

Б1.В.ДВ.04.02

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина	Рынок ценных бумаг
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика и финансы организаций»
Форма обучения	Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры экономики и финансов

Протокол заседания № 11 от «05» июня 2026 г.

Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

Оглавление

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	5
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	19
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ	24
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ	31
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ	47

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) по дисциплине «Рынок ценных бумаг» сформированы в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки «38.03.01 «Экономика»», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12.08.2020 № 954 и учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль (программа бакалавриата) «Экономика и финансы организаций».

В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы бакалавриата, профиль «Экономика и финансы организаций», в процессе обучения по дисциплине «Рынок ценных бумаг» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
ПК-5. Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций, использовать полученные сведения для разработки и обоснования предложений по совершенствованию их финансово-хозяйственной деятельности	ПК-5.1. Анализирует и содержательно интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций с целью снижения (оптимизации) затрат и выявления резервов увеличения финансовых результатов деятельности	Знать: - основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, виды и классификацию ценных бумаг, принципы функционирования рынка ценных бумаг; - логику и принципы функционирования рынка ценных бумаг; - основные стратегии использования ценных бумаг. Уметь: - оценить рыночную стоимость ценных бумаг; - рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги. Владеть: - навыками организации работы с ценными бумагами на организованном рынке.	Семестр 5 Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг Тема 2. Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие Тема 3. Основные виды ценных бумаг и их характеристика	Устный опрос, проверка выполненных практических и тестовых заданий. Оценка устного ответа на вопрос и выполнения практического задания на экзамене
	ПК-5.2. Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных форм собственности и организаций по результатам анализа информации, содержащейся в их отчетности	Знать: - виды ценных бумаг и основные характеризующие их показатели. Уметь: - проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг. Владеть: - навыками анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.	Тема 4. Анализ фондового рынка. Инвестиции в ценные бумаги: доходность и риски	

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЕ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проверки и закрепления знаний обучающиеся на занятиях должны участвовать в обсуждении с преподавателем по каждой из тем после прослушивания лекционного материала, в решении практических задач по данным темам.

Средство оценки результатов обучения – «устный опрос – участие в обсуждении»

Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

Перечень возможных вопросов:

1. Понятие рынка ценных бумаг, его место и функции в экономической системе.
2. Основы функционирования и основные виды рынков ценных бумаг.
3. Понятие ценной бумаги.
4. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
5. Основные виды ценных бумаг.

Тема 2. Структура рынка ценных бумаг: виды участников и их взаимодействие

Перечень возможных вопросов:

1. Роль и функции эмитентов на рынке ценных бумаг.
2. Инвесторы.
3. Классификация инвесторов.
4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
5. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура.
6. Государство на рынке ценных бумаг.
7. Саморегулируемые организации.

Тема 3. Основные виды ценных бумаг и их характеристика

Перечень возможных вопросов:

1. Акции: общая характеристика и виды.
2. Формирование дохода по акциям.
3. Облигации: общая характеристика и виды.
4. Механизм образования дохода по облигациям.
5. Оценка рыночной стоимости и определение доходности облигаций.
6. Прочие основные ценные бумаги (вексель, инвестиционный пай, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская книжка на предъявителя, чек,

складское свидетельство, коносамент, ипотечные ценные бумаги): сущность и краткая характеристика.

7. Государственные ценные бумаги: сущность, виды.

Тема 4. Анализ фондового рынка. Инвестиции в ценные бумаги: доходность и риски

Перечень возможных вопросов:

1. Фундаментальный анализ на рынке ценных бумаг.
2. Технический анализ на рынке ценных бумаг.
3. Фондовые индексы и рейтинги на рынке ценных бумаг.
4. Анализ риска и доходности вложения в ценные бумаги.

Критерии оценивания устного ответа:

- выставляется оценка «зачтено», если видно, что обучающийся владеет информацией по заданной теме, чётко отвечает на вопросы, умеет делать необходимые выводы по имеющемуся материалу;
- выставляется оценка «не зачтено», если обучающийся не может чётко ответить на вопрос преподавателя, умеет делать выводы, но не может их доказать.

Средство оценки результатов обучения – тест (темы 1-4)

Перечень типовых заданий для подготовки к тестированию:

1. По каким акциям выплачиваются дивиденды?
 - а) по акциям, которые принадлежат акционерам;
 - б) по акциям, которые находятся на балансе акционерного общества;
 - в) по акциям, которые принадлежат акционерам; находятся на балансе общества; будут выпускаться в оборот ближайшее время.
2. Привилегированные акции не могут быть выпущены на сумму, которая по отношению к уставному фонду акционерного общества превышает:
 - а) 5%;
 - б) 10%;
 - в) 15%;
 - г) 30%;
 - д) 50%.

3. Подлежат ли налогообложению НДС операции по выпуску, размещению и продаже за наличные ценные бумаги, которые эмитированы субъектом предпринимательской деятельности?
- а) да;
 - б) нет.
4. Может ли акционерное общество выпускать акции для покрытия убытков, связанных с его хозяйственной деятельностью?
- а) да;
 - б) нет;
 - в) может, если получило разрешение ЦБ ФР;
 - г) может, если размер убытков не превышает 2% уставного фонда.
5. Определение биржевого курса ценных бумаг, предусматривает постоянное сопоставление биржевых заказов на покупку и продажу определенной ценной бумаги (ценных бумаг), характеризуется как:
- а) фиксинг;
 - б) листинг;
 - в) постоянная котировка.
5. Средний показатель биржевой активности, который обобщает динамику цен на ценные бумаги и свидетельствует об изменениях в уровне цен за определенный период, – это:
- а) курсовая цена;
 - б) котировочная цена;
 - в) биржевой индекс;
 - г) средневзвешенная цена.
6. Какие из приведенных индексов используются для оценки состояния фондового рынка Японии?
- а) pro U-50;
 - б) Nikkei 225;
 - в) Dow Jones Industrial;
 - г) KAC-20 (s);
 - д) ПФТС-индекс;
 - е) DAX-индекс;
 - ж) Value Line Composite Average.
7. Стандартный документ, который свидетельствует о праве и/или обязательстве приобрести или продать ценные бумаги, средства (валютные ценности),

материальные или нематериальные активы (товары) на определенных им условиях в будущем, – это:

- а) опцион;
- б) сберегательный сертификат;
- в) казначейские обязательства;
- г) дериватив;
- д) варрант;
- е) фьючерсный контракт.

8. Стандартный документ, заключенный как стандартный контракт, который удостоверяет обязательства продать (купить) соответствующее количество базового актива в определенное время в будущем по зафиксированной цене актива во время заключения контракта, определяется, как:

- а) опцион;
- б) фьючерсный контракт;
- в) варрант;
- г) фондовый дериватив;
- д) сертификат.

9. Осуществление операций купли-продажи ценных бумаг через торговцев ценными бумагами не на фондовой бирже характеризуется как ...

10. Иностранные ценные бумаги подлежат обращению на территории России:

- а) через уполномоченные банки;
- б) только через биржи или торгово-информационные системы;
- в) через финансовых посредников;
- г) указанное в пунктах 1 и 2;
- д) указанное в пунктах 1–3.

11. Государственное регулирование финансового рынка осуществляется:

- а) Министерством финансов РФ;
- б) Банком России;
- в) Федеральной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку.

12. Депозитарий, фондовая биржа, торгово-информационные системы, центры сертификатных аукционов входят в ... фондового рынка.

13. Способ продажи пакета акций АО при участии уполномоченных лиц, согласно которому победителем признается участник, который получил наибольшую сумму баллов по результатам оценивания его предложения, – это:

- а) тендер;

- б) аукцион;
- в) лизинг;
- г) аренда;
- д) селенг.

