

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Алиев Шами Изиевич  
Должность: директор  
Дата подписания: 28.08.2025 16:04:33  
Уникальный программный ключ:  
36e006639f5218c2e59fe0a0c0e9a10cab56f39

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Филиал в г. Избербаш

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### по дисциплине **Финансовые рынки**

Кафедра экономических и общеобразовательных дисциплин

Образовательная программа бакалавриата  
**38.03.01. Экономика**

Направленность (профиль) программы

### **Финансы и кредит**

Форма обучения  
**Очно - заочная**

Статус дисциплины: *входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений*

*Избербаш, 2025*

Фонд оценочных средств по дисциплине «Финансовые рынки» составлен в 2025 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от «12» августа 2020 г., № 954.

Разработчик: кафедра экономических и общеобразовательных дисциплин,  
Абдуллаева Ш.Г., доцент

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) «Финансовые рынки» одобрен:  
на заседании кафедры экономических и общеобразовательных дисциплин от «\_30\_»  
января\_2025\_ г., протокол № 6\_

Зав. кафедрой С.М. Сулейманова А.М..  
(подпись)

на заседании Методической комиссии филиала ДГУ в г. Избербаше  
от «\_30\_» января\_2025\_ г., протокол №\_6\_.

Председатель Ш.И. Алиев Ш.И.  
(подпись)

Рецензент (эксперт):

Старший казначай  
Отдела №26 УФК по РД



Омаров М.А.

# 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

## по дисциплине

### «Финансовые рынки»

#### 1.1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 академических часов).

#### *Очная форма:*

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	6 семестр	7 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	180		<b>180</b>
<b>Контактная работа:</b>			
Лекции (Л)	16	30	46
Практические занятия (ПЗ)	16	32	48
Консультации			
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)		36	36
<b>Самостоятельная работа:</b>			
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	40	<b>10</b>	50
- подготовка к практическим занятиям;	28		28
- подготовка к рубежному контролю	12	10	10
			12

#### *Очно-заочная форма:*

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	6 семестр	7 семестр	всего
<b>Общая трудоёмкость</b>	180		<b>180</b>
<b>Контактная работа:</b>			
Лекции (Л)	14	30	44
Практические занятия (ПЗ)	12	30	42
Консультации			
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)		36	36
<b>Самостоятельная работа:</b>			
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	46	<b>12</b>	58
- подготовка к практическим занятиям;	28		28
- подготовка к рубежному контролю	18	12	12
			18

#### 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	<b>Модуль 1. Теоретические аспекты функционирования финансовых рынков</b>	ПК-5	2.1. Вопросы для устного опроса	1-17	устно
			2.2. Тестовые задания	1-20	письменное тестирование
			2.3. Задачи	1-2	письменно
2	<b>Модуль 2. Организационно-экономические основы функциониро</b>	ПК-5	2.1. Вопросы для устного опроса	18-23	устно
			2.2. Тестовые задания	21-44, 49-53, 61-62	письменное тестирование
			2.3. Задачи	3-4	письменно
	<b>вания фондового рынка</b>	ПК-5	2.1. Вопросы для устного опроса	24-33	устно
			2.2. Тестовые задания	45-48, 54-60, 63-64	письменное тестирование
3	<b>Модуль 3. Рынок ссудного капитала и кредитные институты в инфраструктуре финансовых рынков</b>	ПК-5	2.1. Вопросы для устного опроса	34-44	устно
			2.2. Тестовые задания	65-66, 81-85, 88-90	письменное тестирование
		ПК-5	2.1. Вопросы для устного опроса	45-49	устно
			2.2. Тестовые задания	67-80, 86-87, 91-92	письменное тестирование
4	<b>Модуль 4. Страховой рынок в структуре финансовых рынков и риски на финансовых рынках</b>	ПК-5	2.1. Вопросы для устного опроса	50-64	устно
			2.2. Тестовые задания	93-120	письменное тестирование

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

Код и наименование индикатора достижения компетенций	Уровни сформированности компетенции			
	Недостаточный	Удовлетворительный (достаточный)	Базовый	Повышенный
Б-ПК-5.1. Способен анализировать процессы, происходящие на финансовом рынке	Отсутствие признаков удовлетворительного уровня	Воспроизводит на удовлетворительном уровне усвоенную терминологию, описывает элементы и участников финансового рынка Понимает на удовлетворительном уровне основы функционирования финансового рынка, стратегии поведения на финансовом рынке с учетом критериев	Воспроизводит на хорошем уровне усвоенную терминологию, описывает элементы и участников финансового рынка Понимает на хорошем уровне основы функционирования финансового рынка, стратегии поведения на финансовом рынке с учетом	Воспроизводит на высоком уровне усвоенную терминологию, описывает элементы и участников финансового рынка Понимает на высоком уровне основы функционирования финансового рынка, стратегии поведения на финансовом рынке с учетом
		эффективности. Даёт на удовлетворительном уровне объективную оценку состояния финансового рынка страны, способен обосновать необходимость принятия альтернативных решений в финансовой сфере с учетом возможных изменений в экономике	критерии эффективности. Даёт на хорошем уровне объективную оценку состояния финансового рынка страны, способен обосновать необходимость принятия альтернативных решений в финансовой сфере с учетом возможных изменений в экономике	критерии эффективности. Даёт на высоком уровне объективную оценку состояния финансового рынка страны, способен обосновать необходимость принятия альтернативных решений в финансовой сфере с учетом возможных изменений в экономике

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

### 2.1. Вопросы для устного (письменного) опроса

#### Модуль 1. Теоретические аспекты функционирования финансовых рынков

В чем заключается экономическая сущность финансов?

1. Как связаны между собой инвестиции и сбережения?
2. Какова роль финансов в распределении ресурсов в экономике страны
3. Что представляет процесс институционализации финансовых отношений?

4. Каковы основные источники формирования финансовых активов?
5. Что собой представляют финансовые активы корпорации?
6. Каковы основные типы финансовых посредников?
7. Какова роль финансовых институтов в рыночной экономике?
8. Каким образом формируются финансовые обязательства?
9. Каковы причины необходимости регулирования финансовых отношений?
10. В чем заключается экономическая сущность финансовых рынков?
11. Кто в современной экономике является основными поставщиками капитала на финансовые рынки?
12. Как соотносятся понятия «финансовый рынок», «денежный рынок» и «рынок капитала»?
13. Как соотносятся понятия «финансовый рынок» и «рынок ценных бумаг»?
14. Каковы функции финансовых рынков?
15. Каковы критерии классификации финансовых рынков?
16. Каковы основные модели рынка капитала?
17. Каковы цели использования инструментов рынка ценных бумаг в реальной экономике?
18. В чем заключаются особенности современных финансовых рынков?

19. Каковы основные цели внедрения процедур раскрытия информации на финансовых рынках?
20. Какие элементы выделяются в инфраструктуре финансовых рынков?
21. Какие задачи решаются с помощью инфраструктурных организаций?
22. Какие функции выполняет инфраструктура финансовых рынков?
23. Как трансакционные издержки фирм влияют на состояние и масштабы инфраструктуры финансовых рынков?
24. Какова роль и функции финансовых посредников?
25. Какие организации относятся к недепозитным финансовым институтам?
26. Какова роль недепозитных финансовых институтов в современной экономической системе?
27. В чем особенности создания и функционирования паевых инвестиционных фондов?
28. Каковы цели регулирования финансовых рынков?
29. В чем особенности российской регулятивной инфраструктуры финансовых рынков?

## **Модуль 2. Организационно-экономические основы функционирования фондового рынка**

1. Каковы основные цели развития рынка ценных бумаг?
2. В чем заключаются функции рынка ценных бумаг?
3. В чем специфика «первичного» и «вторичного» рынков ценных бумаг?
4. Какие существуют классификации рынка ценных бумаг?
5. Какие основные группы участников характерны для рынка ценных бумаг?
6. Каковы цели инвесторов и основные способы получения доходов по ценным бумагам?
7. В чем заключается специфическая роль институциональных инвесторов?
8. Какова роль коллективных инвесторов на рынке ценных бумаг?
9. Кто может быть эмитентом эмиссионных ценных бумаг?
10. Кто относится к профессиональным участникам рынка ценных бумаг?
11. Какова необходимость формирования инфраструктуры рынка ценных бумаг?
12. Какие функции выполняет инфраструктура рынка ценных бумаг?
13. Какие системы на рынке ценных бумаг образуют его инфраструктуру?
14. Какие виды деятельности на рынке ценных бумаг являются профессиональными видами деятельности?
15. Какие операции осуществляют на рынке ценных бумаг брокер?
16. В чем заключается ответственность брокера перед своими клиентами?
17. В чем сущность дилерской деятельности на рынке ценных бумаг?
18. Каковы функции андеррайтера на рынке ценных бумаг?
19. Какие методы оценки финансовых вложений используются профессиональным участником рынка ценных бумаг, осуществляющим дилерскую деятельность?

20. В чем заключаются различия между цennыми бумагами, приобретенными дилером в качестве инвестиционных и доходных финансовых вложений?
21. В чем заключается сущность деятельности по осуществлению доверительного управления цennыми бумагами?
22. Кто может выступать в качестве доверительного управляющего? Каковы критерии допуска устанавливаются для фондовых бирж для входа на рынок цennых бумаг?
23. Что означает листинг?
24. В чем заключается сущность депозитарной деятельности?
25. Что относится к объектам депозитарной деятельности?
26. Какие существуют ограничения при осуществлении деятельности депозитария?
27. Что понимается под системой ведения реестра цennых бумаг?
28. Что понимается под клирингом на рынке цennых бумаг?
29. Каковы функции участников клиринговых расчетов?
30. Каковы причины, вызывающие необходимость государственного регулирования рынка цennых бумаг?
31. В чем заключается принцип саморегулирования рынка цennых бумаг?
32. Какие существуют модели регулятивной инфраструктуры в международной практике?
33. Какие функции осуществляются в процессе регулирования рынка цennых бумаг?
34. Какие государственные органы осуществляют контроль и надзор за деятельностью профессиональных участников рынка цennых бумаг в России?
35. Какие виды деятельности на рынке цennых бумаг подлежат лицензированию?
36. Какими правами обладают саморегулируемые организации?
37. В чем заключается концепция мегарегулятора?
38. Каковы методы обеспечения принудительного исполнения законодательства, регулирующего рынок цennых бумаг?
39. Какие критерии допуска бумаг профессиональных участников на российский рынок цennых бумаг устанавливает государство?
40. Какова последовательность этапов эмиссии цennых бумаг при дополнительном выпуске акций?
41. Каковы цели эмиссии корпоративных цennых бумаг?
42. Кто имеет преимущественное право приобретения дополнительных акций, выпущенных с целью увеличения уставного капитала и размещаемых путем открытой подписки?
43. До какого времени с даты начала эмиссии эмитент обязан закончить размещение выпускаемых эмиссионных цennых бумаг?
44. Какие данные в соответствии с законом "О рынке цennых бумаг" должен содержать проспект цennых бумаг?
45. Какие функции выполняет андеррайтер?
46. В каких формах могут выпускаться эмиссионные цennые бумаги?

47. С какого дня после регистрации эмитент имеет право начинать размещение выпускаемых им эмиссионных ценных бумаг?
48. Какие сведения должен содержать ежеквартальный отчет эмитента?
49. В течение, какого времени регистрирующий орган должен принять решение о регистрации выпуска ценных бумаг или отказать в регистрации?
50. Где регистрируется проспект ценных бумаг коммерческого банка?
51. Какова должна быть максимальная доля привилегированных акций в объеме уставного капитала акционерного общества при дополнительных выпусках ценных бумаг этого вида?
52. В каких случаях регистрация выпуска ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг?
53. Какие ограничения введены законодательством в отношении размещения ценных бумаг путем подписки? В чем заключается сущность акции как долевой ценной бумаги?
54. Какие акции называются объявленными?
55. Возможно ли увеличение количества голосующих акций без эмиссии ценных бумаг?
56. В чем заключается существенное различие обыкновенных и привилегированных акций?
57. Какие права предоставляет обыкновенная акция?
58. Кто имеет право принимать решение о размещении дополнительных акций?
59. Акции, каких российских эмитентов осуществили публичные эмиссии ценных бумаг?
60. Как определяется доходность по акциям?
61. Что понимается под дивидендом?
62. Каков механизм принятия решения о выплате дивидендов?
63. В каких случаях акционерное общество не вправе объявлять и выплачивать дивиденды?
64. В каких случаях привилегированные акции дают право голоса?
65. Какие ценные бумаги относятся к долговым?
66. В чем заключается экономическая природа облигаций?
67. Какова классификация облигаций?
68. Как рассчитывается доходность облигаций?
69. Что означает «чувствительность» облигаций?
70. Может ли корпорация выпускать необеспеченные облигации на сумму, превышающую размер уставного капитала на второй год своего существования?

### **Модуль 3. Рынок ссудного капитала и кредитные институты в инфраструктуре финансовых рынков.**

1. Определите экономическую сущность ссудного капитала.
2. Каковы предпосылки и источники ссудного капитала?
3. Назовите функции рынка ссудного капитала.

4. По каким критериям классифицируют рынок ссудного капитала?
5. Перечислите основные инструменты рынка ссудного капитала.
6. Каковы понятие и причины появления кредита?
7. Назовите принципы и функции кредита.
8. По каким критериям классифицируют виды кредита?
9. Определите экономическую природу и функции ссудного процента.
10. Перечислите факторы изменения ссудного процента.
11. Определите понятие и функции кредитной системы.
12. Охарактеризуйте уровни кредитной системы.
13. Каковы основные функции эмиссионных банков?
14. Каковы основные направления деятельности коммерческих банков?
15. Перечислите причины развития специализированных кредитно-финансовых институтов.
16. Дайте характеристику наиболее распространенным специализированным кредитно-финансовым институтам.
17. По каким критериям классифицируются коммерческие банки?
18. Какие виды коммерческих банков выделяют в соответствии с функциональной классификацией?
19. Охарактеризуйте сущность и цели банковского регулирования.
20. Каковы основные формы организации центральных банков?
21. Перечислите основные функции центральных банков.
22. Назовите основные направления регулирования ЦБ РФ коммерческих банков.
23. Перечислите методы регулирования в процессе создания коммерческого банка.
24. Перечислите методы регулирования в процессе деятельности коммерческого банка.
25. Охарактеризуйте экономические и административные методы регулирования ЦБ РФ коммерческих банков.
26. Охарактеризуйте понятие и функции коммерческих банков.
27. Перечислите основные виды операций коммерческих банков.
28. Охарактеризуйте пассивные операции коммерческих банков.
29. Назовите основные функции собственного капитала банка.
30. Охарактеризуйте активные операции коммерческих банков.
31. По каким критериям классифицируются ссуды?
32. Перечислите основные активно-пассивные операции банков.
33. Назовите основные виды доходов и расходов коммерческих банков.
34. Определите понятие ликвидности и платежеспособности коммерческих банков.
35. Какие факторы влияют на ликвидность и платежеспособность коммерческих банков?

#### **Модуль 4. Страховой рынок в структуре финансовых рынков и риски на финансовых рынках**

1. Определите экономическую сущность страхования.
2. Что следует понимать под страховой защитой?
3. Каковы основные функции страхования?
4. Определите понятие страхового риска. Назовите критерии страхового риска.
5. На какие группы классифицируются риски в страховании?
6. Охарактеризуйте системы страховой ответственности их влияние на размер страхового возмещения.
7. Какие факторы влияют на размер страхового возмещения?
8. Охарактеризуйте системы страховой ответственности.
9. Что такое франшиза?
10. Назовите причины, в связи с которыми используется франшиза?
11. Назовите и охарактеризуйте основных участников страховых отношений.
12. Назовите основные отличия общества взаимного страхования от страховой компании (организации).
13. Какими документами оформляется страховая сделка в обществах взаимного страхования?
14. Назовите основные классификационные группы страховых компаний. Возможно ли аналогичное деление для перестраховочных компаний и обществ взаимного страхования?
15. Назовите основные особенности деятельности перестраховочных компаний.
16. В чем Вы видите основные отличия страховых агентов и страховых брокеров?
17. Назовите основные элементы внешней и внутренней среды страхового рынка.
18. Охарактеризуйте элементы внешней среды страхового рынка.
19. Назовите специалистов в сфере страхования и их функции.
20. Назовите и охарактеризуйте факторы, влияющие на организационную структуру страховой организации.
21. Охарактеризуйте основные виды страховой деятельности в области страхования жизни;
22. Охарактеризуйте основные виды страховой деятельности в области страхования от несчастных случаев и болезней;
23. Охарактеризуйте обязательное и добровольное медицинское страхование.
24. Охарактеризуйте основные виды страховой деятельности в области страхования имущества.
25. В чем специфика страхования предпринимательских рисков? Раскройте сущность известных Вам видов страхования в этой области.
26. Назовите условия, в связи с которыми возникает необходимость в страховании гражданской ответственности.
27. Охарактеризуйте предпосылки, сущность и особенности страхования гражданской ответственности в разрезе различных страховых продуктов в этой области.

28. Охарактеризуйте обязательное страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств.
29. Что такое комбинированные виды страхования? В чем их значение и особенность?
30. Какие виды страхования Вам известны?
31. Регулируется ли законодательством РФ классификация видов страхования.
32. Что понимается под финансовыми ресурсами страховщика?
33. Определите понятие «платежеспособность страховой организации».
34. Охарактеризуйте обязательства страховой организации.
35. Назовите и охарактеризуйте факторы (гарантии), обеспечивающие финансовую устойчивость страховщика.
36. Назовите причины, в связи с которыми платежеспособность страховых организаций является областью государственного регулирования.
37. Что такое маржа платежеспособности страховой организации?
38. В каких случаях страховщики обязаны составлять план финансового оздоровления?
39. Определите функции государственного контроля в области страхования в РФ.
40. Определите задачи государственного контроля в области страхования в РФ.
41. Определите инструменты государственного контроля в области страхования в РФ.
42. Назовите санкции страхового надзора по отношению к страховщикам.
43. Определите алгоритм действий страховой компании при получении лицензии на право осуществления страховой деятельности.
44. Назовите особенности государственного регулирования в РФ деятельности страховщиков с долей иностранного участия?
45. Какие документы используются для оформления страховой сделки?
46. Назовите основные виды договоров страхования, предусмотренные ГК РФ.
47. Что такое существенные условия договора страхования?
48. Каковы последствия несоблюдения требования об установлении существенных условий договора?
49. Назовите этапы заключения договора страхования.
50. Что понимается под риском? С чем он ассоциируется и мерой чего является?
51. Дайте определение термина "финансовый риск". Какие элементы этого понятия являются ключевыми?
52. Какую природу может иметь риск? В чем заключаются отличия субъективной, объективной и субъективно-объективной природы риска?
53. Дайте определение ситуации риска и ситуации неопределенности. Укажите типы неопределенностей.
54. Перечислите факторы риска и дайте их характеристику.

