

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
*Филиал в г. Хасавюрте*

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**по дисциплине «Мировые фондовые рынки»**

---

*наименование дисциплины / модуля*

**Кафедра экономических дисциплин**

---

*(наименование кафедры, обеспечивающей преподавание дисциплины)*

**Образовательная программа бакалавриата**

**38.03.01 Экономика**

*(код и наименование направления/специальности)*

Направленность, (профиль)/специализация программы

**Финансы и кредит**

*наименование направленности (профиля)/ специализация программы*

Форма обучения

**очная, заочная**

---

*(очная, заочная)*

Статус дисциплины: дисциплина по выбору

Фонд оценочных средств по дисциплине «Мировые финансовые рынки» составлен в 2019 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01. Экономика (уровень бакалавриата) от 12 ноября 2015 г. № 1327


Разработчик(и): кафедра экономических дисциплин, . . ., к.э.н.,  
доцент

---

(кафедра, ФИО, ученая степень, ученое звание)

Фонд оценочных средств одобрен:

на заседании кафедры экономических дисциплин от 25 марта 2019 г. протокол № 7.

Зав. кафедрой  Магомедов М.А.  
(подпись)

на заседании учебно-методической комиссии филиала ДГУ в г. Хасавюрте от 28 марта 2019 г. протокол № 7.

Председатель  Шахбанов А. М.  
(подпись)

# 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине «Мировые финансовые рынки»

## 1.1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часов).

### Очная форма:

| Вид работы  | Трудоемкость, академических часов |             |           |
|---|-----------------------------------|-------------|-----------|
|   | 7 семестр                         | ___ семестр | всего     |
| <b>Общая трудоёмкость</b>   | 108                               |             | 108       |
| <b>Контактная работа:</b>   | <b>32</b>                         |             | <b>32</b> |
| Лекции (Л)  | 16                                |             | 16        |
| Практические занятия (ПЗ)   | 16                                |             | 16        |
| Консультации  |                                   |             |           |
| Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)   |                                   |             |           |
| <b>Самостоятельная работа:</b>  | 76                                |             | 76        |
| - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); | 56                                |             | 56        |
| - подготовка к практическим занятиям;   | 8                                 |             | 8         |
| - подготовка к рубежному контролю   | 12                                |             | 12        |

### Заочная форма:

| Вид работы  | Трудоемкость, академических часов |             |       |
|---|-----------------------------------|-------------|-------|
|   | 8 семестр                         | ___ семестр | всего |
| <b>Общая трудоёмкость</b>   | 108                               |             | 108   |
| <b>Контактная работа:</b>   |                                   |             |       |
| Лекции (Л)  | 6                                 |             | 6     |
| Практические занятия (ПЗ)   | 6                                 |             | 6     |
| Консультации  |                                   |             |       |
| Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)   | 2                                 |             | 2     |
| <b>Самостоятельная работа:</b>  | 94                                |             | 94    |
| - самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий); | 68                                |             | 68    |
| - подготовка к практическим занятиям;   | 18                                |             | 18    |
| - подготовка к рубежному контролю   | 8                                 |             | 8     |

## 1.2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств

| № п/п | Контролируемые модули, разделы дисциплины   | Код контролируемой компетенции (или её части) | Оценочные средства         |                     | Способ контроля         |
|-------|---|---|----------------------------|---------------------|-------------------------|
|       |   |   | наименование               | №№ заданий          |                         |
| 1     | Модуль 1. Мировой рынок ценных бумаг        | ПК-4  | Вопросы для устного опроса | 1-17                | устно                   |
|       |   |   | Тестовые задания           | 1-20                | письменное тестирование |
|       |   |   | Кейс-задачи                | 1-2                 | письменно               |
| 2     | Модуль 2. Работа на мировых фондовых биржах | ПК-6  | Вопросы для устного опроса | 18-23               | устно                   |
|       |   |   | Тестовые задания           | 21-44, 49-53, 61-62 | письменное тестирование |
|       |   |   | Кейс-задачи                | 3-4                 | письменно               |
| 3     | Модуль 3. Фондовые рынки ведущих стран      | ПК-6  | Вопросы для устного опроса | 18-23               | устно                   |
|       |   |   | Тестовые задания           | 21-44, 49-53, 61-62 | письменное тестирование |
|       |   |   | Кейс-задачи                | 3-4                 | письменно               |

