

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

**Самарский финансово-экономический колледж
(Самарский филиал Финуниверситета)**

УТВЕРЖДАЮ
Заместитель директора по учебно-
методической работе

« 30 » _____ 20 20 г.



**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОРГАНИЗАЦИИ И ВЫПОЛНЕНИЮ
ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ОП.06 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»**

38.02.07 БАНКОВСКОЕ ДЕЛО

Самара – 2020

Методические указания по организации и выполнению практических занятий разработаны на основе рабочей программы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» и в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом среднего профессионального образования по специальности 38.02.07 Банковское дело, утвержденного приказом Министерства образования науки Российской Федерации от 05.02.2018 года № 67.

Разработчики:

Зуева Д.С.

Зуева

Преподаватель Самарского филиала
Финуниверситета

Методические указания по организации и выполнению практических занятий рассмотрены и рекомендованы к утверждению на заседании предметной (цикловой) комиссии общепрофессиональных дисциплин

Протокол от « 15 » июня 20 20 г. № 11

Председатель ПЦК Сух С.В. Суханова

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Методические указания по выполнению практических работ по дисциплине «Рынок ценных бумаг» предназначены для обучающихся по специальности 38.02.07 Банковское дело.

Практические занятия являются важным элементом дисциплины. В процессе выполнения практических работ обучающиеся систематизируют и закрепляют полученные теоретические знания, развивают интеллектуальные и профессиональные умения, формируют элементы компетенций будущих специалистов.

Методические указания предназначены для организации выполнения практических работ по дисциплине Рынок ценных бумаг.

Рабочей программой дисциплиной Рынок ценных бумаг предусмотрено 16 часов практических занятий, направленных на формирование элементов следующих компетенций: Результатом освоения дисциплины является овладение обучающимися видом профессиональной деятельности: выполнение операций с ценными бумагами, в том числе общими (ОК) компетенциями:

ОК 1. Выбирать способы решения задач профессиональной деятельности, применительно к различным контекстам;

ОК 2. Осуществлять поиск, анализ и интерпретацию информации, необходимой для выполнения задач профессиональной деятельности;

ОК 3. Планировать и реализовывать собственное профессиональное и личностное развитие;

ОК 4. Работать в коллективе и команде, эффективно взаимодействовать с коллегами, руководством, клиентами;

ОК 5. Осуществлять устную и письменную коммуникацию на государственном языке Российской Федерации с учетом особенностей социального и культурного контекста;

ОК 9. Использовать информационные технологии в профессиональной деятельности;

ОК 10. Пользоваться профессиональной документацией на государственном и иностранных языках;

ОК 11. Использовать знания по финансовой грамотности, планировать предпринимательскую деятельность в профессиональной сфере.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен иметь **практический опыт:**

- определять дивидендную и полную доходность по акциям;
- определять стоимость акций и облигаций;
- формировать оптимальный инвестиционный портфель, оценивать его эффективность.

уметь:

консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги;

- оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка;
- рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;
- проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень
- оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг.

знать:

- нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников;

- порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам;
- условия выпуска и обращения депозитных и сберегательных сертификатов и порядок их регистрации;
- порядок оформления операций по продаже и погашению сберегательных и депозитных сертификатов и выплате дохода по ним;
- порядок выпуска и обращения собственных векселей банка;
- порядок расчёта и выплаты доходов по собственным ценным бумагам банка (дивидендов, процентов, дисконта);
- порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг;
- порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги;
- порядок оформления операций доверительного управления;
- условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности;
- порядок предоставления депозитарных услуг.

Наряду с теоретическими занятиями рабочей программой дисциплины предусмотрены практические занятия, цель которых – формирование у обучающихся теоретических знаний и практических навыков в области совершения пассивных и активных операций с ценными бумагами.

Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов
Объем образовательной программы учебной дисциплины	40
Объем работы обучающихся во взаимодействии с преподавателем	32
в том числе:	
теоретическое обучение	16
практические занятия	16
Самостоятельная работа обучающегося (всего)	8
Промежуточная аттестация в форме дифференцированного зачета	

Перечень практических занятий

Практическое занятие № 1. Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг»

Практическое занятие №2. Решение задач по определению суммы дивидендов по акциям

Практическое занятие №3. Расчет сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям

Практическое занятие №4. Выпуск банками сберегательных «депозитных» сертификатов

Практическое занятие №5. Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги. Деловая игра «Кто на бирже хозяин?»

Практическое занятие №6. Расчет показателей эффективности портфеля ценных бумаг. Деловая игра

Практическое занятие №7. Определение степени риска инвестиционного портфеля.

Практическое занятие №8. Тестирование и решение задач по теме «Порядок проведения активных операций с ценными бумагами».

**Методические указания
по проведению практического занятия №1
«Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг»**

Цель занятия: оперировать понятиями: ценные бумаги коммерческого банка, правила выпуска ценных бумаг.

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-10, ОК-11

Обеспечение:

- методические указания.

Уметь: консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги.

Знать: нормативные правовые документы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг, деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов, инвесторов и профессиональных участников.

Методические указания по выполнению практического занятия

Коммерческие банки выпускают следующие виды ценных бумаг:

- акции;
- облигации;
- депозитные и сберегательные сертификаты;
- векселя и чеки;
- производные ценные бумаги (опционы, фьючерсные контракты, варранты).

Существует множество разновидностей указанных выше бумаг:

- эмиссионные и неэмиссионные;
- по форме заимствования в виде документов или безналичных записей;
- по срокам;
- по рублевому или валютному характеру номинала;
- предъявительские или именные;
- по способам погашения и т.п.

Банки могут выпускать:

- долговые ценные бумаги, когда ценные бумаги выпускаются на определенный срок с последующим возвратом вложенных денежных средств, например, облигации, банковские сертификаты, финансовые векселя;
- долевые ценные бумаги, когда приобретается право собственности на долю в уставном капитале акционерного общества и другие права, например, право на получение дивидендов.

Банки могут выпускать ценные бумаги именные и на предъявителя в одной из следующих форм, определяемых в учредительных документах банка и/или решении о выпуске и проспекте эмиссии:

- документарные (банковские сертификаты, векселя и другие не эмиссионные ценные бумаги, а также эмиссионные ценные бумаги, выпускаемые в наличной форме);
- бездокументарные (эмиссионные ценные бумаги – акции, облигации, выпускаемые в безналичной форме);
- документарные ценные бумаги на предъявителя (когда права, удостоверяемые ценной бумагой, например, векселем банка, принадлежат предъявителю этого векселя).

Акция (финансы) — эмиссионная ценная бумага, предоставляющая её владельцу право на участие в управлении акционерным обществом и право на получение части прибыли в форме дивидендов.

Облигация (лат. obligatio — обязательство; англ. bond — долгосрочная, note — краткосрочная) — эмиссионная долговая ценная бумага, владелец которой имеет право получить от эмитента облигации в оговоренный срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента

Вексель (от нем. Wechsel) — строго установленная форма, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель), либо предложение иному указанному в векселе плательщику (переводной вексель) уплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную денежную сумму в конкретном месте.

Сберегательный сертификат — ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк физическим лицом, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале банка.

Депозитный сертификат - это именная ценная бумага, удостоверяющая сумму депозита, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы депозита и обусловленных в сертификате процентов.

Задачи

Задание 1. Проданы банком акции новой эмиссии на сумму 1000000 рублей другому банку до регистрации итогов выпуска в Банке России. Денежные средства переводятся через РКЦ Банка России. Провести операцию в учёте банка эмитента акций.

Задание 2. Рассчитать капитализацию акций кредитной организации, данные для расчёта представлены в таблице.

Торговый код ценной бумаги	Краткое наименование эмитента ценной бумаги	Категория ценной бумаги	Государственный регистрационный номер	Объём выпуска, штук	Рыночная цена	Капитализация
USBN	ОАО "УРАЛСИБ"	ао	10200030В	292 575 808 568	0,09172	
SBERP	Сбербанк России (ОАО)	ап	20301481В	1 000 000 000	67,56	
VTBR	ОАО Банк ВТБ	ао	10401000В	10 460 541 337 338	0,05378	

Задание 3. Банк приобрёл 7.12.18 г. акции коммерческого банка на организованном рынке ценных бумаг в количестве 25 ценных бумаг на общую рыночную стоимость 288000 рублей. Наблюдая за ценой 10.12.18 г., специалист отдела ценных бумаг решает продать 15 ценных бумаг по рыночной стоимости 11600 рублей каждая. Задание: 1. Определить курс ценных бумаг на 7.12.18 г., 10.12.18 г, если номинальная стоимость 1 ценной бумаги составляет 10000 рублей.

Задание 4.

В январе АО (не являющееся инвестиционным фондом) объявило об увеличении уставного капитала до 1 млрд. рублей.

