

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»
Кафедра экономической безопасности

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

*Методические указания
к выполнению практических занятий и самостоятельной работы по
дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по
направлению 38.04.01 «Экономика» по магистерской программе
«Экономическая безопасность региона и бизнеса» всех форм обучения*



Воронеж 2021

УДК 336.7(07)
ББК 65.26я7

Составитель:

канд. экон. наук, доц. И.Ф. Елфимова

Рынок ценных бумаг. Методические указания к выполнению практических занятий и самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» по магистерской программе «Экономическая безопасность региона и бизнеса» всех форм обучения / ФГБОУ ВО «ВГТУ»; сост. И.Ф. Елфимова. Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. - 28с.

Основной целью методических указаний является выработка практических навыков принятия финансовых решений на фондовом рынке. В работе содержатся методические указания по выполнению практических заданий, домашние задания для самостоятельной работы студентов, список рекомендуемой литературы.

Предназначены для изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» по магистерской программе «Экономическая безопасность региона и бизнеса» всех форм обучения

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ ПЗ и СР РЦБ МГ.pdf.

Табл. 7. Библиогр.: 18 назв.

УДК 336.7(07)
ББК 65.26я7

Рецензент - Красникова А.В., канд. экон. наук, доц.
кафедры экономической безопасности ВГТУ

*Издается по решению редакционно-издательского совета
Воронежского государственного технического университета*

ВВЕДЕНИЕ

Целью изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» является освоение теоретических и практических основ функционирования рынка ценных бумаг, изучение современных фондовых операций и методов организации работы с ценными бумагами.

Для успешной реализации поставленной цели в процессе изучения материала дисциплины ставятся следующие задачи:

- сформировать у обучающихся системное и фундаментальное представление об основах функционирования рынка ценных бумаг и его структуре;
- дать представление о сущности и свойствах различных видов основных и производных ценных бумаг;
- сформировать навыки принятия управленческих решений на рынке ценных бумаг с учетом обеспечения экономической безопасности;
- изучить методы управления рисками на рынке ценных бумаг.

Процесс изучения дисциплины «Рынок ценных бумаг» направлен на формирование компетенции:

ПК-3 - способность планировать, координировать, использовать нормативно-правовое обеспечение интегрированной комплексной деятельности бизнес-процессов, структур и подразделений по управлению рисками и экономической безопасности в соответствии со стратегическими целями организации

После изучения дисциплины студенты должны иметь представление:

- о сущности ценных бумаг;
- об основных видах ценных бумаг и их характеристиках;
- о видах профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- о методах оценки стоимости и доходности фондовых инструментов;
- об основах функционирования фондовых бирж;
- о методах управления фондовым портфелем
- о способах снижения фондовых рисков.

В издании содержатся методические указания по выполнению практических заданий и самостоятельной работы студентов, список рекомендуемой литературы.

Практические занятия по дисциплине «Рынок ценных бумаг» способствуют закреплению теоретического материала, формированию аналитического мышления.

Самостоятельная работа обучающихся, предусмотренная учебным планом, способствует более глубокому усвоению изучаемого курса и ориентирует обучающихся на умение применять теоретические знания на практике. Виды самостоятельной работы включают проработку учебного материала, работу с нормативными документами и законодательной базой, работу с тестами и вопросами для самопроверки, выполнение практических заданий, поиск и обзор научных публикаций и электронных источников информации.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 1

Основы функционирования рынка ценных бумаг

Вопросы для подготовки к семинару:

1. Понятие и сущность ценных бумаг.
2. Фундаментальные свойства ценных бумаг.
3. Классификация ценных бумаг.
4. Понятие рынка ценных бумаг.
5. Виды рынков ценных бумаг.
6. Модели рынка ценных бумаг.
7. Финансовые риски на рынке ценных бумаг.

Практические задания.

Задание 1.1

Установите соответствие между понятием и его определением

Понятие	Определение
1. Документальность ценной бумаги	А. Способность превращения в денежные средства актинов компании, которая выпустила ценные бумаги
2. Доступность ценной бумаги для гражданского оборота	Б. Способность ценной бумаги быстро и без существенных потерь на реализацию превращаться к деньги
3. Рискованность ценной бумаги	В. Потенциальная убыточность операций с ценными бумагами
4. Ликвидность ценной бумаги	Г. Существование ценной бумаги в форме бумажного документа
	Д. Признание ценной бумаги в качестве юридической документа, порождающего определенные правовые последствия
	Е. Способность фондового рынка поглощать значительные объемы ценных бумаг
	Ж. Вероятность снижения доходности, упущенной выгоды, прямых финансовых потерь, вызванных операциями с ценными бумагами
	З. Правильный ответ не указан

Задание 1.2

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Ликвидность конкретной ценной бумаги не находится в прямой зависимости от ликвидности рынка ценных бумаг в целом.

2. Ликвидность акций акционерного общества тем выше, чем выше ликвидность баланса данного акционерного общества.

3. Купонная доходность по облигациям обычно ниже, чем дивидендная доходность по привилегированным акциям этого же акционерного общества, поэтому последние являются ценными бумагами более высокого инвестиционного качества.

4. Инвестиционное качество ценных бумаг снижается по мере снижения их ликвидности и доходности.

5. Все эмиссионные ценные бумаги в России выпускаются в бездокументарной форме.

6. Ордерные ценные бумаги существуют только в документарной форме.

7. Ценная бумага — это всегда документ.

8. С юридической точки зрения ценная бумага — это одновременно документ и объект вещных прав.

9. Суррогаты ценных бумаг дают возможность инвестору получить более высокий доход при сопоставимом уровне риска.

10. Перечень ценных бумаг, разрешенных к выпуску в Российской Федерации, является закрытым.

