

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов
и управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

«__» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.13 Рынок ценных бумаг и биржевое дело

38.03.01 Экономика

Финансы и кредит

бакалавр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов
<p>ПК-2 Способен осуществлять подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов</p>	<p>ПК-2.2 Осуществляет взаимодействие с потребителями финансовых услуг, инвесторами, организациями и средствами массовой информации, проводит презентации финансовых продуктов и услуг</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - особенности заключения и оформления <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - проводить сравнительный анализ <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками развития и поддержания долгосрочных
<p>ПК-5 Способен проводить анализ состояния рынка ценных бумаг, осуществлять финансовое консультирование эмитента по вопросам эмиссии ценных бумаг и совершать сделки купли-продажи ценных бумаг</p>	<p>ПК-5.1 Анализирует рынок ценных бумаг, осуществляет фундаментальный анализ, экспертизу эмитента и его ценных бумаг, анализирует инвестиционные проекты</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - особенности организации торговли на биржевых <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать компьютерные <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами фундаментального анализа
<p>ПК-5 Способен проводить анализ состояния рынка ценных бумаг, осуществлять финансовое консультирование эмитента по вопросам эмиссии ценных бумаг и</p>	<p>ПК-5.2 Осуществляет консультирование эмитента и участвует в процедуре эмиссии ценных бумаг</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы и инструменты оценки эмитента и <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - консультиро

совершать сделки купли-продажи ценных бумаг		<p>владеет навыками Навыками: - консультирования эмитента по вопросам эмиссии эмиссионных ценных бумаг, по составлению проспекта ценных бумаг; - составления проспекта ценных бумаг; - подписания проспекта ценных бумаг; - консультирования по поводу раскрытия информации эмитентом, осуществляющим публичное</p>
ПК-5 Способен проводить анализ состояния рынка ценных бумаг, осуществлять финансовое консультирование эмитента по вопросам эмиссии ценных бумаг и совершать сделки купли-продажи ценных бумаг	ПК-5.3 Совершает операции с ценными бумагами на фондовом рынке	<p>знает - технологии заключения и исполнения сделок с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами на</p> <p>умеет - использовать компьютерные технологии, специализированные компьютерные программы при проведении операций с ценными бумагами на рынке ценных</p> <p>владеет навыками - подготовки предложений по совершению сделок с ценными бумагами эмитентов; - заключения в собственных интересах сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами и исполнение обязательств по ним; - заключения сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами путем объявления цен покупки/продажи с обязательством покупки/продажи по объявленным ценам (котировка ценных бумаг и производных финансовых инструментов), в том числе в по-рядке выполнения функции</p>

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Рынок ценных бумаг и его участники			
1.1.	Рынок ценных бумаг и его структура	7	ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3	Устный опрос, Рабочая тетрадь
1.2.	Участники фондового рынка	7	ПК-2.2, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3	Доклад, Рабочая тетрадь

1.3.	Контрольная точка № 1 по темам 1-2	7	ПК-2.2, ПК-5.1,ПК -5.2.	Тест
2.	2 раздел. Ценные бумаги, их сущность и классификация			
2.1.	Ценные бумаги их виды и характеристика	7	ПК-2.2	Рабочая тетрадь, Деловая/и
2.2.	Основные ценные бумаги	7	ПК-5.1, ПК-5.2,ПК -5.3	Рабочая тетрадь
2.3.	Производные финансовые инструменты на рынке ценных бумаг	7	ПК-5.1, ПК-5.2,ПК -5.3	Устный опрос, Рабочая тетрадь
2.4.	Неэмиссионные ценные бумаги	7	ПК-5.1, ПК-5.2,ПК -5.3	Эссе, Рабочая тетрадь
2.5.	Контрольная точка № 2 по темам 3-6	7	ПК-2.2, ПК-5.1,ПК -5.2.	Тест
3.	3 раздел. Организация биржевого дела			
3.1.	История и тенденции развития биржевой торговли	7	ПК-5.1, ПК-5.2,ПК -5.3	Рабочая тетрадь
3.2.	Основы биржевой деятельности	7	ПК-5.1, ПК-5.2,ПК -5.3	Рабочая тетрадь
3.3.	Фондовая биржа и её экономический механизм	7	ПК-5.1, ПК-5.3	Устный опрос
3.4.	Контрольная точка № 3 по темам 7-9	7	ПК-2.2, ПК-5.1,ПК -5.2.	Тест
4.	4 раздел. Экзамен			
4.1.	Экзамен	7	ПК-2.2, ПК-5.1,ПК -5.2.	
	Промежуточная аттестация			Эк

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№п /п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные средства)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			

1	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса
---	--------------	--	--------------------------------------

2	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
<i>Для оценки умений</i>			
3	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения учебного материала.	Образец рабочей тетради
4	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений
5	Эссе	Средство, позволяющее оценить умение обучающегося письменно излагать суть поставленной проблемы, самостоятельно проводить анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария соответствующей дисциплины, делать выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.	Тематика эссе
<i>Для оценки навыков</i>			
Промежуточная аттестация			

6	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов
---	---------	--	----------------------------------

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Рынок ценных бумаг и *Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости*

Вопросы для устного опроса/собеседования

1. Акции и их характеристика.
2. Банковские сертификаты и их сущность.
3. Биржевые индексы и их характеристика.
4. Биржевые крахи и потрясения.
5. Брокерская и дилерская деятельность.
6. Брокерские компании (организация, функции, механизм операций).
7. Варранты и их характеристика.
8. Вторичный биржевой рынок.
9. Содержание и сущность ценных бумаг.
10. Государственные ценные бумаги и их характеристика
11. Классификация ценных бумаг.
12. Депозитный сертификат.
13. Методы размещения ценных бумаг.
14. Опционы и их характеристика.
15. Классические ценные бумаги и их характеристика.
16. Производные финансовые инструменты.
17. Сберегательный сертификат.
18. Простой вексель и переводной вексель.
19. Клиринговая деятельность.
20. Конвертируемые акции и облигации.
21. Структура рынка ценных бумаг и его основные тенденции развития.
22. Сущность и особенности векселя как ценной бумаги.
23. Технический анализ рынка ценных бумаг.
24. «Уличный» рынок ценных бумаг и характеристика его деятельности.
25. Участники вторичного рынка.
26. Участники первичного внебиржевого рынка ценных бумаг.
27. Участники рынка и основные операции.
28. Центробанк на фондовом рынке, функции.
29. Фундаментальный анализ фондового рынка.
30. Фьючерсы и их характеристика.
31. Частные облигации.
32. Эмиссия ценных бумаг.

