



Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»
МНОГОПРОФИЛЬНЫЙ КОЛЛЕДЖ
ГУМАНИТАРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КОЛЛЕДЖ

Учебно-методическая документация

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ**

ОП.21 БИРЖЕВОЕ ДЕЛО И РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Специальность:
38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет

Квалификация выпускника: бухгалтер, специалист по налогообложению
(углубленная подготовка)

Разработчик:

Филь Анастасия Васильевна

Методические рекомендации по практическим занятиям приняты на заседании предметной (цикловой) комиссии преподавателей дисциплин профессионального цикла Гуманитарно-экономического колледжа,

протокол № 3 от 15.01.2015

Председатель предметной (цикловой) комиссии Соколова /Соколова С.Н.

Содержание

Пояснительная записка.....	4
Тематический план.....	6
Содержание практических занятий	
Практическое занятие № 1.....	11
Практическое занятие № 2.....	13
Практическое занятие № 3.....	15
Практическое занятие № 4.....	16
Практическое занятие № 5.....	18
Практическое занятие № 6.....	19
Практическое занятие № 7.....	20
Практическое занятие № 8.....	21
Практическое занятие № 9.....	22
Практическое занятие № 10.....	24
Практическое занятие № 11.....	25
Практическое занятие № 11.....	26
Информационное обеспечение обучения.....	32
Лист регистрации изменений.....	33

Пояснительная записка

Методические рекомендации по практическим занятиям составлены в соответствии с:

1. Федеральным государственным образовательным стандартом по специальности СПО 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)»;

2. Рабочей программой учебной дисциплины;

3. Положением о планировании, организации и проведении практических занятий студентов, осваивающих основные профессиональные образовательные программы среднего профессионального образования в колледжах НовГУ.

Методические рекомендации включают 12 практических занятий, предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины в объеме 48 часов.

Перечень формируемых компетенций

Бухгалтер, специалист по налогообложению должен обладать *общими компетенциями*, включающими в себя способность:

ОК 1. Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, проявлять к ней устойчивый интерес.

ОК 2. Организовывать собственную деятельность, определять методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество.

ОК 3. Решать проблемы, оценивать риски и принимать решения в нестандартных ситуациях.

ОК 4. Осуществлять поиск, анализ и оценку информации, необходимой для постановки и решения профессиональных задач, профессионального и личностного развития.

ОК 5. Использовать информационно-коммуникационные технологии для совершенствования профессиональной деятельности.

ОК 6. Работать в коллективе и команде, обеспечивать ее сплочение, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями.

ОК 7. Ставить цели, мотивировать деятельность подчиненных, организовывать и контролировать их работу с принятием на себя ответственности за результат выполнения заданий.

ОК 8. Самостоятельно определять задачи профессионального и личностного развития, заниматься самообразованием, осознанно планировать повышение квалификации.

ОК 9. Быть готовым к смене технологий в профессиональной деятельности.

Задания (задачи) должны быть выполнены в рабочей тетради, содержать условие задачи и её подробное решение. Задания выполняются сразу после изучения соответствующей темы на уроке с целью закрепления полученных теоретических знаний.

В результате выполнения практических заданий обучающийся *должен уметь*:

- ориентироваться в системе законодательных и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу деятельности кредитно – финансовых институтов;

- использовать источники информации о российской и зарубежной практике функционирования кредитно – финансовых институтов;

- проводить сравнительный анализ деятельности различных кредитно-финансовых учреждений по функциональным признакам;

- анализировать статистические данные о деятельности кредитно-финансовых институтов и составлять аналитические обзоры, формулировать выводы;

- оценивать проблемы и перспективы развития рынков услуг кредитно-финансовых институтов в российской экономике.

В результате выполнения практических заданий обучающийся *должен знать*:

- порядок создания, назначение, функции и операции страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов;

- цели создания, виды, специфику и направления деятельности сберегательных институтов, их роль в вопросах социальной защиты населения;
- виды кредитных институтов, порядок создания, источники ресурсов и операции, особенности финансовых компаний как особого вида кредитных институтов;
- организацию деятельности лизинговых и факторинговых компаний, виды и участников лизинговых и факторинговых сделок;
- общие и специфические черты деятельности брокерских и дилерских организаций, порядок их создания, регистрации и аккредитации на бирже, предоставляемые услуги на рынке ценных бумаг;
- назначение и функции клиринговых организаций, состав участников, виды клиринга, процедуры проведения взаимозачётов.

Основные критерии оценки устного ответа:

- грамотность и уверенность устной речи;
- ясность и точность;
- владение дополнительной информацией по вопросу;
- умение совмещать изучаемый материал с жизнью, окружающей действительностью.

Устный ответ студента оценивается по пятибалльной системе.

Оценка «отлично» ставится, если студент:

- обстоятельно и достаточно полно излагает материал;
- может обосновать свои суждения, привести примеры;
- строит ответ последовательно;
- демонстрирует понимание изучаемого материала.

Оценка «хорошо» ставится, если студент:

- демонстрирует знание и понимание изучаемого материала, однако допускает ошибки в ответе, но самостоятельно исправляет их после замечаний преподавателя;
- не всегда может убедительно обосновать свое суждение.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент:

- демонстрирует знание основных теоретических положений изучаемого материала, но излагает материал не в полном объеме;
- не может привести необходимые примеры;
- нарушает последовательность в изложении.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если студент:

- демонстрирует незнание большей части изучаемого материала;
- не может привести необходимые примеры;
- излагает изучаемый материал беспорядочно и неуверенно.

Оценки «отлично», «хорошо» или «удовлетворительно» могут быть поставлены за совокупность ответов, данных студентом в течение одного практического занятия.

Основные критерии оценки письменной работы:

- правильность и последовательность выполнения заданий;
- аккуратность написания работы.

Письменная работа оценивается по пятибалльной системе.

Оценка «отлично» ставится, если: выполнены все задания без ошибок, правильно и аккуратно оформлено.

Оценка «хорошо» ставится, если: выполнено 70-100% заданий, без ошибок, правильно и аккуратно оформлено, или допущена одна-две ошибки.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если: выполнено 50-70% заданий, решение выполнено с ошибками, не аккуратно оформлено, допущено две-три ошибки.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если: выполнено менее 50% заданий, с ошибками, не аккуратно оформлено, допущено более трех ошибок.

Правильность выполнения заданий оценивает преподаватель, который высказывает замечания к работе.

2.2 Тематический план и содержание учебной дисциплины

ОП.21 Биржевое дело и рынок ценных бумаг

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, практические занятия, самостоятельная работа обучающихся	Объем часов	Уровень освоения
1	2	3	4
Раздел 1 Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг		22	
Тема 1.1 Понятие, сущность и структура рынка ценных бумаг	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Понятие ценной бумаги. История появления ценных бумаг. Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Классификация видов ценных бумаг. Классические виды ценных бумаг. Ценные бумаги как правовая и экономическая категории.		
	Самостоятельная работа №1 Изучение ст.1-2 ФЗ «О Рынке ценных бумаг».	6	
Тема 1.2 Финансовые риски, связанные с ценными бумагами	Содержание учебного материала	2	1,2
	Понятие финансовые риски. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг, их виды и характеристики. Векселя, их виды. Вексельное обращение. Депозитные, сберегательные и инвестиционные сертификаты. Секьюритизация частных долгов.		
	Самостоятельная работа №2 Виды финансовых рисков.	4	
Тема 1.3 Участники рынка ценных бумаг	Содержание учебного материала	2	2,3
	Участники рынка ценных бумаг Брокерские компании (организация, функции, механизм операций). Торговая регистрация, сопоставление и расчетный процесс. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг.		
	Самостоятельная работа №3 Брокерские компании.	4	
Тема 1.4 Операции с ценными бумагами	Содержание учебного материала	2	1,2
	Виды операций с ценными бумагами Порядок заключения биржевых сделок. Виды биржевых сделок, их характеристика. Спекулятивные операции на рынке ценных бумаг. Система финансовых расчетов и механизм клиринга.		
Раздел 2 Основные виды ценных бумаг		36	
Тема 2.1 Акции	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Понятие акций. Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, курсовая, балансовая, ликвидационная. Простые и привилегированные акции. Конвертируемые акции. Производные ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, варранты.		
	Практическое занятие №1 Проблемы и тенденции развития российского рынка акций.	4	
	Самостоятельная работа №4 Простые и привилегированные акции.	4	
Тема 2.2	Содержание учебного материала	2	1,2,3

