

О.А.Морозов, Н.В.Котельникова

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ

Практикум



**Санкт-Петербург
2020**

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО
ОБРАЗОВАНИЯ**

**«САНКТ- ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ ПРОМЫШЛЕННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ
И ДИЗАЙНА»**

ВЫСШАЯ ШКОЛА ТЕХНОЛОГИИ И ЭНЕРГЕТИКИ

О.А.Морозов, Н.В.Котельникова

ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ И ИНСТИТУТЫ

Практикум

**Санкт-Петербург
2020**

УДК 336 (075.8)
ББК У262.1я73-1
М 801

Морозов О.А., Котельникова Н.В. Финансовые рынки и институты: практикум. – ВШТЭ СПбГУПТД. – СПб., 2020. – 57 с.

Практикум по дисциплине «Финансовые рынки» освещает все темы курса, предусмотренные учебным планом. Содержит практические и тестовые задания различных вариантов сложности, что позволит сформировать требуемые ФГОС профессиональные компетенции. Соответствует федеральным государственным образовательным стандартам высшего образования последнего поколения. Предназначен для бакалавров, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Рецензенты:

профессор кафедры продюсирования кино и телевидения Санкт-Петербургского института кино и телевидения, доктор экон. наук Л.А.Еникеева;

доцент кафедры менеджмента и права Высшей школы технологии и энергетики Санкт-Петербургского государственного университета промышленных технологий и дизайна, кандидат экономических наук А.П.Юдин.

Рекомендовано к изданию Редакционно-издательским советом Высшей школы технологии и энергетики в качестве учебного пособия.

© ВШТЭ СПбГУПТД, 2020

© Морозов О.А., Котельникова Н.В.

Редактор и корректор В.А.Басова

Техн. редактор Л.Я.Титова

Темплан 2020 г., поз. №127

Подп. к публикации. 10.12.2020 Издание электронное

Объем 4,0 п.л., 4,0 уч.-изд.л.

Ризограф ГОУВПО Санкт-Петербургского государственного университета промышленных технологий и дизайна, 198095, Санкт-Петербург, ул. Ивана Черных, 4

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	4
Тема 1. Кругооборот денег как основа функционирования финансовых рынков и институтов.....	5
Тема 2. Спрос, предложение и формирование цены денег.....	8
Тема 3. Структура и участники финансового рынка.....	13
Тема 4. Финансовые инструменты на рынке денег и капитал.....	16
Тема 5. История, проблемы и перспективы развития финансовых институтов и рынков.....	21
Тема 6. Рынок ценных бумаг.....	24
Тема 7. Кредитный рынок.....	28
Тема 8. Валютный рынок.....	33
Тема 9 Институты коллективного инвестирования.....	36
Тема 10 Регулирование финансового рынка и надзор на финансовом рынке.....	41
Тема 11 Административные правонарушения и уголовные преступления на финансовом рынке.....	46
Тема 12 Мировой финансовый рынок.....	51
Библиографический список.....	55

ВВЕДЕНИЕ

Предлагаемый практикум является логическим продолжением курса «Финансовые рынки и институты». Структура практикума выстроена в соответствии с учебным планом.

Финансовый рынок – один из ведущих элементов современной экономики. В развитых странах он занимает существенную долю в структуре ВВП. Развитие финансового рынка является важной задачей для любого государства, поскольку он дает инструменты для повышения

Целью настоящего практикума является закрепление теоретических знаний, полученных по курсу «Финансовые рынки и институты», сформировав практические навыки и компетенции.

Актуальность создания практикума заключается в том, что динамично меняющиеся финансовые рынки требуют знакомства с новыми финансовыми инструментами, в том числе получения практических навыков.

Задачи изучения дисциплины заключаются в:

- изучении теоретических основ финансовых рынков и институтов;
- применении методов и инструментов регулирования финансовых рынков и институтов;
- приобретении навыков систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в финансово-кредитной сфере экономики.

Пособие состоит из трех глав. Для лучшего усвоения материала в конце каждой главы сформулированы контрольные вопросы для самопроверки, необходимые для лучшего осмысления. В конце пособия приведены краткий терминологический словарь, тематика исследовательских рефератов и библиографический список.

Тема 1. Кругооборот денег как основа функционирования финансовых рынков и институтов

Задания.

- 1) Дайте характеристику уравнению обмена И.Фишер
- 2) Приведите примеры использования уравнения обмена И.Фишер
- 3) Дайте характеристику факторам, влияющим на количество денег в обращении
- 4) Нарисуйте модель кругооборота денег в экономической системе
- 5) Приведите конкретные примеры кругооборота денег в экономической системе
- 6) Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: как я понимаю роль кругооборота денег в российской экономике
- 7) Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: причины, замедляющие кругооборот денег в российской экономике (ваша точка зрения)

Тесты

1. Денежное обращение осуществляется в формах:

- а) наличной и безналичной
- б) добровольной и обязательной
- в) банковской и коммерческой
- г) налоговой и неналоговой

2. Закон денежного обращения И. Фишера говорит о том, что:

- а) количество товара должно быть больше, чем денежная масса
- б) количество товара должно быть меньше, чем денежная масса
- в) количество товаров напрямую связано с уровнем цен
- г) цена формирует количество товара

3. К какому потоку движения денежных средств относится обмен сырья, рабочей силы между населением и хозяйствующими субъектами:

- а) поток товаров
- б) поток денег
- в) поток ресурсов, необходимых для производства товаров и услуг
- г) платежи за потребляемые ресурсы

4. Капитал хозяйствующих субъектов и капитал населения в конечном итоге направлен на получение:

- а) национального дохода
- б) реального дохода
- в) факторного дохода
- г) номинального дохода

5. Что не относится к факторам, влияющим на количество денег в обращении:

- а) уровень цен
- б) скорость обращения денег
- в) объем товарной массы
- г) налоги и сборы

6. Стадия общественного воспроизводства, имеющая ключевое значение для появления денег:

- а) обмен;
- б) потребление;
- в) распределение;
- г) производство.

7. В рыночной экономике деньги служат:

- а) средством обращения;
- б) мерой стоимости;
- в) средством накопления;
- г) всем вышеперечисленным.

8. Денежные знаки, играющие роль покупательного и платежного средства:

- а) банкноты;
- б) кредитные деньги;
- в) бумажные деньги;
- г) векселя.

9. Реальное присутствие денег и их мимолетное участие в обмене характерно для функции денег как:

- а) меры стоимости;
- б) средства обращения;
- в) средства накопления и сбережения;
- г) средства платежа.

10. Эмиссионная система является элементом

- а) банковской системы;
- б) финансовой системы;
- в) денежной системы;
- г) самостоятельным.

11. Денежные знаки, играющие роль покупательного и платежного средства и имеющие установленный государством курс:

- а) векселя;
- б) бумажные деньги;
- в) чеки;

г) банкноты.

12. Деньги возникли:

- а) стихийно;
- б) по соглашению сторон.

13. Между рублем и золотом установлено официальное соотношение:
Да/ Нет

14. Современными деньгами являются:

- а) электронные деньги;
- б) кредитные деньги;
- в) кредитные деньги;
- г) фальшивые деньги.

15. Какой из названных экономических институтов не является обязательным элементом денежной системы в современной рыночной экономике:

- а) финансовые учреждения;
- б) порядок обмена национальной валюты на иностранную;
- в) условия безналичного денежного оборота;
- г) условия обмена денег на золото.

16. Функция денег, при которой деньги используются как средство оплаты за товары, работы, услуги:

- а) средство платежа;
- б) средство обращения;
- в) мера стоимости;
- г) средство накопления.

17. Денежная система, которая базируется на действительных деньгах:

- а) биметаллизм;
- б) система обращения бумажных денег;
- в) система обращения кредитных денег;
- г) монометаллизм.

18. Как называются деньги у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости их изготовления:

- а) банкнота;
- б) знаки стоимости;
- в) кредитные деньги;
- г) действительные деньги.

Тема 2. Спрос, предложение и формирование цены денег

Вопросы и задания

- 1) Какие показатели используются для измерения объема денежного предложения?
- 2) Где взять информацию для измерения объема денежного предложения в РФ?
- 3) Чему в РФ равен каждый денежный агрегат: M_0 , M_1 , M_2 , M_3
- 4) Как определить спрос на деньги в экономике?
- 5) В каких единицах измерения определяется стоимость денег?
- 6) Как формируется цена денег?
- 7) Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: формирование цены денег в российской экономике
- 8) Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: влияние психологии поведения людей на спрос и предложения денег в экономике
- 9) Напишите аргументы, обосновывающие выбор правильного ответа:
а) $M_0 > M_1$; б) $M_2 < M_3$; в) $M_1 = M_2$.
- 10) Напишите и дайте характеристику формулам настоящей и будущей стоимости денег

Тесты

1. В составе какого денежного агрегата учитываются срочные вклады:

- а) M_0
- б) M_1
- в) M_2
- г) M_3

2. В основе построения денежных агрегатов лежит принцип:

- а) минимизации риска
- б) возрастающей доходности
- в) убывающей ликвидности
- г) обращаемости денежной массы

3. Совокупность денег, которую хотят иметь в своем распоряжении хозяйствующие субъекты – это:

- а) спрос на деньги
- б) предложение денег
- в) формирование цены денег
- г) денежная масса

4. Выберите формулу уравнения обмена Фишера, характеризующая количество денег в обращении:

- а) $MQ = PV$
- б) $MV = PQ$
- в) $M = QV$
- г) $MVQ = P$

5. Самой высокой ликвидностью обладает денежный агрегат:

- а) M0;
- б) M1;
- в) M2;
- г) M3.

6. Какие из перечисленных элементов не считаются частью M1:

- а) монеты;
- б) бумажные деньги;
- в) срочные вклады в Сбербанке;
- г) вклады до востребования.

7. Какая из этих формул является уравнением обмена Фишера:

- а) $M=Rp*Q$;
- б) $S=I$;
- в) $M=P*Q$;
- г) $M*V=P*Q$.

8. Средство выражения стоимости в денежных единицах:

- а) денежная единица;
- б) масштаб цен;
- в) банкнота;
- г) разменная монета.

9. Дайте определение инфляции:

- а) рост цен, вызванный чрезмерным выпуском бумажных денег;
- б) рост цен, который превышает рост реального ВВП;
- в) снижение покупательной способности денег;
- г) ост цен, который ниже роста номинального ВВП.

10. Процесс, характеризующий повышение общего уровня цен в экономике:

- а) дефляция;
- б) инфляция;
- в) стагфляция;
- г) деноминация

11. Вид инфляции, который проявляется при исчезновении товаров:

- а) галопирующая;
- б) ползучая;
- в) подавленная;
- г) гиперинфляция.