Деловая игра

1. Создание и управление инвестиционным портфелем в условиях риска и неопределенности
Основная цель деловой игры:
Составление портфелей ценных бумаг из российских и международных корпоративных

активов, в условиях риска и неопределенности, как на национальном организованном рынке, так и на зарубежных крупнейших рынках и международных торговых системах.

Этапы проведения игры:

1. Формирование рабочих групп

2. Первоначальный отчет: покупка активов

3. Промежуточные отчеты: купля - продажа части активов для оптимизации доходности портфеля.

4. Завершающий отчет

Правила проведения игры:

Общие правила:

1. В группе формируется рабочие группы по 3-4 человека.

2. Студентам предлагается по своему усмотрению сформировать портфель ценных бумаг на общую сумму 1 млн руб. (не более).

3. В составленный портфель могут входить как корпоративные ценные бумаги, торгуемые на отечественном фондовом рынке, так и иностранные корпоративные активы (включая акции, облигации отечественных компаний, прошедших листинг на международных торговых площадках).

4. Студенты могут производить операции на любой международной организованной площадке.

5. Предполагается разработка рабочей группой стратегии инвестирования.

6. Котировки активов должны быть в валюте покупки-продажи, а общая стоимость портфеля и доли актива в объеме инвестируемых средств – в рублях по курсу Центробанка на этот день.

7. Покупка и продажа осуществляется студентами четыре раза:

- первоначальная покупка ценных бумаг

- пересмотр структуры портфеля (произведение операций, по крайней мере, по четырем активам каждый раз (две покупки и две продажи), изменение количества актива не считается операцией, хотя и может применяться для увеличения доходности портфеля).

- Продажа всех активов

8. Отчеты сдаются преподавателю в печатном и электронных видах (электронный в Excel).

Условия написания первоначального отчета:

1. На первой странице название курса и состав рабочей группы.

2. Описание выбранной студентами стратегии инвестирования.

3. Обоснование рабочей группой выбора тех или иных корпоративных активов (отдельно по каждой выбранной ценной бумаге).

4. Примерная таблица для отражения операций:

Название ценной бумаги	Вид ценной бумаги	Количество	Курс покупки	Вид ордера	Срок исполнения
------------------------	-------------------	------------	--------------	------------	-----------------

Условия написания промежуточных отчетов:

1. На первой странице название курса и состав рабочей группы.

2. Описание произведенных изменений в портфеле, их обоснование.

3. Сравнение полученной доходности портфеля с основными индексами (1-2 индекса).

4. Характеристика поведения активов, уже находящихся в портфеле (по каждому активу отдельно).

5. Пояснение причин покупки и продажи активов в портфеле (отдельно по каждому активу).

6. Таблица Ордеров:

Название ценной бумаги	Вид ценной бумаги	Количество	Курс покупки	Вид ордера	Покупка/продажа	Срок исполнения
------------------------	-------------------	------------	--------------	------------	-----------------	-----------------

7. Замечания (если есть) по поводу корректировки стратегии.

8. В Excel предоставить таблицы:

- Ежедневные котировки активов, а также курс доллара и основных индексов.

- Количество актива.

- Стоимость портфеля и отдельных активов в рублях.

- Ежедневная доходность по активам.

- Аккумулятивная доходность активов.
- Доходность всего портфеля по календарным дням.
- График сравнения изменения доходности портфеля и индекса.

2. Разработка инвестиционной стратегии

Ситуация:

Ваша команда (4-5 человек) работает в УК «Альфа-Капитал». Вам поручено разработать новую стратегию доверительного управления для состоятельных клиентов под названием «Дивидендный аристократ 2.0». Цель стратегии - ежегодная доходность 15% годовых за счет дивидендных акций и ограничение рисков через защитные активы. Каждый участник команды выполняет свою роль.

Алгоритм действий (распределение ролей):

1. Роль 1 - Аналитик (фундаментальщик): Проводит отбор российских акций, которые стабильно платят дивиденды и имеют низкую долговую нагрузку (DCF-модель, дивидендная история за 5 лет). Выдает список из 10 эмитентов.

2. Роль 2 - Технический аналитик: Определяет точки входа в эти акции на основе текущих графиков (уровни поддержки, RSI, MACD). Предлагает, стоит ли покупать сейчас или подождать коррекции.

3. Роль 3 - Риск-менеджер: Рассчитывает допустимую долю каждой акции в портфеле (не более 10%), определяет стоп-лоссы (уровни ограничения убытков) и предлагает хедж (например, покупка фьючерса на волатильность или часть портфеля в ОФЗ).

4. Роль 4 - Клиентский менеджер: Оформляет стратегию в понятную презентацию для клиентов, готовит скрипты продаж и ответы на типовые вопросы (FAQ).

Питч-сессия: Команда защищает свою стратегию перед «Инвестиционным комитетом» (преподавателем/другими студентами), демонстрируя слаженность работы и аргументированность решений.

Практико-ориентированные задачи и задания

Задание 1. Подготовка презентации инвестиционного продукта

Цель: Формирование навыков взаимодействия с инвесторами и представления финансовых продуктов.