14. Соглашение на оплату или гарантирование оплаты денежных и товарных документов, согласие на заключение соглашения на предложенных условиях – это:

- а) индоссамент;
- б) авизо;
- в) акцепт;
- г) трансферт;
- д) тратта.

15. Торговцы ценными бумагами имеют право осуществлять такие виды деятельности:

- а) выпускать ценные бумаги;
- б) комиссионную деятельность с ценными бумагами;
- в) коммерческую деятельность с ценными бумагами;
- г) все ответы верны.

16. Разновидность опциона на покупку, которая выпускается эмитентом вместе с собственными привилегированными акциями или облигациями и предоставляет его собственнику право на приобретение простых акций данного эмитента на протяжении определенного периода по определенной цене, – это:

- а) депорт;
- б) варрант;
- в) индоссамент;
- г) акцепт;
- д) авизо;
- е) трансферт.

17. Вексельное поручительство, которое осуществляет лицо, которое берет на себя ответственность за выполнение вексельных обязательств другого лица (акцептанта, векселедателя, индоссанта), – это:

- а) аваль;
- б) авизо;
- в) индоссамент;
- г) трансферт;
- д) тратта.

18. Документом, который удостоверяет право его держателя распоряжаться грузом, указанным в этом документе, является:

- а) коммерческий вексель;
- б) варрант;
- в) коносамент;
- г) опцион.

19. Первый фондовый индекс, который был рассчитан и использован на основе обобщения данных украинского фондового рынка, – это:

- а) L-индекс;
- б) ПФТС-индекс;
- в) КАС-20 (s);
- г) pro U-50;
- д) DJIA.

20. Индексы Доу-Джонса рассчитываются на основе:

- а) средних показателей индекса курса акций 30 крупнейших промышленных компаний;
- б) средних показателей индекса курса акций 20 крупнейших транспортных компаний;
- в) средних показателей индекса курса акций 15 крупнейших компаний топливно-энергетической и социальной инфраструктуры;
- г) агрегированного индекса курса акций всех 65 компаний;
- д) определяются в виде перечисленных выше четырех средних показателей курсов акций.

21. Доходы, полученные от продажи (размещения) предприятием эмитированных им облигаций:

- а) не подлежат налогообложению;
- б) включаются в состав валового дохода и облагаются налогами соответственно действующему законодательству по ставке 30%;
- в) облагаются налогами по льготной ставке, размер которой равняется 10%;
- г) облагаются налогами по льготной ставке, размер которой равняется 20%.

22. Стандартный документ, заключенный как стандартизированный контракт, который закрепляет право его собственника на приобретение от эмитента ли на продажу эмитентом указанного количества базового актива в определенный срок по фиксированной при заключении цене, определяется как:

- а) фьючерсный контракт;
- б) опцион;
- в) варрант;
- г) дериватив;

д) индоссамент.

23. Пакет документов, которые претендент подает уполномоченному лицу с целью приобретения предложенного пакета акций соответственно правилам проведения тендеру, определяется как:

а) тендерная документация;

б) тендерная гарантия;

в) Тендерное предложение.

24. Субъект рынка, который осуществляет функции согласования инвестиционного спроса и предложения, оказывает содействие достижению взаимовыгодных условий сделки, организует перемещения инвестиционного товара и прав собственности на него, а также обеспечивает эффективность расчетов по соглашению, – это...

25. Гарантированное размещение ценных бумаг эмитентов определяется как:

а) валютирование;

б) андеррайтинг;

в) секьюритизация;

г) клиринг.

26. Ценные бумаги на предъявителя, которые размещаются исключительно на добровольных основах среди населения и удостоверяют внесение их собственниками денежных средств в бюджет и дают право на получение финансового дохода, известны как:

а) сберегательные сертификаты;

б) казначейские обязательства;

в) векселя;

г) приватизационные бумаги;

д) варранты.

27. Специальная запись на ценной бумаге, векселе, чеке, который удостоверяет переход права этого документа к другому лицу, определяется как:

а) акцепт;

б) трансферт;

в) индоссамент;

г) авизо;

д) аваль;

е) варрант;

ж) депорт.

28. Деятельность относительно управления переданным во владение ценными бумагами, которые принадлежат на правах собственности другому лицу, в интересах этого лица или определенных ею третьих лиц, – это:

- а) депозитарная деятельность;
- б) расчетно-клиринговая деятельность;
- в) деятельность по ведению реестра собственников именных ценных бумаг;
- г) деятельность по управлению ценными бумагами;
- д) деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

29. Эмитент выпускает купонные облигации и размещает их на первичном рынке с премией.

При прочих равных условиях это означает, что

- а) рыночная процентная ставка ниже ставки купона;
- б) рыночная процентная ставка выше ставки купона;
- в) ставка купона не зависит от рыночной процентной ставки.

30. Величина купонных выплат по облигации зависит от

- а) номинала облигации;
- б) срока до погашения;
- в) ставки купона;
- г) рыночной процентной ставки;
- д) курсовой стоимости облигации.

31. Текущая доходность облигации зависит от

- а) номинала облигации;
- б) срока до погашения;
- в) ставки купона;
- г) рыночной процентной ставки;
- д) курсовой стоимости облигации.

32. Доходность облигации к погашению зависит от

- а) номинала облигации;
- б) срока до погашения;
- в) ставки купона;
- г) рыночной процентной ставки;
- д) курсовой стоимости облигации.

33. Акционерное общество в течение первого года своего существования облигации выпускать

- а) может;
- б) не может;

- в) может при соблюдении определенных условий.
34. В Российской Федерации облигации с индексируемым номиналом выпускаться
- а) могут;
- б) не могут.
35. Самыми старшими ценными бумагами являются
- а) привилегированные акции с индексируемой ставкой дивиденда;
- б) облигации, обеспеченные залогом имущества;
- в) облигации, обеспеченные банковской гарантией;
- г) облигации, номинированные в свободно конвертируемой валюте (долларах США, евро);
- д) облигации с индексируемым номиналом (индексация осуществляется в зависимости от темпов инфляции).
36. Необеспеченные облигации по сравнению с привилегированными акциями этого же эмитента являются ценными бумагами
- а) более рискованными;
- б) менее рискованными;
- в) сравнивать рискованность данных ценных бумаг некорректно.
37. Номинал выпуска облигационного займа от уставного капитала эмитента
- а) зависит;
- б) не зависит;
- в) зависит только в случаях, когда уставный капитал не оплачен полностью.
38. Российские частные эмитенты могут выпускать облигации
- а) номинированные только в российских рублях;
- б) номинированные как в российских рублях, так и в иностранной валюте;
- в) вопрос поставлен некорректно.
39. Инвестор, приобретающий долгосрочные облигации по сравнению с краткосрочными, процентный риск инвестиционного портфеля (при прочих данных условиях)
- а) повышает;
- б) понижает;
- в) процентный риск не зависит от срока обращения облигаций;
- г) вопрос поставлен некорректно, так как эмитенты не несут процентного риска.
40. Кредитный риск инвестора, приобретающего облигации одного эмитента, минимальный, когда

