Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 12.09.2026 08:58:59
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447

Образовательное частное учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ
Директор Международного института инновационной экономики, лидерства и менеджмента
_____ А. А. Панарин
«17» декабря 2025г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по учебной дисциплине:

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика
(уровень бакалавриат)

Направленность/профиль:
«Экономика организаций»

Формы обучения: очная, заочная

Москва

Фонд оценочных средств для дисциплины «Рынок ценных бумаг». Направление подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль): «Экономика организаций» / Р. М. Байгулов – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

Разработчик: Р. М. Байгулов

Заведующий кафедрой: _____/ Т. В. Новикова

1. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине «Рынок ценных бумаг» является неотъемлемым приложением к рабочей программе дисциплины (РПД) «Рынок ценных бумаг». На данный ФОС распространяются все реквизиты утверждения, представленные в РПД по данной дисциплине.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Для определения качества освоения обучающимися учебного материала по дисциплине используются следующие оценочные средства:

№ п/п	Оценочное средство	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Тестирование	Вид контроля, позволяющий оценить изученный теоретический материал.	Вопросы для проведения тестирования
2	Практические задания	Вид контроля, позволяющий оценить умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач	Задания к практическому занятию
3	Контрольная работа	Вид контроля, позволяющий определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций	Задания контрольной работы
4	Самостоятельная работа	Вид контроля, позволяющий оценить проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборку нормативного и иного материала и выполнение других заданий	Задания самостоятельной работы
5	Курсовая работа	Вид контроля, позволяющий выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом	Индивидуальные задания (темы) для курсовой работы
6	Зачет/Зачет с оценкой/Экзамен	Вид контроля, позволяющий выявить степень овладения знаниями, умениями и навыками, необходимыми для дальнейшего освоения образовательной программы подготовки	Вопросы для подготовки к зачету/зачету с оценкой/экзамену

3. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЕ

3.1. Сопроводительная информация.

Разработчик	Р. М. Байгулов
Кафедра	Финансов, экономики и организации производства
Наименование дисциплины	Рынок ценных бумаг
Факультет / институт	Международный институт инновационной экономики, лидерства и менеджмента
Направление подготовки / специальность	Экономика организаций
Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон)	12-24
Общее время тестирования (мин)	90 мин
Общее количество вопросов/заданий в ФОС	24
Размещенность на сайте Университета примерного перечня вопросов, заданий ФОС – для подготовки обучающихся к прохождению оценки (да / нет)	Да

3.2. Характеристика оцениваемых компетенций.

Код компетенции	**Формулировка компетенции**	**Индикаторы достижения компетенции**
УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности
		ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности
		ИУК-10.3. Владеет методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности

4. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

4.1. ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.

Тесты содержат набор вопросов, в полном объеме охватывающие изученный теоретический материал по указанной теме (индикаторы ЗНАТЬ). Выполнение тестов позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций. Индивидуальный тестовый сеанс для каждого обучающегося формируется по специальному алгоритму, обеспечивающему заданную тематическую структуру и пропорциональное наличие вопросов разного типа и сложности.

При формировании тестов необходимо использовать задания следующих типов:

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td>Тема 1. Рынок ценных бумаг и его функции</td><td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td><td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td><td>1. Установите соответствие между функциями рынка ценных бумаг и их содержанием:
<table>
<tr><th colspan="2">Функция</th><th colspan="2">Содержание функции</th></tr>
<tr><td>А</td><td>Перераспределительная</td><td>1.</td><td>Обеспечение ценным бумагам возможности их продажи и превращения в денежные средства.</td></tr>
<tr><td>Б</td><td>Контрольная</td><td>2.</td><td>Перевод капитала из одних отраслей экономики в другие, от неэффективных предприятий к эффективным.</td></tr>
<tr><td>В</td><td>Стимулирующая</td><td>3.</td><td>Привлечение граждан к владению ценными бумагами с целью получения дохода.</td></tr>
<tr><td>Г</td><td>Функция ликвидности</td><td>4.</td><td>Осуществление контроля над эффективностью деятельности компаний через динамику их акций.</td></tr>
</table>
Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			2 | 4 | 3 | 1 2. **Какие из перечисленных элементов являются обязательными частями информационной инфраструктуры развитого фондового рынка, обеспечивающими принцип раскрытия информации? (Выберите все верные варианты). Ответ обоснуйте.** 1. Официальный сайт эмитента 2. Брокерское мобильное приложение для торговли 3. Единый государственный реестр юридических лиц (ЕГРЮЛ) 4. Страница эмитента на официальном сайте биржи 5. Система раскрытия информации (например, "Интерфакс – Корпоративные раскрытия") **Ключ к заданию: 1, 4, 5.** **Обоснование:** Брокерское приложение — это инструмент для совершения сделок, а не обязательный элемент инфраструктуры *раскрытия* информации. ЕГРЮЛ — содержит общие регистрационные данные компании, но не специализируется на раскрытии текущей финансовой и корпоративной информации, обязательной для участников фондового рынка. 3. **Какое из следующих утверждений наиболее точно раскрывает фундаментальное свойство вторичного рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте.** а) На вторичном рынке компании-эмитенты привлекают новый капитал для развития. б) Вторичный рынок характеризуется более высокими рисками по сравнению с первичным. в) Вторичный рынок обеспечивает ликвидность ценных бумаг, позволяя инвесторам свободно покупать и продавать ранее выпущенные активы. г) Основная функция вторичного рынка – это первоначальное размещение ценных бумаг. **Ключ к заданию: в)** **Обоснование:** Ключевая роль вторичного рынка – не привлечение капитала эмитентом (это функция первичного рынка), а создание механизма для перепродажи уже выпущенных бумаг. Это свойство – ликвидность, является фундаментальным. 4.**Какое из следующих утверждений наиболее точно раскрывает фундаментальное свойство первичного рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте.**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			1.Первичный рынок обеспечивает ликвидность ценных бумаг, позволяя инвесторам свободно покупать и продавать ранее выпущенные активы на вторичном рынке. 2.Первичный рынок является механизмом, с помощью которого компании и государство привлекают капитал для своего развития путём выпуска и размещения новых ценных бумаг среди первых инвесторов. 3.Первичный рынок служит для формирования рыночных котировок и цен на финансовые инструменты на основе баланса спроса и предложения. 4.Первичный рынок предназначен для торговли производными финансовыми инструментами, такими как фьючерсы и опционы. **Ключ к заданию: 2** **Обоснование:** Фундаментальное свойство первичного рынка ценных бумаг заключается в его аккумулятивной (мобилизационной) функции. Именно на этом рынке происходит первичное размещение (эмиссия) новых ценных бумаг. Эмитент (компания или государство) получает денежные средства от инвесторов напрямую, что позволяет ему привлекать капитал для финансирования проектов, покрытия дефицита бюджета или других целей. Остальные варианты неверны: Вариант 1 описывает свойство вторичного рынка — обеспечение ликвидности. Вариант 3 также относится к вторичному рынку, где в ходе торгов формируется рыночная цена. Вариант 4 описывает срочный рынок (рынок деривативов), который является отдельным сегментом финансового рынка.
Тема 2. Экономическая сущность и классификация ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	1. **Какая из перечисленных ценных бумаг является эмиссионной с точки зрения российского законодательства?** А) Простой вексель Б) Депозитный сертификат В) Акция Г) Коносамент **Ключ к заданию: В)** 2. **Расположите этапы исторического развития ценных бумаг в хронологической последовательности:** А) Появление первых фондовых бирж в Европе. Б) Широкое распространение бездокументарных (электронных) ценных бумаг.

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>В) Обращение долговых расписок (прообраз векселей) в Древнем Риме и Вавилоне.
Г) Массовая эмиссия акций для финансирования морских торговых экспедиций (эпоха Великих географических открытий).

Ключ к заданию: В, Г, А, Б

3. Сравните акцию и облигацию с точки зрения их экономической сущности. В развернутом ответе изложите их основные различия.

Ключ к заданию: в ответе необходимо обязательно отразить как минимум следующие аспекты: акция – долевая ценная бумага, облигация – долговая ценная бумага; владелец акции имеет право на участие в управлении акционерного общества, владелец облигации не имеет такого права; доход по акции в виде дивидендов и не является гарантированным, доход по облигации в виде купонов и является фиксированным.
3.Сравните вексель и облигацию с точки зрения их экономической сущности и правового режима. В развёрнутом ответе укажите их основные различия (не менее трех).

Ключ к заданию: в ответе необходимо отразить как минимум следующие аспекты: облигация – эмиссионная ценная бумага, вексель – неэмиссионная ценная бумага; облигация выпускается массово сериями, вексель может быть выпущен в единственном экземпляре; вексель имеет более краткосрочный характер (от нескольких месяцев до 2-3 лет), облигации могут быть долгосрочными (до 30 лет); вексель может быть выпущен физическим лицом, облигация выпускается только юридическими лицами и государством.</td></tr>
<tr><td>Тема 3. Классические виды ценных бумаг и их характеристика</td><td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td><td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td><td>1. Установите соответствие между видом ценной бумаги и ее основной характеристикой:
<table>
<tr><th colspan="2">Ценная бумага</th><th colspan="2">Характеристика</th></tr>
<tr><td>А</td><td>Вексель</td><td>1</td><td>Ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента.</td></tr>
<tr><td>Б</td><td>Акция</td><td>2</td><td>Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на часть имущества фонда, получение дохода и иные права.</td></tr>
<tr><td>В</td><td>Облигация</td><td>3</td><td>Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли АО в виде дивидендов и на участие в управлении.</td></tr>
<tr><td>Г</td><td>Инвестиционный пай</td><td>4</td><td>Долговое денежное обязательство, дающее его владельцу бесспорное право требовать уплаты обозначенной суммы</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>по истечении установленного срока.</td></tr>
</table>

Ключ к заданию:

<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>4</td><td>3</td><td>1</td><td>2</td></tr>
</table>

2. Расположите виды облигаций в порядке убывания их надежности (от наиболее надежных к наименее надежным):
А. Облигации субъектов РФ (субфедеральные)
Б. Корпоративные облигации с высоким рейтингом (AAA)
В. Муниципальные облигации
Г. Облигации федерального займа (ОФЗ)
Д. Корпоративные облигации с низким рейтингом (BB)

Ключ к заданию: Г, А, В, Б, Д
3. Какая из перечисленных ценных бумаг является долговой? Ответ обоснуйте.

А. Обыкновенная акция.
Б. Облигация федерального займа (ОФЗ).
В. Привилегированная акция.
Г. Коносамент.
Ключ к заданию: Б
Обоснование: долговая ценная бумага удостоверяет заёмные отношения: инвестор даёт деньги в долг эмитенту, а тот обязуется вернуть их с процентами. ОФЗ — это именно государственный заём. Акции являются долевыми бумагами (дают право на долю в бизнесе), а коносамент — товарораспорядительный документ.
3. Какая из перечисленных ценных бумаг НЕ является долговой? Ответ обоснуйте.
А. Депозитный сертификат
Б. Облигация
В. Вексель
Г. Привилегированная акция

Ключ к заданию: Г
Обоснование: Долговая ценная бумага удостоверяет отношения займа и обязательство эмитента выплатить владельцу бумаги определенную сумму в установленный срок. Депозитный сертификат (А), облигация (Б) и вексель (В) – это классические долговые</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>инструменты. Привилегированная акция – это долевая ценная бумага.</td></tr>
<tr><td>Тема 4. Производные ценные бумаги</td><td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td><td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td><td>1. Расположите этапы расчета по сделке с фьючерсным контрактом в правильной последовательности, начиная с момента заключения сделки:
А) Ежедневное перечисление вариационной маржи.
Б) Заключение фьючерсного контракта на бирже.
В) Определение расчетной цены по итогам торговой сессии.
Г) Внесение начальной (гарантийной) маржи.
Д) Окончательный расчет при исполнении или закрытии контракта.

Ключ к заданию: Б, Г, В, А, Д

2. Объясните, в чем заключаются ключевые различия между фьючерсами и опционами с точки зрения прав и обязательств сторон, риска и потенциальной доходности.

Ключ к заданию: в ответе необходимо отразить как минимум следующие отличия:
1) Фьючерсы накладывают обязательство на обе стороны. Покупатель обязан купить, а продавец обязан продать базовый актив в будущем по оговоренной цене.
Опцион дает покупателю право, а не обязанность. Покупатель сам решает, исполнять контракт или нет.
2) В фьючерсном контракте риск для обеих сторон теоретически неограничен. Покупатель может понести убытки при падении цены актива, а продавец — при ее росте. В опционном контракте риск покупателя ограничен размером уплаченной премии.
3) Для входа во фьючерсную сделку стороны вносят гарантийное обеспечение (начальную маржу), которое является залогом, а не платой. Покупатель опциона сразу уплачивает продавцу безвозвратную премию за право, которое он получает.