Алгоритм выполнения:

1. Выберите инвестиционную компанию или фонд (например, инвестиционная компания «Альфа-Капитал»).

2. Изучите ассортимент предлагаемых продуктов и выберите один продукт (ПИФ, ETF, структурированный продукт).

3. Подготовьте презентацию продукта с описанием преимуществ, рисков, целевой аудитории и рекомендаций по вложению.

4. Выступите перед аудиторией коллег или преподавателей, демонстрируя знание особенностей продукта и готовность отвечать на вопросы потенциальных клиентов.

Формат результата: Презентация PowerPoint + устное выступление.

Задание 2. Анализ рыночной ситуации и подготовка консультации

Цель: Развитие умения анализировать рынок и давать квалифицированную рекомендацию клиентам.

Алгоритм выполнения:

1. Исследуйте рыночную ситуацию по состоянию текущего момента (например, динамика курса акций Сбербанка).

2. Подготовьте письменную консультацию для конкретного инвестора (физическое лицо или юридическое лицо) с рекомендацией купить, продать или удерживать активы.

3. Структурируйте документ следующим образом: описание объекта исследования, оценка факторов влияния, расчёт возможной прибыли или убытков, итоговые рекомендации.

Формат результата: Консультационное письмо или доклад с выводами.

Задание 3. Проведение фундаментального анализа компании-эмитента

Цель: Освоение методов оценки компаний-эмитентов ценных бумаг.

Алгоритм выполнения:

1. Выбрать компанию-эмитент публично торгуемых акций (например, ПАО «Газпром»).
 2. Провести фундаментальный анализ, используя финансовую отчетность, отраслевые тенденции и прогнозы аналитиков.
 3. Заполнить таблицу ключевых показателей (P/E, P/BV, ROE, EPS и др.).
 4. Сделать вывод о привлекательности акций компании для долгосрочного инвестирования.
- Формат результата: Таблица основных показателей и пояснительная записка с выводами.

Задание 4. Сопровождение процедуры эмиссии акций

Цель: Овладеть процедурой подготовки документов для эмиссии ценных бумаг.

Ситуация:

АО «Южный Берег» (санаторий) принимает решение о дополнительной эмиссии акций для финансирования строительства нового корпуса. Вам, как финансовому консультанту, поручено подготовить документацию для первого этапа.

Алгоритм выполнения:

1. Подготовка решения о выпуске: Составьте проект решения о выпуске ценных бумаг, определив категорию акций (обыкновенные), номинал, количество, права владельцев и условия размещения (по открытой подписке).
2. Формирование пакета документов: Подготовьте перечень документов для регистрации выпуска в ЦБ РФ (Устав, решение о выпуске, протокол собрания акционеров, анкета эмитента).
3. Проверка корпоративных процедур: Убедитесь, что соблюдено преимущественное право выкупа акций существующими акционерами.
4. Разработка стратегии размещения: Предложите ценовой диапазон размещения, основываясь на текущей рыночной стоимости акций и прогнозах аналитиков.

Задание 5. Совершение сделки РЕПО

Цель: Отработать механизм заключения сделок с ценными бумагами на условиях РЕПО.

Ситуация:

Банку «Восход» срочно понадобилась ликвидность для завершения расчетов по платежной системе в 16:45 (до окончания торгов). Не хватает 50 млн рублей. У банка есть портфель ОФЗ. Трейдер банка «Зенит» готов предоставить кредит под залог этих бумаг на условиях сделки прямого РЕПО до завтрашнего дня (дата окончания торгов — следующий день).

Дата сделки: 15 марта.

Дата исполнения 1-й части (привлечение): 15 марта.

Дата исполнения 2-й части (возврат): 16 марта.

Обеспечение: Облигации федерального займа (ОФЗ) серии 26238 (SU26238RMFS4).

Номинал 1 облигации: 1000 руб.

Рыночная цена (чистая) на 15 марта: 98,5% от номинала (т.е. 985 руб. за штуку).

Накопленный купонный доход (НКД) на 15 марта: 25 руб. на одну облигацию.

Стандартный дисконт (haircut) по ОФЗ в банке «Зенит»: 2%.

Заключите сделку прямого РЕПО.

Алгоритм выполнения:

Шаг 1. Идентификация контрагента и проверка лимитов

Действие: Трейдер банка «Восход» должен проверить, не исчерпан ли лимит кредитного риска на банк «Зенит». Результат: ?

Шаг 2. Расчет параметров сделки (Определение объема обеспечения)

Нам нужно привлечь 50 млн рублей. Банк «Зенит» требует дисконт (запас прочности) 2%. Это означает, что сумма кредита составляет 98% от рыночной стоимости бумаг. Наша задача - найти, на какую сумму бумаг нужно предоставить, чтобы получить 50 млн.

Сумма кредита = Рыночная стоимость обеспечения × (1 – Дисконт)

Результат: Рыночная стоимость обеспечения ?

Шаг 3. Расчет количества ценных бумаг (ОФЗ)

Шаг 4. Оформление заявки и заключение сделки (1-я часть)

Трейдера договариваются о ставке РЕПО. В торговой системе (или по внебиржевому

договору) фиксируются параметры:

1. Предмет сделки: ОФЗ 26238 в количестве ?
2. Цена 1-й части:
3. Сумма 1-й части:
4. Дисконт: 2% (учтен в количестве).
5. Дата: 15 марта.
6. Ставка РЕПО: 8% годовых.
7. Срок: 1 день.

Результат 1-й части: Банк «Зенит» перечисляет банку «Восход»

Шаг 5. Расчет параметров 2-й части сделки (Обратный выкуп)

Нужно рассчитать, сколько банк «Восход» должен заплатить завтра, чтобы выкупить свои бумаги обратно.