Задание 1.3

Установите соответствие между понятием и его определением

Понятие	Определение
1. Первичный рынок ценных бумаг	А. Испытывающий внезапные стихийные колебания (падения или подъемы) курсов ценных бумаг
2. Вторичный рынок ценных бумаг	Б. Продажа ценных бумаг их первым владельцам
3. Рынок производных финансовых инструментов	В. Рынок дополнительных выпусков ценных бумаг данного эмитента
	Г. Рынок, на котором происходит перепродажа ценных бумаг
	Д. Правильный ответ не указан

Задание 1.4

Установите соответствие между понятием и его определением

Понятие	Определение
1. Долевые ценные бумаги	А. Ценные бумаги, выпускаемые как в документарной, так и в бездокументарной форме, права на которые принадлежат лицу, предъявившему эти ценные бумаги
2. Долговые ценные бумаги	Б. Ценные бумаги, выпускаемые в массовом порядке как стандартные финансовые инструменты и подлежащие государственной регистрации выпуска
3. Товарораспорядительные ценные бумаги	В. Фондовые инструменты, выпускаемые предприятиями и организациями
4. Суррогаты ценных бумаг	Г. Ценные бумаги, права на которые принадлежат только названному а них лицу
5. Именные ценные бумаги	Д. Ценные бумаги, удостоверяющие право собственности на долю в активах
6. Ценные бумаги на предъявителя	Е. Ценные бумаги, права на которые передаются новому владельцу по приказу (по индоссаменту)
7. Ордерные ценные бумаги	Ж. Ценные бумаги, погашаемые в товарной форме
8. Эмиссионные ценные бумаги	З. Ценные бумаги, закрепляющие отношения долга, эмитентами которых могут быть государство, муниципалитеты, коммерческие и некоммерческие организации
9. Конвертируемые ценные бумаги	И. Финансовые инструменты, имеющие назначение и обладающие чертами ценных бумаг, но не признаваемые законодательством и традицией в качестве таковых, не регулируемые государством или в ином общепринятом порядке
	К. Ценные бумаги, обладающие преимуществом при удовлетворении требований кредиторов
	Л. Ценные бумаги, предоставляющие право в определенный момент быть замененными на другие ценные бумаги
	М. Ценные бумаги, не прошедшие процедуру государственной регистрации
	Н. Правильный ответ не указан

Задание 1.5

Укажите все правильные ответы

1. Объем вторичного рынка по сравнению с объемом первичного рынка на развитых рынках ценных бумаг:
 - а) существенно меньше;
 - б) примерно такой же;
 - в) существенно больше.
2. Количество ценных бумаг, обращающихся на биржевом рынке, по сравнению с внебиржевым:
 - а) примерно одинаковое;
 - б) существенно больше;
 - в) существенно меньше.
3. Ордерные ценные бумаги - это:
 - а) опционы эмитента;
 - б) чеки, выписанные «на предъявителя»;
 - в) ипотечные сертификаты участия;
 - г) двойные складские свидетельства;
 - д) простые векселя;
 - е) переводные векселя;
 - ж) коносаменты, выписанные «приказу отправителя».
4. Функциями срочного рынка являются:
 - а) возможность согласовывать планы предпринимателей на будущее;
 - б) получение повышенной прибыли при пониженном уровне рисков;
 - в) прогнозирование будущей конъюнктуры;
 - г) возможность страхования ценовых рисков.
5. Какие из перечисленных документов являются ценными бумагами:
 - а) депозитный сертификат;
 - б) долговая расписка;
 - в) вексель;
 - г) акция;
 - д) лотерейный билет;
 - е) страховой полис;
 - ж) банковская сберегательная книжка.
6. Какое из перечисленных ниже заключений соответствует законодательству РФ? Права, удостоверенные ценной бумагой, могут принадлежать:
 - а) предъявителю ценной бумаги (ценная бумага на предъявителя);
 - б) названному в ценной бумаге лицу (именная ценная бумага);
 - в) названному в ценной бумаге лицу, которое само может осуществить эти права или назначить своим распоряжением (приказом) другое правомочное лицо (ордерная ценная бумага).

Задание 1.6

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. В стабильных рыночных экономиках объемы вторичного рынка ценных бумаг значительно превышают объемы первичного рынка ценных бумаг.
2. Регионализм (формирование региональных рынков ценных бумаг) присущ развитым фондовым рынкам.
3. На развитых рынках ценных бумаг рынок облигаций значительно преобладает над рынком акций.
4. Чем больше в стране фондовых бирж, тем более развит ее рынок ценных бумаг.
5. Государственный бюджет, рынок ссудных капиталов и рынок денежных бумаг не всегда имеют динамику, единую по направлению.

Задание 1.7

Установите соответствие между понятием и его определением

Понятие	Определение
1. Кассовый рынок ценных бумаг	А. Рынок, на котором обращаются ценные бумаги после их размещения среди первых владельцев
2. Срочный рынок ценных бумаг	Б. Рынок производных финансовых инструментов
3. Биржевой рынок ценных бумаг	В. Заключение сделок с ценными бумагами, подлежащими исполнению в течение ближайших биржевых дней
4. Внебиржевой рынок ценных бумаг	Г. Заключение сделок с ценными бумагами, расчет по которым осуществляется наличными денежными средствами
	Д. Биржевые сделки с ценными бумагами, исполнение которых происходит в заранее определенный момент в будущем
	Е. Торговля ценными бумагами за пределами фондовой биржи на организованном или неорганизованном рынке
	Ж. Правильный ответ не указан

Самостоятельная работа

Изучить нормативные документы, регламентирующие обращение отдельных видов ценных бумаг, процедуры, фондовые операции, виды деятельности операции и общие основы функционирования биржевого и внебиржевого фондового рынка.

Подготовить реферат, включающий:

1. Историю вопроса.

2. Перечень основных нормативных документов.
3. Структуру документов и их основные положения.
4. Особенности зарубежного законодательства и его отличия от российского.

Темы рефератов:

1. Правовое регулирование эмиссии и обращения акций.
2. Правовое регулирование эмиссии и обращения облигаций.
3. Правовое регулирование вексельного обращения.
4. Правовое регулирование обращения опционов.
5. Правовое регулирование обращения фьючерсов.
6. Правовое регулирование российского рынка ценных бумаг.
7. Правовое регулирование функционирования фондовой биржи.
8. Правовое регулирование деятельности саморегулируемых организации на рынке ценных бумаг.
9. Правовое регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
10. Государственное регулирование российского рынка ценных бумаг.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 2 **Акции. Их виды и характеристика**

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Определение и существенные характеристики акций.
2. Виды акций.
3. Процедура эмиссии акций.
4. Нормативные акты, регламентирующие эмиссию и обращение акций.
5. Стоимостные характеристики акций.
6. Доходы по акциям и доходность операций с акциями.
7. Оценка стоимости акций
8. Особенности развития российского рынка акций

Практические задания.

Задача 2.1

Уставный капитал акционерного общества в размере 100 тыс. рублей разделен на 80 обыкновенных и 20 привилегированных акций одного номинала. По результатам деятельности за год решено направить на дивиденды 20 тыс. рублей. Уставом общества предусмотрено, что по привилегированным акциям выплачиваются дивиденды в размере 25%, но не менее, чем по обыкновенным. Какие дивиденды на одну акцию должны быть выплачены исходя из перечисленных условий?

Задача 2.2

Чистая прибыль акционерного общества с уставным капиталом 200 тыс. руб., сформированным за счет выпуска и размещения 500 обыкновенных акций составила 86 тыс. руб. Общее собрание акционеров решило, что чистая прибыль должна быть распределена следующим образом: 75% прибыли – на выплату дивидендов, а 25% - на развитие производства. Какова доходность одной акции в текущем году?

Задача 2.3

Номинал акции составляет 110 руб., текущая рыночная цена - 150 руб. Квартальные дивиденды составили: I квартал - 12 %; II квартал - 18 %; III квартал - 20 %; IV квартал - 25 %. Определите текущую годовую доходность акции.

Задача 2.4

Инвестор располагает 15 000 акций компании А. Общее количество акций этой компании - 3 млн. штук. Если компания А намерена осуществить дополнительный выпуск акций в размере 1 млн. штук, то на какое количество акций нового выпуска может претендовать данный инвестор?

Задача 2.5

Фиксированный размер дивидендов по привилегированным акциям компании «А» составляет 20 рублей за акцию. Компания регулярно выплачивает эти дивиденды. Какова курсовая цена акции, если текущая доходность по ним равна 30%?

Задача 2.6

Акция, имеющая ставку дивиденда 20 %, приобретена по цене, равной 1,8 номинала, обеспечив при этом конечную доходность инвестору 50 %. Определите курс акции в момент продажи.

Задача 2.7

Акции компании "А" номиналом 20 рублей были куплены по цене 40 рублей и через год проданы за 38 рублей. За прошедший год компания "А" выплатила дивиденды в размере 10 рублей на акцию. Определите текущую и совокупную доходность произведенных вложений.

Задача 2.8

Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг 100000 руб. Купон по облигациям 12 %, дивиденд по привилегированным акциям 15 %. Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности фи-

нансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. руб.

Задача 2.9

Ежегодные дивиденды, выплаченные по акции – 100 руб. Рыночная ставка дохода оценивается владельцем акции в 24% годовых, рыночная стоимость каждой акции составляет 500 руб. Имеет ли смысл инвестору приобрести дополнительно эти акции, или, наоборот, продать имеющиеся?

Задача 2.10

Фирма объявила, что по итогам года акционерам будет выплачены дивиденды 1000 руб. Это означает, что в течение 3-х лет фирма поддерживала темп прироста, равный 5%. Инвестор уверен, что темп сохранится. Чему должна равняться цена акций, если ставка капитализации (желаемая доходность) равна 15%.

Задача 2.11

Акции компании "А" номиналом 130 рублей были куплены по цене 150 рублей и через год проданы за 155 рублей. За прошедший год компания "А" выплатила дивиденды в размере 8 рублей на акцию. Определите текущую и совокупную доходность произведенных вложений.

Самостоятельная работа

Методические указания

На вторичном рынке финансовые активы продаются и покупаются не по номинальной стоимости, а по рыночной цене, балансирующей спрос и предложение. Равновесная цена называется курсом ценных бумаг и определяется как отношение рыночной стоимости ценной бумаги к номинальной. Для инвестора особое значение имеет, прежде всего, степень качества ценных бумаг, то есть уровень доходности, надежности, ликвидности и ожидаемого прироста вложенного капитала. При этом используется ряд следующих показателей.

Соотношение между курсовой стоимостью акций и уровнем их дохода (P/E) рассчитывается как отношение текущего курса акций к величине годовой чистой прибыли компании, приходящейся на одну акцию.

Сумма дивидендов в расчете на одну акцию показывает, сколько приходится дохода в денежном выражении на одну обыкновенную акцию. Данный показатель рассчитывается как частное от деления общей суммы объявленных дивидендов на количество обыкновенных акций.

Дивидендный выход или соотношение между дивидендами и доходностью акций характеризует потенциал финансовых активов корпораций в настоящее время и дает представление о вероятных доходах от покупки данной акции. Рассчитывается как отношение всей суммы выплаченных дивидендов и суммы чистой прибыли (чистого дохода) предприятия, выраженное в процентах.

Задание.

Определить ценность акции через соотношение между курсовой стоимостью акций и уровнем их дохода (P/E) и коэффициент котировки акций (курс акций), если дивиденды выплачиваются постоянно, один раз в квартал.

Показатели	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Номинал акции, руб.	1000	100	1000	100	1000	100	1000	100	1000	100
Курсовая стоимость, руб.	4300	250	4200	400	3000	150	2000	300	1800	200
Сумма дивидендов выплаченных на 1 акцию за 3 квартал, руб.	50	5	60	7	20	10	30	15	40	2
Дивидендный выход, %	50	100	80	50	60	70	80	60	70	50

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 3 **Облигации. Их виды и характеристика**

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Определение и существенные характеристики облигаций.
2. Виды облигаций.
3. Государственные ценные бумаги
4. Нормативные акты, регламентирующие эмиссию и обращение облигаций.
5. Доходы по облигациям и доходность операций с акциями.
6. Оценка стоимости облигаций
7. Особенности развития российского рынка облигаций

Практические задания.

Задача 3.1

Дисконтная облигация номиналом 1000 рублей сроком погашения через один год обеспечивает доходность 25% годовых. Какая у данной облигации котировка?

Задача 3.2

Облигация номиналом 1000 рублей и сроком погашения через 5 лет с ежегодными купонными платежами в размере 40 рублей продается по цене 1200 рублей. Определите текущую и конечную доходность облигации в процентах годовых.

Задача 3.3

Какой должна быть номинальная цена облигации с нулевым купоном сроком обращения 3 года, если она размещается по цене 30 руб., обеспечивая при этом инвестору получение дохода по рыночной ставке 12 %?

Задача 3.4

Облигация номиналом 1000 рублей, полугодовым купоном в размере 30% годовых и сроком погашения 1 марта котировалась на рынке (без учета НКД) по состоянию на 1 января по 920 рублей. Какова доходность данной облигации к погашению в процентах годовых?

Задача 3.5

Облигация с квартальным купоном в размере 12 рублей и сроком погашения 1 апреля котировалась на рынке по состоянию на 1 февраля по курсовой цене в 99 руб., обеспечивающей доходность к погашению в 30% годовых. Какой была номинальная стоимость облигации?

Задача 3.6

Инвестор купил на вторичном рынке государственные краткосрочные облигации за 60 дней до погашения по цене 95 % от номинальной стоимости и затем погасил их. Номинал облигации составлял 1000 р. Определите доходность этой операции.

Задача 3.7

Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации — 1000 руб., купонный доход - 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода - 100 дней.

Задача 3.8

Облигация с нулевым купоном номинальной стоимостью 150 руб. и сроком погашения через 4 года продается по цене 100 руб. Оцените целесообразность приобретения этой облигации, если есть возможность альтернативного вложения капитала с нормой дохода 20 %.

Задача 3.9

Что из перечисленного обеспечивает инвестору более высокую доходность по окончании срока обращения облигации:

- а) Покупка облигации с купонной ставкой 12% по номиналу, сроком обращения 1 год.
- б) Покупка бескупонной облигации с дисконтом 12%, сроком обращения 1 год.

Задача 3.10

По облигации номиналом 200 руб. и выпущенной сроком на 5 лет предусмотрен следующий порядок выплаты начисления процентов:

в первый год – 5%

во второй год – 10%

в оставшиеся три года – по 15%

Рыночная норма дохода, определенная инвестором из сложившихся условий на финансовом рынке составила 10%. Рассчитать текущую рыночную стоимость облигаций.

Задача 3.11

Дисконтная облигация "А" со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом, равным 15%. Облигация "В" со сроком погашения 2 года и ежегодной купонной ставкой 20% размещается по номиналу. Облигация "С" погашается через 1 год при купонной ставке 10% годовых и имеет рыночную стоимость, равную 91%. Какую облигацию должен предпочесть инвестор, если иметь в виду доходность вложений сроком на 1 год и предположить, что котировки облигации "В" на рынке не изменятся?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 4

Вексель. Вексельное обращение

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Определение и существенные характеристики векселей.
2. Реквизиты векселя
3. Виды векселей.
4. Государственные ценные бумаги
5. Нормативные акты, регламентирующие обращение векселей.
6. Доходность операций с векселями.
7. Особенности функционирования российского вексельного рынка.

Практические задания

Задача 4.1

Вексель на сумму 500 рублей предъявлен в банк за полгода до срока его погашения. Банк для определения своего дохода использует учетную ставку, равную 15 % годовых. Определите сумму, выплаченную владельцу векселя и сумму дохода (дисконта) полученного банком.

Задача 4.2

Выписан вексель номинальной стоимостью 30000 руб. сроком на 1 год под 12% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

Задача 4.3

Цена размещения коммерческим банком своего векселя составила 10000 рублей. Вексель был выписан на сумму 11000 рублей со сроком платежа через 4 месяца от составления. Определите годовую процентную ставку, установленную банком.

Задача 4.4

Банк выписал вексель на 1 млн. руб. с погашением через 90 дней и ставкой 20% годовых. Какова цена размещения векселя, выписанного этим банком.

Задача 4.5

Простой 90-дневный вексель на сумму 10000 руб., датированный 3 августа, учитывается коммерческим банком 4 сентября по ставке 8%. Определить, какую сумму получит векселедержатель при учете векселя в банке.

Задача 4.6

Вексель за полгода до его погашения был куплен за 1600 руб. и продан через 2 месяца по цене 2000 руб. Определите доходность операции.

Задача 4.7

Определите доход по 90 дневному векселю номиналом 12000 руб., размещенному под 30% годовых.

Задача 4.8

Определить доход первого и второго векселедержателя, если вексель номиналом 10000 руб., размещенный на 3 месяца под 25% годовых, продан через 30 дней после приобретения при действующей учетной ставке по двухмесячным долговым обязательствам 20%.

Задача 4.9

Период размещения банковского векселя с 13 января по 26 января. Дата погашения – 5 мая, цена размещения неизменна в течении двух недель и равна 9.920 руб., при номинале векселя 12.000 руб. Определить годовую доходность векселя, если он приобретен в первый и последний день размещения.

Задача 4.10

Определите доходы банков по учету и переучету векселя суммой 100000руб., если учет производится коммерческим банком за 72 дня до даты погашения при ставке 8%, а переучет - ЦБ за 30 дней до погашения по ставке 6%.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 5

Производные ценные бумаги

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Определение и существенные характеристики производных ценных бумаг.
2. Опционы. Определение и их виды.
3. Опционные стратегии и ценообразование опционов.
4. Фьючерсы. Определение и их виды.
5. Отличительные черты опционов, фьючерсов и форвардов.
6. Депозитарные свидетельства (расписки). Определение и их виды.
7. Нормативные акты, регламентирующие обращение производных ценных бумаг.
8. Хеджирование с помощью срочных контрактов
9. Особенности функционирования российского рынка производных ценных бумаг.

Практические задания

Задача 5.1

Инвестор приобретает опцион колл на 10 акций компании А с ценой исполнения 60 руб. за акцию. Премия, уплаченная инвестором продавцу опциона, составила 10 руб. за акцию. На момент исполнения опциона курсовая цена акции составила 80 р. Подсчитайте внутреннюю цену опционного контракта и прибыль (убыток) инвестора.

Задача 5.2

Опцион пут дает право продать на дату Х 6 акций компании М по цене 40 р. за акцию. Премия, уплаченная держателем опциона продавцу, составляет 5 р. за каждую акцию. Ко дню Х цена акции компании М поднялась до 70 р. за акцию. Рассчитайте внутреннюю цену опционного контракта и прибыль (убыток) держателя опциона.

Задача 5.3

Продавец реализует опцион колл на 10 акций компании С с ценой исполнения 350 р. Премия, полученная продавцом, составляет 40 руб. за акцию. На момент исполнения опциона курсовая цена акции С составила 370 руб. Рассчитайте внутреннюю цену опционного контракта и прибыль (убыток) продавца опциона.

Задача 5.4

Опцион пут дает право продать 20 акций компании В по цене 40 руб. за акцию. Премия, уплаченная продавцу, составила 5 руб. за акцию. Ко дню исполнения опциона рыночная цена акции компании В упала до 30 руб. расчи-

тайте внутреннюю цену опционного контракта и прибыль (убыток) его держателя и продавца.

Задача 5.5

Инвестор купил опцион на покупку 1000 акций РАО "Газпром" по цене 3,5 рубля за акцию сроком исполнения через 3 месяца, уплатив премию 100 рублей. К дате исполнения цена акций на рынке оказалась равна 4 рубля за акцию. Какова доходность этой операции для инвестора в процентах годовых?

Задача 5.6

Инвестор заключил фьючерсный контракт на покупку 200 акций по курсу 23,25 рубля через 65 дней. В день исполнения контракта курс акций составил 23,35 рублей. Определить финансовый результат фьючерса и доходность операции инвестора.

Задача 5.7

Компания «А» и компания «Б» заключили сделку РЕПО. По первой части сделки было продано 2000 акций ОАО «Полет» по цене 3,5 рубля за акцию на 3 месяца при условии 15 % годовых. Какая цена должна быть оговорена во второй части РЕПО?

Задача 5.8

Компания "А" и компания "Б" заключили сделку РЕПО. По первой части сделки было продано 20000 акций РАО "Газпром" по цене 2 рубля за акцию сроком на 3 месяца. По второй части сделки цена составила 2,2 рубля за акцию. По какой ставке в процентах годовых представлены денежные ресурсы?

Задача 5.9

Какая из перечисленных комбинаций аналогична по своим финансовым последствиям покупке акций компании А по цене 5 тыс. руб. Налогообложение не учитывать.

А. Купить опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 10 руб.; купить опцион PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 10 руб.

В. Продать опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб. и продать опцион PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб.

С. Купить опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб. и продать PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб.

Д. Продать опцион PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 10 руб. и купить опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 10 руб.

Е. Купить опцион PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 10 руб. и продать опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 10 руб.

Ф. Купить опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб. и купить опцион PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб.

Г. Продать опцион PUT с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб. и купить опцион CALL с ценой исполнения 50 руб. и премией 20 руб.

Задача 5.10

Определите максимально возможное и минимально возможное значение премии опциона PUT на акцию, имеющую рыночную стоимость 12 руб. на момент продажи опциона. Цена исполнения опциона 22 руб. Дата исполнения опциона наступает через 3 месяца после его продажи. Величина безрисковой банковской ставки по трехмесячным депозитам 40% годовых. Налогообложение не учитывать.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 6 **Инвестиционные операции. Управление фондовым портфелем**

Вопросы для подготовки к занятию:

1. Виды доходов по инвестиционным операциям с ценными бумагами.
2. Виды инвесторов и инвестиционные стратегии.
3. Понятие и виды портфелей ценных бумаг.
4. Сущность управления ценными бумагами.
5. Модели управления портфелем ценных бумаг.
6. Срочные сделки на фондовом рынке.
7. Виды кассовых сделок с ценными бумагами.
8. Доходность портфеля ценных бумаг.

Практические задания

Задача 6.1

Инвестор в начале года направил 10 тыс. рублей на покупку акций и 5 тыс. рублей на покупку облигаций. В конце года стоимость приобретенных акций составила 11 тысяч рублей, а облигаций - 4,8 тысяч рублей. По акциям был получен дивиденд, равный 500 рублей, а процентные выплаты по облигациям равнялись 400 рублей. Определите доходность портфеля акций и облигаций инвестора.

Задача 6.2

Инвестор в начале года направил 8 тыс. рублей на покупку акций и 2 тыс. рублей на покупку облигаций. В конце года стоимость приобретенных акций составила 7 тысяч рублей, а облигаций - 2,8 тысяч рублей. По акциям были получены дивиденды, равные 520 рублей, а процентные выплаты по облигациям равнялись 480 рублей. Определите доходность портфеля акций и облигаций инвестора.

Задача 6.3

Инвестор в начале года располагал 5 млн. руб. и решил 2 млн. руб. направить на приобретение акций, а 3 млн. руб. - на покупку облигации. В конце года стоимость приобретенных акций составила 2,3 млн. руб., а облигаций - 2,6 млн. руб. По акциям был получен суммарные дивиденды в 200 тыс. руб., а процентные выплаты по облигациям равнялись 300 тыс. руб. (и дивиденды, и процентные выплаты не реинвестировались).

Определить:

- а) доходность портфеля акций?
- б) доходность портфеля облигаций?
- в) доходность суммарного портфеля?

Задача 6.4

Инвестор (физическое лицо) анализирует эффективность своих вложений, осуществленных 3 месяца назад. Инвестор имел 1000 рублей и купил вексель банка, который принес ему 10 рублей дохода. В качестве альтернативных вложений, которые он мог бы сделать, рассматриваются следующие виды вложений: депозитный вклад в банке на 3 месяца под 12% годовых и покупка государственной дисконтной облигации со сроком погашения 3 месяца номиналом 1000 рублей по цене 965 рублей. Правильный ли выбор сделал инвестор, если принять в учет валовую сумму полученного дохода?

Задача 6.5

Инвестор открыл маржинальный счет и купил с маржой 150 акций компании "Бета" по цене 40 тыс. руб. При этом он занял 3 млн. руб. у брокерской конторы, чтобы совершить сделку. Чему равна фактическая маржа инвестора в момент покупки акций?

Задача 6.6

Инвестор через брокерскую контору коротко продал 200 акций компании "Гамма" по цене 40 тыс. руб. за акцию. Первоначально требуемая маржа равнялась 50%. Чему будет равна фактическая маржа инвестора при снижении цены акции до 30 тыс. руб.?

Задача 6.7

Инвестор купил с маржой 600 акций компании "Вега" по цене 450 руб. за акцию. Первоначально требуемая маржа составляла 55%, а поддерживаемая маржа - 30%. До какого значения должна снизиться цена акции, чтобы инвестор получил маржинальное требование?

Задача 6.8

Инвестор коротко продал 300 акций компании "Салют" по цене 45 тыс. руб. за акцию. Первоначально требуемая маржа составляла 55%, а поддерживаемая

емая маржа - 30%. Если цена акции возрастет до 55 тыс. руб., то получит ли инвестор маржинальное требование?

Задача 6.9

В начале года акции компании "Дельта" стоили 55 тыс. руб. и инвестор коротко продал 600 акций. Первоначально требуемая маржа равнялась 50%. В конце года цена акции составила 50 тыс. руб. Компания "Дельта" по результатам года выплатила дивиденд в размере 1,5 тыс. руб. на каждую акцию. Какую норму отдачи получил инвестор?

Самостоятельная работа

Самостоятельная домашняя работа состоит в мотивированных ответах на задания 1- 5. Для аргументации утверждений следует использовать соответствующие нормативные акты и делать обязательные ссылки на них и другие источники информации.

Задание 1.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Акция — это ценная бумага, удостоверяющая право собственности на имущество акционерного общества.

2. Акционер является собственником пакета акций, а не самого акционерного общества, поэтому он несет солидарную ответственность за его деятельность.

3. Существуют ситуации, когда акции акционерного общества погашаются по номиналу.

4. Ликвидность акций тем выше, чем выше ликвидность баланса акционерного общества – эмитента этих акций.

5. Принципиальное различие между акциями открытого и закрытого акционерного общества заключается в том, что акции последнего не могут свободно обращаться на рынке.

6. Решение об увеличении уставного капитала может принять как общее собрание акционеров, так и совет директоров, что зависит от устава компании.

7. Привилегированные акции не дают права голоса ни при каких обстоятельствах.

8. Привилегированные акции, по российскому законодательству, могут быть конвертированы в обыкновенные акции, а также в облигации.

Задание 2.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Облигации могут погашаться деньгами, товарами, имущественными и неимущественными правами.

2. Рыночная стоимость облигаций может быть ниже, равна или выше номинала.

3. Выпуская облигации с переменным купоном, эмитент понижает свой процентный риск.

4. Текущая доходность облигации зависит от размера купонных платежей, но не зависит от номинала облигации.

5. В мировой практике встречаются случаи выпуска облигаций без срока погашения.

6. Облигации — это эмиссионные ценные бумаги, поэтому они ни в каких случаях не могут освободиться от процедуры государственной регистрации выпуска.

7. В случае невыполнения эмитентом облигаций своих обязательств по ним кредиторы — владельцы облигаций получают право управлять эмитентом-должником.

8. Акционерное общество может одновременно выпускать акции и облигации.

Задание 3.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Чтобы выписывать, продавать и покупать векселя, необходимо разрешение регулирующего органа.

2. Оформление дружеских векселей ведет к недействительности вексельного обязательства.

3. Одной из тенденций современного вексельного оборота в международной практике является увеличение доли простых векселей по сравнению с долей переводных.

4. Простой вексель — более простая форма векселя по сравнению с переводным векселем, однако исторически первой формой векселя был переводной вексель.

5. Вексель — это всегда безусловное необеспеченное долговое обязательство.

6. Понятие переводной вексель и тратта совпадают.

7. Должник по векселю может отказаться от его уплаты в установленный срок.

Задание 4.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Брокер на рынке ценных бумаг действует за счет и по поручению клиента, однако может совершать сделки и от своего имени и за свой счет.

2. Инвестиционные фонды не являются профессиональными участниками рынка ценных бумаг.

3. Существует принципиальное различие между дилерской и инвестиционной деятельностью на рынке ценных бумаг, несмотря на то, что и дилер, и инвестор покупают ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

4. Брокерско-дилерская компания может совмещать свою деятельность со всеми другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, за исключением регистраторской.

5. Андеррайтинг по российскому законодательству является профессиональным видом деятельности на рынке ценных бумаг, и для его осуществления необходимо получить соответствующую лицензию.

6. Андеррайтинг в любом случае снижает риск неразмещения ценных бумаг для эмитента.

7. Не существует законодательного запрета на осуществление брокерской деятельности физическими лицами.

8. Лицензией профессионального участника рынка ценных бумаг лицензируются все виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

Задание 5.

Определите, верны (В) или неверны (Н) следующие утверждения, и обоснуйте свою точку зрения

1. Производные финансовые инструменты дают возможность проводить спекулятивные, арбитражные операции и страховать сделки, заключаемые на рынке наличного товара.

2. Производные финансовые инструменты обладают более высоким инвестиционным качеством, чем лежащие в их основе базовые активы.

3. Все производные финансовые инструменты могут быть объектами биржевой торговли.

4. Производные финансовые инструменты имеют очень большое значение для управления рисками, поскольку позволяют разделять и ограничивать их.

5. Производный финансовый инструмент — это финансовый контракт между сторонами, который основывается на будущей стоимости базового актива.

6. В настоящее время эффективное управление крупными портфелями ценных бумаг невозможно без использования производных финансовых инструментов.

7. Производные финансовые инструменты не позволяют инвесторам извлекать прибыль при падении цен или когда рынок находится в состоянии относительного покоя.

8. Без спекулянтов рынок производных финансовых инструментов не мог бы существовать, поскольку спекулянты поддерживают его

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 7

Анализ рынка ценных бумаг

Вопросы для подготовки к семинарскому занятию:

1. Теоретические подходы к анализу рынка ценных бумаг.
2. Сущность фундаментального анализа рынка ценных бумаг.
3. Показатели, применяемые при фундаментальном анализе.
4. Сущность технического анализа рынка ценных бумаг.
5. Инструменты технического анализа рынка ценных бумаг.
6. Фондовые индексы.
7. Достоинства и недостатка фундаментального и технического анализа рынка ценных бумаг.

Практические задания

Задание 7.1

Установите соответствие между понятием и его определением

Понятие	Определение
1. Диверсификация инвестиционного портфеля	А. Действия с активами инвестора, направленные на сохранение инвестированного капитала и получение дохода на инвестированные средства при приемлемом для инвестора уровне риска
2. Пассивное управление портфелем ценных бумаг	Б. Качественный (экономический) и количественный (финансовый) анализ компании с целью определения стоимости самой компании и ее ценных бумаг
3. Активное управление портфелем ценных бумаг	В. Анализ финансовой устойчивости предприятия на основе коэффициентов
4. Фундаментальный анализ	Г. Относительно редкий подход к управлению инвестиционным портфелем, заключающийся в формировании хорошо диверсифицированного портфеля с низким уровнем несистематического риска и длительном удерживании его в неизменном состоянии
5. Технический анализ	Д. Управление инвестиционным портфелем, характеризующееся постоянной ротацией ценных бумаг, продажей менее прибыльных и покупкой более привлекательных для инвестора в данный момент
	Е. Размещение инвестируемых средств инвестора в различные виды активов, не связанных между собой, с целью снижения специфического (несистемного) риска
	Ж.. Анализ ценных бумаг на основе динамики цен и объемов торговли
	З. Правильный ответ не указан

Задание 7.2.

Установите соответствие доходностей

Понятие	Определение
1. $r = \frac{c}{P_{\text{пок}}} \times 100\%$	А. Доходность к погашению
2. $r = \frac{P_{\text{прод}} - P_{\text{пок}}}{P_{\text{пок}}} \times 100\%$	Б. Доходность за период владения ценной бумагой
3. $r = \frac{F - P_{\text{пок}}}{P_{\text{пок}}} \times 100\%$	В. Ставка купона по облигации
4. $r = \frac{c}{F} \times 100\%$	Г. Текущая доходность
5. $r = \frac{P_{\text{прод}} - P_{\text{пок}}}{P_{\text{пок}}} \times \frac{365}{t} \times 100\%$	Д. Среднегодовая доходность, или доходность в пересчете на год
	Е. Ставка дивиденда
	Ж. Правильный ответ не указан

где: r - доходность, %;

c - купон, руб.;

$P_{\text{пок}}$ - цена покупки ценной бумаги, руб.;

$P_{\text{прод}}$ - цена продажи ценной бумаги, руб.;

F - номинал ценной бумаги, руб.;

t - период владения ценной бумагой, дн.

Задание 7.3.

Укажите все правильные ответы

1. При техническом анализе рынка акций используются:

- а) трендовые методы;
- б) финансовый анализ эмитента;
- в) макроэкономический анализ;
- г) статистические методы;
- д) графики цен.

2. Более высокая рыночная стоимость акций по сравнению с внутренней стоимостью означает, что в будущем рыночная стоимость этих акций:

- а) не изменится;
- б) будет расти;
- в) упадет.

3. При росте рыночной процентной ставке при прочих равных условиях цены облигаций:

- а) падают;
- б) растут;

в) остаются без изменений;
г) падают или растут в зависимости от их вида — купонные или дисконтные.

4. В рамках технического анализа исследуют:

а) объемы сделок с ценными бумагами;
б) сущность экономических явлений, происходящих на рынке ценных бумаг;
в) цены финансовых инструментов;
г) микроэкономические факторы, оказывающие влияние на эмитента;
д) макроэкономические факторы, влияющие на эмитента и его ценные бумаги.

5. Утверждение о том, что ликвидность конкретной ценной бумаги находится в прямой зависимости от ликвидности рынка ценных бумаг в целом, является:

а) верным при любых обстоятельствах;
б) неверным при любых обстоятельствах;
в) верным или неверным — в зависимости от обстоятельств.

6. В рамках фундаментального анализа определяется, на какой стадии жизненного цикла находятся:

а) национальная экономика;
б) отрасль;
в) данное предприятие;
г) продукт, производимый на данном предприятии.

7. Внутренняя стоимость акции — это:

а) стоимость акции, рассчитанная на основе данных бухгалтерской отчетности;
б) ликвидационная стоимость акции;
в) экспертная оценка аналитика;
г) стоимость акции, рассчитанная как текущая стоимость будущих дивидендов;
д) курсовая стоимость, скорректированная на величину выплаченных текущих дивидендов.

8. Внутренняя стоимость акции равна рыночной цене этой акции:

а) всегда;
б) иногда;
в) никогда.

9. Рыночная цена акции выше, чем ее внутренняя стоимость, поэтому эти акции необходимо:

а) покупать;
б) продавать;
в) сохранять в своем портфеле.

Самостоятельная работа

Задание.

Подготовить реферат на заданную тему и подготовить выступление на предметной научно-практической конференции:

1. Развития российского рынка корпоративных ценных бумаг.
2. Проблемы и перспективы развития российского рынка государственных ценных бумаг.
3. Коллективные формы инвестирования на российском фондовом рынке.
4. Проблемы вексельного обращения на российском РЦБ.
5. Роль саморегулируемых организаций на РЦБ.
6. ADR на рынке ценных бумаг.
7. Проблемы налогообложения на РЦБ.
8. Государственное регулирование российского РЦБ.
9. Тенденция развития современного мирового рынка ценных бумаг.
10. Фьючерсные контракты: сущность, виды, ценообразование.
11. Опционы и их роль на РЦБ. Стратегии на рынке опционов.
12. Риски на РЦБ и управление ими.
13. Хеджирование рисков по операциям с ценными бумагами.
14. Фондовые индексы: сущность, виды, методы построения.
15. Отечественный и зарубежный опыт трастовых операций.
16. Развитие рынка еврооблигаций.
17. Муниципальные ценные бумаги.
18. Технология операции РЕПО.
19. Проблемы управления портфелем ценных бумаг.
20. Зарубежный опыт деятельности фондовых бирж.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение отметим, что проблемы, с которыми сталкивается рынок ценных бумаг на современном этапе своего развития, в большей части вытекают из несовершенства законодательной системы, различных экономических потрясений, которым подвержена наша страна в последнее время.

Однако, от большинства стран, Россия всегда отличалась тем, что у нее был свой собственный, исторически сложившийся путь развития по многим направлениям общественно-политической и экономической жизни, и в этом смысле фондовый рынок России не является исключением.

Выполнение обучающимися практических заданий и самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» нацелено на закрепление теоретических знаний и практических навыков работы с фондовыми инструментами.

Задания, предназначенные для самостоятельной и индивидуальной работы, ориентированы на развитие творческого подхода обучающихся к решению профессиональных заданий и подготовку к промежуточной аттестации по дисциплине.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 2014 г. N 39-ФЗ [Текст] : офиц. текст, действующая редакция от 31.07.2020.
2. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ [Текст] : офиц. текст, действующая редакция от 31.07.2020.
3. Федеральный закон «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г. N 48-ФЗ [Текст] : офиц. текст, действующая редакция от 31.07.2020.
4. Алиев А.Р. Рынок ценных бумаг в России [Электронный ресурс]: учебное пособие / Алиев А.Р. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 199 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71224.html>. ЭБС «IPRbooks»
5. Булякаров С. Рынок Forex [Текст] / С. Булякаров. М.: SmartBook, 2017. 184 с.
6. Вилкова Т.Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг [Текст]: учеб. пособие / Т.Б. Вилкова. – М.: КНОРУС, 2010. – 168с.
7. Газета "РБК daily" <http://rbcdaily.ru>
8. Галанов В.А. Рынок ценных бумаг [Текст]: учебник / В.А. Галанов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 378с.
9. Елфимова И.Ф. Операции с ценными бумагами: учеб. пособие [Электронный ресурс]. Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный технический университет», 2014. – 193с
10. Елфимова И.Ф. Рынок ценных бумаг: учеб. пособие [Электронный ресурс] / И.Ф. Елфимова. Воронеж : ФГБОУ ВПО "Воронежский государственный технический университет", 2015. – 193с.
11. Журнал "Рынок ценных бумаг" <http://www.rcb.ru/rcb/>
12. Журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>
13. Журнал "Биржевое обозрение" <http://www.rcb.ru/bo/>
14. Косорукова И.В. Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса [Текст]: учеб. пособие / И.В. Косорукова, С.А. Секачев, М.А. Шуклина. М.: Изд-во МФПА, 2019. 672с.
15. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие / Кузнецов Б.Т М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 288 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71054.html>.
16. Рынок ценных бумаг : учебное пособие и практикум [Электронный ресурс]/ А. В. Золкина, А. А. Панасюк, А. Ю. Анисимов, И. А. Кокорев. - Москва : Институт мировых цивилизаций, 2019. - 84 с. Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/94841.html>
17. Рынок ценных бумаг : учебник [Электронный ресурс]/ В. А. Зверев, А. В. Зверева, С. Г. Евсюков, А. В. Макеев. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2020. - 256 с. Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/110959.html>
18. Газалиев М. М. Рынок ценных бумаг : учебное пособие [Электронный ресурс]/ М. М. Газалиев, В. А. Осипов. - Москва : Дашков и К, 2020. - 160 с. Режим доступ: <https://www.iprbookshop.ru/110961.html>

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Практическое занятие № 1 Основы функционирования рынка ценных бумаг	4
Практическое занятие № 2 Акции. Их виды и характеристика	9
Практическое занятие № 3 Облигации. Их виды и характеристика	12
Практическое занятие № 4 Вексель. Вексельное обращение	14
Практическое занятие № 5 Производные ценные бумаги	16
Практическое занятие № 6 Инвестиционные операции. Управление фондовым портфелем	18
Практическое занятие № 7 Анализ рынка ценных бумаг	23
Заключение	26
Библиографический список	27

РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Методические указания к выполнению практических занятий и самостоятельной работы по дисциплине «Рынок ценных бумаг» для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика» по магистерской программе «Экономическая безопасность региона и бизнеса» всех форм обучения

Составитель:

Елфимова Ирина Федоровна

В авторской редакции

Подписано к изданию 01.12.2021.

Уч.–изд. л. 1,7 .

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический
университет»

394026 Воронеж, Московский просп., 14