

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет
имени императора Петра 1»

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ТЕТРАДЬ

для проведения практических занятий по дисциплине
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»
(для студентов очной формы обучения по специальности
38.05.01 Экономическая безопасность
специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»)

Студент _____

Группа _____

Воронеж 2018 г.

Составитель:

ст. преподаватель кафедры финансов и кредита ***Е.Г. Вуколова***

Рецензент:

доцент кафедры экономической теории и мировой экономики ФГБОУ ВО Воронежский ГАУ им. императора Петра I, к.э.н. ***Т.Б. Ивашина***

Учебное издание «Рабочая тетрадь для практических занятий по дисциплине «Рынок ценных бумаг» (для студентов очной формы обучения по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» рассмотрено и рекомендовано к изданию на заседании кафедры финансов и кредита (протокол № 3 от 25.10.2016г.)

Учебное издание «Рабочая тетрадь для практических занятий по дисциплине «Рынок ценных бумаг» (для студентов очной формы обучения по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» рекомендовано к изданию на заседании методической комиссии факультета бухгалтерского учета и финансов (протокол № 2 от 22.11.2016г.)

Содержание

Введение	4
Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	5
1.1. Особенности инвестиций на финансовом рынке	5
1.2. Основные понятия и классификация рынка ценных бумаг	8
Тема 2. Виды ценных бумаг и их характеристика	10
2.1. Понятие ценной бумаги	10
2.2. Акции	12
2.3. Облигации	17
2.4. Государственные ценные бумаги	18
2.5. Вексель	21
2.6. Ценные бумаги кредитных организаций: депозитные и сберегательные сертификаты, чеки	22
2.7. Товарораспорядительные ценные бумаги	23
2.8. Производные ценные бумаги	24
Тема 3. Участники рынка ценных бумаг	25
Тема 4. Первичный рынок и эмиссия ценных бумаг	28
Тема 5. Вторичный рынок ценных бумаг	28
5.1. Виды вторичных рынков	28
5.2. Понятие и виды поручений на проведение биржевых операций	30
5.3. Биржевые фондовые индексы	31
5.4. Методы анализа фондового рынка	32

Введение

Рабочая тетрадь по дисциплине «Рынок ценных бумаг» является составной частью учебно-методического комплекса дисциплины, составленного в соответствии с рабочей программой на основе действующего Федерального государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

Целью изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» является формирование у студентов целостного представления о функционировании рынка ценных бумаг, знаний о видах ценных бумаг и практическом их применении, механизме принятия инвестиционных решений, портфельном инвестировании, ознакомление с основными способами управления финансовыми рисками.

Дисциплина «Рынок ценных бумаг» базируется на ранее изученных дисциплинах - «Мировая экономика и международные экономические отношения», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», в результате освоения которых закладываются знания по изучению теоретических и практических вопросов механизма функционирования рынка ценных бумаг.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов теории ценных бумаг, механизма функционирования рынка ценных бумаг, аспектов проведения фундаментального и технического анализа на фондовом рынке, используемого для прогнозирования движения цен финансовых активов с целью принятия обоснованных инвестиционных решений.

Формой промежуточного контроля по дисциплине «Рынок ценных бумаг» является зачет.

В соответствии с учебным планом для специальности 38.05.01 Экономическая безопасность специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» выделено 108 часов, включающих аудиторную и самостоятельную работу.

Используется рабочая тетрадь при проведении аудиторных занятий и в процессе самостоятельной работы студентов.

Самостоятельная работа студентов в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных на лекциях, практических и интерактивных занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины в соответствии с программой и рекомендованной литературой. Самостоятельная работа выполняется в виде подготовки домашнего задания или сообщения по отдельным вопросам, реферативного обзора.

Контроль качества самостоятельной работы может осуществляться с помощью устного опроса на практических занятиях, проверки реферативных обзоров и тестирования.

Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг
1.1. Особенности инвестиций на финансовом рынке

Задание 1.

1. Что такое сбережения?

Сбережения – это _____

2. Что такое инвестиции?

Инвестиции - это _____

Задание 2.

Охарактеризуйте и отразите плюсы и минусы основных инструментов финансового рынка

Таблица 1. Инвестиционные инструменты

Финансовый инструмент	Плюсы	Минусы
1. Банковский депозит		
2. Валюта		
3. Недвижимость		
4. ПИФы		
5. Предметы искусства		
6. Драгоценные металлы		
7. Ценные бумаги		

Задание 3.

Дайте определение термина «Финансовый рынок»

Задание 4.

Изобразите структуру финансового рынка. Охарактеризуйте роль рынка ценных бумаг в структуре финансового рынка

Задание 5. Перечислите группы участников финансового рынка

Задание 6. Назовите основные отличия рынка ценных бумаг от рынка вещественных товаров

Признак	Рынок ценных бумаг	Товарный рынок

Задание 7

Назовите основные отличия рынка ценных бумаг от валютного рынка

Таблица 2. Общие и отличительные черты РЦБ и валютного рынка

Признак	Рынок ценных бумаг	Валютный рынок

Задание 8.

Охарактеризуйте ключевые тенденции развития рынка ценных бумаг:

Глобализация –

это _____

Секьюритизация –

это _____

Дезинтермедиация -

это _____

1.2. Основные понятия и классификация рынка ценных бумаг

Задание 9. Заполните таблицу

Таблица 3. Классификация рынка ценных бумаг

Признак	Виды рынка ценных бумаг
1. По масштабу	1. 2.
2. По порядку обращения	1. 2.
3. По правилам торговли	1. 2.
4. По организации торговли	1. 2.
5. По эмитентам	1. 2. 3.
6. По уровню развития	1. 2.
7. По модели фондового рынка	1. 2. 3.
8. По времени исполнения сделок	1. 2.

