

**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СТАВРОПОЛЬСКИЙ МНОГОПРОФИЛЬНЫЙ КОЛЛЕДЖ»**

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

к практическим занятиям и практической подготовке для студентов по
специальности

38.02.07 «Банковское дело» по дисциплине **«Рынок ценных бумаг»**

Ставрополь 2024

Методические указания составлены в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом среднего профессионального образования 38.02.07 «Банковское дело» и программой дисциплины «Рынок ценных бумаг».

Составитель: Данилов С.В., преподаватель.

Рассмотрено и рекомендовано на заседании кафедры «Экономики и туризма». Протокол № 9 от 20.05.2024 г.

Содержание

Введение	4
Практическая работа № 1 Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг	6
Практическая работа № 2 Размещение, регистрация и оценка.....	7
Практическая подготовка 1 Выпуск банками сберегательных/деPOSITНЫХ	10
сертификатов	10
Практическая подготовка 2 Портфель ценных бумаг	15
Практическая подготовка 3 Активные операции банков с ценными бумагами	18

Введение

В соответствии с российским законодательством коммерческий банк вправе осуществлять различные операции с ценными бумагами, выступая при этом в роли эмитента, инвестора, посредника (профессионального участника рынка ценных бумаг). Банк в качестве коммерческой организации рассматривает ценные бумаги как объекты инвестирования - для получения по ним процентов и дивидендов и как фондовые ценности - с целью получения по ним дохода (используя разницу курсов покупки и продажи) и для себя, и для своих клиентов. Как эмитент он выпускает собственные ценные бумаги, а как посредник - оказывает помощь своим клиентам на рынке ценных бумаг (в купле и продаже и еще в целом ряде операций).

В ГК РФ (ст. 143) к ценным бумагам относятся: государственные облигации; облигации; векселя; чеки; депозитные и сберегательные сертификаты; банковские сберегательные книжки на предъявителя; коносаменты; акции; приватизационные ценные бумаги; другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном в них порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Банк обладает исключительным правом на эмиссию депозитных и сберегательных сертификатов, чеков, сберегательных книжек на предъявителя. Как хозяйствующий субъект, созданный в форме акционерного общества, он обязан выпускать акции, а также по желанию и другие ценные бумаги.

Центральный банк обладает правом устанавливать некоторые количественные ограничения на операции банков с ценными бумагами в виде экономических нормативов: ограничения размеров курсового риска; ограничения на использование средств для приобретения акций юридических лиц.

В результате изучения дисциплины студент должен: Знать:

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

Уметь:

- консультировать клиентов по условиям обращения и погашения собственных ценных бумаг, о видах и условиях предоставления посреднических услуг на рынке ценных бумаг, о рисках вложений денежных средств в ценные бумаги;
- оформлять документы по выпуску и продаже ценных бумаг банка;
- рассчитывать, оформлять начисление и выплату доходов (дивидендов, процентов, дисконта) по ценным бумагам банка;
- проводить сравнительную оценку инвестиционного качества ценных бумаг, оценивать степень доходности;
- оформлять документы при совершении операций с ценными бумагами сторонних эмитентов на организованном рынке ценных бумаг.

Практическая работа № 1 Выпуск банками эмиссионных ценных бумаг

Теоретическая часть

В статье 142 Гражданского кодекса Российской Федерации ценная бумага определена как документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. При этом ценная бумага может существовать как в документарной, так и бездокументарной форме, например, в виде электронной записи. В Гражданском кодексе такая возможность оговорена фразой, разъясняющей, что в случаях, предусмотренных законом или в установленном им порядке, для осуществления и передачи прав, удостоверенных ценной бумагой, достаточно доказательств их закрепления в специальном реестре (обычном или компьютеризованном).

Возможные виды ценных бумаг в Российской Федерации также перечислены в Гражданском кодексе. К ним относятся: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги. Кроме того, возможны и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг, например, жилищные сертификаты.

Основные виды ценных бумаг и их характеристики представлены на рис. 1. Видно, что бездокументарную форму имеют лишь некоторые ценные бумаги. Между тем, круг ценных бумаг, представляемых в бездокументарной форме, может расширяться.

