

Частное образовательное учреждение высшего образования  
**Приамурский институт агроэкономики и бизнеса**

---

Кафедра финансов и бухгалтерского учета



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

**«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»**

Уровень высшего образования:

**БАКАЛАВРИАТ**

направление подготовки:

**38.03.02. Менеджмент**

профиль подготовки: **Логистика**

Форма обучения: заочная

**Хабаровск**

**2016 г.**

**ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации	ПК-4	Контрольная работа, самоподготовка
2	Оценка стоимости долевых ценных бумаг		Семинар-практикум, эссе, самоподготовка
3	Оценка стоимости долговых ценных бумаг		Семинар-практикум, эссе, самоподготовка
4	Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами		Семинар-практикум, эссе, самоподготовка

## Вопросы для самоконтроля

### **Тема 1. Регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации**

Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Цель, задачи и функции рынка ценных бумаг. Исторические особенности функционирования рынка ценных бумаг Российской Федерации.

Субъекты регулирования рынка ценных бумаг в Российской Федерации. Внутреннее и внешнее регулирование. Цели регулирования рынка ценных бумаг. Процесс регулирования рынка ценных бумаг. Прямое управление рынком ценных бумаг.

Гражданское законодательство, как основа регулирования рынка ценных бумаг. Ценные бумаги в гражданском праве и законодательстве о ценных бумагах. Права акционеров. Собственность.

Виды ценных бумаг, обращающиеся на территории РФ в соответствии с Гражданским кодексом РФ. Свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Долевые и долговые ценные бумаги, различный статус их владельцев.

### **Тема 2. Оценка стоимости долевых ценных бумаг**

Акции, их виды и инвестиционные свойства. Понятие размещенных и объявленных акций. Обыкновенные и привилегированные акции общества. Кумулятивные и конвертируемые акции, их особенности. Уставный капитал общества, капитализация. Доход по акциям: прирост курсовой стоимости и дивиденды, источники и порядок выплаты. Ограничения на выплату дивидендов.

Факторы, влияющие на доходность операций с ценными бумагами. Учет макроэкономических факторов при расчете эффективности вложений в ценные бумаги. Финансовые расчеты на основе простых и сложных процентов при определении доходности ценных бумаг. Индекс инфляции.

Определение эффективности вложений в акции. Расчет ставки дивиденда по акциям. Определение текущей доходности акций. Определений общей доходности акций. Расчет рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций.

### **Тема 3. Оценка стоимости долговых ценных бумаг**

Облигации и их виды. Особенности обращения облигаций на открытом рынке. Доходность по облигациям.

Вексель. Виды векселей. Особенности обращения векселей.

Банковские сертификаты. Ипотечные ценные бумаги. Депозитарные расписки.

Факторы, влияющие на доходность операций с ценными бумагами. Учет макроэкономических факторов при расчете эффективности вложений в ценные бумаги. Финансовые расчеты на основе простых и сложных процентов при определении доходности ценных бумаг. Индекс инфляции.

Определение эффективности вложений в акции. Расчет ставки дивиденда по акциям. Определение текущей доходности акций. Определений общей доходности акций. Расчет рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций.

Расчет доходности банковских сертификатов. Учет векселей.

### **Тема 4. Понятие и анализ фондового портфеля. Управление рисками при операциях с ценными бумагами**

Портфели ценных бумаг, их типы. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Принципы инвестирования в ценные бумаги. Анализ инвестиционных рисков. Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Стратегическое управление инвестированием. Модели эффективного рынка.

Теория Г. Марковица. Риск - доходность. Ожидаемая доходность. Расчет дисперсии, ковариации и корреляции ценных бумаг в портфеле.

Схемы управления портфелем: схема дополнительной фиксированной суммы. Схема фиксированной спекулятивной суммы схема фиксированной пропорции. Схема плавающих пропорций.

Пассивные и активные стратегии. Пассивные стратегии управления портфелем. Активные стратегии управления портфелем. Основные виды инвестиционных стратегий управления портфелем.