Облигации	Разновидности облигаций по методу выплаты дохода. Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств (обеспеченные и не обеспеченные залогом имущества). Конвертируемые облигации. Проблемы и тенденции развития российского рынка облигаций частных эмитентов.		
	Практическое занятие №2 Разновидности облигаций.	4	
Тема 2.3 Государственные и муниципальные ценные бумаги	Содержание учебного материала	2	1,2
	Эмиссия государственных ценных бумаг. Виды государственных ценных бумаг. Рынок государственных ценных бумаг. Государственных внутренних долг. Субфедеральные и муниципальные ценные бумаги.		
Тема 2.4 Вексель	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Функции и виды векселей. Особенности обращения векселей. Вексельное обращение в России.		
	Практическое занятие №3 Функции векселей.	4	
Тема 2.5 Ордерные и товарораспределительные ценные бумаги	Содержание учебного материала	4	1,2,3
	Понятие Чек. Порядок расчётов чеками. Товарораспорядительные ценные бумаги. Сберегательные и депозитные сертификаты. Порядок их обращения. Понятие Коносамент. Инвестиционный пай. Складские свидетельства. Закладные.		
	Самостоятельная работа №5 Российский рынок ценных бумаг.	4	
	Практическое занятие №4 Ордерные и товарораспределительные ценные бумаги.	4	
Раздел 3 Эмиссия ценных бумаг		22	
Тема 3.1 Эмиссия ценных бумаг	Содержание учебного материала	4	1,2,3
	Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке.		
	Самостоятельная работа №6 Первичный рынок ценных бумаг.	4	
	Практическое занятие №5 Оценка ценных бумаг на первичном рынке.	4	
Тема 3.2 Андеррайтинг	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Принятие андеррайтинг ценных бумаг. Процедура Андеррайтинга.		
	Самостоятельная работа №7 Изучение статей ФЗ РФ «О Рынке ценных бумаг» гл.5	4	
	Практическое занятие №6 Эмиссия ценных бумаг.	4	
Раздел 4 Инвестирование в ценные бумаги		16	
Тема 4.1	Содержание учебного материала	4	1,2,3

Инвестирование в ценные бумаги	Понятие и виды инвестиций. Классификация инвесторов в ценные бумаги. Защита прав инвесторов. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на рынке ценных бумаг, объем и структура инвестиций в ценные бумаги. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике по сравнению с международной.		
	Самостоятельная работа №8 Прямые инвесторы в ценные бумаги.	4	
Тема 4.2 Инвестиционные фонды	Содержание учебного материала	4	1,2,3
	Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. Статус, типы фондов, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения, связанные с деятельностью инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов. Проблемы и тенденции развития инвестиционных фондов в России. Общие фонды банковского управления. Основные цели инвестирования в ценные бумаги: обеспечение надежности, доходности, роста и ликвидности вложений.		
	Практическое занятие №7 Инвестирование в ценные бумаги.	4	
Раздел 5 Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг		14	
Тема 5.1 Система регулирования рынка ценных бумаг	Содержание учебного материала	2	1,2
	Понятие регулирования рынка ценных бумаг. Цели. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.		
Тема 5.2 Саморегулирование и этика фондового рынка	Содержание учебного материала	2	1,2
	Саморегулирование фондового рынка. Этика фондового рынка.		
Тема 5.3 Правовое регулирование рынка ценных бумаг	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Законы регулирующие рынок ценных бумаг. Органы регулирования и надзора.		
	Самостоятельная работа №9 Изучение ФЗ «О Рынке ценных бумаг» раздел 5.	4	
	Практическое занятие №8 Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг.	4	
Раздел 6 Основы рынка производственных финансовых институтов		14	
Тема 6.1 Рынок производственных финансовых институтов	Содержание учебного материала	4	1,2,3
	Фьючерсы. Опционы. Свопы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных ценных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике.		
	Самостоятельная работа №10 Проблемы и тенденции развития рынка производных финансовых инструментов в России.	6	

	Практическое занятие №9 Основы рынка производственных финансовых институтов.	4	
Раздел 7 Биржевой рынок		44	
Тема 7.1 Понятие биржи	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Понятие биржи и история её возникновения. Классификация фондовых бирж. Функции современной биржи. Виды бирж. Признаки классификации бирж.		
Тема 7.2 Регулирование биржевой деятельности	Содержание учебного материала	2	
	Регулирование биржевой деятельности. Саморегулирование биржевого рынка.		
Тема 7.3 Биржевые торги	Содержание учебного материала	2	
	Биржевой товар. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Правила биржевых торгов.		
Тема 7.4 Структура фондовой биржи	Содержание учебного материала	2	
	Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в России и за рубежом.		
Тема 7.5 Порядок создания фондовых бирж	Содержание учебного материала	2	
	Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации.		
Тема 7.6 Услуги фондовой биржи	Содержание учебного материала	2	
	Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты).		
Тема 7.7 Доходы и расходы биржи	Содержание учебного материала	2	
	Структура доходов и расходов биржи. Коммерциализация фондовых бирж.		
	Самостоятельная работа №11 Организационные структуры и персонал фондовых бирж.	6	
	Практическое занятие №10 Биржевой рынок (часть 1).	4	
Тема 7.8 Биржевые котировки	Содержание учебного материала	4	1,2,3
	Биржевые котировки. Организация биржевой торговли и её участники. Механизм ведения биржевого торга. Хеджирование. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже. Надзорные функции фондовой биржи по отношению к ее членам и к персоналу компаний, являющихся членскими организациями.		
	Практическое занятие №11 Биржевой рынок (часть 2).	4	
Тема 7.3 Биржевая торговля	Содержание учебного материала	2	1,2,3
	Понятие о сделках с биржевым товаром. Фундаментальный анализ в биржевой торговле.		

	Технический анализ в биржевой торговли.		
	Практическое занятие №12 Деловая игра «Фондовая биржа».	4	
	Самостоятельная работа №12 Основные финансовые показатели деятельности крупнейших российских компаний.	6	
ВСЕГО		168	

Содержание практических занятий

Раздел 2 Основные виды ценных бумаг

Тема 2.1 Акции

Практическое занятие №1 (4 часа)

Проблемы и тенденции развития российского рынка акций

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы, изучить российский рынок ценных бумаг.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- понятие акции;
- основные виды акций, обращающихся на российском рынке;
- операции, осуществляемые с этими ценными бумагами;

уметь:

- уметь различать основные виды ценных бумаг.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, калькулятор.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: понятие акций. Виды стоимости акций: номинальная, эмиссионная, курсовая, балансовая, ликвидационная. Простые и привилегированные акции. Конвертируемые акции. Производные ценные бумаги, связанные с акциями: подписные права, варранты.

Рекомендации по выполнению заданий: задания 1-8 выполняются письменно в рабочей тетради.

Содержание заданий:

Задача № 1

Баланс дочернего акционерного общества имеет следующие показатели, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	250	Уставный капитал	180
Производственные запасы	30	Прибыль	100
Касса	5	Расчеты с учредителями	20
Расчетный счет	15		
Баланс	300	Баланс	300

Одному из учредителей (Обществу «АВС») принадлежит 60% акций дочернего общества.

Определите: сумму вклада общества «АВС» в дочернюю компанию.