55. По каким признакам и по каким видам классифицируется финансовый риск?
56. Какие функции выполняет финансовый риск на финансовых рынках?
57. Перечислите методы анализа финансовых рисков и дайте их характеристику.
58. В чем заключается сущность концепции "доходность-риск"? Дайте обоснование сфер ее правомерности.
59. Дайте характеристику процесса управления риском. Почему он необходим? Какие процедуры он включает?
60. Объясните взаимосвязь цели, стратегии и тактики риск-менеджмента.
61. Что относится к функциям "объекта" и "субъекта" управления?
62. Перечислите принципы, заложенные в основу риск-менеджмента?
63. Перечислите методы, используемые в риск-менеджменте.
64. Дайте характеристику методов уклонения от риска.
65. Дайте характеристику методов локализации риска.
66. Дайте характеристику методов диверсификации риска.
67. Дайте характеристику методов компенсации риска.
68. В чем заключается сущность операции хеджирования? С использованием каких инструментов она выполняется?
69. Какие финансовые инструменты называются производными? Дайте характеристику этих инструментов.
70. Какие задачи решаются с использованием производных финансовых инструментов?
71. Дайте сравнительную характеристику форвардных и фьючерсных контрактов.
72. Укажите характерные особенности опционов.
73. Дайте характеристику операции "своп".
74. Как происходит ценообразование фьючерсов?
75. Что называется базисным риском и с чем он связан?
76. Как формируется цена фьючерса?
77. Укажите факторы, определяющие цены опционов. По каким моделям они вычисляются?
78. Как определяется цена опциона в модели Блека-Шоулза?
79. Как определяется цена опциона в биномиальной модели?
80. Как определяется число защитных контрактов при хеджировании риска?

### **Критерии оценки:**

- оценка «отлично» 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;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент понимает пройденный материал, 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;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если ответы студента правильны лишь частично, при разъяснении материала допускаются серьезные ошибки;

- оценка «неудовлетворительно» студент имеет лишь частичное представление о задаваемых вопросах.

## ***2.2. Примерная тематика рефератов по модулям и темам дисциплины***

### **Модуль I. Теоретические аспекты функционирования финансовых рынков**

*Тема 2. Фундаментальные аспекты функционирования финансовых рынков*

1. Финансовый рынок: структура, роль в макро- и микроэкономике, участники.
2. Фундаментальные факторы, воздействующие на финансовые рынки.
3. Секьюритизация финансовых активов: мировой опыт и перспективы на российском фондовом рынке.
4. Ключевые проблемы развития российского финансового рынка и методы их решения.
5. Российский финансовый рынок: современное состояние, структура, перспективы развития.

*Тема 3. Инфраструктура финансовых рынков и основы его регулирования*

6. Модели регулятивной инфраструктуры рынка ценных бумаг: зарубежный опыт и российская практика.
7. Финансовая глобализация: сущность, формы проявления, тенденции.
8. Современное состояние, структура и тенденции развития мирового финансового рынка.
9. Состояние и перспективы развития регулятивной инфраструктуры фондового рынка в России.
10. Паевые инвестиционные фонды в России: организация деятельности, состояние и перспективы развития.
11. Перспективы формирования мирового финансового центра в России.

### **Модуль 2. Организационно-экономические основы функционирования фондового рынка**

*Тема 5. Инфраструктура фондового рынка.*

12. Инвестиционное консультирование на рынке ценных бумаг.
13. Доверительное управление ценными бумагами: российский и зарубежный опыт.
14. Учетная система рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и направления развития.
15. Развитие системы расчетов и клиринга по операциям с ценными

бумагами в России.

16. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в России.
17. Организация биржевой торговли финансовыми инструментами.
18. Управляющие компании в России: количественная и качественная характеристика, проблемы и перспективы развития.
19. Развитие организованных рынков ценных бумаг в России и за рубежом.
20. Организация деятельности и структура фондовых бирж в России и за рубежом.
21. Проблемы и тенденции государственного регулирования рынка ценных бумаг в России.
22. Электронные сети коммуникаций и альтернативные торговые системы и возможности их использования на российском фондовом рынке.
23. Организация деятельности и политика развития брокерско-дилерской компаний.
24. Состояние и перспективы развития брокерско-дилерских компаний в России.
25. Интернет-услуги на рынке ценных бумаг: международный и российский опыт.

*Тема 7. Эмиссия ценных бумаг как метод долгосрочного финансирования и механизм функционирования рынка акций и долговых ценных бумаг*

26. Андеррайтинг ценных бумаг: международная практика и российский опыт.
27. Управление акционерным капиталом.
28. Конструирование эмиссии ценных бумаг.
29. Мировой рынок акций: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
30. Мировой рынок облигаций: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
31. Российский рынок акций: эволюция, современное состояние и перспективы развития.
32. Рынок корпоративных облигаций в России.
33. Рынок «мусорных» облигаций: история, современное состояние и перспективы развития.
34. Коммерческие бумаги: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке.
35. Рынок государственных и муниципальных ценных бумаг в России: структура, механизм выпуска и обращения ценных бумаг, риски.
36. Рынок евробумаг: структура, механизм эмиссии, операции.
37. Вексель: этапы развития, область, масштабы и технологии использования на современном финансовом рынке.
38. Корпоративное управление в российских и зарубежных компаниях.
39. Недружественные поглощения компаний в российской и зарубежной практике: сущность, технологии, методы противодействия.

### **Модуль 3. Рынок ссудного капитала и кредитные институты в инфраструктуре финансовых рынков.**

*Тема 9. Кредитные институты в инфраструктуре финансового рынка*

40. Инвестиционный банк: понятие, структура, требования к деятельности.
41. Общие фонды банковского управления: состояние и перспективы развития.
42. Использование депозитных и сберегательных сертификатов коммерческих банков в российской и зарубежной практике.
43. Ипотечные облигации: зарубежный опыт и перспективы на российском рынке.
44. Налогообложение деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

*Тема 10. Регулирование деятельности коммерческих банков, их функции и основные операции*

45. Операции с ценными бумагами Банка России.
46. Операции коммерческих банков с ценными бумагами.
47. Конфликты интересов на фондовом рынке и практика их регулирования.
48. Защита прав и законных интересов инвесторов в ценные бумаги в российской и зарубежной практике.
49. Защита прав акционеров на российском фондовом рынке.

### **Модуль 4. Страховой рынок в структуре финансовых рынков и риски на финансовых рынках**

*Тема 12. Виды страхования и финансовые основы и особенности инвестиционной деятельности страховщиков*

50. Выход страховых предприятий на рынок ценных бумаг и их роль в инвестиционном процессе.
51. Страховые компании как инвесторы на рынке ценных бумаг России.
52. Организация и перспективы деятельности институциональных инвесторов на финансовом рынке.
53. Пенсионные фонды на финансовом рынке: российский и зарубежный опыт.
54. Институты коллективного инвестирования в российской и зарубежной практике.

*Тема 14. Управление рисками на финансовых рынках и производные финансовые инструменты в системе риск-менеджмента*

55. Риски на финансовом рынке.
56. Российские ценные бумаги на международных финансовых рынках.
57. Фьючерсы и опционы как инструменты хеджирования рисков.
58. Производные инструменты, связанные с акциями: классификация, область и масштабы применения.
59. Мировой рынок производных финансовых инструментов: современное

состояние, структура, тенденции развития.

60. Рынок производных финансовых инструментов: современное состояние, структура, тенденции развития.

61. Финансовый инжиниринг с использованием ценных бумаг и производных финансовых инструментов.

62. Фондовые индексы и их применение в финансовом и экономическом анализе.

63. Методы оценки стоимости ценных бумаг.

64. Управление портфелем ценных бумаг: понятие, стратегии, риски.

65. Модели формирования оптимального портфеля ценных бумаг.

66. Модель определения оптимального инвестиционного портфеля Марковица.

67. Модель оценки финансовых активов (САРМ) и возможности ее практического применения на российском рынке ценных бумаг.

68. Концепция эффективного рынка и ее проверка на российском рынке ценных бумаг.

69. Теории оценки финансовых активов (САРМ), арбитражного ценообразования (АРТ) и границы их применения (тестирование на конкретных примерах).

70. Методы анализа конъюнктуры рынка ценных бумаг.

71. Фундаментальный анализ и его роль в принятии инвестиционных решений.

72. Технический анализ фондовых рынков: зарубежный опыт и возможности использования в российских условиях.

73. Рейтинг ценных бумаг: понятие, виды, роль на развитых и развивающихся фондовых рынках.

### **2.3. Тестовые задания**

#### **Модуль 1. Теоретические аспекты функционирования финансовых рынков**

**1. К основным поставщикам ресурсов на финансовый рынок относятся:**

I. Местные (муниципальные) органы государственной власти;

II. Страховые компании;

III. Домохозяйства;

IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

A. I, II и IV

B. II и IV

C. II, III и IV

D. Все перечисленное

**2. К основным потребителям ресурсов на финансовом рынке относятся:**

I. Коммерческие банки;

II. Центральные органы государственной власти;

III. Предприятия – производители товаров и услуг;

IV. Домохозяйства.

Ответы:

- А. I, II и III
- В. II и III
- С. I, III и IV
- Д. Все перечисленное

**3. Укажите правильное утверждение в отношении роли государства в процессе кругооборота ресурсов, товаров и доходов в рыночной экономике?**

Ответы:

- А. Государство выступает только в роли потребителя товаров (услуг) и ресурсов
- Б. Государство выступает только в роли поставщика услуг
- С. Государство выступает как в роли потребителя товаров (услуг) и ресурсов, так и в роли поставщика услуг
- Д. Государство не принимает участия в процессе кругооборота ресурсов, товаров и доходов

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

Ответы:

- А. Государственные финансы, финансы предприятий (фирм) и финансы домашних хозяйств
- Б. Финансы государственных и частных предприятий и внебюджетные фонды
- С. Финансы государственных предприятий и внебюджетные фонды
- Д. Финансы государственных предприятий и бюджеты субъектов Федерации

**5. Укажите основные функции финансового рынка в рыночной экономике:**

- I. Трансформация сбережений в ссудный и инвестиционный капитал;
- II. Формирование рыночных цен на финансовые инструменты (активы);
- III. Осуществление квалифицированного посредничества между продавцами и покупателями финансовых инструментов (активов);
- IV. Ускорение оборота средств, способствующее активизации экономических процессов.

Ответы:

- А. Только I и III
- В. Только I, II и IV
- С. Только I, II и III
- Д. Все перечисленное

**6. Что из нижеперечисленного входит в состав валовых инвестиций?**

- I. Расходы домашних хозяйств на товары длительного пользования;
- II. Расходы предприятий на возмещение потребленного основного и оборотного капитала (зданий, оборудования, товарных запасов и пр.);
- III. Расходы предприятий на приобретение дополнительных элементов основного и оборотного капитала (зданий, оборудования и товарных запасов);
- IV. Расходы предприятий на выплату заработной платы своему персоналу.

Ответы:

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

**7. Укажите неверное утверждение из нижеперечисленных:**

Ответы:

- A. Чистый доход равен сумме расходов на потребление и сбережений
- B. Часть чистого дохода, которая не расходуется на потребление, называется сбережениями
- C. Величина сбережений зависит от величины полученного дохода
- D. Зависимость сбережений от величины дохода является линейной

**8. К основным факторам, определяющим уровень инвестиционных расходов в экономике относятся:**

- I. Уровень ставки банковского процента;
- II. Экономические ожидания предпринимателей;
- III. Изменения в технологии производства;
- IV. Уровень налогообложения.

Ответы:

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

**9. Под инвестициями понимаются:**

- 1. Денежные средства
- 2. Ценные бумаги
- 3. Имущественные права
- 4. Права на интеллектуальную собственность
- 5. Все перечисленное

**10. Источником финансовых активов выступают**

- 1. реальные активы
- 2. драгоценные металлы
- 3. ценные бумаги
- 4. финансовые инструменты

**11. Что из нижеперечисленного является финансовым активом?**

- I. Денежные средства;
- II. Нематериальные активы;
- III. Финансовые вложения;
- IV. Драгоценные металлы;
- V. Доходные вложения в товарно-материальные ценности.

Ответы:

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

**12. Что из нижеперечисленного является финансовым вложением?**

- I. Депозитные вклады в кредитных организациях;
- II. Предоставленные другим организациям займы;
- III. Денежные средства;
- IV. Вклады в уставные капиталы других организаций;
- V. Драгоценные металлы;
- VI. Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
- VII. Вклады организации-товарища по договору простого товарищества.

Ответы:

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

**13. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам инвестиционного типа:**

- I. Акционерные инвестиционные фонды;
- II. Страховые компании;
- III. Коммерческие банки;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

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

**14. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам депозитного типа:**

- I. Страховые компании;
- II. Акционерные инвестиционные фонды;
- III. Коммерческие банки;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

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

**15. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам контрактно-сберегательного типа:**

- I. Страховые компании;
- II. Кредитные союзы;
- III. Коммерческие банки;
- IV. Негосударственные пенсионные фонды.

Ответы:

- A. I, II и III

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

**16. Какие из перечисленных финансовых институтов инвестируют свои средства в преимущественно долгосрочные финансовые инструменты в связи с тем, что их обязательства носят долгосрочный характер?**

- I. Негосударственные пенсионные фонды;
- II. Коммерческие банки;
- III. Закрытые паевые фонды;
- IV. Открытые паевые фонды.

Ответы:

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

**17. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором в качестве посредников между поставщиками и потребителями инвестиций участвуют различные финансовые институты?**

Ответы:

- A. Прямое инвестирование
- B. Портфельное инвестирование
- C. Косвенное инвестирование
- D. Коллективное инвестирование

**18. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором юридические или физические лица, не являющиеся финансовыми посредниками, самостоятельно инвестируют временно свободные денежные средства в материальные или финансовые активы?**

Ответы:

- A. Прямое инвестирование
- B. Портфельное инвестирование
- C. Косвенное инвестирование
- D. Коллективное инвестирование

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

Ответы:

- A. Прямое инвестирование
- B. Портфельное инвестирование
- C. Косвенное инвестирование
- D. Коллективное инвестирование

**20. Что из перечисленного относится к формам коллективного инвестирования?**

- I. Страховые компании;
- II. Акционерные инвестиционные фонды;
- III. Негосударственные пенсионные фонды;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

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

**21. К какому типу финансовых посредников относятся компании по страхованию жизни?**

- I. К депозитному типу;
- II. К инвестиционному типу;
- III. К контрактно-сберегательному типу.

Ответы:

- A. I
- B. II
- C. III
- D. Ни к одному из перечисленных

**22. К какому типу финансовых посредников обычно относят пенсионные фонды?**

- I. К депозитному типу;
- II. К контрактно-сберегательному типу;
- III. К инвестиционному типу.

Ответы:

- A. I
- B. II
- C. III
- D. Ни к одному из перечисленных

**23. Материальным носителем финансовых отношений являются...**

- 1) фонды денежных средств;
- 2) природные ресурсы;
- 3) материальные ценности;
- 4) натуральные запасы продовольствия.

**24. Под финансовой системой понимают...**

- 1) совокупность различных сфер финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в воспроизводственном процессе
- 2) совокупность денежных отношений по поводу формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств
- 3) совокупность различных функций финансов

- 4) отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости совокупного общественного продукта в целях создания условий для расширенного воспроизводства

**25. Объектами распределительной функции финансов являются:**

- 1) стоимость общественного продукта
- 2) цена
- 3) часть стоимости национальных богатств
- 4) общая величина природных ресурсов

**26. Появление финансовых отношений связано:**

- 1) с развитием натуральных отношений
- 2) с возникновением государства
- 3) с развитием товарно-денежных отношений
- 4) с развитием научно-технического прогресса.

**27. В структуру финансового механизма входят следующие элементы:**

- 1) финансовые рычаги
- 2) материальное обеспечение
- 3) правовое обеспечение
- 4) информационное обеспечение

**28. Основными функциями финансов являются:**

- 1) сберегательная
- 2) распределительная
- 3) контрольная
- 4) предупредительная

**29. Финансовым отношениям присущи следующие признаки:**

- 1) фондовый характер;
- 2) денежный характер;
- 3) перераспределительный характер;
- 4) натуральный характер.

**30. К элементам финансового механизма относятся:**

- 1) резервный фонд
- 2) финансовый рычаг
- 3) правовое и нормативное обеспечение
- 4) информационное обеспечение
- 5) фонд натуральных запасов

**31. Субъектами распределения, совершаемого с помощью финансов являются:**

- 1) различные виды финансовых отношений
- 2) государство
- 3) юридические и физические лица
- 4) общественный продукт и национальный доход

**Впишите ответ (слово, словосочетание или число):**

**32. Инструменты, используемые в финансовых методах, – это...**

**33. Цена национальной валюты одной страны, выраженная в национальных валютах других стран, - это...**

**34. Ценная бумага, дающая право ее владельцу участвовать в управлении предприятием (организацией), ее выпустившей, и получать дивиденды из прибыли, - это...**

**35. Производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны договариваются только об уровне цены и сроке поставки, - это...**

**36. Финансовый посредник, осуществляющий куплю-продажу финансовых инструментов от своего имени и за свой счет с целью получения прибыли от разницы в ценах, - это...**

**Установите соответствие:**

**37. Установите соответствие понятий**

- 1) государственный бюджет
- 2) внебюджетные фонды
- 3) страховые фонды
- 4) финансовый рынок

1) фонды, которые формируются для финансового обеспечения реализации конституционных прав граждан на социальное обеспечение по возрасту, болезни, инвалидности, по случаю потери кормильца, рождения детей, а также на бесплатную медицинскую помощь и охрану здоровья

2) совокупность материальных запасов и финансовых резервов общества, предназначенных для предупреждения, локализации и возмещения ущерба, наносимого стихийными бедствиями и другими чрезвычайными событиями

3) система отношений, возникающая в процессе обмена экономических благ с использованием денег в качестве актива-посредника

4) система экономических отношений между государством, предприятиями и населением по поводу распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода и формирования централизованного общегосударственного фонда денежных средств

**38. Установите соответствие понятий**

- 1) ценная бумага
- 2) фондовая биржа
- 3) брокер
- 4) диверсификация

- 1) посредник, через которого инвесторы получают доступ к торговле ценностями бумагами на бирже
- 2) документ, который подтверждает определенные имущественные права инвестора
- 3) инвестирование средств в разные активы с целью снижения рисков
- 4) организация, которая предоставляет возможность торговли ценностями бумагами

**39. Установите соответствие понятий**

- |                      |   |
|----------------------|---|
| 1) дивидендный доход | 1) инвестиционная ценная бумага, выпущенная правительством или компанией на определенный срок с обещанием выплаты фиксированных процентов         |
| 2) фондовый индекс   | 2) выплата части прибыли компании держателям ее акций   |
| 3) акция             | 3) сводное значение, рассчитанное на основании определенной группы ценных бумаг для отслеживания изменения цен этой группы                        |
| 4) облигация         | 4) ценная бумага, дающая право ее владельцу участвовать в управлении предприятием (организацией), ее выпустившей, и получать дивиденды из прибыли |

**40. Установите соответствие между функциями финансового рынка и их содержанием**

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1) инвестиционная функция     | 1) рынок создает возможность получения прибыли за счет биржевой игры на разнице в курсах различных финансовых инструментов |
| 2) спекулятивная функция      | 2) аккумуляция свободных денежных капиталов и сбережений и их последующее использование в качестве инвестиционных ресурсов |
| 3) функция управления рисками | 3) рынок создает для экономических агентов механизмы и возможности для снижения финансовой неопределенности                |
| 4) функция ценообразования    | 4) формирование рыночной цены на капитал и финансовые инструменты  |

**Модуль 2. Организационно-экономические основы функционирования фондового рынка**

**41. Ценные бумаги не классифицируются по:**

- а) эмитентам;
- б) срокам функционирования;

- в) стоимости ценных бумаг;
- г) по экономической природе.