Шаг 6. Исполнение 2-й части сделки (16 марта)

Шаг 7. Отчетность и проводки (для аналитики)

Итоговый результат задания

Студент должен предоставить:

Расчетный лист с обоснованием количества бумаг и суммы второй части

Текст заявки в торговую систему (или проект договора РЕПО) с указанием всех параметров (ISIN бумаги, количество, цена, даты).

Вывод: Сделка позволила банку «Восход» закрыть кассовый разрыв ценой руб. (эффективная стоимость заимствования на 1 день).

Задание 6. Формирование и ребалансировка инвестиционного портфеля

Цель: приобрести опыт управления инвестиционным портфелем путем практического применения стратегии ребалансировки.

Ситуация:

У вас есть клиентский портфель с целевой структурой: 40% акции РФ, 30% облигации РФ, 30% еврооблигации. За квартал акции выросли на 20%, а облигации упали на 5%. Текущая структура портфеля нарушилась. Проведите ребалансировку.

Алгоритм выполнения:

1. Оценка текущей структуры: Рассчитайте текущую стоимость каждой позиции и фактические доли (например, акции теперь составляют 50%).

2. Формирование поручений (заявок): Составьте список действий: продать часть акций, которые «перевесили» (take profit), и купить подешевевшие облигации, чтобы вернуться к целевым 40/30/30.

3. Выставление заявок: В торговом терминале выставите лимитированные заявки на продажу акций (немного выше текущей цены) и на покупку облигаций (немного ниже текущей цены).

4. Отчет: После исполнения заявок предоставьте клиенту отчет о сделках и новую структуру портфеля с пояснением, почему это снижает риски (продажа перегретых активов и покупка недооцененных).

Задание 7. Расчет доходности портфеля для презентации клиенту

Условие: Клиент вложил 1 января 2024 года 1 000 000 рублей в портфель, состоящий из двух активов:

- 60% средств — в акции компании «А» (ожидаемая дивидендная доходность 8% годовых, ожидаемый рост курсовой стоимости 12% годовых).

- 40% средств — в облигации компании «Б» с купоном 10% годовых (выплачиваются 2 раза в год), номиналом 1000 руб., купленными по цене 950 руб. за штуку (срок до погашения 2 года).

Задание:

Рассчитайте для клиента:

1. Общую доходность портфеля за год (в рублях и в %).

2. Текущую доходность по каждому инструменту.

3. Подготовьте краткую пояснительную записку для клиента (не более 1 страницы), объясняющую, из чего сложилась доходность и почему облигации могут быть менее доходны, но надежнее.

Задание 8. Фундаментальный анализ акций (DCF-модель)

Условие:

Компания «ПромСталь» прогнозирует следующие денежные потоки (FCF) на ближайшие 3 года:

- Год 1: 100 млн руб.
- Год 2: 120 млн руб.
- Год 3: 150 млн руб.
- Начиная с 4-го года, ожидается постоянный темп роста 3% в год.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) компании составляет 12%. Количество акций в обращении - 10 млн штук. Чистый долг компании - 200 млн руб.

Задание:

1. Рассчитайте справедливую стоимость компании методом дисконтированных денежных потоков (DCF).
2. Определите справедливую стоимость одной акции.
3. Сравните с текущей рыночной ценой 180 руб. за акцию. Дайте рекомендацию: акция переоценена или недооценена?

Задание 9. Консультирование эмитента по выбору параметров облигационного займа

Условие:

Компания «ТелекомСвязь» планирует разместить 3-летние облигации номиналом 1000 руб. сежегодной выплатой купонов. Андеррайтер (инвестиционный банк) провел опрос инвесторов и выяснил, что они готовы купить бумаги, если их эффективная доходность к погашению (YTM) составит не ниже 14% годовых.

Рыночная ситуация по аналогичным эмитентам (с рейтингом BBB):

- Облигации компании X торгуются с YTM = 13,5%.
- Облигации компании Y торгуются с YTM = 14,5%.

Задание:

1. Определите справедливую купонную ставку для компании «ТелекомСвязь», если облигации планируется размещать по номиналу.
2. Если компания хочет установить купон ниже рыночного (например, 12%), рассчитайте цену размещения (дисконт), при которой инвесторы все равно получают требуемую доходность 14%.
3. Какой вариант выгоднее для эмитента с точки зрения денежных расходов в первый год?

Задание 10. Маржинальная торговля и оценка рисков

Ситуация:

Инвестор имеет на счете 200 000 руб. собственных средств. Он решает купить акции компании «Лукойл» (цена 5000 руб. за акцию) с использованием маржинального кредитования. Брокер предоставляет плечо 1:1 (т.е. можно купить активов на сумму до 400 000 руб.). Ставка по кредиту — 15% годовых. Комиссия брокера за сделку — 0,05% от суммы сделки (при покупке и при продаже). Инвестор планирует удержать позицию 30 дней, после чего продать акции.

Задание:

1. Рассчитайте максимальное количество акций, которое может купить инвестор.
2. Рассчитайте цену, при которой у инвестора наступит Margin Call (если уровень достаточности средств (УДС) не должен опускаться ниже 35%). Упрощенно: стоимость позиции должна покрывать кредит с запасом.

Рассчитайте чистую прибыль/убыток инвестора, если через 30 дней акции вырастут до 5500 руб.