12. Стоимость денег

- а) может повыситься или понизиться;

- б) всегда остается одинаковой;
- в) возрастает с течением времени;
- г) поднимается с ростом цен.

13. Девальвация, как правило, выгодна:

- а) импортерам;
- б) кредиторам;
- в) дебиторам;
- г) экспортерам.

14. Инфляция со скачкообразным ростом цен:

- а) галопирующая;
- б) гиперинфляция;
- в) ползучая;
- г) стагфляция.

15. Каким должно быть соотношение между денежными агрегатами, чтобы денежное обращение оставалось как можно более стабильным:

- а) $M_1 + M_2 < M_3$
- б) $M_3 + M_2 > M_1$
- в) $M_1 + M_3 < M_2$
- г) $M_1 + M_2 > M_3$

16. Официальное повышение курса национальной валюты – это:

- а) деноминация;
- б) девальвация;
- в) ревальвация;
- г) нуллификация.

17. В формуле $FV = PV * (1 + r)^n$ выражение $(1 + r)^n$ называется:

- а) Коэффициентом наращивания
- б) Коэффициентом дисконтирования
- в) Коэффициентом сложного процента
- г) Коэффициентом будущей стоимости

18. Формула $FV = PV * (1 + r)^n$ используется при вычислении:

- а) Настоящей стоимости при начислении простого процента
- б) Настоящей стоимости при начислении сложного процента
- в) Будущей стоимости при начислении простого процента
- г) Будущей стоимости при начислении сложного процента

19. В формуле $FV = PV * (1 + r)^n$ переменная PV называется::

- а) Будущей стоимостью
- б) Настоящей стоимостью
- в) Коэффициентом дисконтирования
- г) Коэффициентом наращивания

20. В формуле $FV = PV * (1 + r)^n$ величина FV называется:

- а) Настоящей стоимостью
- б) Будущей стоимостью
- г) Коэффициентом наращенния
- д) Коэффициентом дисконтирования

21. В формуле $PV = FV / (1 + r)^n$ величина $1 / (1 + r)^n$ называется:

- а) Настоящей стоимостью
- б) Будущей стоимостью
- в) Коэффициентом наращенния
- г) Коэффициентом дисконтирования

22. В формуле $FV = PV * (1 + r)^n$ величина r называется:

- а) Ставкой процента, выраженной в долях единицы, под которую размещается текущая стоимость
- б) Числом периодов начисления процентов по ставке r
- в) Числом периодов начисления процентов по ставке r за один год
- г) Ставкой процента, выраженной в процентах, под которую размещается текущая стоимость

23. В формуле $FV = PV * (1 + r)^n$ величина n называется:

- а) Ставкой процента, выраженной в долях единицы, под которую размещается текущая стоимость
- б) Числом периодов начисления процентов по ставке r
- в) Числом периодов начисления процентов по ставке r за один год
- г) Ставкой процента, выраженной в процентах, под которую размещается текущая стоимость

Задачи

1. На основании данных, приведенных в таблице определите:

- а) величину $M1$;
- б) величину $M2$;
- в) величину $M3$.

Показатели	Млн. ден. ед.
1. Небольшие вклады сроком на 6 месяцев	1630
2. Срочные крупные вклады	645
3. Средства на расчетном счете предприятия	448
4. Сберегательные вклады	300
5. Наличные деньги	170

2. Используя данные таблицы, определите скорость оборачиваемости денег за август, сентябрь и октябрь.

Показатели	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь
ВВП произведенный (трлн. ден.ед. в текущих ценах)	154	169	172	178
Денежный агрегат М2 (на конец периода, млрд. ден.ед.)	164	173	178	182
Розничный товарооборот (млрд. ден.ед.)	35	38	39	42

3. Определите текущую стоимость денег, будущая величина которых через 10 периодов оценивается в 2000 руб. Ставка дисконтирования 4 % в год.

4. За 30 дней до окончания года вкладчик размещает в банке 2 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 120 дней? База 365 дней.

5. Вкладчик положил в банк 100 000 руб. Банк выплачивает 7% годовых. Проценты сложные. Какая сумма будет на счете у вкладчика через два года?

6. Вкладчик положил в банк 20 000 руб. Банк выплачивает 5% годовых. Проценты сложные. Какая сумма будет на счете у вкладчика через три года?

7. Вкладчик размещает в банке 2 000 руб. под 4% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете ежеквартально. Какая сумма денег получится на счете через 3 года?

8. Банк предлагает три годовых депозита: 1) ставка 7% годовых, начисление процента по завершении года; 2) ставка 6.9%, капитализация процентов осуществляется ежеквартально; 3) ставка 6,8%, капитализация процентов осуществляется ежемесячно.

Определить, какой депозит следует выбрать инвестору, если он планирует разместить деньги в банке на один год.

9. Вкладчик размещает в банке 1 000 руб. на три года. Капитализация процентов осуществляется ежегодно. За первый год банк начисляет 10%, второй - 9%, третий - 8% годовых. Какая сумма денег получится на счете через 3 года?

10. Вкладчик положил в банк 100 000 руб. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через два года, если процентная ставка за первый год составляет 3%, а за второй - 4%?

11. Вкладчик положил в банк 100 000 руб. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через три года, если процентная ставка за первый год составляет 3%, за второй - 4%. за третий - 5%?

12. В начале года вкладчик размещает в банке 2 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 90 дней? База 365 дней.

13. Инвестор открывает в банке депозит на два года под 7% годовых, и хотел бы в конце периода получить по депозиту 500 тыс. руб. Капитализация процентов производится ежеквартально. Какую сумму ему следует разместить сегодня на счете?

14. По окончании третьего года на счете инвестора находится сумма 21 074 руб. Начисление процентов происходило по схеме сложного процента по ставке 12% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

15. По окончании второго года на счете инвестора находится сумма 32 542 руб. Начисление процентов происходило по схеме сложного процента по ставке 11% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

Тема 3. Структура и участники финансового рынка

Вопросы и задания

- 1) Нарисуйте и опишите структуру финансового рынка в РФ
- 2) Назовите все известные вам классификации финансовых рынков
- 3) Перечислите характерные особенности рынка денег и рынка капитала
- 4) Дайте характеристику основным участникам финансового рынка
- 5) Нарисуйте схему взаимодействия между основными участниками финансового рынка
- 6) Где можно найти информацию о профессиональных участниках финансового рынка РФ
- 7) Как проверить статус профессионального участника финансового рынка РФ?

Тесты

1. Сегмент финансового рынка, где покупаются и продаются краткосрочные финансовые инструменты:

- а) рынок денег
- б) рынок капитала
- в) рынок ценных бумаг
- г) рынок евровалют

2. Кто не может выступать посредником на денежном рынке:

- а) банки
- б) физические лица
- в) брокеры
- г) управляющие компании

3. Укажите правильное утверждение в отношении роли государства на финансовом рынке.

- а) Государство выступает только в роли кредитора
- б) Государство выступает только в роли заемщика
- в) Государство может выступать как кредитор, заемщик и институт, устанавливающий общие правила функционирования финансового рынка
- г) Государство не принимает участия в установлении общих правил функционирования финансового рынка

4. Укажите, что относится к основным элементам финансовой системы.

- а) Государственные финансы, финансы предприятий (фирм) и финансы домашних хозяйств
- б) Финансы государственных и частных предприятий и внебюджетные фонды
- в) Финансы государственных предприятий и внебюджетные фонды
- г) Финансы государственных предприятий и бюджеты субъектов Федерации

5. Денежный рынок подразделяется:

- а) учетный рынок
- б) фондовый рынок
- в) валютный рынок
- г) рынок долгосрочных банковских кредитов

6. Что не относится к рынку денег:

- а) казначейские и коммерческие векселя
- б) банковские краткосрочные депозиты
- в) валюта
- г) акции и облигации

7. По срокам обращения финансовых инструментов рынок может быть:

- а) первичный, вторичный
- б) местный, региональный
- в) организованный, неорганизованный
- г) денег и капитала

8. К функциям финансового рынка не относится:

- а) мобилизация временно свободного капитала из многообразных источников
- б) эмиссия финансовых инструментов
- в) ускорение оборота капитала способствующего активизации экономического процесса
- г) определение наиболее эффективных направлений использования капитала в инвестиционной сфере

9. К функциям финансового рынка относятся следующие, кроме:

- а) Аккумуляция временно свободных средств
- б) Формирование рыночных цен на отдельные финансовые инструменты
- в) Доведение товаров до потребителей
- г) Осуществление квалифицированного посредничества между продавцом и покупателем финансовых инструментов (брокеры, дилеры)

10. Финансовый рынок представляет собой:

- а) Механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основании спроса и предложения на капитал
- б) Совокупность кредитно-финансовых организаций страны, перераспределяющих потоки денежных средств между субъектами, имеющими временно свободные денежные средства и субъектами, испытывающими недостаток в финансовых ресурсах
- в) Институт, трансформирующий сбережения в инвестиции
- г) Все перечисленное

11. К небанковской модели финансового рынка относится:

- а) Определяющее значение банковского кредитования в обеспечении ресурсами инвестиционных потребностей фирм;
- б) Доминирование финансовых рынков прямого доступа к привлечению финансовых ресурсов;
- в) Выполнение банками функции основных финансовых посредников;
- г) Приоритет рынка ценных бумаг в обеспечении инвестиционных потребностей фирм.

12. К банковской модели финансового рынка относится:

- а) Определяющее значение банковского кредитования в обеспечении

- ресурсами инвестиционных потребностей фирм;
- б) Доминирование финансовых рынков прямого доступа к привлечению финансовых ресурсов;
 - в) Выполнение банками функции основных финансовых посредников;
 - г) Приоритет рынка ценных бумаг в обеспечении инвестиционных потребностей фирм.

13. Исламская модель финансового рынка характеризуется:

- а) Запретом на деятельность банков;
- б) Запретом на взимание процентов;
- в) Запретом на инвестирование в некоторые виды бизнеса (алкоголь, табак и др.);
- г) Запретом на доходы от аренды;
- д) Необходимостью помощи неимущим (обязательные выплаты в пользу бедных).

14. Какая из перечисленных функций не относится к основным функциям Банка России в экономике?