**42. Ценной бумагой не является:**

- а) ваучер;
- б) чек;
- в) платежное поручение;
- г) опцион.

**43. Ценной бумагой является документ, удостоверяющий:**

- I. С соблюдением установленной формы;
- II. С соблюдением обязательных реквизитов;
- III. Имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Ответы:

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

**44. Что влечет ничтожность ценной бумаги?**

- I. Отсутствие обязательных реквизитов ценной бумаги;
- II. Несоответствие ценной бумаги установленной для нее форме.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только II
- C. I или II
- D. Правильный ответ не указан

**45. Что из ниже перечисленного не относится к финансовым вложениям?**

Ответы:

- A. Собственные акции выкупленные у акционеров
- B. Ценные бумаги других организаций
- C. Государственные ценные бумаги
- D. Муниципальные ценные бумаги

**45. Что из перечисленного ниже относится к финансовым вложениям?**

- I. Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
- II. Предоставленные другим организациям займы;
- III. Векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только II
- C. I и II
- D. Все перечисленное

**46. К финансовым вложениям организации относятся:**

- I. Государственные и муниципальные ценные бумаги;

- II. Депозитные вклады в кредитных организациях;
- III. Вклады в уставные капиталы других организаций;
- IV. Предоставленные другим организациям займы;
- V. Собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;
- VI. Векселя, выданные организацией-векселедателем организации - продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги

Ответы:

- A. Все, кроме V и VI
- B. Все, кроме IV и V
- C. Все, кроме III и IV
- D. Все, кроме III, IV, V, VI

**47. Укажите виды ценных бумаг, установленные законодательством Российской Федерации**

- I. Акция;
- II. Инвестиционный пай;
- III. Ипотечный сертификат участия;
- IV. Опцион эмитента;
- V. Приватизационные ценные бумаги;
- VI. Облигация;
- VII. Вексель;
- VIII. Закладная;
- IX. Депозитный (сберегательный) сертификат;
- X. Чек;
- XI. Банковская сберегательная книжка на предъявителя;
- XII. Коносамент;
- XIII. Простое складское свидетельство;
- XIV. Двойное складское свидетельство.

Ответы:

- A. Все, кроме V
- B. Все, кроме VIII
- C. Все, кроме XII
- D. Все перечисленное

**48. Гражданский Кодекс относит к ценным бумагам перечисленные ниже документы, за исключением:**

Ответы:

- A. Чека
- B. Коносамента
- C. Сберегательного сертификата
- D. Банковской именной сберегательной книжки

**49. Укажите документы, которые Гражданский Кодекс относит к ценным бумагам**

- I. Акция;
- II. Облигация, в том числе государственная;

- III. Вексель;
- IV. Депозитный и сберегательный сертификат;
- V. Чек;
- VI. Банковская сберегательная именная книжка;
- VII. Коносамент.

Ответы:

- A. Все, кроме V
- B. Все, кроме VI
- C. Все, кроме VII
- D. Все перечисленное

**50. Укажите ценные бумаги, являющиеся инструментами финансового рынка?**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. I, II, III, VII, VIII
- B. I, II, III, IV, V, VIII
- C. IV, V, VI, VIII
- D. Все перечисленное

**51. Укажите ценные бумаги, удостоверяющие денежные средства**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. IV, V, VIII
- B. II, III, IV, V, VIII
- C. II, III, VI
- D. IV, V

**52. Укажите ценные бумаги, удостоверяющие финансовое вложение**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;

- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. I, II, III, IV, V, VIII
- B. IV, V, VI, VIII
- C. I, II, III, VIII
- D. II, III, VII

**52. Укажите ценные бумаги, являющиеся инструментами товарного рынка?**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. VI, VII
- B. I, II
- C. III
- D. IV, V, VIII

**53. Укажите долговые финансовые инструменты.**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Инвестиционный пай ПИФа;
- V. Коносамент;
- VI. Закладная;
- VII. Ипотечный сертификат участия.

Ответы:

- A. I, II, IV, VII
- B. II, III, V, VI, VII
- C. II, III, VI
- D. Все перечисленное

**54. Укажите долевые финансовые инструменты.**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Инвестиционный пай ПИФа;
- V. Опцион эмитента;
- VI. Коносамент;
- VII. Закладная;
- VIII. Ипотечный сертификат участия.

Ответы:

- A. II, III, VII
- B. I, IV, VIII
- C. I, V, VI
- D. Все перечисленное

**55. Фондовый рынок классифицируется по видам сделок с ценными бумагами и срокам их обращения на:**

Ответы:

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

**56. Рынок ценных бумаг классифицируется по срокам обращения ценных бумаг на:**

Ответы:

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

**57. Регулирование рынка ценных бумаг осуществляется:**

Ответы:

- A. Государственными органами
- B. Профессиональными участниками рынка ценных бумаг
- C. Саморегулируемой организацией
- D. Правительством Российской Федерации

**58. В соответствии с Гражданским законодательством РФ документы относятся к ценным бумагам:**

- I. Если это установлено законами о ценных бумагах;
- II. В установленном законами о ценных бумагах порядке.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только II
- C. I или II

**59. Что должно быть определено законом или в установленном им порядке в отношении ценных бумаг?**

- I. Виды прав, которые удостоверяются ценными бумагами;
- II. Обязательные реквизиты ценных бумаг;
- III. Требования к форме ценной бумаги.

Ответы:

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

**60. Участниками биржевого рынка российских государственных ценных бумаг являются:**

- I. Правительство Российской Федерации;
- II. Минфин России;
- III. Банк России;
- IV. Дилеры.

Ответы:

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

**61. В соответствии с российским федеральным законодательством государственными ценными бумагами признаются:**

- I. Ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации;
- II. Ценные бумаги, выпущенные от имени субъекта Российской Федерации;
- III. Облигации Банка России;
- IV. Ценные бумаги юридических лиц, исполнение обязательств по которым обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации.

Ответы:

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

**62. К функциям Банка России на рынке государственных ценных бумаг относятся следующие:**

- I. Функции Генерального агента по обслуживанию выпусков государственных ценных бумаг;
- II. Проведение операций на рынке государственных ценных бумаг в качестве дилера и регулятора денежно-кредитной политики;
- III. Организация денежных расчетов по сделкам с государственными цennыми бумагами;
- IV. Государственная регистрация выпусков государственных ценных бумаг.

Ответы:

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

**63. Укажите данные, которые должны содержаться в Генеральных условиях эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг:**

- I. Вид ценных бумаг;
- II. Форма выпуска ценных бумаг;
- III. Валюта обязательств;
- IV. Минимальный и максимальный сроки обращения данного вида государственных или муниципальных ценных бумаг.

Ответы:

- A. Все перечисленное
- B. Только I, II и III

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

**64. Укажите общие требования, которые должны содержаться в Условиях эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг:**

- I. Форма выпуска ценных бумаг;
- II. Минимальный и максимальный сроки обращения данного вида государственных или муниципальных ценных бумаг;
- III. Номинальная стоимость одной ценной бумаги в рамках одного выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг;
- IV. Размер дохода или порядок его расчета.

Ответы:

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

**65. Укажите правильное утверждение:**

Ответы:

- A. Для получения статуса дилера на рынке государственных ценных бумаг профессиональный участник рынка ценных бумаг должен заключить договор с Минфином России
- B. Статус дилера на рынке государственных ценных бумаг присваивается профессиональному участнику рынка ценных бумаг организатором торговли
- C. Для получения статуса дилера на рынке государственных ценных бумаг профессиональный участник рынка ценных бумаг должен заключить договор с Банком России
- D. Профессиональный участник рынка ценных бумаг приобретает статус дилера на рынке государственных ценных бумаг одновременно с получением лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг

**66. Формами первичного размещения государственных ценных бумаг могут являться:**

- I. Аукционы по первичному размещению, проводимые в Торговой системе;
- II. Первичное размещение по закрытой подписке;
- III. Конкурсы по первичному размещению.

Ответы:

- A. I и II
- B. III
- C. Ничего из перечисленного
- D. Все перечисленное

**67. Генеральные условия эмиссии и обращения государственных ценных бумаг Российской Федерации утверждает:**

Ответы:

- A. Правительство Российской Федерации
- B. Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг
- C. Министерство финансов Российской Федерации
- D. Центральный Банк Российской Федерации

**68. Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:**

- I. Установления обязательных требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
- II. Государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг
- III. Лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
- IV. Создания системы защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг
- V. Запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

Ответы:

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

**69. Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется:**

Ответы:

- A. Президентом России
- B. Минфином России
- C. Центральным банком России
- D. Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России)

### **Модуль 3. Рынок ссудного капитала и кредитные институты в инфраструктуре финансовых рынков**

**70. Кредит - это:**

- а) движение ссудного капитала на условиях платности, возвратности, срочности;
- б) заём;
- в) банкнота;
- г) ценные бумаги.

**71. С функциональной точки зрения рынок ссудных капиталов это:**

- а) система рыночных отношений, обеспечивающих аккумуляцию свободных денежных средств, превращение их в ссудный капитал и его перераспределение между участниками процесса воспроизводства;
- б) совокупность кредитно-финансовых учреждений, фондовых бирж, через которые осуществляется движение ссудного капитала;
- в) экономические отношения между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности, платности.;

**72. При коммерческом кредите кредиторами выступают:**

- а) кредитные учреждения;

- б) физические лица;
- в) функционирующие предприятия;
- г) банки и физические лица.

**73. Коммерческим кредитом называется:**

- а) любой кредит вообще;
- б) банковский кредит;
- в) кредит продавца покупателю;
- г) акцептно-рамбурсный кредит.

**74. Целью коммерческого кредита является:**

- а) ускорение оборота и кругооборота капиталов;
- б) ускорение процесса реализации товаров и получение вовлеченной в них прибыли;
- в) удовлетворение потребностей покупателей;
- г) финансирование торговых предприятий.

**75. Ссудный капитал является собственностью только кредитора:**

- а) при ростовщиком кредите;
- б) при капиталистическом кредите;
- в) при ломбардном кредите;
- г) при банковском кредите.

**76. Консорциальный кредит - это:**

- а) это ссуда нескольких банков одному заемщику;
- б) это кредит ФПГ – банкам;
- в) это кредит одного банка консорциуму;
- г) кредит Банка России корпорациям

**77. Товарным векселем оформляется сделка ..... кредита.**

- а). Коммерческого.
- б). Банковского.
- в). Потребительского.
- г). Государственного

**78. Укажите, какой из перечисленных принципов не относится к основным принципам кредита?**

Ответы:

- А. Срочность
- В. Платность
- С. Универсальность
- Д. Возвратность

**79. Элементом банковской системы не является:**

- а) Центральный эмиссионный банк.
- б) Небанковская кредитная организация, имеющая лицензию на право совершения банковских операций.
- в) Коммерческий банк.
- г) Казначейство.

**80. Современная банковская система России - это система ..... типа.**

- а). Рыночного,
- б). Переходного.

- в) Распределительного.
- г) Централизованного.

**81. Национальная банковская система - это совокупность:**

- а. Международных кредитных институтов.
- б. Кредитных институтов внутри страны и взаимосвязей между ними
- в. Эмиссионных банков и лизинговых компаний.
- г. Форм и методов организации денежного обращения в стране.

**82. По \_\_\_\_\_ банки делятся на: универсальные и специализированные.**

- а. Сфере обслуживания.
- б. Характеру операций.
- в. Масштабам деятельности.
- г. Функциональному назначению.

**83. \_\_\_\_\_ банки выполняют весь набор банковских услуг для всех категорий клиентов.**

- а. Специализированные.
- б. Инновационные.
- в. Универсальные.
- г. Депозитные.

**84. Банковская система активно развивается в условиях ...экономики.**

- а. Депрессивного состояния.
- б. Кризиса.
- в. Подъема.
- г. Гиперинфляционной.

**85. Юридический статус банка определяется:**

- а. Банковским законодательством.
- б. Центральным банком.
- в. Президентом страны.
- г. Парламентом государства.

**86. Возможность проведения центральным банком независимой денежно-кредитной политики свидетельствует о том, что банковская система выступает как:**

- а. разбалансированная.
- б. нерегулируемая.
- в. управляемая.
- г. зависимая.

**87. Банковская система включает совокупность... элементов.**

- а. Разрозненных.
- б. Полностью идентичных.
- в. Взаимосвязанных.
- г. Случайных.

**88. Законодательные основы функционирования современной банковской системы РФ были созданы в ... г.**

- а. 1992.
- б. 1985.

в. 1989.

г. 1990.

**89. Банковской деятельностью в РФ можно заниматься при наличии:**

- А. Лицензии Банка России.
- В. Временно свободных средств.
- С. Лицензии Министерства финансов РФ.
- Д. Разрешения Государственной Думы РФ.

**90. Процентная ставка – это:**

- а) доход за привлеченные денежные средства.
- б) цена за привлеченные денежные средства.
- в) наращенная сумма за привлеченные денежные средства.
- г) темпы роста экономики за определенный период времени и реальный доход инвестора.

**91. Ставка рефинансирования – это:**

- а) выраженная в процентах плата, которую берет НБУ за финансирование коммерческих банков через покупку векселей до наступления срока платежа по ним.
- б) премия за риск ликвидности.
- в) премия за риск не платежа.
- г) выраженная в процентах плата за кредиты, которая предоставляется коммерческим банкам.

**92. К основным инструментам и методам денежно-кредитной политики Банка России относятся:**

- I. Процентные ставки по операциям Банка России;
- II. Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- III. Валютные интервенции;
- IV. Эмиссия облигаций.

Ответы:

- А. Только I, II и III
- Б. Только I, II и IV
- С. Только I, III и IV
- Д. Все перечисленное

**93. Какая из перечисленных функций не относится к основным функциям Центральных банков в экономике?**

Ответы:

- А. Эмиссия денег
- Б. Хранение государственных золотовалютных резервов
- С. Хранение резервного фонда других кредитных учреждений
- Д. Аккумулирование временно свободных средств населения

**94. Какие из перечисленных операций Банка России относятся к операциям на открытом рынке:**

- I. Валютные интервенции;
- II. Операции прямого РЕПО;
- III. Установление процентных ставок по операциям Банка России.

Ответы:

- А. Только I и II
- В. Только II
- С. Только III
- Д. Только II и III

**95. Банк России:**

- а) является законодательным органом;
- б) является органом исполнительной власти;
- в) в силу особого статуса не является юридическим лицом;
- г) является юридическим лицом.

**96. Банк России осуществляет свои расходы за счет:**

- а) средств бюджета;
- б) золотовалютного резерва;
- в) средств коммерческих банков;
- г) собственных доходов.

**97. Прибыль банка России:**

- а) остается полностью в распоряжении банка;
- б) 50% отчисляется в бюджет;
- в) 80% прибыли перечисляется в бюджет;
- г) полностью перечисляется в бюджет.

**98. Реальность произошедшей эмиссии определяется на основе:**

- а) кассового плана;
- б) эмиссионного разрешения;
- в) ежедневного эмиссионного баланса центрального банка;
- г) кассового отчета.

**99. Резервы коммерческих банков в центральном банке - это:**

- а) активы центрального банка;
- б) ресурсы государства;
- в) пассивы центрального банка;
- г) депозиты коммерческих банков

**100. Центральные банки возникали путем наделения коммерческих банков правом:**

- а. Проведения расчетов в народном хозяйстве.
- б. Эмиссии банкнот.
- в. Кредитования предприятий и организаций.
- г. Аккумуляции временно свободных денежных средств.

**101. Коммерческий банк - это:**

- а). Структурное подразделение Министерства экономики,
- б). Хранилище золотовалютных резервов,
- в). Посредник в расчетах и кредитовании,
- г). Финансовый агент правительства.

**102. Юридический статус банка определяется:**

- а). Банковским законодательством,
- б). Центральным банком.
- в). Президентом страны.

г). Парламентом государства.

**103. Исключительное право банков составляют операции по:**

- а) привлечению во вклады денежных средств клиентов;
- б) размещение средств на условиях возвратности и платности;
- в) открытию и ведению банковских счетов клиентов.

**104. У банка возникают обязательства по операциям?**

- а) привлечение денежных средств клиентов;
  - б) открытие и ведение банковских счетов клиентов;
  - в) выдача банковских гарантит.
- г) предоставление кредита.

**104. По каким операциям у банка возникают требования?**

- а) размещение привлеченных средств;
  - б) осуществление денежных переводов;
  - в) инкассация денежных средств.
- г) выдача гарантит.

**105. В чем состоит различие между банком и небанковской кредитной организацией?**

- а) исключительным правом на привлечение и размещение свободных денежных средств клиентов;
- б) обеспечением социального страхования населения;
- в) страхованием имущества клиентов.