### 1.3. Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций

| № п/п | Код индикатора компетенции | Уровни сформированности компетенции             |  |  |  |
|-------|----------------------------|---|--|--|--|
|       |                            | Недостаточный                                   | Удовлетворительный (достаточный)   | Базовый  | Повышенный   |
|       | ПК-4                       | Отсутствие признаков удовлетворительного уровня | Знает: основные экономические понятия: экономические ресурсы, экономические агенты, цена, деньги, доходы, издержки, прибыль, собственность, сбережения, инвестиции, кредит, процент, риск, страхование, государство, валовой внутренний продукт, | Знает: основные экономические понятия: экономические ресурсы, экономические агенты, цена, деньги, доходы, издержки, прибыль, собственность, сбережения, инвестиции, кредит, страхование, валовой внутренний продукт, | Знает: основные экономические понятия: экономические ресурсы, экономические агенты, цена, деньги, доходы, издержки, прибыль, собственность, сбережения, инвестиции, кредит, страхование, валовой внутренний продукт, |

|  |      |   |   |  |  |
|--|------|---|---|--|--|
|  |      |   | <p>экономический рост и др.;<br/>риски потери благосостояния и роста социального неравенства в периоды финансово-экономических кризисов<br/>Умеет:<br/>Воспринимать и анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных экономических решений</p>                     | <p>экономический рост и др.;<br/>риски потери благосостояния и роста социального неравенства в периоды финансово-экономических кризисов.<br/>Цели, задачи, инструменты и эффекты бюджетной, налоговой, денежно-кредитной, социальной, пенсионной политики государства.<br/>Умеет:<br/>Воспринимать и анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных экономических решений</p> | <p>экономический рост и др.;<br/>риски потери благосостояния и роста социального неравенства в периоды финансово-экономических кризисов.<br/>Цели, задачи, инструменты и эффекты бюджетной, налоговой, денежно-кредитной, социальной, пенсионной политики государства.<br/>Умеет:<br/>Воспринимать и анализировать информацию, необходимую для принятия обоснованных экономических решений;<br/>критически оценивать информацию о перспективах экономического роста экономики страны и отдельных ее отраслей</p> |
|  | ПК-6 | Отсутствие признаков удовлетворительного уровня | <p>Знает: основные виды личных доходов (заработная плата, предпринимательский доход, рентные доходы и др.), механизмы их получения и увеличения;<br/>Основные финансовые организации (Банк России, Агентство по страхованию вкладов, Пенсионный фонд России, коммерческий банк,</p> | <p>Знает: основные виды личных доходов (заработная плата, предпринимательский доход, рентные доходы и др.), механизмы их получения и увеличения;<br/>Основные финансовые организации (Банк России, Агентство по страхованию вкладов, Пенсионный фонд России, коммерческий</p>  | <p>Знает: основные виды личных доходов (заработная плата, предпринимательский доход, рентные доходы и др.), механизмы их получения и увеличения;<br/>Основные финансовые организации (Банк России, Агентство по страхованию вкладов, Пенсионный фонд России, коммерческий</p>  |

|  |  |  |   |   |   |
|--|--|--|---|---|---|
|  |  |  | <p>страховая организация, биржа, негосударственный пенсионный фонд и др.) и принципы взаимодействия индивида с ними; основные финансовые инструменты, используемые для управления личными финансами (банковский вклад, кредит, ценные бумаги, недвижимость, валюта, страхование); понимает целесообразность личного экономического и финансового планирования</p> | <p>банк, страховая организация, биржа, негосударственный пенсионный фонд и др.) и принципы взаимодействия индивида с ними; основные финансовые инструменты, используемые для управления личными финансами (банковский вклад, кредит, ценные бумаги, недвижимость, валюта, страхование); понимает целесообразность личного экономического и финансового планирования. Основные виды расходов (индивидуальные налоги и обязательные платежи; страховые взносы, аренда квартиры, коммунальные платежи, расходы на питание и др.), механизмы их снижения, способы формирования сбережений; принципы и технологии ведения личного бюджета; Умеет: Решать типичные задачи в сфере личного экономического и финансового планирования, возникающие на всех этапах жизненного цикла;</p> | <p>банк, страховая организация, биржа, негосударственный пенсионный фонд и др.) и принципы взаимодействия индивида с ними; основные финансовые инструменты, используемые для управления личными финансами (банковский вклад, кредит, ценные бумаги, недвижимость, валюта, страхование); понимает целесообразность личного экономического и финансового планирования. Основные виды расходов (индивидуальные налоги и обязательные платежи; страховые взносы, аренда квартиры, коммунальные платежи, расходы на питание и др.), механизмы их снижения, способы формирования сбережений; принципы и технологии ведения личного бюджета; Умеет: Решать типичные задачи в сфере личного экономического и финансового планирования, возникающие на всех этапах жизненного цикла;</p> |
|--|--|--|---|---|---|

