. Участвует в голосовании 10 акционеров. 1 владеет - 700 акций, 2 - 640 акций, 3 - 550 акций, 4 - 800 акций, 5 - 660 акций, 6 - 260 акций, 7 - 590 акций, 8 - 1300 акций, 9 - 1060 акций, 10 - 500 акций. 1, 4, 9 - проголосовали за Иванова; 2 и 7 - за Петрова; 3, 5 и 6 за Сидорова; 8, 10 за Богданова.

Определить, кто из баллотировавшихся в совет директоров кандидатов, был избран на общем собрании акционеров.

Задача 1-25. Уставный капитал общества составляет 1 000 000 рублей, разделен на 1000 простых акций. Избирается в Совет директоров 3 человека кумулятивным голосованием. Баллотируется четыре человека: Васильев П.П., Горшков В. А, Устимов Р.П., Герасимов Ф Г. Участвует в голосовании 10 акционеров: АВ владеет - 70 акций, ПР - 64 акций, АК - 55 акций, НЕ - 80 акций, ЛЛ - 66 акций, ОО - 26 акций, ЛВ - 59 акций, ЛП - 130 акций, ВВ - 106 акций, ДД - 50 акций.

Результаты голосования-представлены в таблице:

Акционер	Общее число голосов	Васильев П.П.	Горшков В. А.	Устимов Р.П.	Герасимов Ф.Г.
АВ	210	210	0	0	0
ПР	192	64	128	0	0

АК	165	0	0	110	55
НЕ	240	160	0	0	80
ЛЛ	198	66	66	66	0
ОО	78	0	26	26	26
ЛВ	177	59	59	59	0
ЛП	390	0	130	130	130
ВВ	318	0	0	0	318
ДД	150	150	0	0	0

Определить, кто из баллотировавшихся кандидатов был избран на общем собрании акционеров в Совет директоров. Как следовало голосовать ЛП (неизвестно, как будут голосовать другие акционеры), если необходимо избрать Горшкова В. А.

Задача 1-26. Уставный капитал общества составляет 1 000 000 рублей, разделен на 1000 простых акций. Избирается в Совет директоров 3 человека кумулятивным голосованием. Баллотируется четыре человека: Засимов Г.В., Петров В.О., Семенов К.Д., Ильин П.В. Участвует в голосовании 10 акционеров: АВ владеет - 70 акций, ПР - 33 акций, АК -100 акций, НЕ - 80 акций, ЛЛ - 26 акций, ОО - 26 акций, ЛВ - 59 акций, ЛП - 100 акций, ВВ - 150 акций, ДД - 50 акций.

Результаты голосования представлены в таблице:

Акционер	Общее число голосов	Засимов Г.В.	Петров В.О.	Семенов К. Д.	Ильин П.В.
АВ	210	210	0	0	0
ПР	99	0	99	0	0
АК	300	0	0	200	100
НЕ	240	160	0	0	80
ЛЛ	78	26	0	52	0
ОО	78	0	26	26	26
ЛВ	177	59	59	59	0
ЛП	300	100	0	100	100
ВВ	450	0	225	0	225
ДД	150	150	0	0	0

Определить, кто из баллотировавшихся кандидатов был избран на общем собрании акционеров в Совет директоров. Как следовало голосовать ВВ (неизвестно как будут голосовать другие акционеры), если необходимо избрать Ильина П.В.

Задача 1-27. Уставный капитал ОАО состоит из 200 тыс. обыкновенных и 40 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью в 10

руб. По итогам текущего года получена чистая прибыль в размере 1 000 тыс. руб., половину которой решено направить на выплату дивидендов. Определить, какую сумму получит владелец каждой обыкновенной акции (без учета налогообложения), если уставом установлен размер дивидендов по привилегированным акциям - 24 % номинальной стоимости.

Задача 1-28. Уставный капитал ОАО состоит из 1000 тыс. обыкновенных и 200 тыс. привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью в 10 руб. Привилегированные акции двух типов: 150 тыс. кумулятивные в течение 2 лет с годовым дивидендом в 30% от номинальной стоимости, 50 тыс. с дивидендом в 25% номинальной стоимости. По итогам текущего года получена прибыль в размере 2000 тыс. руб. В этом году наступил срок оплаты дивиденда по кумулятивным акциям. Определить, какая минимальная доля прибыли должна быть направлена на выплату дивидендов, если общество намерено выполнить свои обязательства перед владельцами привилегированных акций

Задача 1-29. Баланс закрытого акционерного общества содержит следующие данные:

АКТИВ, тыс. руб.		ПАССИВ, тыс. руб.	
1. Нематериальные активы	300	1. Уставный капитал	2000
2. Основные средства	2450	2. Резервный капитал	100
3. Запасы	2400	3. Нераспределенная прибыль	100
4. Дебиторская задолженность	500	4. Краткосрочные займы	1500
5. Денежные средства	50	5. Расчеты с кредиторами	2000
Баланс	5700	Баланс	5700

Уставный капитал общества состоит из 80% простых акций и 20% привилегированных одинаковой номинальной стоимостью. Ликвидационная стоимость привилегированной акции в соответствии с уставом установлена в 150% ее номинальной стоимости. Определить правомерность приобретения АО 10% размещенных им обыкновенных акций с целью сокращения их количества в обращении.

Задача 1-30. Баланс закрытого акционерного общества содержит следующие данные:

АКТИВ, тыс. руб.		ПАССИВ, тыс. руб.	
1. Нематериальные активы	300	1. Уставный капитал	2000
2. Основные средства	3400	2. Резервный капитал	100
3. Запасы	1800	3. Нераспределенная прибыль	500
4. Дебиторская задолженность	500	4. Краткосрочные займы	1500
5. Денежные средства	100	5. Расчеты с кредиторами	2000
Баланс	6100	Баланс	6100

Уставный капитал общества состоит из 80% простых акций и 20% привилегированных одинаковой номинальной стоимостью. Ликвидационная стоимость привилегированной акции в соответствии с уставом установлена в 150% ее номинальной стоимости. Определить правомерность осуществления приобретения АО 10% размещенных им обыкновенных акций с целью сокращения их количества в обращении.

Задача 2-01. Опцион - это:

- 1) сертификат ценных бумаг;
- 2) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента;
- 3) специального типа акция;
- 4) специального типа облигация.

Задача 2-02. Брокерской деятельностью признается деятельность:

- 1) по совершению гражданско - правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента;
- 2) по совершению гражданско - правовых сделок с ценными бумагами только от своего имени и за свой счет;
- 3) по доверительному управлению ценными бумагами, принадлежащими другому лицу;
- 4) по учету и переходу прав на ценные бумаги.

Задача 2-03. От клиентов брокеру поступили заявки на приобретение одного и того же типа акций в следующем порядке: клиент А - 100 шт.; клиент Б - 200 шт. Брокер совмещает брокерскую деятельность с дилерской и желает приобрести от своего имени и за свой счет те же акции в количестве 300 шт. В этот день торгуется 4 лота акций по 100 шт. В каком порядке и объеме должен брокер выполнить сделки?

- 1) собственные - 300 шт., клиента А - 100 шт.;
- 2) клиента Б - 200 шт., клиента А - 100 шт., собственные - 100 шт.;
- 3) клиента А - 100 шт., клиента Б - 200 шт., собственные - 100 шт.;
- 4) собственные - 200 шт.; клиента А - 100 шт., клиента Б - 100 шт.

Задача 2-04. Какие сделки именуются маржинальными?

- 1) сделки, совершаемые с использованием денежных средств клиентов, предоставивших брокеру право их использования;
- 2) любые сделки, совершаемые брокером от имени и за счет клиента;
- 3) сделки с ценными бумагами, совершаемые от своего имени и за свой счет;
- 4) сделки, совершаемые в интересах клиента с использованием денежных средств, переданных брокером клиенту в заем.

Задача 2-05. Дилерской деятельностью признается деятельность:

- 1) по совершению гражданско - правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента;
- 2) по совершению гражданско - правовых сделок с ценными бумагами

только от своего имени и за свой счет;

3) по доверительному управлению ценными бумагами, принадлежащими другому лицу;

4) по учету и переходу прав на ценные бумаги.

Задача 2-06. Дилерская деятельность включает:

1) совершение сделок купли - продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем заключения индивидуальных договоров с клиентами;

2) совершение сделок купли - продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством совершить эти сделки;

3) предоставление клиентам займов и совершение маржинальных сделок;

4) операции по учету и переходу прав на ценные бумаги;

Задача 2-07. Деятельностью по определению взаимных обязательств (клирингом) признается деятельность:

1) по учету и переходу прав на ценные бумаги;

2) по доверительному управлению ценными бумагами, принадлежащими другому лицу;

3) по определению взаимных обязательств и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним;

4) по совершению гражданско - правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента.

Задача 2-08. Депозитарной деятельностью признается деятельность:

1) сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг;

2) по доверительному управлению ценными бумагами, принадлежащими другому лицу;

3) по определению взаимных обязательств и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним;

4) по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Задача 2-09. Имеет ли право депозитарий осуществлять от имени депонента действия с его ценными бумагами:

1) да, исключительно по учету прав на ценные бумаги по поручению депонента в случаях, предусмотренных депозитарным договором;

2) нет, ни в каких случаях;

3) имеет право только управлять ими;

4) да, по поручению депонента любые действия, в том числе куплю-продажу.

Задача 2-10. Имеет ли право депозитарий заключать индивидуальный договор с клиентом, предусматривающий право перехода голоса по обыкновенным акциям к депозитарию?

1) да, с согласия депонента;

2) да, каждый договор депозитарный договор (договор о счете депо) является индивидуальным, в том числе может предусматривать ограничение прав депонента во владении ценными бумагами;

3) нет, депозитарий обязан утвердить условия осуществления им депозитарной деятельности, которые являются публичными, ограничение прав депонента, закрепленных ценными бумагами, не допускается;

4) депозитарный договор может быть индивидуальным, но ограничений прав депонентов не допускается.

Задача 2-11. Каким документом определяются права (в том числе, на получение дивидендов) владельца привилегированной акции открытого акционерного общества, выпущенной в бездокументарной форме?

1) сертификатом эмиссионной ценной бумаги;

2) только записью в уставе открытого акционерного общества;

3) решением о выпуске ценных бумаг;

4) одновременно записью в уставе и сертификатом.

Задача 2-12. Является ли основаниями для отказа в государственной регистрации выпуска эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг указание сведений не о всех банковских счетах в поданных на регистрацию документах?

1) да, если эмитент не предоставил полные сведения о своих банковских счетах по уважительной причине и предоставил их в течение 30 дней по запросу регистрирующего органа;

2) да, отказ в регистрации безусловный (подача недостоверных сведений);

3) нет, законодательством не предусмотрена подача в составе указанных документов всех сведений о банковских счетах эмитента;

4) нет, эмитент имеет право в любой момент уточнить предоставленные на регистрацию сведения

Задача 2-13. В каких из ниже перечисленных случаев государственная регистрация выпуска ценных бумаг должна сопровождаться регистрацией их проспекта эмиссии?

1) размещения эмиссионных ценных бумаг путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 500;

2) размещение эмиссионных ценных бумаг среди учредителей открытого акционерного общества при его учреждении, если число учредителей более 50;

3) размещения эмиссионных ценных бумаг путем открытой подписки или путем закрытой подписки среди круга лиц, число которых превышает 1000

4) размещения эмиссионных ценных бумаг путем открытой подписки или путем закрытой подписки, если объем эмиссии превышает 55 000 МРОТ.

Задача 2-14. Покупатель акций открытого акционерного общества предъявил реестродержателю договор купли-продажи ценных бумаг,

составленный в простой письменной форме и содержащий подписи продавца и покупателя. Может ли реестродержатель внести информацию о новом владельце?

1) нет, так как распоряжение о передаче ценных бумаг в форме, установленной ФКЦБ, передается только владельцем или лицом, действующим от его имени;

2) нет, так как сделку по купле-продаже ценных бумаг может оформлять только профессиональный участник рынка ценных бумаг;

3) да, обязан безусловно;

4) да, но только если сделка (договор купли-продажи) заверена нотариально или профессиональным участником рынка ценных бумаг.

Задача 2-15. В какой момент переходит к приобретателю право собственности на именную бездокументарную ценную бумагу?

1) на дату составления договора купли-продажи;

2) на дату оформления передаточного распоряжения профессиональным участником рынка ценных бумаг;

3) с момента внесения записи по лицевому счету приобретателя или внесения приходной записи по счету депо;

4) на дату удостоверения договора купли-продажи.

Задача 2-16. Какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг из сгруппированных ниже может осуществлять только юридическое лицо:

1) брокерская деятельность, расчетно-клиринговая, деятельность по управлению ценными бумагами;

2) дилерская деятельность, депозитарная, деятельность по ведению реестра;

3) депозитарная, расчетно-клиринговая, деятельность по управлению ценными бумагами;

4) брокерская деятельность, деятельность по ведению реестра, деятельность по управлению ценными бумагами.