- а) облигации выпущены под конкретный вид дохода эмитента;
 - б) облигации обеспечены гарантией третьей стороны;
 - в) облигации выпущены под залог имущества эмитента;
 - г) облигации имеют индексируемый номинал;
 - д) облигации погашаются продукцией эмитента.
41. Эмиссионная цена купонной облигации может быть
- а) равна номиналу;
 - б) выше номинала;
 - в) ниже номинала.
42. Платательщик по переводному векселю _____ оплатить неакцептованный вексель
- а) имеет право;
 - б) не имеет права.
43. Обязанными по чеку лицами являются
- а) чекодатель;
 - б) плательщик;
 - в) акцептант;
 - г) авалист;
 - д) индоссант.
44. Обязанными по переводному векселю лицами являются
- а) векселедатель;
 - б) плательщик;
 - в) акцептант;
 - г) ремитент;
 - д) индоссат.
45. Эмиссионная цена дисконтной облигации может быть
- а) равна номиналу;
 - б) выше номинала;
 - в) ниже номинала.
46. Цена погашения облигации может быть
- а) равна номиналу;
 - б) выше номинала;
 - в) ниже номинала.
47. Российские эмитенты могут выпускать облигации
- а) с фиксированной ставкой купона;
 - б) с плавающей ставкой купона;

- в) с нулевой ставкой купона.
48. При прочих равных условиях инвестиции в облигации по сравнению с инвестициями в акции обеспечивают доходность
- а) большую;
 - б) меньшую;
 - в) примерно такую же;
 - г) вопрос поставлен некорректно.
49. Некоммерческие организации в России могут выпускать облигации:
- а) да
 - б) нет
50. После оговорки «не приказу» вексель
- а) не может передаваться другому лицу;
 - б) обращается только в порядке цессии;
 - в) обращается только в порядке бланкового индоссамент.

Критерии оценивания знаний с использованием теста:

Оценка «ОТЛИЧНО», уровень сформированности компетенций (5+)

- студент набрал 80% - 100% правильных ответов.

Оценка «ХОРОШО», уровень сформированности компетенций (4)

- студент набрал 60% - 79% правильных ответов.

Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (3)

- студент набрал 50% - 59% правильных ответов.

Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (2)

- студент набрал 0% - 49% правильных ответов.

Список вопросов для подготовки к тестированию:

1. В какой форме может быть получен доход по акции?
2. Должен ли участник торгов иметь специальную лицензию на осуществление биржевых сделок?
3. Какой метод расчета фондовых индексов, позволяющий учесть масштабы компаний-эмитентов и объем торговли их акциями, является наиболее распространенным?
4. Как можно определить клиринг?
5. Какие операции может выполнять профессиональный участник РЦБ - организатор торгов (например, биржи)?
6. Обязателен ли для исполнения фьючерсный контракт?

7. Какие функции на рынке ценных бумаг может выполнять физическое лицо на законном?
8. Если брокер на рынке ценных бумаг продал по поручению клиента ценные бумаги на фондовой бирже, то в этом случае в каком виде он получит доход?
9. По отношению к какому показателю устанавливают дивиденды по акциям?
10. Размер дивиденда по акциям является ли фиксированным для всех акций?
11. По отношению к какому показателю устанавливают проценты по корпоративным облигациям?
12. В чем суть различий депозитного и сберегательного сертификатов?
13. Если фирма-эмитент не выплатит дивиденд по привилегированной акции, имеющий фиксированную величину, то каковы возможные последствия?

Средство оценки результатов обучения – практическое задание (Темы 3-4)

Для проверки и закрепления знаний преподаватель даёт обучающимся выполнить практические задания (решение задач) по темам 3-4 после прослушивания и обсуждения лекционного материала. Задания могут выполняться как индивидуально, так и в группах.

Представлен примерный перечень задач:

Задача №1.

По результатам истекшего года чистая прибыль компании составила 2 млн. руб. На выплату дивидендов было направлено 1 млн. руб.(D) Остальная прибыль была направлена на развитие производства. Собственный капитал компании на конец года составляет 10 млн руб. Компанией выпущено и размещено 100 тыс. обыкновенных акций номиналом 75 руб. Планируется, что компания в течение 5 лет будет получать прибыль в размере 20% на собственный капитал и 50% этой прибыли инвестировать. Необходимо определить финансовые показатели и занести их в таблицу.

Пояснение: Если предположить, что рентабельность собственного капитала и коэффициент дивидендных выплат останутся неизменными (т.е. 20 % и 50 %), то собственный капитал, прибыль и дивиденды в расчете на акцию увеличатся на 10 % ($0,1=0,2 * 0,5$).

Задача №2

По акциям номиналом 1000 руб. ожидаемый ежегодный дивиденд 120 руб. Фирма выпустила в обращение 1000 акций. Рыночная стоимость капитала составляет 1200000 руб. Процентная ставка в экономике составляет 8 %. Найти коэффициент Тобина.

Каким будет решение фирмы об инвестициях.

Задача №3

Инвестор А купил акции по $P=20300$ руб., через три месяца он перепродал их с прибылью инвестору Б, который спустя еще два месяца перепродал их инвестору С по $P=58000$ руб. По какой цене инвестор Б купил акции у инвестора А, если известно, что они обеспечили себе одинаковую доходность в годовом исчислении.

Задача №4

Инвестор купил, затем продал акции, получив доходность 9%. Какую доходность получил бы он, если бы цена покупки была на 8% больше.

Задача №5

Акция общества «Альфа» имеет рыночную стоимость 2000 рублей. Еженедельный рост стоимости акций составляет 500 рублей. Определить, через сколько недель выгоднее будет вкладывать средства в предприятие «Бета», предполагающее увеличение вложенной суммы на 20 % в месяц. ЗАДАЧА №621 Произведена оценка вероятностей достижения прибыли компании «Вымпел»: пр.=80 тыс. руб. с вероятностью 20 %, пр.=100 тыс. руб. с вероятностью 60 %, пр.=120 тыс. руб. с вероятностью 20 %. Число акций компании 10000 штук. Цена акции составляет 50 рублей.

Определить прибыль на акцию:

- 1) при данных параметрах;
- 2) если компания заимствует денежные средства в виде облигаций на сумму 200 тыс. руб. с выплатой 20 % годовых для выкупа прежних акций.

Задача №6

Купон по облигации со сроком погашения в один год составляет 100 %, номинал – 1000 рублей, рыночная стоимость – 120 % от номинала.

Определить ставку банка по срочным вкладам, если текущая доходность для юридических лиц с учетом налогообложения в облигациях и на депозитный вклад по одинаковой ставке, налог на депозит – 30 %, ставка налога на купоны по облигации – 15%.

Задача №7

Инвестор имеет альтернативную возможность размещения свободных денежных средств. Либо купонная облигация, которая продается со скидкой в 3%, номинал 100 тыс. рублей, срок обращения – один год, купон выплачивается ежеквартально. Либо банковский депозит на 4 месяца со ставкой 11% годовых.

Определить доходность вложений в обоих случаях при начальном капитале в 100 тыс. рублей и сделать вывод о выборе направления вложений.

Задача №8

Облигация с купонной ставкой в 8 % и сроком погашения в 30 лет продается за 1150 евро и досрочно выкупается через 10 лет по цене досрочного выкупа в 1100 евро.

Найти доходность по облигации при погашении и при досрочном выкупе.

Задача №9

Депозитный сертификат номиналом 10 тыс. руб. размещен под 15% годовых сроком на шесть месяцев. Через три месяца рыночная цена по шестимесячным долговым обязательствам составила 20%. Какой доход получит владелец сертификата, решивший продать его?

Задача №10

Инвестор приобрел ГКО сроком обращения 6 месяцев на 120-й день периода обращения по цене 92%. Определить доходность облигации к погашению.