Задача № 2

В августе 2000 года производится ликвидация АО просуществовавшего 10 месяцев. На момент принятия решения о ликвидации общества его бухгалтерский баланс характеризовался следующими показателями, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Нематериальные активы	1000	Уставный капитал	2000
Основные средства	2000	Резервный фонд	1000
Незавершенное производство	2000	Фонды спец назначения	1000
Расчеты с учредителями	1000	Нераспределенная прибыль отчетного года	1000
Производственные запасы	1000	Долгосрочные кредиты	2000
Расчетный счет	1000	Расчеты по оплате труда	1000

Расчеты с бюджетом	1000	Краткосрочные кредиты	2000
Прочие оборотные активы	1000		
Баланс	10000	Баланс	10000

Определите: сумму выплат, приходящихся на одну обыкновенную акцию общества, при условии, что обществом было выпущено 2000 акций номиналом 1000 рублей, из которых половина акций была оплачена на 25%, четверть полностью и четверть наполовину.

Задача № 3

Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 рублей, из которых 26 тысяч было продано акционерам, а 4 тысячи остались непроданными. Через некоторое время еще 1000 акций была выкуплена обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 3 млн. рублей их прибыли.

Определите: Какая сумма дивиденда на каждую акцию может быть выплачена?

Задача № 4

Номинальная стоимость акции АО составляет 50 тысяч рублей.

Определите: ориентировочную курсовую стоимость акций на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 20%

Задача № 5

Инвестор приобрел акцию в начале текущего финансового года за 1000 рублей и продает ее по прошествии 4 месяцев.

Определите: примерную стоимость, по которой совершается продажа, если ожидаемая прибыль в расчете на акцию по итогам года составит 120 рублей. Ситуация на финансовом рынке и положение компании существенно не изменились с начала года.

Задача №6.

Номинальная стоимость акций АО 100 рублей за акцию, текущая рыночная цена 600 рублей за акцию. Компания выплачивает квартальный дивиденд в размере 20 рублей за акцию.

Определите: Какова текущая доходность акций АО в годовом начислении?

Задача №7

Обыкновенные акции номиналом 5 руб. имеют рыночную стоимость 12 руб. Компания стабильно выплачивает по ним дивиденды в размере 120% годовых.

Определите: показатель P/E.

Задача № 8

Инвестор приобрел за 900 рублей привилегированную акцию номинальной стоимостью 1000 рублей с фиксированным размером дивиденда 70% годовых. В настоящее время курсовая стоимость акции 1200 рублей. Инвестор предполагает продать акцию через 2 года.

Определите: текущий годовой доход по данной акции (без учета налогов).

Требования к результатам работы: письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. -М.: Велби; Проспект, 2008.- 384 с.
2. Ценные бумаги /Под. Ред. В.И. Колесникова М.: Финансы и статистика, 2008
3. Чернова Т.А., Савруков Н.Г. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Политехника, 2007, 102 с.
4. Финансовый анализ. Маркарьян Э.А. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. издание шестое, перераб. М.: 2007

Раздел 2 Основные виды ценных бумаг

Тема 2.2 Облигации

Практическое занятие №2 (4 часа)

Разновидности облигаций

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы,

В результате изучения темы обучающийся должен:
знать:

- понятие и виды облигаций;
- методы расчета стоимости облигации;

уметь:

- рассчитывать стоимость облигации.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, калькулятор.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: разновидности облигаций по методу выплаты дохода. Разновидности облигаций по способу обеспечения обязательств (обеспеченные и не обеспеченные залогом имущества). Конвертируемые облигации. Проблемы и тенденции развития российского рынка облигаций частных эмитентов.

Рекомендации по выполнению заданий: задания 1-8 выполняются письменно в тетради.

Содержание заданий:

Задача №1

Акционерным обществом приобретена на рынке ценных бумаг 9100 рублей облигация другого АО номинальной стоимостью 10000 руб. Срок погашения облигации наступает через 5 лет. Доход (10% годовых) выплачивается ежегодно по купонам.

Определите: По какой цене будет отражена в балансе покупателя купленная облигация через 2 года.

Задача № 2

Баланс АО содержит следующие показатели, в тыс. руб.:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	500	Уставный капитал	800
Нематериальные активы	100	Резервный фонд	80
Готовая продукция	300	Расчеты с кредиторами	170
Убытки	50		
Баланс	1050	Баланс	1050

Определите: какая максимальная сумма может быть израсходована руководством АО для выплаты процентодержателям их облигации?

Задача №3

Бескупонная облигация номиналом 100 000 рублей со сроком обращения 4 года приобретается за 2 года до погашения по цене 12 500 рублей.

Определите: Какова должна быть минимальная величина банковской полугодовой ставки, при которой инвестору, купившему облигацию, было бы более выгодно положить деньги в банк на два года? Банк начисляет сложные проценты каждые полгода.

Задача №4

Облигации АО выпущены 1 января 1993 года. Срок обращения облигаций 2 года. Годовой купон 8,5%. Номинальная стоимость 1000 рублей, однако при первичном размещении стоимость облигаций составила 974 рубля.

Определите: Какова должна быть минимальная величина банковской ставки, при которой инвестору, купившему облигацию в ходе первичного размещения (налогообложение не учитывать), было более выгодно положить деньги в банк на 2 года?

Задача №5

Акционерное общество А приобрело облигацию другого АО по какой-то первоначальной цене X. Номинал облигации 10 000 рублей. Срок погашения наступает через 10 лет. Доход 10% годовых выплачивается ежегодно по отрывным купонам. Через 7 лет эта облигация отражается в балансе АО А по цене 9670.

Определите: первоначальную цену X.

Задача №6

Инвестор приобрел за 11 000 руб. облигацию номинальной стоимостью 10 000 руб. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются один раз в конце года. Срок погашения облигации наступит через 2 года.

Определите:

1. Текущую доходность облигации.
2. Полную (конечную) доходность облигации

Задача №7

Какова текущая доходность облигации, купленной за 75% к номиналу, если номинальная стоимость облигации составляет 200 руб. Срок обращения 3 года. Ежеквартальный купон составляет 5%.

Определите: какова текущая доходность облигации.

Задача №8

Какова конечная доходность облигации, купленной за 85 руб. при номинале 100 руб., если срок ее обращения 5 лет, а купон составляет 10% годовых.

Определите: какова конечная доходность облигации.

Требования к результатам работы: письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. -М.: Велби; Проспект, 2008.- 384 с.
5. Ценные бумаги /Под. Ред. В.И. Колесникова М.: Финансы и статистика, 2008
6. Чернова Т.А., Савруков Н.Г. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Политехника, 2007, 102 с.
7. Финансовый анализ. Маркарян Э.А. Герасименко Г.П., Маркарян С.Э. издание шестое, перераб. М.: 2007

Раздел 2 Основные виды ценных бумаг

Тема 2.4 Вексель

Практическое занятие №3 (4 часа)

Функции векселей

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:
знать:

- виды векселей;
- особенности расчета их стоимости;

уметь:

- рассчитывать доходность векселя.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, калькулятор.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: функции и виды векселей. Особенности обращения векселей. Вексельное обращение в России.

Рекомендации по выполнению заданий: задания 1-7 выполняются письменно в тетради.

Содержание заданий:

Задача №1

Определить цену размещения коммерческим банком своих векселей при условии, что вексель выписывается на сумму 100 000 рублей, со сроком платежа 240 дней, банковская ставка процента 40% годовых.

Определите: цену размещения коммерческим банком своих векселей.

Задача №2

Дисконтный банковский вексель на сумму 1000 000 руб. размещен 15 марта по цене 910 000 руб. Дата погашения 15 июня того же года.

Определите: годовую доходность векселя.

Задача №3

Инвестор приобрел вексель номиналом 500 тыс. руб. за 30 дней до погашения по цене 515 тыс. руб. Процентная ставка по векселю составляет 18 % годовых и начисляется каждые полгода.

Определите: доходность операции для инвестора, если последний погашает вексель.