**Примерные оценочные материалы
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

Вопросы и задания к экзамену по дисциплине "Рынок ценных бумаг и биржевое дело"

Теоретические вопросы

1. История появления ценных бумаг

2. Понятие и структура фондового рынка (рынка ценных бумаг). Функции рынка

ценных бумаг

3. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика. Методы размещения ценных бумаг.
4. Вторичный рынок ценных бумаг и его структура
5. Сущность, задачи и функции рынка ценных бумаг
6. Виды рынка ценных бумаг
7. Структура рынка ценных бумаг
8. Участники рынка ценных бумаг
9. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг
10. Понятие саморегулирования. Саморегулируемые организации (СРО) на рынке ценных бумаг
11. Понятие ценной бумаги. Свойства ценных бумаг
12. Классификация ценных бумаг
13. Понятие и фундаментальные свойства акций. Виды акций
14. Дивидендная политика
15. Оценка акций. Цена и доходность акций
16. Приобретение и выкуп акций
17. Фондовые индексы и их характеристика
18. Понятие и виды облигаций
19. Выпуск и погашение облигационного займа акционерным обществом
20. Цена и доходность облигации. Дюрация
21. Структура процентных ставок. Риски облигаций
22. Международные облигации. Еврооблигации, порядок выпуска еврооблигаций
23. Государственные ценные бумаги. Виды государственных ценных бумаг
24. Государственные и муниципальные ценные бумаги РФ
25. Рейтинговые оценки облигаций
26. Понятие секьюритизации активов
27. Векселя и их виды
28. Коммерческие ценные бумаги
29. Банковские и инвестиционные сертификаты
30. Цена и доходность депозитных и сберегательных сертификатов
31. Понятие производного финансового инструмента
32. Опционы, их виды и особенности
33. Фьючерсные и форвардные контракты, их особенности
34. Депозитарные расписки и их виды.
35. Конвертируемые ценные бумаги
36. Финансовые риски на фондовом рынке. Оценка рисков
37. Понятие инвестиционного портфеля Доходность и риск портфеля Принципы формирования портфеля
38. Фундаментальный анализ. Плюсы и минусы фундаментального анализа
39. Технический анализ. Плюсы и минусы технического анализа.
40. Виды деятельности на рынке ценных бумаг
41. Участники первичного фондового рынка, уличного и биржевого рынка
42. Инфраструктура фондового рынка
43. Эмиссионная деятельность на фондовом рынке. IPO и SPO.
44. Порядок выпуска ценных бумаг в РФ
45. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг
46. Деятельность по управлению ценными бумагами. Управляющие компании
Доверительное управление
47. Биржевые и внебиржевые торговые площадки. РТС и ММВБ
48. Национальные особенности фондовых бирж
49. Национально-правовой статус и структура фондовой биржи
50. Сущность биржевой сделки. Типы биржевых приказов
51. Способы проведения биржевых торгов
52. Операции на фондовом рынке
53. Деятельность по определению взаимных обязательств

54. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг
55. Депозитарная деятельность. Виды депозитариев
56. Инвестиционная привлекательность ценных бумаг
57. Инвестиционная деятельность на фондовом рынке
58. Механизм функционирования розничного рынка ценных бумаг
59. Институциональные инвесторы и их виды
60. ПИФы и их виды
61. Виды биржевых сделок.
62. Листинг - понятие, преимущества
63. Спекулятивные сделки на рынке ценных бумаг
64. Товарный арбитраж
65. Котировка цен биржевых товаров
66. Брокерская деятельность
67. Фьючерсные биржи
68. Фьючерсный рынок в РФ
69. Фондовые биржи
70. Первичный фондовый рынок
71. Возникновение и структура фондового рынка
72. Деятельность фондовых бирж
73. Определение курса ценных бумаг
74. Типы сделок на товарных биржах
75. Биржевые индексы, что означает их падение

Типовые практико-ориентированные задачи

1. Номинальная стоимость акции – 1000 руб., уровень дивиденда по акциям – 50%, ссудный процент – 25%. Необходимо рассчитать:

- а) курс акции;
- б) рыночную стоимость акции;
- в) дивидендную доходность акции.

2. Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 400 тыс.руб. Общая сумма акций - 800 тыс.руб., в т.ч. привилегированных – 100 тыс.руб., голосующих – 700 тыс.руб. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 40% к номиналу. Необходимо определить:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) уровень дивидендов по голосующим акциям;
- в) средний уровень дивидендов по всем акциям.

3. Определите цену продажи бескупонной дисконтной облигации при действующей ставке рефинансирования – 25%, если нарицательная стоимость облигации равна 1000 руб., срок обращения облигации – 1,5 года.

4. Рыночная цена акций АО «Рассвет» составила 2000 руб., их номинальная цена – 1700 руб., прибыль (доход) на акцию – 400 руб. Какова ценность акций?.

5. Сумма чистых активов АО – 6000 руб. Количество оплаченных акций – 3 млн. ед. Необходимо рассчитать балансовую стоимость акции.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Темы докладов для подготовки к семинарским занятиям

1. Влияние азиатского кризиса и дефолта на российский рынок ценных бумаг.
2. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в России.
3. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.
4. Деятельность по доверительному управлению ценными бумагами.
5. Закон РФ «О рынке ценных бумаг».
6. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг.
7. История и необходимость создания РЦБ РФ.
8. История появления ценных бумаг.
9. Международные ценные бумаги рынок ценных бумаг и его структура (западная модель).
10. Мировой фондовый рынок и его развитие.
11. Организационная структура и функции фондовой биржи.
12. Основные операции и сделки на бирже.
13. Первичный рынок ценных бумаг и его характеристика.
14. Профессиональные участники биржи.
15. Рынок ценных бумаг Российской Федерации.
16. Секьюритизация частных долгов
17. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг.
18. Этика на фондовой бирже.