Условиями подписки на акции была предусмотрена их первоначальная оплата в размере 30% стоимости с окончательной оплатой в течение полугода. В июле при подведении итога подписки выяснилось, что подписка на акции составила 700 млн. рублей, фактически поступило 650 млн. рублей. Какая сумма будет отражена на счете «Уставный капитал» АО после подведения итогов подписки.

Задание 5. Выполните тестовые задания.

1. Цена акции, по которой приобретает ее первый держатель:

- а) номинальная стоимость;
- б) эмиссионная стоимость;
- в) рыночная стоимость.

2. Деятельность кредитного учреждения по оказанию услуг хранения сертификатов ценных бумаг и/или по учету и переходу прав на ценные бумаги:

- а) клиринг;
- б) депозитарная;
- в) брокерская;
- г) дилерская;
- д) доверительное управление.

3. Деятельность по управлению собственностью клиента и другими его активами на основании договора:

- а) клиринг;
- б) депозитарная;
- в) брокерская;
- г) дилерская;
- д) доверительное управление.

4. Акции, дающие права в полном объеме участия в общем собрании акционеров с правом голоса:

- а) привилегированные кумулятивные;
- б) обыкновенные;
- в) привилегированные с долей участия;
- г) привилегированные конвертируемые;
- д) привилегированные с корректируемой ставкой дивидендов.

5. Кредитная организация, осуществляющая функции по принятию нормативно правовых актов, контролю и надзору в сфере финансовых рынков в РФ:

- а) Федеральная служба по финансовым рынкам;
- б) Центральный банк Российской Федерации;
- в) Федеральная налоговая служба.

6. В отношении каких ценных бумаг акционерного банка существует обязательство по выплате регулярных доходов их владельцам?

- а) обыкновенных акций;
- б) облигаций;
- г) никаких из перечисленных выше.

7. Эмиссия и выпуск банками собственных ценных бумаг является:

- а) активными операциями банка;
- б) пассивными операциями банка;
- в) комиссионными операциями банка.

8. Эмиссия ценных бумаг считается состоявшейся после:

- а) регистрации проспекта ценных бумаг;
- б) размещения ценных бумаг;
- в) присвоения государственного регистрационного номера выпуску ценных бумаг;

г) регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг.

9. Эмиссионными ценными бумагами являются

- а) облигации
- б) фьючерсы
- в) банковские сертификаты
- г) векселя.

10. Лицензирование профессиональной деятельности банков в качестве участников рынка ценных бумаг осуществляет:

- а) Минфин РФ;
- б) Центральный Банк РФ;
- в) Федеральная служба по финансовым рынкам;
- г) Специализированные лицензионные компании.

11. Первая эмиссия акций осуществляется банком:

- а) при учреждении банка;
- б) при увеличении уставного капитала;
- в) при привлечении заемного капитала.

12. Выпуск банком собственных ценных бумаг в обращение, это:

- а) брокерская деятельность банка;
- б) дилерская деятельность банка;
- в) эмиссионная деятельность банка;
- г) инвестиционная деятельность банка.

Контрольные вопросы:

1. В чем заключается специфика ценной бумаги как объекта права?
2. Какова сущность ценной бумаги и ее свойства?
3. Дайте определение ценной бумаги в соответствии с Гражданским кодексом РФ.
4. Какие виды ценных бумаг описаны в Гражданском Кодексе РФ?
5. Какие характеристики ценных бумаг положены в основу их классификации?
6. Опишите основные различия между долговыми и долевыми ценными бумагами.
7. Что такое эмиссионная ценная бумага?
8. С какими целями выпускаются привилегированные акции?
9. В чем различие размещенных и объявленных акций?
10. Может ли голосовать акция до момента ее полной оплаты?
11. Какие ограничения существуют в законодательстве на выпуск облигаций акционерными обществами?

Критерии оценки выполнения аудиторной практической работы

«Зачтено» Формулировки определений полные, точные и лаконичные правильные ответы не менее 60 – 69%. Теоретический вопрос раскрыт в полном объеме, допущены незначительные ошибки в формулировках. Задача решена правильно.

«Не зачтено» Формулировки определений не полные, не точные, правильные ответы менее 60%. Теоретический вопрос не раскрыт в полном объеме, допущены значительные ошибки в формулировках. Задача решена не правильно.

**Методические указания
по проведению практического занятия №2
Решение задач по определению суммы дивидендов по акциям**

Цель занятия: овладение методикой определения дивидендов по акциям банка.

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-10, ОК-

11

Обеспечение:

- методические указания;

- калькуляторы.

Уметь: рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка.

Знать: порядок расчёта и выплаты доходов по акциям банка (дивидендов).

Методические указания по выполнению практического занятия

по отношению к уставному капиталу акционерного общества различают:

- **размещенные акции** — это акции, выпущенные акционерным обществом и приобретенные его акционерами; акции, из номинальной стоимости которых составлен уставный капитал акционерного общества на данный момент времени;
- **объявленные акции** — это акции, которые общество вправе размещать дополнительно к уже размещенным акциям; акции, номинальная стоимость которых представляет собой установленную в уставе на данный момент времени собранием акционеров границу возможного увеличения уставного капитала;
- **дополнительные акции** - это часть объявленных акций, в отношении которых принято решение о размещении на рынке; часть номинальной стоимости объявленных акций, на величину которой возрастет уставный капитал акционерного общества после завершения процедуры их эмиссии и перерегистрации устава.

Дивиденд — это часть прибыли акционерного общества, выплачиваемая им на эмитированные акции согласно решению общего собрания; это доход владельца акции, который перечисляет ему акционерное общество в установленном этим обществом порядке.

Прибыль акционерного общества после уплаты налогов в пользу государства и отчислений в обязательные фонды используется в двух направлениях: на **расширение деятельности** (реинвестиции) и на **выплату дивидендов**. Размер последних зависит от итогов работы акционерного общества, т. е. размера полученной им прибыли и проводимой им дивидендной политики. В среднем обычно половина чистой прибыли общества идет на выплату дивидендов, другая — на нужды его самого. Если общество быстро развивается, то доля дивидендов в чистой прибыли обычно невелика. Если рыночная цена акции испытывает понижательную тенденцию, то одним из путей преодоления последней является увеличение размера дивидендного дохода, приходящегося на акцию.

Решение о выплате дивидендов и их окончательном размере принимает общее собрание акционеров, но оно не вправе по закону увеличить размер дивиденда, который рекомендован ему советом директоров акционерного общества.

Образование и выплата дивиденда

- **Дивиденд** — это приходящаяся на одну акцию чистая прибыль акционерного общества по итогам текущего года, распределяемая среди акционеров пропорционально числу имеющихся у них акций соответствующих категорий и типов.
- Дивиденд устанавливается в денежном выражении или в процентах к номиналу.

- В соответствии с законом «Об акционерных обществах» дивиденд не может быть больше размера, рекомендованного советом директоров (наблюдательным советом) акционерного общества.

Пример порядка расчета дивидендов

Уставный капитал коммерческого банка в 1 млрд. руб. разделен на привилегированные акции (25%) и обыкновенные (75%) одинаковой номинальной стоимостью в 1 000 руб., т. е. всего 1 млн. акций. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14% к номинальной стоимости. Какие дивиденды могут быть объявлены по акциям, если на выплату дивидендов совет директоров рекомендует направить 110 млн. руб. чистой прибыли?

- Расчет дивидендов, приходящихся на привилегированные акции: $1\ 000\ \text{руб.} \cdot 14\% / 100 = 140\ \text{руб.}$ на одну акцию, всего $140\ \text{руб.} \cdot 250\ 000\ \text{акций} = 35\ 000\ 000\ \text{руб.}$
- Определение чистой прибыли, которую можно использовать для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям: $110\ \text{млн. руб.} - 35\ \text{млн. руб.} = 75\ \text{млн. руб.}$
- Расчет дивиденда, выплачиваемого по одной обыкновенной акции: $75\ 000\ 000\ \text{руб.} : 750\ 000\ \text{акций} = 100\ \text{руб.}$, или 10% от номинальной стоимости 1000 руб.

Задачи

Задание 1. По итогам финансового года нераспределенная прибыль банка составила 800000000 рублей. Уставный капитал банка состоит из взносов акционеров в обыкновенные акции 75051000 рублей; в привилегированные 3498000 рублей. Номинальная стоимость одной акции 1000 рублей. Дивидендной политикой предполагается использовать на потребление 20% от объема прибыли. По решению собрания акционеров дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются по норме 10% от номинальной стоимости акции. Определить норму дохода по обыкновенным акциям.

Задание 2. Сумма дивидендов на одну акцию за год составляет 190 рублей, а текущая рыночная стоимость 2400 рублей. Рассчитать дивидендную доходность акции за 12 дней владения ценной бумагой.

