

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический университет



«ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА РЫНКА ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ И ЗАДАНИЯ

по дисциплине «РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»

для студентов экономических специальностей

заочной формы обучения

Севастополь

2006



УДК 336.71

«Теория и практика рынка финансовых услуг» методические указания и задания по дисциплине «Рынок финансовых услуг» для студентов экономических специальностей заочной формы обучения / Сост. И.В. Колесова, Е.И. Пискун, У.В. Дремова. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. – 48с.

Целью методических указаний и заданий «Теория и практика рынка финансовых услуг» является оказание помощи студентам в изучении дисциплины «Рынок финансовых услуг», обеспечение студентов необходимыми материалами и рекомендациями для выполнения контрольной работы, а также оказать помощь студентам в подготовке к экзамену по дисциплине «Рынок финансовых услуг».

Методические указания и задания предназначены для студентов специальности 7.050104 «Финансы» заочной формы обучения

Методические указания и задания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Финансы и кредит» (протокол № 14 от 18.11.2005г.)

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний.

Рецензенты:

Букач Б.А., канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономико-математических методов» СевНТУ

СОДЕРЖАНИЕ

стр

1. Цель и задачи дисциплины «Рынок финансовых услуг»
2. Содержание дисциплины «Рынок финансовых услуг»
3. Задания и основные требования к выполнению контрольной работы №1
4. Тематика рефератов для выполнения контрольной работы №2
5. Требования к оформлению рефератов
6. Вопросы для подготовки к экзамену по дисциплине «Рынок финансовых услуг»
7. Примеры решения задач
- Библиографический список
- Приложение А. Оформление титульного листа контрольной работы
- Приложение Б. Необходимые данные для решения контрольной №1, задания 3.2

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ «РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»

Цель преподавания дисциплины

Целью преподавания дисциплины «Рынок финансовых услуг» является формирование у студентов стройной системы знаний о функционировании рынка финансовых услуг и деятельности его участников на микроуровне и макроуровне.

Основные знания, приобретаемые студентами при изучении дисциплины.

В результате изучения дисциплины студент должен знать:

- 1) структуру рынка финансовых услуг, его классификацию
- 2) принципы и инструменты регулирования рынка финансовых услуг
- 3) рынок ценных бумаг, его основные характеристики
- 4) инфраструктурных участников рынка ценных бумаг
- 5) основные виды ценных бумаг; инструменты оценки стоимости и эффективности вложений в ценные бумаги
- 6) виды акционерных обществ, порядок организации и проведения операций с ценными бумагами
- 7) виды производных ценных бумаг, их основные характеристики
- 8) механизм формирования портфеля ценных бумаг
- 9) основные методы фундаментального анализа рынка ценных бумаг
- 10) государственное регулирование рынка финансовых услуг и его составляющих

Основные умения, приобретаемые при изучении дисциплины. В результате изучения дисциплины студент должен уметь:

- правильно применять термины, характеризующие финансовый рынок;
- правильно и обоснованно рассчитывать основные показатели функционирования рынка финансовых услуг;
- оценивать целесообразность вложения средств в различные инструменты фондового рынка;
- давать оценку портфеля ценных бумаг;
- выявлять проблемы, перспективы и преимущества развития инфраструктурных участников рынка финансовых услуг;
- уметь ориентироваться на рынке финансовых услуг Украины;
- оценивать преимущества и недостатки деятельности акционерных обществ.
- уметь выявлять перспективы развития рынка ценных бумаг, как составной части финансового рынка;

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»

Тема 1 «Понятия, цели и структура рынка финансовых услуг».

Рынок финансовых услуг, его понятие, функции и структура. Участники финансово – кредитного рынка. Финансовые посредники и виды выполняемых операций. Государственное регулирование рынка финансовых услуг.

Понятие инвестиционного капитала, его характеристики. Поставщики и потребители инвестиционного капитала. Прямое и косвенное инвестирование. Понятие ценных бумаг. Номинальная, эмиссионная, рыночная, балансовая стоимость ценных бумаг.