Критерии оценивания практических заданий:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он правильно, исчерпывающе, и логически стройно обосновывает варианты решения практических заданий, тесно увязывает теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, не испытывает трудности с ответами при видоизменении заданий, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
- оценка «хорошо» ставится, если обучающийся выполнил требования к оценке "отлично", но допущены 2-3 недочета;
- оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы, в ходе проведения работы были допущены ошибки;
- оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, работа не выполнена и не сдана или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

Порядок проведения текущего контроля по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения промежуточной аттестации учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Список вопросов для подготовки к экзамену:

ПК-5. Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций, использовать полученные сведения для разработки и обоснования предложений по совершенствованию их финансово-хозяйственной деятельности

ПК-5.1. Анализирует и содержательно интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций с целью снижения (оптимизации) затрат и выявления резервов увеличения финансовых результатов деятельности

Обучающийся знает:

- основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, виды и классификацию ценных бумаг, принципы функционирования рынка ценных бумаг;
 - логику и принципы функционирования рынка ценных бумаг;
 - основные стратегии использования ценных бумаг.
1. Сущность рынка ценных бумаг, его место в системе совокупного финансового рынка.
 2. Функции рынка ценных бумаг: обще рыночные и специфические функции, их содержание и значение.
 3. Классификация рынков ценных бумаг, основные критерии классификации.
 4. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.
 5. Рынок ценных бумаг в России: история возникновения.
 6. Рынок ценных бумаг в России: современный этап функционирования.
 7. Участники рынка ценных бумаг.
 8. Эмитенты ценных бумаг: понятие, виды, цели выпуска ценных бумаг.
 9. Инвесторы на РЦБ: понятие и виды.

10. Профессиональные участники РЦБ: понятие, основные виды.
11. Брокеры: особенности деятельности.
12. Дилеры: особенности деятельности.
13. Управляющие как участники РЦБ: понятие, особенности деятельности.
14. Депозитарии: понятие, общие принципы деятельности. Расчетные и кастодиальные депозитарии.
15. Расчетно-клиринговые организации: понятие, основные функции, способы осуществления клиринга.
16. Регистраторы: понятие, основные функции, номинальные держатели ценных бумаг.
17. Организаторы торговли на РЦБ.
18. Саморегулируемые организации (СРО) на рынке ценных бумаг.
19. Ценная бумага: понятие, отличительные черты, основные права, обеспечиваемые ценной бумагой, характеристики ценных бумаг.
20. Классификация ценных бумаг.
21. Документарная и бездокументарная форма ценных бумаг, сертификат ценной бумаги, формы удостоверения и перехода прав на ценную бумагу.
22. Классификация ценных бумаг по их инвестиционным качествам.
23. Ценные бумаги с фиксированным доходом, их отличительные черты. Основные способы выплаты процентных сумм.
24. Сертификаты, ценные бумаги денежного рынка.
25. Облигации и их классификация.
26. Акции, привилегированные и обыкновенные акции, права, обеспечиваемые акциями, классификация акций.
27. Векселя: коммерческие и банковские, простые и переводные. Акцепт, аваль, индоссамент, аллонж, протест, домициляция.
28. Чеки: кроссированные, денежные и расчетные.
29. Государственные ценные бумаги РФ.

ПК-5.2. Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных форм собственности и организаций по результатам анализа информации, содержащейся в их отчетности
Обучающийся знает:

- виды ценных бумаг и основные характеризующие их показатели.

30. Эмиссия ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг: понятие, размещение ценных бумаг, эмиссия, выпуск и дополнительный выпуск ценных бумаг.

31. Процедура и способы эмиссии ценных бумаг.
32. Инвестиционные компании на первичном рынке.
33. Вторичный рынок ценных бумаг: понятие, организованная и неорганизованная внебиржевая торговля.
34. Основные принципы деятельности бирж, участники биржевых торгов.
35. Порядок допуска ценных бумаг к торгам, котировка, листинг и делистинг ценных бумаг. Виды операций с ценными бумагами.
36. Фондовые индексы. Индексы и области их применения: понятие и основные направления использования.
37. Факторы, учитываемые при создании индексов: способ составления выборки, способ "взвешивания", математические методы вычисления индексов.
38. Основные виды и типы рыночных индексов.
39. Основные фондовые индексы российского рынка ценных бумаг, способы расчета, области применения.
40. Фондовые индексы зарубежных рынков.

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Типовые задания для подготовки обучающихся к экзамену:

ПК-5. Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций, использовать полученные сведения для разработки и обоснования предложений по совершенствованию их финансово-хозяйственной деятельности

ПК-5.1. Анализирует и содержательно интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций с целью снижения (оптимизации) затрат и выявления резервов увеличения финансовых результатов деятельности

Обучающийся умеет:

- оценить рыночную стоимость ценных бумаг;
- рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.

Обучающийся владеет:

- навыками организации работы с ценными бумагами на организованном рынке.

Задача № 1. Уставный капитал акционерного общества состоит из 1000 акций, из которых 900 обыкновенных. Чему равно соотношение номинальной стоимости обыкновенных акций к номинальной стоимости привилегированных акций, если известно, что акционерное общество выпустило максимально возможное количество привилегированных акций?

Задача № 2. Акционерное общество «Проект» намерено купить акции акционерного общества «Лето» в таком количестве, чтобы оно стало зависимым от АО «Проект». Какое минимальное количество средств необходимо для этого затратить, если известно, что АО «Лето» имеет максимально возможный выпуск привилегированных акций суммарной номинальной стоимостью 500 МРОТ и выполняет обязательства перед своими акционерами. Считать, что скупка акций проводится по номинальной стоимости.

Задача № 3. Номинальная стоимость акции 1000 рублей. Размер дивиденда 46%. Ставка ссудного процента 28%. Рассчитайте курс акции.

Задача № 4. Акция выпущена с номинальной стоимостью 500 рублей. Дивиденд составляет 24%. Доходность альтернативных инвестиций 18%. Определить рыночный курс.

Задача № 5. Номинальная цена акции 100 рублей. Размер дивиденда - 18% годовых. Банк платит по депозитам 12%. Какова рыночная стоимость акции?

Задача № 6. Номинальная стоимость акции 100 рублей. Ставка процента в банке 4%. Величина дивиденда за прошлый год 5%. Чему равен курс акции?

ПК-5.2. Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных форм собственности и организаций по результатам анализа информации, содержащейся в их отчетности

Обучающийся умеет:

- проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.

Обучающийся владеет:

- навыками анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.

Задача № 7. Чистая прибыль АО равна 535000 руб. Уставный капитал АО состоит из 13000 обыкновенных и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью 200 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям равна 20%. Рассчитайте величину дохода на одну обыкновенную акцию.

Задача № 8. Чистая прибыль АО равна 762500 руб. Уставный капитал АО состоит из 15000 обыкновенных и 5000 привилегированных акций номинальной стоимостью 250 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям составляет 16%. Рассчитайте величину дохода на одну обыкновенную акцию.

Задача № 9. Номинал облигации 10 тыс. рублей. Срок обращения - 4 года. Ожидаемая норма доходности 15%. Найти текущую стоимость.

Задача № 10. Номинал облигации 7,5 тыс. рублей. Срок обращения - 4 года. Ожидаемая норма доходности 16%. Найти текущую стоимость.

Задача № 11. Номинал облигации 5 тыс. рублей. Срок обращения - 4 года. Ожидаемая норма доходности 18%. Найти текущую стоимость.

Задача № 12. Номинал облигации 2,5 тыс. рублей. Срок обращения - 4 года. Ожидаемая норма доходности 20%. Найти текущую стоимость.

Задача № 13. В расчете за поставку товаров акционерное общество получило простой 90-дневный вексель на сумму 500000 рублей, датированный 12 января текущего года. Общество дисконтирует вексель в своем банке 13 февраля текущего года по учетной ставке 12%. Определите, какую сумму получит акционерное общество при дисконтировании (учете) векселя в банке.

