

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, МЕХАНИКИ И ОПТИКИ

ИНСТИТУТ ХОЛОДА И БИОТЕХНОЛОГИЙ



И.Г. Сергеева

ОПЕРАЦИИ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Учебно-методическое пособие



Санкт-Петербург
2013

УДК 330

Сергеева И.Г. Операции с ценными бумагами: Учеб.-метод. пособие. – СПб.: НИУ ИТМО; ИХиБТ, 2013. – 21 с.

Приведены темы дисциплины, варианты контрольных работ, тесты промежуточного и итогового контроля знаний студентов. В конце работы дан список литературы.

Предназначено для самостоятельной работы студентов направления 080200 очной и заочной форм обучения.

Рецензент: доктор экон. наук, проф. В.Л. Василенок

**Рекомендовано к печати редакционно-издательским советом
Института холода и биотехнологий**



В 2009 году Университет стал победителем многоэтапного конкурса, в результате которого определены 12 ведущих университетов России, которым присвоена категория «Национальный исследовательский университет». Министерством образования и науки Российской Федерации была утверждена программа его развития на 2009–2018 годы. В 2011 году Университет получил наименование «Санкт-Петербургский национальный исследовательский университет информационных технологий, механики и оптики».

© Санкт-Петербургский национальный исследовательский университет информационных технологий, механики и оптики, 2013

© Сергеева И.Г., 2013

ВВЕДЕНИЕ

Рынок ценных бумаг в России представляет собой один из самых динамичных секторов экономики, который быстро реагирует на изменения в политико-экономических сферах общества. Знание основных элементов рынка ценных бумаг является необходимым условием подготовки экономистов широкого профиля.

Изучение дисциплины «Операции с ценными бумагами» направлено на приобретение студентами как теоретических знаний, так и ряда практических навыков работы с ценными бумагами.

Дисциплина «Операции с ценными бумагами» является одной из социально-экономических дисциплин, необходимых для подготовки экономистов широкого профиля.

Цель дисциплины – ознакомить студентов с теорией и практикой функционирования рынка ценных бумаг.

Дисциплина «Операции с ценными бумагами» базируется на следующих общеэкономических и специальных дисциплинах, изучаемых студентами: «Экономическая теория», «Финансирование и кредитование», «Оценка бизнеса», «Управление инвестиционным портфелем».

Предмет настоящего учебного курса составляют процессы, происходящие на рынке ценных бумаг, который, в свою очередь, является составной частью финансового рынка страны с развитой рыночной экономикой. Рынок ценных бумаг способствует перераспределению капитала внутри страны и в рамках всего мирового хозяйства, ускоряет переход капитала от денежной к производительной форме.

В данном курсе приведены характеристики основных видов ценных бумаг, принципы их обращения и оценки, рассмотрены принципы организации и функционирования рынка ценных бумаг и определены участники рынка ценных бумаг с точки зрения российского законодательства.

Программа курса предназначена для студентов факультета экономики и экологического менеджмента очной и заочной форм обучения. Для студентов, обучающихся заочно, предлагается перечень тем контрольных работ. При подготовке контрольной работы рекомендуется использовать учебные пособия, приведенные в списке литературы. Контрольная работа должна быть оформлена соответствующим

образом: включать в себя план и список литературы. Объем работы – 12–15 страниц.

Для студентов предлагаются также контрольные задания по курсу, которые включают в себя теоретические тесты и практические расчетные задачи. При выполнении контрольных заданий следует решить задачу, а в теоретических тестах выбрать из числа предложенных вариантов единственный правильный вариант ответа.

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Определение и функции рынка ценных бумаг

Общая характеристика рынка ценных бумаг как части финансового рынка. Значение рынка ценных бумаг в экономике.

Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы и инвестиционные институты.

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: брокерская, дилерская, клиринговая, депозитарная, деятельность по управлению ценными бумагами, деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг, деятельность по организации торговли.

2. Ценные бумаги, их функции и классификация

Экономическая природа и роль ценных бумаг. Классификация ценных бумаг: основные, вспомогательные и производные.

Акции: простые и привилегированные. Виды стоимости акций: номинальная, балансовая, курсовая (рыночная). Дивиденд как основной вид дохода по акциям. Определение текущей доходности акций. Права владельцев акций.