3. Установите соответствие между понятием и его определением.
<table><tr><th colspan="2">Понятие</th><th colspan="2">Определение</th></tr><tr><td>А</td><td>Фьючерсный контракт</td><td>1</td><td>Производный финансовый инструмент, который предполагает временный обмен активами</td></tr><tr><td>Б</td><td>Опцион «колл»</td><td>2</td><td>Обязательство купить или продать базовый актив по определенной цене в определенную дату в будущем.</td></tr><tr><td>В</td><td>Опцион «пут»</td><td>3</td><td>Контракт, дающий право купить актив по</td></tr></table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>определенной цене в определенный срок.</td></tr>
<tr><td>Г</td><td>Своп</td><td>4</td><td>Контракт, дающий право продать базовый актив по определенной цене до определенной даты.</td></tr>
</table>
Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>1</td></tr>
</table>
4.Сравните обыкновенные и привилегированные акции по следующим критериям: объём прав, предоставляемых владельцу, и порядок получения дохода. Сделайте вывод, какой тип акций в большей степени подходит для инвестора, стремящегося к пассивному доходу.
Ключ к заданию:
Обыкновенная акция: предоставляют право голоса на общем собрании акционеров (по принципу «одна акция — один голос»), что позволяет участвовать в управлении компанией. Размер дивидендов не гарантирован и зависит от решения общего собрания акционеров и наличия чистой прибыли. Выплачиваются в последнюю очередь.
Привилегированная акция: как правило, не предоставляют права голоса. Основное право — приоритетное получение выплат и ликвидационной стоимости компании. Дивиденды обычно фиксированы (в % от номинальной стоимости или в твёрдой сумме). Выплата является более приоритетной по сравнению с обыкновенными акциями. Условия выплаты часто прописаны в уставе компании.
Для инвестора, стремящегося к стабильному пассивному доходу, в большей степени подходят привилегированные акции. Их ключевое преимущество — предсказуемость и приоритетность дивидендных выплат, что делает доход от них более гарантированным по сравнению с обыкновенными акциями, где дивиденды зависят от решения руководства и могут не выплачиваться вовсе.
</td></tr>
<tr><td>Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг</td><td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td><td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td><td>1. Расположите в правильной последовательности этапы работы клиента с брокером на фондовом рынке.
А. Заключение договора на брокерское обслуживание.
Б. Выбор конкретного актива для покупки на основе аналитики.
В. Поступление купленных ценных бумаг на брокерский счет клиента.
Г. Перечисление денежных средств на брокерский счет.
Д. Передача брокеру поручения (ордера) на покупку ценных бумаг.</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Ключ к заданию: А, Г, Б, Д, В 2. **Кто из участников рынка ценных бумаг несет ответственность за погашение выпущенных им ценных бумаг? Ответ обоснуйте.** а) Регистратор (Реестродержатель) б) Депозитарий в) Эмитент г) Брокер **Ключ к заданию:** В **Обоснование:** именно эмитент, выпустивший ценные бумаги, несет обязательства по этим ценным бумагам перед их владельцами. Остальные участники (регистратор, депозитарий, брокер) являются посредниками и организаторами торговли и не несут ответственности по обязательствам эмитента. 3. **Какие из перечисленных функций относятся к деятельности регистратора (реестродержателя)? Выберите все верные варианты и обоснуйте ответ.** 1. Ведение реестра владельцев ценных бумаг. 2. Консультирование клиентов по выбору инвестиционных стратегий. 3. Составление отчетов для эмитента о лицах, имеющих право на получение дивидендов. 4. Проведение расчетов по сделкам с ценными бумагами. 5. Выплата дивидендов по поручению эмитента. **Ключ к заданию:** 1, 3, 5 **Обоснование:** Консультирование по стратегиям — это функция брокера, финансового советника или управляющей компании, но не регистратора. Проведение расчетов по сделкам — это функция клиринговой организации и депозитария. **4. Какие из перечисленных функций относятся к деятельности депозитария? Выберите все верные варианты и обоснуйте ответ.** 1.Ведение учёта и переход прав на ценные бумаги, которые хранятся в его хранилищах или на специальных счетах депо. 2.Сбор, фиксация, обработка и хранение данных о владельцах ценных бумаг, а также о количестве и категориях ценных бумаг, закреплённых за ними. 3.Оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учёту прав на ценные бумаги. 4.Организация и проведение сделок купли-продажи ценных бумаг на торгах.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Ключ к заданию: Варианты 1 и 3 описывают деятельность депозитария. Согласно законодательству, депозитарий — это организация, которая оказывает услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учёту и переходу прав на ценные бумаги. Для этого он открывает специальные счета депо, на которых фиксируется, какими бумагами владеет клиент. По сути, это «банк» для ценных бумаг. Вариант 2 описывает деятельность регистратора (реестродержателя). Регистратор ведёт общий список всех владельцев ценных бумаг конкретного эмитента (реестр). Его задача — знать, кто является акционером компании в любой момент времени. Вариант 4 описывает деятельность биржи или брокера. Биржа организует торги и предоставляет площадку для заключения сделок, а брокер исполняет поручения клиентов на совершение этих сделок. Ни депозитарий, ни регистратор сами сделки не организуют.
Тема 6. Организованные рынки ценных бумаг и их структура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Выберите правильный вариант ответа на вопрос и обоснуйте свой выбор. Основной функцией фондовой биржи как организатора торговли является:** а) Выпуск ценных бумаг. б) Кредитование инвесторов. в) Обеспечение ликвидности и концентрации спроса и предложения. г) Гарантирование доходности по инвестициям. **Ключ к заданию:** в) **Обоснование:** Биржа не выпускает ценные бумаги (это делает эмитент на первичном рынке), не выдает кредиты (это функция банков) и не гарантирует доходность (риски несет инвестор). Её ключевая задача — создать централизованную площадку, где множество покупателей и продавцов могут встретиться, что обеспечивает ликвидность (возможность быстро купить/продать) и формирует справедливую рыночную цену. **2. Какие из перечисленных характеристик относятся к организованному рынку ценных бумаг? Выберите все верные варианты и обоснуйте выбор.** 1. Сделки заключаются между контрагентами напрямую без посредников. 2. Существует стандартный контракт (лотирование). 3. Торги проходят в определенном месте и в определенное время (или в электронной системе). 4. Гарантом исполнения сделок выступает клиринговая организация. 5. Цены формируются в результате переговоров между сторонами. **Ключ к заданию:** 2, 3, 4 **Обоснование:** характеристики 1 и 5 относятся к неорганизованному внебиржевому рынку,

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>где покупатели и продавцы ведут переговоры напрямую без участия профессиональных посредников.

3. Выберите правильный вариант ответа на вопрос, что такое "база расчёта" (или "базовое значение") фондового индекса?
а) Суммарная рыночная капитализация всех компаний, входящих в индекс на текущий момент.
б) Начальное, условное значение индекса, принятое в момент его создания, от которого ведётся отсчёт изменений.
в) Минимальное количество акций, которое необходимо купить для участия в расчёте индекса.
г) Среднегодовая доходность индекса за весь период его существования.

Ключ к заданию: б)
4. Выберите правильный вариант ответа на вопрос и обоснуйте свой выбор.
Что такое «листинг» в контексте деятельности фондовой биржи?
А) Процедура исключения ценных бумаг из котировального списка биржи за нарушение правил торговли.
Б) Процесс первичного публичного размещения акций (IPO) на бирже для привлечения капитала.
В) Ежедневный расчёт технического индекса биржи на основе цен закрытия торгов.
Г) Процедура включения ценных бумаг в котировальный список биржи для допуска к торгам после проверки их на соответствие установленным требованиям.
Ключ к заданию: Г)
Обоснование: листинг — это процедура проверки ценных бумаг на соответствие требованиям биржи для включения их в котировальный список и допуска к торгам. Вариант 4 точно описывает этот процесс. Остальные варианты описывают другие понятия: делистинг (1), IPO (2) и расчёт индекса (3).</td></tr>
<tr><td>Тема 7. Организация первичного рынка ценных бумаг</td><td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td><td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях</td><td>1. Установите соответствие между типом эмитента и его основной целью эмиссии ценных бумаг:
<table>
<tr><th colspan="2">Эмитент</th><th colspan="2">Цель эмиссии</th></tr>
<tr><td>А</td><td>Коммерческий банк</td><td>1</td><td>Финансирование новых инвестиционных проектов, модернизация производства</td></tr>
<tr><td>Б</td><td>Промышленная корпорация</td><td>2</td><td>Привлечение капитала для формирования портфеля ценных бумаг и иных финансовых инструментов</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>жизнедеятельности</td><td>
<table>
<tr><td>В</td><td>Инвестиционный фонд</td><td>3</td><td>Привлечение финансирования для выдачи кредитов</td></tr>
<tr><td>Г</td><td>Муниципальное образование</td><td>4</td><td>Финансирование бюджетного дефицита или целевых программ развития территории</td></tr>
</table>

Ключ к заданию:

<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>3</td><td>1</td><td>2</td><td>4</td></tr>
</table>

2. Установите правильную последовательность этапов эмиссии акций при публичном размещении с регистрацией проспекта эмиссии:
А) Регистрация и раскрытие информации в форме отчета об итогах выпуска
Б) Регистрация и раскрытие информации в форме проспекта эмиссии
В) Принятие эмитентом решения о размещении ценных бумаг
Г) Размещение ценных бумаг среди инвесторов
Д) Изготовление сертификатов ценных бумаг (если выпуск документарный) и подготовка к размещению

Ключ к заданию: В, Б, Д, Г, А

3. Что является ключевой характеристикой первичного рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте:
а) Обращение ранее выпущенных ценных бумаг между инвесторами.
б) Мобилизация капитала эмитентами путем выпуска новых ценных бумаг.
в) Проведение спекулятивных операций с ценными бумагами.
г) Определение рыночной стоимости акций компаний.

Ключ к заданию: б)
Обоснование: Первичный рынок — это рынок, где ценные бумаги впервые выпускаются и размещаются среди инвесторов. Его основная функция — привлечение нового капитала эмитентом. Остальные варианты (а, в, г) описывают функции вторичного рынка, где происходит перепродажа уже выпущенных бумаг.
2. Установите правильную последовательность этапов эмиссии ценных бумаг.
А. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг.
Б. Принятие решения о размещении ценных бумаг.
В. Размещение ценных бумаг (продажа первым владельцам).
</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Г. Утверждение решения о выпуске ценных бумаг. **Ключ к заданию: Б, Г, А, В,**
Тема 8. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Расположите цели инвестирования в порядке убывания приоритета для консервативного пенсионного фонда:** А) Рост капитала Б) Надежность (сохранность капитала) В) Ликвидность Г) Доходность **Ключ к заданию:** Б, В, Г, А **2. Какой из перечисленных инвесторов с наибольшей вероятностью будет являться стратегическим инвестором? Ответ обоснуйте:** а) Частное лицо, покупающее акции для краткосрочной перепродажи. б) Венчурный фонд, приобретающий блокирующий пакет акций стартапа. в) Паевой инвестиционный фонд, формирующий диверсифицированный портфель из акций голубых фишек. г) Коммерческий банк, размещающий временно свободные средства в краткосрочные облигации. **Ключ к заданию:** б) **Обоснование:** Стратегический инвестор нацелен не на получение дохода от перепродажи, а на получение контроля над объектом инвестиций (предприятием). Покупка блокирующего пакета акций прямо указывает на намерение активно участвовать в управлении компанией. Остальные варианты описывают портфельных инвесторов, которые покупают ценные бумаги для получения дохода без цели контроля. 3. **Что из перечисленного является главным ограничением для деятельности страховых компаний как инвесторов на рынке ценных бумаг? Ответ обоснуйте:** а) Запрет на инвестиции в государственные ценные бумаги. б) Невозможность работать с корпоративными облигациями. в) Жесткие нормативы по надежности и ликвидности активов, покрывающих страховые резервы. г) Обязательство вкладывать не менее 50% средств в акции высокотехнологичных компаний.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Ключ к заданию: в) **Обоснование ответа:** Главный принцип инвестирования страховых резервов – обеспечение их сохранности и ликвидности для своевременного выполнения страховых обязательств. Поэтому регулятор (ЦБ РФ) устанавливает строгие нормативы. **3. Управляющая компания консервативного пенсионного фонда формирует инвестиционный портфель. Какая из перечисленных целей должна быть приоритетной при выборе активов для такого фонда? Ответ обоснуйте** а. Рост капитала б. Доходность в. Ликвидность г. Надежность (сохранность капитала) **Ключ к заданию:** г) **Обоснование:** Консервативная инвестиционная стратегия, особенно в контексте пенсионных фондов, ориентирована в первую очередь на **минимизацию рисков**, а не на максимизацию доходности.
Тема 9. Стратегии торговли ценными бумагами	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Установите правильную последовательность этапов управления инвестиционным портфелем.** А) Формирование портфеля Б) Ревизия (мониторинг и пересмотр) портфеля В) Выбор стратегии управления (активная/пассивная) Г) Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг Д) Определение инвестиционных целей и ограничений **Ключ к заданию:** Д, В, Г, А, Б 2. **Какие из перечисленных операций нарушают правила добросовестной торговли и могут быть отнесены к манипулированию ценами? Ответ обоснуйте:** А) Сговор группы трейдеров для искусственного создания ажиотажного спроса на акцию. Б) Публикация эмитентом пресс-релиза с негативной финансовой информацией. В) "Вымывание" продавцов – одновременная покупка и продажа одних и тех же акций для создания ложного впечатления активности. Г) Использование скользящих средних для определения момента входа в позицию. **Ключ к заданию:** А, В **Обоснование:** Публикация информации, даже негативной, является прозрачным

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			действием эмитента, если она правдива. Скользящие средние – это законный метод технического анализа. Другие две операции относятся к незаконным. **3. Какие из перечисленных инструментов и методов используются в рамках фундаментального анализа? Ответ обоснуйте:** А) Анализ графиков "Японские свечи". Б) Расчет мультипликатора P/E (Цена/Прибыль). В) Построение скользящей средней. Г) Анализ структуры капитала и долговой нагрузки эмитента. Д) Использование осциллятора RSI. **Ключ к заданию:** Б, Г **Обоснование:** варианты А, В и Д относятся к техническому анализу. Фундаментальный анализ базируется на изучении бухгалтерской и финансовой отчетности эмитента. **3. Какие из перечисленных инструментов и методов используются в рамках технического анализа? Выберите все верные варианты и обоснуйте свой выбор. Ответ обоснуйте.** А) Анализ финансовой отчётности компании (баланс, отчёт о прибылях и убытках). Б) Изучение ценовых графиков с целью выявления трендов и графических моделей. В) Оценка качества управления компанией и её конкурентных преимуществ. Г) Расчёт и интерпретация технических индикаторов (например, скользящие средние, RSI). **Ключ к заданию: Б, Г.** **Обоснование:** Варианты Б и Г являются ключевыми инструментами технического анализа. Этот подход основан на предположении, что вся необходимая информация уже заложена в цену актива. Аналитики изучают исторические данные о ценах и объёмах торгов, используя для этого графики (вариант 2) и математические индикаторы (вариант 4), чтобы предсказать будущее движение цены.
Тема 10. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных	**1. Какой организационно-правовой формой, в соответствии с российским законодательством, должна обладать клиринговая организация?** а) Акционерное общество б) Некоммерческое партнерство в) Публичное акционерное общество г) Хозяйственное партнерство

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td>жизнедеятельности</td><td>областях жизнедеятельности</td><td>
Ключ к заданию: а)

2. Установите последовательность действий при лицензировании депозитарной деятельности в РФ.
А) Подача документов в Банк России
Б) Получение лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг
В) Создание акционерного общества
Г) Соответствие требованиям к собственным средствам (капиталу)
Д) Проверка Банком России документов и соблюдения условий

Ключ к заданию: В, Г, А, Д, Б

3. Установите соответствие между видом деятельности клиринговой организации и её содержательным описанием.
<table>
<tr><th colspan="2">Деятельность</th><th colspan="2">Содержание</th></tr>
<tr><td>А</td><td>Клиринг</td><td>1</td><td>Деятельность по определению обязательств, возникающих из договоров, заключенных на товарных и/или фондовых биржах</td></tr>
<tr><td>Б</td><td>Депозитарная деятельность</td><td>2</td><td>Деятельность по оказанию услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги</td></tr>
<tr><td>В</td><td>Договор поручительства исполнения обязательств</td><td>3</td><td>Деятельность по передаче денежных средств и ценных бумаг для исполнения обязательств по сделкам с ценными бумагами</td></tr>
<tr><td>Г</td><td>Организация расчетов</td><td>4</td><td>Деятельность клиринговой организации по исполнению обязательств по сделкам, совершенным на организованных торгах, за участников клиринга, в том числе в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения ими обязательств</td></tr>
</table>
Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>4</td><td>3</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			1. Какая из перечисленных организационно-правовых форм является единственно возможной для создания депозитария в соответствии с российским законодательством? А) Некоммерческая организация (фонд). Б) Государственное унитарное предприятие (ГУП). В) Хозяйственное общество (акционерное общество или общество с ограниченной ответственностью). Г) Потребительский кооператив. **Ключ к заданию: В.**
Тема 11. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Какая модель регулирования рынка ценных бумаг исторически сложилась в России на современном этапе?** а) Модель независимого регулятора (по типу SEC в США). б) Модель регулятора в составе правительства (по типу FSA в Японии). в) Модель регулятора в составе центрального банка (мегарегулятор). г) Смешанная модель с доминированием саморегулируемых организаций. **Ключ к заданию:** в) 2. **Расположите в логической последовательности этапы развития системы регулирования рынка ценных бумаг в России (от более раннего к позднему).** а) Создание Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) как отдельного регулятора. б) Передача функций мегарегулятора Банку России. в) Фрагментированное регулирование разными ведомствами (Минфин, ФКЦБ, ЦБ РФ). г) Создание Федеральной комиссии по ценным бумагам (ФКЦБ) при Правительстве РФ. **Ключ к заданию:** в), г), а), б). 3. **Какие из перечисленных элементов входят в структуру законодательства по ценным бумагам в России? Ответ обоснуйте:** а) Гражданский кодекс РФ б) Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" в) Уголовный кодекс РФ г) Внутренние регламенты брокерских компаний

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>д) Налоговый кодекс РФ

Ключ к заданию: а), б)
Обоснование: Гражданский кодекс РФ определяет общие понятия ценной бумаги, виды ценных бумаг, порядок их передачи и основные права владельцев. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" является специальным законом, который детально регулирует все процессы на рынке ценных бумаг. Уголовный и Налоговый кодексы являются смежными видами законодательства, а внутренние регламенты – это подзаконные акты конкретных организаций.
3. Какие из перечисленных элементов входят в структуру законодательства, регулирующего рынок ценных бумаг в России? Выберите все верные варианты и обоснуйте свой выбор.
А. Гражданский кодекс Российской Федерации.
Б. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг».
В. Акты саморегулируемых организаций (СРО) на финансовом рынке.
Г. Указы Президента Российской Федерации и постановления Правительства РФ.
Д. Нормативные акты Банка России (инструкции, положения).