Задача № 14. Предприятие получило простой 90-дневный вексель на сумму 1000000 рублей, датированный 23 мая текущего года. Предприятие дисконтирует вексель в банке 24 июля текущего года по учетной ставке 11%. Определите, какую сумму получит предприятие при дисконтировании (учете) векселя в банке.

Задача № 15. Потребительское общество получило от своего клиента простой 90-дневный вексель на сумму 200000 рублей, датированный 1 сентября текущего года. Потребительское общество дисконтирует вексель в банке 2 октября текущего года по учетной ставке 9%. Определите, какую сумму получит векселедержатель при дисконтировании (учете) векселя в банке.

Задача № 16. Чистая прибыль АО равна 1890000 руб. Уставный капитал АО состоит из 12000 обыкновенных и 3000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям составляет 15%. Рассчитайте величину дохода на одну обыкновенную акцию.

ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

Экзаменационный билет состоит из двух теоретических вопросов и одного практического задания.

Тольяттинская академия управления	Дисциплина: Рынок ценных бумаг
ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1	
1. Инвестиционные компании на первичном рынке. 2. Вторичный рынок ценных бумаг: понятие, организованная и неорганизованная внебиржевая торговля. 3. Номинальная стоимость акции 1000 рублей. Размер дивиденда 46%. Ставка ссудного процента 28%. Рассчитайте курс акции.	
Утверждаю: зав.кафедрой ЭиФ Мизюн В.А. _____	Составил: Евдовская С.А.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Итоговая оценка за курс выставляется по результатам текущего контроля (устные ответы и дополнения, выполнение практических заданий) и экзамена.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)		Критерии оценивания результатов обучения (сформированности компетенций)				
		1	2	3	4	5+
ПК-5. Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций, использовать полученные сведения для разработки и обоснования предложений по совершенствованию их финансово-хозяйственной деятельности						
ПК-5.1. Анализирует и содержательно интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций с целью снижения (оптимизации) затрат и выявления резервов увеличения финансовых результатов деятельности						
Знать: - основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, виды и классификацию ценных бумаг, принципы функционирования рынка ценных бумаг; - логику и принципы функционирования рынка ценных бумаг; - основные стратегии	Не знает	Фрагментарные знания об основных положениях законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, видах и классификации ценных бумаг, принципах функционирования рынка ценных бумаг; логике и принципах функционирования рынка ценных бумаг; основных стратегиях использования ценных бумаг.	Общие, но не структурированные знания об основных положениях законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, видах и классификации ценных бумаг, принципах функционирования рынка ценных бумаг; логике и принципах функционирования рынка ценных бумаг; основных	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания об основных положениях законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, видах и классификации ценных бумаг, принципах функционирования рынка ценных бумаг; логике и принципах функционирования рынка ценных бумаг; основных стратегиях	Сформированные, систематизированные, прочные знания об основных положениях законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, видах и классификации ценных бумаг, принципах функционирования рынка ценных бумаг;	

использования ценных бумаг.			стратегиях использования ценных бумаг.	ценных бумаг.	основных стратегиях использования ценных бумаг.
Уметь: - оценить рыночную стоимость ценных бумаг; - рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	Не умеет	Частично освоенные умения оценить рыночную стоимость ценных бумаг; рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения оценить рыночную стоимость ценных бумаг; рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения оценить рыночную стоимость ценных бумаг; рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения оценить рыночную стоимость ценных бумаг; рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.
Владеть: - навыками организации работы с ценными бумагами на	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки организации работы с ценными	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки организации работы с ценными	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно

организованном рынке.		бумагами на организованном рынке, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	организации работы с ценными бумагами на организованном рынке, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	бумагами на организованном рынке, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.	выполняемые навыки организации работы с ценными бумагами на организованном рынке, в том числе с использованием специальных инструментальных средств.
ПК-5.2. Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных форм собственности и организаций по результатам анализа информации, содержащейся в их отчетности					
Знать: - виды ценных бумаг и основные характеризующие их показатели.	Не знает	- Фрагментарные знания о видах ценных бумаг и основных характеризующих их показателях.	Общие, но не структурированные знания о видах ценных бумаг и основных характеризующих их показателях.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о видах ценных бумаг и основных характеризующих их показателях.	Сформированные, систематизированные, прочные знания о видах ценных бумаг и основных характеризующих их показателях.
Уметь: - проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.	Не умеет	Частично освоенные умения проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.	В целом освоенные, но не подкрепляемые знаниями и самостоятельностью выполнения умения проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.	В целом сформированные и самостоятельно выполняемые, но не всегда интеллектуально обоснованные умения проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно выполняемые умения проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.

Владеть: - навыками анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.	Не владеет	Фрагментарно сформированные навыки анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.	В целом сформированные, но выполняемые на элементарном уровне навыки анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.	Сформированные, но не устойчивые в сложных ситуациях навыки анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.	Успешно сформированные, устойчивые, технологически грамотно выполняемые навыки анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.
--	------------	--	---	--	--

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Критерии оценивания знаний экзамене:

В ходе промежуточной аттестации выставление оценки по дисциплине осуществляется с учетом результатов текущего контроля (на основании которых студент допускается к экзамену) и ориентацией на критерии оценивания сформированности компетенций следующим образом:

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает высокий, продвинутый уровень сформированности компетенций (5+), глубоко и прочно усвоил программный материал дисциплины, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

- Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает повышенный уровень сформированности компетенций (4), твердо знает материал курса, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

- Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает пороговый уровень сформированности компетенций (3), имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач;

- Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если: он обнаруживает недостаточное освоения порогового уровня сформированности компетенций (2), не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.

- Оценка не выставляется обучающемуся, если он не явился на экзамен, отказался от его сдачи, не знает программный материал, не может решить практические задачи, что соответствует «нулевому» уровню сформированности компетенций (1).

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Компетенция ПК-5. Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и организаций, использовать полученные сведения для разработки и обоснования предложений по совершенствованию их финансово-хозяйственной деятельности

Обучающийся знает: основные положения законодательства в области функционирования рынка ценных бумаг, виды и классификацию ценных бумаг, принципы функционирования рынка ценных бумаг; логику и принципы функционирования рынка ценных бумаг; основные стратегии использования ценных бумаг; виды ценных бумаг и основные характеризующие их показатели.

Обучающийся умеет: оценить рыночную стоимость ценных бумаг; рассчитывать основные показатели, характеризующие ценные бумаги, в том числе с использованием специальных инструментальных средств; проводить фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.

Обучающийся владеет: навыками организации работы с ценными бумагами на организованном рынке; навыками анализа риска и доходности вложений в ценные бумаги.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильный ответ отмечен знаком «+»

Вариант 1.

1. Что такое рынок ценных бумаг?

- а) совокупность сделок, связанных с покупкой и продажей валюты;
- б) совокупность сделок с ценными бумагами; +
- в) сделки с недвижимостью.

2. Что является главной задачей рынка ценных бумаг?

- а) привлечение капитала для политического развития;
- б) удовлетворение общественных потребностей;
- в) привлечение капитала для экономического развития. +

3. Кто занимается осуществлением организованного рынка ценных бумаг?

- а) государством;
- б) биржей; +

- в) акциями;
- г) облигациями.

4. Фьючерсные контракты обращаются

- а) только на бирже +
- б) только на внебиржевом рынке
- в) как на биржевом, так и на внебиржевом рынке

5. Какое название носит рынок, на котором исполнение заключенных сделок происходит не позднее второго рабочего дня со дня заключения сделки?

- а) срочный рынок;
- б) кассовый рынок; +
- в) организованный внебиржевой рынок.

6. Что из ниже перечисленного не является ценной бумагой?