### **Примерная тематика контрольных работ**

1. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка.
2. Структура рынка ценных бумаг.
3. Сущность ценных бумаг и их классификация.
4. Ценные бумаги как альтернативные источники финансирования экономики.
5. Участники рынка ценных бумаг.
6. Регулирование рынка ценных бумаг.
7. Основные виды деятельности на рынке ценных бумаг.
8. Государственные ценные бумаги.
9. Проблемы рынка государственных ценных бумаг в России.
10. Взаимосвязь динамики цен и доходности акций с доходностью финансовых инструментов в других секторах финансового рынка.
11. Облигация как долговая эмиссионная ценная бумага.
12. Вексельное обращение и его особенности.
13. Ценные бумаги кредитных организаций.
14. Производные ценные бумаги как инструмент фондового рынка.
15. Международные ценные бумаги.
16. Депозитарная расписка как инвестиционный инструмент международного фондового рынка.
17. Фьючерсный контракт как инструмент спекуляции и хеджирования.
18. Опцион как инструмент спекуляции и хеджирования.
19. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами.
20. Показатели, характеризующие состояние рынка ценных бумаг.
21. Инвестиционный анализ на рынке ценных бумаг.
22. Инвестиционная деятельность банков на рынке ценных бумаг.
23. Фондовая биржа как организатор торговли на рынке ценных бумаг.
24. Эмиссия ценных бумаг, ее задачи и процедура осуществления.
25. Принципы и порядок формирования портфеля ценных бумаг.
26. Принципы и порядок ценообразования на рынке ценных бумаг.
27. Методы и основы определения инвестиционного риска на рынке ценных бумаг.
28. Становление российского рынка ценных бумаг.
29. Роль приватизации государственных предприятий в создании российского рынка акций.
30. Роль чековых инвестиционных фондов в приватизации государственной собственности.
31. Кризисный этап и современное состояние российского фондового рынка.

### **Примерная тематика эссе**

1. Сущность ценной бумаги как инструмента финансирования экономики.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг.
3. Сроки и условия обращения ценных бумаг.
4. Критерии классификации ценных бумаг.

5. Эмиссия и размещение ценных бумаг, их регулирование.
6. Ликвидность и доходность ценных бумаг.
7. Надежность ценных бумаг, ее определение.
8. Приватизация и акционирование капитала в России.
9. История возникновения и развития механизма использования ценных бумаг.
10. Международные ценные бумаги.
11. Цели и функции финансовых инструментов на рынке ценных бумаг
12. Конвертирование ценных бумаг: сущность и процедура.
13. Понятие и структура рынка ценных бумаг.
14. Цели и функции рынка ценных бумаг.
15. Факторы, влияющие на состояние рынка ценных бумаг.
16. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг.
17. Организационно-правовая инфраструктура рынка ценных бумаг.
18. Регулирование рынка ценных бумаг.
19. Особенности и история развития рынка ценных бумаг в России.
20. Организационная и нормативная база регулирования рынка ценных бумаг в России и за рубежом.
21. Состояние и тенденции развития рынка ценных бумаг России.
22. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг: сущность, виды.
23. Состояние международного (отдельных стран) рынка ценных бумаг.
24. Характеристика видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
25. Требования, предъявляемые к профессиональным участникам рынка ценных бумаг.
26. Основные операции и сделки на рынке ценных бумаг.
27. Фондовая биржа: сущность, значение, история развития.
28. Организационная структура и функции фондовой биржи.
29. Показатели биржевой торговли. Биржевые индексы.
30. Перспективы и тенденции развития фондового рынка России (зарубежных стран).
31. Андеррайтинг ценных бумаг.
32. Спекуляции на рынке ценных бумаг.
33. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.
34. Фундаментальный и технический анализ при оценке фондовых операций.

**Методические рекомендации по подготовке эссе:** эссе представляет собой краткий «прозаический этюд» на заданную тему. Цель написания эссе – дать сжатый, но достаточно полный ответ на поставленный вопрос, который требует от магистранта не только знания материалов изучаемых в рамках учебной дисциплины, но и большой самостоятельной работы по изучению специальных, узких вопросов, работы со статистическими и дискуссионными материалами, нормативными документами. Эссе представляет собой творческую работу, отражающую не только набор сведений по определенной теме, но и своеобразную демонстрацию интеллектуального уровня его автора. Можно использовать для подготовки эссе все доступные информационные источники, включая данные Интернет, делая соответствующие ссылки. Если по предложенной проблеме существуют разные точки зрения, они должны быть приведены и аргументированы.

Объем эссе составляет 4-6 страниц компьютерного текста. Завершается эссе кратким обзором литературы по заданной теме. В списке источников информации приводятся все материалы и дается краткое (1-2 предложения) описание всех перечисленных источников.