Ключ к заданию: 1, 2, 4, 5.
Обоснование: выдача и отзыв лицензий у профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокеров, дилеров, депозитариев) является ключевой надзорной функцией Банка России, установленной федеральным законодательством. Остальные варианты описывают функции других органов власти или не являются исключительной прерогативой ЦБ.</td></tr>
<tr><td>Тема 12. Рынок ценных бумаг Российской Федерации</td><td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td><td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td><td>1. Установите соответствие между этапом развития российского рынка ценных бумаг и его ключевой характеристикой.

<table>
<tr><th colspan="2">Этап</th><th colspan="2">Характеристика</th></tr>
<tr><td>А</td><td>Дореволюционный период (до 1917 г.)</td><td>1</td><td>Массовая ваучерная приватизация, создание первых бирж и финансовых пирамид.</td></tr>
<tr><td>Б</td><td>Советский период</td><td>2</td><td>Формирование полноценной биржевой и внебиржевой торговли, приход иностранных инвесторов, создание современной инфраструктуры (НКО, НРД, Московская биржа).</td></tr>
<tr><td>В</td><td>1990-е гг.</td><td>3</td><td>Выпуск государственных облигаций (например, "ефимки"), активная торговля акциями на биржах.</td></tr>
<tr><td>Г</td><td>2000-е гг.</td><td>4</td><td>Обращение на фондовом рынке исключительно облигаций государственных</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>займов.</td></tr>
</table>
Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>3</td><td>4</td><td>1</td><td>2</td></tr>
</table>
2. Какие из перечисленных функций относятся к информационной инфраструктуре рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте:
а) Осуществление денежных расчетов по сделкам.
б) Раскрытие информации эмитентами.
в) Хранение и учет прав на ценные бумаги.
г) Формирование биржевых котировок и индексов.
д) Предоставление данных для проведения анализа (фундаментальный, технический).

Ключ к заданию: б), г), д)
Обоснование: Информационная инфраструктура обеспечивает сбор, обработку и распространение данных о рынке. Функции а) (денежные расчеты) и в) (хранение ценных бумаг) относятся к расчетно-клиринговой и депозитарной инфраструктуре соответственно.

3. Что из перечисленного является отличительной чертой внебиржевой торговли ценными бумагами в России по сравнению с биржевой?
а) Гарантия исполнения сделки центральным контрагентом.
б) Высокий уровень стандартизации договоров.
в) Торговля ведется преимущественно нестандартизированными контрактами и бумагами, не допущенными до биржи.
г) Обязательное раскрытие информации о цене и объеме каждой сделки.
Ключ к заданию: в)
4. Какая из перечисленных процедур является обязательным этапом первичного публичного размещения (IPO) акций на российской бирже, но, как правило, не требуется при последующих (дополнительных) выпусках акций того же эмитента?
А. Регистрация проспекта ценных бумаг.
Б. Присвоение выпуску государственного регистрационного номера.
В. Заключение договора с андеррайтером.
Г. Государственная регистрация отчёта об итогах выпуска ценных бумаг.
Ключ к заданию: А.
Обоснование: регистрация проспекта ценных бумаг — это ключевой и обязательный этап именно для первичного публичного размещения (IPO), так как компания впервые</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			раскрывает о себе полную информацию для широкого круга инвесторов. При последующих выпусках процедура упрощена.

Критерии оценивания тестового задания:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	менее 50 % правильно выполненных заданий

4.2 ТИПОВЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Практические задания должны отражать умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ).

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
Тема 1. Рынок ценных бумаг и его функции	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Компания "Альфа" для финансирования нового проекта привлекла 250 млн рублей. Из них 100 млн рублей было получено от размещения облигационного займа, 80 млн рублей — за счет кредита в банке, а остальная сумма — из средств государственного бюджетного гранта. Какую долю в финансировании составили средства, привлеченные на рынке ценных бумаг?** а) 40% б) 68% в) 0% г) 100% **Ключ к заданию:** а) **Решение:** средствами с рынка ценных бумаг являются только облигационные займы, т. е. необходимо вычислить долю 100 млн. руб. от 250 млн руб. = 40% **2. Для реализации инвестиционной программы корпорация «Импульс» привлекла финансирование из трёх источников: выпустила**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			дополнительные обыкновенные акции и разместила их на бирже, выручив 600 млн рублей. Привлекла синдицированный кредит в размере 900 млн рублей. Использовала собственную нераспределённую прибыль прошлых лет в сумме 500 млн рублей. **Какую функцию рынка ценных бумаг иллюстрирует привлечение средств через выпуск акций и какова доля этих средств в общем объёме финансирования корпорации?** **Ключ к заданию:** Определение функции рынка ценных бумаг. Привлечение капитала компанией путём выпуска и продажи своих акций является примером аккумулирующей (или мобилизационной) функции. Рынок собирает свободные денежные средства инвесторов и направляет их компаниям для развития бизнеса Общая сумма финансирования: 600 млн + 900 млн + 500 млн = 2000 млн рублей. Сумма, привлечённая на рынке ценных бумаг: 600 млн рублей. Доля: (600 млн руб. / 2000 млн руб.) * 100% = 30%.
Тема 2. Экономическая сущность и классификация ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Предприятие приобретает оборудование, рассчитываясь векселем номиналом 200 000 рублей. Вексель выписан на 90 дней с процентной ставкой 14,6% годовых (за 365 дней). Какую сумму получит держатель векселя при его погашении?** а) 229 200 руб б) 7 200 руб в) 192 800 руб г) 207 200 руб **Ключ к заданию:** г) **Решение:** общую сумму с процентным доходом за 90 дней находим по формуле 200 000 * (1 + (0,146 * 90 / 365)) = 207 200 руб. **2. Инвестор приобрёл на вторичном рынке процентный вексель за 185 000 рублей. Вексель выписан на 6 месяцев, а его номинальная стоимость составляет 200 000 рублей.**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			Определите: **Какой доход в виде дисконта получит инвестор при погашении векселя? Какую годовую процентную ставку (в процентах годовых) фактически обеспечивает данная инвестиция? При расчёте используйте допущение, что в году 12 месяцев.** **Ключ к заданию:** Расчёт дохода (дисконта): Дисконт — это разница между номинальной стоимостью векселя и ценой его приобретения. Доход = Номинал − Цена покупки Доход = 200 000 руб. − 185 000 руб. = 15 000 рублей. Расчёт годовой процентной ставки: Чтобы найти годовую ставку, нужно соотнести полученный доход с вложенной суммой и привести этот показатель к годовому значению. Годовая ставка = (Доход / Цена покупки) × (12 месяцев / Срок инвестиции в месяцах) × 100% Годовая ставка = (15 000 / 185 000) × (12 / 6) × 100% ≈ 0,08108 × 2 × 100% ≈ 16,22% годовых.
Тема 3. Классические виды ценных бумаг и их характеристика	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	1. **Инвестор приобрел облигацию номиналом 5000 рублей с фиксированным купоном 8% годовых. Срок погашения облигации — 3 года. Купонные выплаты производятся ежегодно. Какую совокупную сумму в рублях составят все купонные выплаты за весь срок владения облигацией?** а) 400 руб. б) 5400 руб. в) 1200 руб. г) 6200 руб. **Ключ к заданию:** в) **Решение:** 1. Годовой купонный платеж = Номинал × Ставка купона = 5000 руб. × 0,08 = 400 руб. 2. Так как срок погашения 3 года, всего будет 3 купонные выплаты.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			3. Совокупный купонный доход = Годовой платеж × Количество лет = 400 руб. × 3 = 1200 руб. 2. **Акция компании «X» имеет текущую рыночную цену 1500 рублей за штуку. По итогам года совет директоров принял решение выплатить дивиденды в размере 120 рублей на акцию. Рассчитайте дивидендную доходность этой акции.** а) 8% б) 92% в) 108% г) 11% **Ключ к заданию:** а) **Решение:** Формула дивидендной доходности: Див. доходность = (Дивиденд на акцию / Текущая цена акции) * 100% (120 / 1500) * 100% = 8%
Тема 4. Производные ценные бумаги	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Инвестор купил опцион «колл» на акцию компании «Y» с ценой исполнения (страйком) 2000 рублей. Премия по опциону составила 50 рублей за акцию. На момент исполнения опциона рыночная цена акции составила 2150 рублей. Рассчитайте финансовый результат инвестора с одной акции.** а) 150 руб б) 50 руб в) 100 руб г) 2000 руб **Ключ к заданию:** в) **Решение:** общий доход по опциону находим из разности цены покупки и цены исполнения 2150-2000 = 150 руб. Для расчета чистой прибыли вычитаем премию по опциону, которую заплатит инвестор: 150 – 50 = 100 руб. **2. Трейдер купил 1 фьючерсный контракт на нефть марки Brent по цене 80 долларов за баррель. Размер контракта — 1000 баррелей. Через месяц он**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			продал этот контракт по цене 85 долларов за баррель. Рассчитайте валовую прибыль трейдера по этой сделке (без учета комиссий). а) 5000 долл. б) 5 долл. в) 85000 долл. г) 80000 долл. **Ключ к заданию:** а) **Решение:** Находим прибыль с одного барреля: Цена продажи - Цена покупки = 85$ - 80$ = 5$. Умножаем прибыль с барреля на размер контракта: 5$ × 1000 баррелей = 5000$.
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1.Клиент заключил через брокера две сделки купли-продажи акций компании «X» в течение одного торгового дня.** • ***Сделка 1:*** **Покупка 500 акций по цене 150 рублей за акцию.** • ***Сделка 2:*** **Продажа 500 акций по цене 155 рублей за акцию.** **Тариф брокера составляет 0,05% от суммы каждой сделки. Рассчитайте, какую часть от своего дохода клиент уплатил брокеру в виде комиссии.** а) 0,05% б) 3,05% в) 0,1% г) 2% **Ключ к заданию: б)** **Решение:** Сумма сделок = 500*150 + 500*155 = 75000 +77500 = 152 500 руб Комиссия брокеру = 0,05% от 152500 руб = 76,25 руб Доход клиента = 77500 – 75000 = 2500 руб Доля комиссии в доходе = (76,25 руб / 2 500 руб) * 100% = 3,05% **2. Инвестор решил вложить средства в облигации и для этого открыл у брокера индивидуальный инвестиционный счёт (ИИС). В течение месяца он совершил следующие операции: Покупка 10 облигаций по цене 1 000 рублей за штуку. Продажа этих же 10 облигаций через неделю по цене 1 050**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			рублей за штуку. Комиссионное вознаграждение брокера за каждую сделку составляет 0,3% от суммы сделки. Кроме того, депозитарий (организация, ведущая учёт его ценных бумаг) списал фиксированную плату за хранение ценных бумаг в размере 150 рублей в месяц. **Рассчитайте общую сумму расходов инвестора на оплату услуг профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокера и депозитария) и определите, как эти расходы повлияли на его итоговую прибыль от торговых операций.** **Ключ к заданию:** Суммы сделок: Сумма покупки: 10 шт. × 1 000 руб. = 10 000 рублей. Сумма продажи: 10 шт. × 1 050 руб. = 10 500 рублей. Расходы на услуги брокера: Комиссия за покупку: 10 000 руб. × 0,3% = 30 рублей. Комиссия за продажу: 10 500 руб. × 0,3% = 31,5 рубля. Итого комиссия брокера: 30 + 31,5 = 61,5 рубля. Общие расходы на профучастников: Расходы на брокера + Плата депозитарию = 61,5 + 150 = 211,5 рубля. Влияние на прибыль: Прибыль без учёта издержек: 10 500 − 10 000 = 500 рублей. Чистая прибыль после вычета всех расходов: 500 − 211,5 = 288,5 рубля. Таким образом, расходы на профессиональных участников составили почти 42,3% от первоначальной прибыли, существенно снизив её. Это демонстрирует важность учёта транзакционных издержек при инвестировании.
Тема 6. Организованные рынки ценных бумаг и их структура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных	**1.Брокер предлагает два тарифа для торговли на фондовом рынке:** **1. «Классический» (с телефонным подтверждением операций): комиссия 0,1% от суммы сделки.** **2. «Онлайн» (через интернет-терминал): комиссия 0,04% от суммы сделки, но с ежемесячной абонентской платой 500 руб.** **Инвестор совершает в среднем сделок на общую сумму 1 500 000 руб. в месяц. Какой тариф будет для него выгоднее и какова будет месячная экономия?**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
		экономических решений в различных областях жизнедеятельности	а) Выгоднее «Классический» тариф, экономия 1500 руб б) Выгоднее «Онлайн» тариф, экономия 1100 руб в) Оба тарифа равны, выгоды нет г) Выгоднее «Онлайн» тариф, экономия 400 руб **Ключ к заданию:** г) **Решение задачи:** 1. **Расходы по «Классическому» тарифу:** 1 500 000 руб. * 0,1% / 100% = 1500 руб. 2. **Расходы по «Онлайн» тарифу:** (1 500 000 руб. * 0,04% / 100%) + 500 руб. = 600 руб. + 500 руб. = 1100 руб. 3. **Сравнение и экономия:** 1500 руб. - 1100 руб. = 400 руб. **2. Инвестор планирует купить пакет акций крупной компании. Он рассматривает два варианта совершения сделки: на основном режиме торгов на Московской бирже, где высокая ликвидность, но комиссия брокера составляет 0,1% от суммы сделки. В режиме переговорных сделок (РПС) для крупных пакетов, где комиссия ниже — 0,05%, но есть фиксированный сбор биржи за проведение такой сделки в размере 10 000 рублей. Предполагаемый объём покупки акций — 10 000 000 рублей. Какой режим торгов будет для инвестора более выгодным с точки зрения суммарных издержек?** **Ключ к заданию:** Расчёт общих издержек на основном режиме торгов: Издержки = Сумма сделки × Комиссия 10 000 000 руб. × 0,1% (или 0,001) = 10 000 рублей. Расчёт общих издержек в режиме РПС: Комиссионные сборы = Сумма сделки × Комиссия 10 000 000 руб. × 0,05% (или 0,0005) = 5 000 рублей. Общие издержки = Комиссионные сборы + Фиксированный сбор биржи 5 000 руб. + 10 000 руб. = 15 000 рублей.
Тема 7. Организация первичного	**УК-10.** Способен принимать обоснованные	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в	**1.При подготовке к IPO компании «Феникс» аналитики оценили ее стоимость в 4 млрд руб. К выпуску запланировано 2 млн обыкновенных акций. Эмиссионный синдикат предлагает установить цену размещения на**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
рынка ценных бумаг	экономические решения в различных областях жизнедеятельности	различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**10% ниже расчетной стоимости, чтобы обеспечить высокий спрос. Рассчитайте ориентировочную цену размещения одной акции.** а) 2000 руб б) 2200 руб в) 1800 руб г) 200 руб **Ключ к заданию:** в) **Решение:** 1. Рассчитаем расчетную стоимость одной акции: 4 000 000 000 руб. / 2 000 000 акций = 2000 руб./акция. 2. Рассчитаем цену размещения с учетом скидки в 10%: 2000 руб. * (1 - 0,10) = 2000 руб. * 0,90 = 1800 руб. **2. Компания «Горизонт» проводит процедуру IPO. В ходе сбора заявок от потенциальных инвесторов (букбилдинга) спрос на её акции превысил предложение. Изначально компания планировала разместить 5 млн акций, что составляло 25% от её уставного капитала после увеличения.** **Какое общее количество акций будет у компании после завершения процедуры эмиссии и листинга? Если общий объём привлечённых средств составил 750 млн рублей, какова была цена размещения одной акции?** **Ключ к заданию:** Расчёт общего количества акций после IPO: Поскольку 5 млн акций составляют 25% (или 1/4 часть) от нового увеличенного капитала, то весь капитал (100%) будет состоять из четырёх таких частей. Общее количество акций = 5 млн акций / 0,25 = 20 млн акций. Расчёт цены размещения одной акции: Чтобы найти цену, нужно разделить общую сумму привлечённых средств на количество размещённых акций. Цена размещения = 750 000 000 руб. / 5 000 000 акций = 150 рублей за акцию.
Тема 8. Инвестиционная деятельность на рынке ценных	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях	**1. Инвестор купил акцию за 800 рублей. Через год он продал ее за 950 рублей. За этот год по акции были выплачены дивиденды в размере 30 рублей на акцию. Рассчитайте общую доходность инвестиции в процентах годовых.**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
бумаг	решения в различных областях жизнедеятельности	жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	а) 3,75% б) 3,15% в) 22,5% г) 20% **Ключ к заданию:** в) **Решение:** 1. Доход от изменения цены (капитальный доход): 950 руб. - 800 руб. = 150 руб. 2. Дивидендный доход: 30 руб. 3. Общий финансовый результат: 150 руб. + 30 руб. = 180 руб. 4. Общая доходность (%) = (Общий финансовый результат / Начальная стоимость инвестиции) × 100% = (180 руб. / 800 руб.) × 100% = 22,5%. **2. В обращении находится 5 000 000 обыкновенных акций компании «Y». Текущая рыночная цена одной акции составляет 750 рублей. Также у компании есть 1 000 000 привилегированных акций с ценой 650 рублей за штуку. Рассчитайте рыночную капитализацию компании «Y».** а) 3,75 млрд руб б) 4,4 млрд руб в) 650 млн руб г) 8,4 млрд руб **Ключ к заданию:** б) **Решение:** Рыночная капитализация рассчитывается как сумма капитализации по всем типам акций. Капитализация = (Кол-во обык. акций * Цена обык. акции) + (Кол-во прив. акций * Цена прив. акции) = 3,750 млрд. руб. + 0,650 млрд. руб. = 4,4 млрд. руб.
Тема 9. Стратегии торговли ценными бумагами	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**1. Студент купил 10 акций компании «Старт» по цене 300 рублей за акцию. Через неделю он продал их по цене 340 рублей за акцию. Комиссия брокера за каждую сделку (покупку и продажу) составляет 50 рублей. Рассчитайте, какую чистую прибыль получил студент после всех расчетов.** а) 300 руб