- а) ваучер;
- б) чек;
- в) платежное поручение;
- г) опцион.

7. Что такое конвертируемые облигации?

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

8. Какую функцию выполняет андеррайтер ценных бумаг?

- а) поддержки курса ценной бумаги +
- б) гарантирования выполнения обязательств по ценным бумагам
- в) выкупа всего или части выпуска +
- г) подготовки проспекта ценных бумаг +
- д) спекулятивной игры на вторичном рынке в пользу эмитента

9. Что такое акция?

- а) не эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов;
- б) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости;
- в) эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов на участие в управлении акционерного общества и на часть имущества остающегося после его ликвидации. +

10. Кто может являться инвестором государственных ценных бумаг?

- а) физические и юридические лица;+
- б) резиденты и нерезиденты;
- в) физические и юридические лица, резиденты и нерезиденты.

11. Из чего состоит контрольный пакет акций?

- а) 50% + 1 акция;+
- б) 100%;
- в) 49% + 1 акция.

12. Что используется в техническом анализе?

- а) трендовые методы +
- б) финансовый анализ эмитента
- в) осцилляторы +
- г) макроэкономический анализ
- д) скользящие средние+

13. Чему может быть равна эмиссионная цена облигации?

- а) равна номиналу +
- б) ниже номинала +
- в) выше номинала+

14. Что такое инвестиционный пай?

- а) именная ценная бумага, подтверждающая право владельца на долю в имуществе паевого инвестиционного фонда;+
- б) именная ценная бумага, подтверждающая право ее владельца участия в деятельности паевого инвестиционного фонда.

РЕКЛАМА•SOLOWAY

РЕКЛАМА

15. Дайте определение понятию «чистые активы»:

- а) активы за минусом обязательств;+
- б) активы и обязательства.

16. Посредством чего производится уступка прав требования по именным депозитам?

- а) бланкового индоссамента
- б) простого вручения
- в) цессией +
- г) записью в реестре владельцев именных ценных бумаг
- д) именованным индоссаментом

17. Что происходит при покупке колл-опциона?

- а) держатель опциона играет на повышение, а надписатель – на понижение +
- б) держатель опциона играет на понижение, а надписатель – на повышение
- в) держатель и надписатель играют на повышение
- г) держатель и надписатель играют на понижение

18. Дайте определение понятию «учетная стоимость акции (NAV)».

- а) стоимость чистых активов АО в расчете на номинальную стоимость;
- б) стоимость чистых активов АО в расчете на акцию. +

19. Ценная бумага (ЦБ), которая закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением форм и порядка...

- а) брокерская акционерная ЦБ;
- б) не эмиссионная ЦБ;
- в) эмиссионная ЦБ; +
- г) ЦБ ограниченного выпуска.

20. Могут ли освобождаться отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг от процедуры государственной регистрации?

- а) могут
- б) не могут +
- в) могут, если они размещаются по закрытой подписки
- г) могут, если не требуется регистрация проспекта эмиссии

Вариант 2.

1. Как называется ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлении предусмотренного срока полученную взаймы сумму?

- а) сберегательный сертификат;
- б) простой вексель; +
- в) переводной вексель;
- г) облигация.

2. Как называют юридическое лицо или органы исполнительной власти либо органы местного самоуправления, которые несут от своего имени обязательства перед владельцами ЦБ осуществлению прав, закрепленных ими?

- а) эмитент; +
- б) брокер;

в) дилер;

г) финансовый консультант на РЦБ.

3. Выберите, частью какого рынка является рынок ценных бумаг?

а) финансового +

б) денежного +

в) капиталов +

г) реальных активов

д) банковских кредитов

4. Переводной вексель – это письменный документ, который содержит безусловный приказ векселедателя плательщику:

а) получить определенную сумму денег в установленный срок в конкретном месте;

б) уплатить определенную сумму денег в установленный срок в конкретном месте.+

5. Отметьте, к какой разновидности относятся ЦБ, которые выражают отношение совладения и предоставляющие их владельцу право долевого участия как в собственности, так и в прибыли эмитента?

а) привилегированные ЦБ;

б) долевые ЦБ;+

в) долговые ЦБ;

г) частные ЦБ.

6. Акция является:

а) именной неэмиссионной ценной бумагой;

б) именной эмиссионной ценной бумагой.+

7. Определите, для чего из ниже перечисленного необходим акцепт?

а) переводного векселя +

б) простого векселя

в) чека

г) депозитного сертификата

8. Выберите основные виды облигаций:

а) обеспеченные и не обеспеченные;

б) долевые и долговые;+

в) денежные и безденежные;

г) ценные и бесценные.

9. Отметьте специфическую черту валютного рынка:

а) обусловленность международной экономической деятельностью;+

б) платность валютных сделок;

- в) срочность сделок;
- г) наличие теневой сферы рынка.

10. Ценные бумаги по виду выраженных прав делятся на:

- а) привилегированные и непривилегированные;
- б) денежные и безденежные;
- в) долговые и долевыe;+
- г) эмиссионные и неэмиссионные.

11. Определите, кто является главным и последним плательщиком по простому векселю:

- а) векселедатель +
- б) акцептант
- в) авалист
- г) последний индоссант
- д) лицо, указанное в векселе в качестве плательщика

12. Выберите того, кто может обязываться векселем в РФ:

- а) только юридические лица
- б) только физические лица
- в) юридические и физические лица+

13. Выберите, что может быть выписано на предъявителя по российскому законодательству:

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

14. Определите, какое право предоставляет инвестиционный пай инвесторам:

- а) получать дивиденды
- б) получать проценты
- в) требовать выкупа пая у управляющей компании +
- г) участвовать у управлении инвестиционным фондом

15. Эмиссионная ЦБ, которая закрепляет права её владельца на получение части прибыли в виде дивидендов:

- а) облигация;
- б) опцион эмитента;
- в) казначейские обязательства;
- г) акция.+

16. Определите, каким путем осуществляется государственное регулирование рынка ценных бумаг в РФ:

- а) установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления +
- б) государственной регистрации выпусков ценных бумаг +
- в) лицензирования профессиональной деятельности +
- г) создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг +
- д) запрещение деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии+

17. Отметьте право, которое дает обыкновенная акция:

- а) голоса на общем собрании акционеров +
- б) вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
- в) получить част всех активов общества при его ликвидации +
- г) на часть чистой прибыли общества +
- д) получать информацию о финансовом состоянии общества+

18. Как называется плата за использование заемных средств:

- а) проценты;+
- б) купонный доход;
- в) дисконт;
- г) дивиденды.

19. Обязательства эмитента облигаций выплатить, кроме основной суммы долга, заранее обговорённые проценты, начисленные на номинал:

- а) дисконтные облигации;
- б) опцион эмитента;
- в) купонные облигации;+
- г) казначейское обязательство.

20. Определите, как называют именную ЦБ, которая подтверждает право её владельца на долю в имуществе фонда:

- а) акция;
- б) облигация;
- в) инвестиционный пай;+
- г) опцион эмитента.

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Здание 1. Рассчитать сумму, которую получит векселедержатель при учетной ставке 8% годовых. Номинальная цена векселя 25 тысяч рублей. Банк выкупает вексель за 2 месяца до наступления срока платежа.

Решение задачи:

Сумма, которую получит векселедержатель, рассчитывается по формуле:

$$PV = FV \cdot (1 - r \cdot n),$$

где FV – сумма векселя;

r – сумма дисконта в долях единицы;

n – продолжительность периода до погашения векселя, в годах.