Задание 3. По итогам финансового года нераспределенная прибыль банка составила 800000000 рублей. Уставный капитал банка состоит из взносов акционеров в обыкновенные акции 75051000 рублей; в привилегированные 3498000 рублей. Номинальная стоимость одной акции 1000 рублей. Дивидендной политикой предполагается использовать на потребление 20% от объема прибыли. По решению собрания акционеров дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются по норме 10% от номинальной стоимости акции. Определить норму дохода по обыкновенным акциям.

Задание 4. Уставный капитал акционерного общества в размере 1 млн. руб. разделен на 90 обыкновенных акций и 10 привилегированных. Предполагаемый размер прибыли к распределению между акционерами 120 тыс. руб. Фиксированный дивиденд по привилегированным акциям составляет 8%. На получение какого дивиденда может рассчитывать в этом случае владелец обыкновенной акции?

Задание 5. Акционерное общество осуществляет дополнительное размещение своих обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. по рыночной цене 120 руб. Определите минимальную цену, по которой акционеры-владельцы обыкновенных акций

могут их приобрести в случае осуществления ими преимущественного права на приобретение акций.

Задание 6.

Гражданин приобретает 10 привилегированных акции банка номинальной стоимостью 900 рублей каждая, по цене 1000 рублей за штуку. В каком размере он должен уплатить налог на операции с ценными бумагами?

Контрольные вопросы

1. Что собой представляет дивиденд?
2. Каков порядок расчета дивидендов по привилегированным акциям?
3. Каков алгоритм расчета дивидендов по обыкновенным акциям?
4. Как начисляются дивиденды?
5. Перечислите методы начисления дивидендов?

Критерии оценки выполнения аудиторной практической работы

«Зачтено» Формулировки определений полные, точные и лаконичные правильные ответы не менее 60 – 69%. Теоретический вопрос раскрыт в полном объеме, допущены незначительные ошибки в формулировках. Задача решена правильно.

«Не зачтено» Формулировки определений не полные, не точные, правильные ответы менее 60%. Теоретический вопрос не раскрыт в полном объеме, допущены значительные ошибки в формулировках. Задача решена не правильно.

**Методические указания
по проведению практического занятия №3
Расчет сумм выплачиваемых доходов по процентным и дисконтным облигациям**

Цель занятия: овладение методикой определения доходов по процентным и дисконтным облигациям.

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-10, ОК-11

Обеспечение:

- методические указания;
- калькуляторы.

Уметь: рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка.

Знать: порядок выплаты дохода по долевым и долговым эмиссионным ценным бумагам.

Методические указания по выполнению практического занятия

«Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству РФ». Таким образом, облигация - это ценная бумага, удостоверяющая отношения займа между ее владельцем, выступающим кредитором, и лицом, выпустившим ее, то есть заемщиком. По облигациям эмитент выплачивает держателю определенный доход.

Облигация выражает следующие обязательства эмитента:

- обязательство вернуть сумму займа,
- обязательство вернуть заем в срок,
- обязательство выплатить доход по облигации

Эти обязательства делают принципы обращения облигации похожими на принципы кредита: возвратность, срочность, платность.

Фирмы прибегают к эмиссии облигаций для того, чтобы получить заемный капитал. Для компании-эмитента выпуск облигаций привлекателен тем, что посредством их размещения хозяйственная организация может мобилизовать дополнительные ресурсы без угрозы вмешательства их держателей-кредиторов в управление финансово-хозяйственной деятельностью. Однако облигационные займы компаний обычно рассматриваются как дополнение к заемным средствам, получаемым в виде банковских кредитов.

К фундаментальным свойствам облигаций относятся следующие:

1. Облигация - это эмиссионная ценная бумага, то есть обладает следующими характеристиками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению в соответствии с действующим порядком;
- размещается выпусками;
- имеет равные объемы и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

2. Облигация - это не титулы собственности на имущество эмитента, а долговая ценная бумага, это удостоверение займа. Облигация является инструментом займа, где участвует два лица: должник и кредитор.

3. Облигация - это гасимая, то есть срочная ценная бумага, имеющая конечный срок обращения, по окончании которого она гасится, то есть выкупается эмитентом по номинальной стоимости.

Форма выплаты доходов

Дисконтные — размещаются на бирже по цене ниже номинала, а погашаются именно по номиналу. Эта разница как раз и образуется доход инвестора. Например, компания продает облигацию за 800 рублей с номиналом 1000 рублей. В момент погашения инвестор получает номинал или 200 рублей прибыли, что составляет 25% доходности.

Купонные — облигация выпускается по номиналу. По ним предусмотрены выплаты определенного процента (купона). Периодичность может быть раз в квартал, полгода или год. Купонный доход начисляется каждый день. Но выплачивается владельцам только в дату выплаты купона, которая заранее известна.

Например, облигация номиналом 1 000 рублей с купонным доходом 12% годовых и выплатами 2 раза в год означает, что каждые полгода вы получаете 6% или 60 рублей. Сумма купонного дохода, накопленная по облигации, но еще не выплаченная владельцу называется накопленный купонный доход (НКД). Он закладывается в цену облигации, делая ее дороже. В момент выплат по купону в положенный срок, купон обнуляется и начинает накапливаться до следующей даты выплат.

При продаже, не дожидаясь выплат по купону, покупатель обязан помимо самой стоимости облигации заплатить ее владельцу и за накопленный купонный доход. И наоборот, покупая облигацию — ее цена увеличивается на НКД. Это позволяет не терять начисленную прибыль владельцам и поддерживать высокую ликвидность на долговом рынке.

Облигация за 1000 рублей. Доходность 12% годовых. Выплаты по купону 2 раза в год или 6% (60 рублей) каждые полгода. После выплаты купона, на следующий день начинается накапливаться новый купонный доход. Каждый день НКД увеличивается. За месяц на 1%, за 3 месяца — 3% и так далее. Если вы решите продать облигацию за месяц до наступления купонных выплат, то помимо самой стоимости в 1 000 рублей, вы получите от покупателя еще 5% или 50 рублей в виде накопленного купонного дохода (за 5 месяцев владения с момента последних выплат).

Покупатель, уплатив вам НКД — 50 рублей, через месяц — получит полный размер купона — 60 рублей (6%), тем самым компенсировав свои затраты и получив прибыль, пропорционально времени владения.

НКД позволяет не терять начисленный, но еще не выплаченный доход в связи с досрочной продажей. Это одно из самых главных преимуществ перед банковскими вкладами.

Доходность может быть двух видов:

- номинальная или купонная;
- к погашению.

Задачи

Задание 1. Продается облигация номиналом 10000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 12%. Выплата производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 4 года. Требуемая норма прибыли с учетом инфляции – 22%. Определить рыночную цену облигации.

Задание 2. Номинальная цена облигации – 10000 руб. Процентная ставка – 15%. Выплата процентов производится 2 раза в год. До погашения облигации остается 4 года. Определить курсовую цену облигации, если требуемая норма прибыли – 20% годовых.

Задание 3. Бескупонная облигация номиналом 10000 руб. погашается по номиналу через 5 лет. Определить курсовую цену облигации, если ставка дисконтирования составляет 12% годовых.

Задание 4. Определить курсовую цену краткосрочной облигации номиналом 1000 руб. Погашение через 90 дней. Требуемая норма прибыли – 25% годовых.

Задание 5. Облигация номиналом 10000 руб. продается по цене 9000 руб. Процентный доход составляет 25% годовых и выплачивается 1 раз в год. Найти текущую доходность.

Задание 6. Облигация номиналом 1000 руб. с 15% купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

Задание 7. Облигация номиналом 1000 руб. с 10% купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена юридическим лицом на рынке с дисконтом 10%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

Задание 8. Рассчитайте текущий и совокупный доход облигации с номинальной стоимостью 500 руб., премией 25 руб. и годовым купоном 10%.

Задание 9. Облигация «А» со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом 40%. Облигация «В» со сроком погашения 3 года и купонной ставкой 50% размещается по номиналу. Облигация «С» погашается через 1 год и при купонной ставке 30% имеет рыночную стоимость 80%. Покупка какой из облигаций наиболее предпочтительна, если иметь в виду получение дохода за первый год (все облигации одного номинала)?

Задание 10. Облигация номиналом 1000 руб. с 25% купонной ставкой и погашением через 3 года приобретена физическим лицом на рынке с дисконтом 12%. Чему равна ее текущая и конечная доходность?

Контрольные вопросы

1. Каковы обязательные реквизиты облигаций?
2. Что такое премия, дисконт?
3. Как понимать выражение «облигация продана с премией»?
4. От чего зависят рыночные цены облигации?

Критерии оценки выполнения аудиторной практической работы

«Зачтено» Формулировки определений полные, точные и лаконичные правильные ответы не менее 60 – 69%. Теоретический вопрос раскрыт в полном объеме, допущены незначительные ошибки в формулировках. Задача решена правильно.

«Не зачтено» Формулировки определений не полные, не точные, правильные ответы менее 60%. Теоретический вопрос не раскрыт в полном объеме, допущены значительные ошибки в формулировках. Задача решена не правильно.