Задача № 4

Компания Б выкупила у компании А вексель, выданный компанией С. Последняя, обещала уплатить по векселю 5 млн. рублей 1 июня 2000 года. Компания Б уплатила компании А при покупке векселя 700 тыс. рублей.

Определите: какова совокупная стоимость налога на операции с ценными бумагами уплаченная компаниями А и Б при совершении сделки?

Задача № 5

ОАО "23-я хлопчатобумажная фабрика" предъявило для учета вексель на сумму 4350 тыс. рублей со сроком погашения 02.11.03 г. Вексель предъявлен 29.11.2003 г. Банк предложил учесть вексель по учетной ставке 24,8% годовых.

Определите: выплаченную банком сумму ОАО.

Задача № 6

ЗАО "Белый парус" реализовало товар в кредит с оформлением простого векселя номинальной стоимостью 3,24 млн. рублей, выпущенный в обращение 2 октября 2002 года по схеме обыкновенных процентов с точным числом дней, со сроком погашения 12 января 2004 года, процентной ставкой за кредит 17,5%. Через 60 дней векселедержатель обратился в банк для проведения операции по учету векселя. Банк предложил учесть вексель по дисконтной ставке равной 21,25%.

Определите: определите сумму полученную фирмой и сколько получит средств банк в результате данной операции?

Задача № 7

Компания "Североатлантический яхт-клуб" приобрела заправочную станцию с оформлением простого векселя номинальной стоимостью 9,7 млн. долл., выпущенного в обращение 1 мая 2000 года по схеме обыкновенных процентов с точным числом дней, со сроком погашения 1 августа 2000 года. 15 июля векселедержатель учел вексель в банке по дисконтной ставке равной 8,15% и получил за него 9,856 млн. долл.

Определите: размер процентной ставки, уплачиваемой векселедателем.

Требования к результатам работы: письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг. – М.: ФОРУМ, 2008. – 176 с.
2. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2007, 270 с.
3. Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевое дело: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2008, 272 с.
4. Финансовый анализ. Маркарян Э.А. Герасименко Г.П., Маркарян С.Э. издание шестое, перераб. М.: 2007

Раздел 2 Основные виды ценных бумаг

Тема 2.5 Ордерные и товарораспределительные ценные бумаги

Практическое занятие №4 (4 часа)

Ордерные и товарораспределительные ценные бумаги

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- понятие, виды и порядок обращения ордерных и товарораспределительных ценных бумаг;

уметь:

- определять доходность ордерных и товарораспределительных ценных бумаг.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, калькулятор.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: понятие Чек. Порядок расчётов чеками. Товарораспорядительные ценные бумаги. Сберегательные и депозитные сертификаты. Порядок их обращения. Понятие Коносамент. Инвестиционный пай. Складские свидетельства. Закладные.

Рекомендации по выполнению заданий: задания 1-7 выполняются письменно в тетради.

Содержание заданий:

Задача № 1

Депозитный сертификат был куплен за 6 месяцев до срока его погашения по цене 1000 рублей и продан за 4 месяца до срока погашения по цене 1400 рублей.

Определите: по простой процентной ставке без учета налогов доходность этой операции в пересчете на год.

Задача № 2

Определите сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата, если номинал сертификата 100 тыс. руб., процентная ставка 12% годовых, срок обращения 184 дня.

Определите: сумму, которую получит инвестор при погашении сертификата.

Задача №3

По сберегательному сертификату номиналом 10 тыс. руб., процентной ставкой 15% годовых сумма погашения составила 12 тыс. руб.

Определите: срок, на который выдан сберегательный сертификат.

Задача №4.

Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из 10 000 акций ОАО «А», имеющих курсовую стоимость 30 руб. за акцию, 4 000 акций компании «Б», имеющих курсовую стоимость 80 руб. за акцию, 3000 акций компании «В», имеющих курсовую стоимость 120 руб. за акцию, и 10 000 облигаций номиналом 10000 руб., имеющих курсовую стоимость 105%.

Определите: стоимость пая, если в обращении находится 20 000 инвестиционных паев.

Задача №5

Паевой фонд «А» со стоимостью чистых активов 1,5 млрд руб. выпустил в обращение 500 000 инвестиционных паев. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда «Б» составляет 1,2 млрд руб., а количество паев в обращении 200 000 штук. Через год стоимость чистых активов каждого из этих фондов составила 2 млрд руб.

Определите: какой из фондов обеспечил своим пайщикам большую годовую доходность?

Задача №6

Депозитный сертификат номинальной стоимостью 100 тыс. руб. был куплен торговым предприятием с годовым дисконтом 20% и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца предприятие продает депозитный сертификат. В этот момент рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату составила 10% годовых.

Определите: цену покупки и продажи депозитного сертификата.

Задача №7.

Сберегательный сертификат, проданный за 200 руб., погашается через 2 года по цене 450 руб.

Определите: процентную ставку по сертификату при начислении сложных процентов.

Требования к результатам работы: письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг. – М.: ФОРУМ, 2008. – 176 с.

5. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. –М.: ИНФРА-М, 2007, 270 с.
6. Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевое дело: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2008, 272 с.
7. Финансовый анализ. Маркарьян Э.А. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. издание шестое, перераб. М.: 2007

Раздел 3 Эмиссия ценных бумаг

Тема 3.1 Эмиссия ценных бумаг

Практическое занятие №5 (4 часа)

Оценка ценных бумаг на первичном рынке

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:
знать:

- основные виды ценных бумаг, обращающихся на первичном рынке;
- операции, осуществляемые с этими ценными бумагами;

уметь:

- уметь различать основные виды ценных бумаг.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, учебник.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: Классификация эмиссий. Основные этапы эмиссии ценных бумаг с регистрацией и без регистрации проспекта эмиссии. Первичный рынок ценных бумаг. Основы анализа эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке.

Рекомендации по выполнению заданий:

Содержание заданий:

Задание

Подготовить ответы на вопросы.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие и виды эмиссионных ценных бумаг.
2. Понятие эмиссии. Понятие IPO (Initial Public Offering). Общие требования к эмиссии, установленные действующим законодательством.
3. Понятие и виды эмитентов.
4. Решение о размещении ценных бумаг. Решение о выпуске ценных бумаг и его содержание. Проспект ценных бумаг и его содержание.
5. Государственная регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг. Размещение ценных бумаг.
6. Особенности обращения эмиссионных ценных бумаг.
7. Особенности эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг.
8. Депозитарные расписки.
9. Регулятивное воздействие государства на деятельность эмитента.

Требования к результатам работы: устная работа.

Форма контроля: коллективная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Банковские операции/ Под ред. Ю.И.Коробова. – М.: Магистр, 2009. – 446 с.
2. Маркова О.М. Операции сберегательных банков. – М.: ФОРУМ, 2009. – 288 с.

3. Журнал «Рынок ценных бумаг».
4. Журнал «Первая биржевая газета».
5. <http://gendocs.ru/>
6. <http://bib.convdocs.org/>
7. <http://www.rcb.ru/>

Раздел 3 Эмиссия ценных бумаг

Тема 3.2 Андеррайтинг

Практическое занятие №6 (4 часа)

Эмиссия ценных бумаг

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- порядок эмиссии ценных бумаг;
- государственную регистрацию эмиссионных ценных бумаг;
- особенности эмиссии акций кредитными организациями;

уметь:

- определять действия на каждом этапе эмиссии ценных бумаг.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, учебник, ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: понятие андеррайтинг ценных бумаг. Процедура андеррайтинга.

Рекомендации по выполнению заданий: задание 1 выполняется устно, задания 2-3 выполняются письменно в тетради.

Содержание заданий:

Задание 1.

Подготовить ответы на вопросы.