Тогда сумма вексельного кредита составит:

$$PV = 25 \cdot (1 - (8/100) \cdot (2/12)) = 24,67 \text{ тыс. руб.}$$

Здание 2. Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

Решение задачи:

Текущая доходность облигации за год составляет:

$$i_{kd} = I \cdot 100 / P_{пр},$$

где I_к - купонные выплаты за год;

P_{пр} - цена приобретения облигации.

$$I_k = i_k \cdot P_n,$$

где i_к - купонная ставка;

P_н - номинальная стоимость облигации.

Итак, текущая доходность облигации за год составляет:

$$i_{kd} = I_k / P_{пр} = 0,50 \cdot 18 \cdot 100 / 20 = 45\%.$$

Купонные выплаты за 2 года составляют:

$$I_{2k} = I_k \cdot 2.$$

Текущая доходность облигации за 2 года составляет:

$$i_{kd} = I_{2k} / P_{пр} = 2 \cdot 0,50 \cdot 18 \cdot 100 / 20 = 90\%.$$

Здание 3. Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

- размер дивиденда – 30%;
- банковская ставка – 25%.

Решение задачи:

Независимо от номинальной цены на рынке ценных бумаг акции продаются по рыночной или курсовой цене, которая находится в прямой зависимости от приносимого ими дивиденда и в обратной зависимости от ссудного процента.

Курсовая стоимость акции рассчитывается по формуле:

$$K = N * I_d / I_b,$$

где N - номинальная цена акции;

I_d - ставка дивиденда по акции;

I_b - ставка банковского процента.

$$K = 200 * 0,30 / 0,25 = 240 \text{ ден. ед.}$$

Таким образом, определена курсовая стоимость акции, исходя из условия получения одинакового дохода путем приобретения акции или размещения денежных средств на банковском депозите.

Здание 4. Пример 1. Инвестор приобретает актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 28%, В – 35%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Решение задачи:

Ожидаемая доходность портфеля составляет:

$$28,0 * 400 / (400 + 100) + 35,0 * 100 / (400 + 100) = 29,4\%.$$

Пример 2. Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 100 тыс. руб. под 15% и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 28%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора.

Решение:

Определяем доход, который получит инвестор за год с учетом платы за пользование кредитом:

$$D = 400 * 28 / 100 + 100 * 28 / 100 - 100 * 15 / 100 = 125 \text{ тыс. руб.}$$

$$d = 125 / 400 = 0,3125 \text{ (31,25\%).}$$

Здание 5. Текущий курс акций составляет 150 долл. Цена исполнения опциона «пут» равна 160 долл. Премия, уплаченная за опцион, составляет 11 долл. Рассчитайте внутреннюю и временную стоимость опциона.

Решение:

Премия по опциону (П) складывается из внутренней стоимости (Свн) и временной стоимости (Свр):

$$П = Свн + Свр.$$

При этом внутренняя стоимость опциона «пут» (Свн) – это разница между ценой исполнения (Цисп) и текущей ценой акции (Цтек):

$$Свн = Цисп - Цтек = 160 - 150 = 10 \text{ долл.}$$

Временная стоимость опциона составляет:

$$Свр = П - Свн = 11 - 10 = 1 \text{ долл.}$$

Здание 6. Для приобретения одной акции акционерного общества А за 1200 руб. необходимы два варранта. Рыночная цена одного варранта составляет 70 руб., рыночная цена акции – 1300 руб.

Определите:

- чему равна стоимость каждого варранта;
- чему равна премия по варранту в абсолютном и процентном выражении;
- при каком курсе варранта премия составит 20%.

Решение:

Стоимость варранта рассчитывается по формуле:

$$Св = (М - Е) * N,$$

М – рыночный курс обыкновенной акции;

Е – курс исполнения варранта;

N – количество акций, которые могут быть куплены на 1 варрант.

Для приобретения одной акции необходим два варранта, следовательно:

$$N = 1/2 = 0,5.$$

Таким образом, стоимость варранта составляет:

$$Св = (1300 - 1200) * 0,5 = 50 \text{ руб.}$$

Премия по варранту в абсолютном выражении – это разница между курсом варранта (Кв) и стоимостью варранта (Св):

$$Пабс = Кв - Св = 70 - 50 = 20 \text{ руб.}$$

Премия по варранту в относительном выражении:

$$\text{Потн} = \text{Пабв} / \text{Св} = 20 / 50 = 0,4 \text{ (40\%).}$$

Курс варранта, при котором премия составляет 20%, определяем из уравнения:

$$(\text{Кв} - 50) * 100 / 50 = 20\%,$$

$$\text{Кв} = 60 \text{ руб.}$$

Здание 7. Инвестор приобретает рискованный актив А на 300 тыс. руб. и актив В на 200 тыс. руб. за счет собственных средств. Занимает 200 тыс. руб. под 12% и покупает на 150 тыс. актив А и на 50 тыс. актив В. Ожидаемая доходность актива А – 25%, В – 20%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Решение:

Определяем доход инвестора от вложения средств в актив А с учетом платы за кредит:

$$\text{Da} = 300 * 25 / 100 + 150 * 25 / 100 - 150 * 12 / 100 = 94,5 \text{ тыс. руб.}$$

Определяем доход инвестора от вложения средств в актив В с учетом платы за кредит:

$$\text{Db} = 200 * 20 / 100 + 50 * 20 / 100 - 50 * 12 / 100 = 44,0 \text{ тыс. руб.}$$

Общий доход инвестора составляет:

$$\text{D} = \text{Da} + \text{Db} = 94,5 + 44,0 = 138,5 \text{ тыс. руб.}$$

Вложения инвестора составили:

$$\text{I} = 300 + 200 = 500 \text{ тыс. руб.,}$$

следовательно, доходность портфеля равна:

$$\text{d} = 138,5 / 500,0 = 0,277 \text{ (27,7\%).}$$

Здание 8. Сформировать оптимальный по критерию минимума риска портфель из двух ценных бумаг при следующих исходных данных:

Состояние экономики	Вероятность состояния экономики	Доходность ценных бумаг №1	Доходность ценных бумаг №2
значительный рост	0,135	4	2
незначительный рост	0,149	5	3
стабилизация	0,107	2	5
незначительное падение	0,185	3	2
значительное падение	0,424	4	3

Решение задачи:

Расчет доходности и риска (дисперсии) по каждому виду ценных бумаг и корреляции доходности между двумя ценными бумагами осуществлено в таблице:

p	r1	r2	m1	D1	m2	D2	?
0,135	4	2	0,540	0,008	0,270	0,108	-0,030
0,149	5	3	0,745	0,233	0,447	0,002	0,020
0,107	2	5	0,214	0,328	0,535	0,475	-0,394
0,185	3	2	0,555	0,104	0,370	0,148	0,124
0,424	4	3	1,696	0,027	1,272	0,005	0,011
Сумма			3,750	0,700	2,894	0,737	-0,270
				сигма1= =0,836		сигма2= =0,858	сигма3= =-0,375

Рассматривая различные комбинации портфеля из двух ценных бумаг, можно выбрать наиболее эффективный портфель по критерию минимума риска. Расчет представлен в таблице:

Доля ЦБ1 (X1)	Доля ЦБ2 (X2)	Доход портфеля (mp)	Риск портфеля (Др)	Минимум Др
0	1	2,894	0,737	
0,1	0,9	2,980	0,555	
0,2	0,8	3,065	0,413	
0,3	0,7	3,151	0,311	
0,4	0,6	3,236	0,248	
0,5	0,5	3,322	0,224	минимум
0,6	0,4	3,408	0,240	
0,7	0,3	3,493	0,296	
0,8	0,2	3,579	0,391	
0,9	0,1	3,664	0,525	
1	0	3,750	0,700	

Вывод: наиболее оптимальным по критерию минимума риска будет портфель, в котором первая ценная бумага составляет 50%, вторая – 50%.