## **Модуль 4. Страховой рынок в структуре финансовых рынков и риски на финансовых рынках**

**106. Специальное страховое законодательство включает в себя:**

- 1) Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»
- 2) указы Президента и постановления Правительства Российской Федерации по вопросам страхования
- 3) закон РФ «Об акционерных обществах» и «О некоммерческих организациях»
- 4) Гражданский кодекс РФ и Налоговый кодекс РФ

**107. Цель государственного регулирования на страховом рынке ...**

- 1) Предупреждение и пресечение нарушений страхового законодательства участниками страховых отношений федеральными законами и законами субъектов РФ
- 2) Обеспечение защиты прав и интересов страхователей, иных заинтересованных лиц и государства
- 3) Анализ статистической и финансовой отчетности страховщиков
- 4) Лицензирование страховщиков, страховых брокеров, аттестация страховых актуариев

**108. Функции государственного надзора в сфере страхования в РФ возложены на...**

- 1) Федеральную службу по финансовым рынкам
- 2) Министерство экономики

- 3) Департамент финансового контроля при Минфине РФ
- 4) Счетную палату
- 5) Структурные подразделения Банка России

**109. В систему мер государственного регулирования страхования входят:**

- 1) лицензирование
- 2) государственный контроль
- 3) законодательное установление правил проведения страхования
- 4) законодательное установление методик расчета страховых тарифов по добровольным видам страхования

**110. Регистрация страховщика – это...**

- 1) занесение страховой организации в официально публикуемый реестр
- 2) проверка подготовленности страховой организации к проведению страховой деятельности
- 3) выдача разрешения на проведение определенных видов страхования
- 4) разработка правил страхования для данного страховщика

**111. При обращении за получением лицензии страховщик предоставляет следующие документы.**

- 1) Заявление
- 2) Учредительные документы
- 3) Сведения о страховом актуарии
- 4) План работы на ближайший год
- 5) Договоры страхования

**112. Страховой надзор должен осуществляться на принципах:**

- 1) законности
- 2) гласности
- 3) организационного единства
- 4) срочности
- 5) экономности

**113. Коммерческий риск – это:**

- а) риск принятия финансовых решений в условиях неопределенности.
- б) риск неполучения удовлетворительного финансового результата.
- в) риск, связанный с изменениями на финансовом рынке.
- г) риск, связанный с имущественным состоянием предприятия, его производственной и финансовой деятельностью.

**114. Основные виды финансовых рисков:**

- а) политический, операционный, бухгалтерский.
- б) валютный, кредитный, процентный.
- в) международный, кредитный, риск ликвидности.
- г) риск структуры капитала, риск ликвидности актива и экономический.

**115. К какому типу рисков относится внешнее мошенничество:**

Ответы:

- А. Кредитному
- В. Рыночному
- С. Операционному

D. Потери ликвидности

**116. К какому типу рисков относится внутреннее мошенничество:**

Ответы:

- A. Кредитному
- B. Рыночному
- C. Операционному
- D. Потери ликвидности

**117. Что такое риск профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

Ответы:

- A. Возможность извлечение прибыли от операций на рынке ценных бумаг
- B. Возможность получения дохода при оказании услуг клиентам
- C. Возможность несения убытков вследствие только внешних факторов
- D. Возможность несения убытков вследствие как внешних, так и внутренних факторов

**118. По совокупности исследуемых инструментов риски классифицируются на:**

1. Риск отдельной финансовой операции
2. Индивидуальный финансовый риск
3. Простой финансовый риск
4. Портфельный финансовый риск
5. Сложный финансовый риск

**119. На практике применяются следующие методы количественного анализа рисков инвестиционных проектов:**

1. метод корректировки нормы дисконта;
2. метод сценариев;
3. деревья решений;
4. имитационное моделирование - метод Монте-Карло;
5. метод средних величин
6. количественный метод

**120. Основными результатами качественного анализа рисков являются:**

1. выявление конкретных рисков инвестиционного проекта и порождающих их причин;
2. анализ стоимостных эквивалентов последствий реализации отмеченных рисков;
3. численное определение отдельных рисков или риска проекта в целом;
4. предложение мероприятий по минимизации ущерба и их стоимостная оценка.

**121. Этапами качественного анализа рисков является:**

1. идентификация возможных рисков;
2. описание возможных последствий реализации обнаруженных рисков и их стоимостная оценка;
3. выбор конкретного плана действий из множества возможных;
4. описание возможных мероприятий, направленных на уменьшение негативного влияния выявленных рисков, с указанием их стоимости;

5. изучение особенностей деятельности фирмы, квалификации персонала, структуры активов и пассивов, состава партнеров и т.п;
6. исследования на качественном уровне возможности управления рисками инвестиционного проекта.

**122. Качественный анализ рисков предполагает:**

1. численное определение отдельных рисков или риска проекта в целом;
2. выявление конкретных рисков инвестиционного проекта и порождающих их причин;
3. анализ стоимостных эквивалентов последствий реализации отмеченных рисков;

**123. Основные методы управления риском:**

- а) количественная оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.
- б) анализ и оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.
- в) уклонение от риска, оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.
- г) аппроксимация имоверностей, оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.

**124. Виды агентских сделок:**

- а) договор поручение, договор комиссии.
- б) траст, лизинг, факторинг.
- в) договор страхования, договор комиссии.
- г) кредитный договор, договор поручение, договор комиссии.

**125. Виды лизинга:**

- а) прямой, непрямой, международный.
- б) гарантированный, финансовый.
- в) срочный, целевой, платный.
- г) оперативный, финансовый.

**126. Факторинговые услуги – это:**

- а) кредитный контроль.
- б) управление долгами.
- в) улучшение менеджмента предприятия.
- г) страхование клиента от убытков по безнадежным долгам.

**127. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется:**

- а) государством;
- б) биржей;
- в) корпорациями.

**128. Какое из следующих утверждений с точки зрения выбора инвестиций является справедливым?**

- I. Чем больше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- II. Чем меньше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;

- III. Чем больше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- IV. Чем меньше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

Ответы:

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

**129. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода при инвестировании на финансовом рынке:**

Ответы:

- A. Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- B. Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- C. Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск
- D. Риск и доход не связаны между собой

**130. Из перечисленных ниже укажите инвестиции, которые, как правило, в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода (процентов или дивидендов) в рыночной экономике:**

- I. Акции венчурных компаний;
- II. Привилегированные акции первоклассных компаний с фиксированным дивидендом;
- III. Банковские депозиты;
- IV. Корпоративные облигации с нулевым купоном.

Ответы:

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

**131. Укажите финансовые инструменты, которые считаются инвестициями с низким уровнем риска:**

- I. Корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом;
- II. Банковские депозиты;
- III. Государственные ценные бумаги;
- IV. Производные инструменты.

Ответы:

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

**132. Какими могут быть источники рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

Ответы:

- A. Только внутренними
- B. Только внешними

- C. Как внутренними, так и внешними
- D. Правильный ответ отсутствует

**133. Что из ниже перечисленного может быть отнесено к целям управления рисками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

- I. Повышение надежности профессионального участника рынка ценных бумаг;
- II. Поддержание рисков профессиональной деятельности на заранее определенном уровне;
- III. Повышение доходов от профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- IV. Заблаговременное выявление угроз и уязвимостей в профессиональной деятельности.

Ответы:

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

**134. Что из ниже перечисленного может быть включено в понятие «система управления рисками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»:**

- I. Правила предупреждения рисков;
- II. Программные средства контроля рисков;
- III. Внутренние документы, регламентирующие порядок реагирования на риски;
- IV. Процедура оценки угроз.

Ответы:

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

**135. Что из ниже перечисленного может быть отнесено к основным процедурам управления рисками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

- I. Выявление рисков;
- II. Оценивание рисков;
- III. Контроль уровня рисков;
- IV. Отказ от профессиональной деятельности;
- V. Реагирование на риски.

Ответы:

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

**136. Контроль риска это:**

- I. Процесс сравнения количественно оцененного риска с заданными критериями для определения значимости риска;
- II. Организация наблюдения за изменениями нормативной правовой базы рынка ценных бумаг;
- III. Определение финансовых результатов за отчетный период;
- IV. Расчет убытков, понесенных при реализации риска.

Ответы:

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

**137. Что из ниже перечисленного может являться источником операционного риска?**

- I. Персонал;
- II. Процессы;
- III. Системы;
- IV. Внешние события.

Ответы:

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

**138. Цена опциона – это:**

Ответы:

- A. Премия по опциону
- B. Внутренняя стоимость
- C. Временная стоимость
- D. Цена исполнения

**139. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?**

Ответы:

- A. Фьючерсные контракты обращаются на бирже
- B. Фьючерс всегда требует поставки физического актива
- C. Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона "колл"
- D. Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство

**140. Какие из ниже следующих утверждений справедливы?**

- I. Опцион должен быть исполнен при истечении срока;
- II. По каждой операции "колл" должна иметь место соответствующая операция "пут";
- III. Опцион "пут" дает право, но не налагает обязательства покупки базисного инструмента;
- IV. При исполнении опциона должна обязательно последовать физическая поставка.

Ответы:

- A. I и II

В. II и IV

С. II и III

Д. Ничего из перечисленного

**141. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:**

Ответы:

А. Варрантами

В. Форвардами

С. Опционами

Д. Свопами

**142. Премия по опциону - это:**

Ответы:

А. Сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке

В. Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения

С. Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения

Д. Разность между спот-ценой базисного актива и ценой заключенного контракта

**143. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это...":**

Ответы:

А. Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта

В. Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта

С. Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

**144. Выберите правильное утверждение:**

Ответы:

А. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает длинную позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает короткую позицию

В. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает короткую позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает длинную позицию

**145. Какой тип из операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, который не владеет базисным активом в настоящий момент и желает застраховаться от повышения его цены в будущем?**

Ответы:

А. Продажа опциона "колл"

В. Покупка опциона "пут"

С. Покупка опциона "колл"

**146. Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для спекулянта, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки**

Ответы:

- А. Продажа опциона "пут"
- В. Покупка опциона "пут"
- С. Покупка опциона "колл"

**147. Длинное хеджирование применяется для:**

Ответы:

- А. Страхования от падения цены базисного актива
- В. Страхования от роста цены базисного актива
- С. Страхования опционными контрактами

**148. Короткое хеджирование применяется для:**

Ответы:

- А. Страхования от падения цены базисного актива
- В. Страхования от роста цены базисного актива
- С. Страхования опционными контрактами

**149. Эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в данной ценной бумаге, является:**

Ответы:

- А. Опцион эмитента
- В. Опционный контракт
- С. Фьючерсный контракт
- Д. Форвардный контракт

**150. Укажите верные утверждения в отношении опциона эмитента:**

- I. Является эмиссионной ценной бумагой;
- II. Является неэмиссионной ценной бумагой;
- III. Является инструментом срочного рынка, определяющим права на получение (передачу) имущества (включая деньги, валютные ценности и ценные бумаги) или информации с условием, что держатель опциона может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке;
- IV. Закрепляет право ее владельца на покупку в предусмотренный срок и/или при наступлении указанных в данной ценной бумаге обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в данной ценной бумаге;
- V. Является именной ценной бумагой;
- VI. Является ценной бумагой на предъявителя.

Ответы:

- A. I, IV, V
- B. III
- C. II, VI
- D. VI

**151. Укажите верные утверждения в отношении формы опциона эмитента:**

Ответы:

- А. Документарная ценная бумага на предъявителя

- В. Ордерная документарная ценная бумага
- С. Именная документарная ценная бумага
- Д. Именная бездокументарная ценная бумага

**152. Форвардная сделка это:**

- а) сделка о будущей поставке предмета контракта по заранее обусловленной цене, которая заключается вне биржи.
- б) сделка о будущей поставке предмета контракта по заранее обусловленной цене, которая заключается на бирже.
- в) сделка о будущей поставке предмета контракта, которая заключается вне биржи.
- г) сделка о будущей поставке предмета контракта, которая заключается на бирже.

**153. Цель форвардной сделки.**

- а) страхование от возможных непредвиденных ценовых изменений.
- б) реальная поставка актива по заранее обусловленной цене.
- в) реальная поставка актива для страхования от возможных непредвиденных ценовых изменений.
- г) реальная поставка актива по цене ниже рыночной.

**154. Отличия между фьючерсами и форвардными контрактами.**

- а) объем базового актива, место совершения сделки, поставка, режим текущих расчетов, количество сторон сделки, наличие рисков, варианты хеджирования.
- б) получение доходов, объем базового актива, место совершения сделки, поставка, режим текущих расчетов, количество сторон сделки, варианты хеджирования.
- в) штрафные санкции, объем базового актива, место совершенствования сделки, поставка, количество сторон сделки, варианты хеджирования.
- г) гарантированное поступление продукции, объем базового актива, место совершения сделки, количество сторон сделки, варианты хеджирования.

**155. Опцион:**

- а) срочная сделка на биржевом рынке.
- б) срочная сделка на внебиржевом рынке.
- в) срочная сделка на биржевом и внебиржевом рынке.
- г) контрольная сделка.

**156. Основной причиной возникновения страховых интересов и отношений является:**

- 1) наличие риска
- 2) наличие богатства
- 3) уверенность в завтрашнем дне
- 4) дань моде

**157. Экономическая категория страхования, как составная часть финансов, связана...**

- 1) с распределением с перераспределением доходов
- 2) накоплений
- 3) с распределением доходов

- 4) с распределением совокупного общественного продукта

**158. Страхование представляет собой...**

- 1) систему экономических отношений по поводу формирования целевых фондов денежных средств за счет взносов страхователей и расходования этих средств на возмещение ущерба при различных непредвиденных неблагоприятных явлениях, а также на оказание помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни
- 2) систему мероприятий по распределению крупных рисков между страховыми организациями
- 3) экономические отношения по созданию и распределению специального фонда, из средств которого финансируются затраты на развитие страхового дела
- 4) систему взаимоотношений между страховщиками и страховыми посредниками

**159. К функциям страхования относятся:**

- 1) - рисковая;
- 2) контрольная
- 3) фискальная
- 4) стимулирующая

**160. К специфическим функциям страхования относятся:**

- 1) рисковая
- 2) предупредительная
- 3) сберегательная
- 4) контрольная
- 5) перераспределительная

**161. Особенностями страхования, отличающими его от других элементов финансовой системы, являются:**

- 1) замкнутая раскладка ущерба в рамках данного создаваемого страхового фонда
- 2) перераспределение ущерба во времени
- 3) территориальное выравнивание ущерба
- 4) участие страхования в распределении денежных доходов и накоплений

**162. Формой выражения экономической потребности в страховом покрытии является**

- 1) страховой интерес
- 2) страховой случай
- 3) страховой полис
- 4) страховая ответственность

**163. Источниками формирования страховых фондов общества являются:**

- 1) платежи физических и юридических лиц
- 2) отчисления из бюджета
- 3) доходы государства от внешнеэкономической деятельности
- 4) налоги

**164. Понятие «страховой риск» следует рассматривать с точки зрения:**

- 1) самой опасности, в отношении которой производится страхование
- 2) во взаимосвязи с объектом страхования
- 3) в правовом аспекте
- 4) факта наступления страхового случая во времени

**165. Исходя из возможности быть застрахованными риски подразделяются на**

- 1) страховые и нестраховые
- 2) экзогенные и эндогенные
- 3) объективные и субъективные
- 4) политические и коммерческие

**166. Внебюджетные фонды - это:**

- 1) фонды финансовых ресурсов, не входящие в бюджет и имеющие целевое назначение
- 2) фонды финансовых ресурсов, входящие в бюджет и имеющие целевое назначение
- 3) фонды финансовых ресурсов, формируемые на предприятиях (организациях) для обеспечения воспроизводственного процесса
- 4) разновидность резервных фондов

**167. Факторы (гарантии), обеспечивающие финансовую устойчивость страховщика:**

- I. Экономически обоснованные страховые тарифы;
- II. Страховые резервы;
- III. Собственные средства;
- IV. Надежность ценных бумаг;
- V. Информационная открытость процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для фонда, его вкладчиков, участников и застрахованных лиц;
- VI. Прозрачность процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;

**168. Формирование страховых резервов осуществляется:**

- I. В результате выявления суммы страховых обязательств страховой компании;
- II. Государственными органами Российской Федерации;
- III. По мере необходимости составления бухгалтерской отчетности, как правило, ежеквартально, на отчетную дату;

**169. Управление системой обязательного социального страхования в Российской Федерации осуществляет:**

- 1) Правительство Российской Федерации
- 2) Президент Российской Федерации
- 3) Министерство здравоохранения Российской Федерации
- 4) Федеральное собрание Российской Федерации

**170. Гарантии устойчивости финансовой системы обязательного социального страхования в РФ устанавливает...**

**171. Форма страховой защиты, при которой страховщик часть ответственности по страховым рискам передает другим страховщикам, - это...**

**172. Форма страховой защиты, при которой каждый страхователь является членом страхового общества, - это...**

**173. Плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с договором страхования или законом, - это...**

**Установите соответствие:**

**174. Установите соответствие понятий**

- 1) страховой тариф
- 2) тарифная политика страховщика
- 3) страховой интерес
- 4) сострахование
- 1) мера материальной заинтересованности страхователя в страховании
- 2) совместное принятие несколькими страховщиками на свою ответственность одного и того же риска
- 3) ставка платежа с единицы страховой суммы в год
- 4) целенаправленная деятельность страховщика по установлению, уточнению и упорядочению страховых тарифов в интересах успешного и безубыточного развития страхования

**175. Установите соответствие понятий**

- 1) страховщик
- 2) страхователь
- 3) застрахованный
- 4) выгодоприобретатель
- 1) физическое или юридическое лицо, уплачивающее страховые взносы, имеющее право по закону или на основе договора получать денежную сумму при наступлении страховых случаев или событий;
- 2) организация, принимающая на себя обязательство возместить ущерб или выплатить страховую сумму при наступлении страхового случая или события, ведающая созданием и расходованием страхового фонда
- 3) физическое лицо, жизнь, здоровье и трудоспособность которого являются объектом страховой защиты по личному страхованию;
- 4) организация, назначенная страхователем по условиям договора страхования в качестве получателя страховой суммы.

**Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он дал 86% - 100% правильных ответов;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он дал 66% - 85% правильных ответов;

- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он дал 51% - 65% правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он дал 0% - 50% правильных ответов.

## **2.4. Кейс-задачи**

### **Кейс-задача 1**

**Задание 1.**

Под приведенной стоимостью облигации понимают:

- 1) текущую стоимость денежных средств, которые будут получены в будущем от продажи облигации
- 2) значение рыночной цены облигации, выраженное в процентах к ее номиналу
- 3) значение номинала облигации, выраженное в процентах к ее рыночной стоимости
- 4) номинальную стоимость облигации

**Задание 2.**

Приведенная стоимость облигации определяется как:

- 1) отношение купона облигации к ставке доходности облигации
- 2) отношение рыночной цены облигации к ее номиналу
- 3) отношение номинала облигации к ее рыночной стоимости
- 4) отношение купона облигации к ее номиналу

**Задание 3.**

Инвестор приобрел облигацию, которая в течение неограниченного времени может приносить ему ежегодно 50 руб. Предположим, что требуемая инвестором годовая ставка доходности для этого типа облигаций составляет 16%. Чему будет равняться приведенная стоимость такой ценной бумаги?