1. Кто должен вести реестр акционеров согласно Федеральному закону РФ «О рынке ценных бумаг», в случае, если число владельцев выпущенных ценных бумаг превысит 500.
2. Было ли возможным появление бездокументарных ценных бумаг до изобретения компьютера?
3. Согласно Федеральному закону РФ «О рынке ценных бумаг», в какой форме могут выпускаться эмиссионные ценные бумаги?
4. Какие этапы включает процедура эмиссии эмиссионных ценных бумаг согласно Федеральному закону РФ «О рынке ценных бумаг»?
5. Эмитент внёс в проспект эмиссии недостоверные сведения. Может ли это явиться основанием для отказа в регистрации выпуска?
6. Должны ли, средства, полученные эмитентом от размещения выпуска ценных бумаг, признанного недействительным, быть возвращены владельцам?

Задание 2.

Дать письменную характеристику этапов эмиссии.

Задание 3.

Составить схему «виды эмиссии ценных бумаг».

Требования к результатам работы: устный ответ и письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2. Банковские операции/ Под ред. Ю.И.Коробова. – М.: Магистр, 2009. – 446 с.
3. Маркова О.М. Операции сберегательных банков. – М.: ФОРУМ, 2009. – 288 с.
4. Журнал «Рынок ценных бумаг».
5. Журнал «Первая биржевая газета».
6. <http://gendocs.ru/>
7. <http://bib.convdocs.org/>
8. <http://www.rcb.ru/>

Раздел 4 Инвестирование в ценные бумаги

Тема 4.2 Инвестиционные фонды

Практическое занятие №7 (4 часа)

Инвестирование в ценные бумаги

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:
знать:

- понятие и виды инвестиционных фондов;
- особенности деятельности ПИФов;
- понятие и цели инвестирования в ценные бумаги;

уметь:

- определять тенденции деятельности ПИФа.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, учебник.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: Паевые инвестиционные фонды и их взаимоотношения с управляющими компаниями. Статус, типы фондов, операции, структура оборота средств, доходов и расходов, основные ограничения, связанные с деятельностью инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов. Проблемы и тенденции развития инвестиционных фондов в России. Общие фонды банковского управления. Основные цели инвестирования в ценные бумаги: обеспечение надежности, доходности, роста и ликвидности вложений.

Рекомендации по выполнению заданий: задание 1 выполняется устно, задания 2-3 выполняются письменно в тетради.

Содержание заданий:

Задание 1.

Подготовить ответы на вопросы.

1. Инвестиционные фонды: функции и виды.
2. Паевые инвестиционные фонды: сущность, структура, виды, особенности функционирования.
3. Состав и структура активов различных видов инвестиционных фондов.
4. Проблемы и перспективы развития паевых инвестиционных фондов в России.
5. Мировой опыт развития инвестиционных фондов.
6. Основные показатели и перспективы развития ПИФов в России.
7. Анализ эффективности управления инвестиционными фондами (на основе ресурсов сети Интернет).
8. Понятие и сущность диверсификации.

9. Способы диверсификации инвестиций.
10. Методы управления портфелем ценных бумаг.

Задание 2.

Составить схему «Виды инвесторов в ценные бумаги».

Задание 3.

Дать письменную характеристику этапов управления инвестиционным портфелем.

Требования к результатам работы: устный ответ и письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2. Банковские операции/ Под ред. Ю.И.Коробова. – М.: Магистр, 2009. – 446 с.
3. Маркова О.М. Операции сберегательных банков. – М.: ФОРУМ, 2009. – 288 с.
4. Журнал «Рынок ценных бумаг».
5. Журнал «Первая биржевая газета».
6. <http://gendocs.ru/>
7. <http://bib.convdocs.org/>
8. <http://www.rcb.ru/>

Раздел 5 Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг

Тема 5.3 Правовое регулирование рынка ценных бумаг

Практическое занятие №8 (4 часа)

Регулятивная инфраструктура рынка ценных бумаг

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- основы регулирования рынка ценных бумаг;
- регулирование деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- функции и полномочия Банка России;
- саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг;

уметь:

- пользоваться ФЗ, регулирующими деятельность на рынке ценных бумаг.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, учебник.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: законы регулирующие рынок ценных бумаг. Органы регулирования и надзора.

Рекомендации по выполнению заданий: задание выполняется устно.

Содержание заданий:

Задание.

Подготовить ответы на вопросы.

1. Внутреннее регулирование рынка ценных бумаг.
2. Внешнее регулирование рынка ценных бумаг.
3. Проблемы регулирования рынка ценных бумаг.
4. Роль регулирования рынка ценных бумаг.
5. Этика фондового рынка.

6. Инструменты социального регулирования применительно к рынку ценных бумаг.
7. Саморегулирование рынка ценных бумаг.
8. Законодательные основы регулирования рынка ценных бумаг.
9. Роль государства в регулировании рынка ценных бумаг.
10. Различия между управлением и регулированием рынка ценных бумаг.
11. Основные принципы государственного регулирования рынка ценных бумаг.
12. Способы государственного регулирования рынка ценных бумаг.
13. Российская система регулирования рынка ценных бумаг.
14. Органы регулирования рынка ценных бумаг в России и их функции по регулированию.
15. Какое место занимают моральные нормы в регулировании деятельности участников рынка ценных бумаг?

Требования к результатам работы: устный ответ.

Форма контроля: коллективная.

Список рекомендуемой литературы:

1. ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2. Банковские операции/ Под ред. Ю.И.Коробова. – М.: Магистр, 2009. – 446 с.
3. Маркова О.М. Операции сберегательных банков. – М.: ФОРУМ, 2009. – 288 с.
4. Рынок ценных бумаг. /Под ред. Галанова В.А. М.: Финансы и статистика, 2009
5. Чернова Т.А., Савруков Н.Г. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Политехника, 2007, 102 с.
6. Журнал «Рынок ценных бумаг».
7. Журнал «Первая биржевая газета».
8. <http://gendocs.ru/>
9. <http://bib.convdocs.org/>
10. <http://www.rcb.ru/>

Раздел 6 Основы рынка производственных финансовых институтов

Тема 6.1 Рынок производственных финансовых институтов

Практическое занятие №9 (4 часа)

Основы рынка производственных финансовых институтов

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы, изучить основные проблемы, тенденции и перспективы развития рынка производных финансовых инструментов в России.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- понятие фьючерсов, опционов и свопов;
- характеристику рынка производных финансовых инструментов;

уметь:

- давать сравнительную характеристику российскому и зарубежному рынкам производных финансовых инструментов.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, калькулятор.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: фьючерсы. Опционы. Сwoпы. Основы спекулятивной игры на повышение-понижение с использованием производных ценных бумаг. Фьючерсы и опционы как инструмент хеджирования. Сравнительная характеристика организации рынка производных финансовых инструментов в международной и российской практике.

Рекомендации по выполнению заданий: задания 1-4 выполняются письменно в тетради.

Содержание заданий:

Задача №1

Инвестор приобрел опцион на покупку акции с ценой исполнения 20 руб. Премия составила 3 руб. На момент исполнения сделки курс акции составил 22 руб.

Определите: прибыль или убыток получил инвестор.

Задача №2

Крупная нефтедобывающая компания “Shell” для разогрева рынка купила на NYMEX нефтяные фьючерсы на ближайший месяц поставки:

2000 контрактов по \$22,3 за баррель;

3000 - по \$22,35 за баррель;

5000 - по \$22,41 за баррель (в одном контракте – 1000 баррелей).

Что вызвало рост котировок фьючерсов.

После чего наличный рынок нефти тоже подрос и компания смогла продать там 30 000 000 баррелей нефти по средней цене \$22,05 за баррель (это на 4% выше, чем до начала всей операции).

После продажи такой большой партии нефти на реальном рынке, фьючерсный рынок пошёл вниз и компания “Shell” закрыла свои позиции на фьючерсах по следующим ценам:

6000 контрактов по \$21,90;

4000 - по \$21,82.

Определите: сколько долларов потеряла компания “Shell” на фьючерсном рынке? Сколько долларов добавочной выручки получила взамен “Shell” при продаже партии нефти на рынке спот?

Задача №3

На IPE один фьючерсный контракт по газойлю содержит 100 метрических тонн. Начальная маржа на один контракт - \$1 000. Игроку требуется купить 400 000 тонн газойля по фьючерсной поставке.