|  |  |  |  |   |  |
|--|--|--|--|---|--|
|  |  |  |  | <p>пользоваться источниками информации о правах и обязанностях потребителя финансовых услуг, анализировать основные положения договора с финансовой организацией; выбирать инструменты управления личными финансами для достижения поставленных финансовых целей, оценивать индивидуальные риски, связанные с экономической деятельностью и использованием инструментов управления личными финансами, а также риски стать жертвой мошенничества</p> | <p>пользоваться источниками информации о правах и обязанностях потребителя финансовых услуг, анализировать основные положения договора с финансовой организацией; выбирать инструменты управления личными финансами для достижения поставленных финансовых целей, оценивать индивидуальные риски, связанные с экономической деятельностью и использованием инструментов управления личными финансами, а также риски стать жертвой мошенничества; вести личный бюджет, оценивать свои права на налоговые льготы, пенсионные и социальные выплаты.</p> |
|--|--|--|--|---|--|

**2. КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНКИ  
знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности,  
характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения  
дисциплины «Мировые фондовые рынки»**

**Тестовые задания**

- 1. "Yankee" — это...**
  - A. Облигации американских эмитентов, обращающиеся за пределами США.
  - B. Облигации американских эмитентов, обращающиеся в Европе.
  - C. Облигации неамериканских эмитентов, обращающиеся на рынке США.
  - D. Акции американских эмитентов, обращающиеся в Европе.
  
- 2. MBS-это...**
  - A. Муниципальные облигации в США.
  - B. Облигации Банка международных расчетов.
  - C. Денежная база (один из денежных агрегатов).
  - D. Бумаги, обеспеченные пулом закладных на недвижимость.
  
- 3. "Samurai" — это...**
  - A. Акции японских корпорации, торгуемые за границей.
  - B. Облигации японских корпорации, обращающиеся в Европе.
  - C. Облигации нерезидентов, обращающиеся на японском рынке.
  - D. Любые бумаги нерезидентов, выпущенные в иенах.
  
- 4. "Revenuebonds" — это...**
  - A. Облигации казначейства США. предназначенные для населения.
  - B. Облигации корпоративных эмитентов США. имеющие приоритет по выплате процентов по сравнению с другими корпоративными облигациями.
  - C. Высокодоходные облигации американских корпоративных эмитентов, имеющие низкий рейтинг.
  - D. Облигации штатов, выпускаемые для финансирования конкретных инвестиционных проектов (инвестиционные облигации).
- 5. К какому ориентиру чаще всего привязана доходность еврооблигации, выпущенных российскими банками в долларах США?**
  - A. К ставке Федеральной резервной системы США.
  - B. К ставке Европейского центрального банка.
  - C. К ставке LIBOR.
  - D. К ставке доходности американских казначейских облигаций.
  
- 6. Определите доходность российских еврооблигаций Rus30 (в мае 2015 г.), если спрэд доходности к бенчмарку составлял 136 базисных пунктов, доходность американских казначейских 10-летних облигаций составляла 2,21%, немецких - 0,61%, японских - 0,43%, английских -1,94%.**
  - A. 1,97%.
  - B. 1,79%.
  - C. 3,57%.