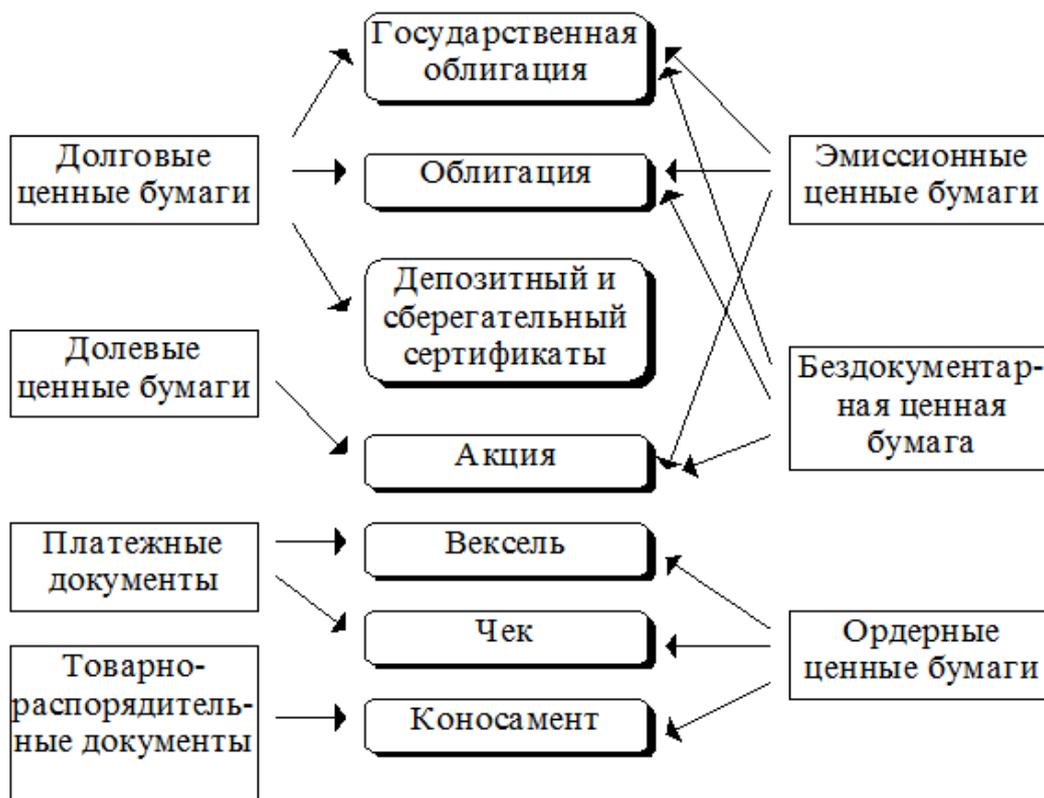


Рис. 1. Основные виды ценных бумаг и их характеристика.

Задания

Задание 1. Составить перечень нормативных документов, прямо или косвенно регулирующих операции банков на рынке ценных бумаг. Документы необходимо классифицировать в зависимости от их экономического содержания на следующие группы:

1. Пассивные операции банков на рынке ценных бумаг.
2. Активные операции банков на рынке ценных бумаг.
3. Посреднические операции банков на рынке ценных бумаг.

Задание 2. Заполнить таблицы

Таблица 1- Характеристика ценных бумаг в банковской деятельности

Ценная бумага	Цель (выпуска/эмиссии)	Характеристика	Особенности
Акция			
Облигация			
Вексель			
Сберегательный сертификат			
Депозитный сертификат			

Таблица 2- Характеристика ценных бумаг в банковской деятельности

Ценная бумага	Цель (приобретение)	Экономический содержание
Акция		
Облигация		
Вексель		
Сберегательный сертификат		
Депозитный сертификат		

Практическая работа № 2 Размещение, регистрация и оценка

Теоретическая часть

Номинальная стоимость акции — это то, что указано на её лицевой стороне (иногда её называют нарицательной стоимостью). Общая величина уставного капитала равна общей сумме номиналов всех выпущенных акций.

Номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества должна быть одинаковой.

Номинальная стоимость не обязана отражать реальную ценность акций. Однако она часто используется для ряда операций (оценка пошлин, комиссий, тарифов), особенно на

неразвитом, малоликвидном фондовом рынке. Цена акций при первичном размещении не должна быть ниже номинальной стоимости.

Эмиссионная стоимость акции — стоимость акций при их первичном размещении, по которой её приобретает первый держатель. Обычно эмиссионная цена акции превышает номинальную стоимость или равна ей. Превышение эмиссионной цены над номинальной стоимостью называется эмиссионной выручкой, или эмиссионным доходом.

Рыночная стоимость акции — это цена, по которой акция продаётся и покупается на вторичном рынке. Рыночная цена (курс) обычно формируется на торгах на фондовой бирже и отражает баланс спроса и предложения на данные акции. Для формирования рыночной цены важное значение имеет уровень ликвидности фондового рынка. Косвенно, рыночная стоимость акций отражает ликвидационную стоимость активов и пассивов компании.

Балансовая стоимость акций — частное от деления стоимости чистых активов компании на количество выпущенных акций, находящихся в обращении. Если рыночная цена ниже балансовой, то это является основой для будущего биржевого роста цены.

По закону владелец акции, или акционер, имеет ряд обязательных прав:

- на получение части прибыли от деятельности акционерного общества, которая называется дивидендом;
- на участие в управлении акционерным обществом путем участия в работе его общего собрания и возможности выбора в состав тех или иных органов управления им;
- на долю имущества, остающегося в результате прекращения деятельности акционерного общества по каким-либо причинам, пропорционально имеющемуся у акционера числу акций;
- свободно распоряжаться акцией, т. е. право купить-продать ее, дарить, завещать, отдавать в залог, обменивать и т. п.;
- на преимущественное приобретение новых эмиссий данного акционерного общества пропорционально имеющемуся у него числу акций;
- другие права согласно уставу акционерного общества.

Облигации делят на три вида: по эмитентам это государственные облигации или суверенные, муниципальные облигации; корпоративные облигации.

По типу дохода облигации выделяются: дисконтная облигация; облигация с фиксированной процентной ставкой — купонная облигация; облигация с плавающей процентной ставкой — купонная облигация с переменной величиной купонной выплаты.

По конвертируемости облигации делятся на: конвертируемые облигации неконвертируемые облигации.