Характеристика облигаций как долговых ценных бумаг. Виды облигаций, определение их рыночной стоимости. Расчет текущей доходности облигаций. Доходы по облигациям: процент, дисконт. Права владельцев облигаций.

Определение стоимости и доходности ценных бумаг.

3. Вспомогательные (неэмиссионные) ценные бумаги

Понятие векселя и его роль в ускорении взаиморасчетов между предприятиями. Виды векселей: простой, переводной. Порядок составления и обязательные реквизиты векселя.

Коммерческие (товарные) векселя и их особенности.

Банковские векселя. Акцепт векселя. Банковские гарантии по векселю (аваль).

4. Публичное размещение ценных бумаг

Формы выпуска ценных бумаг: частное размещение и открытая продажа.

Процедура эмиссии ценных бумаг и ее этапы.

Проспект ценных бумаг и его структура.

Первичный рынок ценных бумаг: особенности его формирования и функционирования.

Вторичный рынок ценных бумаг: организованный (биржевой) и неорганизованный (внебиржевой).

5. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг и ее регулирование

Основные принципы государственной политики на рынке ценных бумаг. Защита прав инвесторов и эмитентов. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.

Виды инвестиционных институтов: финансовый брокер, инвестиционная компания, инвестиционный фонд.

Паевые инвестиционные фонды, причины их образования. Их виды и особенности функционирования.

Саморегулируемые организации, особенности их деятельности.

6. Организованный рынок ценных бумаг

Фондовая биржа, ее значение и функции.

Структура фондовой биржи и механизм ее функционирования. Котировка ценных бумаг. Листинг.

Типы биржевых приказов.

7. Анализ инвестиционной привлекательности ценных бумаг

Сущность и особенности анализа ценных бумаг. Фундаментальный анализ, его инструменты и сфера применения.

Технический анализ, его преимущества и недостатки.

Понятие фондового индекса и его основные параметры. Виды фондовых индексов.

8. Рынок производных финансовых инструментов

Варранты, их основные черты и функции.

Понятие форвардных контрактов. Финансовые фьючерсы и особенности их использования. Хеджирование и спекуляция.

Опционы, их типы и основные характеристики. Американский и европейский виды опционных контрактов. Операции с опционами.

Депозитарные расписки. Использование АДР для привлечения финансирования.

Кредитные деривативы. Свопы, их виды и сфера использования.

ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

1. Финансовый рынок и его роль в системе рыночной экономики.
2. Анализ инвестиционной привлекательности ценных бумаг.
3. Проблемы и особенности вексельного обращения.
4. Специфика функционирования рынка долговых ценных бумаг.
5. Особенности деятельности российских фондовых бирж.
6. Приемы и границы применения функционального и технического анализа.
7. Первичные публичные размещения (ИРО).
8. Практическое использование срочных контрактов для спекуляции и хеджирования.
9. Виды депозитарных расписок и возможности их использования для привлечения финансирования.
10. Виды инвестиционных институтов.
11. Применение векселя как кредитно-расчетного инструмента и объекта фондовых операций.
12. Особенности депозитарной и регистраторской деятельности на рынке ценных бумаг.
13. Специфика работы паевых инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг.
14. Структура и функции саморегулируемых организаций.
15. Структура и деятельность фондовой биржи.
16. Особенности публичного размещения ценных бумаг.
17. Биржевые индексы и их роль при анализе ценных бумаг.
18. Рынок производных ценных бумаг.
19. Общая характеристика акций как долевых ценных бумаг.
20. Особенности работы коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

1. Должны ли содержаться в реквизитах обыкновенной акции сведения о размере дивидендов?
 - а) Должны.
 - б) Не должны.

2. Должны ли содержаться в реквизитах бланка привилегированной акции сведения о размере дивидендов?

- а) Должны.
- б) Не должны.
- в) Могут по усмотрению акционеров общества.

3. Как рассчитывается размер дивидендов по обыкновенным акциям?

а) Как фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов.

б) Как частное от деления части чистой прибыли АО на количество акций.

в) Как частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций.

г) Как частное от деления части балансовой прибыли на количество акционеров.

4. Что такое доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акции?