D. 3,3%.

**7. В каких странах из перечисленных действует модель финансовой системы, основанная на банках?**

I. В США.

II. В Германии.

III. В Австралии.

IV. В Италии.

Ответы:

A. Только I и II.

B. Только II.

C. Только II и IV.

D. Только I и III.

**8. Euroclear - это:**

A. Крупнейшая фондовая биржа в Европе.

B. Крупная внебиржевая торговая система в Европе.

C. Международная депозитарная система, в том числе учитывающая операции с еврооблигациями.

D. Подразделение биржи Euronext.

**9. Какие из нижеперечисленных зарубежных институтов коллективного инвестирования, как правило, подлежат менее жесткому государственному регулированию?**

A. Взаимные фонды (Mutual funds).

B. Хедж-фонды (Hedge funds).

C. Инвестиционные трасты (Investment trusts).

D. UCITS.

**10. В каких странах из перечисленных действует модель финансовой системы, основанная на рынке пенных бумаг?**

I. В США.

II. В Германии. III. В Италии.

IV. В Великобритании. Ответы:

A. Только I и II.

B. Только II и III.

C. Только II и IV.

D. Только I и IV.

**11. Выпуск еврооблигаций регулируется...**

A. Комиссией по ценным бумагам и биржам США.

B. Европейскими органами регулирования.

C. Правилами ЮМА.

D. Регулятором фондового рынка страны - эмитента еврооблигаций.

**12. Какие показатели могут характеризовать степень развитости**

**фондового рынка и позволяют отнести его к развитым или развивающимся (developed/emerging)?**

I. Количество банков на душу населения. II. Величина ВВП на душу населения.  
III. Отношение капитализации рынка акций к ВВП.

IV. Количество компаний, чьи акции торгуются на бирже. Ответы:

- A. Только II.
- B. Только I. II. III.
- C. Только II. III.
- D. Только III. IV.

**13. Укажите, какие из приведенных бумаг появились в порядке секьюритизации долгов.**

I. ОВГВЗ.

II. Облигации Банка России. III. MBS.

IV. Еврооблигации Сбербанка и Газпрома. Ответы:

- A. I. II. III. IV.
- B. Только I. III.
- C. Только III.
- D. Только III. IV.

**14. Расчетно-депозитарная(ые) система(ы), обслуживающая(ие) участников рынка еврооблигаций, называе(ю)тся...**

I. Depository Trust and Clearing Corporation. II. Euroclear.

III. Clearstream.

IV. Morgan Guaranty. Ответы:

- A. Только II.
- B. Только III.
- C. Только I. II.
- D. Только II. III.

**15. Основными элементами расчетной инфраструктуры рынка еврооблигаций являются...**

I. BIS.

II. IOSCO.

III. Clearstream.

IV. Euroclear.

Ответы:

- A. Только III. IV.
- B. I. II, III. IV.
- C. Только I. III.
- D. Только II. IV.

**16. ICMA (ISMA) — это...**

A. Международная организация комиссий по ценным бумагам.

B. Международная ассоциация аудиторов.

C. Международная ассоциация участников рынка слияний и поглощений.

D. Ассоциация участников международного рынка капиталов.

**17. Какой уровень американских депозитарных расписок позволяет эмитенту базовых акций привлечь новый капитал путем выпуска акций дополнительной эмиссии?**

- A. Только 1-й уровень.
- B. Только 2-й уровень.
- C. Только 2-й и 3-й уровни.
- D. Только 3-й уровень.

**18. Отметьте справедливые утверждения.**

В США...

I. АДР программ 1-го и 2-го уровней обращаются на фондовых биржах. II. АДР программ 2-го и 3-го уровней обращаются на фондовых биржах. III. Программы 1-го уровня позволяют привлечь новый капитал.

IV. Программы 3-го уровня позволяют привлечь новый капитал. Ответы:

- A. Только II, IV.
- B. Только IV.
- C. Только III.
- D. Только I, III.

**19. Укажите различия в условиях выпуска и обращения между американскими депозитарными расписками (АДР) 3-го уровня и АДР, размещаемыми по Правилу 144-Л.**

I. АДР 3-го уровня могут покупать любые американские инвесторы, включая физических лиц, а АДР, размещаемые по Правилу 144-А, только квалифицированные институциональные инвесторы (покупатели).

II. АДР 3-го уровня торгуются в торговых системах биржевого рынка США, а АДР, размещаемые по Правилу 144-А, продаются в торговой системе ПОРТАЛ.

III. АДР 3-го уровня выпускаются на новые выпуски акций с целью привлечения дополнительного капитала, а АДР, размещаемые по Правилу 144-А, только на уже выпущенные акции иностранных эмитентов.