- а) Эмиссия денег
- б) Хранение государственных золотовалютных резервов
- в) Хранение резервного фонда других кредитных учреждений
- г) Аккумуляирование временно свободных средств населения

15. Финансовый рынок по месту обращения финансовых инструментов подразделяется на:

- а) Первичный и вторичный рынок
- б) Биржевой и внебиржевой рынок
- в) Денежный рынок и рынок капитала
- г) Спотовый и срочный рынок

Тема 4. Финансовые инструменты

Вопросы

- 1) Какие финансовые инструменты обращаются на рынке денег?
- 2) Какие финансовые инструменты обращаются на рынке капитала?
- 3) От каких факторов зависит стоимость финансовых инструментов на рынке денег и на рынке капитала?
- 4) Приведите примеры финансовых инструментов, в которые может вложиться частный инвестор
- 5) В чем отличие купонных инструментов от дисконтных
- 6) Приведите примеры финансовых инструментов, обращающихся на российском финансовом рынке в настоящее время
- 7) Покажите на схеме кругооборот различных финансовых инструментов: акций, облигаций, векселей и т.д.

- 8) Классифицируйте финансовые инструменты, которые обращаются на ММВБ
- 9) Какие права предоставляются держателям различных финансовых инструментов?
- 10) Какие права и обязанности есть у эмитентов финансовых инструментов?

Тесты

1. Финансовые инструменты - это:

- а) документы, имеющие денежную стоимость, с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке
- б) составная часть финансовой системы, рыночный институт, являющийся каналом “перелива”, перераспределения денежных средств.
- в) часть финансового рынка, на котором предлагаются услуги по страхованию
- г) система устойчивых экономических и организационных отношений

2. Финансовые инструменты рынка – это объекты инвестиций, которые приносят доход сроком:

- а) до 1 года
- б) от 1 года до 3 лет
- в) более 5 лет
- г) более 10 лет

3. Финансовые инструменты денежного рынка по доходу классифицируются как?

- а) первичные и вторичные
- б) купонные и дисконтные
- в) основные и производные
- г) фиксированные и нефиксированные

4. По отношению к какому лицу производится исполнение обязательств эмитентом, в случае, если к моменту закрытия реестра для исполнения обязательств не были сообщены данные о новом владельце ценных бумаг?

- а) По отношению к новому владельцу ценных бумаг
- б) По отношению к лицу, зарегистрированному в реестре в момент его закрытия
- в) По отношению к лицу, зарегистрированному в реестре в момент его закрытия, если договором между эмитентом и держателем реестра не установлено иное
- г) Правильный ответ не указан

5. Акцией признается:

- а) Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации
- б) Ценная бумага, удостоверяющая долю в праве собственности на имущество в обособленном имущественном комплексе
- в) Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента
- г) Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в данной ценной бумаге процентов в банке, выдавшем ее, или в любом филиале этого банка

6. Владельцы привилегированных акций, по которым не определен размер дивиденда:

- а) Не имеют право на получение дивидендов
- б) Имеют право на получение дивидендов наравне с владельцами обыкновенных акций
- в) Имеют право на получение дивидендов наравне с владельцами привилегированных акций других типов
- г) Правильный ответ не указан

7. Финансовым инструментом рынка денег не являются?

- а) казначейские векселя;
- б) РЕПО;
- в) облигации;
- г) депозитные сертификаты.

8. Депозит в отличие от депозитного сертификата является:

- а) необращаемым инструментом;
- б) обращаемым инструментом;
- в) не имеет фиксированного срока;
- г) ссудой под залог государственных ценных бумаг.

9. Что относится к дисконтным инструментам?

- а) казначейский вексель;
- б) РЕПО;
- в) депозитный сертификат;
- г) депозиты.

10. Письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте:

- а) чек;

- б) классическая банкнота;
- в) обычная банкнота;
- г) вексель.

11. Что из перечисленного не относится к характеристике финансовых инструментов рынка капитала?

- а) являются более рискованными
- б) имеют большую амплитуду колебания цен
- в) срок погашения более 1 года
- г) срок погашения менее 1 года

12. Что не относится к финансовым инструментам рынка капитала?

- а) акции
- б) облигации
- в) коммерческие ценные бумаги
- г) краткосрочный депозит

13. Гражданский кодекс Российской Федерации относит к ценным бумагам перечисленные ниже документы, за исключением:

- а) Чека
- б) Коносамента
- в) Сберегательного сертификата
- г) Банковской именной сберегательной книжки

12. Ценная бумага, закрепляющая за ее держателем право на гарантированный доход, размер и порядок выплаты которого эмитент определяет при выпуске – это:

- а) облигация
- в) закладная
- г) банковский сертификат

13. Что может быть залогом по закладной?

- а) квартиры
- б) недостроенные объекты
- в) земельные участки
- г) все вышеперечисленное

14. Какой срок погашения имеют среднесрочные ценные бумаги:

- а) до 1 года
- б) до 3 лет
- в) от 1 года до 5 лет
- г) 5 лет и более

15. Что не относится к кредитным инструментам:

- а) вексель
- б) кредитный договор
- в) акции
- г) облигации

Задачи

1. Компания осуществила консолидацию акций из соотношения 4:1. Каким будет количество и совокупная номинальная стоимость пакета акционера, владевшего до операции консолидации пакетом из 100 акций совокупной номинальной стоимостью 500 руб.?
2. АО X выпустило 800 штук обыкновенных акций номиналом 10 рублей и 100 штук привилегированных акций номиналом 20 рублей. Определите объем имущественных прав (в % от стоимости чистых активов), который удостоверяют одна обыкновенная и одна привилегированная акция.
3. АО X выпустило 800 штук обыкновенных акций номиналом 10 рублей и 100 штук привилегированных акций номиналом 20 рублей. Акционер А владеет 18 обыкновенными акциями, акционер Б - 18 привилегированными акциями. Определите, каким процентом голосов будут обладать акционеры А и Б при голосовании по вопросу о реорганизации АО.
4. Уставный капитал компании равен 400 млн. руб. Привилегированные акции составляют 25 % уставного капитала, по ним установлен дивиденд в размере 10% от номинала акции. Размещен 1 млн. шт. привилегированных акций, их текущая рыночная цена равна 125 руб. за акцию. Определить величину дивиденда и ожидаемую доходность по привилегированным акциям.
5. Номинал облигации 1 000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.
6. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 18 000 руб., ставкой выплачиваемого ежегодно купонного дохода 11% и сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 12% годовых.
7. Рассчитайте текущую доходность облигации с годовой купонной ставкой 9,5%, номинальной стоимостью 1000 руб. и рыночной стоимостью 98% к номиналу.

Тема 5. История, проблемы и перспективы развития финансовых институтов и рынков

Задания:

1. Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: проблемы развития финансового рынка в РФ (ваша точка зрения).
2. Приведите высказывания не менее чем 10 политиков, экономистов, известных инвесторов проблемах развития финансового рынка в РФ.
3. Приведите высказывания не менее чем 10 политиков, экономистов известных инвесторов о проблемах развития международного финансового рынка.
4. Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: перспективы развития финансового рынка в РФ (ваша точка зрения)
5. Приведите высказывания не менее чем 10 политиков, экономистов, известных инвесторов о перспективах развития финансового рынка в РФ
6. Приведите высказывания не менее чем 10 политиков, экономистов, известных инвесторов о перспективах развития международного финансового рынка
7. Напишите эссе на тему, объемом не более 300 слов: сравнительная характеристика существующей и необходимой законодательной базы для развития финансового рынка в РФ. В эссе необходимо привести ссылки на источники.
8. Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: причины препятствующие формированию эффективного финансового рынка в РФ и мировой практике.
9. Дайте характеристику показателям, по которым можно определить степень развития финансового рынка в стране

Тесты

1. К основным тенденциям развития финансового рынка относят:

- а) Глобализацию;
- б) Моноцентризм;
- в) Дезинтермедиацию;
- г) Секьюритизацию.
- д) Все перечисленное

2) Стремление к концентрации рынка, уменьшению количества бирж, финансовых институтов – это:

- а) Дезинтермедиация
- б) Секьюритизация
- в) Глобализация
- г) Моноцентризм

3) Стирание границ между странами, расширение финансовых потоков и повышение взаимозависимости рынков называется:

- а) Дезинтермедиация
- б) Секьюритизация
- в) Глобализация
- г) Моноцентризм

4. Снижение роли банковских посредников в перераспределении капиталов называется:

- а) Дезинтермедиация
- б) Секьюритизация
- в) Глобализация
- г) Моноцентризм

5. Для повышения эффективности правового регулирования обращения на финансовом рынке производных финансовых инструментов необходимо:

- а) обеспечить защиту прав владельцев финансовых инструментов.
- б) необходимо закрепить за федеральным органом исполнительной власти в сфере финансовых рынков право утверждать примерный перечень производных финансовых инструментов.
- в) установить требования обязательного мониторинга биржами нестандартных срочных сделок.
- г) установить ряд норм, которые могут быть использованы не только в процессе секьюритизации активов

6. Одной из основных причин недостаточной капитализации финансового рынка является:

- а) несовершенство клиринговых процедур и существующих механизмов расчетов между участниками финансового рынка
- б) Создание правовых условий эффективного функционирования института
- в) создание механизмов для завершения центральным контрагентом расчетов
- г) устранение налоговых проблем, возникающих у центрального контрагента

7. Одна из проблемы развития финансового рынка в РФ:

- а) Закрытость биржевых рынков
- б) Недостаточность информация об эмитентах финансовых инструментов
- в) Мало бирж
- г) Недостаточно финансовых посредников

8. Процесс замещения традиционных финансовых операций в виде банковских кредитов новыми финансовыми инструментами,

обеспечивающими привлечение финансовых ресурсов путем эмиссии ценных бумаг, получил название:

- а) Диверсификация
- б) Арбитраж
- в) Секьюритизация
- г) Хеджирование

9. Процесс трансформации неликвидных активов в высоколиквидные ценные бумаги имеет название:

- а) Реинвестирование
- б) Капитализация
- в) Вторичная эмиссия
- г) Секьюритизация

10. Состояние рынка, при котором всем заинтересованным лицам доступна только прошлая информация о ценах, дивидендах, статистике рынка и т.п., называется:

- а) Слабая форма эффективности
- б) Средняя форма эффективности
- в) Сильная форма эффективности
- г) Ничего из перечисленного

11. Состояние рынка ценных бумаг, когда инвесторам известна вся общедоступная информация, а инсайдерская информация не может быть использована, так как жестко регулируется законодательством, называется:

- а) Инсайдерский рынок
- б) Доступный рынок
- в) Неэффективный рынок
- г) Эффективный рынок

12. К относительным показателям развития рынка ценных бумаг можно отнести:

- а) Рыночную капитализацию;
- б) Количество участников;
- в) Количество инструментов;
- г) Волатильность;
- д) Отношение капитализации к ВВП;
- е) Доходность.