### **Кейс-задача 2**

**Задание 1.**

Дивидендный доход по акции определяется как:

- 1) произведение ставки дивиденда на номинальную цену акции
- 2) произведение ставки рефинансирования на номинальную цену акции
- 3) отношение дивидендного дохода к цене приобретения акции
- 4) отношение цены акции к дивидендному доходу по акции

**Задание 2.**

Текущая доходность инвестируемых средств характеризует рентабельность капитала, вложенного в финансовые активы и определяется как:

- 1) отношение дивидендного дохода к цене приобретения финансового актива

- 2) отношение дивидендного дохода к номинальной цене финансового актива
- 3) произведение ставки дивиденда на номинальную цену акции
- 4) произведение ключевой ставки на номинальную цену акции

Задание 3. Определите текущую доходность инвестируемых средств по следующим данным:

Акция номиналом 10 рублей куплена по курсу 25, по ней выплачивается дивиденд 50%.

### **Кейс-задача 3**

Задание 1. Коэффициент финансовой устойчивости страхового фонда рассчитывается как:

- 1) отношение суммы доходов в виде страховых платежей и суммы средств запасных фондов к расходам, включающим выплаты страхового возмещения и расходы на ведение дела
- 2) отношение расходов, включающих выплаты страхового возмещения и расходы на ведение дела к сумме доходов в виде страховых платежей и суммы средств запасных фондов
- 3) сумма доходов в виде страховых платежей и средств запасных фондов
- 4) отношение доходов в виде страховых платежей к расходам, включающим выплаты страхового возмещения

Задание 2. Имеются следующие данные для расчета: Страховая компания А имеет страховых платежей 60 млн. рублей. Остаток средств в запасном фонде на конец периода 5 млн. рублей, выплаты страхового возмещения 38 млн. рублей, расходы на ведение дела 6 млн. рублей. Страховая компания Б имеет страховых платежей 50 млн. рублей. Остаток средств в запасном фонде на конец периода 6 млн. рублей, выплаты страхового возмещения 22 млн. рублей, расходы на ведение дела 5 млн. рублей. Рассчитайте коэффициент финансовой устойчивости страхового фонда компаний А и компании Б.

Задание 3. Используя рассчитанные показатели коэффициентов финансовой устойчивости страхового фонда компаний А и компании Б, необходимо выбрать наиболее финансово устойчивую страховую компанию.

### **Кейс-задача 4**

Задание 1. Имеются следующие расчетные данные:

Действительная стоимость застрахованного имущества составляет 25 тыс. руб. Страхование проводится «в части» - 80%. В результате страхового случая установлен размер ущерба 19 т.р. В договоре предусмотрена безусловная франшиза - 6% к страховой оценке. Определите страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска.

Задание 2. Используя приведенные выше расчетные данные, определите страховое возмещение по системе первого риска.

Задание 3. Установите наиболее выгодную систему возмещения для страхования.

**Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если кейс-задача решена полностью без ошибок;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если кейс-задача решена полностью, но допущены некоторые ошибки при ее решении;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если кейс-задача решена частично;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если допущены грубые ошибки в выполнении кейс-задачи, задача не решена.

## **2.5. Задачи**

**Задача 1.** Участнику назначена негосударственная пенсия в размере 1500 руб. в месяц. Пенсионные взносы в Фонд вносил вкладчик – работодатель. Какую сумму участник будет получать ежемесячно на руки? (заявление на стандартный вычет предоставлено участником в размере 400 руб.)?

Ответы:

- A. 1305 руб.
- B. 1500 руб.
- C. 1357 руб.
- D. 1370 руб.

**Задача 2.** Укажите, в каком размере может быть наложен штраф на фонд как юридическое лицо за иное (помимо прямо предусмотренных КоАП РФ) нарушение им установленных законодательством требований к деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию.

Ответы:

- A. От 20 тыс. руб. до 30 тыс. руб.
- B. От 300 тыс. руб. до 500 тыс. руб.
- C. От 700 тыс. руб. до 1000 тыс. руб.

**Задача 3.** Фонд неправильно исчислил размер негосударственной пенсии, назначеннной участнику. В каком размере может быть наложен штраф на фонд как юридическое лицо за совершение данного административного правонарушения.

Ответы:

- A. От 20 тыс. руб. до 30 тыс. руб.
- B. От 30 тыс. руб. до 50 тыс. руб.
- C. От 500 тыс. руб. до 700 тыс. руб.

**Задача 4.** Размер страхового резерва фонда составляет менее 5 процентов от размера резервов покрытия пенсионных обязательств по состоянию на начало и на конец отчетного года. В каком размере может быть наложен штраф на фонд как юридическое лицо за совершение данного административного правонарушения.

Ответы:

А. От 500 тыс. руб. до 700 тыс. руб.

В. От 30 тыс. руб. до 50 тыс. руб.

С. За данное нарушение административная ответственность не предусмотрена.

**Задача 5.** Стоимость портфеля облигаций составляет 500 млн. руб. Доходности за последние 400 дней (упорядоченные по убыванию, от максимальной до минимальной) принимали следующие значения:

1.95%, 1.88%, 1.85%, 1.84%, ..., -1.76%, -1.81%, -1.83%, -1.87%, -1.91%.

Найдите дневной VaR с уровнем доверия 99% для заданного портфеля.

Ответы:

А. 9.25 млн. руб.

В. 9.2 млн. руб.

С. 9.05 млн. руб.

Д. 9.15 млн. руб.

**Задача 6.** Десятидневный VaR портфеля инвестора с доверительной вероятностью 95% составляет 100 тыс. руб. Определить однодневный VaR портфеля для доверительной вероятности 99%. Доходность портфеля имеет нормальное распределение.

Ответы:

А. 22,39 тыс. руб.

Б. 31,62 тыс. руб.

С. 44,65 тыс. руб.

Д. 57,56 тыс. руб.

**Задача 7.** Однодневный VaR портфеля инвестора с доверительной вероятностью 95% составляет 100 тыс. руб. Определить пятидневный VaR портфеля для доверительной вероятности 99%. Доходность портфеля имеет нормальное распределение.

Ответы:

А. 158,35 тыс. руб.

Б. 223,61 тыс. руб.

С. 315,76 тыс. руб.

Д. 521,00 тыс. руб.

**Задача 8.** VaR портфеля А составляет 6 млн. руб. Управляющий портфелем рассматривает две возможные инвестиции:

Портфель Б:  $VaR = 8$  млн. руб., корреляция доходностей портфеля А с портфелем Б = 0

Портфель В:  $VaR = 4$  млн. руб., корреляция доходностей портфеля А с портфелем В = 1

Какое из следующих утверждений верно при условии, что доходности портфелей имеют нормальное распределение?

Ответы:

- A.  $VaR(A + B) > VaR(A + B)$
- B.  $VaR(A + B) < VaR(A + B)$
- C.  $VaR(A + B) = VaR(A + B)$

D. При заданных условиях нельзя сказать ничего определенного о соотношении между  $VaR(A + B)$  и  $VaR(A + B)$

**Задача 9.** Портфель инвестора состоит из двух активов А и Б. Стоимость актива А составляет 100 тыс. руб., стандартное отклонение доходности = 10%. Стоимость актива Б составляет 150 тыс. руб., стандартное отклонение доходности = 5%. Коэффициент корреляции между доходностями активов А и Б = 20%. Найдите  $VaR$  портфеля с уровнем доверия 95% в предположении, что доходности активов имеют нормальное распределение.

Ответы:

- A. 21,59 тыс. руб.
- B. 22,52 тыс. руб.
- C. 28,87 тыс. руб.
- D. 507,06 тыс. руб.

**Задача 10.** Портфель инвестора состоит из двух активов А и Б. Стоимость актива А составляет 100 тыс. руб., стандартное отклонение доходности = 10%. Стоимость актива Б составляет 150 тыс. руб., стандартное отклонение доходности = 5%. Коэффициент корреляции между доходностями активов А и Б = -30%. Найдите  $VaR$  портфеля с уровнем доверия 95% в предположении, что доходности активов имеют нормальное распределение.

Ответы:

- A. 17,40 тыс. руб.
- B. 19,08 тыс. руб.
- C. 28,87 тыс. руб.
- D. 302,88 тыс. руб.

**Задача 11.** Расчетная стоимость инвестиционных паев фонда 995,00 руб. Правилами доверительного управления фондом установлена скидка с расчетной стоимости инвестиционных паев в размере 1,5% и надбавка к расчетной стоимости инвестиционных паев 1%. Рассчитать размер вознаграждения агента, если число паев по принятой им заявке на погашение паев равно 150.

Ответы:

- A. 1руб.
- B. 7руб.
- C. 6руб.
- D.2238 руб.

**Задача 12.** По результатам последней оценки стоимость чистых активов открытого паевого инвестиционного фонда составляет 14 470 000 руб.. Размер резерва на выплату вознаграждения управляющей компании составляет 1,5%, размер резерва на прочие расходы составляет 3%. Определить сумму зарезервированных средств по состоянию на 31.07.2007 г. Ответы:

- A. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 217 050 руб., на прочие расходы - 434 100 руб.
- B. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 18 087,50 руб., на прочие расходы - 36 175 руб.
- C. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 602,92 руб., на прочие расходы - 1 205,83 руб.
- D. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 126 612,50 руб., на прочие расходы - 253 225,00 руб.

**Задача 13.** Стоимость портфеля инвестора составляла 5 млн. руб. Волатильность за месяц 5,3%, ожидаемая доходность за месяц 1,2%. В портфель добавили безрисковый актив на сумму 2,5млн. руб. Доходность безрискового актива за месяц 0,52%. Определить трехмесячные ожидаемые потери (VaR) нового портфеля (в млн. руб.) с уровнем доверия 90%. Распределение стоимости портфеля считать нормальным. Ответы:

- A. 0,052
- B. 0,068
- C. 0,125
- D. 0,369

**Задача 14.** Стоимость портфеля инвестора составляла 7,5 млн. руб. Волатильность в годовом исчислении 55%, ожидаемая годовая доходность 14,8%. В портфель добавили безрисковый актив на сумму 2,5 млн. руб. Годовая доходность безрискового актива 5,2%. Определить трехмесячные ожидаемые потери (VaR в млн. руб.) нового портфеля с уровнем доверия 95%. Распределение стоимости портфеля считать нормальным. Ответы:

- A. 0,023
- B. 0,052
- C. 0,125
- D. 3,083

**Задача 15.** Финансовым консультантом просчитаны 5 возможных сценариев стоимости портфеля:

Стоимость портфеля (млн. руб.): 400; 600; 150; -100; -300.

Известны вероятности сценариев  $p$ : 0,4; 0,2; 0,2; 0,15; 0,05.

Найти ожидаемую стоимость портфеля (в млн. руб.).

Ответы:

- A. 400
- B. 280
- C. -12
- D. 337

**Задача 16.** Финансовым консультантом просчитаны 5 возможных сценариев

стоимости портфеля:

Стоимость портфеля (млн. руб.): 400; 600; 150; -100; -300.

Известны вероятности сценариев  $p$ : 0,1; 0,3; 0,3; 0,2; 0,1.

Найти ожидаемую стоимость портфеля (в млн. руб.).

Ответы:

- A. -54
- B. 305
- C. 150
- D. 215

**Задача 17.** Финансовым консультантом просчитаны 5 возможных сценариев стоимости портфеля:

Стоимость портфеля (млн. руб.): 400; 200; 100; -100; -150.

Известны вероятности сценариев  $p$ : 0,1 0,2 0,2 0,3 0,2

Найти ожидаемую стоимость портфеля (в млн. руб.). Ответы:

- A. 120
- B. -55
- C. -30
- D. 40

**Задача 18.** Расчеты стоимости портфеля в будущем при 3-х сценариях его реализации представлены таблице.

Сценарий	Оптимистический	Умеренно оптимистический	Умеренно пессимистический	Пессимистический
Стоимость портфеля (тыс. руб.)	300	240	60	0

Известно, что «умеренно оптимистический» сценарий – наиболее вероятный. Оцените ожидаемую стоимость портфеля (в тыс. руб.), используя обобщенную формулу Гурвица и применяя норматив для учета неопределенности эффекта  $\lambda=0,3$ .

Ответы:

- A. 151
- B. 72
- C. 90
- D. 187

**Задача 19.** Пайщиком открытого паевого инвестиционного фонда подана заявка на приобретение паев и оплачено по заявке 17000 рублей. Стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда определена в размере 45 млн.рублей, количество паев, числящихся в реестре на этот расчетный час составило 250000. При выдаче паев взимается надбавка в размере 1% к расчетной стоимости пая. Определите общую сумму надбавки, которая будет взиматься с пайщика при выдаче паев.

Ответы:

- A. 167,40 руб.
- B. 169,20 руб.

- C. 168,30 руб.
- D. 168,32 руб.

**Задача 20.** Уставный капитал компании составляют 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до уплаты налогов равна 10 млн. руб., а величина налога на прибыль - 3 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб. на одну акцию. Рассчитайте значение показателя EPS.

Ответы:

- A. 11 руб.
- B. 11,66 руб.
- C. 13,2 руб.
- D. 16,67 руб.

**Задача 21.** Уставный капитал компании составляет 300 тыс. руб. Продано всего 1500 акций, в том числе 1250 акций обыкновенных и 250 акций привилегированных с одним и тем же номиналом. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, 31 тыс. руб. Уставом общества предусмотрено, что по привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 20% от номинала привилегированной акции. Рассчитать сумму дивиденда на обыкновенную акцию.

Ответы:

- A. 16,8 рублей
- B. 30,0 рублей
- C. 40,7 рублей
- D. 40,7 рублей

**Задача 22.** Номинал обыкновенных акций компании составляет 20 руб., величина дохода на одну акцию и дивиденд составляет 80 руб. и 50 руб., соответственно, рыночная цена и балансовая стоимость акции равна 150 руб. и 500 руб., соответственно, а величина денежного потока на акцию составляет 100 руб. Какими будут значения показателей Р/Е и дивидендной доходности по акциям этой компании?

Ответы:

- A. 1,5 и 53 %
- B. 1,875 и 33,3 %
- C. 3 и 62,5 %
- D. 3,33 и 3,33 %

**Задача 23.** Привилегированная акция приносит ежемесячный доход 360 руб. Рыночная цена акции – 16280 руб. Найти доходность акции (номинальную процентную ставку при начислении процентов 12 раз в год), считая, что дивиденды по ней не будут меняться, и будут выплачиваться достаточно долго.

Ответы:

- A. 26,80
- B. 26,54

C. 28,25

D. 28,64

**Задача 24.** По итогам года по акции выплачен дивиденд в размере 32,5 руб. на акцию. Предполагается, что прибыль и дивиденды будут расти в дальнейшем на 12% в год. Используя модель роста дивидендов, оцените стоимость акции в рублях, если ожидаемая доходность по акции составляет 16,3%.

Ответы:

A. 800,42

B. 1090,63

C. 650,68

D. 846,51

**Задача 25.** По итогам года компания получила прибыль в размере 8 млн. рублей. Уставный капитал компании состоит из 1250000 обыкновенных акций. Налог на прибыль составляет 20%. На собрании акционеров принято решение о выплате дивиденда в размере 1,5 рубля на акцию. Рассчитайте размер EPS

Ответы:

A. 6,4%

B. 5,12 руб.

C. 6,62 %

D. 3,62 руб.

**Задача 26.** Срок облигации с фиксированным купоном равен 6 годам. Купонный доход выплачивается ежегодно по норме 11% от номинала в год. Найти курс облигации, если ставка дисконтирования принята равной 12,45 %.

Ответы:

A. 108

B. 94,11

C. 113,60

D. 86,42

**Задача 27.** Срок облигации с фиксированным купоном равен 6 годам. Годовой купонный доход равен 21,2% от номинала в 1000 рублей, выплачивается 4 раза в год. Годовая доходность к погашению с учетом дисконтирования равна 4,75%, при условии начисления процентов 4 раза в год. Найти текущую цену облигации в рублях.

Ответы:

A. 797,72

B. 784,08

C. 370,21

D. 345,78

**Задача 28.** До погашения бескупонной дисконтной облигации осталось 3 месяца. Найти рыночный курс облигации, если ставка дисконтирования выбрана 15,3%.

Ответы:

- A. 96,50
- B. 74,72
- C. 75,75
- D. 73,01

**Задача 29.** До погашения бескупонной дисконтной облигации осталось 3 года и 7 месяцев, номинал облигации 1000 руб. Найти рыночную стоимость облигации (в рублях), если ставка дисконтирования выбрана 10,4%.

Ответы:

- A. 872,4
- B. 701,50
- C. 750,75
- D. 673,01

**Задача 30.** Номинал бескупонной облигации равен 1250 руб., срок 3 года и 3 месяца. По какой цене (в рублях) следует приобрести облигацию, чтобы доходность с использованием простого процента составила не менее 14%?

Ответы:

- A. Не ниже 788,64
- B. Не ниже 635,43
- C. Не выше 859,11
- D. Не выше 937,37

**Критерии оценки:**

- оценка «отлично» выставляется студенту, если задача решена полностью без ошибок;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если задача решена полностью, но допущены некоторые ошибки при ее решении;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если задача решена частично;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если допущены грубые ошибки в выполнении задачи, задача не решена.

**Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 1**

**Вариант 1**

**Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Какова роль финансов в распределении ресурсов в экономике страны
2. Экономическая сущность финансовых рынков

3. Основные типы финансовых посредников и роль финансовых институтов в рыночной экономике
4. Цели регулирования финансовых рынков и особенности российской регулятивной инфраструктуры финансовых рынков

**Задание 2. Выполните тестовые задания:**

**1. К основным поставщикам ресурсов на финансовый рынок относятся:**

- I. Местные (муниципальные) органы государственной власти;
- II. Страховые компании;
- III. Домохозяйства;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

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

**2. К основным потребителям ресурсов на финансовом рынке относятся:**

- I. Коммерческие банки;
- II. Центральные органы государственной власти;
- III. Предприятия – производители товаров и услуг;
- IV. Домохозяйства.

Ответы:

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

**3. Укажите правильное утверждение в отношении роли государства в процессе кругооборота ресурсов, товаров и доходов в рыночной экономике?**

Ответы:

- A. Государство выступает только в роли потребителя товаров (услуг) и ресурсов
- B. Государство выступает только в роли поставщика услуг
- C. Государство выступает как в роли потребителя товаров (услуг) и ресурсов, так и в роли поставщика услуг
- D. Государство не принимает участия в процессе кругооборота ресурсов, товаров и доходов

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

Ответы:

- A. Государственные финансы, финансы предприятий (фирм) и финансы домашних хозяйств
- B. Финансы государственных и частных предприятий и внебюджетные фонды
- C. Финансы государственных предприятий и внебюджетные фонды
- D. Финансы государственных предприятий и бюджеты субъектов Федерации

**5. Укажите основные функции финансового рынка в рыночной экономике:**

- I. Трансформация сбережений в ссудный и инвестиционный капитал;
- II. Формирование рыночных цен на финансовые инструменты (активы);
- III. Осуществление квалифицированного посредничества между продавцами и покупателями финансовых инструментов (активов);
- IV. Ускорение оборота средств, способствующее активизации экономических процессов.