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
	различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	б) 400 руб в) 350 руб г) 450 руб **Ключ к заданию:** а) **Решение:** 1. Затраты на покупку: (10 акций × 300 руб.) + 50 руб. (комиссия) = 3000 + 50 = 3050 руб. 2. Выручка от продажи: (10 акций × 340 руб.) - 50 руб. (комиссия) = 3400 - 50 = 3350 руб. 3. Прибыль: 3350 руб. - 3050 руб. = **300 руб.** **2. Инвестор купил облигацию номиналом 1000 рублей за 980 рублей. Ежегодный купонный платеж по облигации составляет 50 рублей. Рассчитайте текущую доходность этой облигации в процентах годовых**. а) 5% б) 5,10% в) 98% г) 2% **Ключ к заданию:** б) **Решение:** *Формула текущей доходности:* (Годовой купон / Рыночная цена) × 100% Текущая доходность = (50 руб. / 980 руб.) × 100% ≈ **5,10%**
Тема 10. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных	**1.Для получения лицензии на депозитарную деятельность в России организация должна иметь собственные средства (капитал) не менее 20 млн. рублей. У депозитария «Резерв» уставный капитал составляет 35 млн. руб., нераспределенная прибыль — 5 млн. руб., непокрытый убыток прошлых лет — 12 млн. руб.** **Вопрос: Рассчитайте размер собственных средств депозитария «Резерв» и определите, соответствует ли он законодательному требованию?** а) 52 млн руб

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
		экономических решений в различных областях жизнедеятельности	б) 23 млн руб в) 40 млн руб г) 28 млн руб **Ключ к заданию:** г) **Решение задачи:** Расчет собственных средств: Уставный капитал + Нераспределенная прибыль - Непокрытые убытки. 35 млн. руб. + 5 млн. руб. - 12 млн. руб. = **28 млн. руб.** **2. Клиринговая организация «Гарант» планирует получить лицензию центрального контрагента. Законодательное требование к собственным средствам (капиталу) для такой организации составляет не менее 300 млн рублей. На текущий момент финансовые показатели компании, следующие: Уставный капитал: 250 млн руб. Добавочный капитал: 40 млн руб. Резервный фонд: 15 млн руб. Нематериальные активы (за вычетом амортизации): 10 млн руб. Непокрытый убыток текущего года: 25 млн руб. Вопрос: Рассчитайте размер собственных средств клиринговой организации «Гарант» и определите, соответствует ли он требованию для получения лицензии центрального контрагента?** **Ключ к заданию:** Расчёт размера собственных средств: Суммируем все положительные составляющие капитала и вычитаем отрицательные: Собственные средства = (Уставный капитал + Добавочный капитал + Резервный фонд + Нематериальные активы) − Непокрытый убыток. (250 + 40 + 15 + 10) − 25 = 315 − 25 = 290 млн рублей. Сравнение с законодательным требованием: Требование регулятора: не менее 300 млн рублей. Фактический размер собственных средств: 290 млн рублей. Вывод: собственные средства клиринговой организации «Гарант» составляют 290 млн рублей, что ниже установленного порога в 300 млн рублей. Следовательно, компания не соответствует лицензионному требованию.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
Тема 11. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1.Управляющая компания «Капитал» совершила сделку с ценными бумагами для клиента А по цене 150 руб. за акцию. В тот же день для клиента Б (родственника управляющего) была совершена сделка с такими же акциями по цене 148 руб. В результате расследования регулятор выявил нарушение этических принципов и наложило на компанию штраф в размере 200% от суммы недополученной выгоды клиентом А. Рассчитайте размер штрафа, если в каждой сделке было куплено 10 000 шт. акций.** а) 40 000 руб б) 20 000 руб в) 300 000 руб г) 400 руб **Ключ к заданию:** а) **Решение:** 1. Недополученная выгода клиента А – это разница в цене сделки. С каждой акции он «переплатил» 150 - 148 = 2 руб. 2. Количество бумаг в сделке составляет 10000 акций. Тогда сумма недополученной выгоды: 2 руб/акц. * 10000 акц. = 20000 руб. 3. Штраф = 20000 руб. * 200% = 40 000 руб. **2. Инвестиционный советник предоставил двум своим клиентам рекомендации по покупке одного и того же типа облигаций. Клиенту В, который не является квалифицированным инвестором, он рекомендовал купить облигации с высоким риском, умолчав о риске дефолта эмитента. Клиенту Г, который является квалифицированным инвестором, он честно сообщил о высоком риске и потенциальной доходности.** **В результате компания-эмитент допустила дефолт, и клиент В потерял вложенные средства — 300 000 рублей. Регулятор выявил нарушение обязанности действовать в интересах клиента и принципа добросовестности. Компания была оштрафована на сумму, равную 150% от прямых убытков клиента.** **Рассчитайте размер штрафа, наложенного на инвестиционного советника.** **Ключ к заданию:**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			Определение базы для расчёта: прямыми убытками клиента являются его потерянные вложения, то есть 300 000 рублей. Расчёт размера штрафа: Штраф = Прямые убытки × Процент штрафа Штраф = 300 000 руб. × 150% (или 1,5) = 450 000 рублей.
Тема 12. Рынок ценных бумаг Российской Федерации	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. На 1 января 2022 года доля нерезидентов в рублевом госдолге России (ОФЗ) составляла 18,5%, что в денежном выражении было равно 4,07 трлн руб. К 1 января 2024 года их доля сократилась до 6,2%, а в денежном выражении — до 1,12 трлн руб.** **На сколько процентов сократился общий объем рынка ОФЗ за два года?** а) 13,6% б) 15,4% в) 17,9% г) 18,2% **Ключ к заданию:** в) **Решение:** 1. На 01.01.2022: Общий объем ОФЗ = Объем у нерезидентов / Их доля = 4,07 / 0,185 = 22,0 трлн руб. 2. На 01.01.2024: Общий объем ОФЗ = 1,12 / 0,062 ≈ 18,06 трлн руб. 3. Сокращение общего объема = ((18,06 - 22,0) / 22,0) * 100% ≈ -17,9% **2. На российском фондовом рынке доля акций компаний из нефтегазового сектора в индексе МосБиржи на начало года составляла 45%. В течение года капитализация этого сектора выросла на 20%, в то время как общая капитализация всего индекса увеличилась лишь на 10%.** **Какую долю будут занимать акции нефтегазового сектора в индексе на конец года? Ответ округлите до целого числа процентов.** **Ключ к заданию:** Для удобства решения примем общую капитализацию индекса на начало года за 100 условных единиц. Капитализация на начало года: Общая капитализация: 100 у.е. Капитализация нефтегазового сектора: 100 у.е. * 45% = 45 у.е.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Задания к практическому занятию
			Капитализация остальных секторов: 100 у.е. - 45 у.е. = 55 у.е. Капитализация на конец года: Капитализация нефтегазового сектора выросла на 20%: 45 у.е. * 1,20 = 54 у.е. Общая капитализация индекса выросла на 10%: 100 у.е. * 1,10 = 110 у.е. Расчёт новой доли нефтегазового сектора: Доля на конец года = (Новая капитализация сектора / Новая общая капитализация) * 100% Доля на конец года = (54 у.е. / 110 у.е.) * 100% ≈ 49,09% После округления получаем 49%.

Критерии оценивания практических занятий:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы содержат несколько практических заданий по индивидуальным вариантам, в полном объеме охватывающих изученный материал по указанной теме (индикаторы УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ). Выполнение контрольных работ позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
Тема 2. Экономическая сущность и классификация ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. У компании «Альфа» 5 млн привилегированных акций (дивиденд 20 руб./акция) и 15 млн обыкновенных акций. Общая сумма, направляемая на выплату дивидендов, составила 250 млн рублей. Каков дивиденд на одну обыкновенную акцию?** **Варианты ответа:** а) 10 рублей б) 12 рублей в) 15 рублей г) 18 рублей **Ключ к заданию:** а) 10 рублей **Решение:** 1. Сначала узнаем, сколько ушло на дивиденды по привилегированным акциям: 5 млн акций × 20 руб./акция = 100 млн рублей. 2. Тогда на обыкновенные акции осталось: 250 млн руб. - 100 млн руб. = 150 млн рублей. 3. Дивиденд на обыкновенную акцию = 150 млн руб. / 15 млн акций = 10 рублей. **2. Инвестор купил облигацию номиналом 1000 рублей с ежегодным купоном 8% по цене 105% от номинала и держал её ровно год, получив купон, а затем продал по цене 102% от номинала. Какова общая доходность операции (в % от вложенных средств)?** **Варианты ответа:** а) 3.00% б) 5.00% в) 4.76% г) 8.00% **Ключ к заданию:** в) 4.76%

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			Решение: 1. Цена покупки = 105% × 1000 руб. = 1050 руб. 2. Доход инвестора складывается из: Купонный доход = 8% × 1000 руб. = 80 руб. Курсовой доход = (102% × 1000 руб.) - 1050 руб. = 1020 - 1050 = -30 руб. (убыток). Общий денежный доход = 80 - 30 = 50 руб. 3. Доходность = (50 / 1050) × 100% ≈ 4.76%. **3. Векселедержатель предъявил для учёта в банке вексель номиналом 800 000 рублей за 90 дней до срока погашения. Учётная ставка банка составляет 12% годовых. Какую сумму получит векселедержатель, если год считать равным 360 дням?** **Варианты ответа:** а) 776 000 рублей б) 785 000 рублей в) 786 667 рублей г) 824 000 рублей **Ключ к заданию:** а) 776 000 рублей **Решение:** 1. Сумма дисконта = Номинал × (Учётная ставка × Срок в днях / 360) Дисконт = 800 000 × (0.12 × 90 / 360) = 800 000 × 0.03 = 24 000 рублей. 2. Сумма к получению = Номинал - Дисконт = 800 000 - 24 000 = 776 000 рублей. **4. Инвестор приобрёл на вторичном рынке процентный вексель со сроком погашения через 6 месяцев. Цена покупки составила 94% от номинальной стоимости. В конце срока инвестор получил полную номинальную стоимость векселя.** **Определите общую доходность инвестиции для этого инвестора в процентах годовых.** **Ключ к заданию:** Определение дохода. Доход инвестора — это разница между ценой погашения (номиналом) и ценой покупки. Если принять номинал за 100%, то

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			доход составил 100% - 94% = 6% от номинала за полгода. Расчёт годовой доходности. Чтобы получить годовую ставку, необходимо полугодовую доходность умножить на два (поскольку в году два полугодия). Годовая доходность = 6% × 2 = 12% годовых. Это задание иллюстрирует экономическую суть дисконтного векселя как долговой ценной бумаги, доход по которой формируется за счёт разницы между ценой приобретения и номиналом.
Тема 4. Производные ценные бумаги.	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Инвестор купил опцион колл на акцию с ценой исполнения 150 рублей за премию 5 рублей. На момент экспирации цена акции составила 170 рублей. Определите финансовый результат покупателя опциона с одной штуки.** **Варианты ответа:** а) 10 рублей прибыли б) 15 рублей прибыли в) 20 рублей прибыли г) 25 рублей прибыли **Ключ к заданию:** б) 15 рублей прибыли **Решение:** 1. Внутренняя стоимость опциона на экспирации = Цена акции - Цена исполнения = 170 - 150 = 20 рублей. 2. Финансовый результат = Внутренняя стоимость - Уплаченная премия = 20 - 5 = 15 рублей прибыли. **2. Трейдер купил один фьючерсный контракт на индекс РТС по цене 120 000 пунктов. Следующий день котировка закрытия составила 122 000 пунктов. Размер контракта — 62 рубля за пункт. Какую вариационную маржу получит трейдер по итогам этого дня?** **Варианты ответа:** а) убыток 62 000 рублей б) убыток 124 000 рублей в) доход 186 000 рублей г) доход 124 000 рублей **Ключ к заданию:** г) доход 124 000 рублей **Решение:**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			1. Поскольку трейдер купил, а цена выросла, он получает положительную вариационную маржу. 2. Вариационная маржа = Изменение цены в пунктах × Стоимость пункта = 2 000 пунктов × 62 руб./пункт = 124 000 рублей. **3. На фьючерсный контракт на нефть с текущей ценой 4500 рублей за баррель установлено начальное гарантийное обеспечение (ГО) в размере 12% от стоимости контракта. Стандартный размер контракта — 10 баррелей. Каков размер ГО, который необходимо внести для открытия одной длинной позиции?** **Варианты ответа:** а) 540 рублей б) 5400 рублей в) 4500 рублей г) 45000 рублей **Ключ к заданию:** б) 5400 рублей **Решение:** 1. Стоимость фьючерсного контракта = Цена за баррель × Количество баррелей = 4500 × 10 = 45000 рублей. 2. Размер ГО = Стоимость контракта × Процент ГО = 45000 × 0.12 = 5400 рублей. **4.Инвестор открывает короткую позицию по фьючерсу на золото. Текущая цена золота — 6000 рублей за грамм. Стандартный размер одного контракта — 5 граммов. В течение срока владения позицией цена золота выросла до 6300 рублей за грамм. Каков будет финансовый результат (прибыль или убыток) инвестора в момент закрытия позиции?** **Ключ к заданию:** Определение начальной и конечной стоимости контракта: Начальная стоимость (при открытии): 6000 руб./грамм × 5 граммов = 30 000 рублей. Конечная стоимость (при закрытии): 6300 руб./грамм × 5 граммов = 31 500 рублей. Расчёт финансового результата для короткой позиции:

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			При открытии короткой позиции инвестор получает прибыль, если цена актива падает, и несёт убыток, если цена растёт. Финансовый результат = Начальная стоимость − Конечная стоимость Результат = 30 000 руб. − 31 500 руб. = −1 500 рублей.
Тема 9. Стратегии торговли ценными бумагами	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	**1. Инвестор купил 200 акций компании «Промстрой» по 120 рублей, а затем, после роста цены до 150 рублей, докупил ещё 100 акций. Какова средняя цена приобретения одной акции в его портфеле после второй покупки?** **Варианты ответа:** а) 130 рублей б) 135 рублей в) 140 рублей г) 145 рублей **Ключ к заданию:** а) 130 рублей **Решение:** 1. Стоимость первой покупки: 200 акций × 120 руб. = 24 000 руб. 2. Стоимость второй покупки: 100 акций × 150 руб. = 15 000 руб. 3. Общие вложения: 24 000 + 15 000 = 39 000 руб. Количество акций: 200 + 100 = 300. 4. Средняя цена = 39 000 руб. / 300 акций = 130 рублей. **2. Инвестор сформировал портфель из акций двух компаний: 60% в акции А и 40% в акции Б. Доходность акции А за период составила 20%, а акции Б — 10%. Рассчитайте доходность всего портфеля.** **Варианты ответа:** а) 14% б) 15% в) 16% г) 18% **Ключ к заданию:** в) 16% **Решение:** 1. Доходность взвешенная по долям: (Доля А × Доходность А) + (Доля Б × Доходность Б)

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы
			2. Доходность портфеля = (0.6 × 20%) + (0.4 × 10%) = 12% + 4% = 16%. **3. Акция компании X имела следующие доходности по годам: +15%, -5%, +20%, -10%. Рассчитайте среднюю годовую доходность акции.** **Варианты ответа:** а) 4% б) 5% в) 6% г) 7% **Ключ к заданию:** б) 5% **Решение:** 1. Сумма доходностей = 15% + (-5%) + 20% + (-10%) = 20% 2. Количество периодов (лет) = 4 3. Средняя доходность = Сумма доходностей / Количество периодов = 20% / 4 = 5%. **4. Инвестор вложил 100 000 рублей. В первый год его портфель вырос на 50%, а во второй год упал на 50%.** **Какова итоговая доходность за два года?** **Ключ к заданию:** После первого года: 100 000 руб. + 50% = 150 000 руб. После второго года: 150 000 руб. − 50% = 75 000 руб. Итоговый результат: инвестор получил убыток в размере 25 000 рублей, что составляет -25% от первоначальных вложений.

Критерии оценивания контрольной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по

	заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя.
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.4. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа (индикаторы ЗНАТЬ, УМЕТЬ, ВЛАДЕТЬ – на выбор) включает в себя проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборка нормативного и иного материала и выполнение других заданий.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 1. Рынок ценных бумаг и его функции	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2. Знает** основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Подготовьте доклад на тему *«Эволюция функций рынка ценных бумаг в условиях цифровой экономики»*. Опираясь на научные статьи и официальные отчёты (ЦБ РФ, биржи), выделите 3–4 ключевые функции рынка ценных бумаг. Для каждой функции приведите 1–2 примера, как цифровые технологии (блокчейн, алгоритмическая торговля, robo-advisors) изменили её реализацию за последние 5 лет.
Тема 2. Экономическая сущность и классификация ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельно	**ИУК-10.2. Знает** основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Составьте сравнительную таблицу «Критерии классификации ценных бумаг» (не менее 5 критериев). Для каждого критерия укажите: название, основание классификации, 2–3 вида ценных бумаг с примерами.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
	сти		
Тема 3. Классические виды ценных бумаг и их характеристика	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2. Знает** основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Изучите и составьте сравнительную схему «Свойства акций и облигаций». Схема должна включать следующие свойства: «права владельца», «доходность», «риски», «срок обращения», «регулирование». Для каждого свойства укажите 2–3 ключевых тезиса и 1 пример российской компании/эмитента.
Тема 4. Производные ценные бумаги	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	На основе данных с официального сайта «Московской биржи», а также иных аналитических и информационных ресурсов изучите фьючерсы, по которым ведутся торги на срочном рынке РФ. Подготовьте подробные ответы на следующие вопросы: Какие виды базовых активов встречаются? Какие из этих фьючерсов более волатильны, а какие менее волатильны в зависимости от базового актива? Почему волатильность фьючерса зависит от базового актива?
Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Изучите официальные интернет-сайты брокерских организаций РФ. Подготовьте подробные ответы на следующие вопросы: Что общего в условиях работы российских брокеров, а в чем есть различия? Какие дополнительные услуги помимо стандартного исполнения поручений предлагают российские брокеры клиентам? На что, по вашему мнению, следует обращать внимание при выборе брокера?

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 6. Организованные рынки ценных бумаг и их структура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Изучите графики основных мировых биржевых индексов (NASDAQ, DJIA, SP500, FTSE, Nikkei, SSE Composite, IMOEX и др.) за последние 30-35 лет. Что общего в движении их котировок, а в чем отличия? Проанализируйте и укажите причины основных падений и взлётов биржевых индексов за последние 30-35 лет
Тема 7. Организация первичного рынка ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Изучите и проанализируйте состоявшиеся IPO на российском рынке ценных бумаг за последние 5 лет. Приведите 1 пример успешного IPO российской компании за последние 2 года (название, объём размещения, динамика цены). Приведите 1 пример неудачного IPO (когда по цене размещения не нашлось достаточного количество покупателей, и цена с момента размещения резко снизилась и не вернулась к изначальным позициям) российской компании за последние 2 года (название, объём размещения, динамика цены).
Тема 8. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2. Знает** основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Подготовьте доклад-презентацию на тему «Инвестиционные фонды. Проблемы и тенденции развития инвестиционных фондов в России».
Тема 9.	**УК-10.**	**ИУК-10.1. Умеет**	Сравните 2 стратегии торговли ценными бумагами: «купи и держи» (buy-and-hold) и

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Стратегии торговли ценными бумагами	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	«скальпинг». Заполните таблицу: критерии (риск, горизонт инвестирования, затраты, навыки), плюсы/минусы, примеры инструментов. Приведите 1 пример ценных бумаг российской компании, подходящей для каждой стратегии. Ответьте: какая стратегия эффективнее для начинающего инвестора? Почему?
Тема 10. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2. Знает** основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Составьте схему «Движение ценных бумаг при сделке на бирже». Отметьте участников: инвестор, брокер, клиринговый центр, депозитарий, расчётная палата. Укажите, какие документы и в какой последовательности оформляются. Опишите 2-3 риска на любом этапе этапе и способы их минимизации.
Тема 11. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.1. Умеет** принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности **ИУК-10.3. Владеет** методами и принципами принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Изучите Федеральный закон № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг". Выберите один из аспектов (например, "Требования к брокерской деятельности" или "Раскрытие информации на рынке ценных бумаг"). Составьте аналитическую записку, в которой: Перечислите основные права и обязанности участников (например, брокера и клиента). Выявите, какие положения закона направлены на защиту прав инвесторов. Сделайте вывод об эффективности правового регулирования в этой области.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 12. Рынок ценных бумаг Российской Федерации	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**УК-10.2. Знает** основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	Подготовьте реферат на тему «Проблемы и перспективы развития российского рынка ценных бумаг». Проанализируйте текущее состояние российского рынка ценных бумаг (объемы, ликвидность, основные эмитенты и инвесторы). Выявите ключевые проблемы, сдерживающие его развитие (например, сырьевая зависимость, низкая доля частных инвесторов, геополитические риски, волатильность курса рубля). Предложите возможные пути решения этих проблем и опишите перспективы развития рынка в среднесрочной перспективе. Используйте данные Банка России, Московской Биржи, аналитические отчеты и новости.

Критерии оценивания самостоятельной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
хорошо	выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
удовлетворительно	выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры
неудовлетворительно	выставляется если работа прошла проверку на антиплагиат и соответствует требованиям оформления

4.5. ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КУРСОВЫХ РАБОТ

Курсовая работа позволяет выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом.

Выполнение курсовых работ не предусмотрено программой дисциплины.

Критерии оценивания курсовой работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Представлены результаты структурированного и логически последовательного обзора литературных и иных

	источников по теме исследования. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Верно определены исходные данные для расчетов. Все аналитические расчеты выполнены верно, корректно применены методы экономического анализа, не нарушена методика анализа предмета исследования. Все выводы и предложения убедительно аргументированы. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на вопросы преподавателя, демонстрирует глубокое знание теоретического материала, способен аргументировать собственные утверждения и выводы
хорошо	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Представлены результаты структурированного и логически последовательного обзора литературных и иных источников по теме исследования. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Верно определены исходные данные для расчетов. В расчетах допускаются незначительные (не искажающие общего итога оценки) погрешности/ошибки. Большинство выводов и предложений аргументировано, корректно применены методы экономического анализа, не нарушена методика анализа предмета исследования. Оформление курсовой работы и полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две несущественные ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах, в оформлении таблиц. Наличествует незначительное количество грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на большинство вопросов преподавателя, демонстрирует хорошее знание теоретического материала, но не всегда способен аргументировать собственные утверждения и выводы. При наводящих вопросах преподавателя исправляет ошибки в ответе
удовлетворительно	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Результаты обзора литературных и иных источников представлены недостаточно полно, недостаточно логично и последовательно. Верно определены исходные данные для расчетов, но имеются грубые ошибки в расчетах. Аргументация выводов и предложений слабая или отсутствует. Экономические выводы носят констатирующий (описательный) характер. Имеются одно-два существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две существенных ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Много грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся допускает грубые ошибки при ответах на вопросы преподавателя, демонстрирует слабое знание теоретического материала, в большинстве случаев не способен уверенно аргументировать собственные утверждения и выводы
неудовлетворительно	Содержание курсовой работы не соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Неверно определены исходные данные для расчетов, неверно и не корректно применены методы экономического анализа. Экономические выводы содержат неверную экономическую оценку. Имеются более двух существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Большое количество существенных ошибок по сути работы, много грамматических и стилистических ошибок и др. Полученные результаты не отвечают

	требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся демонстрирует слабое понимание программного материала, студент не может защитить свои решения, допускает грубые фактические ошибки при ответах на поставленные вопросы или вовсе не отвечает на них. Курсовая работа не представлена преподавателю. Обучающийся не явился на защиту курсовой работы

5. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

5.1. Вопросы к экзамену:

1. Понятие рынка ценных бумаг. Функции и место рынка ценных бумаг. Классификация рынков.
2. Понятие ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг.
3. Простой вексель.
4. Облигации. Классификация облигаций.
5. Переводной вексель.
6. Акции. Классификация акций.
7. Первичный рынок ценных бумаг. Процедура, этапы эмиссии.
8. Государственные ценные бумаги. Функции государственных ценных бумаг. Методы размещения.
9. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы.
10. Сущность биржевой торговли. Функции современной биржи. Понятие биржевого товара.
11. Участники рынка ценных бумаг. Фондовые посредники, управляющие компании.
12. Вексель. Функции векселя. Особенности векселя, как ценной бумаги.
13. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг.
14. Фьючерсные контракты. Виды фьючерсных контрактов.
15. Опционы. Виды опционов. Права сторон сделок с опционами.
16. Виды бирж. Организационная структура биржи.
17. Организация биржевого торга. Правила. Виды торговых поручений.
18. Оценка эффективности инвестиций. Виды ренты.
19. Текущая и будущая стоимость денег. Дисконтирование.
20. Оценка стоимости и доходности векселей.
21. Оценка стоимости и доходности облигаций.
22. Оценка стоимости и доходности акций.
23. Стоимость денег. Структура процентных ставок. Премии.

24. Риски. Оценка риска акций и портфеля. Пути устранение риска.
25. Расчеты по операциям с фьючерсными контрактами. Первичная и вариационная маржа.
26. Оценка операций с опционами. Виды и оценка стратегий с опционами “колл”.
27.Хеджирование. Основные стратегии. Оценка результатов хеджирования.
28. Методика скользящих средних оценки ценовых графиков.
29. Оценка операций с опционами. Оценка стратегий с опционами “пут”.
30. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
31. Соотношение между риском и доходом. Линия рынка ценных бумаг.
32. Основные аксиомы технического анализа. Классификация методов.
33. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.
34. Фундаментальный анализ в биржевой торговле
35. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Динамика и структура финансовых вложений российских организаций.
36. Управление финансовыми инвестициями, технология инвестирования.
37. Институциональные и частные инвесторы.
38. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.
39. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.
40. Паевые инвестиционные фонды, общие фонды банковского управления.

Краткая характеристика ответов (ключи):

1. Понятие рынка ценных бумаг. Функции и место рынка ценных бумаг. Классификация рынков.

Рынок ценных бумаг — это совокупность экономических отношений, возникающих при выпуске и обращении ценных бумаг между его участниками. Его основными функциями являются мобилизация капитала для инвестиций, перераспределение финансовых ресурсов между отраслями и страхование ценовых и финансовых рисков. Место рынка ценных бумаг определяется его ролью связующего звена между владельцами временно свободных денежных средств и теми, кто в них нуждается. Классификация рынков осуществляется по различным признакам: по стадиям обращения (первичный и вторичный), по месту торговли (биржевой и внебиржевой) и по видам инструментов (рынок акций, облигаций, производных инструментов).

2. Понятие ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Виды ценных бумаг.

Ценная бумага — это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Классификация ценных бумаг проводится по способу выпуска (эмиссионные и неэмиссионные), по форме существования (документарные и бездокументарные), а также по сроку обращения (срочные и бессрочные). К основным видам ценных бумаг относятся акции, облигации, векселя, чеки, депозитные сертификаты, а также

производные инструменты, такие как опционы и фьючерсы. Каждый вид бумаги предоставляет владельцу специфический набор прав: от права на долю в капитале до права на получение фиксированного дохода.

3. Простой вексель.

Простой вексель — это ценная бумага, представляющая собой безусловное письменное долговое обязательство векселедателя (должника) уплатить определённую сумму денег в установленный срок и в определённом месте векселедержателю или его приказу. В отличие от переводного векселя, в простом векселе участвуют две стороны: векселедатель и векселедержатель. Документ должен содержать строго установленные законом реквизиты, отсутствие которых лишает его силы векселя. Простой вексель является удобным инструментом для оформления коммерческого кредита между хозяйствующими субъектами.

4. Облигации. Классификация облигаций.