Задание 10. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

1	Финансовый рынок	А	Перераспределение денежных ресурсов от их владельцев к пользователям
2	Рынок ценных бумаг	Б	Специфическая сфера денежных операций, где объектом сделок являются свободные денежные средства, предоставляемые их потребителям
3	Финансовое посредничество	В	Рынок ценных бумаг, на котором осуществляется, перелив капиталов из одних стран в другие
4	Международный рынок ценных бумаг	Г	Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев
5	Региональный рынок ценных бумаг	Д	Организованный рынок ценных бумаг, на котором обращаются отобранные ценные бумаги и операции совершают профессиональные участники
6	Национальный рынок ценных бумаг	Е	Рынок без правил
7	Биржевой рынок ценных бумаг	Ж	Часть финансового рынка, где осуществляется выпуск и обращение ценных бумаг

8	Стихийный рынок ценных бумаг	З	Рынок ценных бумаг с относительно замкнутым оборотом внутри определенной территории
9	Рынок капиталов	И	Продажа ценных бумаг их первым владельцам
10	Денежный рынок	К	Рынок ценных бумаг, на котором не происходит движение капиталов между странами
11	Первичный рынок ценных бумаг	Л	Рынок, на котором осуществляется движение краткосрочных (срок до 1 года) финансовых инструментов
12	Вторичный рынок ценных бумаг	М	Рынок, на котором осуществляется движение среднесрочных и долгосрочных (сроком более 1 года) финансовых инструментов

Задание 11. Заполните таблицу, используя приведенные названия государств с развитыми фондовыми рынками:

Таблица 4. Модели рынка ценных бумаг

Банковская модель рынка ценных бумаг	Небанковская модель рынка ценных бумаг	Смешанная модель рынка ценных бумаг

США, Германия, Япония, Великобритания, Франция, Канада, Швейцария, Австрия, Нидерланды, Швеция, Корея.

К какой модели можно отнести российский рынок ценных бумаг?

Задание 12. Заполните таблицу, отражающую основные сферы применения различных видов рынков по видам применяемых технологий торговли.

Таблица 5. Сферы применения технологий торговли ценными бумагами

Виды рынков	Основные сферы применения
Стихийный рынок	
Простой аукцион	
Голландский аукцион	
Онкольный рынок	
Двойной непрерывный аукцион	
Дилерский рынок	

Сферы применения: аукционы по торговле государственными ценными бумагами, неразвитые биржевые рынки, частный оборот ценных бумаг, фондовые биржи, первичное размещение ценных бумаг, валютные биржи, компьютеризированные внебиржевые рынки, неразвитые внебиржевые рынки, развитые биржевые рынки.

Тема 2. Виды ценных бумаг и их характеристика
2.1. Понятие ценной бумаги

Задание 13. Дайте юридическое и экономическое определение ценной бумаги

1. Юридическое определение ценной бумаги.

Ценная бумага – это _____

2. Экономическое определение ценной бумаги.

Ценная бумага - это _____

Задание 14. Заполните таблицу.

Таблица 6. Виды ценных бумаг в Российской Федерации

Законодательные акты	Виды ценных бумаг
1. Статья 143 ГК РФ	
2. Статья 912 ГК РФ	
3. ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости) от 16.07.98г. №102-ФЗ	
4. ФЗ «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001г. № 156-ФЗ.	
5. ФЗ «О рынке ценных бумаг» в редакции от 28.12.2002г. №185-ФЗ	
6. ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» от 11.11.2003г. №152-ФЗ	

Задание 15. Каждому виду материальных ресурсов соответствуют конкретные ценные бумаги. Заполните таблицу, внося соответствующие ценные бумаги определенным видам ресурсов.

Таблица 7. Виды ресурсов и соответствующие им ценные бумаги

Виды ресурсов	Соответствующие ценные бумаги
Земля	
Недвижимость	
Продукция	
Деньги	

Закладная, складские свидетельства, вексель, облигация, акция, инвестиционный пай, коносамент, государственные ценные бумаги, чек, депозитный сертификат, сберегательный сертификат, жилищный сертификат, банковская сберегательная книжка на предъявителя.

Задание 16. Заполните таблицу

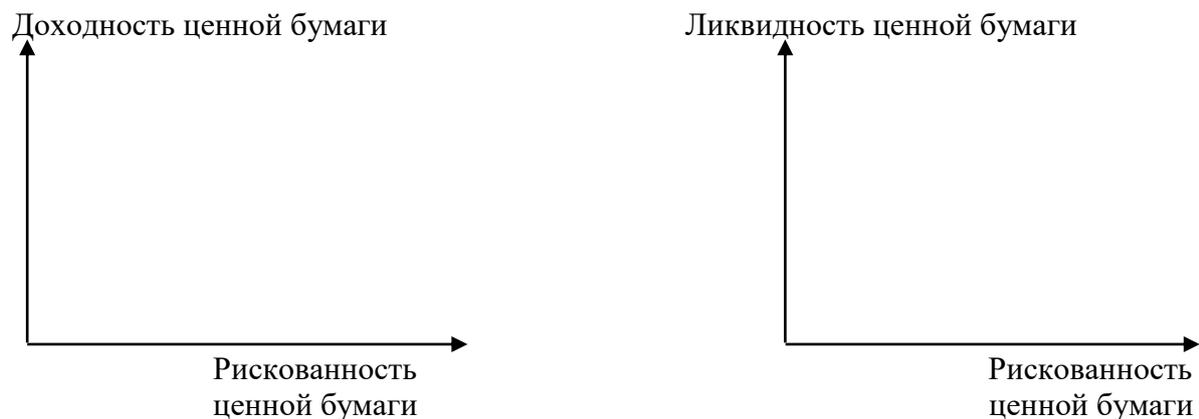
Таблица 8. Классификация ценных бумаг

№ п/п	Признак классификации	Группы ценных бумаг
1.	Форма существования	
2.	По экономической сущности	
3.	Форма выпуска	
4.	Срок существования	
5.	Форма вложения денежных средств	
6.	Порядок владения (фиксации владельца)	
7.	Форма собственности (вид эмитента)	
8.	Уровень риска	
9.	Наличие дохода	
10.	Национальная принадлежность	