Ответы:

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

**6. Что из нижеперечисленного входит в состав валовых инвестиций?**

- I. Расходы домашних хозяйств на товары длительного пользования;
- II. Расходы предприятий на возмещение потребленного основного и оборотного капитала (зданий, оборудования, товарных запасов и пр.);
- III. Расходы предприятий на приобретение дополнительных элементов основного и оборотного капитала (зданий, оборудования и товарных запасов);
- IV. Расходы предприятий на выплату заработной платы своему персоналу.

Ответы:

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

**7. Укажите неверное утверждение из нижеперечисленных:**

Ответы:

- A. Чистый доход равен сумме расходов на потребление и сбережений
- B. Часть чистого дохода, которая не расходуется на потребление, называется сбережениями
- C. Величина сбережений зависит от величины полученного дохода
- D. Зависимость сбережений от величины дохода является линейной

**8. К основным факторам, определяющим уровень инвестиционных расходов в экономике относятся:**

- I. Уровень ставки банковского процента;
- II. Экономические ожидания предпринимателей;
- III. Изменения в технологии производства;
- IV. Уровень налогообложения.

Ответы:

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

**9. Под инвестициями понимаются:**

6. Денежные средства
7. Ценные бумаги
8. Имущественные права
9. Права на интеллектуальную собственность
10. Все перечисленное

**10. Источником финансовых активов выступают**

5. реальные активы
6. драгоценные металлы
7. ценные бумаги
8. финансовые инструменты

**11. Что из нижеперечисленного является финансовым активом?**

- I. Денежные средства;
- II. Нематериальные активы;
- III. Финансовые вложения;
- IV. Драгоценные металлы;
- V. Доходные вложения в товарно-материальные ценности.

Ответы:

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

**12. Что из нижеперечисленного является финансовым вложением?**

- I. Депозитные вклады в кредитных организациях;
- II. Предоставленные другим организациям займы;
- III. Денежные средства;
- IV. Вклады в уставные капиталы других организаций;
- V. Драгоценные металлы;
- VI. Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
- VII. Вклады организации-товарища по договору простого товарищества.

Ответы:

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

**13. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам инвестиционного типа:**

- I. Акционерные инвестиционные фонды;
- II. Страховые компании;
- III. Коммерческие банки;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

- A. I и II
- B. I, II и IV
- C. I и IV

D. I, III и IV

**14. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам депозитного типа:**

- I. Страховые компании;
- II. Акционерные инвестиционные фонды;
- III. Коммерческие банки;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

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

**15. Из нижеперечисленных укажите финансовые институты, относящиеся к финансовым посредникам контрактно-сберегательного типа:**

- I. Страховые компании;
- II. Кредитные союзы;
- III. Коммерческие банки;
- IV. Негосударственные пенсионные фонды.

Ответы:

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

**16. Какие из перечисленных финансовых институтов инвестируют свои средства в преимущественно долгосрочные финансовые инструменты в связи с тем, что их обязательства носят долгосрочный характер?**

- I. Негосударственные пенсионные фонды;
- II. Коммерческие банки;
- III. Закрытые паевые фонды;
- IV. Открытые паевые фонды.

Ответы:

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

**17. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором в качестве посредников между поставщиками и потребителями инвестиций участвуют различные финансовые институты?**

Ответы:

- A. Прямое инвестирование
- B. Портфельное инвестирование
- C. Косвенное инвестирование
- D. Коллективное инвестирование

**18. Как называется инвестирование средств на финансовом рынке, при котором юридические или физические лица, не являющиеся финансовыми посредниками, самостоятельно инвестируют временно свободные денежные средства в материальные или финансовые активы?**

Ответы:

- A. Прямое инвестирование
- B. Портфельное инвестирование
- C. Косвенное инвестирование
- D. Коллективное инвестирование

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

Ответы:

- A. Прямое инвестирование
- B. Портфельное инвестирование
- C. Косвенное инвестирование
- D. Коллективное инвестирование

**20. Что из перечисленного относится к формам коллективного инвестирования?**

- I. Страховые компании;
- II. Акционерные инвестиционные фонды;
- III. Негосударственные пенсионные фонды;
- IV. Паевые инвестиционные фонды.

Ответы:

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

### **Задание 3. Решите задачу**

**Задача.** Уставный капитал компании составляет 300 тыс. руб. Продано всего 1500 акций, в том числе 1250 акций обыкновенных и 250 акций привилегированных с одним и тем же номиналом. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов, 31 тыс. руб. Уставом общества предусмотрено, что по привилегированным акциям фиксированная ставка дивиденда утверждена в размере 20% от номинала привилегированной акции. Рассчитать сумму дивиденда на обыкновенную акцию.

Ответы:

- A. 16,8 рублей
- B. 30,0 рублей
- C. 40,7 рублей
- D. 40,7 рублей

## **Вариант 2**

### **Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Понятие процесса институционализации финансовых отношений и основные источники формирования финансовых активов
2. Соотношение понятий «финансовый рынок», «денежный рынок» и «рынок капитала»
3. Критерии классификации финансовых рынков и их функции
4. Элементы и функции инфраструктуры финансовых рынков

### **Задание 2. Выполните тестовые задания:**

#### **1. К какому типу финансовых посредников относятся компании по страхованию жизни?**

- I. К депозитному типу;
- II. К инвестиционному типу;
- III. К контрактно-сберегательному типу.

Ответы:

- A. I
- B. II
- C. III
- D. Ни к одному из перечисленных

#### **2. К какому типу финансовых посредников обычно относят пенсионные фонды?**

- I. К депозитному типу;
- II. К контрактно-сберегательному типу;
- III. К инвестиционному типу.

Ответы:

- A. I
- B. II
- C. III
- D. Ни к одному из перечисленных

#### **3. Материальным носителем финансовых отношений являются...**

- 5) фонды денежных средств;
- 6) природные ресурсы;
- 7) материальные ценности;
- 8) натуральные запасы продовольствия.

#### **4. Под финансовой системой понимают...**

- 5) совокупность различных сфер финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в воспроизводственном процессе
- 6) совокупность денежных отношений по поводу формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств

- 7) совокупность различных функций финансов
- 8) отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости совокупного общественного продукта в целях создания условий для расширенного воспроизводства

**5. Объектами распределительной функции финансов являются:**

1. стоимость общественного продукта
2. цена
3. часть стоимости национальных богатств
4. общая величина природных ресурсов

**6. Появление финансовых отношений связано:**

1. с развитием натуральных отношений
2. с возникновением государства
3. с развитием товарно-денежных отношений
4. с развитием научно-технического прогресса.

**7. В структуру финансового механизма входят следующие элементы:**

1. финансовые рычаги
2. материальное обеспечение
3. правовое обеспечение
4. информационное обеспечение

**8. Основными функциями финансов являются:**

1. сберегательная
2. распределительная
3. контрольная
4. предупредительная

**9. Финансовым отношениям присущи следующие признаки:**

1. фондовый характер;
2. денежный характер;
3. перераспределительный характер;
4. натуральный характер.

**10. К элементам финансового механизма относятся:**

1. резервный фонд
2. финансовый рычаг
3. правовое и нормативное обеспечение
4. информационное обеспечение
5. фонд натуральных запасов

**11. Субъектами распределения, совершаемого с помощью финансов являются:**

1. различные виды финансовых отношений
2. государство
3. юридические и физические лица
4. общественный продукт и национальный доход

**Впишите ответ (слово, словосочетание или число):**

**12. Инструменты, используемые в финансовых методах, – это...**

13. Цена национальной валюты одной страны, выраженная в национальных валютах других стран, - это...

14. Ценная бумага, дающая право ее владельцу участвовать в управлении предприятием (организацией), ее выпустившей, и получать дивиденды из прибыли, - это...

15. Производный финансовый инструмент, стандартный срочный биржевой контракт купли-продажи базового актива, при заключении которого стороны договариваются только об уровне цены и сроке поставки, - это...

16. Финансовый посредник, осуществляющий куплю-продажу финансовых инструментов от своего имени и за свой счет с целью получения прибыли от разницы в ценах, - это...

**Установите соответствие:**

**17. Установите соответствие понятий**

1. государственный бюджет
  2. внебюджетные фонды
  3. страховые фонды
  4. финансовый рынок
- a. фонды, которые формируются для финансового обеспечения реализации конституционных прав граждан на социальное обеспечение по возрасту, болезни, инвалидности, по случаю потери кормильца, рождения детей, а также на бесплатную медицинскую помощь и охрану здоровья
  - b. совокупность материальных запасов и финансовых резервов общества, предназначенных для предупреждения, локализации и возмещения ущерба, наносимого стихийными бедствиями и другими чрезвычайными событиями
  - c. система отношений, возникающая в процессе обмена экономических благ с использованием денег в качестве актива-посредника
  - d. система экономических отношений между государством, предприятиями и населением по поводу распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода и формирования централизованного общегосударственного фонда денежных средств

**18. Установите соответствие понятий**

1. ценная бумага
  2. фондовая биржа
  3. брокер
  4. диверсификация
- a. посредник, через которого инвесторы получают доступ к торговле ценными бумагами на бирже
  - b. документ, который подтверждает определенные имущественные права инвестора
  - c. инвестирование средств в разные активы с целью снижения рисков

г. организация, которая предоставляет возможность торговли ценными бумагами

### **19. Установите соответствие понятий**

1. дивидендный доход
  2. фондовый индекс
  3. акция
  4. облигация
- 
- a. инвестиционная ценная бумага, выпущенная правительством или компанией на определенный срок с обещанием выплаты фиксированных процентов
  - b. выплата части прибыли компании держателям ее акций
  - c. сводное значение, рассчитанное на основании определенной группы ценных бумаг для отслеживания изменения цен этой группы
  - d. ценная бумага, дающая право ее владельцу участвовать в управлении предприятием (организацией), ее выпустившей, и получать дивиденды из прибыли

### **20. Установите соответствие между функциями финансового рынка и их содержанием**

1. инвестиционная функция
  2. спекулятивная функция
  3. функция управления рисками
  4. функция ценообразования
- 
- a. рынок создает возможность получения прибыли за счет биржевой игры на разнице в курсах различных финансовых инструментов
  - b. аккумуляция свободных денежных капиталов и сбережений и их последующее использование в качестве инвестиционных ресурсов
  - c. рынок создает для экономических агентов механизмы и возможности для снижения финансовой неопределенности
  - d. формирование рыночной цены на капитал и финансовые инструменты

### **Задание 3. Решите задачу**

**Задача.** Финансовым консультантом просчитаны 5 возможных сценариев стоимости портфеля:

Стоимость портфеля (млн. руб.): 400; 200; 100; -100; -150.

Известны вероятности сценариев  $p$ : 0,1 0,2 0,2 0,3 0,2

Найти ожидаемую стоимость портфеля (в млн. руб.). Ответы:

- A. 120
- B. -55
- C. -30
- D. 40

## **Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 2**

### **Вариант 1**

#### **Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Основные виды, цели и функции рынка ценных бумаг.
2. Специфическая роль институциональных и коллективных инвесторов на рынке ценных бумаг
3. Экономическая природа облигации и их классификационная характеристика
4. Понятие клиринга на рынке ценных бумаг и функции участников клиринговых расчетов

#### **Задание 2. Выполните тестовые задания:**

##### **1. Ценные бумаги не классифицируются по:**

- д) эмитентам;
- е) срокам функционирования;
- ж) стоимости ценных бумаг;
- з) по экономической природе.

##### **2. Ценной бумагой не является:**

- д) ваучер;
- е) чек;
- ж) платежное поручение;
- з) опцион.

##### **3. Ценной бумагой является документ, удостоверяющий:**

- I. С соблюдением установленной формы;
- II. С соблюдением обязательных реквизитов;
- III. Имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении.

Ответы:

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

##### **4. Что влечет ничтожность ценной бумаги?**

- I. Отсутствие обязательных реквизитов ценной бумаги;
- II. Несоответствие ценной бумаги установленной для нее форме.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только II
- C. I или II
- D. Правильный ответ не указан

##### **5. Что из ниже перечисленного не относится к финансовым вложениям?**

Ответы:

- А. Собственные акции выкупленные у акционеров
- В. Ценные бумаги других организаций
- С. Государственные ценные бумаги
- Д. Муниципальные ценные бумаги

**6. Что из перечисленного ниже относится к финансовым вложениям?**

- І. Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
- ІІ. Предоставленные другим организациям займы;
- ІІІ. Векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги.

Ответы:

- А. Только І
- В. Только ІІ
- С. І и ІІ
- Д. Все перечисленное

**7. К финансовым вложениям организации относятся:**

- І. Государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ІІ. Депозитные вклады в кредитных организациях;
- ІІІ. Вклады в уставные капиталы других организаций;
- ІV. Предоставленные другим организациям займы;
- V. Собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;
- VI. Векселя, выданные организацией-векселедателем организации - продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги

Ответы:

- А. Все, кроме V и VI
- В. Все, кроме IV и V
- С. Все, кроме III и IV
- Д. Все, кроме III, IV, V, VI

**8. Укажите виды ценных бумаг, установленные законодательством Российской Федерации**

- I. Акция;
- ІІ. Инвестиционный пай;
- ІІІ. Ипотечный сертификат участия;
- ІV. Опцион эмитента;
- V. Приватизационные ценные бумаги;
- VI. Облигация;
- VII. Вексель;
- VIII. Закладная;
- ІХ. Депозитный (сберегательный) сертификат;
- X. Чек;
- XI. Банковская сберегательная книжка на предъявителя;

- XII. Коносамент;
- XIII. Простое складское свидетельство;
- XIV. Двойное складское свидетельство.

Ответы:

- A. Все, кроме V
- B. Все, кроме VIII
- C. Все, кроме XII
- D. Все перечисленное

**9. Гражданский Кодекс относит к ценным бумагам перечисленные ниже документы, за исключением:**

Ответы:

- A. Чека
- B. Коносамента
- C. Сберегательного сертификата
- D. Банковской именной сберегательной книжки

**10. Укажите документы, которые Гражданский Кодекс относит к ценным бумагам**

- I. Акция;
- II. Облигация, в том числе государственная;
- III. Вексель;
- IV. Депозитный и сберегательный сертификат;
- V. Чек;
- VI. Банковская сберегательная именная книжка;
- VII. Коносамент.

Ответы:

- A. Все, кроме V
- B. Все, кроме VI
- C. Все, кроме VII
- D. Все перечисленное

**11. Укажите ценные бумаги, являющиеся инструментами финансового рынка?**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. I, II, III, VII, VIII
- B. I, II, III, IV, V, VIII
- C. IV, V, VI, VIII
- D. Все перечисленное

**12. Укажите ценные бумаги, удостоверяющие денежные средства**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. IV, V, VIII
- B. II, III, IV, V, VIII
- C. II, III, VI
- D. IV, V

**13. Укажите ценные бумаги, удостоверяющие финансовое вложение**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. I, II, III, IV, V, VIII
- B. IV, V, VI, VIII
- C. I, II, III, VIII
- D. II, III, VII

**14. Укажите ценные бумаги, являющиеся инструментами товарного рынка?**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Чек;
- V. Банковская книжка на предъявителя;
- VI. Коносамент;
- VII. Простое складское свидетельство;
- VIII. Депозитный сертификат.

Ответы:

- A. VI, VII
- B. I, II
- C. III
- D. IV, V, VIII

**15. Укажите долговые финансовые инструменты.**

- I. Акция;
- II. Облигация;

- III. Вексель;
- IV. Инвестиционный пай ПИФа;
- V. Коносамент;
- VI. Закладная;
- VII. Ипотечный сертификат участия.

Ответы:

- A. I, II, IV, VII
- B. II, III, V, VI, VII
- C. II, III, VI
- D. Все перечисленное

### Задание 3. Решите задачу

**Задача.** Номинал обыкновенных акций компании составляет 20 руб., величина дохода на одну акцию и дивиденд составляет 80 руб. и 50 руб., соответственно, рыночная цена и балансовая стоимость акции равна 150 руб. и 500 руб., соответственно, а величина денежного потока на акцию составляет 100 руб. Какими будут значения показателей Р/Е и дивидендной доходности по акциям этой компании?

Ответы:

- A. 1,5 и 53 %
- B. 1,875 и 33,3 %
- C. 3 и 62,5 %
- D. 3,33 и 3,33 %

## Вариант 2

### Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

1. Экономическая характеристика профессиональных участников рынка ценных бумаг
2. Инфраструктура рынка ценных бумаг и его функции
3. Сущность дилерской и брокерской деятельности на рынке ценных бумаг
4. Государственные органы осуществляющие контроль и надзор за деятельностью профессиональных участников рынка ценных бумаг в России

### Задание 2. Выполните тестовые задания:

#### **1. Укажите долевые финансовые инструменты.**

- I. Акция;
- II. Облигация;
- III. Вексель;
- IV. Инвестиционный пай ПИФа;
- V. Опцион эмитента;

- VI. Коносамент;
- VII. Закладная;
- VIII. Ипотечный сертификат участия.

Ответы:

- A. II, III, VII
- B. I, IV, VIII
- C. I, V, VI
- D. Все перечисленное

**2. Фондовый рынок классифицируется по видам сделок с ценными бумагами и срокам их обращения на:**

Ответы:

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

**3. Рынок ценных бумаг классифицируется по срокам обращения ценных бумаг на:**

Ответы:

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

**4. Регулирование рынка ценных бумаг осуществляется:**

Ответы:

- A. Государственными органами
- B. Профессиональными участниками рынка ценных бумаг
- C. Саморегулируемой организацией
- D. Правительством Российской Федерации

**5. В соответствии с Гражданским законодательством РФ документы относятся к ценным бумагам:**

- I. Если это установлено законами о ценных бумагах;
- II. В установленном законами о ценных бумагах порядке.

Ответы:

- A. Только I
- B. Только II
- C. I или II

**6. Что должно быть определено законом или в установленном им порядке в отношении ценных бумаг?**

- I. Виды прав, которые удостоверяются ценными бумагами;
- II. Обязательные реквизиты ценных бумаг;
- III. Требования к форме ценной бумаги.

Ответы:

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

D. Верно все перечисленное

**7. Участниками биржевого рынка российских государственных ценных бумаг являются:**

- I. Правительство Российской Федерации;
- II. Минфин России;
- III. Банк России;
- IV. Дилеры.