Курс ценных бумаг. Понятие доходности ценных бумаг и определяющие ее факторы. Основные виды ценных бумаг и их характеристика. Рынок ценных бумаг и его классификация по различным критериям.

Тема 2 «Акции и акционерное общество».

Понятие акции и ее свойства. Простые и привилегированные акции. Акционерный капитал, его виды. Способы увеличения и уменьшения акционерного капитала. Преимущества и недостатки акции как ценной бумаги. Оценка стоимости и доходности акций

Понятие акционерного общества и их виды. Структура управления акционерным обществом. Общее собрание акционеров как высший орган управления АО: порядок организации и проведения. Преимущества и недостатки акционерных обществ.

Тема 3 «Облигации».

Понятие облигации, цели их выпуска. Особенности облигации как ценной бумаги. Классификация облигации по различным критериям. Текущая и конечная доходность облигации.

Преимущества и недостатки облигаций. Муниципальные и государственные облигации.

Тема 4 «Сберегательные сертификаты и производные ценные бумаги».

Сберегательные сертификаты: понятие, цели и особенности их выпуска. Производные ценные бумаги и их виды. Фьючерсы, опционы и варранты как разновидности производных ценных бумаг. Законодательное регулирование и порядок выпуска и обращения фондовых деривативов.

Тема 5 «Формирование и управление портфелем ценных бумаг».

Понятие портфеля ценных бумаг. Цели и принципы формирования портфеля ценных бумаг. Преимущества портфельного инвестирования по сравнению с индивидуальным. Типы портфелей ценных бумаг. Оценка доходности ПЦБ. Схема формирования и управления портфелем ценных бумаг. Способы управления ПЦБ.

Понятие, цели и последовательность проведения фундаментального анализа рынка ценных бумаг. Технический анализ рынка ценных бумаг: цели, методы и последовательность проведения.

3. ЗАДАНИЯ И ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ №1

3.1 Фирма «Дарин» приобрела пакет ценных бумаг. Условия приобретения ценных бумаг по вариантам представлены в таблице 3.1.1., где N – стоимость приобретенных акций, HC – стоимость приобретения акций. Дивиденды, полученные фирмой по акциям отражены в таблице 3.1.2, где $d1$ – дивиденды,

начисленные в первый год, d_2 – дивиденды, начисленные во второй год. После получения которых 12 акций проданы с премией 14 %.

Услуги торговца ценными бумагами по данной операции составили 0,8 % рыночной стоимости ценных бумаг.

По итогам 3 года дивиденды не выплачивались, в связи с чем оставшиеся акции проданы с дисконтом 7 %.

Определить:

- суммарный доход от вложения средств в ценные бумаги;
- текущую (для каждого года) и конечную доходность.

Таблица 3.1.1 – Условия приобретения пакета ценных бумаг

Варианты контрольной работы в соответствии с последней цифрой зачетной книжки	Количество приобретенных акций, N	Номинальная стоимость 1 акции (стоимость приобретения), НС
0	15	450
1	23	480
2	18	300
3	25	530
4	21	520
5	19	550
6	22	490
7	24	510
8	28	570
9	30	430

Таблица 3.1.2 – Полученные дивиденды

Варианты контрольной работы	Дивиденды начисленные в первый год, d1	Дивиденды начисленные во второй год, d2
0	76	90
1	78	92
2	67	87
3	82	89
4	80	94
5	84	96
6	75	91
7	73	88
8	77	93
9	72	94

3.2 По приведенным в таблице Б.1 приложения Б показателям определить:

1. Сумму дивидендов, приходящихся на 1 простую акцию.
2. Годовую доходность владельцев простой и привилегированной акции.
3. Как возрастет доходность простых и привилегированных акций, если норматив фонда дивидендов повысится до 60%

3.3 Владелец облигации, купленной ранее с дисконтом, и выпущенной на 150 дней, за 35 дней до ее погашения принимает решение о продаже облигации. Условия приобретения и реализации облигации представлены в таблице 3.3.1

Определить конечную доходность покупателя и продавца облигации.