Определите: сколько денег он должен перевести в Биржевой банк после открытия позиций для поддержания начальной маржи?

Задача №4

Брокер купил опцион пут по цене 100 руб., заплатив 10 руб. премии и опцион колл на тот же момент и такой же лот по цене 80 руб., заплатив премию 8 руб.

Определите: каков наихудший финансовый результат этих операций в момент исполнения опциона (налоги, накладные расходы и потенциальные доходы от вложения средств в банк не учитывать)?

Требования к результатам работы: письменная работа.

Форма контроля: индивидуальная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Машина М.В. Фондовая биржа или как войти на вершину пирамиды. М.: Международ. отнош., 2007, 166 с.

2. Рынок ценных бумаг. /Под ред. Галанова В.А. М.: Финансы и статистика, 2009

3. Тертышный С.А. Рынок ценных бумаг и методы его анализа. - СПб.: Питер, 2007, 220 с.

Раздел 7 Биржевой рынок

Тема 7.7 Доходы и расходы биржи

Практическое занятие №10 (4 часа)

Биржевой рынок (часть 1)

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- понятие и виды фондовых бирж;
- особенности организации деятельности фондовой биржи;
- состав и обязанности персонала фондовой биржи;

уметь:

- оценивать организационный и операционный механизмы фондовой биржи.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, учебник.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: понятие биржи и история её возникновения. Классификация фондовых бирж. Функции современной биржи. Виды бирж. Признаки классификации бирж. Регулирование биржевой деятельности. Саморегулирование биржевого рынка. Биржевой товар. Брокерская деятельность. Дилерская деятельность. Правила биржевых торгов. Основы деятельности фондовой биржи (понятие, сущность и функции). Структура собственности и особенности организационно-правового статуса фондовых бирж в России и за рубежом. Виды членства и требования, предъявляемые к членам биржи. Порядок создания фондовых бирж, их лицензирования, реорганизации и ликвидации. Статус и основы организации фондовых отделов товарных и валютных бирж. Основные услуги, предоставляемые фондовой биржей (биржевые продукты). Структура доходов и расходов биржи. Коммерциализация фондовых бирж.

Рекомендации по выполнению заданий: задание выполняется устно.

Содержание заданий:

Задание.

Дайте ответы на вопросы.

1. Организованный рынок, механизмы торговли на нем.
2. Сущность биржевой торговли. История ее возникновения.
3. Функции фондовой биржи.
4. Порядок организации биржи, ее структура и управление.
5. Принципы регулирования биржевой деятельности.
6. Основные участники биржевой деятельности.
7. Типы биржевых систем, признаки их выделения.
8. Особенности функционирования внебиржевого рынка.
9. Характеристика ведущих фондовых бирж мира:
 - американские центры торговли ценными бумагами;
 - лондонские фьючерсная и опционная биржи;
 - фондовые биржи европейских стран;
 - японская модель фондового рынка;
 - российские биржи: практика их организации и деятельности.
10. История становления биржевой деятельности в России.
11. Перспективы развития биржевой деятельности на рынке ценных бумаг.
12. Структура внебиржевого рынка России.

13. Компьютеризация биржевой и внебиржевой деятельности в России.

Требования к результатам работы: устный ответ.

Форма контроля: коллективная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг. – М.: ФОРУМ, 2008. – 176 с.
2. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. -М.: Велби; Проспект, 2008.- 384 с.
3. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. –М.: ИНФРА-М, 2007, 270 с.
4. Чернова Т.А., Савруков Н.Г. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Политехника, 2007, 102 с.

Раздел 7 Биржевой рынок

Тема 7.8 Биржевые котировки

Практическое занятие №11 (4 часа)

Биржевой рынок (часть 2).

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- понятие и виды фондовых бирж;
- особенности организации деятельности фондовой биржи;
- состав и обязанности персонала фондовой биржи;

уметь:

- оценивать организационный и операционный механизмы фондовой биржи.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь, учебник.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: Биржевые котировки. Организация биржевой торговли и её участники. Механизм ведения биржевого торга. Хеджирование. Требования к ценным бумагам, обращающимся на фондовой бирже. Надзорные функции фондовой биржи по отношению к ее членам и к персоналу компаний, являющихся членскими организациями.

Рекомендации по выполнению заданий: задание выполняется устно.

Содержание заданий:

Задание.

Дайте ответы на вопросы.

1. Допуск биржевого товара к торгам. Основные этапы листинга.
2. Делистинг, его формы и процедура.
3. Механизм проведения биржевых торгов.
4. Основные группы участников торгов, их функции и характеристика.
5. Компьютеризация биржевого дела.
6. Сущность и значение биржевых котировок.
7. Виды биржевых котировок.
8. Установление цен на аукционах. Основы ценообразования на ценные бумаги.
9. Биржевые индексы и биржевые средние, методы их расчета.
10. Основные биржевые индексы ведущих фондовых бирж мира.
11. Российские биржевые индексы.

Требования к результатам работы: устный ответ.

Форма контроля: коллективная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг. – М.: ФОРУМ, 2008. – 176 с.
2. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. -М.: Велби; Проспект, 2008.- 384 с.
3. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. –М.: ИНФРА-М, 2007, 270 с.
4. Чернова Т.А., Савруков Н.Г. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Политехника, 2007, 102 с.

Раздел 7 Биржевой рынок

Тема 7.3 Биржевая торговля

Практическое занятие №12 (4 часа)

Деловая игра «Фондовая биржа»

Цель практического занятия: закрепить теоретические знания, полученные при изучении темы.

В результате изучения темы обучающийся должен:

знать:

- крупнейшие российские компании;
- основные финансовые показатели деятельности этих компаний;

уметь:

- давать оценку основным финансовым показателям деятельности компаний;
- проводить технический анализ акций компаний;
- делать выводы по проведенным исследованиям.

Перечень необходимых средств обучения: тетрадь.

Требования по теоретической готовности студентов к выполнению практических занятий: Понятие о сделках с биржевым товаром. Фундаментальный анализ в биржевой торговле. Технический анализ в биржевой торговле.

Рекомендации по выполнению заданий: задание выполняется устно.

Содержание заданий:

Задание.

Деловая игра «Фондовая биржа»

В игре моделируется действие механизма функционирования фондовой биржи, установление котировки акций и факторы, изменяющие курсовую стоимость акций: ожидаемые прибыли и дивиденды компаний в результате слияния фирм, выпуска нового образца продукции, изменение банковского процента, цен на сырье и др. Имитируются также рыночные спекуляции с ценными бумагами.

Участники (фирмы под порядковыми номерами от 1 до 6) свободно принимают решения об инвестировании денег или продаже акций, исходя из общих условий конъюнктуры. При этом они могут как получить прибыль, так и оказаться в убытке. Следуя своим представлениям об изменении курса акций в будущем, участники могут исполнять роль «медведя», «быка» или пытаться привлечь ликвидные средства, необходимые фирме. В ходе игры определяются финансовые результаты сделок для каждой компании, рассчитываются общие индексы курсов акций, куртаж маклера, биржевой налог.

Условия игры:

На бирже обращаются акции двух корпораций: А и Б.

Корпорация А выпускает компьютерную технику, действует на насыщенном, остро конкурентном рынке. Это крупное, экономически мощное предприятие, традиционно обеспечивающее свои обязательства по выплате дивидендов. Акции *А* широко распространены, среди акционеров – самые разные фирмы, физические лица, то есть вполне вероятны значительные спрос и предложение акций *А* на бирже. В настоящее время конкурентам удастся в определенной степени ослабить позиции *А* на рынке. Однако фирма *А* ведет переговоры об объединении с одним из предприятий отрасли. Сообщения прессы о ходе переговоров и возможности заключения данной сделки противоречивы. Однако большинство финансовых экспертов сходятся во мнении, что если это соглашение состоится, то курс акций *А* существенно возрастет. В то же время срыв договора приведет к падению курса. Таким образом, может стать выгодной и покупка акций *А*, и их продажа – в зависимости от дальнейших событий. Соответственно, владельцы акций *А*, воздержавшиеся от операций с ними, также могут оказаться и в выигрыше, и в убытке.