Здание 9. Текущий курс акций составляет 150 долл. Цена исполнения опциона «пут» равна 160 долл. Премия, уплаченная за опцион, составляет 11 долл. Рассчитайте внутреннюю и временную стоимость опциона.

Решение:

Премия по опциону (П) складывается из внутренней стоимости (Свн) и временной стоимости (Свр):

$$П = С_{вн} + С_{вр}.$$

При этом внутренняя стоимость опциона «пут» (Свн) – это разница между ценой исполнения (Цисп) и текущей ценой акции (Цтек):

$$С_{вн} = Ц_{исп} - Ц_{тек} = 160 - 150 = 10 \text{ долл.}$$

Временная стоимость опциона составляет:

$$С_{вр} = П - С_{вн} = 11 - 10 = 1 \text{ долл.}$$

Здание 10. Вексель на сумму 16 млн. ден. ед. передается банку за четыре месяца до истечения срока. Какая сумма будет уплачена держателю векселя, если учетная ставка равна 3%?

Решение задачи:

Поскольку вексель учтен банком за четыре месяца до истечения срока, то банк выплатит векселедержателю не 16 млн. ден. ед., как обозначено на векселе, а 15,84 млн. ден. ед. Банк взимает учетный процент, равный 0,16 млн. ден. ед.: за год банк получил бы 0,48 млн. ден. ед. ($16 \cdot 3 / 100$); за один месяц он взимает 0,4 ($0,48 \cdot 12$), а за четыре месяца – 0,16 млн. ден. ед. ($0,04 \cdot 4$).

Таким образом, банк удерживает процент из суммы стоимости векселя за четыре месяца до истечения срока его оплаты.

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Здание 11. Срок действия жилищных сертификатов 4 года. Общий номинальный объем выпуска 20000 кв.м. Нормативный срок строительства объекта 3 года. Рассчитайте минимальный срок действия гарантии по погашению сертификатов.

Решение задачи:

Государственная регистрация выпусков жилищных сертификатов и их проспектов эмиссии производится Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг в соответствии с постановлением Федеральной комиссии от 17.09.96 №19 «Об утверждении Стандартов эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии» с учетом особенностей, установленных для регистрации выпусков жилищных сертификатов.

В качестве поручителя выпуска жилищных сертификатов может выступать банк, иное кредитное учреждение, страховая компания, другое юридическое лицо, имеющее лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг, заключившее с эмитентом договор поручительства. Поручитель (гарант) должен иметь собственный капитал, не менее чем в 5 раз превосходящий размер гарантируемой им части выпуска жилищных сертификатов. Денежная сумма во исполнение договора поручительства (банковской гарантии) выплачивается поручителем (гарантом) при условии неисполнения или уклонения от исполнения обязательства эмитентом.

Срок действия договора поручительства (банковской гарантии) должен превышать срок действия жилищных сертификатов не менее чем на один год. Таким образом, минимальный срок действия гарантии по погашению сертификатов составляет 5 лет (срок действия сертификата 4 года плюс 1 год).

Здание 12. Объясните, как финансовые посредники помогают снизить кредитные риски. Почему распределение риска выгодно как финансовым посредникам, так и частным инвесторам?

Решение задачи:

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения дебитором своих обязательств перед поставщиком товаров или провайдером услуг, т.е. риск возникновения дефолта дебитора. В рамках данного определения носителями кредитного риска являются в первую очередь сделки прямого и не прямого кредитования (прямой риск) и сделки купли/продажи активов без предоплаты со стороны покупателя. Более широкое представление о кредитном риске определяет его, как риск потерь, связанных с ухудшением состояния дебитора, контрагента по сделке, эмитента ценных бумаг.

Финансовый посредник – организация, определённый финансовый институт, основной функцией которого является аккумуляция свободных денежных средств разных экономических субъектов и предоставление их от своего имени на определённых условиях другим субъектам, нуждающимся в этих средствах.

Наличие финансовых посредников облегчает возможность получения недостающих денежных средств для нуждающихся в них и расширяет возможности размещения временно свободных денежных средств для лиц, обладающих избытком денежных средств. Другими словами, финансовые посредники на финансовом рынке представляют собой связующее звено в

перераспределительном процессе перетекания капитала между кредиторами и заемщиками в их экономических отношениях.

У одного участника сделки может возникнуть временная потребность в дополнительных денежных средствах, то есть возникает дефицит его бюджета. А другой участник сделки получил большую прибыль и у него появились временно свободные ресурсы, которые он может позаимствовать под определенный процент нуждающемуся участнику сделки. А финансовый посредник, получая комиссионные, отвечает за то, чтобы эти люди «нашли друг друга» и пришли к компромиссу.

Финансовые посредники помогают существенно снизить кредитные риски, поскольку:

1. Финансовый посредник осуществляет диверсификацию риска путём распределения вложений по различным видам финансовых инструментов. Под диверсификацией понимают процесс распределения инвестированных средств между различными объектами вложения капитала с целью снижения степени риска и обеспечения большей вероятности получения прибыли.
2. Финансовый посредник осуществляет проверку платёжеспособности заёмщика, что также снижает кредитный риск.

Налаживая связи между различными категориями сферы производства и услуг, посредник имеет более широкие возможности для обеспечения выдачи совместного кредита, а это означает, что ответственность за исполнение своих обязательств ложиться на всех участников сделки равномерно. Такое распределение ответственности дает больше шансов кредитору, что его денежные средства будут возвращены, даже в случае отказа одного из участников сделки.

Здание 13. Вы являетесь трейдером на фондовом рынке и заметили, что цены на определенные акции начали стремительно расти без весомых новостей или фундаментальных изменений в компании. Какие действия вы предпримете?

Решение: В данной ситуации можно провести анализ торговых объемов и поведения других трейдеров, чтобы понять, есть ли манипуляции на рынке. Также стоит обратить внимание на новости о компании и ее деятельности, чтобы понять, есть ли основания для роста цен. Если подозрения подтвердятся, можно решить продать акции или уменьшить позицию для минимизации потенциальных потерь.

Здание 14. Ситуационная задача: Вы инвестировали в акции компании, которая внезапно столкнулась с финансовыми трудностями из-за скандала с руководством. Цена акций начала резко падать, и вы не знаете, что делать. Какие действия вы предпримете?

Решение: В данной ситуации важно проанализировать новости и финансовые отчеты компании, чтобы понять масштаб проблемы. Если ситуация критическая, можно решить продать акции, чтобы минимизировать потери. Также стоит обратить внимание на реакцию других инвесторов и аналитиков на ситуацию.

Здание 15. Вы решили купить облигации новой компании, которая только что вышла на рынок. Однако, через некоторое время компания объявила о банкротстве. Какие действия вы предпримете?

Решение: В данной ситуации можно обратиться к адвокатам или финансовым консультантам для защиты своих интересов как инвестора. Также стоит изучить условия облигаций и возможные механизмы компенсации в случае банкротства.

Вы являетесь трейдером на фондовом рынке и заметили, что цены на определенные акции начали стремительно расти без весомых новостей или фундаментальных изменений в компании. Какие действия вы предпримете?

Решение: В данной ситуации можно провести анализ торговых объемов и поведения других трейдеров, чтобы понять, есть ли манипуляции на рынке. Также стоит обратить внимание на новости о компании и ее деятельности, чтобы понять, есть ли основания для роста цен. Если подозрения подтвердятся, можно решить продать акции или уменьшить позицию для минимизации потенциальных потерь.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Составил:

С.А. Евдовская, старший преподаватель



(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент



(подпись)