При необходимости могут быть представлены приложения, которые не являются текстом эссе, но могут представлять интерес (статистика, исходные данные для анализа, графики, таблицы и т.д.). Оформляется эссе в произвольной форме, сдается не позднее 13 учебной недели в печатном и электронном виде.

### **Критерии оценки эссе**

1. Соответствие содержания текста выбранной теме
2. Наличие четкой и логичной структуры текста
3. Наличие в эссе авторской позиции по рассматриваемой проблематике 4. Обоснованность, аргументированность, доказательность высказываемых положений и выводов автора
5. Отсутствие орфографических, пунктуационных, стилистических, а также фактических ошибок
6. Соответствие оформления работы предъявляемым требованиям
7. Сдача эссе в установленный срок.

Оценка «зачтено» выставляется студенту при условии:

- выполнения вышеназванных требований в полном объеме.
- или соответствия содержания эссе выбранной теме, наличие в эссе авторской позиции по рассматриваемой проблематике, обоснованность, аргументированность, доказательность высказываемых положений и выводов автора.
- или соответствия содержания эссе выбранной теме, наличия выводов автора по рассматриваемой проблеме.
- оценка «незачтено» выставляется студенту в случае несоответствия содержания текста выбранной теме, отсутствия авторской позиции по рассматриваемой проблематике описанной и в целом не выполнения требований, согласно критериям оценки эссе.

### **Примеры расчетных задач**

**Задача 1.** Инвестор А купил акции по цене 500руб., а через месяц продал их с прибылью инвестору В, который спустя месяц после покупки также перепродал эти акции инвестору С, но по цене, равной 1000 руб. Определите, по какой цене инвестор В купил акции у инвестора А, если известно, что оба инвестора получили одинаковую доходность (дивиденды при этом не выплачивались)?

**Задача 2.** Определите доходность обыкновенных акций при следующих условиях: цена 1 акции – 340 рублей; плановая сумма дивидендов за первый год составит 110 рублей на 1 акцию, затем они будут ежегодно увеличиваться на 1%.

**Задача 3.** Определите накопленный купонный доход по облигации федерального займа с переменным купоном и номиналом в 1 млн. руб., с текущим купонным периодом – 92 дня и купонной ставкой, равной 50%, если она приобретена за 10 дней до ближайшей выплаты.

**Задача 4.** Определите доходность краткосрочной облигации (пример условный) номинальной стоимостью 1000 руб., размещаемой на рынке 03.12.2013г. по цене 997 руб. с погашением через 3 мес.;

**Задача 5.** Определите доходность облигации государственного внутреннего валютного займа номинальной стоимостью 1000 долл. США с ежегодным купоном 3%, размещенной 14.05.2012г. на 6 лет по курсу 39,5% номинала.

**Задача 6.** Депозитный сертификат был куплен за 6 мес. До срока его погашения и по цене, равной 7000 руб., а продан за два месяца до его погашения и по цене, равной 8000 руб. Определите доходность этой операции в пересчете на год.

**Задача 7.** Цена размещения коммерческим банком своего векселя составила 80 тыс. руб. Вексель был выписан на сумму 120 тыс. руб., со сроком платежа – 120дней. Определите годовую процентную ставку, установленную банком.

## Критерии оценки расчетных задач:

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он:

– владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты, объяснить причины отклонений от желаемого результата, отстаивать свою точку зрения, приводя факты;

– или владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты;

– или владеет категориальным аппаратом, может привести формулы расчета, рассчитать задание.

Оценка «незачтено» выставляется студенту, если он не владеет перечисленными навыками.

## Тестовые задания для самоконтроля

### Вариант 1

1. По мере повышения рисков, которые несет на себе данная ценная бумага:
  1. растет ее ликвидность и доходность
  2. падает ее ликвидность и доходность
  3. растет ее ликвидность и падает доходность
  4. падает ее ликвидность и растет доходность !
2. Ценные бумаги являются имуществом...
  1. движимым !
  2. недвижимым
  3. вопрос поставлен некорректно
3. Фондовый рынок является частью рынка...
  1. финансового !
  2. денежного
  3. капиталов
  4. реальных активов
  5. банковских кредитов
4. Производство курсовой стоимости акций акционерного общества на количество обращающихся акций этого акционерного общества показывает...
  1. рыночную стоимость АО !
  2. собственный капитал АО
  3. уставный капитал АО
5. Россия в процесс финансовой глобализации...
  1. вовлечена !
  2. не вовлечена
6. В экономике Советского Союза ценные бумаги...
  1. использовались !
  2. не использовались
7. Вернуть вклад акционера в уставный капитал акционерного общества акция право...
  1. дает
  2. не дает !
8. Привилегированные акции право голоса ...
  1. дают
  2. не дают