Рынок облигаций – это рынок для консервативных инвесторов (в отличие от рынка акций). Ценовые колебания на этом рынке несопоставимо малы по сравнению с активной динамикой котировок акций. Для инвесторов главное - это проценты (купонные выплаты), хотя изменение рыночной стоимости облигации тоже влияет на доходность. Корпоративные облигации более надежны, чем акции, и более доходны, чем банковские вклады.

Доходность корпоративных облигаций колеблется от 8 до 18% в зависимости от надежности эмитента облигаций. На рынке обращается большое разнообразие выпусков

облигаций, из которых инвестор может выбрать наилучшее для себя сочетание доходности и риска. Есть облигации надежных, крупных компаний с небольшими купонными выплатами, есть также "бросовые" облигации некрупных предприятий с высокими процентными платежами. Особенно высока доходность по облигациям новых небольших эмитентов, которые впервые выводят на рынок свои ценные бумаги.

Государственные облигации РФ (ОФЗ) не представляют интереса для массового инвестора ввиду их низкой доходности (около 8% годовых).

Задания А

Задача 1

Номинальная стоимость акции АО составляет 50 тысяч рублей. Определите ориентировочную курсовую стоимость акций на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки составляет 20%.

Задача 2

Номинальная стоимость акций АО 100 рублей за акцию, текущая рыночная цена 600 рублей за акцию. Компания выплачивает квартальный дивиденд в размере 20 рублей за акцию. Какова текущая доходность акций АО в годовом начислении?

Задача 3

Баланс АО содержит следующие показатели млн. руб. Какая максимальная сумма может быть израсходована АО для выплаты дивидендов по привилегированным акциям, если доля привилегированных акций в уставном капитале составляет 10% и при их выпуске установлен фиксированный дивиденд?

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
Основные средства	500	Уставный капитал	800
Нематериальные активы	100	Резервный фонд	100
Готовая продукция	300	Прибыль	100
Расчетный счет	100		
Баланс	1000	Баланс	1000

Задание 1. Составить схему «Этапы процедуры эмиссии ценных бумаг».

Задание 2. Изучить содержание и основные разделы проспекта ценных бумаг. В отчете предоставить форму титульного листа проспекта ценных бумаг, раскрыть краткое содержание каждого раздела данного документа. Обозначить показатели финансовоэкономической деятельности, которые приводят эмитенты ценных бумаг, являющиеся кредитными организациями. Данные представить в виде таблицы.

Наименование показателя	Рекомендуемая методика расчёта
.....

Задания Б

Задача 1

Облигации АО выпущены 1 января 1993 года. Срок обращения облигаций 2 года. Годовой купон 8,5%. Номинальная стоимость 1000 рублей, однако при первичном размещении стоимость облигаций составила 974 рубля. Какова должна быть минимальная величина банковской ставки, при которой инвестору, купившему облигацию в ходе первичного размещения (налогообложение не учитывать), было более выгодно положить деньги в банк на 2 года?

Задача 2

Рассчитайте сегодняшнюю стоимость облигации при условии, что величина годового купонного дохода составляет 1500 рублей, требуемая норма прибыли 16,4%, срок 5 лет при номинальной стоимости облигации 10000 рублей.

Задача 3

Облигация 4,5% займа была куплена по рыночной цене, которая составляла 96% от ее номинальной стоимости. До момента погашения (7 лет и 240 дней, то есть 7,658 лет) находилась у владельца. Определить доход по облигации к дате погашения.

Практическая подготовка 1 Выпуск банками сберегательных/депозитных сертификатов

Алгоритм выполнения работы

Банк вправе выдавать сберегательные и депозитные сертификаты, условия которых не предусматривают право владельца соответствующего сертификата на получение вклада по требованию, при этом такой сертификат должен содержать указание на отсутствие права вкладчика на досрочное получение вклада по требованию.

Если сберегательные и депозитные сертификаты предусматривают право владельца соответствующего сертификата на получение вклада по требованию, банком при досрочном предъявлении требования владельца соответствующего сертификата о выдаче денежных средств выплачиваются сумма вклада и проценты в размере, выплачиваемом по

вкладам до востребования, если условиями соответствующего сертификата не установлен иной размер процентов.

Сберегательные или депозитные сертификаты могут выдаваться на условиях обездвижения (статья 148.1), в том числе обездвижения путем их хранения в выдавшем банке при условии, что такой банк в соответствии с законом вправе осуществлять хранение документарных ценных бумаг и (или) учет прав на ценные бумаги. В случае обездвижения такие сертификаты не выдаются на руки их владельцам, а права владельцев таких сертификатов закрепляются в одном сертификате, реквизиты которого устанавливаются Банком России.

Содержание бланка сертификата строго регламентируется, на нем должны присутствовать следующие основные реквизиты:

наименование "депозитный (или сберегательный) сертификат";
указание на причину выдачи сертификата (внесение депозита или сберегательного вклада); дата внесения депозита или сберегательного вклада; размер депозита или сберегательного вклада, оформленного сертификатом (прописью и цифрами); безусловное обязательство банка вернуть сумму, внесенную в депозит или на вклад; дата востребования бенефициаром суммы по сертификату;
наименования и адреса банка-эмитента и — для именованного сертификата — банка-бенефициара; подписи двух лиц, уполномоченных банком на подписание такого рода обязательств, скрепленные печатью банка.