Корпорация Б занимает сильные позиции в автостроении. Ее акции обычно высоко котируются. Фирма стремится постоянно поддерживать стабильные дивиденды, по возможности увеличивая их, чтобы привлекать новых акционеров. Менеджеры *Б* отдают предпочтение бирже, а не банку как источнику финансовых ресурсов, и снижение курса акций было бы особенно болезненным для корпорации. Поэтому *Б* делает все возможное, чтобы не допустить падения цены своих акций. Однако динамичный автомобильный рынок больше подвержен мало предсказуемым изменениям, нежели компьютерный. Спрос на автомобили зависит от индивидуальных вкусов, моды. Кроме того, существенное значение имеют цены на энергоносители, во многом определяемые нестабильной политической обстановкой в нефтедобывающих странах. При уменьшении спроса под воздействием какого-либо фактора сокращение темпов роста производства и прибылей привело бы к падению курса акций.

Все фирмы-инвесторы (информация о которых представляется участникам на отдельных листах, так как сведения могут составлять коммерческую тайну, которую не должны знать конкуренты) имеют от своих маклеров постоянную информацию о происходящем на бирже и обладают возможностью принимать решения в зависимости от конъюнктуры. Кроме того, определяются еще два человека, исполняющие роль курсового маклера. Они устанавливают официальный курс обращающихся ценных бумаг (акций компании *А* или компании *Б*, или обеих компаний).

Мотивы действий инвесторов возможны следующие.

При покупке акций:

1. Получение дивидендов, больших, чем процент в банке.
2. Надежда на повышение курса акций.
3. Скупка большого пакета акций для стимулирования роста их курса.
4. Участие в управлении фирмой и контроль над ее деятельностью в интересах крупного акционера.

При продаже акций:

1. Игра на понижение курса при срочных сделках.
2. Привлечение наличных денег для производственных или сбытовых целей.
3. Опасение падения курса и дивидендов.
4. Стимулирование уменьшения курса в интересах конкурентов.

Таким образом, действия акционеров в общем виде определяются двумя основными факторами: уровнем дивиденда по акциям и предполагаемым изменением курса данных ценных бумаг.

ПЕРВЫЙ ЭТАП ИГРЫ:

Его содержание составляет осуществление первоначальных сделок и формирование в их ходе официального курса.

1. В игре сначала определяется ориентировочный курс акций А и Б, исходя из сравнения дивиденда и банковского процента. Курс должен быть таким, чтобы, приобретая акцию, инвестор получил доход не ниже, чем в банке, т. е. необходимо рассчитать отношение абсолютной величины дивиденда к норме процента: (дивиденд/банковский процент) $\times 100$ %. Для этого необходимо учитывать следующие параметры: номинальная стоимость акций А и Б – одинакова и равна 100 ед.¹ При этом фирма А объявила о том, что выплатит дивиденды не ниже 6 % номинала, а Б – 8%. Банк выдает по вкладам 7% годовых.

Итак, рассчитывается ориентировочный курс акций А и Б. Он необходим для того, чтобы предварительно, еще до установления официального биржевого курса, инвесторы знали приблизительную цену акции. Официальный курс установит курсовой маклер, исходя из поступивших заявок, т. е. спроса и предложения. Но заявочные цены покупок не должны очень резко различаться, иначе сделки не состоятся. И так как разные фирмы-инвесторы действуют независимо не зная заявочных цен друг друга, то должен быть какой-то уровень, на который ориентировались бы все. Такой величиной может стать рассчитанный вами курс.

Следует учесть, что обычно реальные биржевые цены складывались выше данной величины. Зная это, акционеры должны рассматривать ее как минимальную, давая, следовательно, в заявках более высокие цены. В то же время заявочные цены не должны превышать ориентир более чем на 10 акций. Если, например, ориентир составляет 50 ед., то в поручении маклеру не следует указывать цену выше 60 ед.

2. После расчета ориентировочного курса игроки передают свои заявки на покупку или продажу акций А и Б курсовому маклеру. При этом поручение, как правило, не афишируется (его можно передать на отдельном листе). Необходимо указать, сколько акций, какой фирмы, по какой цене вы хотите приобрести (реализовать). Каждый заказ должен иметь определенную цель, возможные мотивы действий указаны ранее. Кроме этих общих факторов действия инвесторов могут диктоваться какой-либо дополнительной информацией, известной фирме. Такие сведения в игровом задании будут указаны далее, при характеристике хозяйственных условий, в которых находятся инвесторы.

3. После того, как курсовой маклер получил все заявки, он начинает формирование официального курса. Рассмотрим этот процесс на примере. Допустим, что спрос и предложение складываются следующим образом при ориентировочном курсе А – 86, Б – 114 (табл. 1).

Таблица 1

Заявки инвесторов на I этапе

Инвесторы	Корпорация А		Корпорация Б	
	Покупки	Продажи	Покупки	Продажи
1		40 акций по 89 ед.	30 акций по 120 ед.	
2	30 по 96 ед.		40 по 115 ед.	
3	20 по 89 ед.			50 по 120 ед.
4		40 по 90 ед.	70 по 122 ед.	
5		20 по 92 ед.		40 по 118 ед.
6	40 по 90 ед.			30 по 124 ед.

Курсовой маклер должен удовлетворять максимальное число поручений. Он заинтересован в этом и материально, так как получает куртаж (вознаграждение) в зависимости от биржевого оборота обслуживаемых им акций. Нужно учесть, что после установления

¹ В данной игре под единицей (ед.) подразумевается денежная единица в какой-либо валюте, например, марка, рубль и т.п.

официального курса заявки на покупку удовлетворяются в порядке убывания заявленных цен. Продажа, наоборот, осуществляется по мере повышения цен. В нашем примере: если маклер установит курс для А в 89 ед., то продажи составят не более 40 акций (инвесторы 4 и 5 не реализуют бумаги). При курсе в 92 ед. и более акции купит лишь фирма 2. Максимальный же объем оборота окажется при курсе 90 ед. Итак, установив официальный курс в 90 ед., маклер выписывает в отдельную таблицу поручения, которые удовлетворят данный курс (цены покупок выше или равны курсу, цены продаж ниже или равны курсу) (см. табл. 2).

Таблица 2
Акции корпорации А

	Покупки	Продажи
	30 по 96 ед.	40 по 89 ед.
	40 по 90 ед.	40 по 90 ед.
Итого ...	70 акций	80 акций

Курс = 90 ед.

Маклер приходит к заключению, что при курсе 90 ед. складывается избыток предложения в 10 акций. Уменьшить курс он не может, так как это снизит оборот. Поэтому маклер обращается к биржевому залу с информацией о наличии свободных 10 акций А по 90 ед. Если найдется покупатель, то спрос и предложение окажутся равными. В том случае, когда покупателя найти не удастся, маклер реализует все заказы на приобретение бумаг за счет продажи 40 акций, заявленных по 89 ед. (1 инвестор) и 30 акций (вместо 40), заявленных по 90 ед. (инвестор 4).

Для корпорации Б оптимальный курс в нашем примере составит 120 ед., так как при большей цене снизится объем покупок, а при меньшей – продаж, и в любом случае сократится оборот. При курсе в 120 ед. спрос и предложение сложатся таким образом (табл. 3).

Таблица 3
Акции корпорации Б

	Покупки	Продажи
	70 по 122 ед.	40 по 118 ед.
	30 по 1200 ед.	50 по 120 ед.
Итого ...	100 акций	90 акций

Курс = 120 ед.