Промежуточная аттестация

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

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

Ответ:

1. Акция
2. Облигация
- 3.** Инвестиционный пай
4. Опцион эмитента

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

Ответ:

1. Дисконтные облигации
2. Опцион эмитента
- 3.** Купонные облигации
4. Казначейское обязательство

Как называется плата за использование заемных средств:

- 1.** Проценты
2. Купонный доход
3. Дисконт
4. Дивиденды

Отметьте право, которое дает обыкновенная акция:

Ответ:

- 1.** Голоса на общем собрании акционеров
2. Вернуть вклад в уставный капитал акционерного общества
- 3.** Получить часть всех активов общества при его ликвидации
- 4.** На часть чистой прибыли общества
- 5.** Получать информацию о финансовом состоянии общества

Эмиссионная ценная бумага, которая закрепляет права её владельца на получение части прибыли в виде дивидендов:

Ответ:

1. Облигация
2. Опцион эмитента

3. Казначейские обязательства

4. Акция

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Установите соответствие между сегментами финансового рынка и финансовыми инструментами

Дистракторы:

1. Инструменты кредитного рынка
2. Инструменты фондового рынка
3. Инструменты валютного рынка
4. Инструменты страхового рынка
5. Инструменты рынка драгоценных металлов

Дистракторы соответствия:

1. Разнообразные ценные бумаги, обращающиеся на этом рынке (состав ценных бумаг по их видам, особенностям эмиссии и обращения утверждается соответствующими нормативно-правовыми актами)
2. Деньги и расчетные документы, обращающиеся на денежном рынке
3. Группы драгоценных металлов, приобретаемые для целей формирования финансовых резервов и тезаврации, а также обслуживающие этот рынок расчетные документы и ценные бумаги
4. Предлагаемые к продаже страховые услуги (страховые продукты), а также расчетные документы и отдельные виды ценных бумаг, обслуживающие этот рынок
5. Иностранная валюта, расчетные валютные документы, а также отдельные виды ценных бумаг, обслуживающие этот рынок

Соответствие: 1-2, 2-1, 3-5, 4-4, 5-3

Установите соответствие между видами ценных бумаг и их описанием

Дистракторы:

1. Акция
2. Облигация
3. Вексель
4. Чек

Дистракторы соответствия:

1. Ценная бумага, удостоверяющая письменное денежное обязательство должника о возврате долга, форма и обращение которого регулируются специальным законодательством - вексельным правом
2. Ценная бумага, удостоверяющая письменное поручение чекодателя банку уплатить чекополучателю указанную в ней сумму денег в течение срока ее действия
3. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или имущественного эквивалента
4. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, участие в управлении акционерным обществом и часть имущества, остающегося после его ликвидации

Соответствие: 1-4, 2-3, 3-1, 4-2

Установите соответствие между видами ценных бумаг и их описанием

Дистракторы:

1. Банковский сертификат
2. Коносамент
3. Закладная
4. Инвестиционный пай

Дистракторы соответствия:

1. Именная ценная бумага, удостоверяющая права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимости), на получение денежного обязательства или указанного в ней имущества
2. Именная ценная бумага, удостоверяющая долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд
3. Ценная бумага, представляющая собой документ стандартной формы, принятой в международной практике, выписываемая перевозчиком морского груза либо его полномочным представителем собственнику груза или его представителю
4. Ценная бумага, представляющая собой свободно обращающееся свидетельство о денежном вкладе (депозитном - для юридических лиц, сберегательном - для физических лиц) в банке с обязательством последнего о возврате вклада и процентов по нему через установленный срок в будущем

Соответствие: 1-4, 2-3, 3-1, 4-2

Установите соответствие между производными ценными бумагами и их описанием

Дистракторы:

1. Форвардный контракт
2. Фьючерсный контракт
3. Опцион
4. Своп

Дистракторы соответствия:

1. Контракт, заключенный на бирже или вне биржи, в соответствии с которым его держатель получает право в течение конкретного срока купить (продать) по установленной цене определенное количество акций у лица, продавшего контракт
2. Договор обмена базовыми активами и (или) платежами на их основе в течение установленного периода, в котором цена одного из активов является твердой (фиксированной), а цена другого - переменной (плавающей), или же обе эти цены являются переменными
3. Соглашение между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта, заключаемое на бирже
4. Соглашение между двумя сторонами о поставке в будущем предмета контракта (ценных бумаг, валют, товара).

Данное соглашение заключается вне биржи

Соответствие: 1-4, 2-3, 3-1, 4-2

Процедура эмиссии ценных бумаг состоит из нескольких этапов. Установите последовательность данных этапов

1. Принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг
2. Утверждение решения о выпуске (дополнительном выпуске) эмиссионных ценных бумаг
3. Государственная регистрация выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг
4. Размещение эмиссионных ценных бумаг
5. Государственная регистрация отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг

Порядок: 1,2,3,4,5

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Инвестор заключил договор доверительного управления с управляющим на рынке ценных бумаг, в соответствии с которым в управление ценными бумагами была отдана сумма 100 000 руб. Плата за управление по договору составляет 5% среднегодовой стоимости портфеля. Через 1 год стоимость портфеля ценных бумаг составила 120 000 руб. Рассчитайте размер платы за доверительное управление. Ответ запишите целым числом

Ответ:

5500

Инвестор приобрел 10 000 акций на бирже по цене 2000 руб. за акцию, а через некоторое время продал их по цене 2200 руб. Размер брокерских комиссионного вознаграждения брокера составляет 0,1% за каждую сделку. Какую сумму инвестор заплатил брокеру?

Ответ запишите целым числом

Ответ:

42000

Акции с дивидендной ставкой 20% при номинальной стоимости 2000 руб. проданы через год по рыночной стоимости 3000 руб. Определить совокупный доход акции. Ответ запишите целым числом

Ответ:

1400

Доход по облигации 280 руб., номинальный доход 14 % (годовой купонный доход), срок погашения - бессрочный. Оцените стоимость бессрочной облигации. Ответ запишите целым числом

Ответ:

2000

Акции номиналом 1000 руб. продавались по рыночной стоимости 3000 руб. Объявленный дивиденд составлял 10% годовых. Определить реальную доходность акций по уровню дивиденда. Ответ округлите до десятых, в %

Ответ:

3,3

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Что такое рынок ценных бумаг?