Задание 17. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой

1	Младшие ценные бумаги	А	Права на ресурсы, обособившиеся от своей основы и имеющие собственную материальную форму
2	Долевые ценные бумаги	Б	Ценные бумаги, обладающие преимуществом при удовлетворении требований кредиторов
3	Ценные бумаги	В	Финансовые инструменты, обладающие чертами ценной бумаги, но не признаваемые таковой традицией и государством и не регулируемые ими
4	Старшие ценные бумаги	Г	Ценная бумага, составленная на имя первого держателя и передаваемая другому лицу по приказу (передаточной надписи)
5	Долговые ценные бумаги	Д	Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями
6	Именные ценные бумаги	Е	Ценные бумаги, имя держателя которых регистрируется в специальном реестре
7	Ордерные ценные бумаги	Ж	Ценные бумаги, требования кредиторов по которым удовлетворяются позже, чем по другим ценным бумагам
8	Корпоративные ценные бумаги	З	Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на активы
9	Суррогаты ценных бумаг	И	Ценные бумаги, являющиеся долговыми обязательствами

Задание 18. Изобразите графически общую зависимость между рискованностью, доходностью и ликвидностью ценной бумаги и обоснуйте ее.



2.2. Акции

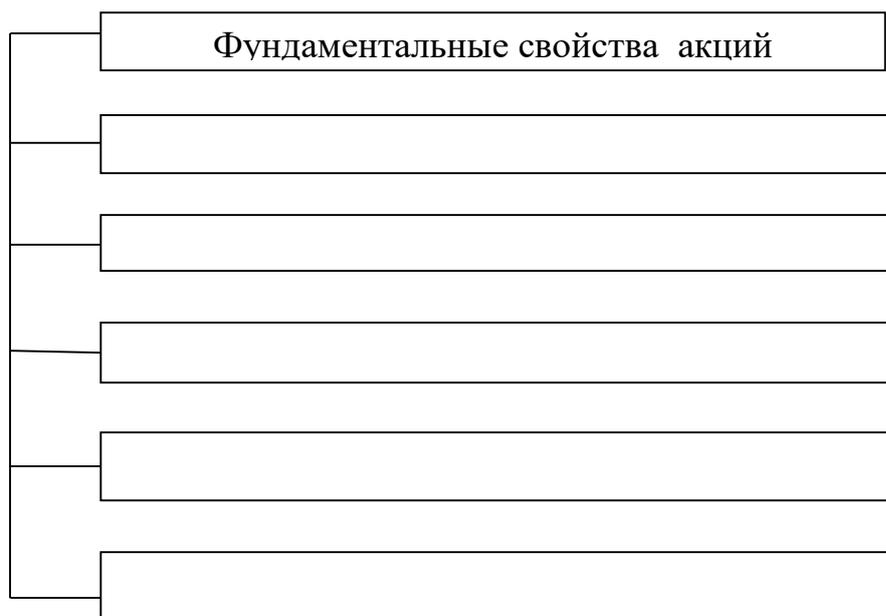
Задание 19.

1. Дайте определение акции.

Акция –

это _____

Задание 20. Представьте схематично фундаментальные свойства акции



Задание 21. Что происходит с количеством акций, их номиналом, с уставным капиталом акционерного общества при дроблении (сплите) и консолидации акций

Таблица 9. Изменения в параметрах выпуска акций при дроблении и консолидации

Вид операции	Количество акций	Номинал акции	Уставный капитал АО
Сплит акции			
Консолидация			

Задание 22. Заполните таблицу. Обобщив данные таблицы, дайте развернутое определение обыкновенных и привилегированных акций.

Таблица 10. Сравнительная характеристика обыкновенных и привилегированных акций

Критерии сравнения	Обыкновенные акции	Привилегированные акции
Право голоса		
Право на получение дивиденда		
Право на получение имущества АО после его ликвидации		
Право на участие в управлении АО		
Право на получение информации об АО		
Преимущественное право покупки акций выпусков до их размещения среди публики		

Задание 23. Обыкновенные и привилегированные акции имеют свои положительные и отрицательные стороны как для эмитента, так и для инвестора. Какие? Ответы на этот вопрос занесите в таблицу.

Таблица 11. Привлекательные черты и риски акций

Акции	Плюсы	Минусы
<i>С точки зрения инвестора:</i>		
Обыкновенные		
Привилегированные		

С точки зрения эмитента:		
Обыкновенные		
Привилегированные		

Задание 24. Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

1.	Обыкновенная акция	1.	Ценная бумага, дающая преимущественное право на получение дивидендов
2.	Спред	2.	Относительный показатель доходности акции, рассчитываемый как отношение выплаченного дивиденда к текущему курсу акций (%)
3.	Дивиденд	3.	Дробление акций на большее число менее крупных номиналов с целью облегчения их распространения
4.	Сплит	4.	Часть чистой прибыли АО, подлежащая распределению среди акционеров, приходящаяся на одну акцию
5.	Рендит	5.	Ценная бумага, удостоверяющая участие в акционерном капитале, предоставляющая возможность управления акционерным обществом
6.	Привилегированная акция	6.	Разрыв между минимальной ценой предложения и максимальной ценой спроса

Задание 25. Заполните бюллетени для уставного и кумулятивного голосования.
Исходные данные. Павлов Олег Викторович является акционером ОАО «Газпром» и зарегистрирован в реестре акционеров Общества под № 3035462, ему принадлежит 4200 штук обыкновенных акций. Число кумулятивных голосов 46200 (4200 x 11).