Ответы:

- A. Только I.
- B. Только I и II.
- C. Только II и III.
- D. Верно все перечисленное.

**20. Укажите верные утверждения в отношении условий выпуска и обращения американских депозитарных расписок.**

I. АДР выпускаются американским банком-депозитарием.

II. АДР подтверждают права собственности владельцев АДР на указанное в сертификате количество акций иностранных эмитентов.

III. Акции, на которые выпускаются АДР, депонируются в банке-кастодн. находящемся в стране выпуска акций.

IV. АДР могут размещаться как на рынке США, так и на неамериканских

(западноевропейских) рынках.

Ответы:

- A. Только I и II.
- B. Только II и III.
- C. Только I, II и III.
- D. Верно все перечисленное.

**21. Из нижеперечисленных укажите функции банка-депозитария, осуществляющего выпуск АДР (ГДР).**

I. Ведение реестра владельцев АДР (ГДР).

II. Распространение среди владельцев АДР (ГДР) отчетности эмитента и другой важной информации.

III. Передача владельцам АДР (ГДР) дивидендов и других имущественных прав по акциям, лежащим в основе АДР (ГДР).

IV. Представительство в реестре акционеров компании-эмитента путем регистрации в качестве номинального держателя.

Ответы:

- A. I и II.
- B. II и III.
- C. I, II и III.
- D. Все перечисленное.

**22. Из нижеперечисленных укажите функции банка-кастоди при выпуске и обращении АДР (ГДР).**

I. Ведение реестра владельцев АДР (ГДР).

II. Учет и перерегистрация акции, на которые выпущены АДР (ГДР).

III. Представительство в реестре акционеров компании-эмитента путем регистрации в качестве номинального держателя.

IV. Получение дивидендов в национальной валюте страны, выпускающей акции, и перевод их в банк-депозитарий в валюте страны обращения АДР (ГДР).

Ответы:

- A. I, II и III.
- B. II, III и IV.
- C. I, II и IV.
- D. Все перечисленное.

**23. Укажите права владельцев АДР (ГДР).**

I. Право получать дивиденды в валюте страны обращения АДР (ГДР).

II. Право участвовать в собраниях акционеров или передавать право голоса по доверенности.

III. Право получать годовые отчеты.

IV. Право преимущественного приобретения акций новых выпусков, на которые выпущены АДР (ГДР).

Ответы:

- A. I и II.
- B. I, II и III.

- C. I, III и IV.
- D. Все перечисленное.

**24. Укажите преимущества приобретения инвесторами АДР по сравнению с приобретением акций иностранных эмитентов.**

- I. Не требуется регистрация прав собственности реестродержателем в стране выпуска акций.
- II. Не требуется уплаты налогов в соответствии с законодательством страны-эмитента.
- III. Отчетность эмитента акций раскрывается в соответствии со стандартами страны обращения АДР (ГДР).

Ответы:

- A. Все, кроме I.
- B. Все, кроме II.
- C. Все, кроме III.
- D. Все перечисленное.

**25. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций, могут быть выпущены банком-депозитарием только на ранее выпущенные эмитентом акции и обращаются на внебиржевом рынке США?**

- A. Не спонсируемые АДР.
- B. АДР 1-го уровня.
- C. АДР 2-го уровня.
- D. АДР 3-го уровня.

**26. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций, могут быть выпущены банком-депозитарием на ранее выпущенные эмитентом акции и обращаются в США на фондовой бирже?**

- A. Не спонсируемые АДР.
- B. АДР 1-го уровня.
- C. АДР 2-го уровня.
- D. АДР 3-го уровня.

**27. Какие из нижеперечисленных видов АДР выпускаются по инициативе эмитента акций и могут быть выпущены банком-депозитарием на акции новых выпусков?**

- I. "Ограниченные" АДР (Rule 144a/Reg.S)
- II. АДР 1-го уровня.
- III. АДР 2-го уровня.
- IV. АДР 3-го уровня.

Ответы:

- A. Только I, IV.
- B. Только II, III и IV.
- C. Только III и IV.
- D. Только IV.

**28. Выпуск каких из нижеперечисленных видов АДР не требует согласия**

**эмитента акций и осуществляется банком-депозитарием только на акции, находящиеся в обращении?**

- A. Не спонсируемые АДР.
- B. АДР 1-го уровня.
- C. АДР 2-го уровня.
- D. АДР, размещаемые по правилу 144-А Комиссии по ценным бумагам США.