Подготовка к распространению сертификатов связана с приобретением бланков ценных бумаг, типографскими расходами, уплатой комиссионного вознаграждения другому банку за распространение ценных бумаг и др. Расходы, связанные с выпуском депозитных и сберегательных сертификатов, относятся на счет № 70606 «Расходы». Бланки сертификатов хранятся в денежных хранилищах или несгораемых сейфах. При выдаче сертификатов клиенту от них отделяют корешки, которые после отражения операции по балансовым счетам помещают в отдельные папки и хранят подобно бланкам.

Бланки сертификатов являются бланками строгой отчетности и учитываются на внебалансовом счете № 90701 «Бланки собственных ценных бумаг для распространения».

Распространенные сертификаты учитываются на счете № 521 «Выпущенные депозитные сертификаты» и № 522 «Выпущенные сберегательные сертификаты». Счета второго порядка выделяются по срокам погашения:

до 30 дней; от 31
до 90 дней; от 91
до 180 дней; от
181 дня до 1
года; свыше 1
года до 3 лет;
свыше 3 лет.

В аналитическом учете ведутся лицевые счета по отдельным видам долговых обязательств и срокам погашения.

Первичный выпуск банком долговых обязательств отражается проводками:

дебет счетов № 20202, 30102, 30109, 30110 — по фактической стоимости реализации ценных бумаг, № 52503 — на сумму дисконта;

кредит счетов № 521, 522 — по номинальной стоимости выпущенных обязательств.

Счет № 20202 в корреспонденции со счетом № 522 будет использован только для физических лиц при приобретении сберегательного сертификата за наличный расчет.

Если долговое обязательство продается по цене ниже номинальной стоимости, разница между номинальной стоимостью обязательства и фактической ценой реализации относится в дебет счета № 52503 «Дисконт по выпущенным ценным бумагам».

Проценты и дисконты по выпущенным депозитным и сберегательным сертификатам начисляются и отражаются в учете ежемесячно в последний рабочий день. При этом дисконт, первоначально учтенный при выпуске ценной бумаги, распределяется на весь срок обращения ценной бумаги и на полученную сумму делается проводка. Начисления процентов или дисконта по депозитным и сберегательным сертификатам отражаются следующей бухгалтерской записью:

дебет счета № 70606 «Расходы»;

кредит счета № 52501 «Обязательства по процентам и купонам по выпущенным ценным бумагам», или

№ 52503 «Дисконт по выпущенным ценным бумагам».

При наступлении срока погашения выпущенных банком ценных бумаг основная сумма и начисленный процент (дисконт) будут перенесены для учета на счета, выделяемые на счете первого порядка № 524 «Обязательства по выпущенным ценным бумагам к исполнению».

Формула расчета простых процентов по депозитному (сберегательному) сертификату:

$PRP = P \times I \times t / K$, где

P - номинальная стоимость сертификата;

I - процентная ставка по сертификату (% годовых);

t - количество дней начисления процентов по сертификату (срок сертификата);

K - количество дней в календарном году (365 или 366); PRP - сумма процентов, причитающихся к выплате.

1. Формула расчета суммы процентов за текущий отчетный период (для формулы простых процентов):

$PRP = P \times I \times m / K - P_{пред}$, где

m - количество дней начисления процентов по сертификату с даты внесения вклада (депозита) по день окончания текущего отчетного периода включительно;

P_{пред} - сумма процентов, начисленных за предыдущие отчетные периоды, отраженных по соответствующим лицевым счетам БС 52501 и 52502/70204;

PRP - сумма процентов за текущий отчетный период, подлежащая доначислению на соответствующих лицевых счетах БС 52501 и 52502/70204.

2. Формула расчета сложных процентов по депозитному (сберегательному) сертификату:

$PRS = P \times ((1 + I \times d / K)^n - 1)$, где

d - базовый период (количество дней), за который производится начисление процентов по формуле сложных процентов;

PRS - сумма процентов, причитающихся к выплате.

3. Формула расчета суммы процентов за текущий отчетный период (для формулы сложных процентов):

$$m/d \cdot r/n \quad PRS_{per} = P \times ((1 + I \times d/K) - 1) - P_{пред}, \text{ где}$$

PRS_{per} - сумма процентов за текущий отчетный период, подлежащая доначислению на соответствующих лицевых счетах БС 52501 и 52502/70204.

Условный пример 1:

Сумма сертификата: $P = 1\,000$ руб.;

Дата внесения вклада (депозита) - 02.08.19;

Дата востребования суммы по сертификату - 04.11.19;

Срок сертификата - с 03.08.19 по 03.11.19 ($t = 93$ календарных дня);

Процентная ставка - $I = 60\%$ годовых;

Количество дней в календарном году: $K = 365$;

Базовый период при расчете процентов по формуле сложного процента: $d = 7$ дней;

Расчет процентов:

Сумма процентов за весь срок сертификата: PRP

$$= 1000 \times 60\% \times 93/365 = 152,88 \text{ руб.}$$

1.2. Начисление процентов по итогам отчетного периода (месяца):

- с 03.08.19 по 31.08.19 ($m = 29$ календарных дней):

$$PRP_{per} = 1000 \times 60\% \times 29/365 - 0 = 47,67 \text{ руб.};$$

- с 01.09.19 по 30.09.19 ($m = 59$ календарных дней):

$$PRP_{per} = 1000 \times 60\% \times 59/365 - 47,67 = 96,99 - 47,67 = 49,32 \text{ руб.};$$