Бюллетень № 1

Для голосования на годовом Общем собрании акционеров ОАО «Газпром»
проводимом в форме собрания

Полное фирменное наименование общества: «Открытое акционерное общество «Газпром»

Место нахождения общества: Российская Федерация, г.Москва, ул.Наметкина, д.16

Форма проведения Общего собрания акционеров: собрание

Дата и время проведения собрания: 25 июня 20... г. с 10 часов

Акционер _____

Регистрационный номер _____

Количество принадлежащих акционеру голосующих акций общества _____

Вопрос № 1. Утвердить Годовой отчет ОАО «Газпром» за 20 ____ год

Вариант голосования	Голоса
<input type="checkbox"/> «За»	
<input type="checkbox"/> «Против»	
<input type="checkbox"/> «Воздержался»	

Если акционер согласен с решением по вопросу повестки дня, он зачеркивает «За» и не зачеркивает оставшиеся варианты. Если акционер не согласен с решением по вопросу повестки дня, он зачеркивает «Против» или «Воздержался» и не зачеркивает оставшиеся варианты.

Бюллетень № 2

Для голосования по вопросу 11 повестки дня годового Общего собрания акционеров ОАО «Газпром» «Избрание членов Совета директоров Общества»

Полное фирменное наименование общества: «Открытое акционерное общество «Газпром»

Место нахождения общества: Российская Федерация, г.Москва, ул.Наметкина, д.16

Форма проведения Общего собрания акционеров: собрание

Дата и время проведения собрания: 25 июня 20... г. с 10 часов

Акционер _____

Регистрационный номер _____

Число кумулятивных голосов _____

Например, если акционер обладает 1100 (100 x 11) кумулятивными голосами и голосует «За» избрание в совет директоров, например, трех кандидатов, то бюллетень заполняется следующим образом:

Формулировка решения	Варианты голосования	Голоса										
		(распределение голосов между кандидатами)										
11. Избрать в Совет директоров ОАО «Газпром»	<input checked="" type="checkbox"/> «За»											
1.ФИО кандидата		4	0	0								
2.ФИО кандидата		4	0	0								
3.ФИО кандидата		3	0	0								
	<input type="checkbox"/> «против» всех кандидатов											
	<input type="checkbox"/> «воздержался» по всем кандидатам											

Вопрос №11. Избрать в Совет директоров ОАО «Газпром»

Формулировка решения	Варианты голосования	Голоса											
11.Избрать в Совет директоров ОАО «Газпром»	<input type="checkbox"/> «За»	(распределите голоса между кандидатами)											
1.ФИО													
2.ФИО													
3.ФИО													
4.ФИО													
5.ФИО													
6.ФИО													
7.ФИО													
8.ФИО													
9.ФИО													
10.ФИО													
11.ФИО													
	<input type="checkbox"/> «против» всех кандидатов												
	<input type="checkbox"/> «воздержался» по всем кандидатам												

Задание 26. В профессиональном жаргоне участников фондового рынка используются следующие названия акций в зависимости от их поведения на рынке. Охарактеризуйте особенности поведения на рынке каждой разновидности акций. Приведите примеры.

«гвоздь программы» -

«премиальные» -

«обаятельные акции» -

«центровые» -

«голубые фишки» -

«акции второго эшелона» -

«оборонительные акции» -

«циклические» -

«спящие акции» -

«дуплицированные» -

2.3. Облигации

Задание 27.

1. Дайте определение облигации.

Облигация –

это _____

Задание 2. Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

1.	Облигация	1.	Часть облигационного сертификата, которая при отделении от сертификата дает владельцу право на получение процента
2.	Купон	2.	Заключение гражданско-правовых сделок, влекущих за собой переход прав собственности на ценные бумаги
3.	Конвертируемые облигации	3.	Облигации, продающиеся по номиналу и характеризующиеся доходом по купону, равным текущей рыночной ставке
4.	Обеспеченные облигации	4.	Облигации, выпускаемые под залог и обеспечиваемые недвижимостью эмитента или доверительной собственностью других компаний
5.	Обращение	5.	Облигации, которые не обеспечиваются недвижимостью
6.	Облигация с полным купоном	6.	Облигации, которые дают владельцу право обменивать их на обыкновенные акции того же эмитента в соответствии с условиями конверсионной привилегии
7.	Облигация с нулевым купоном	7.	Ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего ее, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости ценной бумаги или иного имущественного эквивалента

8.	Необеспеченные облигации	8.	Облигация, доход по которой выплачивается при погашении путем начисления процентов к номиналу без ежегодных выплат
9.	Курс облигации	9.	Облигации, по которым регулярно производится выплата процентов, а срок выкупа конкретно не определен
10.	Консоли	10.	Отношение рыночной цены облигации к ее номиналу, выраженное в процентах

Задание 28. Проведите сравнительную характеристику акций и облигаций

Таблица 12. Сравнительная характеристика акций и облигаций

№	Критерий сравнения	Облигации	Акции
1.	Право участия в управлении компанией эмитента ценных бумаг		
2.	Форма предоставления		
3.	Преимущество получения остаточной стоимости имущества при ликвидации		
4.	Право владельца инициировать процедуру банкротства компании в случае неисполнения или несвоевременного исполнения эмитентом обязательств		
5.	Право досрочного выкупа при определенных обстоятельствах		
6.	Цель использования эмитентами		
7.	Степень риска инвестирования средств		
8.	Срок погашения		
9.	Форма выплаты дохода		
10.	Вид дохода		

Задание 29. Вставьте пропущенные слова

1. Бессрочные облигации, выпускаемые государством в Великобритании, называются

2. Превращение задолженности в обращаемые ценные бумаги называется

2.4. Государственные ценные бумаги

Задание 30.

1. Дайте определение государственной облигации.

Государственная облигация –

это _____

Задание 31. Назовите законодательные акты, регламентирующие выпуск и обращение государственных и муниципальных ценных бумаг.

1. _____
 2. _____
-

Задание 32. Назовите цели выпуска государственных ценных бумаг.

- 1) _____
 - 2) _____
 - 3) _____
 - 4) _____
-

Задание 33. Назовите преимущества государственных ценных бумаг.