Облигация — это эмиссионная долговая ценная бумага, закрепляющая право её владельца на получение от эмитента в предусмотренный срок номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента (купона). Классификация облигаций осуществляется по эмитенту (государственные, муниципальные, корпоративные), по форме дохода (купонные с фиксированной или плавающей ставкой, дисконтные), а также по наличию обеспечения (обеспеченные залогом или необеспеченные). Этот инструмент позволяет компаниям и государству привлекать заёмный капитал на длительный срок.

5. Переводной вексель.

Переводной вексель (тратта) — это письменный приказ векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить определённую сумму денег третьему лицу (ремитенту) в установленный срок. Ключевое отличие от простого векселя заключается в том, что он является инструментом перевода долга и требует акцепта (согласия на оплату) со стороны плательщика. Участниками сделки являются три стороны: трассант, трассат и ремитент. Переводной вексель активно используется во внешнеторговых операциях для проведения расчётов.

6. Акции. Классификация акций.

Акция — это эмиссионная бездокументарная ценная бумага, закрепляющая права её владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акции классифицируются по способу распоряжения правами (обыкновенные и привилегированные), по типу акционерного общества (публичные и непубличные) и по инвестиционной стратегии (ростовые, стоимостные). Обыкновенные акции дают право голоса на собрании акционеров, в то время как привилегированные обычно гарантируют фиксированный дивиденд.

7. Первичный рынок ценных бумаг. Процедура, этапы эмиссии.

Первичный рынок ценных бумаг — это рынок, на котором происходит размещение новых выпусков ценных бумаг среди первых владельцев. Процедура эмиссии включает в себя принятие решения о выпуске, утверждение решения о выпуске ценных бумаг, государственную регистрацию выпуска, размещение бумаг (продажу первым инвесторам) и регистрацию отчёта об итогах выпуска. Эмитент получает капитал непосредственно от инвесторов. Этот рынок является механизмом привлечения инвестиций в реальный сектор экономики.

8. Государственные ценные бумаги. Функции государственных ценных бумаг. Методы размещения.

Государственные ценные бумаги — это долговые обязательства, выпущенные от имени Российской Федерации или её субъектов. Их основными функциями являются финансирование дефицита государственного бюджета без эмиссии денег, регулирование денежной массы в

обращении через операции центрального банка на открытом рынке и предоставление надёжного инструмента для инвестирования свободных средств. Размещение происходит преимущественно через аукционы, проводимые Министерством финансов на биржевой площадке, а также путём доразмещения на вторичных торгах.

9. Участники рынка ценных бумаг. Эмитенты и инвесторы.

Основными участниками рынка ценных бумаг являются эмитенты и инвесторы. Эмитенты — это юридические лица или органы власти, которые выпускают ценные бумаги для привлечения необходимого финансирования. Инвесторы — это физические или юридические лица, вкладывающие свои или заёмные средства в ценные бумаги с целью получения дохода. Их интересы противоположны: эмитенту нужны деньги на условиях возвратности и платности, а инвестор стремится разместить капитал с максимальной доходностью при приемлемом уровне риска.

10. Сущность биржевой торговли. Функции современной биржи. Понятие биржевого товара.

Сущность биржевой торговли заключается в организации регулярных публичных торгов по строго установленным правилам для заключения сделок с биржевыми товарами. Современная биржа выполняет функции ценообразования (котировки), обеспечения ликвидности, гарантии исполнения сделок через систему клиринга и расчётов, а также стандартизации биржевых контрактов. Биржевой товар — это не любой товар, а лишь тот, который является массовым, взаимозаменяемым (стандартизированным) и требует публичного установления цены.

11. Участники рынка ценных бумаг. Фондовые посредники, управляющие компании.

Помимо эмитентов и инвесторов, важную роль играют фондовые посредники и управляющие компании. Фондовые посредники (брокеры и дилеры) обеспечивают доступ инвесторов к торгам: брокеры совершают сделки по поручению клиента за комиссионное вознаграждение, а дилеры торгуют от своего имени и за свой счёт. Управляющие компании осуществляют доверительное управление активами клиентов (например, активами паевых инвестиционных фондов), принимая инвестиционные решения от их имени.

12. Вексель. Функции векселя. Особенности векселя, как ценной бумаги.

Вексель выполняет функции средства платежа, инструмента коммерческого кредита и надёжного обеспечения обязательств. Его главной особенностью как ценной бумаги является строгий формализм: он должен содержать все обязательные реквизиты, установленные законодательством. Отсутствие хотя бы одного из них лишает документ вексельной силы. Вексельное право обладает высокой степенью универсальности и независимости от основного договора, по которому был выдан документ.

13. Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг.

Организации, обслуживающие рынок ценных бумаг, обеспечивают его инфраструктуру и бесперебойное функционирование. К ним относятся регистраторы, ведущие реестры владельцев ценных бумаг; депозитарии, осуществляющие учёт и хранение прав на ценные бумаги; и клиринговые организации, которые занимаются определением взаимных обязательств участников торгов по итогам сделок. Без этих институтов современный рынок ценных бумаг не мог бы существовать.

14. Фьючерсные контракты. Виды фьючерсных контрактов.

Фьючерсный контракт — это стандартный биржевой договор купли-продажи базового актива в определённый момент в будущем по цене, установленной в момент заключения сделки. Виды фьючерсов классифицируются по типу базового актива: товарные (на нефть, золото), финансовые (на валюту, индексы) и процентные (на облигации). Все параметры контракта, кроме цены, стандартизированы биржей.

15. Опционы. Виды опционов. Права сторон сделок с опционами.

Опцион — это производный финансовый инструмент, дающий покупателю право (но не обязанность) купить (колл) или продать (пут) базовый актив по заранее оговорённой цене (страйк) в определённый срок. Продавец опциона, напротив, несёт обязательство совершить сделку по требованию покупателя. За предоставление этого права покупатель платит продавцу премию. Существуют американские опционы (исполнение в любой день до истечения) и европейские (только в день истечения).

16. Виды бирж. Организационная структура биржи.

Виды бирж классифицируются по объекту торговли: фондовые (ценные бумаги), товарные (физические товары), валютные и фьючерсные (производные инструменты). Организационно-правовая структура биржи чаще всего представляет собой некоммерческое партнёрство или акционерное общество. Внутренняя структура включает торговый отдел (где проходят торги), расчётную палату (для клиринга), отдел листинга (для допуска ценных бумаг к торгам) и контролирующие органы.

17. Организация биржевого торга. Правила. Виды торговых поручений.

Организация биржевого торга строится на строгом соблюдении правил торговли для обеспечения равенства участников. Торги могут проходить в форме непрерывного аукциона или залповых сессий (дискретный аукцион). Основные виды торговых поручений включают рыночное поручение (купить/продать немедленно по лучшей цене), лимитное поручение (по цене не хуже указанной) и стоп-поручение (активируется при достижении определённой цены).

18. Оценка эффективности инвестиций. Виды ренты.

Оценка эффективности инвестиций заключается в соизмерении полученного дохода с вложенным капиталом. Виды ренты определяют характер поступлений: рента постнумерандо (платежи в конце периода) и рента пренумерандо (платежи в начале периода). Также различают срочные ренты с конечным числом платежей и вечные ренты (перпетуитеты). Эти расчёты лежат в основе оценки стоимости многих финансовых инструментов.

19. Текущая и будущая стоимость денег. Дисконтирование.

Текущая стоимость денег — это концепция, согласно которой деньги сегодня стоят больше, чем та же сумма в будущем, из-за их способности приносить доход. Будущая стоимость показывает, во что превратится текущая сумма через определённое время при заданной процентной ставке. Дисконтирование — это процесс приведения будущих денежных потоков к их текущей стоимости путём применения ставки дисконтирования.

20. Оценка стоимости и доходности векселей.

Оценка стоимости простого векселя сводится к определению его текущей стоимости путём дисконтирования номинала с учётом процентной ставки или дисконта за оставшийся до погашения срок. Доходность векселя для инвестора рассчитывается как отношение

полученного дисконта к цене приобретения за период владения. Эти расчёты позволяют инвестору сравнить доходность векселя с другими финансовыми инструментами.

21. Оценка стоимости и доходности облигаций.

Оценка стоимости облигации представляет собой приведённую стоимость всех будущих купонных платежей и номинала к моменту погашения. Доходность облигации к погашению (YTM) — это внутренняя норма доходности инвестиции, которая уравнивает текущую рыночную цену облигации с суммой всех дисконтированных будущих платежей. Цена облигации находится в обратной зависимости от рыночной процентной ставки.

22. Оценка стоимости и доходности акций.

Оценка стоимости акции теоретически базируется на дисконтировании всех будущих дивидендов или денежных потоков компании. Для акций с постоянным дивидендом используется модель нулевого роста, а для растущих компаний — модель Гордона. Доходность акции складывается из дивидендной доходности и прироста курсовой стоимости акции за период владения.

23. Стоимость денег. Структура процентных ставок. Премии.

Стоимость денег во времени выражается через процентную ставку, которая является «ценой» за использование заёмных средств. Структура процентных ставок включает номинальную ставку, реальную ставку (очищенную от инфляции) $r = i - \pi$ и эффективную ставку (учитывающую капитализацию). Премии за риск добавляются к безрисковой ставке для учёта инфляции, кредитного риска и ликвидности конкретного инструмента.

24. Риски. Оценка риска акций и портфеля. Пути устранение риска.

Риск инвестиций — это вероятность отклонения фактического результата от ожидаемого. Оценка риска акций часто проводится с помощью статистических показателей: дисперсии и среднеквадратического отклонения доходности. Риск портфеля зависит не только от риска отдельных активов, но и от корреляции между ними. Пути устранения риска включают диверсификацию (распределение вложений по разным активам) и хеджирование.

25. Расчеты по операциям с фьючерсными контрактами. Первичная и вариационная маржа.

Расчёты по фьючерсным контрактам осуществляются через механизм маржинальной торговли. Первоначальная маржа (Initial Margin) — это гарантийный взнос, который вносится при открытии позиции для покрытия возможных убытков. Вариационная маржа (Variation Margin) — это ежедневный перерасчёт прибыли или убытка по открытой позиции по текущим расчётным ценам (Settlement Price) с последующим списанием или зачислением средств на счёт участника.

26. Оценка операций с опционами. Виды и оценка стратегий с опционами “колл”.

Оценка операций с опционами «колл» включает анализ внутренней стоимости (максимум из нуля или разницы между ценой актива и страйком) и временной стоимости (премия минус внутренняя стоимость). Основные стратегии включают покупку колла (ставка на рост), продажу колла (ставка на падение или стагнацию) и их комбинации (спреды) для ограничения риска или изменения профиля доходности.

27.Хеджирование. Основные стратегии. Оценка результатов хеджирования.

Хеджирование — это открытие позиции на одном рынке для компенсации ценовых рисков на другом рынке. Основные стратегии включают хеджирование покупкой (для защиты от роста цены) и хеджирование продажей (для защиты от падения цены) производного

инструмента. Оценка результатов хеджирования проводится путём сравнения прибыли/убытка по основной позиции с убытком/прибылью по хеджирующей позиции.

28. Методика скользящих средних оценки ценовых графиков.

Методика скользящих средних (Moving Averages) используется для сглаживания ценовых колебаний на графиках и выявления тренда. Скользящая средняя рассчитывается как среднее арифметическое цен закрытия за определённый период (например, 50 или 200 дней). Пересечение ценой графика быстрой скользящей средней (с меньшим периодом) медленной (с большим периодом) часто используется как торговый сигнал.

29. Оценка операций с опционами. Оценка стратегий с опционами “пут”.

Оценка операций с опционами «пут» аналогична оценке коллов: анализируется внутренняя стоимость (максимум из нуля или разницы между страйком и ценой актива) и временная стоимость. Стратегии включают покупку пута (ставка на падение) для страхования портфеля от убытков или его продажу для получения премии при ожидании роста рынка.

30. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.

Относительный риск акции измеряется её чувствительностью к изменениям доходности рынка в целом. Коэффициент бета (β) показывает эту взаимосвязь: $\beta > 1$ означает повышенную волатильность по сравнению с рынком, $\beta < 1$ — пониженную. Бета-коэффициент портфеля является средневзвешенным значением бет входящих в него активов.

31. Соотношение между риском и доходом. Линия рынка ценных бумаг.

Соотношение между риском и доходом является фундаментальным принципом инвестирования: чем выше потенциальный доход актива, тем выше связанный с ним риск. Линия рынка ценных бумаг (Security Market Line - SML) графически представляет эту зависимость для эффективных портфелей в рамках модели CAPM. Она показывает требуемую доходность актива в зависимости от его систематического риска (бета-коэффициента).

32. Основные аксиомы технического анализа. Классификация методов.

Основные аксиомы технического анализа гласят, что «рынок учитывает всё», «цены движутся трендами» и «история повторяется». Классификация методов технического анализа включает графические методы (анализ фигур на графиках), математико-статистические (индикаторы типа RSI, MACD) и теорию циклов.

33. Расчет биржевых индексов. Методы усреднения. Основные индексы.

Расчёт биржевых индексов необходим для оценки общего состояния рынка или его отдельного сектора. Методы усреднения включают простое среднее арифметическое цен акций (как в промышленном индексе Доу-Джонса) или взвешивание по рыночной капитализации (как в индексе S&P 500). Основные российские индексы — Индекс МосБиржи (IMOEX) и Индекс РТС (RTSI).

34. Фундаментальный анализ в биржевой торговле

Фундаментальный анализ в биржевой торговле заключается в оценке внутренней («справедливой») стоимости ценной бумаги на основе анализа макроэкономических показателей, состояния отрасли и финансового положения эмитента. Цель анализа — найти недооценённые рынком активы для покупки или переоценённые для продажи.

35. Роль финансовых инвестиций как инструмента привлечения капитала. Динамика и структура финансовых вложений российских организаций.

Финансовые инвестиции играют ключевую роль как инструмент привлечения капитала для развития бизнеса через выпуск акций и облигаций вместо прямого кредитования банками. Динамика финансовых вложений российских организаций исторически характеризуется высокой волатильностью из-за геополитических факторов и зависимости от конъюнктуры сырьевых рынков.

36. Управление финансовыми инвестициями, технология инвестирования.

Управление финансовыми инвестициями включает выбор инвестиционной стратегии (агрессивная, умеренная, консервативная), формирование портфеля активов согласно этой стратегии и постоянный мониторинг его эффективности с последующей ребалансировкой.

37. Институциональные и частные инвесторы.

Институциональные инвесторы — это организации (инвестиционные фонды, страховые компании, пенсионные фонды), оперирующие крупными суммами средств вкладчиков/клиентов. Частные инвесторы — это физические лица*,* инвестирующие собственный капитал*.* Институционалы часто имеют более профессиональный подход к управлению рисками.

38. Инвестиционные качества ценных бумаг, рейтинги ценных бумаг.

Инвестиционные качества ценных бумаг — это совокупность характеристик (доходность, риск, ликвидность, надежность), определяющих их привлекательность для инвестора*. * Рейтинги ценных бумаг присваиваются специализированными агентствами (например, АКРА, Эксперт РА) для оценки кредитного качества эмитента*.

39. Типы инвестиционного портфеля, формирование и управление портфелем.

Типы инвестиционного портфеля различаются по соотношению риск/доходность: агрессивный (высокий риск, высокая доходность), умеренный (сбалансированный) и консервативный (низкий риск, низкая доходность). Формирование портфеля заключается в подборе активов под цели инвестора, а управление — в поддержании целевых пропорций активов*.

40. Паевые инвестиционные фонды, общие фонды банковского управления.

Паевые инвестиционные фонды (ПИФы) аккумулируют средства множества инвесторов для совместного инвестирования в портфель ценных бумаг под управлением профессиональной УК*. Общие фонды банковского управления (ОФБУ) выполняют схожую функцию*, но управляются банком*. Основное отличие ПИФа от ОФБУ заключается в более строгом регулировании состава активов ПИФов*.

Критерии оценивания экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающимся правильно и полностью раскрыто содержание материала в пределах программы, чётко и правильно даны определения и раскрыто содержание понятий, точно использованы научные и технические термины, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения
хорошо	Выставляется, если обучающимся раскрыто основное содержание материала в пределах программы, даны

	определения и раскрыто содержание понятий, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения, но присутствуют незначительные нарушения в последовательности изложения, имеются одна-две неточности в содержании ответа
удовлетворительно	Выставляется, если обучающимся содержание учебного материала изложено фрагментарно, не всегда последовательно, не даны определения, не раскрыто содержание понятий, или они изложены с ошибками, допускаются ошибки и неточности в использовании научной терминологии, отсутствуют выводы и обобщения из предыдущего материала, или возможны ошибки в их изложении
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающимся основное содержание учебного материала не раскрыто, не даются ответы на основные вопросы, допускаются грубые ошибки в определении понятий, в использовании терминологии, отсутствуют выводы и обобщения

6. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ДИАГНОСТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Задания для диагностической работы должны обеспечивать оценку полностью или частично сформированных компетенций. Каждое задание должно быть привязано к тому или иному индикатору сформированности компетенций.

При формировании заданий для диагностической работы необходимо использовать тестовые задания следующих типов:

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

Все типы заданий должны быть представлены не менее одного раза.

<table>
<tr><th>№ п/п</th><th>Тема занятия</th><th>Код компетенции</th><th>Индикатор</th><th>Тип задания</th><th colspan="2">Задание</th><th>Уровень освоения компетенции</th></tr>
<tr><th colspan="2">Вариант 1</th><th colspan="2">Вариант 2</th></tr>
<tr>
<td>1.</td>
<td>Тема 1. Рынок ценных бумаг и его функции</td>
<td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>И У К - 1 0 . 2 . Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>1</td>
<td colspan="2">Установите соответствие между функциями рынка ценных бумаг и их содержанием:
<table>
<tr><th colspan="2">Функция</th><th colspan="2">Содержание функции</th></tr>
<tr><td>А.</td><td>Перераспределительная</td><td>1.</td><td>Обеспечение ценным бумагам возможности их продажи и превращения в денежные средства.</td></tr>
<tr><td>Б.</td><td>Контрольная</td><td>2.</td><td>Перевод капитала из одних отраслей экономики в другие, от неэффективных предприятий к эффективным.</td></tr>
<tr><td>В.</td><td>Стимулирующая</td><td>3.</td><td>Привлечение граждан к владению ценными бумагами с</td></tr>
</table></td>
<td colspan="2">Соотнесите рынки ценных бумаг с их классификационными признаками:
<table>
<tr><th colspan="2">Рынок</th><th colspan="2">Признак</th></tr>
<tr><td>А.</td><td>Международный рынок</td><td>1.</td><td>Ограничен территорией одного субъекта федерации или экономического района</td></tr>
<tr><td>Б.</td><td>Национальный рынок</td><td>2.</td><td>Характеризуется высокой волатильностью, низким уровнем ликвидности и регулирования</td></tr>
<tr><td>В.</td><td>Региональный рынок</td><td>3.</td><td>Охватывает операции с ценными бумагами в пределах одной страны.</td></tr>
<tr><td>Г.</td><td>Формирующийся рынок</td><td>4.</td><td>Включает трансгр</td></tr>
</table></td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

<table>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>целью получения дохода.</td></tr>
<tr><td>Г.</td><td>Функция ликвидности</td><td>4.</td><td>Осуществление контроля над эффективностью деятельности компаний через динамику их акций.</td></tr>
</table>

Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>2</td><td>4</td><td>3</td><td>1</td></tr>
</table>
</td>
<td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>аничные сделки, глобальные биржи и еврооблигации.</td></tr>
</table>

Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>4</td><td>3</td><td>1</td><td>2</td></tr>
</table>
</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2.</td>
<td>Тема 1. Рынок ценных бумаг и его функции</td>
<td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>И У К - 1 0 . 2 . Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>3</td>
<td>Какое из следующих утверждений наиболее точно раскрывает фундаментальное свойство вторичного рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте.

а) На вторичном рынке компании-эмитенты привлекают новый капитал для развития.
б) Вторичный рынок характеризуется более высокими рисками по сравнению с первичным.
в) Вторичный рынок обеспечивает ликвидность ценных бумаг, позволяя инвесторам свободно покупать и продавать ранее выпущенные активы.
г) Основная функция вторичного рынка –</td>
<td>Какой из перечисленных элементов информационной инфраструктуры фондового рынка является ключевым специализированным инструментом, обеспечивающим централизованное раскрытие информации эмитентами ценных бумаг в соответствии с требованиями регулятора? Ответ обоснуйте.

а) Официальный сайт эмитента
б) Брокерское мобильное приложение для торговли
в) Единый государственный реестр юридических лиц (ЕГРЮЛ)</td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

					это первоначальное размещение ценных бумаг. **Ключ к заданию: в)** **Обоснование:** Ключевая роль вторичного рынка – не привлечение капитала эмитентом (это функция первичного рынка), а создание механизма для перепродажи уже выпущенных бумаг. Это свойство – ликвидность, является фундаментальным.	г) Страница эмитента на официальном сайте биржи д) Система раскрытия информации (например, "Интерфакс – Корпоративные раскрытия") Ключ к заданию: д) **Обоснование:** Система раскрытия информация является именно специализированным инструментом. Она аккредитована Банком России в качестве официального источника, куда эмитенты обязаны направлять всю информацию, подлежащую раскрытию по закону. Иные источники являются вспомогательными, но не централизованными и не специализированными.	
3.	Тема 2. Экономическая сущность и классификация ценных бумаг	**У К - 1 0 .** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	2	**Расположите этапы исторического развития ценных бумаг в хронологической последовательности:** А) Появление первых фондовых бирж в Европе. Б) Широкое распространение бездокументарных (электронных) ценных бумаг. В) Обращение долговых расписок (прообраз векселей) в Древнем Риме и Вавилоне. Г) Массовая эмиссия акций для финансирования морских торговых экспедиций (эпоха Великих географических открытий). **Ключ к заданию:** В, Г, А, Б	**Расположите следующие финансовые инструменты в порядке убывания их уровня риска для инвестора (от самого высокого к самому низкому):** А) Долгосрочные облигации надежной корпорации (с рейтингом ААА). Б) Краткосрочные государственные облигации (ОФЗ) со сроком погашения 1 год. В) Привилегированные акции стабильной компании. Г) Обыкновенные акции стартапа в высокотехнологичной отрасли. **Ключ к заданию:** Г, В, А, Б	**Базовый (1-3 минуты)**
4.	Тема 2. Эконо	**У К - 1 0 .** Способен	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные	5.	**Сравните акцию и облигацию с точки зрения их экономической сущности. В**	**Сравните вексель и облигацию с точки зрения их экономической сущности и**	**Высокий (5-10**

	мическая сущность и классификация ценных бумаг	принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности		**развернутом ответе изложите их основные различия (не менее трех).** **Ключ к заданию:** в ответе необходимо обязательно отразить как минимум следующие аспекты: акция – долевая ценная бумага, облигация – долговая ценная бумага; владелец акции имеет право на участие в управлении акционерного общества, владелец облигации не имеет такого права; доход по акции в виде дивидендов и не является гарантированным, доход по облигации в виде купонов и является фиксированным.	**правового режима. В развёрнутом ответе укажите их основные различия (не менее трех).** **Ключ к заданию:** в ответе необходимо отразить как минимум следующие аспекты: облигация – эмиссионная ценная бумага, вексель – неэмиссионная ценная бумага; облигация выпускается массово сериями, вексель может быть выпущен в единственном экземпляре; вексель имеет более краткосрочный характер (от нескольких месяцев до 2-3 лет), облигации могут быть долгосрочными (до 30 лет); вексель может быть выпущен физическим лицом, облигация выпускается только юридическими лицами и государством.	**минут)**
5.	Тема 3. Классические виды ценных бумаг и их характеристика	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	2	**Расположите виды облигаций в порядке убывания их надежности (от наиболее надежных к наименее надежным):** А. Облигации субъектов РФ (субфедеральные) Б. Корпоративные облигации с высоким рейтингом (ААА) В. Муниципальные облигации Г. Облигации федерального займа (ОФЗ) Д. Корпоративные облигации с низким рейтингом (ВВ) **Ключ к заданию:** Г, А, В, Б, Д	**Расположите ценные бумаги в порядке возрастания потенциальной доходности (от самой консервативной к потенциально самой высокодоходной):** А. Облигации федерального займа (ОФЗ) Б. Акции высокотехнологичного стартапа. В. Корпоративные облигации инвестиционного рейтинга (ААА) Г. «Голубые фишки» (акции самых крупных, надёжных и ликвидных компаний на фондовом рынке) Д. Паи венчурного ПИФа **Ключ к заданию:** А, В, Г, Д, Б.	**Базовый (1-3 минуты)**
6.	Тема 3. Классические виды	**УК-10.** Способен принимать обоснованн	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы	1	**Установите соответствие между видом ценной бумаги и ее основной характеристикой:** **Ценная бумага** | **Характеристика**	**Установите соответствие между классическим видом ценной бумаги и типом дохода, который по ней получает владелец:**	**Базовый (1-3 минуты)**

	ценных бумаг и их характеристика	ые экономические решения в различных областях жизнедеятельности	принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности		А.	Вексель	1.	Ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на получение от эмитента в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента.				
					Б.	Акция	2.	Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на часть имущества фонда, получение дохода и иные права.				
					В.	Облигация	3.	Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли АО в виде дивидендов и на участие в				

Ценная бумага		**Вид дохода**	
А.	Вексель	1.	Процент
Б.	Акция	2.	Дивиденд
В.	Облигация	3.	Дисконт
Г.	Депозитный сертификат	4.	Купонный доход

Ключ к заданию:

А	**Б**	**В**	**Г**
3	2	4	1

<table>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>
<table>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>управлении.</td></tr>
<tr><td>Г.</td><td>Инвестиционный пай</td><td>4.</td><td>Долговое денежное обязательство, дающее его владельцу бесспорное право требовать уплаты обозначенной суммы по истечении установленного срока.</td></tr>
</table>

Ключ к заданию:
<table>
<tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th></tr>
<tr><td>4</td><td>3</td><td>1</td><td>2</td></tr>
</table>
</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>7</td>
<td>Тема 4. Производные ценные бумаги</td>
<td>У К - 1 0 . Способен принимать обоснованные</td>
<td>И У К - 1 0 . 2 . Знает основные методы и принципы принятия</td>
<td>2</td>
<td>Установите правильную последовательность действий инвестора при хеджировании портфеля акций от падения с помощью опциона «пут» на индекс РТС.</td>
<td>Расположите этапы расчета по сделке с фьючерсным контрактом в правильной последовательности, начиная с момента заключения сделки:
А) Ежедневное перечисление вариационной</td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

		экономические решения в различных областях жизнедеятельности	обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности		**Элементы последовательности:** А) Покупка опциона «пут» на индекс РТС. Б) Определение размера хеджируемого портфеля и выбор подходящего опционного контракта. В) Наступление срока экспирации опциона или принятие решения о досрочном закрытии позиции. Г) Получение выплаты по опциону, которая компенсирует убытки от падения стоимости акций в портфеле. Д) Исполнение опциона «пут» (если он с выгодой) или его продажа. **Ключ к заданию:** Б, А, В, Д, Г	маржи. Б) Заключение фьючерсного контракта на бирже. В) Определение расчетной цены по итогам торговой сессии. Г) Внесение начальной (гарантийной) маржи. Д) Окончательный расчет при исполнении или закрытии контракта. **Ключ к заданию:** Б, Г, В, А, Д	
8	Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	**У К - 1 0 .** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	3	**Кто из участников рынка ценных бумаг несет ответственность за погашение выпущенных им ценных бумаг? Ответ обоснуйте.** а) Регистратор (Реестродержатель) б) Депозитарий в) Эмитент г) Брокер **Ключ к заданию:** в) **Обоснование:** именно эмитент, выпустивший ценные бумаги, несет обязательства по этим ценным бумагам перед их владельцами. Остальные участники (регистратор, депозитарий, брокер) являются посредниками и организаторами торговли и не несут ответственности по обязательствам эмитента.	**Эмитенту для подготовки к годовому общему собранию акционеров (ГОСА) необходимо получить актуальный список лиц, имеющих право на участие в собрании. Какому профессиональному участнику рынка ценных бумаг эмитент должен направить соответствующее поручение для получения этой информации? Ответ обоснуйте:** а) Брокеру б) Депозитарию в) Регистратору (реестродержателю) г) Клиринговому центру. **Ключ к заданию:** в) **Обоснование:** обязанность вести реестр владельцев именных ценных бумаг эмитента лежит именно на регистраторе, у других профессиональных участников рынка ценных бумаг такой обязанности по	**Базовый (1-3 минуты)**

						законодательству нет.	
9.	Тема 5. Профессиональные участники рынка ценных бумаг	**У К - 1 0 .** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	2	**Расположите в правильной последовательности этапы работы клиента с брокером на фондовом рынке.** А). Заключение договора на брокерское обслуживание. Б). Выбор конкретного актива для покупки на основе аналитики. В). Поступление купленных ценных бумаг на брокерский счет клиента. Г). Перечисление денежных средств на брокерский счет. Д). Передача брокеру поручения (ордера) на покупку ценных бумаг. **Ключ к заданию:** А, Г, Б, Д, В	**Установите логическую последовательность этапов допуска профессионального участника рынка ценных бумаг к осуществлению деятельности.** **Элементы для последовательности:** А) Внесение сведений о юридическом лице в реестр профессиональных участников рынка ценных бумаг. Б) Подача документов в Банк России для получения лицензии. В) Государственная регистрация юридического лица. Г) Соблюдение лицензионных требований (сформировать уставный капитал, разработать внутренние документы, назначить руководителей, соответствующих требованиям). Д) Принятие Банком России решения о выдаче лицензии профессионального участника. **Ключ к заданию:** В, Г, Б, Д, А	**Базовый (1-3 минуты)**
10.	Тема 6. Организованные рынки ценных бумаг и их структ	**У К - 1 0 .** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях	4	**Что из перечисленного НЕ является функцией фондовой биржи как организатора торговли? Выберите правильные варианты ответа на вопрос и обоснуйте свой выбор.** а) Выпуск ценных бумаг. б) Кредитование инвесторов. в) Обеспечение ликвидности и концентрации спроса и предложения. г) Гарантирование доходности по	**Какие из перечисленных характеристик относятся к организованному рынку ценных бумаг? Выберите все верные варианты и обоснуйте выбор.** а. Сделки заключаются между контрагентами напрямую без посредников. б. Существует стандартный контракт (лотирование). в. Торги проходят в определенном	**Повышенный (3-5 минут)**

	ура	жизнедеятельности	жизнедеятельности		инвестициям. **Ключ к заданию:** а), б), г) **Обоснование:** Биржа не выпускает ценные бумаги (это делает эмитент на первичном рынке), не выдает кредиты (это функция банков) и не гарантирует доходность (риски несет инвестор). Её ключевая задача — создать централизованную площадку, где множество покупателей и продавцов могут встретиться, что обеспечивает ликвидность (возможность быстро купить/продать) и формирует справедливую рыночную цену.	место и в определенное время (или в электронной системе). г. Гарантом исполнения сделок выступает клиринговая организация. д. Цены формируются в результате переговоров между сторонами. **Ключ к заданию:** б, в, г **Обоснование:** характеристики 1 и 5 относятся к неорганизованному внебиржевому рынку, где покупатели и продавцы ведут переговоры напрямую без участия профессиональных посредников.	
11.	Тема 6. Организованные рынки ценных бумаг и их структура	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	4	**Какие из перечисленных признаков характерны для биржевого рынка ценных бумаг? Выберите все верные варианты и обоснуйте выбор.** а. Наличие централизованной торговой площадки (физической или электронной). б. Отсутствие стандартизированных требований к сделкам. в. Обязательное участие лицензированных посредников (брокеров, дилеров). г. Публичность и прозрачность цен. д. Возможность заключения сделок в любое время суток без ограничений. **Ключ к заданию:** а), в), г). **Обоснование:** • *Пункт б)* неверен: на бирже действуют строгие стандарты (лоты, сроки расчётов и т. п.).	**Какие из перечисленных профессиональных участников рынка ценных бумаг в процессе своей деятельности осуществляют учет и/или хранение денежных средств или ценных бумаг, принадлежащих клиентам? Выберите несколько правильных ответов и объясните свой выбор.** а) Брокер б) Дилер в) Депозитарий г) Клиринговая организация **Ключ к заданию:** а), в) **Обоснование:** • **Дилер** — торгует исключительно от своего имени и **за свой счет**. Он не ведет учет активов клиентов, так как не работает с ними в качестве посредника по хранению или учету. • **Клиринговая организация** —	**Повышенный (3-5 минут)**

<table>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>• Пункт д) неверен: торги проходят в установленное время (или в рамках электронных сессий).</td>
<td>осуществляет расчеты и несет ответственность за исполнение обязательств по сделкам. Она работает с встречными обязательствами участников торгов, но не ведет персональный учет и хранение активов конечных клиентов (инвесторов).</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>12.</td>
<td>Тема 7. Организация первичного рынка ценных бумаг</td>
<td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>1</td>
<td>Установите соответствие между типом эмитента и его основной целью эмиссии ценных бумаг:
<table>
<tr><th colspan="2">Эмитент</th><th colspan="2">Цель эмиссии</th></tr>
<tr><td>А.</td><td>Коммерческий банк</td><td>1.</td><td>Финансирование новых инвестиционных проектов, модернизация производства</td></tr>
<tr><td>Б.</td><td>Промышленная корпорация</td><td>2.</td><td>Привлечение капитала для формирования портфеля ценных бумаг и иных финансовых инструментов</td></tr>
<tr><td>В.</td><td>Инвестиционный фонд</td><td>3.</td><td>Привлечение финансирования для выдачи кредитов</td></tr>
<tr><td>Г.</td><td>Муниципальное образование</td><td>4.</td><td>Финансирование бюджет</td></tr>
</table></td>
<td>Соотнесите этап эмиссии ценных бумаг с его содержанием:
<table>
<tr><th colspan="2">Этап</th><th colspan="2">Содержание</th></tr>
<tr><td>А.</td><td>Принятие решения о размещении</td><td>1.</td><td>Подведение итогов размещения, подготовка и подача в регулятор отчёта о количестве размещённых бумаг, цене и общей сумме привлечённых средств</td></tr>
<tr><td>Б.</td><td>Утверждение проспекта эмиссии</td><td>2.</td><td>Определение параметров выпуска (количество, номинал, способ размещения) и оформление соответствующего решения уполномоченными органами</td></tr>
</table></td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

								ного дефицита или целевых программ развития территории

Ключ к заданию:

А	Б	В	Г
3	1	2	4

			эмитента.
В.	Государственная регистрация выпуска	3.	Непосредственная продажа ценных бумаг инвесторам в соответствии с условиями проспекта эмиссии.
Г.	Размещение ценных бумаг	4.	Проверка регулятором полноты и достоверности сведений, содержащихся в проспекте, и внесение записи о выпуске в реестр.
Д.	Регистрация отчёта об итогах выпуска	5.	Подготовка и утверждение документа, содержащего полную информацию об эмитенте, выпуске и рисках для инвесторов.

Ключ к заданию:

						<table><tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th><th>Г</th><th>Д</th></tr><tr><td>2</td><td>5</td><td>4</td><td>3</td><td>1</td></tr></table>	
13.	Тема 7. Организация первичного рынка ценных бумаг	**У К - 1 0 .** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	3	**Эмитент проводит публичное размещение акций с регистрацией проспекта ценных бумаг. На каком из перечисленных этапов эмиссии осуществляется непосредственное привлечение денежных средств от инвесторов? Ответ обоснуйте.** а. Регистрация и раскрытие проспекта эмиссии. б. Принятие эмитентом решения о размещении ценных бумаг. в. Изготовление сертификатов акций (для документарной формы) и подготовка к размещению. г. Размещение ценных бумаг среди инвесторов. д. Регистрация и раскрытие отчета об итогах выпуска. **Ключ к заданию:** г) **Обоснование:** **Размещение ценных бумаг среди инвесторов** — это ключевая стадия, на которой эмитент заключает договоры купли-продажи (или иные договоры) с инвесторами, в результате чего инвесторы передают ему денежные средства, а эмитент предоставляет им права на акции.	**Что является ключевой характеристикой первичного рынка ценных бумаг? Ответ обоснуйте:** а) Обращение ранее выпущенных ценных бумаг между инвесторами. б) Мобилизация капитала эмитентами путем выпуска новых ценных бумаг. в) Проведение спекулятивных операций с ценными бумагами. г) Определение рыночной стоимости акций компаний. **Ключ к заданию:** б) **Обоснование:** Первичный рынок — это рынок, где ценные бумаги впервые выпускаются и размещаются среди инвесторов. Его основная функция — привлечение нового капитала эмитентом. Остальные варианты (а, в, г) описывают функции вторичного рынка, где происходит перепродажа уже выпущенных бумаг.	**Базовый (1-3 минуты)**
14.	Тема 8. Инвестиционн	**У К - 1 0 .** Способен принимать	**И У К - 1 0 . 2 .** Знает основные методы и	3	**Управляющая компания консервативного пенсионного фонда формирует инвестиционный портфель.**	**Какой тип инвестора больше будет заинтересован в приобретении акций компании с высоким потенциалом роста,**	**Базовый (1-3 минуты**

	ая деятельность на рынке ценных бумаг	обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности		**Какая из перечисленных целей должна быть приоритетной при выборе активов для такого фонда? Ответ обоснуйте** д. Рост капитала е. Доходность ж. Ликвидность з. Надежность (сохранность капитала) **Ключ к заданию:** г) **Обоснование:** Консервативная инвестиционная стратегия, особенно в контексте пенсионных фондов, ориентирована в первую очередь на **минимизацию рисков**, а не на максимизацию доходности.	**но с повышенной волатильностью? Ответ обоснуйте:** А) Стратегический инвестор. Б) Портфельный инвестор с консервативной стратегией. В) Портфельный инвестор с агрессивной стратегией. Г) Институциональный инвестор с жёсткими регуляторными ограничениями. **Ключ к заданию:** В) **Обоснование:** Портфельные инвесторы с агрессивной стратегией нацелены на максимальный прирост капитала и готовы принимать высокий уровень риска. Они ищут активы с потенциалом значительного роста, даже если эти активы характеризуются высокой волатильностью.	**)**
15.	Тема 8. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	3	**Какой из перечисленных инвесторов с наибольшей вероятностью будет являться стратегическим инвестором? Ответ обоснуйте:** а) Частное лицо, покупающее акции для краткосрочной перепродажи. б) Венчурный фонд, приобретающий блокирующий пакет акций стартапа. в) Паевой инвестиционный фонд, формирующий диверсифицированный портфель из акций голубых фишек. г) Коммерческий банк, размещающий временно свободные средства в краткосрочные облигации. **Ключ к заданию:** б)	**Что из перечисленного является главным ограничением для деятельности страховых компаний как инвесторов на рынке ценных бумаг? Ответ обоснуйте:** а) Запрет на инвестиции в государственные ценные бумаги. б) Невозможность работать с корпоративными облигациями. в) Жесткие нормативы по надежности и ликвидности активов, покрывающих страховые резервы. г) Обязательство вкладывать не менее 50% средств в акции высокотехнологичных компаний.	**Базовый (1-3 минуты)**

					Обоснование: Стратегический инвестор нацелен не на получение дохода от перепродажи, а на получение контроля над объектом инвестиций (предприятием). Покупка блокирующего пакета акций прямо указывает на намерение активно участвовать в управлении компанией. Остальные варианты описывают портфельных инвесторов, которые покупают ценные бумаги для получения дохода без цели контроля.	**Ключ к заданию:** в) **Обоснование ответа:** Главный принцип инвестирования страховых резервов – обеспечение их сохранности и ликвидности для своевременного выполнения страховых обязательств. Поэтому регулятор (ЦБ РФ) устанавливает строгие нормативы.	
16.	Тема 9. Стратегии торговли ценными бумагами	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	2	**Установите правильную последовательность этапов разработки и реализации торговой стратегии на рынке ценных бумаг.** А) Совершение торговых сделок Б) Выбор аналитического метода (технический, фундаментальный анализ) В) Мониторинг и контроль открытых торговых позиций Г) Тестирование стратегии на исторических данных (бэк-тестирование) Д) Формулировка торговой идеи и постановка целей (сроки, доходность, риск) **Ключ к заданию:** Д, Б, Г, А, В	**Установите правильную последовательность этапов управления инвестиционным портфелем.** А) Формирование портфеля Б) Ревизия (мониторинг и пересмотр) портфеля В) Выбор стратегии управления (активная/пассивная) Г) Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг Д) Определение инвестиционных целей и ограничений **Ключ к заданию:** Д, В, Г, А, Б	**Базовый (1-3 минуты)**
17.	Тема 9. Стратегии торговли ценными бумага	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в	4	**Какие из перечисленных операций нарушают правила добросовестной торговли и могут быть отнесены к манипулированию ценами? Ответ обоснуйте:** А) Сговор группы трейдеров для искусственного создания ажиотажного спроса на акцию.	**Какие из перечисленных инструментов и методов используются в рамках фундаментального анализа? Ответ обоснуйте:** А) Анализ графиков "Японские свечи". Б) Расчет мультипликатора P/E (Цена/Прибыль). В) Построение скользящей средней.	**Повышенный (3-5 минут)**

	ми	различных областях жизнедеятельности	различных областях жизнедеятельности		Б) Публикация эмитентом пресс-релиза с негативной финансовой информацией. В) "Вымывание" продавцов – одновременная покупка и продажа одних и тех же акций для создания ложного впечатления активности. Г) Использование скользящих средних для определения момента входа в позицию. **Ключ к заданию:** А, В **Обоснование:** Публикация информации, даже негативной, является прозрачным действием эмитента, если она правдива. Скользящие средние – это законный метод технического анализа. Другие две операции относятся к незаконным.	Г) Анализ структуры капитала и долговой нагрузки эмитента. Д) Использование осциллятора RSI. **Ключ к заданию:** Б, Г **Обоснование:** варианты А, В и Д относятся к техническому анализу. Фундаментальный анализ базируется на изучении бухгалтерской и финансовой отчетности эмитента.	
18.	Тема 10. Депозитарная и расчетно-клиринговая инфраструктура и сеть регистраторов ценных бумаг	**УК-10.** Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	**ИУК-10.2.** Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности	2	**Установите последовательность действий при лицензировании депозитарной деятельности в РФ.** А) Подача документов в Банк России Б) Получение лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг В) Создание акционерного общества Г) Соответствие требованиям к собственным средствам (капиталу) Д) Проверка Банком России документов и соблюдения условий **Ключ к заданию:** В, Г, А, Д, Б	**Расположите этапы получения лицензии на осуществление клиринговой деятельности в правильной последовательности:** А) Принятие решения Банком России о выдаче лицензии. Б) Уплата государственной пошлины. В) Подготовка и подача в Банк России комплекта документов (устав, бизнес-план, сведения о руководителях и т. д.). Г) Проверка Банком России соответствия заявителя требованиям законодательства. Д) Внесение сведений о лицензиате в реестр клиринговых организаций. **Ключ к заданию:** В, Б, Г, А, Д	**Базовый (1-3 минуты)**

<table>
<tr>
<td>19.</td>
<td>Тема 11. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура</td>
<td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>2.</td>
<td>Расположите в логической последовательности этапы развития системы регулирования рынка ценных бумаг в России (от более раннего к позднему).
а) Создание Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР) как отдельного регулятора.
б) Передача функций мегарегулятора Банку России.
в) Фрагментированное регулирование разными ведомствами (Минфин, ФКЦБ, ЦБ РФ).
г) Создание Федеральной комиссии по ценным бумагам (ФКЦБ) при Правительстве РФ.

Ключ к заданию: в), г), а), б).</td>
<td>Расположите этапы процедуры применения санкций к профессиональному участнику рынка ценных бумаг в правильной последовательности:
А) Вынесение предписания об устранении нарушений.
Б) Проведение проверки деятельности участника.
В) Приостановление или аннулирование лицензии при неустранении нарушений.
Г) Фиксация факта нарушения и составление акта.
Д) Уведомление участника о выявленных нарушениях.

Ключ к заданию: Б, Г, Д, А, В</td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
<tr>
<td>20.</td>
<td>Тема 12. Рынок ценных бумаг Российской Федерации</td>
<td>УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>ИУК-10.2. Знает основные методы и принципы принятия обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности</td>
<td>1</td>
<td>Установите соответствие между этапом развития российского рынка ценных бумаг и его ключевой характеристикой.
<table><tr><th colspan="2">Этап</th><th colspan="2">Характеристика</th></tr><tr><td>А.</td><td>Дореволюционный период (до 1917 г.)</td><td>1.</td><td>Массовая ваучерная приватизация, создание первых бирж и финансовых пирамид.</td></tr><tr><td>Б.</td><td>Советский период</td><td>2.</td><td>Формирование полноценной биржевой и внебиржевой торговли,</td></tr></table></td>
<td>Соотнесите сегмент рынка ценных бумаг с его ключевой особенностью в современной России:
<table><tr><th colspan="2">Сегмент</th><th colspan="2">Оособенность</th></tr><tr><td>А.</td><td>Рынок государственных ценных бумаг (ОФЗ)</td><td>1.</td><td>Низкая ликвидность и сокращающаяся доля в обороте; используется преимущественно для расчётов между юрлицами</td></tr><tr><td>Б.</td><td>Рынок корпоративных облигаций</td><td>2.</td><td>Основной источник долгового финансирования</td></tr></table></td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

							приход иностранных инвесторов, создание современной инфраструктуры (НКО, НРД, Московская биржа).
					В.	1990-е гг.	3.	Выпуск государственных облигаций (например, "ефимки"), активная торговля акциями на биржах.
					Г.	2000-е гг.	4.	Обращение на фондовом рынке исключительно облигаций государственных займов.

Ключ к заданию:

А	Б	В	Г
3	4	1	2

			для крупных компаний; растёт доля выпуска в рублях с фиксированной ставкой
В.	Рынок акций	3.	Высокая концентрация капитализации (топ-10 эмитентов формируют >70 % индекса МосБиржи); доминируют сырьевые и финансовые компании.
Г.	Вексельный рынок	4.	Инструмент управления госдолгом и регулирования ликвидности; эталон относительно безрискового актива

Ключ к заданию:

А	Б	В	Г
4	2	3	1

Критерии оценивания диагностической работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	менее 50 % правильно выполненных заданий