- с 01.10.19 по 31.10.19 ($m = 90$ календарных дней):

$$PRP_{per} = 1000 \times 60\% \times 90/365 - 96,99 = 147,95 - 96,99 = 50,96 \text{ руб.};$$

- с 01.11.19 по 03.11.19 ($m = 93$ календарных дня):

$$PRP_{per} = 1000 \times 60\% \times 93/365 - 147,95 = 152,88 - 147,95 = 4,93 \text{ руб.};$$

Формула сложных процентов

Сумма процентов за весь срок сертификата:

$$PRS = 1000 \times ((1 + 60\% \times 7/365) / (93/7) - 1) = 164,16 \text{ руб.};$$

2.2. Начисление процентов по итогам отчетного периода (месяца): -

с 03.08.19 по 31.08.19 ($m = 29$ календарных дней):

$$PRS_{per} = 1000 \times ((1 + 60\% \times 7/365) / (29/7) - 1) - 0 = 48,54 \text{ руб.};$$

- с 01.09.19 по 30.09.19 ($m = 59$ календарных дней):

$$PRS_{per} = 1000 \times ((1 + 60\% \times 7/365) / (59/7) - 1) - 48,54 = 101,24 - 48,54 = 52,70 \text{ руб.};$$

- с 01.10.19 по 31.10.19 ($m = 90$ календарных дней):

$$PRS_{per} = 1000 \times ((1 + 60\% \times 7/365) / (90/7) - 1) - 101,24 = 158,47 - 101,24 = 57,23 \text{ руб.};$$

- с 01.11.19 по 03.11.19 ($m = 93$ календарных дня):

$$PRS_{per} = 1000 \times ((1 + 60\% \times 7/365) / (93/7) - 1) - 158,47 = 164,16 - 158,47 = 5,69 \text{ руб.}$$

Условный пример 2:

Сумма сертификата: $P = 1\,000$ руб.;

Дата внесения вклада (депозита) - 15.12.2019;

Дата востребования суммы по сертификату - 17.01.2020 (16.01.2020 - нерабочий день);

Срок сертификата - с 16.12.2019 по 15.01.2020 ($t = 31$ календарный день);

Процентная ставка - $I = 60\%$ годовых;

Количество дней в календарном году: K1 (2019 г.) = 365, K2 (2020 г.) = 366; Расчет процентов осуществляется по формуле простого процента.

1.1. Сумма процентов за весь срок сертификата:

$$PRP = (1000 \times 60\% \times 16/365) + (1000 \times 60\% \times 15/366) = 50,89 \text{ руб.}$$

1.2. Начисление процентов по итогам отчетного периода (месяца):

- с 16.12.19 по 31.12.19 (m = 16 календарных дней):

$$PRP.K1 = 1000 \times 60\% \times 16/365 = 26,30 \text{ руб.};$$

- с 01.01.20 по 15.01.20 (m = 31 календарный день):

$$PRP.K2 = ((1000 \times 60\% \times 16/365) + (1000 \times 60\% \times 15/366)) - 26,30 = 50,89 - 26,30 = 24,59 \text{ руб.}$$

Условный пример 3. Определить абсолютный доход и доходность сертификата номиналом 10 тыс. руб., размещенного под 10% годовых на три месяца.

Решение. Абсолютный размер дохода составит:

$$Д = (0,1 \times 10 \times 3) / 12 = 250 \text{ руб}$$

Доходность сертификата за весь срок займа составит:

$$I = 250 / 10000 = 0,025 \text{ или } 2,5\%$$

Условный пример 4. Депозитный сертификат номиналом 10 тыс. руб. размещен под 15% годовых сроком на шесть месяцев. Через три месяца рыночная цена по шестимесячным долговым обязательствам составила 20%. Какой доход получит владелец сертификата, решивший продать его?

Решение:

Общий доход сертификата за весь срок обращения:

$$Д = 0,15 \times 10000 \times 6 / 12 = 750 \text{ руб}$$

Наращенная стоимость сертификата на дату погашения:

$$S = 10000 + 750 = 10750 \text{ руб.}$$

Определим рыночную стоимость сертификата на дату продажи

$$P_{\text{рын}} = 10750 / (1 + (0,2 \times 6) / 12) = 9772,7 \text{ руб}$$

Доход покупателя составит 977,3 руб. (10 750 — 9772,7). Доход продавца будет -277,3 руб. (9772,7 — 10 000).

Таким образом, такого рода сделка принесла бы продавцу сертификата убыток. Это объясняется тем, что рыночная цена сертификата зависит от текущей рыночной ставки и срока, оставшегося до его погашения, при этом зависимость носит обратно пропорциональный характер: чем выше значения указанных показателей, тем меньше рыночная цена сертификата.

Задания Задача

1. Определите:

размер годовой ставки при начислении точных процентов, равных по размеру коммерческим процентам, в 2017 году;

сумму обыкновенных и точных процентов.

Годовая ставка при начислении обыкновенных процентов по депозитному 30 – дневному сертификату номиналом 700 тыс. рублей равна 8,5 %.