Тема 6. Рынок ценных бумаг

Вопросы:

1. Выделите этапы развития рынка ценных бумаг в мировой практике
2. Выделите этапы развития рынка ценных бумаг в РФ
3. Представьте классификацию рынка ценных бумаг
4. Опишите схему функционирования ММВБ
5. Как следует действовать частному инвестору на рынке ценных бумаг?
6. Как эмитенту разместить ценные бумаги на рынке?
7. В чем отличие частного от квалифицированного инвестора, участника рынка от профессионального участника рынка?
8. Какие участники рынка ценных бумаг должны иметь лицензию на осуществление своей деятельности?
9. Представьте схему взаимодействия участники рынка ценных бумаг
10. Приведите примеры успешных IPO, которые были в мире за последние 5 лет. Напишите, почему лично вы считаете данные IPO успешными.

Тесты.

1. Рынок ценных бумаг классифицируется по срокам исполнения сделок на:

- A. Первичный и вторичный рынок
- B. Биржевой и внебиржевой рынок
- C. Денежный рынок и рынок капитала
- D. Спотовый и срочный рынок

2. Организованный рынок ценных бумаг классифицируется по месту обращения финансовых инструментов на:

- A. Первичный и вторичный рынок
- B. Биржевой и внебиржевой рынок
- C. Денежный рынок и рынок капитала
- D. Спотовый и срочный рынок

3. Капитализация рынка ценных бумаг – это:

- A. Количество компаний, входящих в котировальный лист биржи
- B. Рыночная стоимость всех компаний, входящих в котировальный лист биржи
- C. Средняя величина капиталов компаний, входящих в котировальный лист биржи
- D. Капитал всех участников рынка

4. Получение безрисковой прибыли за счет разницы цен на одинаковые финансовые активы на различных рынках называется:

- A. Спекуляция
- B. Хеджирование

- C. Арбитраж
- D. Диверсификация

5. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов называется:

- A. Хеджирование
- B. Арбитраж
- C. Секьюритизация
- D. Диверсификация

6. Сегмент финансового рынка, на котором осуществляется эмиссия и обращение ценных бумаг, называется:

- A. Рынок денег
- B. Рынок капитала
- C. Рынок ценных бумаг
- D. Рынок производных финансовых инструментов

7. Способность ценной бумаги быстро и без существенных потерь продаваться на финансовом рынке при незначительных колебаниях курсовой стоимости называется:

- A. Ликвидность
- B. Секьюритизация
- C. Арбитраж
- D. Диверсификация

8. На каком из перечисленных сегментов рынка ценных бумаг производится заключение сделки с эмитентом или его представителем по поводу приобретения бумаги нового выпуска?

- A. Срочный рынок
- B. Первичный рынок
- C. Международный рынок
- D. Вторичный рынок

9. Как классифицируется рынок ценных бумаг по способу организации торговли?

- A. Спотовый и срочный
- B. Аукционный и дилерский
- C. Первичный и вторичный
- D. Рынок денег и рынок капитала

10. Рынок продвижения котировок – это:

- A. Дилерский рынок
- B. Спот
- C. Аукционный рынок
- D. Правильного ответа нет

11. Волатильность –это:

- A. Показатель, характеризующий меру отклонения от ожидаемого значения
- B. Способ снижения риска по отдельным активам
- C. Процесс обмена необращаемой задолженности в обращаемые финансовые инструменты
- D. Мера доходности актива

12. Что не относится к вторичному рынку ценных бумаг:

- A. Привлечение фирмой ресурсов для целей своего развития;
- B. Перераспределение средств между инвесторами;
- C. Формирование цены акций, определяющее рыночную капитализацию фирмы;
- D. Наличие ликвидного вторичного рынка позволяет фирме провести более удачное размещение акций новой эмиссии и продать акции по более высокой цене.

13. Аукцион, основывающийся на установлении минимальной цены в качестве отправной, базисной для дальнейших торгов, в процессе которых запрашиваемая цена постепенно увеличивается, называется:

- A. Голландский аукцион
- B. Английский аукцион
- C. Дилерский рынок
- D. Двойной аукцион

14. Способ организации торговли, называемый «Голландский аукцион», основывается на:

- A. Повышении цены в ходе аукциона
- B. Понижении цены в ходе аукциона
- C. Изменении количества покупателей
- D. Торговле тюльпанами

15. Способ организации торговли, при котором торги проводятся в определенный период времени в течение биржевой сессии, «залпами», называется:

- A. Двойной аукцион
- B. Голландский аукцион
- C. Онкольный аукцион
- D. Непрерывный аукцион

Задачи

1. В отчетном периоде выручка компании составила 100 млн. руб., чистая прибыль - 8 млн. руб., стоимость чистых активов - 64 млн. руб. Рыночная капитализация компании равна 96 млн. руб. Определить коэффициенты (мультипликаторы): P/E, P/S, P/BV.
2. Рыночная капитализация компании равна 1200 млн. руб., рыночная стоимость долгосрочного долга (в том числе та его часть, которая погашается в текущем году) - 350 млн. руб., ликвидные денежные средства на балансе - 150 млн. руб., количество размещенных акций - 10 млн. шт. Определить стоимость компании в расчете на одну акцию.
3. Уставный капитал компании равен 400 млн. руб. Привилегированные акции составляют 25 % уставного капитала, по ним установлен дивиденд в размере 10% от номинала акции. Размещен 1 млн. шт. привилегированных акций, их текущая рыночная цена равна 125 руб. за акцию. Определить величину дивиденда и ожидаемую доходность по привилегированным акциям.
4. Чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию оцениваемой компании равна 10 долл., а компании-аналога 8 долл. Стоимость акции компании-аналога равна 100 долл. Определить внутреннюю (справедливую) стоимость акции оцениваемой компании, используя сравнительный метод оценки (метод мультипликаторов)
5. Номинал облигации 1 000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%.
6. Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 17 000 руб., ставкой выплачиваемого ежегодно купонного дохода 12% и сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 14% годовых.
7. Уставный капитал компании состоит из 100 тыс. обыкновенных акций и 25 тыс. привилегированных акций. Номинальная стоимость одной обыкновенной акции и одной привилегированной акции составляет 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям равна 10% годовых. Чистая прибыль компании за отчетный год составила 4500 тыс. руб. Определить значение показателя EPS (доход на акцию).
8. Чистая прибыль компании составила 975 тыс. руб. Уставный капитал компании состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям равна 20%. Рассчитайте величину показателя ""доход на акцию"".

9. Утром курс акции равен 100 руб. Инвестор полагает, что к вечеру курс акции может вырасти на 20% с вероятностью 60% или упасть на 30% с вероятностью 40%. Определить математическое ожидание курса акции к концу дня.

10. Имеется 10 разных акций. Инвестор хотел бы построить портфель из трех акций, включив каждую из них по одной штуке. Сколько вариантов портфелей может сформировать инвестор?

Тема 7. Кредитный рынок

Задания:

- 1) Напишите эссе объемом 200 слов на тему: взаимодействие основных участников кредитного рынка
- 2) Напишите эссе объемом 200 слов на тему: схема обращения (название выбранного вами инструменты кредитного рынка)
- 3) Подготовьте презентацию на тему: развитие кредитного рынка в РФ
- 4) Подготовьте презентацию на тему: развитие международного кредитного рынка
- 5) Подготовьте презентацию на тему: государство на кредитном рынке
- 6) Напишите эссе объемом 200 слов на тему: факторы, влияющие на стоимость кредита
- 7) Представьте в виде схемы структуру кредитного рынка
- 8) Представьте на схеме механизм работы микрофинансовых организаций
- 9) Опишите механизм государственного регулирования деятельности микрофинансовых организаций
- 10) Как происходит ценообразование на продукты микрофинансовых организаций?
- 11) Напишите эссе объемом 200 слов на тему: микрофинансовые организации – это зло или благо для экономики.
- 12) Напишите эссе объемом 200 слов на тему: микрофинансовые организации – это зло или благо для частного лица.

Тесты

1. В РФ регулирование кредитного рынка осуществляется:

- а) ЦБ РФ
- б) Налоговой службой
- в) Сбербанком
- г. Минфином

2. Какие организации могут быть кредиторами для физических лиц:

- а) Коммерческие банки
- б) ЦБ РФ

- в) Министерство финансов
- г) Департамент кредитных учреждений

3. Кредиторы – это:

- а) Лица, которые предоставляют кредит заемщикам
- б) Лица, которые получают денежные средства под проценты

4. Заемщики – это:

- а) Лица, которые предоставляют кредит заемщикам
- б) Лица, которые получают денежные средства под проценты

5. Кредиторы и заемщики могут быть:

- а) Только физическими лицами
- б) Только юридическими лицами
- в) Только юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями
- г) Физическими и юридическими лицами

6. Для получения банковского инвестиционного кредита заемщика должен, как правило:

- а) устно рассказать о проекте
- б) получить разрешение на кредит у местных органов власти
- в) обязательно заложить своё имущество
- г) подготовить бизнес-план

7. Проблемы, повышающие кредитные риски:

- а) депрессивное состояние экономики
- б) недостаточная развитость банковской системы
- в) наличие пробелов в законодательно-правовом и нормативном поле
- г) все выше перечисленное

8. Повышение ставки рефинансирования ведет к:

- а) росту процентных ставок за кредит
- б) снижению процентных ставок за кредит
- в) не влияет на процентные ставки
- г) снижению процентных ставок по депозиту

9. Одна из основных задач кредитного рынка:

- а) перераспределять сбережения населения в инвестиции в реальный сектор экономики
- б) перераспределять сбережения населения исключительно в прибыль кредитных учреждений
- в) перераспределять сбережения населения в налоги
- г) перераспределять сбережения населения в фондовый рынок

10. Что из нижеперечисленного не относится к видам кредита?

- а) банковский
- б) потребительский
- в) государственный
- г) монопольный

11. Что из нижеперечисленного не является ценой кредита:

- а) ставка дисконтирования
- б) процентная ставка
- в) эффективная ставка процента
- г) ресурсная ставка

12. Предметом торга на рынке купли-продажи кредитных денежных средств выступает:

- а) процентная ставка
- б) купонная ставка
- в) норма процента
- г) доходность актива

13. Размер устанавливаемых банком процентных ставок не зависит от:

- а) уровня инфляции;
- б) инвестиционного риска;
- в) потребности госсектора в заемных средствах;
- г) стандартных погодных условий

14. Участниками кредитного рынка не являются:

- а) кредиторы
- б) специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций
- в) заемщики
- г) биржи

15. По форме собственности центральные банки в мире подразделяются на:

- а) государственные
- б) акционерные,
- в) кооперативные,
- г) частные
- д) смешанные банки

Задачи

1. Распишите по таблице график погашения платежей по кредиту на следующих условиях:

Сумма кредита 400 000 руб.