Задача 2-17. Какую из указанных ниже видов деятельности нельзя совмещать с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг?

1) брокерская деятельность;

2) расчетно-клиринговая;

3) депозитарная;

4) деятельность по ведению реестра.

Задача 2-18. Обязан ли держатель реестра акционерного общества предоставлять выписку из реестра акционеру по его лицевому счету?

1) да, но только перед общим собранием акционеров;

2) ни в каких случаях;

3) да, в течение 5 рабочих дней после обращения;

4) да, в течение 10 рабочих дней после обращения.

Задача 2-19. Эмитент, поручивший ведение реестра регистратору, потребовал первый раз за год от последнего предоставление реестра к годовому собранию акционеров. Регистратор в ответ потребовал заплатить всю сумму вознаграждения, обусловленную договором. Правомерны ли требования регистратора?

- 1) да, эмитент обязан заплатить всю сумму вознаграждения, обусловленную условиями договора с регистратором;
- 2) нет, эмитент оплачивает обусловленную договором сумму равномерными ежемесячными платежами в течение года;
- 3) нет, один раз в год эмитент может требовать у регистратора предоставления реестра за вознаграждение, не превышающее затраты на его составление;
- 4) нет, регистратор обязан предоставить реестр акционеров эмитенту бесплатно.

Задача 2-20. При учреждении открытого акционерного общества его акции, выпущенные в бездокументарной форме, были размещены среди учредителей. После этого на государственную регистрацию в ФКЦБ был представлено одновременно решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг и отчет об итогах выпуска. Есть ли нарушение законодательства в действиях ОАО?

- 1) да, так как размещение эмиссионных ценных бумаг осуществляется только после государственной регистрации их выпуска, а после размещения на утверждение предоставляется отчет;
- 2) да, при учреждении ОАО государственная регистрация выпуска осуществляется после размещения эмиссионных ценных бумаг среди учредителей, а предоставление отчета - только через год;
- 3) нет, при учреждении ОАО допускается одновременная государственная регистрация решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг и отчета об итогах выпуска;
- 4) нет, законодательством не предусмотрено ограничений на одновременное предоставление этих документов на государственную регистрацию.

Задача 2-21. Вексель был авалирован без указания того, за чей счет был дан аваль. Определить, за кого дан аваль.

- 1) за плательщика;
- 2) за векселедателя;
- 3) за последнего индоссанта;
- 4) за векселедержателя.

Задача 2-22. Плательщик, указанный в переводном векселе, объявлен несостоятельным. Векселедержатель требует от лица, обязанного по данному векселю, оплатить вексель. Обязанное лицо отказывается это сделать, ссылаясь на то, что по векселю не оформлен протест в неплатеже или неакцепте. Законны ли действия обязанного лица?

1) да, векселедержатель может осуществлять принадлежащие ему права только после совершения протеста либо предъявления судебного определения об объявлении несостоятельности плательщика;

2) да, если только он дал аваль;

3) да, если только он акцептовал вексель до предъявления требования.

4) нет, векселедержатель может осуществлять свои права в отношении обязанных лиц без дополнительных условий.

Задача 2-23. Следует ли из несоответствия между суммами, написанными в векселе прописью и цифрами, ничтожность данного векселя?

1) следует;

2) не следует, но надо обратиться за разъяснением к векселедателю;

3) не следует, принимается сумма, написанная цифрами;

4) не следует, принимается сумма, написанная прописью.

Задача 2-24. Является ли вексель эмиссионной ценной бумагой?

1) да, безусловно;

2) нет, ни в коем разе;

3) да, если он отвечает требованиям законодательства к эмиссионным ценным бумагам и выпуск был зарегистрирован в соответствующем порядке;

4) да, если указание на это содержит форма векселя или его сертификата.

Задача 2-25. Срок платежа в векселе указан как «по предъявлении, но не ранее». Указать в какой срок вексель может быть предъявлен к оплате.

1) в любой день в течение 1 года со дня его составления;

2) в любой день в течение 1 года от истечения срока «но не ранее...»;

3) в любое время без ограничения;

4) в любой день в течение 1 месяца от истечения срока «но не ранее...»

Задача 2-26. Добросовестный векселедержатель обнаружил, что одна из подписей в индоссаменте вымышленная. Следует ли из этого ничтожность векселя?

1) да, вексель считается недействительным;

2) нет, но только если вексель был акцептован плательщиком, подпись которого действительна,

3) нет, но только если есть действительная подпись авалиста;

4) нет, все остальные подписи не теряют силы.

Задача 2-27. В какие сроки может ли быть предъявлен к оплате вексель с указанием срока «столько-то времени от составления»?

1) в день истечения срока;

2) в течение 1 года от составления;

3) в течение 1 года после истечения срока от составления;

4) в любой момент

Задача 2-28. Какое указание срока платежа на векселе не соответствует законодательству?

1) по предъявлении, но не ранее 2 месяцев от составления;

- 2) через 1 месяц от предъявления;
- 3) через 1 месяц от предъявления к акцепту;
- 4) через 4 месяца от составления.

Задача 2-29. Что такое индоссамент?

- 1) признак переводного векселя;
- 2) надпись о передаче векселя (и соответствующих прав по нему) от одного лица к другому;
- 3) обязанность платить по векселю;
- 4) право протеста векселя.

Задача 2-30. В отличие от переводного векселя простой вексель не содержит такого обязательного для переводного реквизита, как:

- 1) указание даты и места составления векселя;
- 2) наименование того, кому или приказу кого платеж должен быть совершен;
- 3) указание места, где должен быть совершен платеж;
- 4) наименование того, кто должен платить (плательщика).

Задачи 3-01-3-10.

В задании (таблица 2) представлены цены акций А и Б на последний день каждого из шести последовательных месяцев.

Подсчитайте фактическую доходность этих акций и оцените рискованность вложений в них с помощью расчета дисперсии и стандартного отклонения.

Предположите, что Вы обладаете портфелем, состоящим на 50% из акций А и 50% из акций Б, при этом структура портфеля балансируется в конце каждого месяца. Рассчитайте доходность портфеля в каждом периоде и его рискованность в целом за 6 месяцев.

Составьте другой портфель, состоящий на 70% из акций А и 30% из акций Б. Также оцените его доходность и рискованность.

Сделайте выводы. Какой портфель Вы предпочтете иметь и почему?

Курсы акций по вариантам задач

Таблица 2.

	3-01		3-02		3-03		3-04		3-05	
	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б
1	360,00	43,75	120,00	60,75	520,25	22,18	48,50	108,15	10,15	201,15
2	375,00	41,50	135,00	58,25	550,35	35,61	49,35	105,35	11,55	195,35
3	388,00	41,80	145,00	70,35	630,85	33,15	55,60	110,70	12,15	240,25
3	420,00	88,50	159,00	80,50	680,15	60,30	58,15	160,85	13,25	241,15
5	425,00	115,50	169,00	120,25	710,25	81,25	65,15	189,25	14,15	310,25
6	440,00	130,80	181,00	132,85	750,15	102,35	70,35	210,25	15,25	390,15

Продолжение таблицы 2

	3-06		3-07		3-08		3-09		3-10	
	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б	Акция А	Акция Б
1	48,50	201,15	360,00	22,18	120,00	43,75	520,25	108,15	10,15	60,75
2	49,35	195,35	375,00	35,61	135,00	41,50	550,35	105,35	11,55	58,25
3	55,60	240,25	388,00	33,15	145,00	41,80	630,85	110,70	12,25	70,35
4	58,15	241,15	420,00	60,30	159,00	88,50	680,15	160,85	13,25	80,50
5	65,15	310,25	425,00	81,25	169,00	115,50	710,25	189,25	14,15	120,25
6	70,35	390,15	440,00	102,35	181,00	130,80	750,15	210,25	15,25	132,85

Задача 3-11. Через 110 дней после выплаты последнего купона инвестор приобрел облигацию за 109% и через 62 дня после покупки продал ее за 115% (цены приведены с учетом накопленного купонного дохода) Величина объявленного полугодового купонного дохода составляет 9%.

Определить общую доходность (в годовых процентах), которую обеспечила инвестору облигация и «чистые» цены покупки и продажи.

Задача 3-12. Облигации с переменным купоном продаются с дисконтом в 18%, срок их обращения 2 года. Купонный доход выплачивается по полугодиям и объявлен на первый год в размере 8%, на второй - 6% от номинала. Инвестор приобрел пакет облигаций при их первичном размещении эмитентом.

Какую общую среднюю доходность (в годовых процентах) от владения этим пакетом ожидает инвестор, если он будет держать его до погашения? А если намерен продать после 1 года владения?

Задача 3-13. На торгах 1 октября цена облигации номиналом 1000 руб. объявлена 97% («чистая» цена), объявленный купон, выплачиваемый по полугодиям, составляет 7%, последний купон был выплачен 1 июля. Инвестор решает купить пакет этих облигаций.

Определить цену покупки («грязную») и ожидаемую полную доходность (в годовых процентах), если облигация погашается 1 июля следующего года.

Задача 3-14. Облигации с плавающим полугодовым купоном, объявленным для текущего периода в размере 12% продаются за один день до выплаты купонного дохода по цене 102% (с учетом накопленного купона). Срок до погашения 2,5 года.

Определить, какую доходность (в годовых процентах) от изменения «чистой» цены до погашения может обеспечить себе инвестор, решившийся купить пакет этих облигаций.

Задача 3-15. Облигации номиналом 1000 руб. со сроком обращения 3 года, с переменным купоном, объявленным по годам 9%, 8%, 7%, эмитированы 1 января. Купонный период - половина года. Инвестор купил облигации 1 октября в первый год от эмиссии по «чистой» цене 90.

Определить, какую сумму уплатил инвестор за каждую облигацию.

Какую полную среднюю доходность (в годовых процентах) ожидает он, если намерен держать облигации до погашения?

Задача 3-16. На торгах 1 марта объявлена цена облигации 96 («чистая» цена). Номинал облигации 1000 руб. Фиксированный купон выплачивается по полугодиям и составляет 8%, последний купон был выплачен 31 декабря. Инвестор решает купить пакет этих облигаций.

Определить, какую сумму уплатит инвестор за каждую облигацию и ожидаемую полную доходность (в годовых процентах), если инвестор решил продать их в последний день текущего года по ожидаемой цене 97.

Задача 3-17. Инвестор приобрел пакет облигаций, с годовым купоном, номиналом в 1000 руб., за 1040 руб. каждую, и через 102 дня, когда до выплаты очередного купона осталось 60 дней, продал по цене 1150 рублей за каждую (цены приведены с учетом накопленного купонного дохода). Величина объявленного годового купона составляет 22%, обе сделки купли-продажи осуществлялись внутри одного купонного периода.

Определить общую доходность (в годовых процентах), полученную инвестором от владения облигациями и «чистые» цены сделок купли-продажи.

Задача 3-18. При первичном размещении облигации с переменным годовым купоном и сроком обращения 3 года продаются по цене 85. На первый период объявлен купон 18%. Ожидается, что в каждый из последующих купонных периодов размер купона будет снижаться на 2%. Инвестор приобрел пакет облигаций эмитента.

Какую общую среднюю доходность (в годовых процентах) от владения этим пакетом ожидает инвестор, если он будет держать его до погашения? А если намерен продать после 1 года владения?

Задача 3-19. 1 августа инвестор приобрел облигации с постоянным купоном 9% по «чистой» цене 96. Облигации погашаются 31 декабря следующего года. Купонные периоды с 1 января по 1 июля и со 2 июля по 31 декабря.

Определить цену, уплаченную за каждую облигацию при ее покупке и ожидаемую инвестором полную доходность (в годовых процентах), если он намерен держать облигации до погашения.

Задача 3-20. Торгуются облигации номиналом 1000 руб. с постоянным полугодовым купоном в размере 10%. Инвестор приобрел их на 70 день купонного периода по «чистой» цене 82, а продал в этом же купонном периоде за 30 дней до выплаты купона по «чистой» цене 84.

Определить общую доходность (в годовых процентах), полученную инвестором от владения облигациями, и их цены с учетом накопленного купонного дохода в сделках купли-продажи.

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ О РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Под рынком ценных бумаг понимается часть финансового рынка, на котором осуществляется купля-продажа ценных бумаг. Основное назначение рынка ценных бумаг - трансформировать сбережения одних субъектов экономики в инвестиции для других. Перераспределение средств при этом осуществляется через каналы прямого финансирования в отличие от рынка денег, где используются каналы косвенного финансирования (через банки, пенсионные фонды и др.). Именно использование каналов прямого финансирования позволяет достичь эффективного распределения накоплений между конечными потребителями.

В соответствии с Гражданским Кодексом РФ к ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Мировая практика использует более расширенный перечень ценных бумаг.