Задача 2. Определите сумму начисленных процентов и сумму погашения долгового обязательства. Депозитный сертификат номиналом 500 тыс. рублей выдан 20 января 2006 года. Погашается он 5 октября 2018 года. Годовая ставка определена в размере 7,5 %.

Задача 3. Номинал сертификата – 700 тыс. руб., процент – 25%, выпущен на 91 день. Определить сумму, которую получит вкладчик при погашении сертификата.

Задача 4. Номинал сертификата – 1 млн руб., процент – 20%, выпущен на 180 дней. По какой цене инвестор купит сертификат за 30 дней до погашения сертификата, если он желал бы обеспечить себе доходность в размере 25%?

Задача 5. Номинал сертификата – 800 тыс. руб., процент – 20%, выпущен на 91 день. Инвестор покупает его за 30 дней до погашения по цене 820 тыс. руб. Определить доходность его операции, если он продержит сертификат до погашения.

Задача 6. Найдите цену покупки и продажи депозитного сертификата и определите доходность операции. Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 500 тыс. руб. с годовым дисконтом 10% и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца он продает данный сертификат.

Задача 7. Определите цену покупки и продажи депозитного сертификата. Хозяйствующий субъект купил сертификат номинальной стоимостью 1 тыс. руб. с годовым дисконтом 30% и сроком погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца хозяйствующий субъект продает данный сертификат. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составляет 15% годовых.

Задание 1. Составить логическую схему выдачи сберегательного сертификата работником банка (условия по коммерческому банку по выбору студента).

Задание 2. Составить логическую схему выдачи депозитного сертификата работником банка (условия по коммерческому банку по выбору студента).

Практическая подготовка 2 Портфель ценных бумаг

Алгоритм выполнения работы

Портфель - это совокупность чего-либо. Достаточно широкое понятие, применяемое в различных сферах экономики, говорящее о размере деятельности, экономической

перспективе, месте на рынке и тд. фирмы, организации, предприятия. Портфельные инвестиции - это вложение денежных средств в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные на рынок различными инвесторами (государством, корпорациями и частными компаниями).

Исходя их понятия портфельных инвестиций, портфель ценных бумаг - это набор ценных бумаг, обеспечивающий для инвестора удовлетворительные количественнокачественные характеристики финансовых инструментов. Основными количественнокачественными характеристиками являются:

- доходность
- ликвидность
- надежность
- реализуемость
- уровень риска.

При формировании инвестиционного портфеля должна учитываться целевая стратегия вложения в инвестиционные объекты. Основная цель формирования портфеля ценных бумаг - сохранить и приумножить капитал. При этом существует ряд результатов, к которым стремятся при формировании инвестиционного портфеля:

- максимизация роста капитала
- максимизация роста дохода
- обеспечение безопасности (страхование от всевозможных рисков и стабильность в получении дохода)
- обеспечение ликвидности.

Сущность портфельного инвестирования подразумевает вложение в финансовые активы в зависимости от целей и задач формирования того или иного типа портфеля ценных бумаг. Основу формирования портфеля ценных бумаг закладывают процентное соотношение между различными типами активов. Портфельное инвестирование направлено на:

- планирование секторов фондового рынка анализ
- и оценку инвестиционной деятельности
- контроль за инвестиционной деятельностью в различных секторах фондового рынка.

С теоретической точки зрения портфель ценных бумаг может состоять из одной ценной бумаги, но это очень рискованно, поэтому при формировании портфеля ценных бумаг происходит замена одной ценной бумаги на другие. Такой способ позволяет улучшать условия инвестирования, отмечая лучшие инвестиционные характеристики и используя стереотип: обеспечить требуемую устойчивость дохода при минимальном риске. На фондовом рынке в настоящее время преобладают два типа участников - это клиенты, у которых остро стоит проблема размещения временно свободного капитала, а с другой стороны, клиенты, нуждающиеся в оборотных средствах. Таким образом, портфель ценных бумаг - это совокупность различных инвестиционных инструментов для достижения конкретной цели инвестора. Он может состоять из одной ценной бумаги или нескольких видов ценных бумаг с различными инвестиционными ценностями: акциями, облигациями, депозитными и сберегательными сертификатами и др.

Вкладывая свободные денежные средства в ценные бумаги, инвесторы формируют портфель ценных бумаг, и тут важно выделить тип портфеля, исходя из соотношения доходности и риска. В целом доход портфеля возникает за счет двух составляющих:

курсовая разница текущие выплаты
(проценты, дивиденды).

Уменьшение риска вложений, как правило, достигается за счет диверсификации (разделения) портфеля, т.е. невысокие доходы по одним ценным бумагам компенсируются высокодоходными. При этом риск сокращается за счет использования ценных бумаг предприятий различных отраслей экономики, не связанных между собой. По исследованиям зарубежных экономистов определено, что риск портфеля уменьшается, если в него включено 8-20 видов ценных бумаг. При этом следует помнить, что диверсификация устраняет только риск, связанный с приобретением ценных бумаг определенной организации. Формирование портфеля ценных бумаг осуществляется ключевым участником рынка - инвестором, поэтому существует связь между типом инвестора и типом портфеля. Выделяют следующие виды инвесторов:

консервативный (умеренный) инвестор - получает минимальный доход, минимизирует риски и обеспечивает надежность вложений умеренно-агрессивный - обеспечивает высокий доход и безопасность вложений, защиту инвестиций агрессивный инвестор - использует высокодоходные ценные бумаги, сопровождаемые высоким уровнем риска опытный инвестор - обладает опытом работы на фондовом рынке, профессиональными знаниями, осуществляет стабильные вложения капитала с высокой ликвидностью вложений изощренный игрок - нацелен на максимальный доход, при высоком уровне риска (вплоть до потери капитала).