**29. Выпуск и обращение депозитарных расписок регулируются...**

- A. Регулятором страны происхождения эмитента акций, лежащих в основе депозитарных расписок.
- B. Наднациональным регулятором.
- C. Регулятором той страны, где обращаются депозитарные расписки.
- D. Никем не регулируются.

**30. Укажите правильное утверждение в отношении спонсируемых и не спонсируемых депозитарных расписок.**

- A. Спонсируемые расписки выпускаются по инициативе эмитента базовых акций.
- B. Неспонсируемые расписки могут выпускаться на акции новой эмиссии.
- C. Неспонсируемые расписки могут торговаться на фондовых биржах.
- D. Спонсируемые и неспонсируемые расписки торгуются на биржевом рынке.

### **Кейс-задачи**

**Задача 1.** Предприятие, имеющее текущий валютный счет в коммерческом банке, хочет получить валютный кредит в размере 100 тыс. долл. США под обеспечение в виде

золота. Какую информацию проанализирует банк для принятия решения о выдаче кредита? Что входит в стандартный пакет документов для получения такого кредита?

Фирма поставляет товары за рубеж на сумму 12 млн. долл. По контракту 40% стоимости товара подлежит оплате наличными после его поставки, 60% погашается на основе кредитного соглашения на следующих условиях: Части кредита Млн. долл. Сроки по- гашения 1 2,4 через 1 год 2 2,4 через 2 года 3 2,4 через 3 года. Итого: 7,2 Чему равен средний срок кредита?

Составьте рейтинг 100 крупнейших транснациональных банков.

**Задача 2.** Составьте десятку лидеров в выпуске американских депозитарных расписок на мировом рынке.

2. Рассмотрите основные программы американских депозитарных расписок российских эмитентов.

Составьте по ним обзор.

3. Проведите сравнительный анализ изменения цен АДР на акции российских компаний, обращающихся на российском и зарубежном рынках.

4. Сформируйте список лидеров роста-падения на мировом рынке по торговле АДР (общий список).

5. Проведите сравнительный анализ выпуска и обращения АДР частного размещения.

**Задача 3.** Сравните текущие показатели доходности внутренних и международных российских государственных ценных бумаг.

2. Проведите анализ тенденций развития иностранных облигаций и еврооблигаций за последние 5 лет.

3. Сформируйте перечень новых финансовых инструментов, появившихся, по Вашему мнению, на международном рынке ценных бумаг за последнее время. Что для них характерно?

**Задача 4.** В начале апреля 2012 г. фирма «Альт» выпустила конвертируемые облигации на сумму 100 млн. евро со следующими характеристиками:

а) цена в момент выпуска - 100 евро, номинал - 1000 евро; б) ежегодная купонная выплата - 5%;

в) дата погашения - 31.

12.2016 г., при погашении выплачивается номинал;

г) условия конвертации - в любое время облигация может быть обменена на акцию компании «Сфера» номинальной стоимостью 10 евро.

В день эмиссии конвертируемых облигаций акции компании «Сфера» торговались по цене 975 евро, а обычные десятилетние купонные облигации «Сфера» со сроком погашения в 2016 г. и купонной ставкой 5,35% имели цену 96,73 (что соответствует доходности к погашению в 6,35%. Обычные облигации также будут погашены 31.12.2016 г.

Рассчитайте параметры конвертируемой облигации (коэффициент

конвертации, цену конвертации, конверсионную стоимость, прямую стоимость облигации, конверсионную премию).

**Задача 5.** Используя условия предыдущей задачи, найдите к концу 2016 г. такую цену акции «Сфера», чтобы приобретение конвертируемой облигации было более выгодным, чем покупка обычной облигации «Сфера».

**Задача 6.** Июньские евро-фьючерсы торгуются по 1,55 долл. за евро. Инвестор продает фьючерсный контракт по этой цене, после чего котировка доллара снижается до уровня 1,0246 евро за доллар. Если инвестор в этот момент закроет свою позицию, то каков будет его убыток или прибыль от этой операции? Объем контракта 125000 евро.