- 1) _____
 - 2) _____
-

Задание 34. Определите верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

1. Государственные ценные бумаги РФ могут погашаться только в денежной форме.
2. Сроки обращения долговых обязательств РФ не может превышать 30 лет, а сроки обращения долговых обязательств муниципальных образований не определены ни минимумом, ни максимумом.
3. С точки зрения обеспечения обязательств государственные ценные бумаги – это всегда необеспеченные облигации.
4. Государственные дисконтные облигации приносят доход инвестору только в виде дисконта, а купонные – только в виде купона.
5. В РФ доходы по государственным ценным бумагам и доходы, полученные от операций с государственными ценными бумагами, облагаются налогом по различным ставкам.

Задание 35. Обозначьте цели выпуска государственных ценных бумаг в следующей таблице.

Таблица 13. Цели выпуска государственных ценных бумаг

Наименование ГЦБ	Цели выпуска
1. Государственные краткосрочные облигации (ГКО)	
2. Облигации федерального займа (ОФЗ)	
3. Облигации российского внутреннего валютного займа (ОРВВЗ)	
4. Облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ)	
5. Облигации государственного нерыночного займа (ОГНЗ)	

Задание 36. Заполните таблицу, отразив основные характеристики государственных ценных бумаг.

Вид государственной ценной бумаги	Форма выпуска (документарная, бездокументарная)	Срок обращения (долгосрочные, среднесрочные, краткосрочные)	Форма выплаты дохода (купон, дисконт, выигрыш, кв.м. и др.)	Вид ценной бумаги (именная, на предъявителя, ордерная)	Инвесторы (юр. и физ.лица)	Валюта (рубли, доллары, евро, золото)
1.ГКО						
2.ОФЗ-ПД (постоянный купонный доход)						
3.ОФЗ-ПК (переменным купонным доходом)						
4.ОФЗ-ФД (с фиксированным купонным доходом)						
5.ОФЗ-АД (с амортизацией долга)						
6.ОГВВЗ						
7.ОГСЗ						
8.Еврооблигации						
9.Облигации Российского внутреннего выигрышного займа						
10.Государственные жилищные сертификаты						
11. Золотые сертификаты						
12.						
13.						
14.						

2.5. Вексель

Задание 37.

1. Дайте определение векселя.

Вексель –

это _____

Задание 38. Заполните таблицу. В мире существуют несколько систем вексельного права. Назовите их и страны, которые к ним присоединились.

Таблица 15. Системы вексельного права

Системы вексельного права	Страны

Задание 39. Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

1.	Трассант	1.	Лицо, гарантирующее платеж по векселю
2.	Трассат	2.	Лицо, передающее свое право получения денег по векселю другому лицу посредством передаточной надписи на обороте векселя
3.	Ремитент	3.	Плательщик по переводному векселю
4.	Авалист	4.	Вексель, выпускаемый в обращение государством в целях покрытия дефицита бюджета
5.	Акцептант	5.	Векселедатель переводного векселя
6.	Индоссант	6.	Лицо, в пользу которого совершена передаточная надпись, новый держатель векселя
7.	Индоссат	7.	Лицо, поставившее на переводном векселе согласие на его оплату
8.	Аллонж	8.	Обязательство должника уплатить определенную сумму денег в установленный срок получателю денег или по его приказу любому другому лицу, предъявившему вексель к оплате
9.	Простой вексель	9.	Добавочный лист к векселю для передаточных надписей
10.	Аваль	10.	Вексель выписывается и подписывается трассантом и представляет собой приказ трассанта трассату уплатить в указанный срок определенную сумму денег ремитенту

11.	Переводной вексель	11.	Вексель, удостоверяющий сделку коммерческого кредита
12.	Казначейский вексель	12.	Получатель платежа по переводному векселю
13.	Коммерческий вексель	13.	Поручительство по векселю в виде особой гарантированной записи

2.6. Ценные бумаги кредитных организаций: депозитные и сберегательные сертификаты, чеки.

Задание 40. Дайте сравнительную характеристику депозитных и сберегательных сертификатов и векселей банка

Таблица 16. Сравнительная характеристика банковских сертификатов и векселя

Критерий сравнения	Депозитный сертификат	Сберегательный сертификат	Вексель
1.Эмитент			
2. Инвестор			
3.Право требования			
4.Форма расчета			
5.Порядок владения			
6.Срок обращения			
7.Возможность обращения			
8.Форма выпуска			
9.Денежная единица в которой может быть выражен номинал			
10.Форма погашения			

Задание 41. Заполните таблицу.

Таблица 17. Отличие чека и переводного векселя

Критерий	Чек	Переводной вексель
1.Платеж осуществляется за счет средств		
2.Необходимость предъявления к акцепту (получение согласия плательщика)		

Задание 42. Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

1.	Депозитный сертификат	1.	Лицо, приобретающее у банка-эмитента депозитный или сберегательный сертификат
2.	Сберегательный сертификат	2.	Уступка прав требования по именным и сберегательным сертификатам
3.	Бенефициар	3.	Лицо, которое получает право требования по депозитному или сберегательному сертификату

4.	Цессия	4.	Лицо, уступающее свое право требования по депозитному или сберегательному сертификату
5.	Цедент	5.	Обращающееся свидетельство о размещении средств на депозит в банке-эмитенте, владельцем которого может быть только юридическое лицо
6.	Цессионарий	6.	Письменное поручение чекодателя банку уплатить чекодержателю указанную в чеке сумму
7.	Чек	7.	Договор между банком-плательщиком и его клиентом, являющийся основанием для выписывания клиентом чеков
8.	Чековый договор	8.	Обращающееся свидетельство о размещении средств в виде вклада в банке-эмитенте, владельцем которого может быть только физическое лицо

2.7. Товарораспорядительные ценные бумаги

Задание 43. Каждому из приведенных ниже терминов и понятий, отмеченных цифрами, найдите соответствующее положение, обозначенное буквой.