3. дают, если это предусмотрено в уставе акционерного общества
4. дают только в случаях, предусмотренных законом !
9. Размер дивиденда по простым акциям зависит от...
  1. чистой прибыли
  2. решения совета директоров акционерного общества
  3. количества акций, находящихся в обращении
  4. величины собственных средств эмитента
  5. решения общего собрания акционеров !
10. Акции конкретный срок погашения...
  1. имеют
  2. не имеют !
11. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет...
  1. собственный капитал акционерного общества
  2. уставный капитал акционерного общества !
  3. объявленный капитал акционерного общества
12. Эмитентами облигаций могут быть...
  1. акционерные общества !
  2. коммерческие организации
  3. некоммерческие организации
  4. индивидуальные предприниматели
13. Величина купонных выплат по облигации зависит...
  1. от номинала облигации
  2. от ставки купона !
  3. от рыночной процентной ставки
  4. от курсовой стоимости облигации
14. Для инвестирования денежных средств в государственные ценные бумаги (ГКО-ОФЗ) инвестор должен обратиться...
  1. на ММВБ
  2. к любому брокеру на рынке ценных бумаг !
  3. к уполномоченному дилеру на рынке ГКО-ОФЗ
  4. в Центральный банк РФ
15. Доходы по государственным ценным бумагам в РФ у физических лиц налогом на доходы физических лиц ...
  1. облагаются по ставке 13 %
  2. облагаются по ставке 15 %
  3. облагаются по ставке 35 %
  4. не облагаются !
16. В каком случае кредитный риск инвестора, приобретающего государственные облигации, минимальный...
  1. облигации выпущены под конкретный вид дохода эмитента
  2. облигации обеспечены гарантией третьей стороны
  3. облигации выпущены под залог имущества
  4. облигации имеют индексируемый номинал !
  5. облигации номинированы в свободно конвертируемой валюте
17. посредством индоссамента могут обращаться...
  1. простые векселя
  2. чеки
  3. переводные векселя !
  4. депозитные сертификаты
  5. сберегательные сертификаты
18. Плательщиком по сберегательному сертификату может быть...



1. кредитная организация
  2. только банк !
  3. профессиональный участник рынка ценных бумаг
19. Закладная – это ценная бумага, обязательства по которой обеспечены залогом...
1. движимого имущества !
  2. недвижимого имущества !
  3. ценных бумаг !
  4. драгоценных бумаг
  5. депозитом в банке
20. Коммерческие банки в РФ выполнять функции профессиональных участников рынка ценных бумаг ...
1. могут !
  2. не могут
  3. могут только после получения соответствующей лицензии ФКЦБ
21. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет...
1. собственный
  2. клиента
  3. собственный или клиента в зависимости от положений договора !
22. Решение о выпуске облигаций акционерного общества относится к компетенции...
1. совета директоров
  2. общего собрания акционеров !
  3. совета директоров или собрания акционеров, в зависимости от норм устава акционерного общества
23. Для получения лицензии и осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг компания должна удовлетворять требованиям по
1. финансовой устойчивости
  2. раскрытию информации !
  3. квалификации персонала
  4. минимальному размеру собственных средств !
  5. соблюдению норм профессиональной этики
24. Ценные бумаги российских эмитентов за пределами РФ обращаться ...
1. могут !
  2. не могут
  3. могут по решению органов валютного контроля
  4. могут по разрешению ФКЦБ России
25. Андеррайтер ценных бумаг выполняет функции...
1. подготовка эмиссии
  2. распределение эмиссии !
  3. послерыночная поддержка ценных бумаг в период первичного размещения
  4. аналитическая и исследовательская поддержка эмитента
  5. поддержка курса ценных бумаг на вторичном рынке в течение определенного времени после первичного размещения
27. В РФ государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем...
1. установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления !
  2. государственной регистрации выпусков ценных бумаг !
  3. лицензирования профессиональной деятельности
  4. создания системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг

5. запрещения деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицам, не имеющим лицензии

#### Вариант 2

1. Инвесторы на рынке ценных бумаг:
  - А) реализуют ценные бумаги;
  - Б) выпускают ценные бумаги в обращение;
  - В) приобретают ценные бумаги; !
  - Г) предоставляют информацию по обращению ценных бумаг,
2. Индекс Dow – Jones рассчитывается по методу:
  - А) среднегеометрического;
  - Б) капитализации;
  - В) среднеарифметического; !
3. Какая ценная бумага закрепляет право владельца на часть имущества предприятия:
  - А) документарная;
  - Б) инвестиционная;
  - В) долевая; !
  - Г) государственная,
4. Балансовая цена акции – это цена:
  - А) по которой акции продаются на первичном рынке;
  - Б) которая определяется в конце отчетного периода или в условиях реорганизации предприятия на основе документов финансовой отчетности; !
  - В) по которой реализуется имущество акционерного общества в физических ценах, приходящихся на одну акцию;
  - Г) определяемая при эмиссии акций,
5. Конвертируемые облигации – это облигации, которые:
  - А) могут быть обменены на обыкновенные акции по определенной стоимости; !
  - Б) обеспечивают получение дохода в свободно конвертируемой валюте;
  - В) обеспечивают индексацию номинала в соответствии с изменениями курса национальной валюты к свободно конвертируемой валюте;
  - Г) реализуются только на фондовом рынке,
6. Причинами выпуска государственных ценных бумаг могут быть:
  - А) финансирование дефицита бюджета;
  - Б) финансирование непредвиденных расходов;
  - В) ограничение денежной массы, находящейся в обращении;
  - Г) все ответы верны; !
7. Покупка или гарантирование покупки ценных бумаг при их первичном размещении для продажи публике называется:
  - А) эмиссия ценных бумаг;
  - Б) андеррайтинг ценных бумаг; !
  - В) котировка финансовых активов;
  - Г) инвестирование в ценные бумаги.
8. Эмитентом варрантов могут быть:
  - А) эмитент акций;
  - Б) эмитент векселя; !
  - В) Федеральная служба по финансовым рынкам;
  - Г) Центральный Банк,
9. Опцион, дающий право купли-продажи определенного количества ценных бумаг по курсу, зафиксированному в контракте на определенную дату в будущем, называется:
  - А) европейский опцион;

- Б) американский опцион; !
  - В) российский опцион;
  - Г) продажный опцион,
10. Сберегательные сертификаты в России выпускаются с максимальным сроком обращения:
- А) до 1 года; !
  - Б) до 3 лет;
  - В) до 30 лет;
  - Г) сберегательные сертификаты – бессрочные ценные бумаги,
11. Что такое индоссамент по векселю?
- А) доход по векселю;
  - Б) удостоверение коллективной ответственности;
  - В) согласие на оплату векселя;
  - Г) передаточная надпись и удостоверение ответственности индоссантов, !
12. Капитализация рынка ценных бумаг – это:
- А) рыночная стоимость всех компаний, входящих в листинг; !
  - Б) средняя величина капиталов компаний;
  - В) совокупность компаний, входящих в листинг;
  - Г) величина доходности ценных бумаг,
13. Ценную бумагу, основанную на активах, в число которых не входят сами ценные бумаги, именуют:
- А) производной;
  - Б) основной;
  - В) вторичной;
  - Г) первичной, !
14. Могут ли ценные бумаги выпускаться физическими лицами:
- А) да; !
  - Б) нет;
  - В) только индивидуальными предпринимателями;
  - Г) только, если ценные бумаги гарантированы третьими лицами,
15. Бланковая закладная облигация – это облигация:
- А) имя владельца которой не указано на самой облигации;
  - Б) выпущенная под залог всех активов эмитента;
  - В) выпущенная в документарной форме, бланк которой хранится в депозитарии;
  - Г) необеспеченная облигация, !
16. Эмитентом депозитарных свидетельств является:
- А) эмитент акций, на которые выпущены свидетельства; !
  - Б) депозитарий;
  - В) биржа;
  - Г) физическое лицо,
17. Объектом рынка ценных бумаг являются:
- А) участники рынка ценных бумаг;
  - Б) ценные бумаги; !
  - В) деньги;
  - Г) реальные активы,
18. Обращение ценных бумаг осуществляется только на:
- А) первичном рынке;
  - Б) валютном рынке;
  - В) вторичном рынке; !
  - Г) кредитном рынке,
19. Частью рынка ценных бумаг являются:

- А) финансовый рынок;  
Б) рынок капиталов;  
В) рынок товарораспорядительных нерыночных ценных бумаг; !  
Г) денежный рынок,
20. Эмитент – это ...  
А) лицо, осуществляющее выпуск ценных бумаг; !  
Б) лицо, осуществляющее посредническую деятельность при эмиссии ценных бумаг;  
В) лицо, приобретающее ценные бумаги;  
Г) андеррайтер,
21. Акционерное общество отвечает по своим обязательствам:  
А) уставным капиталом;  
Б) всем принадлежащим ему имуществом; !  
В) собственным капиталом;  
Г) чистыми активами.
22. Ценная бумага, срок обращения которой ничем не регламентируется, называется:  
А) срочной;  
Б) долгосрочной;  
В) бессрочной; !  
Г) капитальной,
23. Величина купонных выплат по облигациям зависит от:  
А) срока приобретения облигаций,  
Б) курсовой стоимости облигаций,  
В) текущей рыночной процентной ставки,  
Г) купонной ставки по данному займу, !
24. Приобретение юридическими и физическими лицами государственных ценных бумаг означает:  
А) возникновение договора кредитования;  
Б) осуществление государственного займа; !  
В) погашение дефицита государственного бюджета;  
Г) получение права на участие в Государственной Думе,
25. Фьючерс относится к:  
А) текущим сделкам;  
Б) кассовым сделкам;  
В) срочным сделкам; !  
Г) кредитным операциям,
26. Плательщиком по чеку может быть:  
А) физическое лицо;  
Б) предприятие; !  
В) инвестор;  
Г) банк,
27. Депозитарная расписка как эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право собственности на определенное количество лежащих в ее основе ценных бумаг:  
А) имеет номинальную стоимость равную цене текущего рыночного актива;  
Б) имеет эмиссионную стоимость;  
В) не имеет номинальной стоимости; !  
Г) имеет номинальную стоимость равную номинальной цене базисного актива,
28. Рынок ценных бумаг – это:  
А) механизм, позволяющий инвесторам получать прибыль от операций с ценными бумагами;  
Б) совокупность экономических отношений между продавцом и эмитентом по поводу выпуска и приобретения ценных бумаг;

- В) совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками; !
- Г) количество эмитентов и инвесторов, манипулирующих ценными бумагами
29. Клиринговая деятельность представляет собой:
- А) допуск ценных бумаг эмитента к торгам на фондовой бирже;
- Б) обеспечение взаимных расчетов между участниками операций с ценными бумагами; !
- В) организацию торговли финансовыми активами как рыночным товаром;
- Г) доверительное управление ценными бумагами,
30. По российским требованиям операции на фондовой бирже могут совершать:
- А) любые продавцы ценных бумаг; !
- Б) любые покупатели ценных бумаг; !
- В) акционеры биржи;
- Г) члены биржи,
31. Фондовый рынок является частью рынка:
- А) финансового; !
- Б) валютного;
- В) кредитов;
- Г) драгоценных металлов и драгоценных камней,
32. На первичном рынке ценных бумаг происходит:
- А) размещение ценных бумаг; !
- Б) обращение ценных бумаг;
- В) погашение ценных бумаг;
33. Институциональными инвесторами являются:
- А) инвестиционные компании;
- Б) инвестиционные фонды;
- В) Центральный банк; !
- Г) акционерные общества,
34. Публичное размещение ценных бумаг – это:
- А) размещение ценных бумаг путем открытой подписки, в т.ч. через организаторов торговли на рынке ценных бумаг;
- Б) размещение ценных бумаг среди широкого круга потенциальных инвесторов; !
- В) размещение ценных бумаг органами исполнительной власти,
35. Брокер на рынке ценных бумаг действует за счет:
- А) собственных средств;
- Б) клиента; !
- В) заемных средств;
- Г) средств биржи,
36. Листинг ценных бумаг – это:
- А) процедура исключения ценных бумаг из числа обращающихся на рынке;
- Б) процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже; !
- В) процедура лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- Г) процесс определения ликвидационной стоимости ценных бумаг,
37. Отличительной особенностью биржевого рынка является торговля:
- А) высококачественными ценными бумагами;
- Б) любыми ценными бумагами; !
- В) только акциями;
- Г) только государственными ценными бумагами,
38. Что такое индоссамент по векселю?
- А) доход по векселю;

- Б) удостоверение коллективной ответственности;
- В) согласие на оплату векселя;
- Г) обязательство по векселю;
- Д) передаточная надпись и удостоверение ответственности индоссантов, !