Ответы:

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

**8. В соответствии с российским федеральным законодательством государственными ценными бумагами признаются:**

- I. Ценные бумаги, выпущенные от имени Российской Федерации;
- II. Ценные бумаги, выпущенные от имени субъекта Российской Федерации;
- III. Облигации Банка России;
- IV. Ценные бумаги юридических лиц, исполнение обязательств по которым обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации.

Ответы:

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

**9. К функциям Банка России на рынке государственных ценных бумаг относятся следующие:**

- I. Функции Генерального агента по обслуживанию выпусков государственных ценных бумаг;
- II. Проведение операций на рынке государственных ценных бумаг в качестве дилера и регулятора денежно-кредитной политики;
- III. Организация денежных расчетов по сделкам с государственными цennыми бумагами;
- IV. Государственная регистрация выпусков государственных ценных бумаг.

Ответы:

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

**10. Укажите данные, которые должны содержаться в Генеральных условиях эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг:**

- I. Вид ценных бумаг;
- II. Форма выпуска ценных бумаг;
- III. Валюта обязательств;
- IV. Минимальный и максимальный сроки обращения данного вида государственных или муниципальных ценных бумаг.

Ответы:

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

**11. Укажите общие требования, которые должны содержаться в Условиях эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг:**

- I. Форма выпуска ценных бумаг;
- II. Минимальный и максимальный сроки обращения данного вида государственных или муниципальных ценных бумаг;
- III. Номинальная стоимость одной ценной бумаги в рамках одного выпуска государственных или муниципальных ценных бумаг;
- IV. Размер дохода или порядок его расчета.

Ответы:

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

**12. Укажите правильное утверждение:**

Ответы:

- A. Для получения статуса дилера на рынке государственных ценных бумаг профессиональный участник рынка ценных бумаг должен заключить договор с Минфином России
- B. Статус дилера на рынке государственных ценных бумаг присваивается профессиональному участнику рынка ценных бумаг организатором торговли
- C. Для получения статуса дилера на рынке государственных ценных бумаг профессиональный участник рынка ценных бумаг должен заключить договор с Банком России
- D. Профессиональный участник рынка ценных бумаг приобретает статус дилера на рынке государственных ценных бумаг одновременно с получением лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг

**13. Генеральные условия эмиссии и обращения государственных ценных бумаг Российской Федерации утверждает:**

Ответы:

- A. Правительство Российской Федерации
- B. Федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг
- C. Министерство финансов Российской Федерации
- D. Центральный Банк Российской Федерации

**14. Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется путем:**

- I. Установления обязательных требований к деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг
- II. Государственной регистрации выпусков (дополнительных выпусков) эмиссионных ценных бумаг

III. Лицензирования деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг

IV. Создания системы защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками рынка ценных бумаг

V. Запрещения и пресечения деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на рынке ценных бумаг без соответствующей лицензии.

Ответы:

A. I, II, III

B. II, III

C. I, II, III, IV

D. Все перечисленное

**15. Государственное регулирование рынка ценных бумаг осуществляется:**

Ответы:

A. Президентом России

B. Минфином России

C. Центральным банком России

D. Федеральной службой по финансовым рынкам (ФСФР России)

**Задание 3. Решите задачу**

**Задача .** Привилегированная акция приносит ежемесячный доход 360 руб. Рыночная цена акции – 16280 руб. Найти доходность акции (номинальную процентную ставку при начислении процентов 12 раз в год), считая, что дивиденды по ней не будут меняться, и будут выплачиваться достаточно долго.

Ответы:

A. 26,80

B. 26,54

C. 28,25

D. 28,64

## **Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 3**

### **Вариант 1**

#### **Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Экономическая сущность ссудного капитала, его источники и предпосылки

2. Критерии классификации рынка ссудного капитала его основные инструменты и функции.
3. Экономическая природа и функции ссудного процента и факторы его изменения.
4. Экономическая характеристика специализированным кредитно-финансовых институтов.

**Задание 2. Выполните тестовые задания:**

**1. Кредит - это:**

- а) движение ссудного капитала на условиях платности, возвратности, срочности;
- б) заём;
- в) банкнота;
- г) ценные бумаги.

**2. С функциональной точки зрения рынок ссудных капиталов это:**

- а) система рыночных отношений, обеспечивающих аккумуляцию свободных денежных средств, превращение их в ссудный капитал и его перераспределение между участниками процесса воспроизводства;
- б) совокупность кредитно-финансовых учреждений, фондовых бирж, через которые осуществляется движение ссудного капитала;
- в) экономические отношения между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности, платности.;

**3. При коммерческом кредите кредиторами выступают:**

- а) кредитные учреждения;
- б) физические лица;
- в) функционирующие предприятия;
- г) банки и физические лица.

**4. Коммерческим кредитом называется:**

- а) любой кредит вообще;
- б) банковский кредит;
- в) кредит продавца покупателю;
- г) акцептно-рамбурсный кредит.

**5. Целью коммерческого кредита является:**

- а) ускорение оборота и кругооборота капиталов;
- б) ускорение процесса реализации товаров и получение вовлеченной в них прибыли;
- в) удовлетворение потребностей покупателей;
- г) финансирование торговых предприятий.

**6. Ссудный капитал является собственностью только кредитора:**

- а) при ростовщикском кредите;
- б) при капиталистическом кредите;
- в) при ломбардном кредите;
- г) при банковском кредите.

**7. Консорциальный кредит - это:**

- а) это ссуда нескольких банков одному заемщику;
- б) это кредит ФПГ – банкам;
- в) это кредит одного банка консорциуму;
- г) кредит Банка России корпорациям

**8. Товарным векселем оформляется сделка .....кредита.**

- а). Коммерческого.
- б). Банковского.
- в). Потребительского.
- г). Государственного

**9. Укажите, какой из перечисленных принципов не относится к основным принципам кредита?**

Ответы:

- а. Срочность
- б. Платность
- в. Универсальность
- г. Возвратность

**10. Элементом банковской системы не является:**

- а. Центральный эмиссионный банк.
- б. Небанковская кредитная организация, имеющая лицензию на право совершения банковских операций.
- в. Коммерческий банк.
- г. Казначейство.

**11. Современная банковская система России - это система ..... типа.**

- а. Рыночного,
- б. Переходного.
- в. Распределительного.
- г. Централизованного.

**12. Национальная банковская система - это совокупность:**

- а. Международных кредитных институтов.
- б. Кредитных институтов внутри страны и взаимосвязей между ними
- в. Эмиссионных банков и лизинговых компаний.
- г. Форм и методов организации денежного обращения в стране.

**13. По \_\_\_\_\_ банки делятся на: универсальные и специализированные.**

- а. Сфере обслуживания.
- б. Характеру операций.
- в. Масштабам деятельности.
- г. Функциональному назначению.

**14. \_\_\_\_\_ банки выполняют весь набор банковских услуг для всех категорий клиентов.**

- а. Специализированные.
- б. Инновационные.
- в. Универсальные.
- г. Депозитные.

**15. Банковская система активно развивается в условиях ... экономики.**

- а. Депрессивного состояния.
- б. Кризиса.
- в. Подъема.
- г. Гиперинфляционной.

**16. Юридический статус банка определяется:**

- а. Банковским законодательством.
- б. Центральным банком.
- в. Президентом страны.
- г. Парламентом государства.

**17. Возможность проведения центральным банком независимой денежно-кредитной политики свидетельствует о том, что банковская система выступает как:**

- а. разбалансированная.
- б. нерегулируемая.
- в. управляемая.
- г. зависимая.

**18. По каким операциям у банка возникают требования?**

- а. размещение привлеченных средств;
- б. осуществление денежных переводов;
- в. инкассация денежных средств.

г. выдача гарантий.

**19. В чем состоит различие между банком и небанковской кредитной организацией?**

- а) исключительным правом на привлечение и размещение свободных денежных средств клиентов;
- б) обеспечением социального страхования населения;
- в) страхованием имущества клиентов.

**Вариант 2**

**Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Критерии классификации коммерческих банков в соответствии с функциональной классификацией
2. Сущность, направления, методы и цели банковского регулирования.
3. Критерии классификации банковских ссуд
4. Понятие ликвидности и платежеспособности коммерческих банков и факторы влияющие на них

**Задание 2. Выполните тестовые задания:**

**1. Банковская система включает совокупность... элементов.**

- а. Разрозненных.
- б. Полностью идентичных.
- в. Взаимосвязанных.
- г. Случайных.

**2. Законодательные основы функционирования современной банковской системы РФ были созданы в ... г.**

- а. 1992.
- б. 1985.
- в. 1989.
- г. 1990.

**3. Банковской деятельностью в РФ можно заниматься при наличии:**

- а. Лицензии Банка России.
- б. Временно свободных средств.
- в. Лицензии Министерства финансов РФ.
- г. Разрешения Государственной Думы РФ.

**4. Процентная ставка – это:**

- а) доход за привлеченные денежные средства.
- б) цена за привлеченные денежные средства.
- в) наращенная сумма за привлеченные денежные средства.
- г) темпы роста экономики за определенный период времени и реальный доход инвестора.

**5. Ставка рефинансирования – это:**

- а) выраженная в процентах плата, которую берет НБУ за финансирование коммерческих банков через покупку векселей до наступления срока платежа по ним.
- б) премия за риск ликвидности.
- в) премия за риск не платежа.
- г) выраженная в процентах плата за кредиты, которая предоставляется коммерческим банкам.

**6. К основным инструментам и методам денежно-кредитной политики Банка России относятся:**

- I. Процентные ставки по операциям Банка России;
- II. Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- III. Валютные интервенции;
- IV. Эмиссия облигаций.

**Ответы:**

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

**7. Какая из перечисленных функций не относится к основным функциям Центральных банков в экономике?**

**Ответы:**

- A. Эмиссия денег
- B. Хранение государственных золотовалютных резервов
- C. Хранение резервного фонда других кредитных учреждений
- D. Аккумулирование временно свободных средств населения

**8. Какие из перечисленных операций Банка России относятся к операциям на открытом рынке:**

- I. Валютные интервенции;
- II. Операции прямого РЕПО;
- III. Установление процентных ставок по операциям Банка России.

Ответы:

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

**9. Банк России:**

- а) является законодательным органом;
- б) является органом исполнительной власти;
- в) в силу особого статуса не является юридическим лицом;
- г) является юридическим лицом.

**10. Банк России осуществляет свои расходы за счет:**

- а) средств бюджета;
- б) золотовалютного резерва;
- в) средств коммерческих банков;
- г) собственных доходов.

**11. Прибыль банка России:**

- а) остается полностью в распоряжении банка;
- б) 50% отчисляется в бюджет;
- в) 80% прибыли перечисляется в бюджет;
- г) полностью перечисляется в бюджет.

**12. Реальность произошедшей эмиссии определяется на основе:**

- а) кассового плана;
- б) эмиссионного разрешения;
- в) ежедневного эмиссионного баланса центрального банка;
- г) кассового отчета.

**13. Резервы коммерческих банков в центральном банке - это:**

- а) активы центрального банка;
- б) ресурсы государства;
- в) пассивы центрального банка;
- г) депозиты коммерческих банков

**15. Центральные банки возникали путем наделения коммерческих банков правом:**

- а. Проведения расчетов в народном хозяйстве.
- б. Эмиссии банкнот.
- в. Кредитования предприятий и организаций.
- г. Аккумуляции временно свободных денежных средств.

**16. Коммерческий банк - это:**

- а). Структурное подразделение Министерства экономики,
- б). Хранилище золотовалютных резервов,
- в). Посредник в расчетах и кредитовании,

г). Финансовый агент правительства.

**17. Юридический статус банка определяется:**

- а). Банковским законодательством,
- б). Центральным банком.
- в). Президентом страны.
- г). Парламентом государства.

**18. Исключительное право банков составляют операции по:**

- а) привлечению во вклады денежных средств клиентов;
- б) размещение средств на условиях возвратности и платности;
- в) открытию и ведению банковских счетов клиентов.

**19. У банка возникают обязательства по операциям?**

- а) привлечение денежных средств клиентов;
- б) открытие и ведение банковских счетов клиентов;
- в) выдача банковских гарантий.
- г) предоставление кредита.

## **Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 4**

### **Вариант 1**

**Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Экономическую сущность страхования и его основные функции
2. Понятие страхового риска его критерии и классификационные группы
3. Понятие финансового риска его природа, ключевые элементы и факторы
4. Характеристика системы страховой ответственности и факторы влияющие на размер страхового возмещения
5. Понятие и сущность франшизы и причины его использования

**Задание 2. Выполните тестовые задания:**

## **Модуль 4. Страховой рынок в структуре финансовых рынков и риски на финансовых рынках**

**1. Специальное страховое законодательство включает в себя:**

1. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»
2. указы Президента и постановления Правительства Российской Федерации по вопросам страхования
3. закон РФ «Об акционерных обществах» и «О некоммерческих организациях»
4. Гражданский кодекс РФ и Налоговый кодекс РФ

**2. Цель государственного регулирования на страховом рынке ...**

1. Предупреждение и пресечение нарушений страхового законодательства участниками страховых отношений федеральными законами и законами субъектов РФ

2. Обеспечение защиты прав и интересов страхователей, иных заинтересованных лиц и государства

3. Анализ статистической и финансовой отчетности страховщиков

4. Лицензирование страховщиков, страховых брокеров, аттестация страховых актуариев

**3. Функции государственного надзора в сфере страхования в РФ возложены на...**

1. Федеральную службу по финансовым рынкам

2. Министерство экономики

3. Департамент финансового контроля при Минфине РФ

4. Счетную палату

5. Структурные подразделения Банка России

**4. В систему мер государственного регулирования страхования входят:**

1. лицензирование

2. государственный контроль

3. законодательное установление правил проведения страхования

4. законодательное установление методик расчета страховых тарифов по добровольным видам страхования

**5. Регистрация страховщика – это...**

1. занесение страховой организации в официально публикуемый реестр

2. проверка подготовленности страховой организации к проведению страховой деятельности

3. выдача разрешения на проведение определенных видов страхования

4. разработка правил страхования для данного страховщика

**6. При обращении за получением лицензии страховщик предоставляет следующие документы.**

1. Заявление

2. Учредительные документы

3. Сведения о страховом актуарии

4. План работы на ближайший год

5. Договоры страхования

**7. Страховой надзор должен осуществляться на принципах:**

1. законности

2. гласности

3. организационного единства

4. срочности

5. экономности

**8. Коммерческий риск – это:**

1. риск принятия финансовых решений в условиях неопределенности.

2. риск неполучения удовлетворительного финансового результата.

3. риск, связанный с изменениями на финансовом рынке.

4. риск, связанный с имущественным состоянием предприятия, его производственной и финансовой деятельностью.

**9. Основные виды финансовых рисков:**

1. политический, операционный, бухгалтерский.

2. валютный, кредитный, процентный.
3. международный, кредитный, риск ликвидности.
4. риск структуры капитала, риск ликвидности актива и экономический.

**10. К какому типу рисков относится внешнее мошенничество:**

1. Кредитному
2. Рыночному
3. Операционному
4. Потери ликвидности

**11. К какому типу рисков относится внутреннее мошенничество:**

1. Кредитному
2. Рыночному
3. Операционному
4. Потери ликвидности

**12. Что такое риск профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

1. Возможность извлечение прибыли от операций на рынке ценных бумаг
2. Возможность получения дохода при оказании услуг клиентам
3. Возможность несения убытков вследствие только внешних факторов
4. Возможность несения убытков вследствие как внешних, так и внутренних факторов

**13. По совокупности исследуемых инструментов риски классифицируются на:**

1. Риск отдельной финансовой операции
2. Индивидуальный финансовый риск
3. Простой финансовый риск
4. Портфельный финансовый риск
5. Сложный финансовый риск

**14. На практике применяются следующие методы количественного анализа рисков инвестиционных проектов:**

1. метод корректировки нормы дисконта;
2. метод сценариев;
3. деревья решений;
4. имитационное моделирование - метод Монте-Карло;
5. метод средних величин
6. количественный метод

**15. Основными результатами качественного анализа рисков являются:**

1. выявление конкретных рисков инвестиционного проекта и порождающих их причин;
2. анализ стоимостных эквивалентов последствий реализации отмеченных рисков;
3. численное определение отдельных рисков или риска проекта в целом;
4. предложение мероприятий по минимизации ущерба и их стоимостная оценка.

**16. Этапами качественного анализа рисков является:**

1. идентификация возможных рисков;

2. описание возможных последствий реализации обнаруженных рисков и их стоимостная оценка;
3. выбор конкретного плана действий из множества возможных;
4. описание возможных мероприятий, направленных на уменьшение негативного влияния выявленных рисков, с указанием их стоимости;
5. изучение особенностей деятельности фирмы, квалификации персонала, структуры активов и пассивов, состава партнеров и т.п.;
6. исследования на качественном уровне возможности управления рисками инвестиционного проекта.

**17. Качественный анализ рисков предполагает:**

1. численное определение отдельных рисков или риска проекта в целом;
2. выявление конкретных рисков инвестиционного проекта и порождающих их причин;
3. анализ стоимостных эквивалентов последствий реализации отмеченных рисков;

**18. Основные методы управления риском:**

1. количественная оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.
2. анализ и оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.
3. уклонение от риска, оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.
4. аппроксимация имоверностей, оценка риска, снижение уровня риска, финансирование риска, передача иной особе.

**19. Виды агентских сделок:**

1. договор поручение, договор комиссии.
2. траст, лизинг, факторинг.
3. договор страхования, договор комиссии.
4. кредитный договор, договор поручение, договор комиссии.

**20. Виды лизинга:**

1. прямой, непрямой, международный.
2. гарантированный, финансовый.
3. срочный, целевой, платный.
4. оперативный, финансовый.

**21. Факторинговые услуги – это:**

1. кредитный контроль.
2. управление долгами.
3. улучшение менеджмента предприятия.
4. страхование клиента от убытков по безнадежным долгам.

**22. Организованный рынок ценных бумаг осуществляется:**

1. государством;
2. биржей;
3. корпорациями.

**23. Какое из следующих утверждений с точки зрения выбора инвестиций является справедливым?**

- I. Чем больше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- II. Чем меньше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- III. Чем больше срок инвестирования, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор;
- IV. Чем меньше ожидаемый риск, связанный с инвестицией, тем более высокое вознаграждение ожидает инвестор.

Ответы:

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

**24. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода при инвестировании на финансовом рынке:**

Ответы:

- A. Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- B. Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- C. Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск
- D. Риск и доход не связаны между собой

**25. Из перечисленных ниже укажите инвестиции, которые, как правило, в наибольшей степени подходят для получения текущего дохода (процентов или дивидендов) в рыночной экономике:**

- I. Акции венчурных компаний;
- II. Привилегированные акции первоклассных компаний с фиксированным дивиденном;
- III. Банковские депозиты;
- IV. Корпоративные облигации с нулевым купоном.