**Методические указания
по проведению практического занятия №4
«Выпуск банками сберегательных «деPOSITных» сертификатов**

Цель занятия: оперирование понятиями «сберегательный, депозитный сертификат»

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9

Обеспечение:

- методические указания.

Уметь: оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка.

Знать: порядок оформления операций по продаже и погашению сберегательных и депозитных сертификатов и выплате дохода по ним.

Методические указания по выполнению практического занятия

Сберегательный сертификат — ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк физическим лицом, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале банка.

Депозитный сертификат - это именная ценная бумага, удостоверяющая сумму депозита, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы депозита и обусловленных в сертификате процентов.

Депозитный (сберегательный) сертификат - это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и процентов по нему. Лицо, имеющее право требования по сертификату называется бенефициаром.

Общие черты депозитных и сберегательных сертификатов:

- это ценные бумаги, регулируемые банковским законодательством;
- это ценные бумаги, выпускаемые исключительно банками;
- это всегда письменные документы, что по оценке исключает возможность выпуска сертификатов в безналичной форме;
- это обращающиеся ценные бумаги, право требования по которым может уступаться другим лицам;
- вместе с тем, сертификаты не могут служить расчетным и платежным средством за товары и услуги;
- сертификаты выдаются и обращаются только среди резидентов. Различие депозитных и сберегательных сертификатов:
- депозитные сертификаты выпускаются только для юридических лиц, а сберегательные сертификаты выпускаются только для физических лиц;
- депозитные сертификаты могут выдаваться на срок не более одного года, а сберегательные - на срок не более трех лет;
- гашение депозитных сертификатов может осуществляться только в безналичной форме, а сберегательных - как в безналичной форме, так и наличными деньгами.

В настоящее время существуют определенные ограничения по субъектному составу коммерческих банков, которые могут выпускать сберегательные сертификаты. Выпускать сберегательные сертификаты могут только банки:

- осуществляющие банковскую деятельность не менее года;
 - опубликовавшие годовую отчетность (баланс и отчет о прибылях и убытках), подтвержденную аудиторской фирмой;
 - соблюдающие банковское законодательство и нормативные акты Банка России, в том числе директивные экономические нормативы;
 - имеющие резервный фонд в размере не менее 15% от фактически оплаченного уставного капитала;
 - имеющие резервы на возможные потери по ссудам в соответствии с требованиями Банка России.
- Депозитные и сберегательные сертификаты — это ценные бумаги в документальной форме, удостоверяющие право требования уступки (цессии) одного лица другому размещенных в банке депозитов или сберегательных вкладов. Так как банковские сертификаты по своей форме относятся к документальным ценным бумагам, то существует определенный законодательством перечень требований к их оформлению. Они определены как для депозитных, так и для сберегательных сертификатов. На бланке сертификата должны содержаться следующие обязательные реквизиты:
- наименование «сберегательный (или депозитный) сертификат»;
 - номер и серия сертификата;
 - дата внесения вклада или депозита;
 - размер вклада или депозита, оформленного сертификатом (прописью и цифрами);
 - безусловное обязательство кредитной организации вернуть сумму, внесенную в депозит или на вклад, и выплатить причитающиеся проценты;
 - дата востребования суммы по сертификату;
 - ставка процента за пользование депозитом или вкладом;
 - сумма причитающихся процентов (прописью и цифрами);
 - ставка процента при досрочном предъявлении сертификата к оплате;
 - наименование, местонахождение и корреспондентский счет кредитной организации, открытый в Банке России;
 - для именного сертификата: наименование и местонахождение вкладчика — юридического лица и Ф.И.О. и паспортные данные вкладчика — физического лица;
 - подписи двух лиц, уполномоченных кредитной организацией на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью кредитной организации.

Задания

Задание 1. Вы раздумываете приобрести банковский сертификат на сумму 1000000 рублей сроком 181 день. Ставка процента по сертификату 15,5% годовых.

Прогнозируемый размер ежемесячной инфляции на период 1,3% в месяц. Рассчитайте:

1. Размер номинального дохода по сертификату за весь срок.
2. Реальный доход по такому сертификату.

Задание 2. Депозитный сертификат номиналом 200 тыс. руб. выдан 14 мая с погашением 8 декабря того же года под 18%. Определите сумму дохода при начислении точных и обыкновенных процентов и сумму погашения долгового обязательства.

Задание 3. Депозитный сертификат номиналом 100 тыс. руб. выдан 20 января с погашением 5 октября того же года под 75% годовых. Год не високосный. Определите сумму начисленных процентов (точных и обыкновенных) и сумму погашения долгового обязательства

Задание 4. Хозяйствующий субъект купил депозитный сертификат номинальной стоимостью 100 тыс. руб. за 97 тыс. руб. Срок погашения через 6 мес. Через 3 мес. хозяйствующий субъект продал данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составила 10% годовых. Определите годовой дисконт, %, и цену продажи депозитного сертификата.

Задание 5. Выполните тестовые задания.

1. Банковский сертификат – это:

- а) эмиссионная ценная бумага банка с фиксированным процентом;
- б) ценная бумага, свидетельствующая о срочном процентном вкладе в банке;
- в) ценная бумага, дающая своему владельцу право получения дивидендов.

2. Проценты по банковским сертификатом начисляются банком:

- а) ежемесячно;
- б) по требованию владельца сертификата;
- в) по окончании срока обращения сертификата.

3. Банковский сертификат является:

- а) документарной ценной бумагой;
- б) бездокументарной ценной бумагой;
- в) ордерной ценной бумагой.

4. Проценты по банковским сертификатом выплачиваются банком:

- а) ежемесячно;
- б) по требованию владельца сертификата;
- в) по окончании срока обращения сертификата.

5. Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в ценной бумаге процентов:

- а) вексель;
- б) облигация;
- в) сертификат.

6. Сберегательные сертификаты в России выпускаются с максимальным сроком обращения:

- а) до 1 года
- б) до 3 лет
- в) до 30 лет
- г) сберегательные сертификаты – бессрочные ценные бумаги.

Контрольные вопросы:

1. Какие организации могут быть эмитентами депозитных и сберегательных сертификатов?

2. В чем различие между депозитным и сберегательным сертификатами?

3. Что такое цессия?

4. В чем состоят преимущества сертификатов по сравнению с другими долговыми ценными бумагами?

5. Перечислите недостатки сертификата.

6. Каковы отличия сертификата от векселей?

7. Как начисляются и выплачиваются проценты по банковским сертификатам?

Критерии оценки выполнения аудиторной практической работы

«Зачтено» Формулировки определений полные, точные и лаконичные правильные ответы не менее 60 – 69%. Теоретический вопрос раскрыт в полном объеме, допущены незначительные ошибки в формулировках. Задача решена правильно.

«Не зачтено» Формулировки определений не полные, не точные, правильные ответы менее 60%. Теоретический вопрос не раскрыт в полном объеме, допущены значительные ошибки в формулировках. Задача решена не правильно.

Методические указания
по проведению практического занятия №5
Определение качества ценных бумаг и степени риска вложений в ценные бумаги.
Деловая игра «Кто на бирже хозяин?»

Цель занятия: овладение методикой определения качества ценных бумаг, определение степени риска ценных бумаг.

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-11

Обеспечение:

- методические указания.
- калькуляторы.

Уметь: проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень риска.

Знать: порядок оценки доходности и ликвидности различных видов ценных бумаг;

- порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги.

Методические указания по выполнению практического занятия

Одно из важнейших свойств ценных бумаг – их доходность. При прочих равных условиях инвесторы предпочитают вкладывать средства в наиболее доходные ценные бумаги. Однако это без учета риска вложений в разные виды ценных бумаг. Под *риском* понимается вероятность отклонения фактически полученного результата от величины ожидаемого дохода. Чем больше диапазон колебания возможных результатов, тем выше риск. Иными словами, чем выше вероятность возникновения убытков, тем выше риск. В свою очередь, чем выше риск вложений, тем бóльшую доходность должны приносить такие инвестиции. Инвесторы стремятся к тому; чтобы иметь наименьший риск при данном уровне доходности актива или обеспечить максимальную доходность при определенном уровне риска.

Кредитный риск (риск неплатежа или невыполняемых обязательств) – это вероятность потерь вложений в ценные бумаги. Связан с тем, что эмитент, выпустивший ценные бумаги, может оказаться неплатежеспособным, т. е. не сможет выплачивать проценты и основную сумму долга по долговым обязательствам, не сможет выплачивать дивиденды по акциям, в результате ценные бумаги обесценятся и не принесут ожидаемого дохода.