Задания

Задание 1. Заполнить таблицу

Таблица 1-Примерное структура ЦБ по видам портфеля

Ценные бумаги	Портфель агрессивного инвестора	Портфель консервативного инвестора
Акции		
Облигации		
...		
Итого	100	100

Задание 2. Ситуационная задача по данным Московской биржи: оценка потенциальной портфельной покупки акций. Расчет рендита по акциям.

Задание 3. Ситуационная задача по данным Московской построить графики скользящей средней и определить ключевые точки продажа/покупка.

Изучить документальное оформление и порядок осуществления операций с эмиссионными и неэмиссионными ценными бумагами в банках.

Рассмотреть и предоставить следующие документы: договор выдачи простого процентного/дисконтного векселя; депозитарный договор; договор банковского депозита, удостоверяемого выдачей именного депозитного сертификата; договор на брокерское обслуживание; заявление инвестора - физического лица (для совершения операций в рамках договора на брокерское обслуживание); заявление на государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг; решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг; отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг.

Дать краткие ответы на следующие вопросы:

Понятие инвестиционной деятельности коммерческих банков.
Цели деятельности банков на фондовом рынке как инвесторов.
Деятельность банков как инвесторов:
проведение операций по покупке и продаже ценных бумаг;
привлечение кредитов под залог приобретенных ценных бумаг;
операции по реализации банком инвестором прав, удостоверенных приобретенными ценными бумагами; получение процентов, дивидендов и сумм, причитающихся в погашении ценных бумаг; участие в управлении акционерным обществом – эмитентом; участие в процедуре банкротства в качестве кредитора или акционера; получения причитающейся доли имущества в случае ликвидации общества.

Практическая подготовка 3 Активные операции банков с ценными бумагами

Алгоритм выполнения работы

Первая часть представляет собой тест по деятельности работника сектора ценных бумаг современного коммерческого банка, в нем закрепляются элементы компетенций, связанные с выполнением регламентов работы по активным операциям с ЦБ.

Вторая часть задания предполагает заполнение обучающимся таблица соответствий функций и деятельности в зависимости от роли банка на РЦБ.

В завершении практической подготовки необходимо провести анализ и сделать выводы по реальной ситуации с активными операциями банка с ЦБ. Обучающимся следует заполнить таблицу, проведя оценку динамики изменений и рассчитать доходность. В завершении представить аналитическую справку.

Пройти тестирование, ответы пояснить:

1. В РФ риски банков по операциям с ценными бумагами от рисков по кредитнодепозитной и расчетной деятельности:
отграничены; не
отграничены.
2. Коммерческие банки в РФ на основе банковской лицензии на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве:
депозитария; инвестора; эмитента;
профессионального участника рынка ценных бумаг;
андеррайтера.
3. Коммерческие банки в РФ. выполнять функции профессиональных участников рынка ценных бумаг:
могут не могут могут только после получения соответствующей
лицензии ФСФР.
4. Коммерческий банк быть брокером по операции с государственными ценными бумагами право:
не имеет; имеет только после получения
лицензии ФСФР; имеет.
5. Коммерческий банк инвестировать свои средства в муниципальные облигации право:
имеет; не
имеет.
6. Инвестиционный фонд является: эмитентом ценных бумаг; инвестором на рынке ценных бумаг; профессиональным участником рынка ценных бумаг.
7. Инвестиционный фонд является: эмитентом; андеррайтером; дилером.
8. Коммерческий банк получил лицензию брокера на рынке ценных бумаг. Этот банк котировать ценные бумаги:
 1. не может
 2. может
9. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг лицензированию:
подлежит; не подлежит.
10. Институциональными инвесторами является: инвестиционные фонды; дилеры на рынке ценных бумаг; страховые организации; Центральный Банк; негосударственные пенсионные фонды.
11. Основным видом деятельности инвестиционного фонда является осуществление:
вложений от имени фонда в ценные бумаги;
конкретных инвестиционных проектов, связанных со строительством и реконструкцией производственных мощностей; инвестиционного консультирования своих вкладчиков.
12. Закрытый инвестиционный фонд свои акции (паи) у акционеров (пайщиков):
не выкупает; выкупает.
13. Российское законодательство позволяет учреждать инвестиционные фонды:
акционерные; паевые; долевые.
14. Закрытый инвестиционный фонд утверждается в форме: любого хозяйственного общества

АО

ПАО

15. Регулирование деятельности инвестиционных фондов в РФ осуществляет:
ФСФР;

Министерство финансов; ЦБ

РФ.

16. По российскому законодательству инвестиционные фонды могут выпускать следующие виды ценных бумаг:

простые акции; привилегированные

акции;

17. Независимый оценщик оценивает имущество инвестиционного фонда по цене:

продажи;

покупки;

балансовой;

номинальной;

рыночной.