В зависимости от права, которое предоставляет ценная бумага, они подразделяются на капитальные, долговые и имущественно-расчетные. К капитальным ценным бумагам относятся акции. Цель выпуска капитальных ценных бумаг - формирование собственного капитала акционерного общества. Долговые ценные бумаги (облигации, депозитные и сберегательные сертификаты и др.) участвуют в формировании заемного капитала. Имущественно-расчетные ценные бумаги включают векселя и товарно-распорядительные документы (закладные, коносаменты и пр.).

В зависимости от субъектов прав, удостоверенных ценной бумагой, различают ценные бумаги именные, предъявительские и ордерные. Информация о владельцах именных ценных бумаг должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на них и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца. В соответствии с российским законодательством акции могут быть только именными. Ценные бумаги на предъявителя не требуют идентификации владельца. Для перехода прав по ней достаточно вручения ценной бумаги третьему лицу. Права по ордерной ценной бумаге передаются путем совершения на этой бумаге передаточной надписи - индоссамента.

Кроме указанных выше первичных ценных бумаг, имеющих хождение на российском рынке, в мировой практике широко используются многие другие виды как первичных, так и производных ценных бумаг. Некоторые из производных ценных бумаг используются и в России, например, опционы,

фьючерсы. Основное отличие производной ценной бумаги в том, что права по ней возникают с связи с активом, лежащим в ее основе.

Размер денежной суммы, обозначенной на ценной бумаге, - ее номинальная стоимость, рыночная стоимость называется курсовой стоимостью, или курсом ценной бумаги. При ликвидации эмитента возможен возврат средств владельцу ценной бумаги полностью или частично - по ликвидационной стоимости, например, привилегированной акции.

Выпуск ценных бумаг в обращение называется эмиссией, а юридическое лицо, выпустившее их, - эмитентом. Первичный выпуск ценных бумаг вновь образованным акционерным обществом называется первичной эмиссией. Повторный выпуск - дополнительной эмиссией. Порядок эмиссии (выпуска) ценных бумаг акционерных обществ определен стандартами, утвержденными Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг. Деятельность акционерных обществ регулируется Федеральным законом «Об акционерных обществах», другими нормативными и законодательными документами.

Под обращением ценных бумаг понимается заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход прав собственности на ценные бумаги.

Юридические и физические лица, приобретающие ценные бумаги, именуются инвесторами, или вкладчиками, держателями, владельцами. Таким образом, на рынке ценных бумаг два основных участника: эмитенты и инвесторы.

Механизм функционирования рынка ценных бумаг обеспечивает его инфраструктура, важнейшей частью которой являются профессиональные участники рынка ценных бумаг. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг определены Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и другими нормативными и законодательными документами.

Регулирование деятельности на рынке ценных бумаг в России осуществляется федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг: Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг (ФКЦБ).

Задания 1-01 - 1-30 связаны с регулированием деятельности акционерных обществ и выполняются после изучения ФЗ «Об акционерных обществах».

Задания 2-01 - 2-20 охватывают круг вопросов деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг, общих принципов функционирования рынка ценных бумаг, поэтому они выполняются после изучения Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

ВЕКСЕЛЬ

Задания 2-21 - 2-30 связаны с вексельным обращением, которое в международном праве регулируется Конвенцией от 7 июня 1930 года, устанавливающей Единообразный закон о переводном и простом векселях. В российском праве действует Федеральный закон «О простом и переводном векселе», принятый Государственной Думой 21 февраля 1997 года.

В соответствии со ст. 143 Гражданского кодекса РФ, вексель является ордерной ценной бумагой. Такая ценная бумага, как вексель, имеет тройственную правовую природу. Вексель может быть использован в качестве: средства займа, средства платежа, предмета гражданско-правовой сделки (в частности купли-продажи) Ниже представлено краткое изложение Положения о простом и переводном векселе.

Вексель - это безусловное письменное долговое обязательство установленной законом формы, выдаваемое заемщиком (векселедателем) кредитору (векселедержателю), предоставляющее последнему право требовать с заемщика уплаты к определенному сроку суммы, указанной в векселе.

По векселю вправе обязываться граждане Российской Федерации и юридические лица Российской Федерации. Переводной и простой вексель должен быть составлен только на бумаге (бумажном носителе).

Векселя подразделяются на простые и переводные. Простой вексель - письменное обязательство плательщика (должника) уплатить векселедержателю указанную в векселе сумму в определенный срок и в обусловленном месте. В операции с простым векселем могут участвовать только два лица:

- векселедатель (акцептовавший вексель);
- векселедержатель (получающий по векселю).

В отличие от простого в переводном векселе участвуют три лица:

- векселедатель (трассант);
- приобретатель векселя (ремитент) - векселедержатель, получающий платежи по векселю;
- плательщик (трассат), производящий платежи по векселю.

Поэтому обязательное для переводного векселя обозначение плательщика в простом векселе не применяется. Принятие плательщиком обязательства оплатить вексель в обусловленный срок производится путем акцепта векселя плательщиком. Вексель может быть предъявлен векселедержателем для акцепта плательщику в любой срок, если иное не оговорено.

Если суммы в векселе обозначены прописью и цифрами, и величины, обозначенные в них, не совпадают, то силу имеет надпись, написанная прописью.

Передача векселя от одного держателя к другому производится с помощью передаточной подписи на оборотной стороне векселя - индоссамент. Индоссамент заключается в том, что простой подписью вместе с векселем другому лицу передается право на получение платежа. Для плательщика индоссированного векселя все равно, кому производить платеж, лишь бы до последнего держателя вексель дошел путем ряда последовательных индоссаментов. Индоссамент должен быть простым и ничем не обусловленным. Всякое ограничивающее его условие считается ненаписанным. Частичный индоссамент недействителен. Индоссамент на предъявителя имеет силу бланкового индоссамент.

Передаточные надписи обычно имеют следующий вид: «Платите по приказу» или «Вместо меня (нас) уплатите». Первый индоссамент, как правило, проставляется в крайней левой части оборотной стороны векселя. Передаточная надпись должна обязательно содержать в себе подпись лица, передающего вексель, и может быть именная или бланковая. Лицо, получившее вексель по бланковой надписи, может передавать его другим лицам без всяких подписей простым вручением векселя. Помимо подписи может проставляться штампель фирмы. Подпись индоссанта или его представителя должна быть собственноручной, в отличие от остальных частей передаточной надписи, которые могут быть нанесены механическим путем.

Векселедержатель (индоссант) при передаче векселя вправе поместить в передаточной надписи оговорку «без оборота на меня» и тем самым снять с себя ответственность по неоплаченному и опротестованному в неплатеже векселю, что не распространяется на последующих индоссантов. Наличие в надписи указанной выше оговорки у последующих векселедержателей может вызвать опасение за возможную неоплату векселя, что подрывает интерес к таким векселям и снижает их обращаемость.

Индоссант, поскольку не оговорено обратное, отвечает за акцепт и за платеж.

Если в векселе места для передаточных надписей недостаточно, они совершаются на прикрепленном к нему добавочном листе - аллонже таким образом, чтобы индоссамент начинался на самом векселе и заканчивался на аллонже.

Если один из индоссаментов окажется выполненным от не существующего лица или с превышением полномочий, то право требования к остальным индоссантам у векселедержателя все равно остается. Наличие подписи неуполномоченного на совершение сделки лица способно только задержать погашение векселя.

Платеж по векселю может быть обеспечен полностью или в части вексельной суммы посредством поручительства, которое называется аваль. Такое обеспечение дается третьим лицом (обычно банком) как за векселедателя, так и за каждого другого, обязанного по векселю лица. Отметка об авале может быть сделана на векселе, добавочном листе или даже на отдельном листе за подписью авалиста с указанием места выдачи и того, за кого именно он дан. При отсутствии последнего считается, что аваль дан за векселедателя

Авалист и лицо, за которое он поручился, несут солидарную ответственность. Оплатив вексель, авалист приобретает все права, вытекающие из векселя, к тем, за кого он дал гарантию, и к тем, которые в силу векселя обязаны перед этим последним.

Вексель может быть выдан сроком.

по предъявлении;

во столько-то времени от предъявления;

во столько-то времени от составления:
на определенный день.

Векселя, содержащие иное назначение срока недействительны.

Вексель сроком «по предъявлению») оплачивается при его предъявлении, но должен быть предъявлен не позднее одного года со дня его составления. Векселедатель может установить, что такой вексель может быть предъявлен к платежу не ранее определенного срока. Тогда срок для предъявления течет с этого срока.

Единственным способом предъявления векселя к платежу, который гарантирует судебную защиту прав векселедержателя является совершение протеста. Протест в неакцепте или неплатеже оформляется, если платеж не был совершен по наступлении срока, имел место полный или частичный отказ в акцепте, несостоятельности плательщика или векселедателя. Для осуществления своих прав по отношению к обязанным лицам векселедержатель должен либо совершить протест, либо предъявить судебное определение об объявлении несостоятельности плательщика.

Следует помнить, что ценная бумага является векселем лишь в том случае, когда содержит все необходимые реквизиты, а именно, наименование «вексель» в тексте документа; простое и ничем не обусловленное обязательство уплатить определенную сумму; наименование плательщика; указание срока платежа; указание места платежа; наименование того, кому или по приказу кого должен быть совершен платеж; указание даты и места составления векселя, подпись векселедателя.

Дефект хотя бы одного из перечисленных реквизитов приведет к тому, что между сторонами возникает долговое, а не вексельное обязательство. Если по векселю с дефектом формы не будет произведен платеж и держатель этой бумаги обратится в суд, то для того, чтобы подобный спор был рассмотрен, истцу необходимо будет представить договор или доказать наличие иного основания в силу которого у ответчика возникло обязательство платить.

Для сравнения, если бы в распоряжении истца был полноценный вексель, то никакого договора на взыскание не требовалось, так как единственное, что принимается в вексельном споре в качестве обоснования требования, это наличие самого векселя и его содержание.

Возможность передачи векселя с помощью индоссамента расширила границы его применения, превратив вексель из орудия перевода средств в орудие платежа и далее в товар, покупаемый с целью производства им платежей.

АКЦИИ

Акции - ценные бумаги, составляющие основу любого рынка ценных бумаг. Поэтому задачи 3-01 - 3-10 содержат требование о расчете доходности и риска акций, как небольшой части знаний об этом инструменте. Ниже

представлены основные положения об акциях и работе с ними, методические указания к решению задачи.

Акция - ценная бумага, дающая право ее владельцу (акционеру) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов и части имущества, остающегося после его ликвидации. Акционер получает право на участие в управлении акционерным обществом. Акция является именной ценной бумагой.

По форме дохода акции подразделяются на привилегированные и обыкновенные. Дивиденд по привилегированной акции зафиксирован при их выпуске в виде определенного процента от ее номинальной стоимости, не зависит от текущей прибыли общества и, как правило, всегда выплачивается.

Дивиденд по обыкновенной акции заранее не фиксируется. Его размер зависит от полученной акционерным обществом прибыли и устанавливается решением общего собрания акционеров.

Акция продается по цене называемой рыночной или курсом. Конкретный курс акций определяется в процессе их купли-продажи рынком, зависит от репутации эмитента, видов деятельности, которые он осуществляет, ожиданий инвесторов, видов инвестиционных рисков и текущей рыночной конъюнктуры. Формально текущий курс акции определяется политикой выплаты дивидендов (или реинвестированием прибыли) и обратно пропорционален ставке на денежном рынке.

На развитых рынках именно от увеличения курсовой стоимости, а не от дивидендов, инвесторы получают основной доход. В этом же заключается и основной риск вложений в акции: в любой момент курс может понизиться.

Ликвидность акций показывает, насколько активно они торгуются. Все акции на российском рынке можно разделить на 2 группы - ликвидные акции (их еще называют «голубыми фишками», акциями первого эшелона) и все остальные акции. «Голубые фишки» можно пересчитать по пальцам – это «Роснефть», «Газпром», «Сургутнефтегаз», Сбербанк, «Ростелеком», ВТБ и некоторые другие. Остальных – тысячи, из них несколько сот обращаются на биржах, и сделки с многими из них совершаются довольно редко. Первые строчки в рейтинге ликвидности акций занимают как раз «голубые фишки».

Показателем рыночной стоимости компании является капитализация - произведение количества всех акций на их рыночную стоимость. Рыночная цена акций постоянно меняется, а значит, изменяется и капитализация акционерного общества.

Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ) стала основной площадкой, организующей торги акциями, благодаря тому, что, начиная с 1999 г., начала активно развивать технологии удаленного доступа к торгам (интернет-трейдинг). Другими крупнейшими биржами, организующими торги акциями, являются Российская Торговая Система (РТС) и Московская фондовая биржа (МФБ), также предоставляющие возможность интернет-трейдинга.

Поскольку курс акций постоянно меняется, общее правило, которое выработано мировой практикой функционирования фондовых рынков, выявить недооцененные рынком акции, чтобы, инвестировав в них, в долгосрочной перспективе получить прибыль от роста их курсовой стоимости. С другой стороны, когда рыночная стоимость больше «действительной» стоимости, акция явно переоценена рынком. Рано или поздно рынок осознает это, и, следовательно, цена неминуемо снизится, инвестор понесет убыток.

Для оценки действительной (ожидаемой) стоимости ценных бумаг чаще всего применяются модификации формулы базовой модели оценки финансовых активов (DCF-модель):

$$V_0 = \sum \frac{CF_t}{(1+k_t)^t} \quad (1)$$

где V_0 - текущая, или приведенная, стоимость актива;

CF_t - ожидаемые денежные поступления (приток или отток) в момент t ;

k_t - требуемая доходность в период t .

Суммирование осуществляется за число периодов n , в которых ожидается поступление денежных средств.

Таков классический подход к принятию решений по долгосрочному инвестированию в странах с развитой экономикой и фондовым рынком. В России он используется, но несколько отличается в связи с тем, что рынок ценных бумаг считается недооцененным, и в долгосрочной перспективе ожидается его рост.

С другой стороны, ценные бумаги оцениваются по их доходности и рискованности вложений в них. Золотое правило инвестирования: чем доходнее, тем рискованнее. Это правило постоянно забывается, и, когда у инвесторов заводятся «лишние» деньги, появляются финансовые пирамиды.

Доходность операций с ценными бумагами представляет собой относительную величину: доход соотносится с затратами на их приобретение.

Приобретенные акции оцениваются по фактическим затратам на их приобретение, которые складываются из цены самой акции, премий и скидок, а также оплаты услуг инвестиционного консультанта, вознаграждения финансовому брокеру, налога на операции с ценными бумагами и др.

Полученная (или ожидаемая к получению) доходность по акциям сопоставляется с гарантированным альтернативным доходом. В качестве гарантированного процента рассматривается процент, выплачиваемый банком по депозитным сертификатам, либо процент, выплачиваемый государством по облигациям или казначейским обязательствам. При высоких банковских процентах покупка акций невыгодна. В такой ситуации, как правило, фондовый рынок затухает. Это своеобразный барьер в финансово-кредитной сфере.

Набор разных ценных бумаг у инвестора называется фондовым портфелем или портфелем ценных бумаг. Составление портфеля путем включения в него различных ценных бумаг, позволяет им разумно управлять, то есть осуществлять диверсификацию.

В зависимости от предпочтений инвестора задача оптимизации фондового портфеля может выглядеть двояко:

а) задача максимизации доходности портфеля при фиксированном уровне его риска (агрессивный портфель);

б) задача минимизации риска портфеля при фиксированной требуемой средней доходности портфеля (консервативный портфель).

Возникает вопрос: как выбрать подходящие акции? Как определить, какие из них наиболее безопасны или предположительно наиболее прибыльны? Некоторое представление об этом дает статистический анализ данных о ценах акций в прошлом.

Риск вложений в ценные бумаги связан с вероятностью того, что фактическая доходность окажется ниже ее ожидаемого значения. Следовательно, оценив поведение акции за прошлые периоды, возможно предположить ее ожидаемую доходность как изменение средней величины за предыдущий период. Соответственно риск определяется колебанием фактической доходности от ее средней величины. Поэтому риск вложений в акции оценивается дисперсией и стандартным отклонением (средним квадратическим отклонением).

Рассмотрим пример 1, где определим доходность и рискованность вложений в акции и составим два портфеля.

Для упрощения анализа используется всего два вида акций акции А и акции В. Это обыкновенные акции и в традициях российского рынка дивиденды по ним не выплачиваются. Значения курсов этих акций представлены ценами (биржевыми котировками) на последний день каждого из последовательных шести месяцев.

Рассчитаем по акциям доход и доходность за каждый из периодов. Доход за месяц это есть разница между курсами в последующем и предыдущем периоде. Тогда доходность за период определится как:

$$k_t = \frac{P_t - P_{(t-1)}}{P_{(t-1)}} \quad (2)$$

Исходные данные и результаты расчетов представлены в таблице 3
Курсы и доходность акций

Период	Акция А		Акция Б	
	Курс	Доходность, %	Курс	Доходность, %
1	19,00	-	43,75	-
2	19,50	2,6316	39,50	-9,7143
3	19,80	1,5385	37,50	-5,0633
4	20,50	3,5354	88,50	136,0000
5	24,00	17,0732	115,50	30,5085
6	26,00	8,3333	130,80	13,2468

Доходность, проставленная в столбцах 3, 5 получена следующим образом:

$$k_2^A = \frac{19,5 - 19}{19} * 100 = 2,6316\%$$

$$k_2^B = \frac{39,50 - 43,75}{43,75} * 100 = -9,7143\%$$

Как видим «поведение» акций А и Б различается: по акциям Б в отдельные периоды наблюдалась даже отрицательная доходность.

Определим среднее значение доходности акций как простое среднее арифметическое:

$$k^A = (2,6316 + 1,5385 + 3,5354 + 17,0732 + 8,3333) / 5 = 6,6224 (\%).$$

$$k^B = 32,9955\%.$$

С точки зрения доходности вложения в акции Б выгоднее: средняя за полгода доходность акций Б в 5 раз больше доходности акций А. Однако, помня золотое правило инвестирования, что большая доходность соответствует и большому риску, оценим рискованность вложений в акции А и Б с помощью показателей дисперсии и стандартного отклонения. Использовать будем формулы для анализа выборочных данных.

Дисперсией называется мера разброса возможных исходов относительно среднего значения: чем выше дисперсия, тем больше разброс, тем больше риск вложений в акции. Она определяется по формуле 3.

$$\sigma^2 = \frac{\sum(k_t - k_{cp})^2}{n-1} \quad (3)$$

где: k_t - доходность в периоде t ;

k_{cp} - средняя доходность;

n - количество периодов расчета.

Поскольку интерпретация термина «процент в квадрате» затруднительна, в качестве другого измерителя разброса индивидуальных значений от их средней используется стандартное отклонение, называемое еще средним квадратическим отклонением, которое представляет собой квадратный корень из дисперсии, то есть

$$\sigma = \sqrt{\sigma^2} \quad (4)$$

Поскольку стандартному отклонению может соответствовать различное значение средней доходности для стандартизации процедуры оценки риска используют показатель коэффициента вариации (V), который показывает риск, приходящийся на единицу доходности:

$$V = \frac{\sigma}{k_{cp}} \quad (5)$$

Результаты расчетов для акций А и Б сведем в таблицу 4:

Статистические характеристики акций.

Таблица 4

Наименование показателя	Акция А	Акция Б
Среднее значение	6,6224	32,9955

Дисперсия	40,8622	3569,6807
Стандартное отклонение	6,3924	59,7468
Коэффициент вариации	0,9653	1,8108

Дисперсия для акции А рассчитана следующим образом:

$$\sigma^2 = ((2,6316 - 6,6224)^2 + (1,5385 - 6,6224)^2 + (3,5354 - 6,6224)^2 + (17,0732 - 6,6224)^2 + (8,3333 - 6,6224)^2) / (5 - 1) = 40,8622$$

Определим для этой акции стандартное отклонение и коэффициент вариации,

$$\sigma^A = \sqrt{40,8622} = 6,3924\% \quad V = 6,3924 / 6,6224 = 0,9653$$

Исходя из полученных данных и выводов статистической науки, с вероятностью 99,7% можно утверждать, что ожидаемая доходность акции А отклоняется от среднего значения равного 6,6224% плюс/минус три стандартных отклонения. То есть интервал, в котором с вероятностью 99,7% лежит ожидаемое значение доходности акции А составляет:

$$(6,6224 - 3 * \sigma^A) < k^A < (6,6224 + 3 * \sigma^A) \text{ или } -12,3448 < k^A < 25,5896$$

Соответственно для акции Б:

$$(32,9955 - 3 * 59,7468) < k^B < (32,9955 + 3 * 59,7468) \text{ или } -146,2449 < k^B < 212,2359$$

Если вероятность утверждения снизить, то соответственно уменьшится и интервал. Так, с вероятностью 68,3% утверждается, что ожидаемое значение лежит в пределах среднего значения плюс/минус одно стандартное отклонение.

Эти выводы, сделанные на основе проведенных статистических расчетов, уже позволяют определить примерное ожидаемое значение доходности.

Сравнивая между собой показатели оценки двух акций можно отметить, что акции А менее доходны, но и менее рискованны, а акциям Б присуща большая доходность, но и больший риск. Так, на единицу доходности акции Б приходится в соответствии с коэффициентом вариации в два раза больше риска, чем по акции А.

Акции Б непредсказуемы, отмечается даже перемена знака по приращениям (т.е. курс падает). Однако и месячный рост может составить не 6,6% (как в случае с акциями А), а целых 33%.

Дальнейшее решение о выборе акций зависит от целей, которые преследует инвестор. Если он достаточно консервативен и считает, что лучше синица в руке, чем журавль в небе, стоит выбрать акции А. Если же он готов рискнуть и попробовать, например, сыграть на изменении курса - тогда выбор за акциями Б.

Но, как отмечалось выше, наиболее целесообразно соединить акции в портфель. Предположим, что решено вложить в портфель 1000 руб. и наш

портфель состоит на 50% из акций А и 50% из акций Б, при этом структура портфеля балансируется в конце каждого месяца. Рассчитаем доходность портфеля в каждом периоде и его рискованность с помощью показателей, описанных выше.

В графах 5 и 6 таблицы 5 представлены части портфеля после балансировки, например, первоначальный портфель в сумме 1000 руб. делится на две равные части, на 500 руб. приобретаются акции А и на 500 руб. акции Б.

Портфель 1			Таблица 5.			
Период	Цена портфеля в конце месяца, руб.		Сумма портфеля, руб.	Сбалансированный портфель, руб.		Доходность портфеля, %
	Акции А	Акции Б		Акции А	Акции Б	
1			1000,00	500,00	500,00	
2	513,16	451,43	964,59	482,29	482,29	-3,54
3	489,71	457,87	947,59	473,79	473,79	-1,76
4	490,54	1118,15	1608,70	804,35	804,35	69,77
5	941,68	1049,74	1991,42	995,71	995,71	23,79
6	1078,68	1127,61	2206,29	1103,15	1103,15	10,79

В графах 2 и 3 показаны части портфеля с учетом доходности за соответствующий период. Так, например, по акции А в конце второго месяца получим: $500 * (1 + 0,026316) = 513,16$ (рублей),

где - 0,026316 доходность акции А за второй месяц принята по данным таблицы 3 и выражена в долях.

По акции Б за этот же период: $500 * (1 - 0,097143) = 451,43$ (рубля).

В графе 4 определена общая сумма портфеля, а в графах 5 и 6 она опять разделена на две части В графе 7 рассчитана доходность портфеля по данным графы 4.

Составим второй портфель, который отличается от первого только распределением вложений в акции 70% - акций А и 30% - акций Б. Тогда получим данные, представленные в таблице 6

Портфель 2			Таблица 6			
Период	Цена портфеля по видам, руб.		Сумма портфеля, руб.	Сбалансированный портфель, руб.		Доходность портфеля, %
	Акции А	Акции Б		Акции А	Акции Б	
1	-	-	1000,00	700,00	300,00	-

2	718,42	270,86	989,28	692,49	296,78	-1,07
3	703,15	281,76	984,90	689,43	295,47	-0,44
4	713,81	697,31	1411,12	987,78	423,34	43,27
5	1156,43	552,49	1708,92	1196,24	512,68	21,10
6	1295,93	580,59	1876,52	1313,56	562,96	9,81

Теперь рассчитаем для портфеля 1 и 2 показатели оценки риска, и сравним с результатами по отдельным акциям А и Б, которые содержит таблица 4.

Статистические характеристики портфелей. Таблица 7.

Наименование показателя	Портфель 1	Портфель 2
Среднее значение	19,8090	14,5343
Дисперсия	900,9077	339,8422
Стандартное отклонение	30,0151	18,4348
Коэффициент вариации	1,5152	1,2684

Среднее значение доходности и риска портфелей меньше этих показателей акций Б, но больше акций А. Портфель 2 более консервативен, доходность и риск имеют меньшие значения, это и понятно, в его составе большая часть (70%) составлена из более консервативных акций А. При этом доходность портфеля 2 меньше доходности портфеля 1 на 26,6%, в то время как стандартное отклонение снизилось на 38.6%.

Этот пример подтверждает, что формирование портфеля позволяет инвестору более рационально вкладывать средства, выбор структуры портфеля - индивидуальное решение каждого инвестора.

Все приведенные в примере 1 расчеты можно выполнять с использованием стандартных функций Excel.

ОБЛИГАЦИИ

Вторым по значимости и объему сделок на рынках ценных бумаг является такой инструмент как облигация. В задачах 3-11 - 3-20 необходимо, в основном, рассчитать доходность облигаций по методическим указаниям, представленным ниже.

Облигация - долговая ценная бумага: купив облигацию эмитента, инвестор становится его кредитором. Эмитент обязуется выплатить держателю облигации заранее известный или легко прогнозируемый стабильный доход в виде процентов от номинальной стоимости (купон) и по окончании срока ее обращения номинальную стоимость.

Для управления сроком обращения облигаций используются оферты. Оферта означает безусловное обязательство эмитента либо третьего лица

выкупить облигации у их владельца в заранее определенную дату и по определенной цене. Данный инструмент позволяет не только виртуально сократить срок обращения облигации, но и скорректировать ее доходность путем выкупа купонной облигации в день выплаты очередного купона по цене выше или ниже номинала. Однако оферта лишает инвестора уже известного и стабильно получаемого дохода.

По видам эмитентов наиболее широко распространены государственные облигации, облигации субъектов РФ и муниципальные облигации, корпоративные облигации.

Традиционно считается, что инвестиции в государственные облигации (в России это ГКО/ОФЗ) безрисковые. Потому и доходность государственных облигаций на 4-5% годовых ниже доходности корпоративных облигаций. Рынок ГКО/ОФЗ характеризуется высокой ликвидностью и большими объемами эмиссии.

Рынок государственных облигаций, выпущенных Министерством финансов РФ и обращающихся на биржевом рынке (ММВБ), представлен следующими их видами:

Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО)

Облигации федерального займа с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК)

Облигации федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД)

Облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом (ОФЗ-ФД)

Облигации федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД)

Такие субъекты Федерации как Санкт-Петербург и Москва имеют лучшую кредитную историю по сравнению с Федеральным правительством (в период дефолта 1998 г. Москва и Санкт-Петербург отвечали по своим обязательствам в полном объеме). Надежность их облигаций приравнивается к облигациям правительства, а доходность несколько выше.

Рынок корпоративных облигаций самый молодой и самый перспективный сегмент рынка облигаций. Первые публичные размещения корпоративных облигаций начались в середине 1999 года, сейчас этот рынок развивается быстрыми темпами. Доходность корпоративных облигаций зависит, в первую очередь, от репутации и кредитной истории эмитента. Облигации делят на два эшелона. К первому эшелону относятся облигации Газпрома, ТНК, Славнефти, Русского алюминия, CSFB. Второй эшелон - все остальные облигации.

Корпоративные облигации более надежны, чем акции, которые подвержены частым взлетам и падениям, и более доходны, чем банковские вклады. Эмитенты облигаций выплачивают их держателям купоны в среднем 12-20% годовых ("Алмазы России", 19 выпуск облигаций - 16% годовых; "Тюменская нефтяная компания", 5 выпуск - 15% годовых; "Парижская

коммуна" - 24% годовых и т.д. - 2003 г.). Чем крупнее, надежнее компания-эмитент облигаций, тем, как правило, меньше ставка купона.

Основные торги ведутся в секции фондового рынка ММВБ, а также в секции РТС Bonds.

По форме дохода облигации подразделяются на купонные и бескупонные. По купонным облигациям периодически выплачивается процент в сумме, обозначенной на купоне и исчисляемой от номинала облигации. Выплачивают купоны обычно два раза в год, по некоторым выпускам ежеквартально. Этот доход определяется в условиях их выпуска и гарантируется эмитентом. По бескупонным облигациям процент не выплачивается, и владелец получает доход при погашении облигации в виде разницы между ценой погашения и ценой приобретения, которая называется дисконтом. При первичном размещении облигаций дисконт указывается в процентах от номинальной стоимости.

Облигации со сроком погашения до года относятся к краткосрочным, а свыше года - к долгосрочным.

Поскольку номиналы облигаций различны, то сопоставимым измерителем рыночных цен для них является их курс (К), который равен:

$$K = \frac{P_r}{P_n} * 100 \quad (6)$$

где P_r - рыночная цена облигации;

P_n - номинальная цена облигации.

Облигации торгуются по так называемой «чистой» цене. Она показывает, какой процент от номинала готов предложить продавец или покупатель бумаги без учета накопленного купонного дохода. Размер этого процента зависит от многих факторов, связанных с теми или иными видами инвестиционных рисков и текущей рыночной конъюнктурой, и определяется рынком. Покупая облигации, инвестор оплачивает за каждую из них сумму, равную номиналу, умноженному на «чистую» цену. Так, например, облигация номиналом 1000 руб. продается по курсу 98,2. Это означает, что покупатель за такую облигацию заплатит чистую цену 982 рубля.

Различают купонную, текущую и полную доходность облигаций. Купонная доходность определена в виде ставки по купону. Так, например, облигации ОАО «Алмазы России», выплачивая по полугодиям купон в размере 8%, (от номинала) обеспечивают купонную доходность — 16% годовых. Обратите внимание, что купонная доходность в отличие от других видов доходности определяется к номиналу, то есть к цене погашения, а не к цене приобретения.

Текущая доходность характеризует отношение поступлений по купонам к цене приобретения облигации. Для бескупонных облигаций текущая доходность равна нулю. Текущая доходность (i_r) прямо пропорциональна купонному доходу и обратно пропорциональна курсу облигации:

$$i_r = \frac{g}{K} * 100 = \frac{g * P_n}{P_r} \quad (7)$$

где, g- процентная ставка купона за год;

K - курс облигации;

P_n - номинальная стоимость облигации;

P_r - рыночная цена облигации на момент приобретения

Этот показатель непригоден для сравнения разных видов облигаций, так как не учитывает получение выкупной цены облигации в конце срока.

Полная доходность облигаций называется ставкой помещения, учитывает все виды дохода и оценивает реальную эффективность этого финансового инструмента. Для обеспечения возможности сравнения разных видов облигаций и разного периода владения ими доходность пересчитывается на год и выражается в процентах годовых.

Для определения полной доходности необходимо современную стоимость всех поступлений приравнять к цене облигации в качестве основы используется формула 1, из которой определяется k.

На практике используют метод приближенной оценки, согласно которому

$$i_{пд} = \frac{g * P_n + (P_n - P_r) / n}{P_r} = \frac{g + (100 - K) / n}{K} \quad (8)$$

где: $i_{пд}$ – полная доходность облигации;

n – срок владения облигацией (срок до погашения), лет.

Пример 2. Облигация со сроком до погашения два года, имеющая годовой купонный доход в размере 16%, приобретена по курсу 97. Необходимо рассчитать полную доходность облигации.

Текущая доходность по этой облигации составляет:

$$i_{тд} = 16 / 97 = 0,1649 \text{ или } 16,49\% \text{ годовых.}$$

Приближенное значение полной доходности по формуле (8):

$$i_{пд} = \frac{16 + (100 - 97) / 2}{97} = 18,04\%$$

Если купонный доход по облигации объявлен в виде изменяющейся ставки, то первое слагаемое числителя формулы (8) заменяется на сумму текущих купонных доходов. Формула выглядит следующим образом:

$$i_{пд} = \frac{(\sum g * P_n + P_n - P_r) / n}{P_r} = \frac{(\sum g + 100 - K) / n}{K} \quad (9)$$

Пример 3. Облигация номинальной стоимостью 1000 руб. со сроком до погашения два года, имеющая в первый год купонный доход в размере 20%, во второй 16%, приобретена по курсу 96. Определить полную годовую доходность облигации.

Сумма купонного дохода за два года составляет:

$$(0,20 + 0,16) * 1000 = 360 \text{ руб. или в среднем за год } 360 / 2 = 180 \text{ руб.}$$

Средняя за два года текущая доходность по этой облигации составляет:

$$i_{тд} = 180 / (0,96 * 1000) = 0,1875 \text{ или } 18,75\% \text{ годовых.}$$

Полная доходность составит:

$$(180 + (1000 - 960)/2) / 960 = (180 + 20) / 960 = 0,2083 \text{ или } 20,83\%.$$

Другим способом используем формулу (9) с курсом облигации, тогда приближенная полная доходность составит:

$$i_{\text{пд}} = \frac{(20 + 16 + 100 - 96)/2}{96} = 20,83\%$$

В примерах 2 и 3 предполагалось, что облигации приобретаются в момент их первичного размещения, поэтому накопленного купонного дохода они еще не имеют. При перепродаже купонных облигаций в течение купонного периода текущий доход делится пропорционально между покупателем и продавцом. В этом случае купонный доход продавца рассчитывается по формуле:

$$D_{\text{кд}} = g * P_{\text{н}} * \frac{t_1}{t} \quad (10)$$

где: $D_{\text{кд}}$ - сумма причитающегося продавцу купонного дохода;

g - процентная ставка купона очередного года, в долях;

$P_{\text{н}}$ - номинальная цена облигации;

t - количество календарных дней в купонном периоде или в году;

t_1 - количество календарных дней в прошедшем периоде, начиная с первого дня после выплаты последнего купона до дня расчета по данной сделке включительно.

Пример 4. Облигация, имеющая номинал 1000 руб., имеет купон в размере 9%, выплачиваемый 2 раза в год. На момент продажи облигации с выплаты предыдущего купона прошло 92 дня. «Чистая» цена облигации 98. До погашения облигации покупатель получит еще один купонный доход. Определить цену продажи указанной облигации, общую доходность для покупателя.

Купонный доход за весь купонный период составляет:

$$0,09 * 1000 = 90 \text{ руб.}$$

Рассчитываем накопленный купонный доход по формуле (10):

$$D_{\text{кд}} = 0,09 * 1000 * \frac{92}{182} = 45,49 \text{ руб.}$$

Это доход принадлежит продавцу, тогда «грязная» цена продажи облигации составит $1000 * 0,98 + 45,49 = 1025,49$ руб.

Соответственно купонный доход покупателя за оставшуюся часть текущего купонного периода составит:

$$90 - 45,49 = 44,51 \text{ руб.}$$

Но при выплате этого купона эмитентом покупатель получит его полностью, т.е. 90 руб., как владелец облигации.

Определим общую доходность у покупателя.

Если предстоит выплата еще одного купонного дохода, то соответственно купонный период 183 дня, плюс часть времени владения в текущем периоде - 90 дней. Таким образом, до погашения облигации осталось 273 дня. Это период, в течение которого покупатель может владеть облигацией и получать при этом доход.

Текущая доходность облигаций для покупателя за период владения составит:

$$(0,09 * 1000 + 90) / 1025,49 = 17,55\%$$

Доходность от дисконта

$$(1000 - 980) / 1025,49 = 0,0195 \text{ или } 1,95\%$$

Общая доходность за период владения составляет: $17,55 + 1,95 = 19,5\%$

Доходность в 19,5% покупатель облигации может получить за 273 дня, для обеспечения сравнимости с доходностью от иных инструментов переведем ее в годовые проценты:

$$19,5 * \frac{365}{273} = 26,07\%$$

Таким образом, владение указанной облигацией обеспечит инвестору получение доходности в размере 26,07% годовых, что несколько больше, чем по банковским депозитам.

Следует отметить, что при решении примера 4 использовались два допущения. Первое. При расчете доходности облигаций может применяться точное количество дней в году - 365, или примерное - 360 дней. В расчетах принято значение 365 дней, тогда купонный период за первое полугодие составляет 182 дня, а за второе - 183 дня. Именно такой подход рекомендуется использовать при решении задач.

Второе. При расчете доходности с использованием формул (8, 9) в знаменателе использовалась «грязная» цена облигации, так как именно эти затраты на приобретение актива понес покупатель. Однако в теории и на практике существуют более точные методы расчета, учитывающие как «чистую», так и разделенную стоимость облигации. При решении задач рекомендуется использовать «грязную» цену. Если будут применены иные подходы, то необходимо их обосновать.

Рыночные цены облигации (курс) могут указываться и с учетом накопленного купонного дохода, так называемый «грязный курс». При этом возможно, используя указанные выше формулы, рассчитать «чистую» цену, доход от ее изменения.

Пример 5. Юридическое лицо приобрело облигацию федерального займа с переменным купоном через 30 дней после выплаты очередного купона по цене 108,15%, а через 90 календарных дней продало ее за 114,86%, величина полугодового купонного дохода - 8%, длительность текущего купонного периода - 182 дня. Все данные приведены с учетом накопленного купонного дохода. Определить доход от изменения рыночной «чистой» цены, «чистые» цены продажи и покупки.

По формуле (10) определим доход в процентах от номинальной стоимости, накопленный за 90 дней владения юридическим лицом облигацией:

$$D_{\text{кд}}^{\text{н}} = 8\% \frac{90}{182} = 3,96\%$$

Общий доход от владения юридическим лицом ОФЗ в процентах от номинала равен разности цен продажи и покупки:

$$114,86 - 108,15 = 6,71(\%).$$

Эта величина 6,71% включает накопленный купонный доход и доход от изменения «чистой» цены. Соответственно величина дохода от изменения рыночной «чистой» цены облигации составляет:

$$6,71 - 3,96 = 2,75\%$$

На момент покупки юридическим лицом ОФЗ прошло 30 дней купонного периода, тогда в цену покупки включен накопленный купонный доход в размере:

$$8\% \frac{30}{182} = 1,32\%$$

«Чистая» цена покупки составляет: $108,15 - 1,32 = 106,83\%$.

«Чистая» цена продажи: $114,86 - 1,32 - 3,96 = 109,58\%$

Для проверки рассчитаем разницу между «чистыми» ценами продажи и покупки: $109,58 - 106,83 = 2,75\%$.

То есть мы получили такую же величину, как и в предыдущем расчете.

Доход, получаемый инвестором по ценным бумагам, уменьшается на величину налога, а также комиссионных брокеру и затрат по учету и хранению ценных бумаг. Однако при решении задач эти затраты учитывать не следует.

Список литературы:

1. Рекомендуемая литература (основная)

11. Гражданский кодекс Российской Федерации: Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51 - ФЗ. М.: ГроссМедиа, 2009. – 528с.
12. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 21 апреля 1996 г. № 39 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 28.11.2002 г. № 185 - ФЗ.)
13. Об акционерных обществах: Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208 - ФЗ. (в ред. Федерального закона от 27.02.2003 г. № 29 - ФЗ.)
14. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156 - ФЗ.
15. О переводном и простом векселе: Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48 - ФЗ.
16. Положение о простом и переводном векселе. Приложение к постановлению ЦИК и СНК СССР от 07 августа 1937 г. № 104/1341.
17. Базовый курс по рынку ценных бумаг. М.: Кнорус 2010. - 448с.
18. Боровкова В.А., Боровкова В.А. Рынок ценных бумаг (для бакалавров и специалистов). СПб.: Питер 2012. – 352с.
19. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг и биржевое дело. - М.: Юристъ, 2000. - 704 с.
20. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. Учебник. М.: ТК

Велби изд-во. Проспект, 2011. - 400с.

2. Рекомендуемая литература (дополнительная)

17. Алексеева Е.В., Мурадова С.Ш. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. Ростов н/Дану.: Феникс 2009 - 331с.
18. Анесянц С.А. Основы функционирования рынка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2006 - 144с.
19. Бердникова Т.Б. Оценка ценных бумаг: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2005 - 144с.
20. Галанин В.А. Рынок ценных бумаг. М.: Инфра-М, 2006 - 297с.
21. Ендовицкий Е.А., Шишкова Н.А. Учет ценных бумаг. Учебное пособие. М.: Кнорус, 2010 - 384с.
22. Колтынюк Б.А. Ценные бумаги: Учебник. 2-е изд. – СПб.: - Изд-во Михайлова В.А., 2001. – 304 с.
23. Кузьмина М.Н. Ценные бумаги в Российской Федерации. Правовое регулирование выпуска и обращения. Учебное пособие. – М.: Изд-во Юрлитформ, 2005. – 298 с.
24. Маренков Н.Л., Косаренко Н.Н. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие. М.: – Флинта: Наука, 2004. – 312 с.
25. Мишарев А.А. Рынок ценных бумаг (инвестиции, инфраструктура, риски и анализ). СПб.: Питер. 2007 - 256с.
26. Натеева Т.Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений: Учебное пособие. Дашков и К^о, 2007 - 234с.
27. Рынок ценных бумаг: Учебно-методическое пособие по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения. Авторы-составители: Симутина Н.Л., Бокач С.Б., Бокач Л.П. / БФ МосАП – Благовещенск, ПКИ «Зея», 2003. – 43 с.
28. Рынок ценных бумаг и биржевое дело / Под ред. Дегтяревой О.И., Коршунова Н.М., Жукова Е.Ф. – М.: Юнити – ДАНА, 2002. – 501 с.
29. Фондовый рынок. Курс для начинающих. М.: Изд-во Альпина, 2002. – 371 с.
30. Ценные бумаги: Учебник / Под ред. Колесникова В.И., Торкановского В.С. – 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 448 с.
31. Чернецкая Г.Ф. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Практикум. М.: Изд-во Инфра – М, 2001. – 117 с.
32. Ческидов Б.Н. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. М.: ЭКСМО, 2007 - 215с.

3. Журналы

Рынок ценных бумаг
Финансовые рынки
Финансовый бизнес
Деньги

4. Интернет-ресурсы

1. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг www.fcsm.ru
2. Российская Фондовая Биржа РТС: www.rts.ru
3. РИА РосБизнесКонсалтинг: www.rbk.ru
4. Информационное агентство Финмаркет: www.finmarket.ru
5. Институт фондового рынка и управления: www.ismm.ru
6. Нью-Йоркская фондовая биржа: www.nvse.com/
7. Токийская фондовая биржа: www.tse.or.jp/eindex.html



**НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
МОСКОВСКАЯ АКАДЕМИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
при Правительстве Москвы**

БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ ФИЛИАЛ

КАФЕДРА *(наименование)*

Учебно-методический комплекс дисциплины: *(индекс и наименование дисциплины по учебному плану)*

**ЗАДАНИЯ И МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Специальность *(код ОКСО наименование)*

Благовещенск
2012

146



**НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
МОСКОВСКАЯ АКАДЕМИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА
при Правительстве Москвы**

БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ ФИЛИАЛ

КАФЕДРА *(наименование)*

Учебно-методический комплекс дисциплины: *(индекс и наименование дисциплины по учебному плану)*

Специальность *(код ОКСО наименование)*

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ

- 1.
- 2.
- .
- .
- .
- N

Заведующий кафедрой _____ **Ф.И.О.**

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ (ГЛОССАРИЙ)

Аваль	вексельное поручительство, гарантия, согласно которой поручившееся лицо - авалист принимает на себя ответственность за оплату векселя перед его владельцем.
Ажио	1) разница между ценой, по которой продаются ценные бумаги и их номиналом; 2) положительная разница между текущей ценой ценной бумаги и ее ценой по срочной сделке. Антоним термина - дисконт.
Акцепт	подтверждение согласия плательщика оплатить в установленный срок переводный вексель (тратту). См. Вексель акцептованный ; 2) согласие одной из договаривающихся сторон на заключение договора по предложению (оферте) другой стороны.
Акцептант	1) лицо, принявшее на себя обязательство оплатить вексель. Акцептант становится главным должником по векселю; 2) лицо, принявшее оферту.
Акции	ценные бумаги, удостоверяющие внесение ее владельцем (акционером) доли в акционерный (уставный) капитал общества. Акция дает следующие права: на получение части прибыли в виде дивидендов, на продажу на рынке ценных бумаг, на участие в управлении акционерным обществом, имущественное право при ликвидации общества.
Акции «блю-чипс»	«голубые фишки»: обыкновенные акции наиболее известных, крупных и надежных компаний, зарекомендовавших себя стабильными показателями получаемых доходов и выплачиваемых дивидендов. В РФ к таким относят в первую очередь компании нефтегазовой отрасли и электроэнергетики.
Акции конвертируемые	акции, которые можно обменять на другие ценные бумаги по фиксированной цене и в определенный срок.
Акции кумулятивные	вид привилегированных акций, дивиденд по которым не выплачивается инвестору немедленно, а накапливается в специальном фонде эмитента.
Акции объявленные	акции, которые акционерное общество в соответствии с собственным уставом имеет право разместить на первичном рынке ценных бумаг. Решение об изменении количества объявленных акций принимается только собранием акционеров.

<p align="center">Акции обыкновенные</p>	<p>ценные бумаги, свидетельствующие о внесении определенной доли в капитал акционерного общества. Владелец обыкновенных акций имеет право: на получение дивидендов в зависимости от прибыли компании; на участие в акционерных собраниях с правом решающего голоса (обычно голосование происходит по принципу: «одна акция - один голос»), на избрание в руководство компании, на получение части имущества корпорации при ее ликвидации. Размер дивидендов по таким акциям заранее не известен, он определяется ежегодно общим собранием акционеров.</p>
<p align="center">Акции привилегированные</p>	<p>акции с фиксированным дивидендом, обладающие преимущественными правами на прибыль и имущество акционерного общества по отношению к обыкновенным акциям. По российскому законодательству акционерное общество вправе выпускать привилегированные акции в пределах 25% своего уставного капитала. Привилегированная акция дает право лишь совещательного голоса на собрании акционеров общества, однако при решении некоторых вопросов, затрагивающих интересы владельцев привилегированных акций, и в случае невыплаты дивидендов привилегированная акция приобретает право решающего голоса.</p>
<p align="center">Акционер</p>	<p>владелец акции; лицо, являющееся собственником акции и пользующееся всеми вытекающими из этого правами.</p>
<p align="center">Аллонж</p>	<p>прикрепленный к векселю добавочный лист, на котором совершаются передаточные надписи - индоссаменты, а также авали, если на лицевой и оборотной сторонах векселя они не уместаются.</p>
<p align="center">Андеррайтинг</p>	<p>распространенный метод размещения ценных бумаг новых выпусков на первичном рынке инвестиционными компаниями, банками и крупными брокерскими фирмами. Возможны следующие условия андеррайтинга: а) андеррайтер выкупает у эмитента весь выпуск ценных бумаг по фиксированной цене и перепродает его другим инвесторам; б) андеррайтер обязуется выкупить у эмитента недоразмещенную часть выпуска ценных бумаг; в) андеррайтер обязуется приложить максимум усилий по размещению ценных бумаг без принятия обязательств по выкупу недоразмещенной их части.</p>
<p align="center">Арбитраж</p>	<p>на финансовых рынках разновидность спекулятивных операций. При таких операциях спекулянты пытаются использовать разницу в ценах на различных секторах</p>

	рынка.
Ассоциация участников вексельного рынка, АУВЕР	русская саморегулируемая организация участников вексельного рынка. Создана в октябре 1996 г. В мае 1999 года в АУВЕР входило 124 члена.
Аукцион	способ продажи ценных бумаг в виде публичного торга, проводимого в заранее установленном месте и в заранее обозначенное время.
«Без оборота на меня»	вексельная оговорка, которая исключает индоссанта, сделавшего такую оговорку, из числа обязанных по векселю лиц.
Бенефициар	лицо, которому предназначен денежный платеж, получатель денег.
Биржевая сессия	временной интервал биржевого дня, в течение которого заключаются сделки на бирже, официальные часы работы биржи.
Брокер	участник рынка, выступающий в роли посредника между продавцами и покупателями ценных бумаг. Брокеры способствуют заключению торговых сделок, «соединяя» между собой покупателей и продавцов. Действуют по поручению своих клиентов и за их счет, получая плату или вознаграждение в виде комиссионных при заключении сделки.
Брокерское место	членство на бирже, дающее право на участие в торгах. Брокерское место приобретается за плату и дает возможность самостоятельно заключать сделки, получать информацию о торгах, участвовать в управлении биржей.
Варрант	устаревшее название второй части двойного складского свидетельства (залогового свидетельства).
Векселедатель	лицо, выписавшее вексель.
Векселедержатель	владелец векселя. Законным векселедержателем является лицо, права которого на вексель подкреплены непрерывным рядом индоссаментов.
Вексель	ценная бумага в виде обязательства, составленного в письменном виде по определенной форме. Вексель дает векселедержателю безусловное и поддерживаемое законом право на возврат предоставленного им на фиксированный срок и на определенных условиях денежного долга.
Вексель акцептованный	переводной вексель с обязательством плательщика оплатить его при наступлении обусловленного срока, указанного в векселе. Акцепт векселя обычно оформляется надписью типа «акцептован», «принят», «обязуюсь»

	оплатить» или просто подписью акцептанта.
Вексель бронзовый	вексель, плательщиком по которому названо вымышленное лицо; не имеет товарного покрытия и не обладает никакой ценностью.
Вексель домицилированный	вексель, имеющий оговорку о том, что он подлежит оплате лицом, уполномоченным на то плательщиком.
Вексель дружеский	один из нескольких взаимных векселей, не связанных с реальной коммерческой сделкой. Векселедатель одного из векселей выступает векселедержателем по другому; часто такие векселя выписываются с целью последующего получения по ним банковского кредита путем учета таких векселей в банке.
Вексель инкассированный	вексель, принятый по препоручительскому индоссаменту для получения платежа (принятый на инкассо).
Вексель переводный	вексель, содержащий предложение векселедателя (трассанта) плательщику по векселю (трассату) оплатить векселедержателю указанную в векселе сумму в определенный срок. Плательщик по векселю становится обязанным по векселю лицом только после акцепта им векселя. Синоним - тратта.
Вексель простой	вексель, который удостоверяет обязательство векселедателя, уплатить векселедержателю денежную сумму в оговоренный срок. Синоним - соло-вексель.
Внебиржевой рынок	рынок ценных бумаг, на котором производятся нерегистрируемые на бирже сделки с ценными бумагами. По уровню своей организации может быть как абсолютно неорганизованным (пример: купля-продажа ваучеров случайными людьми в метро), так и высокоорганизованным, с жестко прописанными правилами торговли, очерченным кругом участников, электронной системой подачи заявок.
Внешняя стоимость опциона	разница между текущей стоимостью опциона на рынке (его премией) и внутренней стоимостью. Эта величина отражает риски неблагоприятного изменения (или не изменения) цены базисного актива, которые несет покупатель опциона.
Внутренняя стоимость опциона	доход владельца опциона, который был бы получен в случае немедленной реализации заключенного в нем права. Внутренняя стоимость опциона обычно тем выше, чем больше срок до реализации опциона и чем выше колебания котировок базового актива.

Государственная регистрация ценных бумаг	один из этапов эмиссии ценных бумаг, в результате которого происходит признание официальными регулирующими органами данного выпуска ценных бумаг.
Государственные ценные бумаги	ценные бумаги, эмитентом которых выступают государственные органы (правительство или местные органы власти).
Двойное складское свидетельство	ценная бумага, состоящая из двух обособленных ценных бумаг: собственно складского свидетельства и залогового свидетельства. Каждая из частей двойного складского свидетельства содержит описание товара, наименование и место нахождения склада, где товар хранится, и наименование владельца товара.
Депозитарий	на рынке ценных бумаг: лицо, осуществляющее депозитарную деятельность.
Депозитарная деятельность	оказание услуг по хранению ценных бумаг, а также по учету прав на них, включая переход прав от одного владельца к другому. Лицо, осуществляющее депозитарную деятельность, называется депозитарием, а лицо, пользующееся услугами депозитария, - депонентом. Для учета ценных бумаг, переданных на хранение, депозитарий открывает депоненту специальный счет, называемый «счет депо».
Депозитарные расписки	ценные бумаги, удостоверяющие права их владельцев на определенную долю в пуле ценных бумаг, хранящихся в депозитарии. Депозитарные расписки получили распространение на некоторых развитых фондовых рынках в связи с удобством выведения на рынок с их помощью ценных бумаг иностранных эмитентов. Синоним - депозитарные свидетельства.
Депозитарные расписки неспонсируемые	американские депозитарные расписки (АДР), эмитируемые по инициативе держателей ценных бумаг. Для регистрации неспонсируемых АДР требуется лишь подтверждение соответствия деятельности эмитента ценных бумаг законодательству своей страны.
Депозитарные расписки спонсируемые	американские депозитарные расписки (АДР), эмитируемые по инициативе эмитента. Существует пять типов спонсируемых АДР.
Депозитные сертификаты	ценные бумаги в виде письменных свидетельств банка, удостоверяющие сумму вклада, внесенного в банк, и права юридического лица - держателя сертификата на получение по истечении установленного срока обратно полной суммы вклада и оговоренных в сертификате процентов в банке.

Деривативы	производные финансовые инструменты, такие, как фьючерсы, форварды, опционы, свопы, сделки с которыми не связаны с прямой куплей-продажей материальных или финансовых активов.
Дивиденд	часть прибыли акционерного общества, которую оно распределяет между акционерами (собственниками акций) и выплачивает им ежегодно пропорционально их взносам в акционерный капитал.
Дивиденд промежуточный	дивиденд, выплачиваемый по решению Совета Директоров по промежуточным итогам деятельности компании в течение года. Право на получение таких дивидендов имеют владельцы акций и номинальные держатели, включенные в реестр владельцев акций не позднее, чем за 10 дней до принятия Советом Директоров решения о выплате дивидендов.
Дисконт	1) скидка в цене ценной бумаги по сравнению с номиналом. Обычно термин применяется к долговым ценным бумагам, реализуемым по цене ниже цены погашения; 2) разница между курсом ценных бумаг по срочным сделкам и курсом при оплате в момент заключения сделки.
Дилер	профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, заключающий сделки от своего имени и за свой счет.
Дилерская деятельность	совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет. Обычно состоит в публичном объявлении цен покупки/продажи ценных бумаг с обязательством совершения сделок по объявленным ценам. При осуществлении такого объявления, лицо сделавшее его, может предусмотреть некоторые существенные условия данной оферты: минимальное или максимальное количество ценных бумаг, сделки с которыми он обязуется совершить, и срок действия объявленной цены.
Домицилиат	лицо (обычно банк), указанное в векселе, которое по поручению плательщика должно оплатить вексель по месту жительства плательщика или в другом оговоренном месте.
Доход эмиссионный	доход компании, образующийся за счет разницы между ценой первичного размещения акций и их номинальной стоимостью.

Доходность к погашению	наиболее важный показатель доходности облигации. Складывается из купонной доходности ценной бумаги, равной отношению суммы купонных выплат к текущей стоимости облигации (с учетом времени, оставшегося до погашения каждого купона) и дисконтной доходности, равной доходности, получаемой инвестором за период, оставшийся до погашения облигации, за счет разницы между номинальной стоимостью ценной бумаги, по которой она будет погашена, и ее текущей стоимостью, т.е. дисконта.
Доходность ценных бумаг	отношение годового дохода по ценной бумаге к ее рыночной цене; норма прибыли, получаемой владельцем ценной бумаги. Годовой доход складывается из роста курсов ценных бумаг и суммы доходов (процентов, дивидендов), выплаченных по ценным бумагам.
Закрытая подписка	размещение выпускаемых ценных бумаг на первичном рынке только среди заранее оговоренного круга лиц, например, учредителей или по их решению среди привлекаемых инвесторов.
Инвестиции портфельные	инвестиции в ценные бумаги с целью получения доходов непосредственно от вложений в ценные бумаги: дивидендов, процентов, а также доходов от прироста курсов ценных бумаг.
Инвестиции прямые	1) вложения, вкладываемые непосредственно в производство и сбыт определенного вида продукции; 2) вложения в ценные бумаги (в первую очередь акции) с целью участия в управлении предприятием.
Инвестиционный пай	в РФ: ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца требовать от Управляющего паевого инвестиционного фонда выкупа принадлежащего ему пая, удостоверяющего внесение им средств в ПИФ, в соответствии с действующим законодательством и правилами фонда.
Инвестиционный портфель	совокупность финансовых и материальных активов, управляемая как единое целое. Инвестиционный_портфель может содержать как собственно инвестиции, так и свободные денежные средства.
Инвестиционный фонд	в РФ: финансовый институт в форме открытого акционерного общества, ресурсы которого образуются за счет выпуска собственных акций и продажи их инвесторам, в первую очередь населению. Средства вкладываются в ценные бумаги государства, других компаний, в банковские вклады.

Индексы курсов ценных бумага	агрегированные показатели динамики курсов ценных бумаг; отражают текущее состояние конъюнктуры и помогают делать прогнозы об изменении их стоимости. Обычно рассчитываются как средняя (арифметическая, взвешенная или геометрическая) курсов входящих в индекс ценных бумаг, умноженных на определенные коэффициенты с целью обеспечения сопоставимости их динамики.
Индоссамент	передаточная надпись на ордерной ценной бумаге, свидетельствующая о передаче прав по этому документу одним лицом (индоссантом) другому лицу (индоссату). Совершается обычно на оборотной стороне ордерной ценной бумаги (векселя, чека, коносамента и др.).
Индоссамент безоборотный	индоссамент, содержащий оговорку «без оборота на меня», в результате чего лицо, сделавшее такой индоссамент не становится обязанным по данному векселю лицом, как в случае простого индоссамента.
Индоссамент бланковый	индоссамент без проставления имени лица, в пользу которого он сделан. Превращает ордерную ценную бумагу, на которой проставлен такой индоссамент в бумагу на предъявителя. Любой держатель векселя может вписать себя или любое другое лицо в данный индоссамент, после чего бумага вновь становится ордерной.
Индоссамент залоговый	индоссамент, содержащий залоговую оговорку (например, «валюта в залог»). Такой индоссамент не переносит на индоссата всех прав по ценной бумаге, а лишь отражает факт передачи ее в залог.
Индоссамент препоручительский	индоссамент, содержащий препоручительскую оговорку (например, «валюта к получению»). Такой индоссамент не переносит на индоссата всех прав по ценной бумаге, а лишь уполномочивает его действовать в качестве поверенного индоссанта. Синоним - прокураиндоссамент.
Индоссант	лицо, передающее свои права по ордерной ценной бумаге посредством индоссамента. Синоним - жирант.
Индоссат	лицо, в пользу которого передается документ по индоссаменту (передаточной надписи). Синоним - жират.
Инкассо	вид банковской операции по передаче платежей по ценным бумагам от плательщиков получателям. Клиент передает в банк ценные бумаги, по которым должен быть получен платеж. Банк предъявляет эти бумаги плательщику, а полученные деньги зачисляет клиенту. За проведение инкассовой операции банк взимает с клиентов плату.

Клиринговая деятельность	профессиональная деятельность по определению взаимных обязательств по ценным бумагам и расчетам по сделкам (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам и подготовка бухгалтерских документов по ним), а также их зачету.
Клиринговая организация	профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий клиринговую деятельность.
Комиссионер	лицо, обязующееся выполнить комиссионную услугу; одна из сторон, участвующих в договоре комиссии, которой комитент поручает совершить за вознаграждение от своего имени, но в интересах и за счет комитента конкретные сделки с товаром.
Комитент	одна из сторон в договоре комиссии; лицо, дающее поручение другому лицу (комиссионеру) заключить сделку от имени комиссионера, но за счет комитента.
Коносамент	ценная бумага, подтверждающая права собственности ее владельца на груз, перевозимый судном. Исполняет две основные функции: подтверждает факт передачи товара на борт судна, а также факт заключения договора перевозки, и дает возможность передачи прав на товар во время его транзита из порта отправления в порт назначения.
Кроссирование	перечеркивание лицевой стороны чека двумя параллельными полосами. Такой чек может быть оплачен только кредитному учреждению. Различают общее кроссирование , когда в чек не вписывается наименование кредитного учреждения, и специальное кроссирование , когда между указанными линиями указано наименование кредитной организации. В случае специального кроссирования чек может быть оплачен только поименованной кредитной организации.
Купон	1) для ценных бумаг, имеющих бумажную форму - часть ценной бумаги в виде отрезного талона, который отрезается от ценной бумаги и предъявляется для оплаты по нему процентов или дивидендов, право на получение которых дает ценная бумага; 2) для ценных бумаг, имеющих безбумажную форму, - объявленный размер дохода по ценной бумаге; 3) вспомогательная ценная бумага, дающая право на получение дохода по основной ценной бумаге.
Купон переменный	купон, по которому процент выплачивается в зависимости от текущей ставки процента на рынке.

Купонная ставка	ставка по купону ценной бумаги, выражается обычно в процентах годовых.
Курс	цена, по которой различные активы (в том числе ценные бумаги) покупаются и продаются на рынках.
Листинг	1) внесение акций компании в список акций, котирующихся на данной бирже; сам список ценных бумаг, допущенных к биржевым торгам. Листинг необходим для допуска к биржевым торгам только тех акций, которые прошли экспертную проверку; 2) процедура допуска ценных бумаг к котировке и торговле на фондовой бирже.
Маркет-мейкер	участник рынка, осуществляющий твердые двусторонние котировки ценных бумаг на постоянной основе и таким образом гарантирующий ликвидность рынка.
Накопленный купонный доход, НКД	сумма, уплачиваемая покупателем купонной облигации продавцу помимо ее курсовой стоимости. Равен купонной ставке за период, прошедший с момента последней купонной выплаты.
Налог на операции с ценными бумагами	в РФ: налог, взимаемый с эмитентов акций, облигаций и других эмиссионных ценных бумаг при регистрации проспектов эмиссии.
Номинал	официально объявленная стоимость, указанная на денежных знаках, ценных бумагах, банкнотах.
Номинальный держатель	лицо, зарегистрированное в реестре владельцев ценных бумаг или депозитарии, но не являющееся собственником ценных бумаг. Номинальный держатель «держит» ценные бумаги от своего имени в интересах другого лица - собственника ценной бумаги.
Облигации	наиболее распространенный вид ценных бумаг, представляющих собой обязательство эмитента выплатить в определенные сроки владельцам этой ценной бумаги некоторые суммы денежных средств (купонные платежи и номинальную стоимость при погашении).
Облигации внутреннего валютного займа, ОВВЗ	в РФ: купонные облигации, эмитируемые государством имеющие номинал в долларах США. Были выпущены в качестве компенсации по долгам обанкротившегося Внешэкономбанка СССР (ВЭБ). Эмитированы облигации трех номиналов - 1 тыс., 10 тыс. и 100 тыс. долл. США, и семи траншей - с погашением в 1994 (погашен), 1996 (погашен), 1999 (будет подвергнут реструктуризации), 2003, 2008, 2006 и 2011 гг.

<p align="center">Облигации государственного сберегательного займа, ОГСЗ</p>	<p>в РФ: облигации с переменным купоном, ориентированные на население. Первая серия облигаций была выпущена в сентябре 1995 г. Первоначально эмитировались облигации на срок в 1 год двух номиналов (100 и 500 руб.) и с купонным периодом в 3 мес. Постепенно в рамках стратегии увеличения сроков заимствования, проводимой Правительством РФ, срок обращения облигаций был увеличен до 2 лет, а продолжительность купонного периода до 6 мес., кроме того, в последних выпусках ОГСЗ номинальная стоимость всех облигаций равна 500 рублям. До приостановления торгов ГКО-ОФЗ в августе 1998 г. ставка купона по ОГСЗ была равна последнему объявленному купону по Облигациям федерального займа (ОФЗ) с аналогичным купонным периодом; в последствии купон устанавливался Министерством финансов с учетом рыночной конъюнктуры.</p>
<p align="center">Облигации дисконтные</p>	<p>бескупонные облигации, которые продаются на рынке по цене ниже номинала и весь доход по которым складывается за счет дисконта.</p>
<p align="center">Облигации конвертируемые</p>	<p>облигации, которые могут быть обменены на другие ценные бумаги выпустившей их компании, прежде всего на акции.</p>
<p align="center">Облигации купонные</p>	<p>облигации, по которым после определенного срока выплачивается процентный доход в виде купонной ставки.</p>
<p align="center">Облигации процентные</p>	<p>см. Облигации купонные,</p>
<p align="center">Облигации федерального займа с фиксированным доходом, ОФЗ-ФД</p>	<p>разновидность облигаций федерального займа. Имеют купоны с различной доходностью. Номинал облигаций составляет 10 руб. (по условиям выпуска также могут эмитироваться ОФЗ-ФД номиналом 1000 руб., однако на начало июня 1999 г. таких облигаций не выпускалось). ОФЗ-ФД сроком 4 и 5 лет выпущены в рамках новации замороженных в августе 1998 г. ГКО и ОФЗ; на облигации данного вида обменены от 50 до 70% от общей суммы замороженных обязательств.</p>
<p align="center">Опцион</p>	<p>право выбора условий сделки, получаемое за определенную плату. Наиболее часто термин применяется в отношении производной ценной бумаги, дающей право ее владельцу на покупку или продажу другой ценной бумаги или иного актива по определенной цене в течение некоторого периода или на определенную будущую дату.</p>

Опцион американский	опцион, дающий возможность реализовать предоставляемое им право в любой момент времени от начала до окончания срока его действия без каких-либо дополнительных условий.
Опцион европейский	опцион, который предоставляет возможность реализации прав по нему только в момент истечения срока его действия.
Опцион колл	см. Опцион на покупку.
Опцион на покупку	опцион, дающий право, но не обязывающий купить ценную бумагу или иной актив по заранее установленной цене (опцион колл, колл-опцион). Используется при игре на повышение.
Опцион на продажу	опцион, дающий право, но не обязывающий продать ценную бумагу или иной актив по заранее установленной цене (опцион пут, пут-опцион). Используется при игре на понижение.
Опцион пут	см. Опцион на продажу.
Опционная премия	сумма, которую уплачивает покупатель опциона его продавцу за предоставляемое опционом право на покупку или продажу ценных бумаг по фиксированной цене, цена опциона.
Открытая подписка	способ распространения ценных бумаг на первичном рынке ценных бумаг, при котором круг лиц, имеющих право на покупку ценных бумаг, не ограничивается.
Оферта	письменное или устное предложение одного лица (оферента), сделанное другому лицу, содержащее сообщение о желании заключить с ним договор.
Паевой инвестиционный фонд, ПИФ	в РФ: имущественный комплекс, не являющийся юридическим лицом, активы которого переданы в доверительное управление лицензированной управляющей компании. Собранные средства клиентов обычно инвестируются в высоколиквидные ценные бумаги и депозиты с учетом рисков инвестиций.
Передаточная надпись	см. Индоссамент.
Поверенный	сторона в договоре поручения, лицо, наделенное другой стороной (доверителем) полномочиями на совершение каких-либо действий от имени и за счет доверителя.
Позиция	соотношение требований и обязательств участника рынка по отдельному виду ценных бумаг или других активов.

Позиция длинная	состояние обязательств участника рынка ценных бумаг, когда размер обязательств по сделкам покупки рассматриваемой ценной бумаги превышает размер обязательств по сделкам продажи.
Позиция закрытая	состояние обязательств участника рынка ценных бумаг, когда размеры обязательств по сделкам покупки и продажи рассматриваемой ценной бумаги равны между собой. Противоположна открытой позиции.
Позиция короткая	состояние обязательств участника рынка ценных бумаг, когда размер обязательств по сделкам продажи рассматриваемой ценной бумаги превышает размер обязательств по сделкам покупки; превышение продаж над покупками. Противоположна позиции длинной.
Позиция открытая	состояние обязательств участника рынка ценных бумаг, когда возникает не нулевая разница между размером заключенных участниками рынка сделок на покупку и продажу определенной ценной бумаги. Противоположна позиции закрытой.
Позиция чистая	разница между совершенными участником рынка ценных бумаг сделками покупки и продажи определенной ценной бумаги.
Принципал	1) лицо, участвующее в сделке за свой счет; 2) основной, главный должник в обязательстве; 3) лицо, от имени которого действует агент, представитель.
Простое складское свидетельство	ценная бумага на предъявителя, содержащая описание товара, а также наименование и местонахождение склада, где товар хранится. Владелец простого складского свидетельства имеет право получить товар после предъявления данной ценной бумаги на складе.
Протест векселя	нотариально удостоверенный акт о неоплате векселя в срок или об отказе в его акцепте.
Регистратор	в РФ: участник рынка ценных бумаг, занимающийся деятельностью по ведению реестров владельцев ценных бумаг. Вести реестр владельцев ценных бумаг может либо эмитент, либо специализированный регистратор.
Регистратор специализированный	профессиональный участник рынка ценных бумаг, деятельность которого заключается исключительно в ведении и хранении реестров владельцев ценных бумаг на основе договоров, заключенных с эмитентами. По законодательству РФ такая деятельность является исключительной и не может совмещаться ни с какой другой.

Реестр владельцев ценных бумаг	совокупность записей о владельцах именных ценных бумаг и движении этих бумаг. По законодательству РФ реестр владельцев акций акционерного общества, имеющего более 500 акционеров, должен быть передан специализированному регистратору. Реестр владельцев акций часто называют реестром акционеров.
Риск	опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами. Измеряется вероятностью возникновения того или иного уровня потерь.
Российская торговая система, РТС	система внебиржевой торговли акциями предприятий, действующая в РФ с 1995 г.
Рынок вторичный	часть рынка ценных бумаг, на котором обращаются существующие ценные бумаги, в отличие от первичного рынка, на который ценные бумаги впервые выпускаются в продажу. Именно наличие развитого вторичного рынка, обеспечивающего ликвидность бумаг и распределение рисков, создает условия для нормального функционирования первичного рынка.
Саморегулируемые организации участников рынка, СРО	добровольные объединения участников рынка, в задачи которых входит 1) создание на рынке благоприятных условий для профессиональной деятельности, 2) защита интересов своих членов в их взаимоотношениях с государственными органами и другими участниками рынка, 3) выработка и контроль за соблюдением стандартов деятельности и профессиональной этики, обязательных для членов СРО, 4) консультационная помощь в подготовке нормативных документов регулирующим органам с целью распространения опыта, накопленного внутри организации, на весь рынок.
Сберегательная книжка на предъявителя	в РФ: предъявительская ценная бумага, эмитируемая банком и подтверждающая внесение вкладчиком - физическим лицом вклада.
Сберегательные сертификаты	ценные бумаги в виде письменных свидетельств банка, удостоверяющих сумму вклада, внесенного в банк, и права физического лица, держателя сертификата на получение по истечении установленного срока обратно полной суммы вклада и оговоренных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат.

Своп	финансовая обменная операция, при которой нужный актив не покупается, а обменивается на другой, имеющийся в наличии. Обычно свопы преследуют одну из двух целей: а) получение в распоряжение актива, приобретение которого каким-либо образом лимитируется; б) страховка от изменения процентных ставок и валютных курсов.
Секьюритизация	1) процесс освобождения от посредников при финансировании потребностей компании в фондах через рынок капиталов. Основан на использовании таких инструментов, как векселя или облигации, вместо заимствования, кредитования в коммерческих банках; 2) реоформление разного рода долгов в ценные бумаги с возможностью их дальнейшей продажи на рынке.
Сертификат ценных бумаг	документ, выпускаемый эмитентом и удостоверяющий совокупность прав на указанное в нем количество ценных бумаг. Сертификат может быть выдан на одну, несколько или все ценные бумаги определенного выпуска.
Складское свидетельство	1) ценная бумага, выданная товарным складом в подтверждение принятия на хранение товара; 2) ценная бумага, первая (основная) часть двойного складского свидетельства. См. Двойное складское свидетельство.
Спрэд	1) одновременная покупка и продажа фьючерсных контрактов на один и тот же товар с разными сроками поставки; 2) одновременная покупка и продажа опционов одного типа по разным ценам или с разным периодом истечения срока; 3) размах колебаний цен.
Счет депо	счет, на котором фиксируются ценные бумаги депонента в депозитарии; совокупность записей в учетных регистрах депозитария, необходимая для исполнения депозитарием договора с депонентом.
Трассант	векселедатель переводного векселя.
Трассат	платательщик по переводному векселю; лицо, которому векселедатель делает предложение оплатить вексель.
Федеральная комиссия по ценным бумагам, ФКЦБ	в РФ: главный российский государственный орган, осуществляющий регулирование рынка ценных бумаг. В полномочия комиссии входит лицензирование профессиональных участников рынка ценных бумаг, регистрация новых ценных бумаг, разработка нормативных документов по регулированию рынка ценных бумаг.

Форвардные сделки	срочные сделки купли-продажи по ценам, действующим в момент сделки, с поставкой купленного товара и его оплатой в будущем. В отличие от фьючерсов форвардные сделки заключаются на внебиржевом рынке, их объем не стандартизирован, а участники сделки преследуют цель не только застраховать риски изменения цен, но и рассчитывают получить сам товар - предмет сделки.
Фьючерсные сделки, фьючерсы	заключаемые на биржах срочные сделки купли-продажи ценных бумаг по ценам, действующим в момент сделки, с поставкой купленного товара и его оплатой в будущем. До исполнения сделки покупатель вносит небольшую гарантийную сумму. Чаще всего фьючерсные сделки заключаются не в целях окончательной покупки и продажи товаров, а с целью страхования (хеджирования) будущей сделки с наличным товаром или получения прибыли за счет последующей перепродажи фьючерса.
Хеджирование	операция по страхованию, снижению риска от потерь, обусловленных неблагоприятными для продавцов или покупателей изменениями рыночных цен на товары в сравнении с теми, которые учитывались при заключении договора.
Ценные бумаги	документы, имеющие юридическую силу, составленные по установленной форме и дающие их владельцам односторонний стандартизированный набор имущественных прав по отношению к лицам, выпустившим эти документы (эмитентам ценных бумаг), а также возможность передачи данных документов другому лицу вместе со всем комплексом заключенных в них прав при соблюдении заранее оговоренных условий, но без согласия эмитентов.
Ценные бумаги долговые	ценные бумаги, удостоверяющие права их владельца на получение у эмитента оговоренной в ценной бумаге денежной суммы на определенных условиях с возвратом в определенный срок.
Ценные бумаги долевые	ценные бумаги, свидетельствующие о внесении их владельцем определенной доли в некоторый капитал. К долевым ценным бумагам относятся в первую очередь акции, а также паи инвестиционных паевых фондов.

Ценные бумаги именные	ценные бумаги, права на которые должны быть подтверждены внесением имени владельца в текст самой бумаги (или сертификата, ее заменяющего), а также в реестр владельцев ценных бумаг, ведущийся эмитентом или специализированным регистратором. Права, удостоверенные именными ценными бумагами, передаются в порядке, установленном для уступки требований (цессии).
Ценные бумаги конвертируемые	ценные бумаги, которые на определенных условиях могут быть обменены на ценные бумаги другого вида согласно условиям их выпуска и обращения.
Ценные бумаги на предъявителя	ценные бумаги, для подтверждения прав владельца на которые необходимо и достаточно предъявить сами эти ценные бумаги; в качестве владельца таких бумаг выступает предъявитель, с которым и ведутся расчеты.
Чек	один из распространенных видов ценных бумаг, представляющих денежный документ установленной формы. Чек есть приказ чекодателя банку или другому кредитному учреждению о выплате держателю чека указанной суммы денег. Эта сумма снимается с чекового счета чекодателя в банке и переводится или непосредственно выдается банком чекодержателю.
Чек бланковый	подписанный чек, в котором не проставлена сумма - подразумевается, что ее впишет получатель средств; на таком чеке, как правило, делается надпись, ограничивающая максимальную сумму.
Чек кроссированный	чек, на лицевой стороне которого сделано кроссирование.
Эмиссия ценных бумаг	1) выпуск в обращение акций, сертификатов, облигаций и других ценных бумаг любыми эмитентами, включая государство, кредитные учреждения, акционерные компании. Процесс выпуска в обращение ценных бумаг - эмитирование, включает подготовительные этапы (принятие решения о выпуске, подготовка и утверждение проспекта эмиссии, печать бланков ценных бумаг), регистрацию проспекта эмиссии (если это предусмотрено законодательством, как в случае акций и облигаций) и первичное размещение ценных бумаг; 2) ценные бумаги одного выпуска.
Эмитент	лицо, выпускающее в обращение денежные знаки, ценные бумаги или платежно-расчетные документы.