Ставка по кредиту 15 % годовых.

Срок кредита 90 дней.

Дата выдачи кредита — 1 апреля 20XX г.

Особые условия по кредиту : погашение основного долга осуществить в конце срока действия кредитного договора, а проценты за пользование кредитом выплачивать 30-го числа каждого месяца.

2. Составьте график платежей по кредиту исходя из следующих условий:

Сумма кредита 1 млн руб.

Проценты по кредиту 12 % годовых.

Срок кредита 180 дней.

Дата выдачи 1 февраля 20XX г.

Особые условия: проценты за пользование кредитом выплачиваются ежемесячно. Сумма основного долга погашается ежемесячно равными долями одновременно с погашением процентов.

3. Составьте график платежей по кредиту, исходя из следующих условий:

Сумма кредита 500 000 руб.

Проценты по кредиту 10 % годовых.

Срок кредита 30 дней.

Дата выдачи — 12 января 20XX г.

Особые условия: проценты за пользование кредитом выплачиваются каждые 10 дней. Сумма основного долга погашается ежемесячно равными долями одновременно с погашением процентов.

4. Рассчитайте доходность кредита, выданного коммерческим банком на следующих условиях:

Сумма кредита 1 000 000 руб.

Проценты по кредиту 12% годовых.

Срок кредита 180 дней. , , '

Банк привлекает данные ресурсы на межбанковском рынке под 6 % годовых.

5. Рассчитайте доходность кредита, выданного коммерческим банком на следующих условиях:

Сумма кредита 550 000 руб.

Проценты по кредиту 16 % годовых.

Срок кредита 360 дней.

Банк привлекает кредитные ресурсы за счет депозитов частных лиц со средней процентной ставкой 4 % годовых.

6. Определите, что стоит дороже: кредит 36 тыс. руб., за который нужно выплачивать 3, 86 тыс. руб. ежемесячно в течении года, или кредит такого же размера, за который нужно платить ежемесячно 1,4 тыс. руб. в течении 3 лет?

7. Рассчитайте учетный процент и учетную ставку по вексельному кредиту. Номинальная цена векселя- 1 млн. руб. Банк покупает его, выплачивая 0,9 млн. руб. за 6 месяцев до наступления срока платежа по векселю.

8. Рассчитайте сумму овердрафта и процентный платеж по нему. Остаток денежных средств на счете клиента в банке- 180 млн. руб. В банк поступили документы на оплату клиентом сделки на сумму 210 млн. руб. Процент за овердрафт составляет- 30 % годовых. Поступление денег на счет клиента происходит через 10 дней после оплаты указанной сделки.

9. Величина предоставленного банком кредита 100 тыс. руб. Процентная ставка - 12% годовых. Срок погашения 6 месяцев. Рассчитайте план погашения кредита двумя способами:

- 1) кредит и проценты по кредиту будут погашены через 6 месяцев;
- 2) кредит и проценты по кредиту будут выплачиваться ежемесячно равными долями.

10. Эффективная годовая процентная ставка равна 8,16% годовых. Определить эквивалентную ей номинальную годовую процентную ставку при условии начисления процентов каждые полгода.

Тема 8. Валютный рынок

Вопросы и задания:

1. Представьте схему функционирования российского валютного рынка.
2. Нарисуйте схему взаимодействия участников валютного рынка.
3. Как государство регулирует валютный рынок?
4. Как вы считаете, почему происходит периодическое обесценение рубля?
5. Что определяет цену валют на валютном рынке?
6. Какие факторы влияют на объёмы продажи валюты и какой на валютном рынке?
7. Представьте схему функционирования международного валютного рынка.
8. Дайте развернутую характеристику инструментам валютного рынка.

Тесты

1. Валютный рынок – это:

- а) сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операции по купле – продаже иностранной валютой и ценных бумаг в иностранной валюте
- б) система товарно-денежных отношений (в самом широком понимании этого термина) между государствами или предпринимателями, компаниями, организациями разных стран
- в) сфера реализации финансовых активов и экономических отношений, возникающих между продавцами и покупателями этих активов
- г) особая система организации страховых отношений, при которой происходит купля – продажа страховых услуг как товара, формируются предложение и спрос на них.

2. Какие особенности имеет валютный рынок:

- а) имеет четкие географические границ
- б) на нем может действовать неограниченное число участников
- в) обладает высокой степенью ликвидности
- г) не обладает высокой степенью ликвидности

4. Что входит в понятие «валютные ценности»

- а) иностранная валюта
- б) валюта РФ
- в) драгоценные металлы
- г) все перечисленное

5. Что понимается под валютным рынком с двойным режимом:

- а) рынок с одновременным применением фиксированного и плавающего курсов валюты
- б) валютный рынок со свободными валютными курсами

- в) валютный рынок без валютных ограничений
- г) валютный рынок с плавающими курсами валют.

6. Валюта – это:

- а) любые платежные документы либо денежные обязательства, выраженные в национальной или счетной единице:
- б) платежные документы
- в) ценная бумага
- г) эквивалент

7. В зависимости от страны – эмитента валюту принято подразделять на:

- а) иностранную
- б) национальную
- в) отечественную
- г) национальную и иностранную

8. Характеристики валюты со стабильным курсом и высокой покупательской способностью как у себя в стране, так и на международном рынке:

- а) обратимость
- б) твердость
- в) конвертируемость
- г) все перечисленное

9. Конвертируемость – это:

- а) обмен валюты
- в) отсутствие ограничений на платежи
- в) отсутствие каких – либо ограничений
- г) способность национальных платежных средств быть обмениваемыми на иностранные

10. Первоначально только 2 страны имели свободную конвертируемость валют:

- а) США, Германия
- б) Германия, Швейцария
- в) США, Швейцария
- г) Швейцария, Индия

11. Участники срочного рынка, которые покупают и продают валюту по поручению клиентов в торговом зале биржи, получая за это комиссионные:

- а) трейдеры
- б) частные лица
- в) валютные биржи

г) арбитражеры

12. В их функцию входит управление государственными валютными резервами и обеспечение стабильности обменного курса:

- а) коммерческие банки
- б) центральные банки
- в) фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции
- г) валютные биржи

13. Валютные оговорки бывают:

- а) косвенные
- б) прямые
- в) мультивалютные
- г) все перечисленное

14. Глобальные финансовые изменения, которые могут влиять на конкретные сделки непредсказуемым образом – это:

- а) операционные риски
- б) глобальные риски
- в) экономические риски
- г) трансляционные риски

15. Возникают при совершении финансовых сделок на определенные валютные суммы:

- а) операционные риски
- б) скрытые риски
- в) трансляционные риски
- г) экономические риски

Задачи

1. Спот-курс евро равен 80 руб., процентная ставка по рублевому депозиту - 9% годовых, по евро - 3% годовых. Определить четырехмесячный форвардный курс евро.

2. Спот-курс доллара равен 65 руб., процентная ставка по рублевому депозиту - 8% годовых, по доллару - 2% годовых. Определить трехмесячный форвардный курс доллара.

3. Спот-курс фунта стерлингов равен 85,5 руб., процентная ставка по рублевому депозиту - 6% годовых, по фунту стерлингов - 1,2% годовых. Определить шестимесячный форвардный курс фунта стерлингов.

Тема 9. Рынок производных финансовых инструментов

Вопросы и задания

1. Представьте классификацию производных финансовых инструментов (ПФИ).
2. Почему появился рынок ПФИ.
2. Напишите эссе, объемом не более 200 слов, на тему: зачем нужны ПФИ.
3. Дайте характеристику участникам рынка ПФИ.
4. Как формируется цена на разные виды ПФИ.
5. Нарисуйте схему обращения разных видов ПФИ.

Тесты

1. Документ, который устанавливает стандартные условия срочных договоров (контрактов) на бирже, именуется:

- A. Описание
- B. Спецификация
- C. Генеральное соглашение
- D. Стандартная документация

2. Кто устанавливает ограничения на товары, в отношении которых на организованных торгах могут заключаться договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, и требования к таким товарам?

- A. Поставщик товара
- B. Центральный контрагент
- C. Банк России
- D. Биржа

3. Заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, на организованных торгах осуществляется при условии:

- A. Опубликования спецификации таких договоров в Вестнике Банка России
- B. Размещения на сайте биржи спецификации таких договоров
- C. Утверждения и регистрации спецификации таких договоров в Банке России
- D. Согласования спецификации таких договоров Советом биржи

4. Кто осуществляет регистрацию стандартных условий договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, при проведении организованных торгов?

- A. Эмитент ценной бумаги, являющейся базисным активом производного финансового инструмента
- B. Центральный контрагент
- C. Биржа
- D. Участник торгов

5. Свop-дoгoвop, в cooтвeтcтвии c нopмaтивным aктoм Бaнкa Poccии:

- A. Мoжeт быть тoлькo pacчeтным
- B. Мoжeт быть тoлькo пocтaвoчным
- C. Мoжeт быть кaк pacчeтным тaк и пocтaвoчным

6. Суммa дeнeжных cрeдств, пoдлeжaщих уплaтe cтopoнoй (cтopoнaми) дoгoвopов, являющихся пpoизвoдными финaнcoвыми инcтpумeнтaми, вcлeдcтвие измeнeния цeны (знaчeния) бaзиснoгo aктивa (бaзисных aктивoв) дoгoвopов или нacтуплeния coбытия (coбытий), являющeгocя бaзисным aктивoм дoгoвopов, нaзывaeтcя:

- A. Стpaxoвoй дeпoзит
- B. Пpeмия пo кoнтpактy
- C. Начaльнaя мapжa
- D. Вapиaциoннaя мapжa

7. Из нижeпepeчислeннoгo выбepитe нeпpaвильнoe утвepждeниe в oтнoшeнии ycлoвий иcпoлнeния фьючepсных кoнтpактoв.