Риск ликвидности (liquidity risk) связан с невозможностью продать инвестиционный инструмент в нужный момент по соответствующей цене. Хотя вложения в ценные бумаги означают, что инвестор вкладывает деньги на какое-то (иногда довольно значительное) время, из-за неопределенных обстоятельств инвестору неожиданно могут потребоваться деньги, и он попытается реализовать ценные бумаги раньше окончания срока их действия. В этом случае важным фактором для инвестора является возможность превратить ценные бумаги в деньги, т. е. ликвидность ценных бумаг. Среди долговых бумаг ценные бумаги государства являются наиболее ликвидными. Муниципальные облигации имеют значительно более ограниченный вторичный рынок. Что касается корпоративных ценных бумаг (акций и облигаций), то их ликвидность варьируется очень широко. Акции и облигации крупных компаний, имеющие высокий кредитный рейтинг и котирующиеся на фондовых биржах, являются достаточно ликвидными.

Задачи

Задание 1. Найти ожидаемую доходность, стандартное отклонение и коэффициент вариации по двум ценным бумагам, выбрать наиболее предпочтительный вариант.

Тип экономической ситуации	Вероятность такого состояния, %	Доходность акций А, %	Доходность акций В, %
Быстрый рост экономики	10	23	20
Умеренный рост экономики	50	13	10
Стагнация	25	9	8
Экономический кризис	15	5	7

Задание 2. Рассчитать показатели риска активов А и В. Определить какой актив предпочтительнее.

Уровень конъюнктуры инвестиционного рынка	Вероятность	Доходность акций, %	
		А	В
Высокий	0,3	60	40
Средний	0,4	30	20
Низкий	0,2	-10	10

Задание 3. Определить на какой уровень доходности должен рассчитывать инвестор, если обыкновенная акция продается по цене 75 руб., текущие дивиденды 12 руб. и предполагается их рост на 6% в год.

Задание 4. В текущем году дивиденды на 1 акцию составляли 46 руб. С учетом тенденций развития бизнеса планируется увеличение дивидендов с постоянным темпом роста 6% в год. Текущая требуемая доходность – 16,3%. На рынке акция продается по 510 рублей. Определить целесообразность приобретения данной акции.

Задание 5. Портфель состоит из 3-х акций. Удельный вес первой акции – 20% второй – 30%, третьей – 50%. Ожидаемые доходности: 25%, 30%, 35%. Определить ожидаемую доходность портфеля.

Задание 6. Определить ковариации и коэффициент корреляции доходности акций А и В, если:

Акция	Доходность за шаг расчета			
	А	В	А	В
А	0,04	0,08	0,07	0,09
В	0,06	0,07	0,11	0,08

Задание 7. Выполните тестовые задания.

1. Отметьте основные свойства ценной бумаги:

- А. Длительный срок обращения, низкий риск, высокая доходность;
- Б. Ликвидность, риск, доход;
- В. Высокий риск, стабильный доход, бумажная форма.

2. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода банка:

- а) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;

в) чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск.

3. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг определяется как:

- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля;
- Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли;
- В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов.

4. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:

- А. Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- Б. Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю;
- В. Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна;
- Г. Средняя арифметическая величина, наблюдавшихся ранее значений доходности акций.

5. Рыночный риск финансового актива измеряется:

- А. Средним квадратичным отклонением;
- Б. Бета-коэффициентом;
- В. Дисперсией;
- Г. коэффициентом вариации

6. В рыночной модели «бета» показывает изменчивость ожидаемой доходности ценной бумаги относительно:

- А. Доходности рыночного портфеля; Б. Биржевого индекса;
- В. Средней доходности портфеля из одной ценной бумаги;
- Г. Доходности эффективности портфеля.

Контрольные вопросы:

1. В чем заключается сущность инвестиционного портфеля?
2. Каковы цели формирования портфеля?
3. Охарактеризуйте принципы формирования инвестиционных портфелей?
4. Какие типы инвестиционных портфелей вы знаете?
5. Как классифицируются портфели ценных бумаг в зависимости от типа инвестора?

**Методические указания
по проведению практического занятия №6
Расчет показателей эффективности портфеля ценных бумаг.**

Цель занятия: овладение методикой расчета показателей эффективности портфеля ценных бумаг

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-11

Обеспечение:

- методические указания.
- калькуляторы.

Уметь: консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги.

Знать: порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги.

Методические указания по выполнению практического занятия

Инвестиционный портфель — ценные бумаги, приобретаемые с целью получения инвестиционного дохода, ценные бумаги, приобретаемые в расчете на их удержание свыше 180 календарных дней, а также в расчете на возможность роста их стоимости в длительной или неопределенной перспективе. Инвестиционный доход — доход по ценной бумаге в виде процентного (купонного) дохода, дивидендов и т.п. В инвестиционном портфеле могут находиться котируемые и не котируемые ценные бумаги. Не котируемые ценными бумагами признаются любые ценные бумаги, не удовлетворяющие требованиям котируемости.

Операции по приобретению ценных бумаг в инвестиционный портфель включают те же операции, что и их приобретение в торговый портфель, за исключением операции по созданию резерва под их обесценение. Продажа ценных бумаг из инвестиционного портфеля всегда осуществляется через меж портфельный перевод в торговый портфель для последующей продажи.

Поэтому при рассмотрении операций инвестиционного портфеля особенного внимания заслуживают операции:

- создания резерва на возможные потери от вложений в не котируемые ценные бумаги инвестиционного портфеля;
- перевода ценных бумаг на счета по учету котируемых ценных бумаг, их переоценка и перевод в торговый портфель;
- списания резерва на возможные потери от вложений в не котируемые ценные бумаги;
- создания резерва на возможные потери от вложений в котируемые ценные бумаги инвестиционного портфеля.

При покупке акций и облигаций одного АО банку, выступающему в роли инвестора, следует исходить из принципа финансового леввериджа.

Финансовый левверидж является показателем финансовой устойчивости АО, что отражается и на доходности портфельных инвестиций. Высокий уровень леввериджа явление опасное, так как ведет к финансовой неустойчивости эмитента ценных бумаг.

Ценные бумаги инвестиционного портфеля и портфеля контрольного участия покупаются только по цене приобретения (балансовой стоимости при переводе из торгового портфеля).

Портфель контрольного участия включает в себя голосующие акции, приобретенные в количестве, обеспечивающем получение контроля над управлением организацией эмитентом или существенное влияние на нее. В портфеле контрольного участия могут находиться котируемые и не котируемые акции. Если на счетах торгового и (или) инвестиционного портфелей суммарное количество голосующих акций превысило указанное, то они передаются в портфель контрольного участия. В дальнейшем все голосующие акции данного акционерного общества зачисляются в этот же портфель. Если на счетах портфеля контрольного участия количество голосующих акций одного акционерного общества составит менее указанного, то оставшиеся акции подлежат переносу на счета инвестиционного либо торгового портфеля.

К основным экономическим свойствам ценных бумаг относятся:

- обращаемость,
- ликвидность,
- доходность,
- надежности,
- риск.

Обращаемость - способность ценной бумаги покупаться и продаваться на рынке, а также выступать в качестве самостоятельного платежного документа, облегчающего обращение других товаров.

Ликвидность ценной бумаги - это способность ценной бумаги к реализации, степень ее обратимости в денежные средства, это возможность быстро и без потерь реализовать ценную бумагу на фондовом рынке. Ликвидность - величина, обратно пропорциональная времени, требующегося для продажи ценной бумаги. Чем ликвиднее ценная бумага, тем меньше времени требуется для ее продажи. Ликвидность не может существовать без обращаемости.

Ликвидной является только ценная бумага, свободно обращающаяся на фондовом рынке. Данное свойство отделяет ценные бумаги от массы платежных, расчетных и других финансовых документов. Например, кредитный договор очень подходит под юридическое определение ценной бумаги: он является документом установленной формы с обязательными реквизитами, характерными для договора, удостоверяет определенные права и т.д. Но он является сугубо персонифицированным и его нельзя продать. Если же кредитные ресурсы привлекаются путем выпуска ценных бумаг, то кредитор, являющийся ее владельцем, может реализовать ее третьим лицам.

Доходность - это способность ценной бумаги приносить доход ее владельцу, это экономическая форма реализации права собственности на ценную бумагу. Как правило, доход имеет денежную форму. Но в случае отсутствия денежного дохода возможен доход в виде льгот, преимуществ, получаемых в имущественной или неимущественной форме.

Следует четко различать доход и доходность. Доход - это абсолютная величина получаемого дохода, а доходность - относительная величина, отношение дохода, получаемого от ценной бумаги, к инвестированным к ней средствам. Доходность ценных бумаг учитывает время инвестирования и вычисляется следующим образом:

*Доходность = Доход/инвестиции * T/t * 100%, где*

Доход - доход, полученный от ценной бумаги;

Инвестиции - затраты на приобретение ценной бумаги;

T - базовый период времени (обычно год);

t - период инвестирования.

Различают текущую, дополнительную и совокупную (общую, конечную) доходность ценных бумаг.

Текущая доходность определяется ставкой текущего дохода (процентной ставкой), то есть она зависит от величины процентного дохода, полученного по ценной бумаге и

инвестиций в нее.