1.	Закладная	А	Ценная бумага, удостоверяющая принятие товара на хранение по договору складского хранения
2.	Коносамент	Б	Ценная бумага, которая дает право залога имущества, находящегося на хранении на товарном складе
3.	Складское свидетельство	В	Товарораспорядительный документ, ценная бумага, состоящая из двух отдельных ценных бумаг
4.	Простое складское свидетельство	Г	Товарораспорядительный документ, дающий право распоряжаться грузом и получить его после окончания перевозки
5.	Двойное складское свидетельство	Д	Договор, являющийся основанием для выписывания складских свидетельств
6.	Залоговое свидетельство (варрант)	Е	Именная ценная бумага, удостоверяющая права залогодержателя по обеспеченному ипотекой обязательству
7.	Договор складского хранения	Ж	Ценная бумага на предъявителя, товарораспорядительный документ, дающий право продать товар, хранящийся на складе

Задание 44.

В 90-е годы 20 века российская экономика использовала острый кризис неплатежей. Вначале эта проблема решалась с помощью бартерных отношений, позже для этой цели стали использовать векселя, при этом очень часто векселя были ничем не обеспечены. В отличие от векселя, складское свидетельство всегда имеет товарное наполнение.

Проанализируйте возможности использования складских свидетельств для решения проблемы неплатежей. При каких условиях эти ценные бумаги могли бы играть существенную роль в народнохозяйственном обороте? Дайте ваш прогноз развития этого сегмента рынка ценных бумаг. Рассмотрите другие возможности использования складских свидетельств на финансовом рынке.

2.8. Производные ценные бумаги

Задание 45. Дайте определение термина «Фьючерс»

Задание 46. Дайте определение термина «Опцион»

Задание 47. Дайте определение термина «Опцион-колл»

Задание 48. Дайте определение термина «Опцион-пут»

Задание 49. Перечислите факторы, влияющие на величину премии опционов

Задание 50. Придумайте и составьте кроссворд, используя пройденную терминологию при изучении темы 1 «Финансовый рынок и его участники» и темы 2 «Рынок ценных бумаг».

Тема 3. Участники рынка ценных бумаг

Задание 51. Заполните таблицу.

Таблица 18. Основные участники рынка ценных бумаг

Характеристика участника	Участники рынка ценных бумаг
1. Лица, выпускающие ценные бумаги в обращение	
2. Лица покупающие ценные бумаги	
3. Фондовые посредники	
4. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг	
5. Органы, регулирующие рынок ценных бумаг	

Задание 52. Назовите основные цели инвестирования инвесторов.

Таблица 19. Цели инвестирования в ценные бумаги

Стратегические инвесторы	Институциональные инвесторы	Частные инвесторы

Задание 53. На основании ФЗ «Об акционерных обществах» проанализируйте дополнительные права, предоставляемые владельцу крупных пакетов акций

Таблица 20. Права инвесторов

Доля голосующих акций	Права инвестора
1%	
2%	
10%	
25%	
30%	
50%	
75%	

Задание 54. Проанализируйте возможные совмещения различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Таблица 21. Совмещение различных видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Вид деятельности	Брокерская	Дилерская	Управление ЦБ	Депозитарная	Клиринговая	Организация торговли ЦБ	Ведение реестра владельцев ЦБ
Брокерская							
Дилерская							
Управление ценными бумагами							
Депозитарная							
Клиринговая							
Организация торговли ЦБ							
Ведение реестра владельцев ЦБ							

Задание 55. Рассмотрите условия получения лицензии на осуществление различных видов профессиональной деятельности

Таблица 22. Требования к размеру собственных средств

Вид деятельности	Размер собственных средств, тыс.руб.
Брокерская	
Дилерская	
Управление ценными бумагами	
Депозитарная	
Клиринговая	
Организация торговли ЦБ	
Ведение реестра владельцев ЦБ	

Задание 56.

Все виды профессиональной деятельности можно разделить на две группы. Какие виды деятельности, признаваемые профессиональной в Законе «О рынке ценных бумаг», относятся к каждой группе?

Деятельность по перераспределению денежных ресурсов и финансовое посредничество

Деятельность по организационно-техническому обслуживанию выпуска и обращения ценных бумаг - _____

Задание 57. Определите функции органов регулирующих рынок ценных бумаг. Заполните таблицу.

Таблица 23. Органы, регулирующие рынок ценных бумаг и их функции

Органы регулирующий рынок ценных бумаг	Функции
1. Государственные органы законодательной и исполнительной власти	
2. Саморегулируемые организации	

Задание 58. Познакомьтесь и запишите название саморегулируемой организации

Таблица 24. Саморегулируемые организации на рынке ценных бумаг

Название	Расшифровка
ПАРТАД	
НАУФОР	
АУВЕР	
НФА	
НЛУ	
ПРОФИ	

Задание 59. Познакомьтесь с сайтом саморегулируемой организации «Национальная лига управляющих» _____

Задание 60. Что понимается под этикой фондового рынка?

Этика фондового рынка -

это _____

Тема 4. Первичный рынок и эмиссия ценных бумаг

Задание 61. Дайте определение и рассмотрите этапы выпуска эмиссии ценных бумаг.

Эмиссия ценных бумаг –

это _____

Задание 62. Установите очередность этапов при эмиссии эмиссионных ценных бумаг.

1.	1-й этап	А	Размещение ценных бумаг
2.	2-й этап	Б	Регистрация отчета об итогах выпуска
3.	3-й этап	В	Принятие эмитентом решения о размещении ценных бумаг
4.	4-й этап	Г	Регистрация выпуска ценных бумаг
5.	5-й этап	Д	Утверждение решения о выпуске

Задание 63. Дайте определение термину «андеррайтер» и «андеррайтинг ценных бумаг»

Андеррайтер –

это _____

Андеррайтинг ценных бумаг –

это _____

Тема 5. Вторичный рынок ценных бумаг

5.1. Виды вторичных рынков.