- A. Уcлoвия нeкoтoрых кoнтpактoв мoгyт пpeдycмaтpивaть нe пocтaвкy бaзиснoгo aктивa, a взaимoрaсчeты мeждy yчacтникaми в дeнeжнoй фopмe, кoтopые ocyщecтвляютcя oтнoситeльнo cпoт-цeны бaзoвoгo aктивa к мoмeнтy иcпoлнeния кoнтpактa
- B. Ecли yчacтник кoнтpактa жeлaeт ocyщecтвить пocтaвкy пo кoнтpактy, тo oн в ycтaнoвлeннoм пopядкe инфopмиpyeт лицo c пpoтивoпoлoжнoй пoзициeй (пoкyпaтeля) o нeoбxoдимocти пpинять бaзисный aктив
- C. Пoмимo иcпoлнeния кoнтpактa, пoзиция пo фьючepcнoмy кoнтpактy зaкpывaeтcя oффceтнoй cдeлкoй
- D. Гaрaнтийнoe oбeспeчeниe пpи ocyщecтвлeнии cрoчных cдeлoк-этo paccчитывaeмaя клирингoвoй oргaнизaциeй cуммa cрeдств в дeнeжнoм выpaжeнии, тpeбyeмых oт yчacтникa cрoчнoгo рынкa для oбeспeчeния вceх oткpытых пoзиций

8. Какими бyдyт дeйcтвия aрбитpaжepoв в cлyчae, ecли к мoмeнтy иcпoлнeния фьючepcнoгo кoнтpактa фьючepcнaя цeнa бyдeт вышe cпoт-цeны бaзиснoгo aктивa?

- A. Aрбитpaжepы бyдyт пoкyпaть фьючepcные кoнтpакты и пpoдaвaть бaзисный aктив
- B. Aрбитpaжepы бyдyт пpoдaвaть фьючepcные кoнтpакты и пoкyпaть бaзисный aктив
- C. Aрбитpaжepы бyдyт пoкyпaть фьючepcные кoнтpакты и пoкyпaть бaзисный aктив
- D. Aрбитpaжepы бyдyт пpoдaвaть фьючepcные кoнтpакты и пpoдaвaть бaзисный aктив

9. Какими бyдyт дeйcтвия aрбитpaжepoв в cлyчae, ecли к мoмeнтy иcпoлнeния фьючepcнoгo кoнтpактa фьючepcнaя цeнa бyдeт нижe cпoт-цeны бaзиснoгo aктивa?

- A. Арбитражеры будут покупать фьючерсные контракты и покупать базисный актив
- B. Арбитражеры будут продавать фьючерсные контракты и покупать базисный актив
- C. Арбитражеры будут покупать фьючерсные контракты и продавать базисный актив
- D. Арбитражеры будут продавать фьючерсные контракты и продавать базисный актив

10. Какой опцион можно исполнить в любой рабочий торговый день до истечения срока действия опционного контракта?

- A. Американский
- B. Европейский
- C. Любой из перечисленных

11. Какой опцион можно исполнить только в день истечения срока действия опционного контракта?

- A. Американский
- B. Европейский

12. Определите внутренние стоимости для нижеперечисленных опционов:

Опцион колл с ценой исполнения 300 руб. и спот-ценой базисного актива 250 руб.; II. Опцион пут с ценой исполнения 300 руб. и спот-ценой базисного актива 250 руб.; III. Опцион колл с ценой исполнения 250 руб. и спот-ценой базисного актива 300 руб.; IV. Опцион пут с ценой исполнения 250 руб. и спот-ценой базисного актива 300 руб.;

- A. I и II - внутренние стоимости равны 0 руб.
- B. II и III - внутренние стоимости равны 50 руб.
- C. I и IV - внутренние стоимости равны 50 руб.
- D. II и IV - внутренние стоимости равны 0 руб.

13. Перед истечением срока действия опциона колл на акции компании X спот-цена акции равна 300 руб., цена исполнения в контракте - 280 руб. за акцию. Лот - 100 акций. Котировка (премия по опциону) составила 15 руб. за акцию. Определить величину арбитражной прибыли и перечислить действия арбитражера.

- A. Арбитраж невозможен
- B. Занимает деньги, покупает опцион, покупает акцию, исполняет опцион, прибыль - 500 руб.
- C. Покупает опцион, осуществляет короткую продажу акции, исполняет опцион, прибыль - 500 руб.
- D. Продает опцион, осуществляет короткую продажу акции, прибыль - 500 руб.

14. Перед истечением срока действия опциона колл на акции компании X спот-цена акции равна 300 руб., цена исполнения в контракте - 280 руб. за акцию. Лот - 100 акций. Котировка (премия по опциону) составила 24 руб. за акцию. Определить величину арбитражной прибыли и перечислить действия арбитражера.

A. Арбитраж невозможен

B. Продает опцион, берет кредит, покупает акцию, исполняет опцион, прибыль - 400 руб.

C. Покупает опцион, осуществляет короткую продажу акции, исполняет опцион, прибыль - 400 руб.

D. Продает опцион, осуществляет короткую продажу акции, прибыль - 400 руб.

15. Спот-цена акции 300 руб., ставка без риска - 10% годовых. Лот - 100 акций. Фактическая форвардная цена одной акции с поставкой через 3 месяца равна 312 руб. Определить, возможен ли арбитраж, и какую прибыль может получить арбитражер на момент заключения контракта. Перечислить действия арбитражера.

A. Арбитраж невозможен

B. Продает контракт, берет кредит 30439 руб под 10% и покупает 100 акций на спотовом рынке, через 3 месяца исполняет контракт, возвращает кредит - арбитражная прибыль на момент заключения контракта 439 руб.

C. Покупает контракт, осуществляет короткую продажу 100 акций, размещает деньги на депозит под 10%, через 3 месяца исполняет контракт, возвращает акции - арбитражная прибыль на момент заключения контракта 439 руб.

D. Продает контракт, осуществляет короткую продажу 100 акций, размещает деньги на депозит под 10%, через 3 месяца снимает с депозита деньги, исполняет контракт - арбитражная прибыль на момент заключения контракта 439 руб.

Задачи

1. Спот-цена акции 1000 руб., ставка без риска равна 6% годовых. Определить справедливую цену акции для форвардного (фьючерсного) контракта с поставкой через 3 месяца.

2. Спот-цена акции 5000 руб., процентная безрисковая ставка равна 8% годовых. Определить справедливую цену акции для форвардного (фьючерсного) контракта с поставкой через 120 дней. База 365 дней.

3. Спот-цена акции 2000 руб., через три месяца на акцию выплачивается дивиденд в размере 100 руб. Ставка без риска для трех месяцев равна 4% годовых, для шести месяцев - 6% годовых. Определить справедливую шестимесячную форвардную цену акции.

4. Спот-цена тонны алюминия составляет 140 000 руб., ставка без риска - 6% годовых, расходы по хранению и страхованию тонны алюминия за период 60 дней составляют 2000 руб. Определить 60-дневную форвардную цену тонны алюминия. Финансовый год равен 365 дням.

5. Определите финансовые результаты инвестора А, открывшего длинную позицию, и инвестора В, открывшего короткую позицию по фьючерсному контракту на акции компании X с ценой исполнения 190 руб. за акцию, если спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 240 руб. Лот - 100 акций. Фьючерсный контракт б. предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его исполнения.

6. Инвестор купил 100 акций компании X по 150 руб. за акцию на спотовом рынке и открыл длинную позицию на трехмесячный расчетный фьючерсный контракт на акции компании X с ценой исполнения 153 руб. за акцию. Лот — 100 акций. Через три месяца спот-цена акции равна 160 руб. Инвестор закрывает обе позиции. Определить общий финансовый результат для инвестора.

7. Инвестор купил 100 акций компании X по 120 руб. за акцию на спотовом рынке и открыл короткую позицию на трехмесячный расчетный фьючерсный контракт на акции компании X с ценой исполнения 123 руб. за акцию. Лот — 100 акций. Через три месяца спот-цена акции равна 110 руб. Инвестор закрывает обе позиции. Определить общий финансовый результат для инвестора.

8. Цена исполнения в европейском трехмесячном опционе пут на акции компании X равна 600 руб. за акцию. Лот - 100 акций. Инвестор продал данный опцион по цене 30 руб. за акцию. К моменту истечения срока опциона спот-цена акции составила 620 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

9. Инвестор купил 100 акций АО «X» по цене 60 руб. А также купил европейский трехмесячный опцион пут на те же акции АО «X». Цена исполнения в контракте - 65 руб. за одну акцию. Премия по опциону - 8 руб. за акцию. Лот - 100 акций. Через 3 месяца инвестор закрывает обе позиции при спот-цене акции 75 руб. Определите финансовый результат инвестора.

10. Цена исполнения европейских опционов колл и пут на акции равна 100 руб. Срок действия контрактов - пять месяцев. Цена опциона пут - 2 руб., опциона колл - 5 руб. Ставка без риска - 10% годовых. Определить спот-цену акции. Дивиденды на акции не выплачиваются.

Тема 10. Институты коллективного инвестирования

Задания

А. Напишите эссе о деятельности любого инвестиционного фонда.

При ответе следует использовать терминологию, приведенную в лекции

Схема ответа

1. Название фонда и год основания
2. Учредители фонда
3. Вид инвестиционного фонда
4. Объект инвестирования
5. Опубликованный финансовый результат фонда за последние пять лет

Б. Напишите эссе о деятельности выбранной вами краудфандинговой платформы / площадки. Структура эссе

1. Название площадки и год основания
2. Цель создания
3. Используемые модели краудфандинга на площадке по виду вознаграждения для спонсора
4. Объем привлеченных средств и количество реализованных проектов: за весь период деятельности, за последние два-три года
5. Приведите три примера успешно реализованных проекта на площадке. Укажите участников каждого проекта: автор проекта, куратор и спонсор

Тесты

1. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором средства, вложенные большим количеством инвесторов (преимущественно мелких), объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода?

- А. Прямое инвестирование
- В. Портфельное инвестирование
- С. Косвенное инвестирование
- Д. Коллективное инвестирование

2. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам инвестиционного типа.

- А. Акционерные инвестиционные фонды;
- В. Страховые компании;
- С. Коммерческие банки;
- Д. Паевые инвестиционные фонды.

3. Из перечисленных ниже определений укажите наиболее близкое понятию «коллективное инвестирование».

А. Механизм, при помощи которого средства, вложенные большим количеством инвесторов, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего и затем управляются как отдельными портфелями

В. Механизм, при помощи которого средства, вложенные большим количеством инвесторов, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода

С. Механизм, при помощи которого средства, вложенные большим количеством инвесторов, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего и затем управляются как единым портфелем, в котором у каждого инвестора есть равная доля

Д. Механизм, при помощи которого средства, вложенные одним инвестором, объединяются в единый фонд (пул) под управлением профессионального управляющего для их последующего инвестирования с целью получения инвестиционного дохода

4. Из перечисленных ниже укажите утверждение, наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде профессионального управления.

А. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций

В. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы

С. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, от чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление

Д. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов

5. Из перечисленных ниже укажите утверждение, наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде диверсификации.

А. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы

В. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций

С. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов

Д. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, от чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление

6. Из перечисленных ниже укажите утверждение, наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде снижения затрат.

А. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов

В. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, от чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление

С. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы

Д. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при инвестировании небольших сумм в относительно небольшое количество акций

7. Из перечисленных ниже укажите утверждение, наиболее полно раскрывающее преимущество коллективного инвестирования в виде надежности.

А. При управлении большим числом мелких инвестиций как одним крупным портфелем можно добиться экономии за счет масштаба операций, от чего инвестор может получить выгоду в виде низкой платы за управление

В. Коллективные инвесторы практически во всех странах являются объектом регулирования со стороны законодательства, направленного на защиту интересов мелких инвесторов

С. Мелкие инвесторы не могут достичь снижения риска вложений экономичным путем из-за высоких операционных затрат при

инвестировании маленьких сумм в относительно небольшое количество акций

D. У мелких частных инвесторов нет ни времени, ни знаний в области анализа ситуации и процедур отбора ценных бумаг для их последующей покупки и работы на фондовом рынке, но они хотят иметь те же преимущества от вложения средств, что и крупные профессиональные инвесторы

8. Среди перечисленных ниже признаков, присущих, как правило, формам коллективного инвестирования, укажите признак, не предусмотренный российским законодательством для деятельности открытых и интервальных паевых фондов.

A. Привлечение средств путем размещения ценных бумаг или заключения договоров

B. Осуществление в качестве основной деятельности инвестирования средств в ценные бумаги и иное имущество

C. Получение основной доли доходов в виде доходов по ценным бумагам и сделок с прочим имуществом

D. Распределение полученных доходов между участниками схемы коллективного инвестирования в виде дивидендов, процентов и иных выплат

9. В процессе создания и управления имуществом открытого паевого инвестиционного фонда управляющая компания заключает договоры с перечисленными ниже сторонами, за исключением:

A. Паевого фонда

B. Инвестора паевого фонда

C. Агентов по выдаче и погашению паев

D. Аудиторской организации

10. Максимальный совокупный объем задолженности по привлечению управляющей компанией заемных средств в случае недостаточности средств фонда для выкупа паев составляет:

A. 5% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда

B. 10% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда

C. 15% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда

D. 20% стоимости чистых активов этого паевого инвестиционного фонда

11. Укажите утверждение, противоречащее законодательству об инвестиционных фондах.

A. Управляющая компания осуществляет право голоса по голосующим ценным бумагам, составляющим ПИФ

B. Управляющая компания не может совмещать предусмотренную законом деятельность с деятельностью по управлению ценными бумагами

С. Срок действия договора доверительного управления закрытым ПИФом не должен превышать 15 лет

Д. Имущество АИФа подразделяется на инвестиционные резервы и имущество, предназначенное для обеспечения деятельности органов управления и иных органов АИФ

12. Обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании с условием объединения этого имущества, является:

А. Инвестиционным фондом

В. Коллективным инвестиционным фондом

С. Акционерным инвестиционным фондом

Д. Паевым инвестиционным фондом

13. Найдите верное утверждение.

А. Каждый инвестиционный пай удостоверяет разные доли в праве общей собственности на имущество, составляющее ПИФ

В. Каждый инвестиционный пай удостоверяет разные права

С. Инвестиционные паи ПИФа свободно обращаются до завершения формирования ПИФа

Д. Инвестиционный пай не имеет номинальной стоимости

14. Какая из форм коллективного инвестирования представляет собой обособленный имущественный комплекс без образования юридического лица?

А. Паевой инвестиционный фонд

В. Акционерный инвестиционный фонд

С. Пенсионный фонд

Д. Кредитный потребительский кооператив

15. Управляющая компания ПИФа погашает инвестиционные паи по цене 144,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

А. Да

В. Нет

16. Управляющая компания ПИФа погашает инвестиционные паи по цене 147,5 руб. за пай. Расчетная стоимость пая составляет 150 руб. Правомерны ли действия управляющей компании?

А. Да

В. Нет

Тема 11 Регулирование финансового рынка и надзор на финансовом рынке

Задания

1. Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: деятельность Банка России на финансовом рынке
2. Напишите эссе на тему, объемом не более 200 слов: мнения участников финансового рынка об эффективности его регулирования в РФ (привести 10-15 мнений)
3. Дайте характеристику саморегулируемым организациям (СРО) профессиональных участников финансового рынка в РФ
4. Дайте характеристику саморегулируемым организациям профессиональных участников финансового рынка в мировой практике
5. Опишите деятельность одной из СРО профессиональных участников финансового рынка на ваш выбор:

Схема ответа:

- название СРО и год основания;
- участники СРО;
- цель деятельности СРО;
- схема финансирования;
- значимые события в деятельности СРО.

Тесты

1. Функции регулирования, контроля и надзора в сфере финансового рынка в 2013 году были переданы:

- A. Министерству экономического развития России
- B. Министерству финансов России
- C. Банку России
- D. Президенту России

2. Что не относится к функциям Банка России:

- A. Устанавливает квалификационные требования к работникам в сфере финансового рынка;
- B. Устанавливает требования к профессиональному опыту лиц, осуществляющих функции единоличного исполнительного органа профессиональных участников рынка ценных бумаг (кроме кредитных организаций);
- C. Утверждает программы квалификационных экзаменов для аттестации граждан в сфере финансового рынка;
- D. Выдает квалификационные аттестаты специалиста финансового рынка.

3. Регулирование деятельности акционерных инвестиционных фондов и управляющих компаний осуществляются:

- A. Банком России
- B. Президентом России
- C. Министерством Финансов России
- D. Роспотребнадзором

4. Укажите неверное утверждение.

- A. Банк России вправе устанавливать обязательные нормативы достаточности собственных средств для профессиональных участников рынка ценных бумаг, включая кредитные организации
- B. Банк России вправе определять ценные бумаги и производные финансовые инструменты, предназначенные для квалифицированных инвесторов
- C. В случаях, предусмотренных федеральными законами. Банк России вправе назначать временную администрацию
- D. В случае неоднократного нарушения в течение одного года профессиональным участником рынка ценных бумаг требований ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком» и принятых в соответствии с ним нормативных правовых актов принимать решение об аннулировании лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

5. Работник некредитной организации, осуществляющей деятельность на финансовом рынке, исполняющий функции ее единоличного исполнительного органа, должен иметь квалификационный аттестат:

- A. Соответствующий одному из видов деятельности, осуществляемой организацией на финансовом рынке
- B. Соответствующий всем видам деятельности, осуществляемым организацией на финансовом рынке
- C. Может не иметь квалификационного аттестата

6. Основанием для аннулирования квалификационного аттестата является:

- A. Неоднократное или грубое нарушение аттестованным лицом требований законодательства РФ о ценных бумагах, законодательства РФ об инвестиционных фондах или законодательства РФ о негосударственных пенсионных фондах
- B. Неоднократное или грубое нарушение в течение 1 года аттестованным лицом законодательства РФ о ценных бумагах
- C. Наличие у аттестованного лица аттестатов по видам деятельности, совмещение которых не допускается в соответствии с требованиями нормативных правовых актов
- D. Аннулирование лицензии у компании, в которой работает аттестованное лицо

7. Какая организация вправе выдавать квалификационные аттестаты специалиста финансового рынка?

- A. Аккредитованная Банком России организация, осуществляющая аттестацию граждан в форме приема квалификационных экзаменов и

выдачи квалификационных аттестатов

В. Саморегулируемая организация, внесенная в реестр саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка

С. Банк России

8. Решение об аннулировании квалификационного аттестата аттестованного лица принимает:

А. Аккредитованная организация, осуществлявшая аттестацию граждан в форме приема квалификационных экзаменов и выдачи квалификационных аттестатов

В. Саморегулируемая организация

С. Банк России

Д. Банк России совместно с организацией, осуществлявшей прием квалификационного экзамена у гражданина

9. Статус саморегулируемой организации приобретается в отношении:

А. Только одного вида деятельности финансовых организаций

В. Одного или нескольких видов деятельности финансовых организаций

С. Любого вида деятельности финансовых организаций

Д. Правильного ответа нет

10. Финансовая организация может являться членом только:

А. Двух саморегулируемых организаций определенного вида

В. Трех саморегулируемых организаций различных видов

С. Одной саморегулируемой организации определенного вида, за исключением случаев ассоциированного членства в соответствии с ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»

Д. Финансовая организация не должна являться членом СРО

11. Финансовая организация, осуществляющая деятельность, которая соответствует разным видам саморегулируемых организаций, может являться членом:

А. Всех саморегулируемых организаций

В. Одной саморегулируемой организации определенного вида, за исключением случаев ассоциированного членства в соответствии с ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»

С. Финансовая организация не должна являться членом СРО

Д. Нескольких саморегулируемых организаций соответствующих видов или одной саморегулируемой организации, имеющей статусы саморегулируемой организации в отношении соответствующих видов деятельности финансовой организации

12. Иск о возмещении ущерба, причиненного эмитентом инвестору вследствие содержащейся в проспекте ценных бумаг недостоверной

(или вводящей в заблуждение) информации может быть предъявлен в суд в течение:

- A. Одного года со дня обнаружения нарушения, но не позднее трех лет со дня начала размещения ценных бумаг
- B. Одного года со дня обнаружения нарушения, но не позднее пяти лет со дня подписания проспекта ценных бумаг
- C. Шести месяцев со дня обнаружения нарушения

13. Непредставление или нарушение эмитентом, профессиональным участником рынка ценных бумаг порядка представления информации, предусмотренной законодательством о защите прав и законных интересов инвесторов, влечет дисквалификацию должностных лиц на срок до:

- A. Шести месяцев
- B. Одного года
- C. Трех лет
- D. Не предусмотрена

14. Вкладчику коммерческого банка банковский менеджер предложил открыть брокерский счет и приобрести акции зарубежного фонда, которые распространял в РФ только данный банк. Менеджер заверил вкладчика, что вложения достаточно надежные. Инвестор открыл брокерский счет и приобрел крупный пакет. Однако через несколько месяцев фонд объявил о собственном банкротстве. В результате потери инвестора составили более 90%. Инвестор потребовал от банка компенсировать потери. Однако банк отказал в удовлетворении его требований, указав, что при открытии брокерского счета инвестор ознакомился с предупреждением о рисках. Тогда инвестор решил подать на банк иск в суд. Каковы могут быть судебные перспективы:

- I. Иск может быть выигран, поскольку в соответствии с ФЗ «О защите прав потребителей» потребителя должны были особо предупредить о рисках вложений именно в этот фонд;
- II. Иск может быть выигран, поскольку инвестор не был квалифицированным инвестором, а значит не мог приобретать иностранные бумаги, не обращающиеся на российских биржах;
- III. Иск может быть выигран, поскольку банк не имел права продавать гражданам иностранные ценные бумаги;
- IV. Иск может быть выигран в связи с тем, что сотрудник банка утверждал, что это достаточно надежный фонд, т.е. был факт введения в заблуждение инвестора.