- а) Дисконт.
- б) Масса дивиденда.
- в) Ставка дивиденда.

5. В текущем году дивиденды по акциям АО находятся на уровне банковской ставки. Резких изменений в имущественном положении АО и его производственных планах не предвидится. Общее состояние рынка оценивается как спокойное. Как можно в этих условиях охарактеризовать ориентировочную взаимосвязь между курсовой и балансовой стоимостью акций АО?

- а) Балансовая стоимость равна курсовой.
- б) Балансовая стоимость меньше курсовой.
- в) Балансовая стоимость больше курсовой.

6. Балансовая прибыль АО с уставным капиталом 10 млн руб. составила 30 млн руб. Общее собрание акционеров решило, что прибыль распределяется следующим образом: 70 % – на развитие производства, 30 % – на выплату дивидендов. Каков должен быть курс акций АО, если ставка по депозиту – 12 %, номинал акции – 1000 руб., ставка налогообложения прибыли – 20 %.

7. За счет какого источника производится выплата процентов держателям облигаций АО при удовлетворительном финансовом состоянии?

- а) Оборотных средств.

б) Балансовой прибыли.

в) Чистой прибыли.

г) Банковского кредита.

8. По отношению к какой сумме устанавливаются проценты по облигациям?

а) По отношению к курсовой стоимости облигаций.

б) По отношению к номиналу облигаций независимо от их курсовой стоимости.

в) По отношению к цене, по которой производилось размещение облигаций.

9. Выделите вариант ответа, где дано правильное название сделки с ценными бумагами, совершаемой на фондовой бирже и предусматривающей немедленную оплату и поставку ценных бумаг в тот же день.

а) Кассовая сделка.

б) Сделка с опционом.

в) Срочная сделка.

10. Какова причина роста курсовой стоимости акций нормально работающего АО?

а) Инфляция.

б) Направление большей части прибыли на выплату дивидендов.

в) Увеличение стоимости активов АО.

г) Активная игра АО своими акциями на вторичном рынке.

11. Какой из перечисленных ниже факторов является решающим при долгосрочном инвестировании в акции:

а) Величина дивиденда.

б) Величина прибыли на одну акцию.

12. Какой орган управления АО является высшим?

а) Совет директоров АО.

б) Правление АО.

в) Общее собрание акционеров.

г) Соответствующий фонд имущества.

13. Рыночная («чистая») стоимость облигации равна 85 % от номинальной стоимости, годовой купон – 10 %. Определите «грязную» цену облигации в процентах от номинальной стоимости по истечении трех месяцев с момента выплаты купона.

14. Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?

а) Регулярное получение дохода.

б) Возможность использования в качестве залога.

в) Возможность быстрой продажи без существенных потерь в стоимости.

г) Возможность получения дохода при ликвидации эмитента.

15. Расположить в порядке убывания ликвидности перечисленные оборотные средства:

1) Краткосрочные ценные бумаги.

2) Незавершенное производство.

3) Готовая продукция.

4) Денежные средства.

а) 1, 2, 3, 4.

б) 4, 1, 3, 2.

16. Номинальная стоимость акции 100 руб., текущая рыночная – 600 руб. Компания выплачивает квартальный дивиденд 20 руб. на акцию. Какова текущая доходность акции в годовом исчислении?

17. С помощью диверсификации можно снизить портфельный риск, не снижая доходности портфеля в целом:

а) Верно.

б) Неверно.

18. Выпущенный акционерный капитал следует рассматривать как краткосрочное или постоянное финансирование:

а) Краткосрочное.

б) Постоянное.

19. Рыночная («чистая») цена облигации составляет 85 % от номинальной стоимости, «грязная» цена – 92,5 %, годовой купон – 15 %. Рассчитайте срок, прошедший с момента выплаты последнего купона.

20. Цена опциона – это:

а) Премия по опциону.

б) Внутренняя стоимость.

в) Временная стоимость.

г) Цена исполнения (страйк).

21. Паевой инвестиционный фонд является:

а) Акционерным обществом.

б) Имущественным комплексом без образования юридического лица.

в) Хозяйственным товариществом.

22. Обязательное для выполнения соглашение на покупку (продажу) базового инструмента по установленной в соглашении цене с поставкой в установленный срок в будущем называется:

- а) Опцион.
- б) Фьючерс.
- в) Своп.
- г) Варрант.

23. Какой из нижеследующих опционов будет считаться «при деньгах» (имеет внутреннюю стоимость), если рыночная цена базового инструмента равна 190 руб.?

- I. Опцион «колл» при цене исполнения 180 руб.
 - II. Опцион «пут» при цене исполнения 170 руб.
 - III. Опцион «пут» при цене исполнения 200 руб.
 - IV. Опцион «колл» при цене исполнения 200 руб.
- A) I и III.
 - B) I, II и III.
 - C) II и IV.
 - D) III и IV.

24. Брокер купил опцион пут по цене 100 руб., заплатив 10 руб. премии, и опцион колл на тот же момент и такой же лот по цене 80 руб., заплатив премию 8 руб. Каков наихудший финансовый результат этих операций в момент исполнения опциона (налоги, накладные расходы и потенциальные доходы от вложения средств в банк не учитывать)?

- а) Выигрыш 2 руб.
- б) Выигрыш 20 руб.
- в) Проигрыш 18 руб.
- г) Нулевой результат.

25. Инвестор купил опцион колл за 100 руб. на актив по цене 1050 руб. На дату исполнения цена этого актива составила 1075 руб. Каковы финансовые результаты сделки (налоги и накладные расходы не учитывать, рыночную ставку принять равной нулю)?

- а) Выигрыш в 25 руб.
- б) Проигрыш в 25 руб.
- в) Проигрыш в 75 руб.
- г) Проигрыш в 100 руб.

26. Чему равна максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения 100 руб. и премией 5 руб.?

27. Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона пут на акцию с ценой исполнения 270 руб., если текущая цена акции 250 руб.

28. Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона колл на акцию с ценой исполнения 230 руб., если текущая цена акции 250 руб.

29. Укажите, для каких из нижеперечисленных опционов существует внутренняя стоимость:

I. Опцион колл с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базового актива 250 руб.

II. Опцион пут с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базового актива 250 руб.

III. Опцион колл с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базового актива 300 руб.

IV. Опцион пут с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базового актива 300 руб.

а) Для I и II.

б) Для II и III.

в) Для I и IV.

г) Для всех перечисленных.

30. Инвестор приобрел 29 августа на вторичном рынке облигацию номиналом 1000 руб. по цене 100 % от номинала. Через 10 дней он продал ее по цене 101 % (цена без накопленного купонного дохода). Срок выплаты очередного купонного дохода 27 сентября, его величина составила 120 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода 100 дней. Определите доход инвестора от этих операций.

31. Для каких из перечисленных ниже видов ценных бумаг устанавливается дата погашения?

а) Для облигаций.

б) Для обыкновенных акций.

в) Для привилегированных акций.

32. Гарантированное приобретение профессиональным участником фондового рынка полного или частичного выпуска ценных бумаг в процессе их первичного размещения называется:

а) Андеррайтингом.

б) Биржевой торговлей.

в) Регистрацией выпуска ценных бумаг.

г) Эмиссией ценных бумаг.

33. Облигация номиналом 1000 руб. с 5 %-й купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена на рынке с дисконтом 10 %. Какова ее текущая доходность (без учета налогообложения)?

34. Номинал облигации – 10 000 руб. Курсовая стоимость – 140 %. Годовая процентная ставка – 30 %. Выплата процентов производится 1 января и 1 июля равными долями. Срок погашения – 5 лет. Определите сумму первых четырех процентных платежей.

35. Инвестор покупает на 500 тыс. руб. 10 %-е облигации АО по номиналу. К концу дня цены облигаций снизились на 0,5 %. Каковы потери инвестора?

36. Облигация А со сроком погашения один год размещается с дисконтом 40 %. Облигация В со сроком погашения три года и купонной ставкой 50 % размещается по номиналу. Облигация С погашается через один год и при купонной ставке 30 % имеет рыночную стоимость 80 %. Покупка какой из облигаций наиболее предпочтительна, если иметь в виду получение дохода за первый год (все облигации одного номинала, налогообложение не учитывать)?

37. Рассчитайте временную стоимость для нижеперечисленных опционов, премия по которым равна 70 руб.

I. Опцион колл с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базового актива 250 руб.

II. Опцион пут с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базового актива 250 руб.

III. Опцион колл с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базового актива 300 руб.

IV. Опцион пут с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базового актива 300 руб.

38. Из нижеперечисленных опционов укажите опционы «без денег» («out-of-the money»):

I. Опцион колл с ценой исполнения 140 руб. и текущей ценой базового актива 120 руб.

II. Опцион пут с ценой исполнения 140 руб. и текущей ценой базового актива 120 руб.

III. Опцион колл с ценой исполнения 150 руб. и текущей ценой базового актива 200 руб.

IV. Опцион пут с ценой исполнения 150 руб. и текущей ценой базового актива 200 руб.

а) I и II.

- б) II и III.
- в) I и IV.
- г) Все перечисленные.

39. Приобретены две облигации номиналом 5000 руб. каждая. Доход (купонная ставка) по одной составляет 5,5 %, по другой – 5,3 %. Какова разность годового дохода между ними (налогообложение не учитывать)?

40. Акционерное общество (АО) зарегистрировало эмиссию 10 000 обыкновенных акций, из которых 9000 было продано акционерам. Через некоторое время еще 500 акций было выкуплено АО у акционеров. По окончании года собранием акционеров было принято решение о распределении в качестве дивидендов 2 млн руб. прибыли. На какое количество акций следует разделить 2 млн руб., чтобы определить дивиденд на одну акцию?

41. Гражданин Н приобрел у гражданина Л акцию общества «АВ» в декабре 1995 г. Дивиденд по этим акциям выплачивается раз в год в феврале. О состоявшейся сделке общество «АВ» не было извещено. Кому будет выплачен дивиденд в феврале?

- а) Гражданину Н.
- б) Гражданину Л.
- в) Дивиденд остается в распоряжении общества «АВ».

42. Акционерное общество зарегистрировало эмиссию 30 тыс. обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1000 руб., из которых 26 тыс. было продано акционерам, а 4 тыс. остались не проданными. Через некоторое время еще 1000 акций была выкуплена обществом у акционеров. По окончании отчетного года собранием акционеров принято решение о распределении в качестве дивидендов 3 млн руб. их прибыли. Какая сумма дивиденда может быть выплачена на каждую акцию?

43. О чем свидетельствует повышение текущей доходности привилегированной акции, дивиденд по которой носит фиксированный характер?

- а) О повышении курсовой стоимости привилегированной акции.
- б) О понижении курсовой стоимости привилегированной акции.

44. При какой цене за наличный инструмент покупка трехмесячного фьючерса по цене 102 руб. равноценна покупке наличного инструмента, если процентная ставка равна 16 %?

45. Цена базового инструмента равна 100 ед., процентная ставка за привлечение заемных средств – 20 % годовых, других затрат, свя-

занных с приобретением базового инструмента, нет. Определите цену шестимесячного фьючерса.

46. Каким из перечисленных ниже способов АО не имеет права выплачивать дивиденды?

а) Наличными деньгами.

б) Перечислением денежных средств на счет акционера.

в) Своими облигациями.

г) Предоставлением права первоочередной покупки акций следующего выпуска.

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

48. Цена базового инструмента равна 200 ед., процентная ставка за привлечение заемных средств – 12 % годовых, других затрат, связанных с приобретением базового инструмента, нет. Определите цену трехмесячного фьючерса.

49. Акционерное общество с уставным капиталом 2 млн руб. выпустило еще 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн руб. и 500 облигаций на 500 тыс. руб. с 20 % годовых. Чистая прибыль АО составит 250 тыс. руб. Определите сумму дохода на одну акцию.

50. Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинал всех ценных бумаг 1000 руб. Процент по облигациям составляет 12 %, дивиденд по привилегированным акциям – 15 %. Разместите держателей различных ценных бумаг в порядке уменьшения их дохода, если прибыль, распределяемая между акционерами, составила 160 тыс. руб.:

а) Владелец обыкновенной акции, владелец привилегированной акции, владелец облигации.

б) Владелец привилегированной акции, владелец облигации, владелец обыкновенной акции.

в) Владелец привилегированной акции, владелец обыкновенной акции, владелец облигации.

51. Рассчитайте цену четырехмесячного товарного фьючерса, если цена наличного инструмента равна 100 ед., процентная ставка на заемные средства составляет 12 % годовых, расходы на хранение, страховку и транспортировку – 6 % годовых.

52. Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12 % годовых, совокупные дивиденды по акциям, составляющим индекс, равны 8 % годовых, а значение индекса на начало периода – 1000 ед.

53. Определите форвардную цену акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 50 руб. на 60-й день с даты заключения трехмесячного форвардного контракта, если спот-цена акции равна 500 руб., а процентная ставка составляет 30 % годовых. (Считать, что в месяце 30 дней.)

54. Спот-цена акции – 1000 руб., рыночная процентная ставка – 23 % годовых. Определите форвардную цену для контракта, который заключается на 90 дней, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается в последний день действия контракта (считать, что в году 360 дней).

55. Спот-цена акции – 1000 руб., рыночная процентная ставка – 25 % годовых. Какую сумму теряет инвестор, покупая форвардный контракт на акцию сроком на 90 дней, по сравнению с покупкой акции на спот-рынке, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается на 30-й день заключения контракта (считать, что в году 360 дней)?

56. Курс доллара равен $1\$ = 24,42$ руб. Определите форвардный курс валюты на 6 месяцев, если процентная ставка по рублевому депозиту равна 18 %, а по долларовому депозиту – 6 %.

57. Спот-цена тонны алюминия составляет 120 тыс.руб., процентная ставка на 90-дневный депозит равна 15 % годовых, затраты на хранение и страхование составляют 2 % годовых от спот-цены товара. Определите форвардную цену тонны алюминия через 90 дней.

58. Курс доллара равен 25 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на три месяца – 20 % годовых, по долларовому депозиту на три месяца – 6 % годовых. Определите трехмесячный форвардный курс валюты.

59. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту, называется:

- а) Диверсификацией.
- б) Хеджированием.
- в) Страхованием.
- г) Оптимизацией дохода.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ (принят Гос. Думой 21 октября 1994 г.). – СПб.: Дело, 1995. – 185 с.
2. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Налоговое законодательство–96, бухгалтерский отчет, квартальная отчетность: Сб. Вып. 1. – СПб.: СПбГУЭФ, 1996. – С. 125–181.
4. **Боровкова В.А.** Рынок ценных бумаг. – СПб.: Питер, 2012. – 352 с.
5. **Буренин А.Н.** Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – М.: НТО, 2011. – 394 с.
6. **Галанов В.А.** Рынок ценных бумаг. – М.: Инфра-М, 2010. – 384 с.
7. **Грэхем Б., Додд Д.** Анализ ценных бумаг. – М.: Вильямс, 2012. – 880 с.
8. **Гусева И.А.** Рынок ценных бумаг: Сб. тестовых заданий. – М.: КноРус, 2010. – 405 с.
9. **Мэрфи Д.** Межрыночный анализ. Принципы взаимодействия финансовых рынков. – М.: Альпина Паблишер, 2012. – 304 с.
10. **Лялин В.А.** Рынок ценных бумаг. – М.: Проспект, 2011. – 398 с.
11. **Никифорова В.Д.** Рынок ценных бумаг: Учеб. пособие. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 160 с.
12. **Резго Г.Я.** Биржевое дело. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 289 с.
13. Рынок ценных бумаг/ В.В. Иванов, В.Д. Никифорова, И.Г. Сергеева, С.Г. Шевцова. – М.: КноРус, 2009. – 288 с.
14. **Селищев А.С., Маховикова Г.А.** Рынок ценных бумаг. – М.: Юрайт, 2012. – 432 с.
15. **Чалдаева Л.А., Килячков А.А.** Рынок ценных бумаг. – М.: Юрайт, 2012. – 864 с.
16. Frederic S. Mishkin, Stanley G. Eaking. Financial Markets and Institutions. – Prentice-Hall, Inc., 2012. – 704 p.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	5
ТЕМЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ	7
КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ	7
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	17



В 2009 году Университет стал победителем многоэтапного конкурса, в результате которого определены 12 ведущих университетов России, которым присвоена категория «Национальный исследовательский университет». Министерством образования и науки Российской Федерации была утверждена программа его развития на 2009–2018 годы. В 2011 году Университет получил наименование «Санкт-Петербургский национальный исследовательский университет информационных технологий, механики и оптики».

ИНСТИТУТ ХОЛОДА И БИОТЕХНОЛОГИЙ



Институт холода и биотехнологий является преемником Санкт-Петербургского государственного университета низкотемпературных и пищевых технологий (СПбГУНиПТ), который в ходе реорганизации (приказ Министерства образования и науки Российской Федерации № 2209 от 17 августа 2011 г.) в январе 2012 года был присоединен к Санкт-Петербургскому национальному исследовательскому университету информационных технологий, механики и оптики.

Созданный 31 мая 1931 года институт стал крупнейшим образовательным и научным центром, одним из ведущих вузов страны в области холодильной, криогенной техники, технологий и в экономике пищевых производств.

В институте обучается более 6500 студентов и аспирантов. Коллектив преподавателей и сотрудников составляет около 900 человек, из них 82 доктора наук, профессора; реализуется более 40 образовательных программ.

Действуют 6 факультетов:

- холодильной техники;
- пищевой инженерии и автоматизации;
- пищевых технологий;
- криогенной техники и кондиционирования;

- экономики и экологического менеджмента;
- заочного обучения.

За годы существования вуза сформировались известные во всем мире научные и педагогические школы. В настоящее время фундаментальные и прикладные исследования проводятся по 20 основным научным направлениям: научные основы холодильных машин и термотрансформаторов; повышение эффективности холодильных установок; газодинамика и компрессоростроение; совершенствование процессов, машин и аппаратов криогенной техники; теплофизика; теплофизическое приборостроение; машины, аппараты и системы кондиционирования; хладостойкие стали; проблемы прочности при низких температурах; твердотельные преобразователи энергии; холодильная обработка и хранение пищевых продуктов; тепломассоперенос в пищевой промышленности; технология молока и молочных продуктов; физико-химические, биохимические и микробиологические основы переработки пищевого сырья; пищевая технология продуктов из растительного сырья; физико-химическая механика и тепло-и массообмен; методы управления технологическими процессами; техника пищевых производств и торговли; промышленная экология; от экологической теории к практике инновационного управления предприятием.

В институте создан информационно-технологический комплекс, включающий в себя технопарк, инжиниринговый центр, проектно-конструкторское бюро, центр компетенции «Холодильщик», научно-образовательную лабораторию инновационных технологий. На предприятиях холодильной, пищевых отраслей реализовано около тысячи крупных проектов, разработанных учеными и преподавателями института.

Ежегодно проводятся международные научные конференции, семинары, конференции научно-технического творчества молодежи.

Издаются журнал «Вестник Международной академии холода» и электронные научные журналы «Холодильная техника и кондиционирование», «Процессы и аппараты пищевых производств», «Экономика и экологический менеджмент».

В вузе ведется подготовка кадров высшей квалификации в аспирантуре и докторантуре по 11 специальностям.

Действуют два диссертационных совета, которые принимают к защите докторские и кандидатские диссертации.

Вуз является активным участником мирового рынка образовательных и научных услуг.

www.ihbt.edu.ru
www.gunipt.edu.ru

Сергеева Ирина Григорьевна

**ОПЕРАЦИИ
С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Учебно-методическое пособие

Ответственный редактор
Т.Г. Смирнова

Редактор
Т.В. Белянкина

Компьютерная верстка
Д.Е. Мышковский

Дизайн обложки
Н.А. Потехина

Подписано в печать 14.03.2013. Формат 60×84 1/16
Усл. печ. л. 1,4. Печ. л. 1,5. Уч.-изд. л. 1,31
Тираж 100 экз. Заказ № С 29

НИУ ИТМО. 197101, Санкт-Петербург, Кронверкский пр., 49
ИИК ИХиБТ. 191002, Санкт-Петербург, ул. Ломоносова, 9

Санкт-Петербургский национальный
исследовательский университет
информационных технологий,
механики и оптики
197101, Санкт-Петербург, Кронверкский пр., 49
Институт холода и биотехнологий
191002, Санкт-Петербург, ул. Ломоносова, 9