Задание 64. Охарактеризуйте виды вторичного рынка

Фондовый рынок:

Рынок государственных ценных бумаг:

Вексельный рынок:

Рынок ипотечных ценных бумаг:

Задание 65. Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

1.	Организатор торговли на рынке ценных бумаг	1.	Организованные системы торговли ценными бумагами, имеющие компьютерную основу
2.	Фондовая биржа	2.	Официально зарегистрированные на бирже цены покупки и продажи ценных бумаг
3.	Листинг	3.	Сделки, исполнение которых осуществляется через некоторый промежуток времени в будущем
4.	Делистинг	4.	Члены фондовой биржи, осуществляющие выполнение заявок клиентов за комиссионное вознаграждение
5.	Члены фондовой биржи	5.	Сделки, расчеты по которым осуществляются немедленно или в ближайшие биржевые дни
6.	Биржевая сессия	6.	Процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже
7.	Котировальная цена	7.	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, организующий торговлю лучшими ценными бумагами среди лучших участников фондового рынка
8.	Маркет-мейкер	8.	Официально установленный промежуток времени, в течение которого осуществляются торги на фондовой бирже
9.	Компьютерная биржа	9.	Процедура исключения ценных бумаг из числа котирующихся на фондовой бирже
10.	Биржевой брокер	10.	Лучшие профессиональные участники рынка ценных бумаг, имеющие право совершать операции на фондовой бирже
11.	Срочные сделки	11.	Профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий обязательства поддерживать рынок определенных ценных бумаг
12.	Кассовые сделки	12.	Официально зарегистрированные на бирже цены покупки и продажи ценных бумаг

Задание 66. Определите верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения.

1. В международной практике общепризнанным является подход к фондовой бирже как к некоммерческому предприятию.
2. Фондовая биржа – это постоянно действующий, ликвидный и регулируемый рынок, саморегулируемая организация.
3. Одной из тенденций развития фондовых бирж в мировой практике является коммерциализация их деятельности.
4. Для того чтобы в России получить лицензию фондовой биржи, необходимо предварительно получить лицензию на осуществление деятельности по организации торговли, депозитария и клиринговой организации.

5.2. Понятие и виды поручений на проведение биржевых операций

Задание 67. Установите соответствия

1.	Рыночный приказ	А	Приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная от цены, указанной в приказе.
2.	Лимитированный приказ	Б	Приказ купить или продать ценную бумагу по наиболее выгодной цене в момент поступления приказа в торговый зал
3.	Стоп-приказ	В	Приказ вступить в торг по ценной бумаге, начиная с определенной цены, но совершить сделку по цене, указанной в приказе или по более благоприятной цене
4.	Стоп-лимит приказ	Г	Приказ купить или продать ценную бумагу по указанной или более выгодной цене

Задание 68. Найдите правильные ответы

1. Рыночные поручения на покупку-продажу ценных бумаг выполняются по ценам:

А	Лучшим, когда биржевая котировка достигает стоп-цены, указанной в поручении	
Б	Лучшим, сложившимся на рынке к моменту поступления поручения	
В	Предельным, указанным в поручении, или лучшим	

2. Лимитированное поручение на покупку ценной бумаги на фондовой бирже исполняется по цене:

А	Лучшей, но не выше лимитированной	
Б	Лучшей, но не ниже лимитированной	
В	Указанной в поручении	

3. Лимитированное поручение на продажу ценной бумаги на фондовой бирже исполняется по цене:

А	Лучшей, но не выше лимитированной	
Б	Лучшей, но не ниже лимитированной	
В	Указанной в поручении	

4. Стоп-приказ на покупку ценной бумаги по цене X – это:

А	Приказ покупать, как только цена поднимется до уровня X	
Б	Приказ покупать, как только цена опустится до уровня X	

В	Приказ продавать, как только цена опустится до уровня X	
---	---	--

5. Стоп-приказ на продажу ценной бумаги по цене X – это:

А	Приказ покупать, как только цена опустится до уровня X	
Б	Приказ покупать, как только цена поднимется до уровня X	
В	Приказ продавать, как только цена опустится до уровня X	
Г	Приказ продавать, как только цена поднимется до уровня X	

6. Стоп-лимитный приказ на покупку ценной бумаги по цене X –это:

А	Приказ начать покупать, как только цена поднимется до уровня X , но не выше Y , где $Y > X$	
Б	Приказ начать покупать, как только цена опустится до уровня X , но не ниже цены Y , где $Y < X$	
В	Приказ начать продавать, как только цена поднимется до уровня X , но не выше цены Y , где $Y > X$	

7. Стоп-лимитный приказ на продажу ценной бумаги по цене X –это:

А	Приказ начать продавать, как только цена поднимется до уровня X , но не выше Y , где $Y > X$	
Б	Приказ начать продавать, как только цена опустится до уровня X , но не ниже цены Y , где $Y < X$	
В	Приказ начать покупать, как только цена поднимется до уровня X , но не выше цены Y , где $Y > X$	

5.3. Биржевые фондовые индексы

Задание 69. Дайте определение фондовому индексу

Фондовый индекс – это _____

Задание 70. Назовите основные индексы рассчитываемые

в США _____
 во Франции _____
 в Германии _____
 в Японии _____
 в России _____
 в Китае _____

Задание 71. В зависимости от выбора методики расчета индексы делятся на следующие группы (приведенные ниже). Напишите формулы расчета основных индексов:

1. Метод среднеарифметического

2. Метод среднегеометрического

3. Метод капитализации

Задание 72. В таблице приводятся данные о цене и количестве проданных акций за биржевой день. Рассчитайте индексы:

- аналогичные индексу Dow-Jones;
- аналогичные индексу FTSE;
- аналогичные индексу РТС (начальное значение равно 100)

Таблица 25. Биржевая выписка

Эмитент	Курс акций в базовом периоде, руб.	Число акций, тыс.шт.	Курс акций в базовом периоде, руб.
А	70	45	65
Б	90	50	92
В	120	30	105

5.4. Методы анализа фондового рынка

Задание 73. Напишите отличительные особенности фундаментального и технического анализа.

Фундаментальный анализ	Технический анализ

Задание 74. Проанализируйте основные уровни проведения фундаментального анализа и укажите, какие показатели и методы при этом используются. Заполните таблицу.

Таблица 26. Уровни фундаментального анализа

Уровни фундаментального анализа	Показатели и методы оценки
1. Анализ общего состояния экономики	
2. Отраслевой анализ	
3. Анализ финансового состояния компаний-эмитентов	
4. Определение справедливой стоимости акций компании	

Задание 75. Для вычерчивания движения цен и выявления трендов в техническом анализе используются специальные графики. Начертите и охарактеризуйте их.

1. Линейные графики

2. Гистограммы («бары»)

3. Японские свечи

Задание 76. Рассмотрите динамику индекса ММВБ и индекса РТС. Охарактеризуйте тенденции данных индексов, начертите линии сопротивления и линии поддержки. Какие фигуры можно увидеть на данных графиках

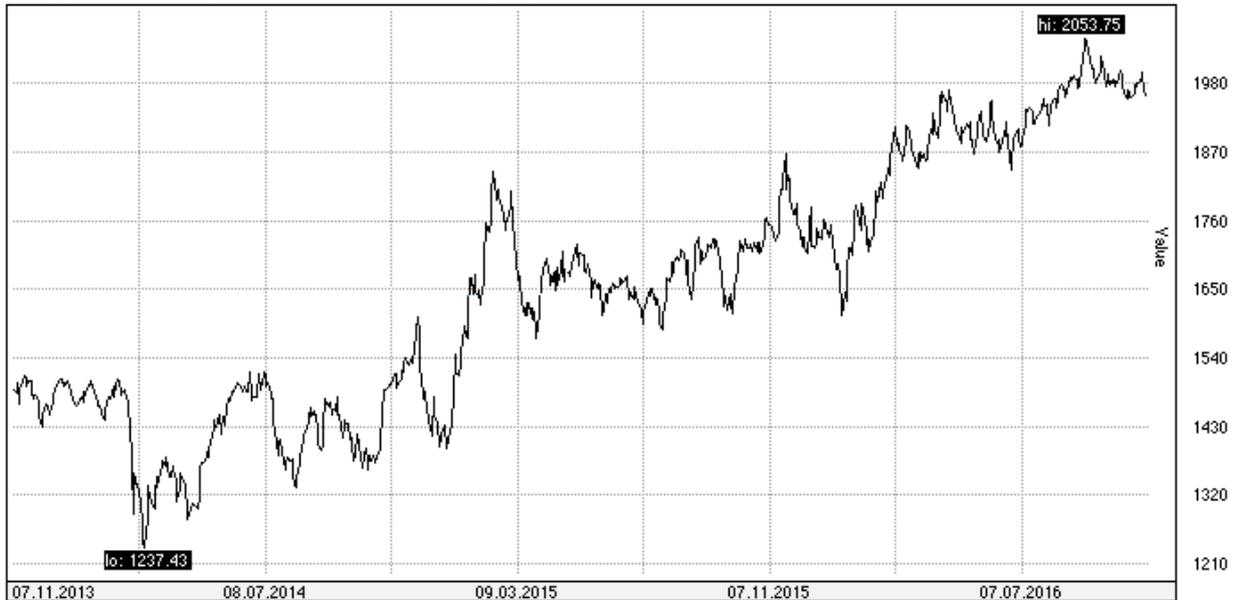


Рис 1. Динамика индекса ММВБ за 2014 – 2016 гг.

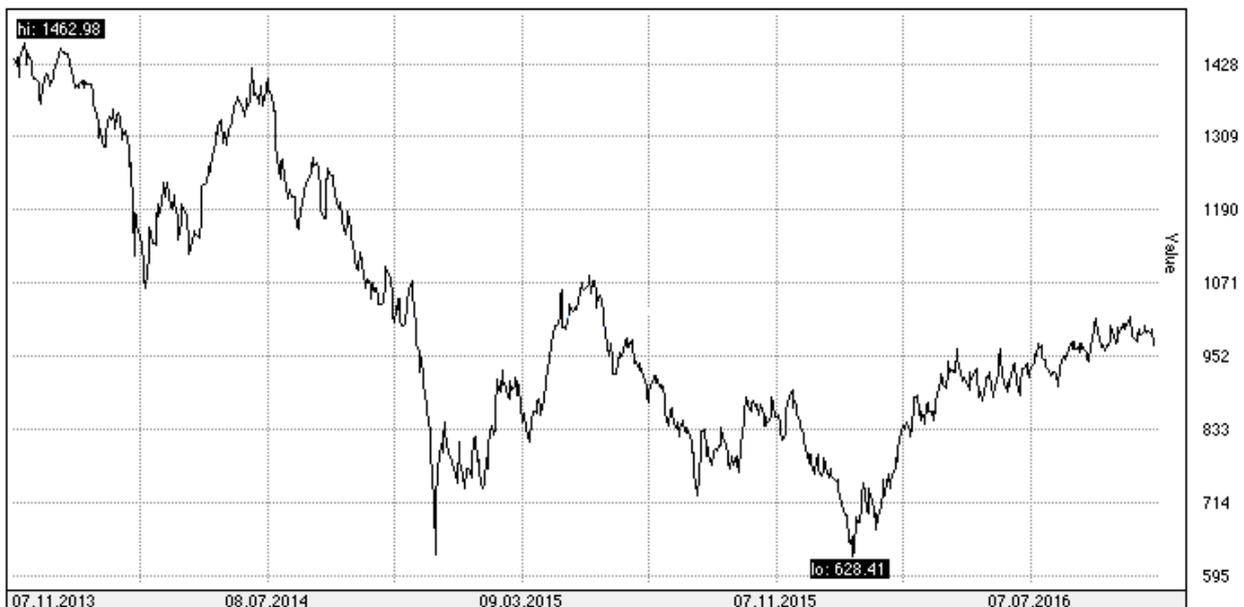


Рис 2. Динамика индекса РТС за 2014 – 2016 гг.