39. Что такое дивиденд?

- А) часть стоимости акции;
- Б) часть стоимости облигации;
- В) доход по акции; !
- Г) доход по облигации;
- Д) доход по депозиту,

40. Вексельное поручительство – это:

- А) аллонж;
- Б) аваль;
- В) акцепт; !
- Г) аккорд,

41. Облигация является:

- А) долговым обязательством инвестора перед эмитентом;
- Б) долговым обязательством эмитента перед инвестором; !
- В) документом, удостоверяющим право собственности инвестора на часть имущества эмитента.

42. К какому виду ценных бумаг относятся акции?

- А) к долговым ценным бумагам;
- Б) к долевым ценным бумагам; !
- В) к государственным ценным бумагам,
- Г) к ордерным ценным бумагам,

43. Доходность – это ...

А) относительная величина, определяемая как отношение дохода к нормальной стоимости ценной бумаги;

Б) относительная величина, определяемая как отношение дохода по ценной бумаге к затратам на ее приобретение; !

В) абсолютная величина - разница между ценой покупки и ценой продажи ценной бумаги,

44. К торгам на фондовой бирже допускаются:

- А) только эмитенты ценных бумаг;
- Б) юридические лица, имеющие разрешение Министерства финансов РФ;
- В) юридические лица, имеющие лицензии Центрального Банка РФ;
- Г) профессиональные участники рынка ценных бумаг, !

45. Инвестиционный пай относится к ценным бумагам:

- А) эмиссионным;
- Б) неэмиссионным;
- В) ордерным; !
- Г) товарораспорядительным,

46. Основа технического анализа инвестиционных свойств ценных бумаг заключается:

- А) в оценке доходов эмитента ценных бумаг;
- Б) в анализе отчетов о прибылях и убытках эмитентов;
- В) в движении биржевых курсов ценных бумаг;
- Г) в разработке рейтинга инвестиционных качеств ценных бумаг. !

47. Ценовая функция рынка ценных бумаг заключается в том, что:

- А) производит и доводит до участников рынка информацию о ценах,
- Б) обеспечивает процесс определения рыночных цен и их постоянное движение, !

- В) обеспечивает получение прибыли от операций на рынке,  
 Г) перераспределяет денежные средства между отраслями и участниками рынка,  
 48. По Российскому законодательству вексель является ценной бумагой:  
 А) именной; !  
 Б) на предъявителя;  
 В) ордерной;  
 Г) эмиссионной,  
 49. К эмиссионным ценным бумагам относятся:  
 А) депозитные и сберегательные сертификаты;  
 Б) облигации; !  
 В) депозитарные расписки;  
 Г) чеки,  
 50. Рейтинг ценной бумаги включает оценку риска:  
 А) инфляционного;  
 Б) кредитного;  
 В) процентного; !  
 Г) ликвидности.

### **Примерные вопросы для подготовки к экзамену**

1. Рынок ценных бумаг как сегмент финансового рынка.
2. Функции рынка ценных бумаг.
3. Структура и участники рынка ценных бумаг.
4. Основные этапы, перспективы и тенденции развития рынка ценных бумаг в России.
5. Понятие и виды ценных бумаг в соответствии с ГК РФ.
6. Характеристики ценных бумаг и их классификация.
7. Субъект прав, удостоверенных ценной бумагой, способы их передачи.
8. Внутренний долг государства, основные виды российских государственных долговых обязательств.
9. Облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ), цель и особенности их выпуска и обращения.
10. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) и облигации федерального займа (ОФЗ), их особенности, участники и структура рынка ГКО–ОФЗ.
11. Организация аукционов, вторичных торгов и погашения ГКО–ОФЗ, функции Центрального банка РФ.
12. Еврооблигации, цели и условия их выпуска и размещения.
13. Муниципальные ценные бумаги.
14. Акции акционерных обществ, их виды и категории.
15. Способы увеличения и уменьшения уставного капитала АО. Дробление и консолидация акций.
16. Дивиденды по акциям, источники, порядок и ограничения выплаты.
17. Порядок ведения реестра акционеров.
18. Виды облигаций акционерного общества, условия и ограничения их выпуска.
19. Рынок акций: биржевой и внебиржевой, котировки акций, понятие рыночной капитализации.
20. Эмиссионные ценные бумаги, понятия «эмиссия», «выпуск», «размещение».
21. Формы, условия и процедуры эмиссии ценных бумаг.
22. Регистрация проспекта эмиссии ценных бумаг и раскрытие содержащейся в нем информации.