18. Инвестиционный пай предоставляет инвесторам право; участвовать в управлении открытым паевым инвестиционным фондом; требовать выкупа пая у управляющей компании; покупать проценты на вложенный капитал; получать дивиденды.

19. Расчёт стоимости пая для открытого паевого инвестиционного фонда осуществляется не реже одного раза в:

квартал;

месяц;

год; день.

20. Расчет стоимости пая для интервального паевого инвестиционного фонда осуществляется не реже одного раза в:

квартал;

месяц;

год; день.

21. Осуществлять деятельность по ведению реестра владельцев паев паевого инвестиционного фонда имеют право:

специализированный регистратор; специализированный

депозитарий.

Задание 1. Проанализируйте операции банков с ценными бумагами клиентов, заполните таблицу 1:

Вид услуг	Привлекательность данного вида услуги для клиента	Интерес банка
1. Брокерские и дилерские операции с государственными ЦБ		
2. Сделки РЕПО (разновидность кредитования под залог ЦБ)		

3. Доверительное управление		
3. Андеррайтинг (гарантии клиентам по размещению ЦБ)		
5. Депозитарные услуги		

Задача 1. На основании данных таблицы 2 провести анализ доходности операций банка с ценными бумагами. Сделать выводы.

Таблица 2 – Анализ доходности операций банка с ценными бумагами

Показатели	2019 год	2020 год	Отклонение (+;-)	Темп роста, %
1. Доходы от операций банка с ценными бумагами	25 623	25 335		
2. Расходы банка от операций с ценными бумагами	9 331	8 485		
3. Вложения банка в ценные бумаги, всего	41 820	24 680		
4. Общий объем операций банка с ценными бумагами	54 340	36 710		
5. Коэффициенты доходности банковских операций с ценными бумагами:	X	X	X	X
5.1 Д1				
5.2 Д2				
5.3 Д3				
5.3 Коэффициент рентабельности операций с ценными бумагами ((стр.1 – стр.2) / стр. 2)				

Интернет – ресурсы

1. <http://www.ruseconomy.ru> – журнал «Экономика России: XXI век».
2. <http://www.k2kapital.com> – Информационно-аналитический портал. Финансовые рынки, новости, аналитика, котировки. Раздел «Образование» – Обучение (тематические подборки публикаций), словари, тесты, полезные ресурсы.
3. <http://www.opes.ru> – Экспертный канал «Открытая экономика». Ежедневное информационно-аналитическое издание. Основные экономические и политические события в России и за рубежом.
4. <http://www.money.rin.ru> – Экономика и финансы. Новости, рынки, котировки, аналитика, экономика в России, банковские системы, налоги и пр.
5. <http://www.expert.ru> – Эксперт Online. Экономика и финансы. – Статьи, обзоры, интервью.
6. <http://www.iet.ru> – Институт экономики переходного периода. Новости, публикации по темам и издания ИЭПП, ссылки.

7. <http://www.economy.gov.ru> – Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации.
8. <http://www.rambler.ru> – Mass Media. Раздел «Экономика». Последние новости экономики и бизнеса по сообщениям различных СМИ.
9. <http://www.prime-tass.ru> – агентство экономической информации «ПРАЙМТАСС». Новости, информационные бюллетени, аналитические материалы.
10. <http://www.finansy.ru> – аннотированные ссылки по экономике.
11. <http://www.economy.gov.ru> – Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации.
12. <http://www.businesspress.ru> – Деловая пресса. Портал электронных средств массовой информации для предпринимателей.
13. <http://www.ie.boom.ru> – материалы, посвященные проблематике институциональной экономики.
14. <http://www.libertarium.ru> – тексты экономистов – сторонников свободной рыночной экономики.
15. http://mega.km.ru/bes_98/content.asp?rubr=93 – раздел экономики вебэнциклопедии «Кирилла и Мефодия».
16. <http://www.nlu.ru> – сайт «Национальной лиги инвестиций», материалы о проблемах инвестирования в России.
17. <http://www.gks.ru> – сайт Государственного Комитета статистики РФ.
18. <http://www.inme.ru> – сайт Института национальной модели экономики.
19. <http://www.minfin.ru> – сайт Министерства финансов РФ.
20. <http://www.nalog.ru> – сайт Министерства по налогам и сборам РФ.
21. <http://catalog.fmb.ru> – страноведческий каталог «Econrus» факультета международного бизнеса Омского государственного университета. Содержит информацию о миграции рабочей силы, месте различных стран мира в международной торговле, обмене технологиями, внутренней экономической ситуации в различных странах и их отношениях с Россией.
22. <http://nobeli.nm.ru> – на сайте размещен ряд статей лауреатов Нобелевской премии, посвященных реформированию российской экономики.
23. <http://socserv.socsci.mcmaster.ca/~econ/ugcm/3113/> – на сайте размещены тексты (в большинстве на языке оригинала) выдающихся экономистов.
24. <http://www.cisstat.com/rus/index.htm> – база данных «Статистика СНГ» с большим объемом материалов по макроэкономике стран Содружества.

25. <http://www.econlib.org/library/classics.html> – англоязычная электронная библиотека, включающая работы экономистов либерального направления.

26. http://www.nlr.ru/lawcenter/ec_period/ – Российская национальная библиотека. Электронный путеводитель. Периодические издания по экономике. Газеты. Журналы. Иностранная периодика.