Если нет участника, готового дополнительно продать 10 акций, то маклер осуществит сделки по реализации 70 акций фирме 4 и 20 акций (вместо 30) – фирме 1. Игровые таблицы, подобные приведенным, после получения всех заявок целесообразно начертить на доске, чтобы все игроки имели представление об образовании официального курса. Сделки могут и не состояться, если самая высокая заявленная цена покупки окажется ниже минимальной заявленной цены продажи. В этом случае маклер может предложить участникам изменить свои поручения.

После совершения сделок курсовой маклер рассчитывает следующие величины:

- а) биржевой сбор от совершенных им сделок. Эта сумма, равная 0,25% от оборота, идет в доход биржи;
- б) куртаж – личный доход биржевого маклера, равный 0,1 % от оборота;
- в) индекс котировки акций, показывающий общее состояние рынка ценных бумаг (в данном случае двух компаний). Он рассчитывается в игре упрощенно – как среднее арифметическое курсов акций А и Б.

ВТОРОЙ ЭТАП ИГРЫ:

За прошедший период положение корпораций А и Б изменилось (конкретная информация о данных изменениях предоставляется участникам только на втором этапе игры, чтобы она не могла повлиять на решения, принимаемые на первом этапе).

Учитывая новые обстоятельства, участники переходят к выполнению следующих действий:

4. Инвесторы, в зависимости от того, какие сделки они совершили на первом этапе, могут выиграть или проиграть от изменения курсов акций. «Медведи» имеют возможность получить прибыль от падения курса, скупив бумаги по низкой цене. «Быки», реализуя акции по повысившемуся курсу, увеличивают свои доходы.

Если фирма много потеряла, купив в начале игры акции одной из компаний, то имеется возможность возместить убытки, продав бумаги другой. В этом случае, когда инвестор намерен приобрести акции компании при ориентировочном курсе 130 – 140 ед., важна заявочная цена. Заявка на покупку по 130 ед., диктуемая стремлением купить акции подешевле, может оказаться невыполненной, если официальный курс установится, например, в 135 ед. В то же время заявка на 140 ед., вероятно, будет реализована. Но нужно учесть, что если многие участники пожелают купить акции по 140 ед., то курс установится более высокий, чем при поручениях, скажем, в 135 ед. Такое положение невыгодно покупателям.

Если «выбросить» на рынок больше партии акций по низкой цене, то их курс может снизиться. И наоборот, заявка на покупку крупного пакета бумаг по высокой цене способна стимулировать рост курса или предотвратить его падение. Так как ряд фирм связаны экономически с А и Б, то изменения котировки бумаг А и Б отразятся и на акциях других инвесторов. Поэтому в тактику действий привносится и мотив поддержания компаньонов или ослабление позиций конкурентов.

Итак, каждый делает свою игру. Изучите приведенные выше варианты действий, учитывая, что согласно одному из них можете поступить не только вы, но и ваши конкуренты на бирже.

После этого начинается подача поручений и формирование маклером официального курса. Каждая заявка должна быть мотивирована, как и на 1 этапе.

5. Получив все заявки, курсовой маклер устанавливает котировку, как и на первом этапе, и пытается сбалансировать спрос и предложение, выполняет поступившие предложения.

6. После этого подводятся итоги двух этапов для каждого из играющих. Для этого каждый инвестор составляет свой биржевой баланс, отражающий все сделки и их итоги. Пример, приведенный в табл. 4, показывает, что в целом итог благоприятен, и в результате двух этапов игрок получил прибыль в 1400 ед. Эта величина отражает результат изменения курса всех акций, в том числе и не принимавших участие в игре, не поступивших на биржу. Непосредственный итог сделок отражают полученные наличные деньги (колонка «н»). Если в этой колонке – отрицательное число, то это не обязательное свидетельство убытков, так как вложения наличных денег в акции могут впоследствии принести еще большую сумму. Однако поскольку игра на бирже ведется в конечном итоге ради увеличения реальных сумм (от продажи акций или в дивидендах), то положительный результат в графе «н» можно считать успехом.

7. По окончании вычислений представитель каждой фирмы выступает перед всей аудиторией с отчетом о деятельности своей фирмы на бирже (чем руководствовался при совершении сделки, какие сделки совершил, удалось ли осуществить задуманное и др.) Это позволит получить представление о возможных вариациях биржевой игры и о факторах, оказывающих влияние на курс акций.

8. Курсовой маклер вновь рассчитывает куртаж, биржевой налог, индекс котировки.

9. Если позволяет время занятия, можно провести.

ТРЕТИЙ ЭТАП ИГРЫ:

Для этого можно ввести одно или несколько дополнительных условий, например: уменьшение банковского процента, снижение цен на энергоносители, появление на внутреннем рынке более дешевых иностранных товаров, публикация данных о начинающемся спаде национальной экономики и др.

Общий порядок действий участников аналогичен второму этапу.

Требования к результатам работы: устный ответ.

Форма контроля: коллективная.

Список рекомендуемой литературы:

1. Рынок ценных бумаг /Под. Ред. В.А. Галанова М.: ФиС, 2007
2. Рынок ценных бумаг. /Под ред. Галанова В.А. М.: Финансы и статистика, 2009
3. Ценные бумаги /Под. Ред. В.И. Колесникова М.: Финансы и статистика, 2008

Информационное обеспечение обучения

Основные источники:

1. Галаганов В. А. Рынок ценных бумаг: учебник. – М.: ИНФРА-М. – 2014. – 378 с. – (Высшее образование)
2. Дегтярева О. И. Биржевое дело: учебник / О. И. Дегтярева. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2014. – 624 с.

Дополнительные источники:

1. Гражданский кодекс РФ.
2. ФЗ РФ «О Рынке ценных бумаг»;
3. ФЗ РФ « Об акционерных обществах»;
4. Банковские операции/ Под ред. Ю.И.Коробова. – М.: Магистр, 2009. – 446 с.
5. Бердникова Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие. –М.: ИНФРА-М, 2007, 270 с.
6. Галанов В.А., Басов А.И. Рынок ценных бумаг: Учебник.-2-е изд. перераб. и доп.-М.: Финансы и статистика, 2008, 448 с.
7. Галанов В.А. Ценные бумаги. – М.: ФОРУМ, 2008. – 2008. – 288 с.
8. Гусева И.А. Практикум по рынку ценных бумаг. Учебное пособие: М.: Юрист, 2009
9. Колтынюк Б.А. Рынок ценных бумаг. СПб.: Изд. Михайлова В.А., 2009
10. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг. -М.: Велби; Проспект, 2008.-384 с.
11. Маркова О.М. Операции сберегательных банков. – М.: ФОРУМ, 2009. – 288 с.
12. Машина М.В. Фондовая биржа или как войти на вершину пирамиды. М.: Международ. отнош., 2007, 166 с.
13. Резго Г.Я., Кетова И.А. Биржевое дело: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2008, 272 с.
14. Рынок ценных бумаг /Под. Ред. В.А. Галанова М.: ФиС, 2007
15. Рынок ценных бумаг. /Под ред. Галанова В.А. М.: Финансы и статистика, 2009
16. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг. – М.: ФОРУМ, 2008. – 176 с.
17. Тертышный С.А. Рынок ценных бумаг и методы его анализа. - СПб.: Питер, 2007, 220 с.
18. Финансовый анализ. Маркарьян Э.А. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. издание шестое, перераб. М.: 2007
19. Ценные бумаги /Под. Ред. В.И. Колесникова М.: Финансы и статистика, 2008
20. Чернова Т.А., Савруков Н.Г. Рынок ценных бумаг. - СПб.: Политехника, 2007, 102 с.
21. 102 с.

Периодические издания:

1. Журнал «Рынок ценных бумаг».
2. Журнал «Первая биржевая газета».

Интернет-ресурсы:

- a. <http://gendocs.ru/>
- b. <http://bib.convdocs.org/>
- c. <http://www.rcb.ru/>

Перечень методических рекомендаций, разработанных преподавателем:

1. Методические рекомендации по организации и выполнению самостоятельной работы
2. Методические рекомендации по оценке качества подготовки обучающихся

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

[illegible]