Ответы:

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

**26. Укажите финансовые инструменты, которые считаются инвестициями с низким уровнем риска:**

- I. Корпоративные облигации с высоким кредитным рейтингом;
- II. Банковские депозиты;
- III. Государственные ценные бумаги;
- IV. Производные инструменты.

Ответы:

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

**27. Какими могут быть источники рисков профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

1. Только внутренними
2. Только внешними
3. Как внутренними, так и внешними
4. Правильный ответ отсутствует

**28. Что из ниже перечисленного может быть отнесено к целям управления рисками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

- I. Повышение надежности профессионального участника рынка ценных бумаг;
- II. Поддержание рисков профессиональной деятельности на заранее определенном уровне;
- III. Повышение доходов от профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг;
- IV. Заблаговременное выявление угроз и уязвимостей в профессиональной деятельности.

Ответы:

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

**29. Что из ниже перечисленного может быть включено в понятие «система управления рисками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг»:**

- I. Правила предупреждения рисков;
- II. Программные средства контроля рисков;
- III. Внутренние документы, регламентирующие порядок реагирования на риски;
- IV. Процедура оценки угроз.

Ответы:

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

**30. Что из ниже перечисленного может быть отнесено к основным процедурам управления рисками профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:**

- I. Выявление рисков;
- II. Оценивание рисков;
- III. Контроль уровня рисков;
- IV. Отказ от профессиональной деятельности;
- V. Реагирование на риски.

Ответы:

- A. Только II и III

- В. Только I и IV
- С. Только I, III и IV
- Д. Все кроме IV.

**31. Контроль риска это:**

- I. Процесс сравнения количественно оцененного риска с заданными критериями для определения значимости риска;
- II. Организация наблюдения за изменениями нормативной правовой базы рынка ценных бумаг;
- III. Определение финансовых результатов за отчетный период;
- IV. Расчет убытков, понесенных при реализации риска.

Ответы:

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

**32. Что из ниже перечисленного может являться источником операционного риска?**

- I. Персонал;
- II. Процессы;
- III. Системы;
- IV. Внешние события.

Ответы:

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

**33. Цена опциона – это:**

- Ответы:
- A. Премия по опциону
  - B. Внутренняя стоимость
  - C. Временная стоимость
  - D. Цена исполнения

**34. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?**

Ответы:

- A. Фьючерсные контракты обращаются на бирже
- B. Фьючерс всегда требует поставки физического актива
- C. Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона "колл"
- D. Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство

**35. Какие из ниже следующих утверждений справедливы?**

- I. Опцион должен быть исполнен при истечении срока;
- II. По каждой операции "колл" должна иметь место соответствующая операция "пут";
- III. Опцион "пут" дает право, но не налагает обязательства покупки базисного инструмента;

IV. При исполнении опциона должна обязательно последовать физическая поставка.

Ответы:

- A. I и II
- B. II и IV
- C. II и III
- D. Ничего из перечисленного

### Задание 3. Решите задачу

**Задача.** По результатам последней оценки стоимость чистых активов открытого паевого инвестиционного фонда составляет 14 470 000 руб.. Размер резерва на выплату вознаграждения управляющей компании составляет 1,5%, размер резерва на прочие расходы составляет 3%. Определить сумму зарезервированных средств по состоянию на 31.07.2007 г.

Ответы:

- A. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 217 050 руб., на прочие расходы - 434 100 руб.
- B. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 18 087,50 руб., на прочие расходы - 36 175 руб.
- C. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 602,92 руб., на прочие расходы - 1 205,83 руб.
- D. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании - 126 612,50 руб., на прочие расходы - 253 225,00 руб.

## Вариант 2

### **Задание 1. Раскройте следующие вопросы:**

1. Характеристика основных участников страховых отношений.
2. Отличительные особенности общества взаимного страхования от страховой компании.
3. Основные элементы внешней и внутренней среды страхового рынка и характеристика их элементов.
4. Критерии классификации и методы анализа финансового риска
5. Производные финансовые инструменты и их сравнительная характеристика

### **Задание 2. Выполните тестовые задания:**

#### **1. Премия по опциону - это:**

1. Сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке
2. Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения
3. Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения

4. Разность между спот-ценой базисного актива и ценой заключенного контракта

**2. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это...":**

1. Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта
2. Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта
3. Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

**3. Выберите правильное утверждение:**

1. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает длинную позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает короткую позицию
2. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает короткую позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает длинную позицию

**4. Какой тип из операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, который не владеет базисным активом в настоящий момент и желает застраховаться от повышения его цены в будущем?**

1. Продажа опциона "колл"
2. Покупка опциона "пут"
3. Покупка опциона "колл"

**5. Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для спекулянта, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки**

1. Продажа опциона "пут"
2. Покупка опциона "пут"
3. Покупка опциона "колл"

**6. Длинное хеджирование применяется для:**

1. Страхования от падения цены базисного актива
2. Страхования от роста цены базисного актива
3. Страхования опционными контрактами

**7. Короткое хеджирование применяется для:**

1. Страхования от падения цены базисного актива
2. Страхования от роста цены базисного актива
3. Страхования опционными контрактами

**8. Эмиссионной ценной бумагой, закрепляющей право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или при наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в данной ценной бумаге, является:**

1. Опцион эмитента
2. Опционный контракт
3. Фьючерсный контракт
4. Форвардный контракт

**9. Укажите верные утверждения в отношении опциона эмитента:**

- I. Является эмиссионной ценной бумагой;
- II. Является неэмиссионной ценной бумагой;
- III. Является инструментом срочного рынка, определяющим права на получение (передачу) имущества (включая деньги, валютные ценности и ценные бумаги) или информации с условием, что держатель опциона может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке;
- IV. Закрепляет право ее владельца на покупку в предусмотренный срок и/или при наступлении указанных в данной ценной бумаге обстоятельств определенного количества акций эмитента по цене, определенной в данной ценной бумаге;
- V. Является именной ценной бумагой;
- VI. Является ценной бумагой на предъявителя.

Ответы:

- A. I, IV, V
- B. III
- C. II, VI
- D. VI

**10. Укажите верные утверждения в отношении формы опциона эмитента:**

- 1. Документарная ценная бумага на предъявителя
- 2. Ордерная документарная ценная бумага
- 3. Именная документарная ценная бумага
- 4. Именная бездокументарная ценная бумага

**11. Форвардная сделка это:**

- 1. сделка о будущей поставке предмета контракта по заранее обусловленной цене, которая заключается вне биржи.
- 2. сделка о будущей поставке предмета контракта по заранее обусловленной цене, которая заключается на бирже.
- 3. сделка о будущей поставке предмета контракта, которая заключается вне биржи.
- 4. сделка о будущей поставке предмета контракта, которая заключается на бирже.

**12. Цель форвардной сделки.**

- 1. страхование от возможных непредвиденных ценовых изменений.
- 2. реальная поставка актива по заранее обусловленной цене.
- 3. реальная поставка актива для страхования от возможных непредвиденных ценовых изменений.
- 4. реальная поставка актива по цене ниже рыночной.

**13. Отличия между фьючерсами и форвардными контрактами.**

- 1. объем базового актива, место совершения сделки, поставка, режим текущих расчетов, количество сторон сделки, наличие рисков, варианты хеджирования.

2. получение доходов, объем базового актива, место совершения сделки, поставка, режим текущих расчетов, количество сторон сделки, варианты хеджирования.
3. штрафные санкции, объем базового актива, место совершенствования сделки, поставка, количество сторон сделки, варианты хеджирования.
4. гарантированное поступление продукции, объем базового актива, место совершения сделки, количество сторон сделки, варианты хеджирования.

**14. Опцион:**

1. срочная сделка на биржевом рынке.
2. срочная сделка на внебиржевом рынке.
3. срочная сделка на биржевом и внебиржевом рынке.
4. контрольная сделка.

**15. Основной причиной возникновения страховых интересов и отношений является:**

1. наличие риска
2. наличие богатства
3. уверенность в завтрашнем дне
4. дань моде

**16. Экономическая категория страхования, как составная часть финансов, связана...**

1. с распределением с перераспределением доходов
2. накоплений
3. с распределением доходов
4. с распределением совокупного общественного продукта

**17. Страхование представляет собой...**

1. систему экономических отношений по поводу формирования целевых фондов денежных средств за счет взносов страхователей и расходования этих средств на возмещение ущерба при различных непредвиденных неблагоприятных явлениях, а также на оказание помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни
2. систему мероприятий по распределению крупных рисков между страховыми организациями
3. экономические отношения по созданию и распределению специального фонда, из средств которого финансируются затраты на развитие страхового дела
4. систему взаимоотношений между страховщиками и страховыми посредниками

**18. К функциям страхования относятся:**

1. рисковая;
2. контрольная
3. фискальная
4. стимулирующая

**19. К специфическим функциям страхования относятся:**

1. рисковая
2. предупредительная
3. сберегательная
4. контрольная
5. перераспределительная

**20. Особенностями страхования, отличающими его от других элементов финансовой системы, являются:**

1. замкнутая раскладка ущерба в рамках данного создаваемого страхового фонда
2. перераспределение ущерба во времени
3. территориальное выравнивание ущерба
4. участие страхования в распределении денежных доходов и накоплений

**21. Формой выражения экономической потребности в страховом покрытии является**

1. страховой интерес
2. страховой случай
3. страховой полис
4. страховая ответственность

**22. Источниками формирования страховых фондов общества являются:**

1. платежи физических и юридических лиц
2. отчисления из бюджета
3. доходы государства от внешнеэкономической деятельности
4. налоги

**23. Понятие «страховой риск» следует рассматривать с точки зрения:**

1. самой опасности, в отношении которой производится страхование
2. во взаимосвязи с объектом страхования
3. в правовом аспекте
4. факта наступления страхового случая во времени

**24. Исходя из возможности быть застрахованными риски подразделяются на**

1. страховые и нестраховые
2. экзогенные и эндогенные
3. объективные и субъективные
4. политические и коммерческие

**25. Внебюджетные фонды - это:**

1. фонды финансовых ресурсов, не входящие в бюджет и имеющие целевое назначение
2. фонды финансовых ресурсов, входящие в бюджет и имеющие целевое назначение
3. фонды финансовых ресурсов, формируемые на предприятиях (организациях) для обеспечения воспроизводственного процесса
4. разновидность резервных фондов

**26. Факторы (гарантии), обеспечивающие финансовую устойчивость страховщика:**

1. Экономически обоснованные страховые тарифы;

2. Страховые резервы;
3. Собственные средства;
4. Надежность ценных бумаг;
5. Информационная открытость процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для фонда, его вкладчиков, участников и застрахованных лиц;
6. Прозрачность процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для органов государственного, общественного надзора и контроля, специализированного депозитария и подконтрольности им;

**27. Формирование страховых резервов осуществляется:**

1. В результате выявления суммы страховых обязательств страховой компании;
2. Государственными органами Российской Федерации;
3. По мере необходимости составления бухгалтерской отчетности, как правило, ежеквартально, на отчетную дату;

**28. Управление системой обязательного социального страхования в Российской Федерации осуществляют:**

1. Правительство Российской Федерации
2. Президент Российской Федерации
3. Министерство здравоохранения Российской Федерации
4. Федеральное собрание Российской Федерации

**29. Гарантии устойчивости финансовой системы обязательного социального страхования в РФ устанавливает...**

**30. Форма страховой защиты, при которой страховщик часть ответственности по страховым рискам передает другим страховщикам, - это...**

**31. Форма страховой защиты, при которой каждый страхователь является членом страхового общества, - это...**

**32. Плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с договором страхования или законом, - это...**

**Установите соответствие:**

**33. Установите соответствие понятий**

- 1) страховой тариф
- 2) тарифная политика страховщика
- 3) страховой интерес
- 4) сострахование

- A. мера материальной заинтересованности страхователя в страховании
- B. совместное принятие несколькими страховщиками на свою ответственность одного и того же риска

- C. ставка платежа с единицы страховой суммы в год
- D. целенаправленная деятельность страховщика по установлению, уточнению и упорядочению страховых тарифов в интересах успешного и безубыточного развития страхования

#### **34. Установите соответствие понятий**

- |                        |   |
|------------------------|---|
| 1. страховщик          | A. физическое или юридическое лицо, уплачивающее страховые взносы, имеющее право по закону или на основе договора получать денежную сумму при наступлении страховых случаев или событий;            |
| 2. страхователь        | B. организация, принимающая на себя обязательство возместить ущерб или выплатить страховую сумму при наступлении страхового случая или события, ведающая созданием и расходованием страхового фонда |
| 3. застрахованный      | C. физическое лицо, жизнь, здоровье и трудоспособность которого являются объектом страховой защиты по личному страхованию;  |
| 4. выгодоприобретатель | D. организация, назначенная страхователем по условиям договора страхования в качестве получателя страховой суммы.   |

#### **35. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:**

- 1. Варрантами
- 2. Форвардами
- 3. Опционами
- 4. Свопами

#### **Задание 3. Решите задачу**

**Задача.** Стоимость портфеля инвестора составляла 5 млн. руб. Волатильность за месяц 5,3%, ожидаемая доходность за месяц 1,2%. В портфель добавили безрисковый актив на сумму 2,5млн. руб. Доходность безрискового актива за месяц 0,52%. Определить трехмесячные ожидаемые потери (VaR) нового портфеля (в млн. руб.) с уровнем доверия 90%. Распределение стоимости портфеля считать нормальным. Ответы:

- A. 0,052
- B. 0,068
- C. 0,125
- D. 0,369

#### **Критерии оценки:**

**-оценка «отлично»** выставляется студенту, если обучающийся демонстрирует глубокое знание учебного материала, усвоил взаимосвязь

основных понятий дисциплины; способен самостоятельно приобретать новые знания и умения; способен самостоятельно использовать углубленные знания;

**-оценка «хорошо»** выставляется студенту, если обучающийся демонстрирует полное знание учебного материала, показывает систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшего обучения в вузе и в будущей профессиональной деятельности;

**-оценка «удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, обнаружившему знание основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшего обучения, допускающему неточности в ответах, но обладающему необходимыми знаниями для их устранения;

**-оценка «неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, имеющему серьезные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускающему принципиальные ошибки в ответах.

## **2.6. Вопросы к экзамену**

1. Экономическая сущность финансов и финансовых инструментов и необходимость регулирования финансовых отношений
2. Понятие процесса институционализации финансовых отношений.
3. Роль финансов в распределении ресурсов в экономике
4. Основные источники формирования финансовых активов
5. Типы финансовых посредников и роль финансовых институтов в рыночной экономике
6. Экономическая сущность финансовых рынков: объекты, субъекты, структура и их специфика
7. Соотношение понятий «финансовый рынок», «денежный рынок», «рынок капиталов»
8. Классификационная характеристика финансовых рынков
9. Функции и особенности организации современных финансовых рынков
10. Европейская (или германская) и англо - американская модели организации финансовых рынков
11. Особенности становления российских финансовых рынков
12. Понятие инфраструктуры финансового рынка, как структурообразующей части рыночной инфраструктуры и ее функции
13. Регулятивная инфраструктура финансовых рынков и ее особенности в РФ
14. Субъекты, объекты и элементы финансового рынка и особенности его регулирования
15. Понятие, задачи и функции инфраструктуры фондового рынка
16. Экономическая сущность, функции и задачи фондового рынка
17. Субъекты и объекты фондового рынка и особенности организации и регулирования их деятельности
18. Специфика «первичного» и «вторичного» РЦБ
19. Сущность дилерской деятельности и функции андеррайтера на РЦБ

20. Понятие и виды ценных бумаг и профессиональные участники фондового рынка
21. Понятие клиринга на РЦБ и функции участников клиринговых расчетов
22. Основные принципы, формы и методы государственного регулирования РЦБ
23. Структура, функции и классификация рынка ценных бумаг
24. Элементы и задачи инфраструктуры рынка ценных бумаг
25. Необходимость и цели регулирования рынка ценных бумаг и характеристика структуры органов государственного регулирования РЦБ в РФ
26. Специфическая роль коллективных и институциональных инвесторов на РЦБ
27. Экономическая природа облигации и их классификация
28. Механизм функционирования рынка акций и долговых ценных бумаг
29. Особенности формирование и развития рынка долговых ценных бумаг
30. Сущность акции как долевой ценной бумаги и их виды
31. Субъекты процесса организации эмиссии ценных бумаг и особенности формирования и развития рынка акций
32. Характеристика эмиссии ценных бумаг по классификационным признакам, стадии процедуры ее проведения и их правовое регулирование
33. Понятие, сущность и функции эмиссии ценных бумаг как финансовой категории
34. Структура, инструменты и критерии классификации рынка ссудного капитала
35. Сущность, функции и основные инструменты рынка ссудного капитала
36. Кредитные институты в инфраструктуре финансового рынка и их характеристика
37. Характеристика основных видов страховой деятельности в области страхования имущества
38. Специфика страхования предпринимательского риска
39. Сущность и особенности страхования ответственности в разрезе различных страховых продуктов
40. Понятие и сущность финансовых ресурсов страховщика
41. Характеристика добровольного медицинского страхования
42. Функции и задачи государственного контроля в области страхования в РФ
43. Характеристика факторов, обеспечивающих финансовую устойчивость страховщика
44. Особенности государственного регулирования деятельности страховщиков с долей иностранного участия
45. Государственное регулирование страховой деятельности и его особенности в РФ

46. Экономическая сущность и основные функции страхования и характеристика страхового рынка и основных участников страховых отношений
47. Основные элементы внешней и внутренней среды страхового рынка и характеристика основных участников страховых отношений
48. Классификационная характеристика видов страхования и инструментов государственного контроля в области страхования в РФ
49. Характеристика основных видов страховой деятельности в области страхования жизни и методы оценки страхового риска
50. Критерии страхового риска и их классификационная характеристика
51. Факторы риска, их состав и структура
52. Понятие, сущность и классификация финансовых рисков
53. Функции финансового риска, методы его анализа и управления рисками на финансовых рынках
54. Принципы организации и методы риск-менеджмента
55. Хеджирование финансового риска и характеристика методов уклонения, локализации и диверсификации риска
56. Соотношение между риском и доходностью инвестиций и характеристика методов компенсации риска
57. Понятие, виды и роль производных финансовых инструментов в управлении рисками
58. Необходимость, цели и функции управление финансовыми рисками
59. Рынок фьючерсов, опционов и свопов в системе риск-менеджмента и сравнительная характеристика форвардных и фьючерсных контрактов
60. Хеджирование риска с помощью фьючерсов и опционов
61. Характерные особенности опционов и факторы, определяющие цены опционов
62. Специфика определения цены фьючерса и свопа
63. Специфика определения цены опциона в модели Блека-Шоулза