**Задача 7.** Известно, что спот курс EUR/USD составляет 1,1750.

Форвард курс на три месяца 1,1840. Процентная ставка США составляет 4% годовых, в зоне обращения евро 2,25%. Существует ли возможность получить арбитражное преимущество от текущей рыночной ситуации?

**Задача 8.** Рассчитайте форвардный premium/discount для английского фунта на 6 месяцев, если известно, что спот-курс к доллару составляет 1,7707, а форвард-курс -1,7563.

**Задача 9.** Фирма в России желает продать 500 000 долл.

США через 30 дней. Курс спот USD/RUR 25,02-25,32. Премия при сроке погашения 1 мес. - 50-70.

Опцион на продажу 500 000 долл. Приобретен с ценой поставки 25,20 рублей за доллар и уплатой премии 0,20 рублей за доллар.

Определить результаты сделки, если курс доллара через 1 мес. составит 25,40-

25,55.

**Задача 10.** Дайте сравнительную характеристику, выделив преимущества и недостатки вложения накоплений в драгоценные металлы при покупке физического металла и открытия счета в банке (ОМС).

1. Покажите динамику цен на драгоценные металлы за последние 3 года. Какие выводы можно сделать?

2. Определите перечень российских банков, предоставляющих услуги по открытию

ОМС.

3. Составьте рейтинг банков по самым высоким ставкам по вкладу срочных металлических счетов.

4. Проведите сравнительную характеристику доходности по вложениям в драгметаллы и альтернативные финансовые инструменты.



## Вопросы к зачету

1. Структура мирового фондового рынка.
2. Функции и роль международного фондового рынка
3. Виды финансовых инструментов на мировом рынке ценных бумаг
4. Инструменты привлечения капитала на биржевом и внебиржевом рынках
5. Особенности обращения депозитарных расписок и депозитных сертификатов
6. Секьюритизация активов
7. Первичное публичное размещение акций на мировом фондовом рынке
8. Сущность производного финансового инструмента
9. Виды производных финансовых инструментов
10. Особенности обращения свопов
11. Развитие мирового рынка деривативов в посткризисный период
12. Деривативы как механизм кризиса
13. Внебиржевой рынок: понятия, субъекты
14. Построение эффективной системы расчетов по сделкам, осуществляемым по поручению физических лиц
15. Фондовая биржа, принципы ее деятельности
16. Общая характеристика биржевых сделок. Простая твердая сделка
17. Операция репорта и депорта
18. Простая сделка с премией. Опцион покупателя и продавца
19. Биржевые индексы ведущих компаний стран запада: общая характеристика, методика расчета
20. Индексы рынка ценных бумаг Российской Федерации
21. Жест - язык брокера. Процедура торгов
22. Общая характеристика организованных рынков ценных бумаг США
23. Организация и принципы деятельности Нью-Йоркской фондовой биржи
24. Внебиржевые торговые системы – NASDAQ
25. Нормативная база регулирования рынка ценных бумаг Великобритании
26. Функции основных органов регулирования фондового рынка Великобритании. Совет по ценным бумагам и инвестициям. Совет по ценным бумагам и фьючерсам. Лондонский совет по вопросам слияний и поглощений Банк Англии
27. Фондовый рынок Великобритании
28. Основные исторические тенденции в развитии фондового рынка Японии
29. Особенности организационного устройства биржи
30. Роль инвестиционных институтов в формировании фондового

рынка Японии

31. Депозитарно-клиринговая система Японии
32. Развитие системы регулирования фондового рынка Японии

**Критерии оценки:**

***Незачтено***

- 0-20 баллов выставляется студенту, если студент имеет лишь частичное представление о вопросах;
- 21-30 баллов выставляется студенту, если студент имеет общее представление о вопросах, но не умеет логически обосновать свои мысли;
- 31-40 баллов выставляется студенту, если ответы студента правильны лишь частично;
- 41-50 баллов выставляется студенту, если в ответах студента имеются существенные недостатки, материал охвачен «половинчато»;

***Зачтено***

- 51-65 баллов выставляется студенту, если студент отвечает в основном правильно, студент не может теоретически обосновывать некоторые выводы;
- 66-85 баллов выставляется студенту, если студент отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности, но допускает некоторые ошибки общего характера и отдельные неточности;
- 86-100 баллов выставляется студенту, если студент глубоко понимает пройденный материал, отвечает на вопросы четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности.