

МАТЕРИАЛ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Вопросы для обсуждения

1. Сущность и структура финансового рынка.
2. Понятие и разновидности капитала, его свойства.
3. Современные тенденции развития финансового рынка.
4. Рынок драгоценных металлов и камней. Порядок формирования золотовалютных резервов страны.
5. Перспективы развития страхового рынка в Республике Беларусь.
6. Роль и значение рынка недвижимости.
7. Валютный рынок: сущность, классификация, механизм функционирования.

Верно/неверно

Определите: верны или неверны следующие утверждения (да/нет).

1. Финансовый рынок является неотъемлемым атрибутом рыночной экономики.
2. Финансовый рынок - особая форма денежных операций, где объектом купли-продажи выступают только ценные бумаги.
3. Объектом финансового рынка является фиктивный капитал.
4. Основным свойством финансового капитала является мобильность.
5. Основными сегментами финансового рынка являются рынок ценных бумаг и кредитный рынок.

Тема 2 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ И ОСНОВЫ ОРГАНИЗАЦИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Фиктивный капитал: понятие и свойства.
2. Рынок ценных бумаг: понятие, объект и субъекты.
3. Классификация субъектов рынка ценных бумаг, их особенности.
4. Модели организации рынка ценных бумаг.
5. Фондовый рынок Республики Беларусь: история создания и развития.

Верно/неверно

1. Фиктивный капитал не имеет собственной стоимости.
2. Фиктивный капитал обращается в форме денежных средств на фондовом рынке.
3. Величина фиктивного капитала не определяется путем капитализации

доходов по ценным бумагам.

4. Изменение величины фиктивного капитала не совпадает с изменением величины реального капитала.

5. Экономика и государство являются в основном потребителями капитала, а население - чистым инвестором

6. Рынок ценных бумаг является частью фондового рынка.

Тема 3 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ, КЛАССИФИКАЦИЯ И ЗНАЧЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Ценная бумага: понятие, качества и функции.
2. Классификация ценных бумаг.
3. Порядок защиты ценных бумаг от подделок.
4. Анализ ценных бумаг: порядок проведения и основные показатели.

Верно/неверно

1. Ценная бумага, в основе которой лежат имущественные права на какой-либо актив, называется основной.
2. Государственные ценные бумаги принято считать безрисковыми.
3. Эмиссионные ценные бумаги выпускаются только в документарной форме.
4. Ценная бумага, срок обращения которой ничем не регламентируется, называется бессрочной.
5. Ликвидность ценной бумаги находится в прямой зависимости от ликвидности рынка ценных бумаг в целом.
6. В Республике Беларусь не запрещено выпускать эмиссионные ценные бумаги на предъявителя.
7. Гильеши наносятся на бланк ценной бумаги с целью ее подделки.
8. Государственный реестр приборов для контроля подлинности ценных бумаг ведет в Республике Беларусь Министерство экономики.

Тема 4 АКЦИИ: ИХ СВОЙСТВА, ВИДЫ И ЦЕНА

Вопросы для обсуждения

1. Акции: понятие и свойства.
2. Классификация акций.
3. Разновидность цен акций. Понятие дивиденда.
4. Публичное размещение акций: сущность и порядок проведения.

Верно/неверно

1. В соответствии с белорусским законодательством акция - именная или предъявительская эмиссионная ценная бумага, свидетельствующая о вкладе в уставный фонд акционерного общества, эмитируемая на неопределенный срок в бездокументарной (документарной) форме.
2. Акционерным обществом признается хозяйственное общество, уставный фонд которого разделен на определенное число акций.
3. Акционерное общество, акции которого могут размещаться и обращаться среди неограниченного круга лиц, является закрытым акционерным обществом.
4. Число акционеров ОАО не ограничено.
5. Число участников ЗАО не должно превышать пятидесяти.
6. Доля привилегированных акций всех типов в общем объеме уставного капитала АО не должна превышать 20 %.
7. АО вправе направлять часть прибыли на формирование специального фонда для накопления и выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Тема 5 ОБЛИГАЦИИ: ИХ СВОЙСТВА, КЛАССИФИКАЦИЯ И СТОИМОСТНАЯ ОЦЕНКА

Вопросы для обсуждения

1. Облигация: понятие, свойства, условия выпуска.
2. Классификация облигаций.
3. Стоимостная оценка облигаций.
4. Доходность облигаций.

Верно/неверно

1. Облигация в белорусском законодательстве - эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.
2. Доходом по облигации является только процент.
3. При прочих равных условиях получение займа посредством выпуска облигаций дешевле для эмитента, чем получение банковского кредита.
4. На развитых фондовых рынках совокупный объем выпусков акций превышает совокупный объем выпусков облигаций.
5. Акционерное общество не может одновременно выпускать акции и облигации.
6. Основной целью выпуска облигаций является реконструирование собственности.
7. Эмитент облигации выступает в роли кредитора, а инвестор - заемщика.

8. Облигации не имеют конечного срока погашения.
9. В Республике Беларусь эмитируются только обеспеченные облигации, при этом используются различные формы обеспечения.

Тема 6 СУЩНОСТЬ И ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ВЕКСЕЛЯ

Вопросы для обсуждения

1. Вексель: сущность, свойства, обязательные реквизиты.
2. Классификация векселей.
3. Порядок выпуска и условия обращения векселей в Республике Беларусь.
4. Доходность векселя.

Верно/неверно

1. Появление векселя датируется XII в., а его родиной является Италия.
2. Вексель является эмиссионной ценной бумагой, выпускаемой в бездокументарной форме.
3. Оплата долга по векселю может совершаться товаром.
4. Вексель выступает в роли средства расчетов, но не средства платежа.
5. Согласно белорусской практике эмитировать векселя могут физические лица.

Тема 7 ДЕПОЗИТНЫЕ И СБЕРЕГАТЕЛЬНЫЕ СЕРТИФИКАТЫ: ИХ СВОЙСТВА, ПОРЯДОК ОБРАЩЕНИЯ И ПОГАШЕНИЯ

Вопросы для обсуждения

1. Депозитные и сберегательные сертификаты: понятие, свойства, обязательные реквизиты.
2. Порядок обращения депозитных и сберегательных сертификатов.
3. Разновидности депозитных и сберегательных сертификатов.
4. Доходность депозитных и сберегательных сертификатов.

Верно/неверно

1. Депозитные и сберегательные сертификаты могут выпускаться как в документарной, так и бездокументарной форме.
2. В Республике Беларусь выпускаются только именные сертификаты.
3. Депозитные и сберегательные сертификаты могут эмитировать любые юридические лица.

4. В Республике Беларусь выпускаются депозитные сберегательные сертификаты как с определенным сроком обращения, так и до востребования.

5. Депозитные сертификаты выпускаются для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, при этом расчеты по ним можно производить как в безналичном порядке, так и наличными денежными средствами.

6. Сберегательные сертификаты выпускаются для физических лиц, при этом расчеты по ним можно производить как в безналичном порядке, так и наличными денежными средствами.

Тема 8 ДРУГИЕ ОСНОВНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Вопросы для обсуждения

1. Понятие и виды складского свидетельства.
2. Основные характеристики закладной.
3. Коносамент: экономическая сущность и виды.

Верно/неверно

1. Права по двойному складскому свидетельству передаются посредством индоссамента.

2. Лицо, осуществляющее выдачу складских свидетельств, называют ответственным хранителем.

3. Индоссамент не несет ответственности за исполнение денежного обязательства по закладной.

4. Закладная – это бессрочная ценная бумага.

5. Закладную может выписать собственник имущества, передаваемого в залог.

6. Коносамент не может быть ордерным.

7. Передача прав по коносаменту осуществляется посредством цессии.

8. Коносамент является эмиссионной ценной бумагой.

9. Коносамент является доказательством приема груза к перевозке.

Тема 9 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Рынок производных ценных бумаг: сущность, предпосылки возникновения, классификация.

2. Фьючерс: понятие, виды, механизм биржевой торговли.

3. Сущность, особенности, классификация опционов.

4. Форвардные контракты и свопы как инструменты внебиржевого рынка.

5. Производные финансовые инструменты в зарубежной практике.

Верно/неверно

1. Производные финансовые инструменты относятся к срочным финансовым инструментам.
2. Производные финансовые инструменты обладают более высокими инвестиционными качествами, чем лежащие в их основе ценные бумаги.
3. Все производные финансовые инструменты являются объектами биржевой торговли.
4. Инвестор приобретает опцион пут, если ожидает повышения курса базисного актива.
5. Существует некоторый предел прибыли и убытков для держателя опциона колл.
6. Опцион эмитента является опционом на продажу.
7. Биржа является гарантом исполнения заключаемых на ней фьючерсных и опционных сделок.
8. Цена валютного фьючерса возрастает при тенденции повышения курса валюты.
9. Построение спреда с помощью финансовых фьючерсов означает приобретение фьючерсных контрактов на различные активы.
10. Основными участниками рынка финансовых фьючерсов являются хеджеры и спекулянты.
11. Свопы являются строго стандартизированными финансовыми документами.
12. Своп является более гибким инструментом, чем фьючерс или опцион.
13. Сделки своп практически не используются индивидуальными инвесторами.
14. Одной из причин возникновения рынка свопов стали значительные колебания курсов валют.
15. Форвард является биржевой сделкой, обязательной для исполнения.

Тема 10 ВТОРИЧНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ПРЕДСТАВИТЕЛИ ФИКТИВНОГО КАПИТАЛА

Вопросы для обсуждения

1. Основные характеристики фондовых варрантов.
2. Характеристика подписных прав.
3. Понятие и виды депозитарных расписок. Институт депозитарных расписок в Республике Беларусь.
4. Экономическая сущность вторичных закладных.
5. Вторичные облигации: сущность и порядок выпуска.

Верно/неверно

1. Эмитентом варрантов является фондовая биржа.
2. Эмитентом депозитарных расписок является эмитент акций, на которые выпущены расписки.
3. Выпуск депозитарных расписок в Республике Беларусь регламентирован Законом «О рынке ценных бумаг».
4. Основным различием между варрантом и подписным правом являются разные сроки обращения.
5. Срок действия подписных прав составляет один год.
6. Стоимость фондовых варрантов зависит от номинала акций, составляющих их основу.
7. Вторичные закладные основаны обычно на потребительских кредитах.
8. Стрипы – это облигации с нулевым купоном, выпускаемые инвестиционными компаниями.

Тема 11 РЫНОК ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Основы функционирования рынка государственных ценных бумаг.
2. Способы первичного размещения государственных краткосрочных облигаций (ГКО) и государственных долгосрочных облигаций (ГДО). Вторичный рынок государственных ценных бумаг.
3. Операции центрального банка на рынке ценных бумаг.
4. Порядок размещения государственных ценных бумаг среди физических лиц.

Верно/неверно

1. Операция РЕПО – это сделка купли-продажи ценных бумаг, заключаемая с обязательством обратной продажи (покупки) по фиксированной цене.
2. Порядок размещения государственных ценных бумаг среди физических лиц регламентируется Инструкцией о порядке совершения сделок с ценными бумагами на территории Республики Беларусь.
3. Сделки с государственными ценными бумагами Республики Беларусь на вторичном рынке могут заключаться физическими лицами как на биржевом, так и внебиржевом рынках.
4. ГДО предназначены для приобретения физическими лицами.
5. Срок обращения ГКО составляет 1 год.
6. Процентный доход по ГКО и ГДО выплачивается только при погашении.

Тема 12 ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Портфель ценных бумаг: понятие и принципы формирования.
2. Характеристика типов портфеля ценных бумаг.
3. Понятия «риск портфеля», «ликвидность портфеля» и их сущность.
4. Управление портфелем ценных бумаг.

Верно/неверно

1. Сбалансированный портфель ценных бумаг всегда обеспечивает в равной степени и доходность, и надежность инвестиций.
2. Активное управление портфелем ценных бумаг всегда является более эффективным с точки зрения достижения высокой доходности.
3. Снижение риска портфеля обеспечивается такими методами, как диверсификация, лимитирование, хеджирование.
4. Портфель, состоящий из одних облигаций, не может обеспечить высокую доходность вложений.
5. При инвестировании в портфель ценных бумаг риск можно минимизировать, но никогда его нельзя свести к нулю.
6. Институциональными инвесторами являются физические лица.
7. При управлении инвестиционным портфелем минимальный уровень управленческих расходов обеспечивает активное управление.
8. Сбалансированный портфель ценных бумаг – это портфель, составленный как из акций, так и из государственных облигаций.

Тема 13 ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Профессиональные участники рынка ценных бумаг: понятие и общие требования.
2. Характеристика работ и услуг, составляющих профессиональную и биржевую деятельность с ценными бумагами.
3. Особенности лицензирования и аттестации профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Верно/неверно

1. Требования к условиям и порядку выполнения каждого вида работ и услуг, составляющих профессиональную и биржевую деятельность по ценным бумагам, устанавливаются Министерством финансов Республики Беларусь.
2. Лицензия на ведение профессиональной и биржевой деятельности по

ценным бумагам выдается сроком на пять лет.

3. Лицензия на ведение профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам выдается отдельно на каждый вид работ и услуг, составляющих данную деятельность.

4. По белорусскому законодательству оказание консультационных услуг в области рынка ценных бумаг является профессиональным видом деятельности.

5. Брокер на рынке ценных бумаг всегда действует от имени и за счет клиента.

6. Не существует принципиального отличия между дилером и деятельностью инвестиционного фонда, поскольку и в том, и в другом случае лицо приобретает ценные бумаги от своего имени и за свой счет.

7. Квалификационный аттестат 1-й категории дает право на осуществление всех работ и услуг, составляющих профессиональную и биржевую деятельность с ценными бумагами.

8. Квалификационный аттестат категории «С» дает право на осуществление деятельности в качестве сотрудника профессионального участника.

9. Аттестация профессиональных участников проводится путем приема трех экзаменов.

Тема 14 ФОНДОВАЯ БИРЖА: ПОНЯТИЕ И МЕХАНИЗМ ЕЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

Вопросы для обсуждения

1. Фондовая биржа: история появления, структура и функции.
2. Листинг ценных бумаг на фондовой бирже.
3. Становление и развитие ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа».

Верно/неверно

1. В международной практике общепризнанным является подход к фондовой бирже как к некоммерческой организации.
2. ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» образована в 1994 г.
3. Обеспечение арбитража не входит в задачи фондовой биржи.
4. На фондовой бирже нельзя совершать сделки с ценными бумагами, не включенными в котировальный список.
5. Фондовая биржа не обеспечивает гарантий исполнения сделок, заключенных в биржевом зале.
6. Делистинг ценных бумаг может производиться биржей по заявлению владельца на исключение ценных бумаг из котировального листа.
7. Фондовая биржа – это постоянно действующий, ликвидный и регулируемый рынок.

Тема 15 ПЕРВИЧНЫЙ И ВТОРИЧНЫЙ РЫНКИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Характеристика первичного рынка ценных бумаг.
2. Порядок проведения эмиссии ценных бумаг.
3. Сущность и назначение вторичного рынка ценных бумаг.

Верно/неверно

1. Государственной регистрации подвергаются все виды ценных бумаг.
2. Отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг могут освобождаться от процедуры регистрации проспекта эмиссии ценных бумаг.
3. Размещение ценных бумаг по открытой подписке обязательно сопровождается регистрацией проспекта эмиссии ценных бумаг.
4. В случае размещения ценных бумаг по закрытой подписке регистрация проспекта эмиссии ценных бумаг необязательна.
5. Закрытые акционерные общества не могут размещать свои ценные бумаги по открытой подписке.
6. Открытые акционерные общества могут размещать дополнительные акции как по открытой, так и по закрытой подписке.
7. Первичное размещение эмиссионных ценных бумаг осуществляется всегда по единой цене.
8. Эмиссионная цена ценных бумаг не может быть ниже номинала.

Тема 16 СИСТЕМА ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Вопросы для обсуждения

1. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг: значение и основные направления.
2. Органы государственного регулирования рынка ценных бумаг в Республике Беларусь: их задачи и функции.
3. Приоритетные направления государственного регулирования рынка ценных бумаг в зарубежной и отечественной практике.

Верно/неверно

1. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Республики Беларусь осуществляет Министерство финансов.
2. Регистрацию ценных бумаг коммерческих банков и небанковских кредитно-финансовых организаций проводит Департамент по ценным бумагам.

3. В структуре органов государственного регулирования фондового рынка Республики Беларусь основным является Департамент по ценным бумагам при Министерстве финансов Республики Беларусь.

4. Основу правового обеспечения белорусского рынка ценных бумаг составляет Гражданский кодекс Республики Беларусь.