Процентный доход - не единственный источник доходности ценных бумаг. Доходность ценных бумаг увеличивается по мере роста ее курсовой (рыночной) стоимости. Курсовая цена (или курс ценной бумаги) - это цена, по которой продаются и покупаются ценные бумаги на фондовом рынке. Как правило, курсовая цена ценных бумаг прямо пропорциональна их доходности и обратно пропорциональна уровню банковского процента по депозитам. Как и любая цена, курсовая цена ценной бумаги колеблется под влиянием спроса и предложения, на нее влияют такие факторы как слухи, прогнозы, политические и социальные катаклизмы и т.д. Поэтому рыночные цены на ценные бумаги постоянно колеблются и могут изменяться от нуля теоретически до бесконечности (но разумной). Поэтому владелец ценной бумаги может иметь доход как разность цены продажи и приобретения этой ценной бумаги. Однако надо учесть что этот дополнительный доход может обернуться и дополнительным убытком, если цена продажи окажется ниже цены приобретения ценной бумаги.

Задачи

Задание 1. Составьте портфель ценных бумаг, каждый из которых содержит 50% одного актива, 50% другого.

Год	Доходность актива, %		
	А	В	С
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Задание 2. Рассчитайте текущую стоимость инвестиционного портфеля и доходность портфеля:

Наименование ценных бумаг	Количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.	Курсовая стоимость, руб.
Обыкновенная акция Сбербанка	10000	3	105,5
Облигация Банка России	100	1000	995
Обыкновенная акция ПАО «Аэрофлот»	50000	1	32,30
Обыкновенная акция ПАО «Россети»	10000	500	595
Обыкновенная акция ПАО Газпром	1000	5	292,06
Итого			

Задание 3. Инвестор купил 3 акции 1 июня 2016 года и продал их через 2 года 1 июня 2018 года.

Определите доходность акции по трем организациям.

Показатель	ПАО «Россети»	ПАО Сбербанк	ПАО Транснефть
Цена продажи	34,385	102850	49999,97
Цена покупки	8,32	18349	21800
Дивиденды за 1-ый год	0,0559	173,9	321,81

Дивиденды за 2-ой год	0,0574	266	296,36
Сумма дивидендов	0,1133	439,9	618,17

Задание 4. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если:

Эмитент	Количество акций, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
Сокол	120	300	320
Вымпел	300	150	180
Паритет	200	200	240
Каскад	350	180	230

Задание 5. Приведены данные о доходности за 3 года акций А, В, С:

Год	R _a	R _b	R _c
2016	0,06	0,06	0,15
2017	0,04	-0,02	0,07
2018	0,05	0,14	-0,01

Представьте, что Вы составляете портфель этих ценных бумаг и нужно определить какой вариант предпочтительнее:

1 вариант: удельный вес А – 0,5, удельный вес В – 0,4, удельный вес С – 0,1

2 вариант: удельный вес А – 0,1, удельный вес В – 0,1, удельный вес С – 0,8

Задание 6. Имеются две акции А и В. Их доходности менялись следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акций А долю – 0,3, на акцию В – 0,5 своих начальных инвестиционных затрат. остальную часть он хочет направить на приобретение ещё одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0.09	0.08	0.06	0.01
Д	0.11	0.12	0.04	0.09

Какую акцию лучше добавить в портфель? Ответ подтвердите расчетами.

Задание 7. Выполните тестовые задания.

1. Инвестиционный портфель банка – это:

- перечень договоров с клиентами на доверительное управление ценными бумагами;
- совокупность ценных бумаг и денежных средств, служащих инструментом для получения дохода банка от операций на рынке ценных бумаг;
- собственные ценные бумаги банка-эмитента;
- совокупность ценных бумаг банка, включая собственные и клиентские, принятые к размещению на рынке.

2. Портфель, включающий ценные бумаги, отражаемые в балансе банка 6 и более месяцев, называется:

- а) торговый портфель;
- б) клиентский портфель;
- в) инвестиционный портфель;
- г) портфель РЕПО.

3. Портфель ценных бумаг банка, формирование которого связано с наименьшим для банка риском:

- а) инвестиционный портфель;
- б) торговый портфель;
- в) клиентский портфель;
- г) портфель сделок РЕПО.

4. Целью «портфеля дохода» является рост капитала за счет:

- а) роста курса ценных бумаг;
- б) дивидендов и процентов.

5. Инвестиционная деятельность банков осуществляется за счет:

- а) собственных средств;
- б) заемных средств;
- в) собственных и заемных средств.

6. Какие цели преследует банк, осуществляя свою инвестиционную деятельность?

- а) доходность вложений;
- б) безопасность вложений;
- в) ликвидность вложений;
- г) все перечисленное выше.

7. Назовите тип портфеля ценных бумаг, если он имеет следующие характеристики: инвестор стремится к быстрому росту вложенных средств, готов для этого делать вложения в рискованные ценные бумаги, быстро менять структуру своего портфеля, проводя спекулятивную игру на курсах ценных бумаг:

- а) консервативный;
- б) агрессивный;
- в) умеренный.

8. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:

- А. Более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- Б. Более высокую ликвидность и управляемость;
- В. Более высокую инфляционную защищенность.

Контрольные вопросы:

1. Перечислите основные показатели эффективности портфеля ценных бумаг.
2. В чем заключается специфика систематического и несистематического риска портфеля?
3. Охарактеризуйте модель определения доходности портфеля.
4. Какова взаимосвязь между степенью диверсификации инвестиционного портфеля и уровнем его риска?
5. Какие показатели используются для оценки риска инвестиционного портфеля?

6. Какова взаимосвязь между ковариацией активов и стандартным отклонением портфеля?
7. Каков порядок расчета ковариации активов?
8. Охарактеризуйте модель расчета рыночного риска портфеля.

Критерии оценки выполнения аудиторной практической работы

«Зачтено» Формулировки определений полные, точные и лаконичные правильные ответы не менее 60 – 69%. Теоретический вопрос раскрыт в полном объеме, допущены незначительные ошибки в формулировках. Задача решена правильно.

«Не зачтено» Формулировки определений не полные, не точные, правильные ответы менее 60%. Теоретический вопрос не раскрыт в полном объеме, допущены значительные ошибки в формулировках. Задача решена не правильно.

**Методические указания
по проведению практического занятия №7
Определение степени риска инвестиционного портфеля. Контрольная работа**

Цель занятия: изучение порядка оценки степени риска инвестиционного портфеля.

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-11

Обеспечение:

- методические указания.

Уметь: проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень

Знать: порядок определения степени инвестиционного риска и эффективности вложений в ценные бумаги;

Методические указания по выполнению практического занятия

Систематический риск (недиверсифицируемый) - это риск падения рынка ценных бумаг в целом. Этот риск не связан с владением ценной бумагой конкретного эмитента и присущ всем видам ценных бумаг. В случае падения рынка ценных бумаг инвесторы теряют свои капиталы вне зависимости от вида ценной бумаги или несут существенные финансовые потери. Оценивая систематический риск, инвестор должен сопоставить ситуацию на фондовом рынке с *альтернативными вариантами* инвестирования (вложения в валюту, драгоценности, прямые инвестиции и т.д.).

Несистематический риск - это риск владения конкретными ценными бумагами того или иного эмитента. Этот риск является диверсифицируемым, и его можно понизить за счёт формирования оптимального портфеля ценных бумаг.

Классификация рисков позволяет выявить наиболее опасные области инвестирования. Российский фондовый рынок характеризуется всеми видами рисков.

Контрольная работа “Риск инвестиционного портфеля”.

Вариант 1

1. Имеются альтернативные варианты инвестиционного портфеля, в которые инвестировано по 200000 рублей. Через год стоимость одного портфеля составила 220000 рублей, второго портфеля 210000 рублей. Определите доходность первого и второго портфелей.
2. Портфель формируется из трех акций: А, Б, В, доходность которых составляет 8%, 10%, 18% соответственно. Необходимо рассчитать доходность портфелей.

Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %		
	Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3
А	50	30	20
Б	20	50	40
В	30	20	40
Р портфеля, %			

3. Сформирован портфель из 3 акций: А, Б, С с ожидаемыми доходностями 20%, 35%, 40% и удельными весами 50%, 20%, 30%. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?
- 4.

Год	Доходность А	Доходность В
1	0,15	0,12
2	0,1	0,19
3	0,13	0,15
4	0,17	0,13
5	0,16	0,14
R средняя доходность акции		

Определить среднюю доходность акции А и В, определить значение ковариации.

5. Определить значение коэффициента β для ценной бумаги А.

Год	Доходность акции А(%)	Доходность рынка (%)
1	-2	-4
2	-1	-2
3	2	5
4	3	4
5	5	7
6	6	9
7	8	14
8	10	12
R средняя доходность		

6. Даны два вида акций и три состояния экономики:

Состояние экономики	Вероятность такого состояния	Уровень доходности ценных бумаг типа А	Уровень доходности ценных бумаг типа В
Спад	0,2	-0,3	0,4
Оживление	0,5	0,2	0,3
Подъем	0,3	0,7	0,6

Расчитать стандартное отклонение и ожидаемую доходность для каждого типа акций.

7. Какова ожидаемая доходность актива, основанная на модели CAPM, если ставка, свободная от риска 7%, ожидаемая доходность рыночного портфеля составит 15%, конкретный вид актива имеет $\beta=0,7$.

Вариант 2

1. Имеются альтернативные варианты инвестиционного портфеля, в которые инвестировано по 1000000 рублей. Через год стоимость одного портфеля составила 1200000 рублей, второго портфеля 1100000 рублей. Определите доходность первого и второго портфелей.
2. Портфель формируется из трех акций: А, Б, В, доходность которых составляет 10%, 18%, 20% соответственно. Необходимо рассчитать доходность портфелей.

Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %		
	Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3
А	50	30	20
Б	20	50	40
В	30	20	40
R портфеля, %			

3. Сформирован портфель из 3 акций: А, Б, С с ожидаемыми доходностями 30%, 25%, 20% и удельными весами 40%, 30%, 30%. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?

4.

Год	Доходность А	Доходность В
1	0,16	0,13
2	0,15	0,18
3	0,13	0,15
4	0,18	0,13
5	0,12	0,17
R средняя доходность акции		

Определить среднюю доходность акции А и В, определить значение ковариации.

5. Определить значение коэффициента β для ценной бумаги А.

Год	Доходность акции А(%)	Доходность рынка (%)
1	-2	-4
2	-1	-2
3	2	5
4	3	4
5	5	7
6	6	9
7	8	14
8	10	12
R средняя доходность		

6. Даны два вида акций и три состояния экономики:

Состояние экономики	Вероятность такого состояния	Уровень доходности ценных бумаг типа А	Уровень доходности ценных бумаг типа В
Спад	0,2	-0,3	0,4
Оживление	0,5	0,2	0,3
Подъем	0,3	0,7	0,6

Рассчитать стандартное отклонение и ожидаемую доходность для каждого типа акций.

7. Какова ожидаемая доходность актива, основанная на модели CAPM, если ставка, свободная от риска 6%, ожидаемая доходность рыночного портфеля составит 18%, конкретный вид актива имеет $\beta=0,9$.

Вариант 3

1. Имеются альтернативные варианты инвестиционного портфеля, в которые инвестировано по 400000 рублей. Через год стоимость одного портфеля составила 430000 рублей, второго портфеля 460000 рублей. Определите доходность первого и второго портфелей.
2. Портфель формируется из трех акций: А, Б, В, доходность которых составляет 12%, 18%, 20% соответственно. Необходимо рассчитать доходность портфелей.

Ценная бумага	Доля ценной бумаги в портфеле, %		
	Портфель 1	Портфель 2	Портфель 3
А	50	30	20
Б	20	50	40
В	30	20	40
Р портфеля, %			

3. Сформирован портфель из 3 акций: А, Б, С с ожидаемыми доходностями 23%, 15%, 30% и удельными весами 25%, 35%, 40%. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?
- 4.

Год	Доходность А	Доходность В
1	0,15	0,12
2	0,1	0,19
3	0,13	0,15
4	0,17	0,13
5	0,16	0,14
Р средняя доходность акции		

Определить среднюю доходность акции А и В, определить значение ковариации.

5. Определить значение коэффициента β для ценной бумаги А.

Год	Доходность акции А(%)	Доходность рынка (%)
1	-2	-4
2	-1	-2
3	2	5
4	3	4
5	5	7
6	6	9
7	8	14

8	10	12
R средняя доходность		

6. Даны два вида акций и три состояния экономики:

Состояние экономики	Вероятность такого состояния	Уровень доходности ценных бумаг типа А	Уровень доходности ценных бумаг типа В
Спад	0,2	-0,3	0,4
Оживление	0,5	0,2	0,3
Подъем	0,3	0,7	0,6

Рассчитать стандартное отклонение и ожидаемую доходность для каждого типа акций.

7. Какова ожидаемая доходность актива, основанная на модели CAPM, если ставка, свободная от риска 8%, ожидаемая доходность рыночного портфеля составит 17%, конкретный вид актива имеет $\beta=1,2$.

Критерии оценки выполнения контрольной работы:

Если обучающийся без ошибок и в срок выполнял задания, данные преподавателем, то ему ставится отметка «зачтено» в журнал преподавателя напротив соответствующего задания.

Если обучающийся с ошибками выполнил задание или не выполнил его вовсе, то ему ставится отметка «не зачтено».

До зачета обучающийся, получивший отметку «не зачтено», должен исправить ошибки, отмеченные преподавателем и отчитаться ещё раз по выполнению задания.

**Методические указания
по проведению практического занятия №8
Порядок проведения активных операций с ценными бумагами. Решение задач**

Цель занятия: изучение порядка проведения активных операций с ценными бумагами

Формирование компетенций: ОК-1, ОК-2, ОК-3, ОК-4, ОК -5, ОК -9, ОК-11

Обеспечение:

- методические указания.

Уметь: оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг.

Знать: порядок оформления операций доверительного управления;

- условия создания общих фондов банковского управления и регламентация их деятельности;

- порядок предоставления депозитарных услуг.

Методические указания по выполнению практического занятия

Фондовая биржа - это финансовый институт, обеспечивающий регулярное функционирование организованного рынка ценных бумаг.

Фондовая биржа - это лучший рынок, создаваемый для лучших ценных бумаг, лучшими, крупнейшими, финансово устойчивыми и пользующимися доверием посредниками, работающими на финансовом рынке.

Международная федерация фондовых бирж разработала требования к фондовым биржам - членам Федерации. В частности, в них говорится, что биржевой рынок должен быть направлен на развитие акционерного капитала, быть существенным фактором в развитии экономики, содействовать привлечению долгосрочного капитала, преследовать цели, соответствующие общественным интересам, таким как доступность для публики, защита публики, участвующей в рынке, поддержание взаимодействия между участниками рынка.

Можно выделить следующие признаки классической фондовой биржи:

1. Фондовая биржа - это централизованный рынок с фиксированным местом торговли. Быстрое развитие современных технологий, в том числе компьютерных, привело к тому, что на современных биржевых рынках торговля ценными бумагами может вестись с удаленных терминалов, поэтому наличие торговой площадки перестает быть определяющим признаком фондовой биржи. Однако и в этом случае рынок остается централизованным, сделки заключаются через единую для данной торговой площадки торговую сеть по единым правилам.

2. Наличие листинга ценных бумаг.

Листинг ценных бумаг - это процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже.

Делистинг ценных бумаг - это процедура исключения ценных бумаг из числа обращающихся на фондовой бирже.

Для того чтобы обращаться на фондовой бирже, ценные бумаги должны удовлетворять определенным требованиям, которые каждая фондовая биржа устанавливает самостоятельно. Основными из этих требований являются: финансовая устойчивость и крупные размеры эмитента; массовость ценных бумаг эмитента как однородного и стандартного товара; массовость спроса на данные ценные бумаги.

Например, в котировальные листы первого уровня для обращения могут быть включены ценные бумаги, удовлетворяющие следующим требованиям:

- Ценные бумаги должны быть свободно обращаемыми.

- Размер чистых активов компании-эмитента.
- Срок осуществления деятельности компании.
- Количество акционеров компании.
- Безубыточность баланса в течение трех лет, предшествующих подаче заявления на листинг.
- Для облигаций, выпускаемых корпоративными эмитентами, объем эмиссии облигационного займа.
- Минимальный объем продаж ценных бумаг в среднем в месяц по итогам каждого отчетного квартала.

Важнейшим критерием допуска ценных бумаг на всех фондовых биржах является полное и адекватное раскрытие эмитентом информации о своем финансовом и хозяйственном положении и о выпущенных ценных бумагах.

3. Существование процедуры отбора лучших операторов рынка ценных бумаг в качестве членов фондовой биржи.

4. Наличие временного регламента торговли ценными бумагами и стандартных торговых процедур.

5. Централизация регистрации сделок, совершаемых на фондовой бирже, и расчетов по ним.

6. Установление официальных биржевых котировок ценных бумаг.

7. Надзор за членами биржи с точки зрения их финансовой устойчивости, безопасного ведения бизнеса и соблюдения этики фондового рынка.

Фондовая биржа выполняет следующие основные функции:

- Создание постоянно действующего рынка ценных бумаг.
- Определение цен на ценные бумаги.
- Распространение информации о ценных бумагах, их ценах, условиях обращения.
- Поддержание профессионализма финансовых и торговых посредников.
- Выработка правил и процедур, связанных с функционированием биржи.
- Индикация состояния экономики и финансового рынка.

Задачи

Задание 1.

Определить дисконт, если сумма векселя составляет 10 тыс.рублей, срок платежа по нему 01.08, предъявлен к учету 15.05. Учетная ставка ЦБ РФ составляет 7,5%. Какую сумму получит клиент после учета векселя в коммерческом банке?