23. Депозитный и сберегательный сертификаты банка, их особенности и условия выпуска.
24. Понятие и особенности векселя как ценной бумаги. Виды векселей.
25. Обязательные реквизиты векселя.
26. Понятие, назначение и процедура акцепта, индоссамента и авая. Виды индоссамента.
27. Понятие и назначение чека. Виды чеков.
28. Виды и содержание профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
29. Профессиональные участники фондового рынка, их статус.
30. Государственное регулирование рынка ценных бумаг, его основные методы.
31. Виды и основные отличия биржевых приказов.
32. Фьючерсные и опционные сделки на рынке ценных бумаг.
33. Функции ФСФР.
34. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг.
35. Саморегулируемые организации профессиональных участников фондового рынка.
36. Деятельность коммерческих банков на рынке ценных бумаг.
37. Происхождение и эволюция фондовой биржи, ее функции.
38. Допуск ценных бумаг к торговле на бирже, процедура листинга.
39. Механизмы установления биржевой цены и формы биржевой торговли.
40. Основные биржевые фондовые индексы, их назначение и методы расчета.
41. Депозитарные расписки на акции.
42. Биржевой риск, способы его хеджирования. Виды срочных контрактов.
43. Цели деятельности и виды инвестиционных фондов.
44. Акционерные инвестиционные фонды.
45. Паевые инвестиционные фонды, их специфика и преимущества.
46. Инвестиционный пай как ценная бумага, ее особенности, размещение и выкуп инвестиционных паев.
47. Деятельность пенсионных фондов как коллективных инвесторов на рынке ценных бумаг.
48. Инвестиционные риски. Диверсификация портфеля ценных бумаг.
49. Расчеты текущей и будущей стоимости инвестиций. Формулы простого и сложного процентов.
50. Рыночная стоимость акций и влияющие на нее факторы.
51. Методика расчета рыночной стоимости облигаций.
52. Доходность долговых ценных бумаг. Показатели доходности.
53. Показатели доходности ГКО, методика их расчета.
54. Депозитарная деятельность и деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.
55. Виды и основные особенности инвестиционных рисков.
56. Классификация и этапы формирования портфелей ценных бумаг.
57. Активные инвестиционные стратегии.
58. Пассивные инвестиционные стратегии.

#### **Критерии оценки ответов на теоретический вопрос экзаменационного билета**

**отлично** – выставляется за полный (исчерпывающий) ответ. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал образовательной программы, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, свободно ориентируется в нормативных документах, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с дополнительными и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения;



**хорошо** – выставляется, если студент твердо знает материал образовательной программы, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения, и нормативные акты, не испытывает существенных затруднений при ответах на дополнительные вопросы;

**удовлетворительно** – выставляется, если студент 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 ответах на дополнительные вопросы;

**неудовлетворительно** - выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями отвечает на дополнительные вопросы или не справляется с ними самостоятельно.

### **Критерии оценки ответов на практическое задание экзаменационного билета**

**отлично** - студент обладает отличными практическими умениями (знает методики выполнения практических расчетов, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты и приводя возможные варианты последствий).

**хорошо** - студент обладает хорошими практическими умениями (знает методики недостаточно точно, выполняет практические расчеты с ошибками, неправильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты).

**удовлетворительно** - студент обладает удовлетворительными практическими умениями (знает основные положения, но выполняет задание с грубыми ошибками, выполняет практические расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструмента проведения анализа, оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить, не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, при решении ситуационной задачи испытывает трудности в соотнесении теоретических знаний с практическими ситуациями).

**неудовлетворительно** - студент не обладает достаточным уровнем практических умений (не умеет применять методики, не может выполнить практические расчеты, произвести анализ, не может произвести оценку проблемной ситуации, решить ситуационную задачу).