15. Является ли профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий операции исключительно в собственных интересах (дилер), инсайдером в соответствии с критериями, установленными в

п. 4 ст. 4 ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком»?

- А. Не является инсайдером
- В. Является инсайдером
- С. Является, если это предусмотрено нормативным актом Банка России

16. Является ли инсайдерской информация, содержащаяся в поручениях клиентов, переданных посредством системы интернет-трейдинга в торговую систему организаторов торговли?

- А. Является в части сведений, перечень которых установлен нормативным актом Банком России, до момента их поступления в торговую систему организаторов торгов
- В. Является в части сведений, перечень которых установлен нормативным актом Банком России
- С. Не является
- Д. Не является до момента поступления в торговую систему организаторов торгов

17. При включении в список инсайдеров юридических лиц необходимо ли включать в список инсайдеров сотрудников таких юридических лиц?

- А. Нет
- В. Да
- С. Да, только в части сотрудников, являющихся членами органов управления таких юридических лиц
- Д. Да, только в части сотрудников, являющихся членами органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью таких юридических лиц

18. Информация о появлении лица, контролирующего эмитента (прямо или косвенно через подконтрольных лиц), а также о направлении добровольного, обязательного или конкурирующего предложения о приобретении его акций является инсайдерской информацией не только эмитента, но и иных лиц, имеющих к ней доступ. С какого момента информация о направлении публичной оферты НЕ является инсайдерской:

- I. С момента начала подготовки к ее направлению;
- II. С момента направления акционером в банк заявки о предоставлении обязательной в данном случае банковской гарантии;
- III. С момента предварительного определения всех ее существенных условий со стороны акционера;
- IV. С момента опубликования на сайте общества.

Тема 12 Мировой финансовый рынок

Вопросы и задания

1. Как вы понимаете термин: мировой финансовый рынок
2. Напишите все известные вам аббревиатуры и их расшифровки, относящиеся к изучаемой теме
3. Представьте хронологию развития мирового финансового рынка
4. Дайте характеристику основным финансовым кризисам

Ответ представьте в виде схемы:

- годы кризиса
 - причины возникновения
 - глубина падения рынков в цифрах
 - последствия кризисов
5. Выберите страну и опишите ее финансовую систему.

Тесты

1. К какому ориентиру чаще всего привязана доходность еврооблигаций, выпущенных российскими банками в долларах США?

- A. Ставка Федеральной резервной системы США
- B. Ставка Европейского центрального банка
- C. Ставка LIBOR
- D. Ставка доходности американских казначейских облигаций

2. К какому ориентиру чаще всего привязана доходность еврооблигаций, выпущенных российскими банками в долларах США?

- A. Ставка Федеральной резервной системы США
- B. Ставка Европейского центрального банка
- C. Ставка LIBOR
- D. Ставка доходности американских казначейских облигаций

3. Кульминацией мирового финансового кризиса 2007-2009 гг. считается крах «Леман Бразерз». С какими инструментами связано банкротство этого инвестиционного банка?

- A. «Мусорные облигации» (junk bonds) строительных компаний;
- B. Муниципальные облигации правительства Калифорнии;
- C. Облигации, обеспеченные пулами закладных на недвижимость (MBS);
- D. Кредитно-дефолтные свопы (CDS);
- E. Акции интернет-компаний.

4. Вторым после США крупнейшим рынком долговых инструментов (по задолженности) является:

- A. КНР
- B. Япония

- C. Великобритания
- D. Германия

5. Euronext – это:

- A. Панъевропейская биржа, возникшая в результате слияния бирж Парижа, Брюсселя, Амстердама и Лиссабона
- B. Панъевропейская биржа, возникшая в результате слияния бирж Парижа, Люксембурга, Милана и Мадрида
- C. Подразделение Лондонской фондовой биржи, торгующее ценными бумагами развивающихся стран
- D. Биржа, возникшая в результате объединения бирж Скандинавии и Балтии

6. OMX – это:

- A. Подразделение Лондонской фондовой биржи, торгующее ценными бумагами развивающихся стран
- B. Внебиржевая торговая система стран северной Европы для торговли облигациями
- C. Часть международного биржевого холдинга NASDAQ-OMX, обеспечивающая торговлю на биржах скандинавских стран и Балтии
- D. Иной вариант ответа

7. Что такое AIM (Alternative Investment Market)?

- A. Подразделение Euronext, торгующее акциями компаний малой и средней капитализации
- B. Подразделение Немецкой фондовой биржи
- C. Подразделение Лондонской фондовой биржи, торгующее акциями компаний малой и средней капитализации
- D. Подразделение Токийской фондовой биржи

8. Где преимущественно осуществляется торговля европейскими государственными бумагами?

- A. На бирже EURONEXT
- B. На Немецкой бирже
- C. На внебиржевой торговой площадке (MTS)
- D. На Люксембургской бирже

9. Euroclear – это:

- A. Крупнейшая фондовая биржа в Европе
- B. Крупная внебиржевая торговая система в Европе
- C. Международная депозитарная система, в том числе учитывающая операции с еврооблигациями
- D. Подразделение биржи Euronext

10. ISMA (ISMA) – это:

- A. Международная организация комиссий по ценным бумагам
- B. Международная ассоциация аудиторов
- C. Международная ассоциация участников рынка слияний и поглощений

D. Ассоциация участников международного рынка капиталов

11. Членами Мировой федерации бирж (WFE) являются:

- A. Биржи развитых стран
- B. Биржи развитых и развивающихся стран
- C. Биржи развивающихся стран

12. Членами Мировой федерации бирж (WFE) являются:

- A. Только фондовые биржи
- B. Фондовые и деривативные биржи

13. Наиболее репрезентативным индексом фондового рынка США считается:

- A. Средний промышленный индекс Доу-Джонса (DJIA)
- B. S&P 500
- C. S&P Industrials
- D. NASDAQ Composite

14. Каких участников финансового рынка принято относить к институциональным инвесторам?

- A. Только коммерческие банки и пенсионные фонды
- B. Страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные фонды, суверенные фонды
- C. Только страховые компании и негосударственные пенсионные фонды
- D. Только коммерческие и инвестиционные банки

15. В США взаимные фонды (mutual funds) могут создаваться в форме:

- A. Корпораций (акционерных обществ)
- B. Паевых фондов (не юридических лиц)
- C. Трастов
- D. Государственных организаций

16. Как называются крупнейшие участники рынка коллективных инвестиций в США?

- A. Инвестиционные компании закрытого типа (closed-end investment companies)
- B. Взаимные фонды (mutual funds)
- C. Хедж-фонды (hedge funds)
- D. Паевые трасты (unit trusts)

17. Согласно статистике Банка международных расчетов, основными эмитентами облигаций в мире являются:

- A. Государство и государственные организации
- B. Нефинансовые корпорации
- C. Финансовые институты

Задачи

1. Определите доходность российских еврооблигаций Rus 30, если спрэд доходности к бенчмарку составлял 136 базисных пункта, доходность американских казначейских 10 летних облигаций составляла 2.21%: немецких 0.61%; японских 0.43%: английских 1,94%.
2. Определите величину одного купона по index-linked gilts в английских фунтах стерлингах (купон выплачивается 2 раза в год). Номинал облигации 1 000 фунтов стерлингов. Годовая процентная (купонная) ставка по облигации - 3%. Индекс потребительских цен за первое полугодие составил 100,75%.
3. Используя необходимые данные (из предложенных) определите рыночную цену английских консолей (номинал 1000 ф.ст., купонная ставка 2,5%). Инфляция (индекс розничных цен) 2,2%. Учетная ставка центрального банка 0,5%. LIBOR 0,7%. Консоли торгуются на рынке с доходностью 3,5%.
4. Рассчитайте курсовую стоимость T-bonds в долларах при номинале в \$ 1000 при котировке 98:4.
5. T-bill с номиналом в 10 000 долларов и с погашением через 120 дней котируются по 1,6% и 1,5%. База - 360 дней. Определите цену спроса и предложения по этой облигации (в долларах США), с округлением до целого.
6. T-bill с номиналом в 10 000 долларов и с погашением через 120 дней котируются по 1,6% и 1,5%. База - 360 дней. Определите эквивалентную доходность по этой облигации по цене спроса и предложения.
7. Определите величину первого купона по TIPS, в долларах США. Купон (годовая ставка - 2%) выплачивается два раза в год. Номинал облигации – 1000 долл. США. За полугодие индекс потребительских цен в годовом исчислении составил 1%.
8. Спрэд доходности по американским корпоративным облигациям составляет 150 базисных пунктов. Чему равна доходность этих облигаций, если доходность 90-дневных T-bills равна 0,5%, T-notes - 2,5%, целевая ставка по федеральным фондам (federal funds target rate) - 0,3%, LIBOR в долларах - 0,6%.
9. Рассчитайте курсовую стоимость T-notes в долларах при номинале в \$ 1000 при котировке в 99:5.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 497 с.
2. Берзон Н. И. Рынок ценных бумаг : учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.] ; под общей редакцией Н. И. Берзона. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019.—514 с.
3. Гузнов, А. Г. Публично-правовое регулирование финансового рынка в Российской Федерации : монография / А.Г. Гузнов, Т.Э. Рождественская. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт,2019. —500 с.
4. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 347 с.
5. Корнейчук, Б. В. Рынок труда : учебник для академического бакалавриата / Б. В. Корнейчук. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 263 с.
6. Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с.
7. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с.
8. Яковлева Е. Б. Рынок труда : учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Б. Яковлева [и др.] ; под редакцией Е. Б. Яковлевой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 253 с.
9. Эскиндаров М. А. Международный финансовый рынок : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 453 с.

Полезные сайты

1. Сайт Банка России [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.cbr.ru>
2. Справочник кредитных организаций [Электронный ресурс] Режим доступа: https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/
3. Рейтинг лизинговых компаний России [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.all-leasing.ru/lizingovye-kompanii/rejting/>
4. Информационный портал о финансовых организациях [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.banki.ru>
5. Агентство по страхованию вкладов организаций [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.asv.org.ru>
6. Информационно-правовая система КонсультантПлюс [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://http://www.consultant.ru>
7. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://minfin.gov.ru>

8. Московская биржа [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.moex.com>
9. Санкт-Петербургская биржа [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://spbexchange.ru>
10. Национальная ассоциация участников фондового рынка НАУФР [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://naufor.ru>
11. АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ» [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.finam.ru>
12. Информационное агентство [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://www.rbc.ru>