Задание 2.

Рассчитать сумму к выдаче клиенту банка при предъявлении векселя к учету в сумме 15 тыс.рублей со сроком погашения 25.05, учтенного в коммерческом банке 01.02. и с учетной ставкой Банка России в 7,5%.

Задание 3.

Определить дисконт, если сумма векселей составляет 110 тыс.рублей, срок платежа по ним 05.08, предъявлен к учету 15.06. Учетная ставка ЦБ РФ составляет 7,5%. Какую сумму получит клиент после учета векселя в коммерческом банке?

Задание 4.

Определить учетную процентную ставку, если сумма дисконта составляет 3% от суммы векселя в 25 тыс. руб., а срок его действия 0,5 года.

Задание 5.

Определить дисконт, если сумма векселей составляет 220 тыс. рублей, срок платежа по ним 05.08, предъявлен к учету 10.02. Учетная ставка ЦБ РФ составляет 7,25%. Какую сумму получит клиент после учета векселя в коммерческом банке?

Задание 6. Выполните тестовые задания:

1. Процедура включения ценных бумаг в котировальный лист фондовой биржи и допуска её к торговле на фондовой бирже:

- а) клиринг;
- б) листинг;
- в) делистинг.

2. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет:

- а) собственный
- б) клиента
- в) собственный или клиента в зависимости от положений договора

3. Ценные бумаги российских эмитентов за пределами РФ обращаться:

- а) могут
- б) не могут
- в) могут по решению органов валютного контроля
- г) могут по разрешению ЦБ РФ

4. В РФ государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:

- а) установления обязательных требований к деятельности на рынке ценных бумаг и стандартов ее осуществления
- б) государственной регистрации выпусков ценных бумаг
- в) лицензирование профессиональной деятельности
- г) создание системы защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг
- д) запрещение деятельности на рынке ценных бумаг в качестве профессиональных участников лицами, не имеющими лицензии

5. Покупка или гарантирование покупки ценных бумаг при первичном размещении для продажи публике называется:

- а) эмиссия ценных бумаг
- б) андеррайтинг ценных бумаг
- в) котировка финансовых активов
- г) инвестирование в ценные бумаги

6. Капитализация рынка ценных бумаг – это:

- а) рыночная стоимость всех компаний, входящих в листинг
- б) средняя величина капиталов компаний
- в) совокупность компаний, входящих в листинг
- г) величина доходности ценных бумаг

7. Клиринговая деятельность представляет собой:

- а) допуск ценных бумаг эмитента к торгам на фондовой бирже
- б) обеспечение взаимных расчетов между участниками операций с ценными бумагами
- в) организацию торговли финансовыми активами как рыночным товаром
- г) доверительное управление ценными бумагами

8. Публичное размещение ценных бумаг – это:

- а) размещение ценных бумаг путем открытой подписки, в том числе через организаторов торговли на рынке ценных бумаг
- б) размещение ценных бумаг среди широкого круга потенциальных инвесторов
- в) размещение ценных бумаг органами исполнительной власти

9. Листинг ценных бумаг – это:

- а) процедура исключения ценных бумаг из числа обращающихся на рынке
- б) процедура допуска ценных бумаг к обращению на фондовой бирже
- в) процедура лицензирования профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
- г) процесс определения ликвидационной стоимости ценных бумаг

10. К торгам на фондовой бирже допускаются:

- а) только эмитенты ценных бумаг
- б) юридические лица, имеющие разрешение Министерства финансов РФ
- в) юридические лица, имеющие лицензию ЦБ РФ
- г) профессиональные участники рынка ценных бумаг

Контрольные вопросы:

1. Какова экономическая природа векселя?
2. Какие обязательные реквизиты должен содержать вексель?
3. Каковы преимущества векселя по сравнению с другими ценными бумагами?
4. Как определяется курс векселя?
5. В чем особенность банковских векселей?
6. В чем состоит роль банковских векселей как рыночного инструмента современной российской экономики?
7. Охарактеризуйте сделки РЕПО.
8. Что собой представляют сделки по доверительному управлению?

Критерии оценки выполнения аудиторной практической работы

«Зачтено» Формулировки определений полные, точные и лаконичные правильные ответы не менее 60 – 69%. Теоретический вопрос раскрыт в полном объеме, допущены незначительные ошибки в формулировках. Задача решена правильно.

«Не зачтено» Формулировки определений не полные, не точные, правильные ответы менее 60%. Теоретический вопрос не раскрыт в полном объеме, допущены значительные ошибки в формулировках. Задача решена не правильно.

Информационное обеспечение обучения

Нормативные правовые акты:

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с изменениями и дополнениями)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая от 30.11.94 N 51-ФЗ, часть вторая от 26.01.96 N 14-ФЗ, часть третья от 26.11.01 N 146-ФЗ и часть четвертая от 18.12.06 N 230-ФЗ) (с изменениями и дополнениями)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая от 31.07.98 N 146-ФЗ и часть вторая от 05.08.00 N 117-ФЗ) (с изменениями и дополнениями)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
4. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.98 № 145 – ФЗ (с изменениями и дополнениями) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
5. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 19.07.2018)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
6. Федеральный закон от 22.04.2016 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 03.08.2018)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
7. Федеральный закон от 11.03.12997 №48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (с изменениями и дополнениями)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
8. Федеральный закон от 16.07.1998 «102-ФЗ «О ипотеке (залоге недвижимости)» 9ред. от 31.12.2017)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»
9. Федеральный закон от 29.07.1998 №136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (ред. от 14.06.2012)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»
10. Федеральный закон от 29.11.2001 №156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (ред. от 31.12.2017)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»
11. Федеральный закон от 11.11.2003 №152-ФЗ (ред. от 25.11.2017)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»
12. "Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг" (утв. Банком России 11.08.2014 N 428-П) (ред. от 03.08.2017)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»
13. Инструкция Банка России от 27.12.2013 N 148-И "О порядке осуществления процедуры эмиссии ценных бумаг кредитных организаций на территории Российской Федерации" (ред. от 11.05.2017)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»
14. "Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг" (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П) (ред. от 25.05.2018)// Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс»

Основная литература:

1. Алехин, Б. И. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. И. Алехин. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2019. - 497 с. - (Бакалавр. Академический курс). - URL: <https://ez.el.fa.ru:2057/bcode/437162> (дата обращения: 15.01.2020). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - ISBN 978-5-534-05683-9. - Текст : электронный.
2. Мартыненко, Н. Н. Банковское дело в 2 ч. Часть 2 : учебник для среднего профессионального образования / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2019. - 368 с. - (Профессиональное образование). - ISBN 978-5-534-08471-9. - Текст : непосредственный.
3. Мартыненко, Н. Н. Банковское дело в 2 ч. Часть 1 : учебник для среднего профессионального образования / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева ; под редакцией Н. Н. Мартыненко. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2019. - 217 с. - (Профессиональное образование). - ISBN 978-5-534-09422-0. - Текст : непосредственный.
4. Рынок ценных бумаг : учебник для СПО / Ю. А. Соколов [и др.] ; под ред. Ю. А. Соколова. - Москва : Юрайт, 2018. - 383 с. - (Серия : Профессиональное образование). - ISBN 978-5-9916-5390-9. - Текст : непосредственный.
5. Чалдаева, Л. А. Рынок ценных бумаг : учебник для среднего профессионального образования / Л. А. Чалдаева, А. А. Килячков. - 7-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юрайт, 2019. - 381 с. - (Профессиональное образование). - URL: <https://ez.el.fa.ru:2057/bcode/447340> (дата обращения: 15.01.2020). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - ISBN 978-5-534-12325-8. - Текст : электронный.

Дополнительная литература:

1. Сребник, Б. В. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / Сребник Б. В. - Москва : КноРус, 2020. - 288 с. - (Бакалавриат). - URL: <https://book.ru/book/932207> (дата обращения: 15.01.2020). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - ISBN 978-5-406-07364-3. - Текст : электронный.
2. Сысоева, Е. Ф. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / Сысоева Е. Ф. - Москва : КноРус, 2020. - 269 с. - URL: <https://book.ru/book/933951> (дата обращения: 15.01.2020). - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - ISBN 978-5-406-00315-2. - Текст : электронный.

Информационные ресурсы:

Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

ЭБС biblio-online.ru, по паролю. Гриф УМО ВО

Официальный сайт РБК <http://www.rbc.ru>

Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru/>

Официальный сайт ПАО Московская Биржа <http://www.moex.ru/>

Официальный сайт журнала Рынок ценных бумаг <http://rcb.ru/>

Официальный сайт Ассоциации региональных банков <http://www.asros.ru/>

Официальный сайт Ассоциации российских банков <http://www.arb.ru/>

Фондовая биржа Российская торговая система <http://www.rts.ru/>

Фондовая биржа ММВБ <http://www.micex.ru/>