Ответ:

1. Совокупность сделок, связанных с покупкой и продажей валюты
2. Совокупность сделок с ценными бумагами
3. Сделки с недвижимостью

Что является главной задачей рынка ценных бумаг?

Ответ:

1. Привлечение капитала для политического развития
2. Удовлетворение общественных потребностей
3. Привлечение капитала для экономического развития

Кто занимается осуществлением организованного рынка ценных бумаг?

Ответ:

1. Государством
2. Биржей
3. Акциями
4. Облигациями

Фьючерсные контракты обращаются

Ответ:

1. Только на бирже
2. Только на внебиржевом рынке
3. Как на биржевом, так и на внебиржевом рынке

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

Ответ:

1. Срочный рынок
2. Кассовый рынок
3. Организованный внебиржевой рынок

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Верно ли, что под деятельностью по доверительному управлению ценными бумагами понимается осуществление доверительным управляющим от своего имени и за вознаграждение в течение неопределенного договором срока любых правомерных юридических и фактических действий с ценными бумагами учредителя управления в интересах выгодоприобретателя?

Ответ:

Неверно

Советник делает анализ предприятия по показателям эффективности и сравнивает показатели прибыли. EBITDA отличается от чистой прибыли на 40%. Верно ли, что EBITDA считается без амортизации, налога на прибыль и без расходов на инвестиции?

Ответ:

Неверно

Верно ли, что базовый уровень доходности вкладов, ежемесячно публикуемый Банком России, рассчитывается на основе значений минимальных процентных ставок по вкладам банков, привлечших более две трети общего объема вкладов населения?

Ответ:

Неверно

Клиент планирует разместить капитал размером в 1,5 млн. руб. Какая целевая доходность должна быть у портфеля, чтобы через 3 года капитал составил 2 млн. руб.?

Капитализацию процентов принять ежегодной. Ответ округлите до десятых

Ответ:

10,1

К финансовому консультанту обратился клиент, финансовой целью которого является приобретение автомобиля через 3 года. Текущая стоимость автомобиля -

1,5 млн. руб. Рассчитать сумму, достаточную для покупки автомобиля через 3 года. Величину инфляции принять равной 7,5%. Ответ округлите до тысячных

Ответ:

1,863

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

В финансовую компанию пришел клиент с некой суммой S , которую он хочет удвоить. Сколько лет для этого потребуется, если ставка процента, предлагаемая банками по депозиту, в среднем равна 4,5% в год? Округлите до целого числа

Ответ: 16

Привилегированная акция компании U выпускается на неограниченный срок действия. Ставка дисконтирования – 4,5%. А ежегодные поступления – 675 тыс. руб. Рассчитайте стоимость аннуитета. Ответ запишите целым числом.

Ответ: 378

В стране R темп инфляции составил 18% в год, в стране T – 13% в год. Каким будет курс валюты страны R , если на начало года он составлял 1 ден. ед. страны T = 3 ден. ед. страны R ? Ответ округлите до сотых

Ответ: 3,15

Рассчитайте номинальную годовую ставку процента, если эффективная ставка равна 23,5% и сложные проценты начисляются ежеквартально (в %, округление до сотых).

Ответ: 21,67

Рассчитайте доходность облигации, выпускаемой компанией L , при текущих условиях: номинал = 1 500 руб. цена = 1 250 руб. годовой купон = 14% срок до погашения = 3 года.

Ответ: 21,33

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Посреднические услуги по приобретению ценных бумаг могут оказывать:

Ответ:

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
2. Лицензированные организации
3. Консалтинговые фирмы

Акция – это:

Ответ:

1. Ценная бумага, предоставляющая акционеру право определять размер дивидендов по акциям, получать дивиденды и принимать участие в общих собраниях акционеров
2. Ценная бумага, дающая акционеру право получать дивиденды, созывать общее собрание акционеров и принимать в нем участие
3. Эмиссионная ценная бумага, дающая акционеру право получать дивиденды, принимать участие в общих собраниях акционеров и в случае ликвидации акционерного общества получить часть его имущества

Документарная форма ценной бумаги – это:

Ответ:

1. Форма, при которой для подтверждения владения ценной бумагой необходимо предъявлять документы
2. Форма, которая позволяет установить своего владельца после предъявления сертификата о владении или на основании записи по счету депо
3. Форма, при которой ее владельцам выдаются документы, подтверждающие право владения ценной бумагой

Облигация – это:

Ответ:

1. Ценная бумага, дающая ее владельцу право через некоторое время приобрести ценные бумаги акционерного общества по заранее известной цене
2. Эмиссионная ценная бумага, дающая ее владельцу право требовать от выпустившей ее компании выкупить данную облигацию по номинальной стоимости через определенное время

3. Эмиссионная ценная бумага, дающая ее владельцу право на получение более высокого по сравнению с акциями дивиденда

Продолжите предложение. Общее собрание акционеров:

Ответ:

1. Вправе самостоятельно определять размер дивидендов
2. Не вправе самостоятельно определять размер дивидендов
- 3. Вправе понизить ставку дивиденда, предложенную советом директоров**

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Верно ли, что информация, размещенная на сайте инвестиционного советника в сети «Интернет», должна быть круглосуточно и бесплатно доступна получателю финансовых услуг для ознакомления и использования, за исключением времени проведения профилактических работ, во время которых сайт инвестиционного советника не доступен для посещения?

Ответ:

Верно

Верно ли, что инвестиционный советник предоставляет получателям финансовых услуг доступ к информации на равных правах и в равном объеме с соблюдением требований федеральных законов и принятых в соответствии с ними нормативных актов?

Ответ:

Верно

Верно ли, что для того, чтобы брокер выполнил задание клиента, последний должен предоставить ему заявку на выполнение определенных биржевых операций в процессе торгов?

Ответ:

Верно

Верно ли, что под термином "Интернет-трейдинг" понимается возможность удаленного доступа к торгам через Интернет, посредством специально созданного для этих целей программного обеспечения?

Ответ:

Верно

Верно ли, что срочные заявки могут быть поданы непосредственно маклеру, обслуживающему торги в соответствующей товарной секции, за один час до их начала?

Ответ:

Верно

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Верно ли, что брокер, осуществляющий определение инвестиционного профиля, должен принимать необходимые меры по предотвращению конфликта интересов между функцией продажи и функцией инвестиционного консультирования?

Ответ:

Верно

Верно ли что, приобретение юридическими и физическими лицами государственных ценных бумаг означает осуществление государственного займа?

Ответ:

Верно

Верно ли что, депозитарная расписка как эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право собственности на определенное количество лежащих в ее основе ценных бумаг, является эмиссионной ценной бумагой?

Ответ:

Неверно

Верно ли, что кастодиальный депозитарий, который обслуживает профессиональных участников организованного фондового рынка?

Ответ:

Неверно

Верно ли что, биржа самостоятельно устанавливает размеры и порядок взимания своих доходов и направления их использования?

Ответ:

Верно

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Посреднические услуги по приобретению ценных бумаг могут оказывать:

Ответ:

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
- 2.** Лицензированные организации
3. Консалтинговые фирмы

Акция – это:

Ответ:

1. Ценная бумага, предоставляющая акционеру право определять размер дивидендов по акциям, получать дивиденды и принимать участие в общих собраниях акционеров
2. Ценная бумага, дающая акционеру право получать дивиденды, созывать общее собрание акционеров и принимать в нем участие
- 3.** Эмиссионная ценная бумага, дающая акционеру право получать дивиденды, принимать участие в общих собраниях акционеров и в случае ликвидации акционерного общества получить часть его имущества

Документарная форма ценной бумаги – это:

Ответ:

1. Форма, при которой для подтверждения владения ценной бумагой необходимо предъявлять документы
- 2.** Форма, которая позволяет установить своего владельца после предъявления сертификата о владении или на основании записи по счету депо
3. Форма, при которой ее владельцам выдаются документы, подтверждающие право владения ценной бумагой

Облигация – это:

Ответ:

1. Ценная бумага, дающая ее владельцу право через некоторое время приобрести ценные бумаги акционерного общества по заранее известной цене
- 2.** Эмиссионная ценная бумага, дающая ее владельцу право требовать от выпустившей ее компании выкупить данную облигацию по номинальной стоимости через определенное время
3. Эмиссионная ценная бумага, дающая ее владельцу право на получение более высокого по сравнению с акциями дивиденда

Продолжите предложение. Общее собрание акционеров:

Ответ:

1. Вправе самостоятельно определять размер дивидендов
2. Не вправе самостоятельно определять размер дивидендов
- 3.** Вправе понизить ставку дивиденда, предложенную советом директоров

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Установите соответствие: между финансовыми организациями и их функциями

Дистракторы:

1. Ломбард
2. Валютная биржа
3. Центральный банк
4. Коммерческий банк

Дистракторы соответствия:

1. Эмиссия денег
2. Предоставление краткосрочных займов под залог движимого имущества граждан и хранение вещей
3. Проведение торгов, в ходе которых участники заключают сделки с иностранной валютой

4. Осуществление денежных расчетов между гражданами и организациями

Соответствие: 1-2, 2-3, 3-1, 4-4

Соотнесите поведение участников валютного рынка, при проведении валютных операций с соответствующей стратегией

Дистракторы:

1. Предполагает размещение средств в различных иностранных валютах на длительные сроки
2. Означает широкий круг операций с финансовыми активами
3. Получение прибыли за счет разницы в курсах финансовых инструментов во времени
4. Предполагает перенос на контрагента рисков, которые данный оператор не желает брать на себя

Дистракторы соответствия:

1. Спекулятивных операций
2. Хеджирование
3. Стратегия инвестирования
4. Арбитраж

Соответствие: 1-3,2-4,3-1,4-2

Верно ли, что между доходностью и надежностью установлена обратная связь?

Ответ:

Верно

Верно ли, что неотъемлемым свойством рынка является неполнота и неравномерное распределение информации среди его участников или асимметрия информации?

Ответ:

Верно

Информационные системы, обеспечивающие функционирование фондового рынка, подразделяются на три большие группы. Установите соответствие между группами и их характеристиками

Дистракторы:

1. Торговые системы
2. Депозитарно-клиринговые системы
3. Информационные системы

Дистракторы соответствия:

1. Системы, которые обеспечивают расчеты и переход прав собственности на ценные бумаги, сделки по которым осуществляются в рамках торговых систем
2. Системы обеспечивают передачу информации
3. Электронные сети, в которых производится передача данных и подача заявок на проведение операций по покупке или продаже ценных бумаг.

Соответствие: 1-3,2-1,3-2

Наименование дисциплины: Рынок ценных бумаг и биржевое дело

Верно ли, что деятельность по доверительному управлению осуществляется на основании договора о доверительном управлении, заключаемого между учредителем управления и доверительным управляющим?

Ответ:

Верно

Верно ли, что количество и направленность саморегулируемых организаций должны устанавливаться государством, так как один и тот же предмет саморегулирования не может регулироваться сразу двумя или более однотипными органами?

Ответ:

Верно

Верно ли, что членство в саморегулируемых организациях для российских финансовых компаний является обязательным согласно закону №223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» от 13.07.2015 г.?

Ответ:

Верно

Верно ли, что НФА является владельцем товарных знаков и администратором значимых индикаторов денежного и валютного рынков: MosPrime Rate, ROISfix, NFEA FX Swap Rate, RuREPO?

Ответ:

Верно

Верно ли, что определение инвестиционного профиля профессионального инвестора перед предложением ему финансовых инструментов должно быть правом самого профессионального инвестора, а не обязанностью финансовой организации?

Ответ:

Верно