Таблица 3.3.1 - Условия приобретения и реализации облигации

Варианты контрольной работы	Номинальная стоимость облигации (грн), НС	Дисконт (%), д	Цена продажи облигации (грн), РС
0	1100	15	945
1	1000	17	937
2	1200	16	948
3	1500	14	952
4	1300	18	950
5	1600	13	955
6	1400	15	954
7	1700	17	958
8	1900	16	963
9	1800	18	960

3.4 Первоначально инвестор направляет на формирование портфеля ценных бумаг 80 000 грн. В соответствии со схемой управления портфелем устанавливается следующее стартовое соотношение между агрессивной и консервативной частями, представленное в таблице 3.4.1. Портфель пересматривается каждый раз, когда стоимость агрессивной части становится больше или равной 70 %. В этом случае для достижения первоначальных пропорций часть агрессивных бумаг продается, а на средства от их продажи приобретаются бумаги для консервативной части.

Какими будут действия инвестора, если стоимость спекулятивной части:

- возросла на 28 000 грн;
- понизилась на 19 000 грн.

Таблица 3.4.1 – Соотношение между агрессивной и консервативной частями.

Варианты контрольной работы	Доля агрессивной части портфеля (%)	Доля консервативно й части портфеля (%)
0	55	45
1	57	43
2	59	41
3	62	38
4	61	39
5	56	44
6	58	42
7	54	46
8	52	48
9	53	47

4. ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТОЛЬНОЙ РАБОТЫ №2

1. Финансовые услуги на денежном рынке.
2. Финансовые услуги на валютном рынке.
3. Финансовые услуги на фондовом рынке.
4. Финансовые услуги на страховом рынке.
5. Андеррайтинг и оценка финансовых соглашений.
6. Рынок финансовых услуг, его структура, субъекты, объекты.
7. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
8. Становление и развитие кредитно–финансовых институтов Украины.
9. Формирование и развитие региональных рынков финансовых услуг.

10. Место рынка финансовых услуг в финансовой системе Украины.
11. Объединения финансовых учреждений.
12. Лицензирование деятельности финансовых учреждений.
13. Условия создания и деятельности финансовых учреждений.
14. Законодательное регулирование деятельности финансово-кредитных учреждений.
15. Значение финансового посредничества в развитии экономики.
16. Специализированные финансово-кредитные учреждения.
17. Опционные контракты. Теория и практика в Украине и за рубежом.
18. Форвардные соглашения. Теория и практика в Украине и за рубежом.
19. Фьючерсные контракты. Теория и практика в Украине и за рубежом.
20. Методы определения цены на фондовом рынке.
21. Методы оценки эффективности операций на фондовом рынке.
22. Доверительные финансовые услуги.
23. Механизм осуществления межгосударственных расчетов.
24. Государственные финансовые институты на денежном рынке.
25. Международные финансовые услуги.
26. Депозитарная деятельность в Украине.
27. Практика осуществления и перспективы развития акционерных обществ в Украине.
28. Государственное регулирование и самофинансирование рынка финансовых услуг.
29. Акции и облигации как объект инвестирования.
30. Специфика функционирования международного валютного рынка.
31. Организация и развитие офшорных операций.
32. Развитие и специфика финансовой деятельности кредитных союзов в Украине.
33. Перспективы развития доверительных операций в Украине.
34. Сфера деятельности и участники Национальной депозитарной системы.
35. Фондовый рынок Украины: общая характеристика и этапы развития.
36. Международные платежные системы.

37. Правовые нормы регулирования развития инфраструктуры рынка финансовых услуг Украины.
38. Организационно оформленные рынки в Украине и за рубежом.
39. Долевые и долговые финансовые инструменты фондового рынка Украины.
40. Прямые участники рынка финансовых услуг.
41. Место и роль инвестиционных фондов в экономике Украины.
42. Флотация. Отечественный и зарубежный опыт.
43. Методы портфельного инвестирования.
44. Организация и функционирование фондовых бирж в Украине.
45. Специфика функционирования международного валютного рынка.
46. Особенности формирования международного рынка заемных капиталов.
47. Коммерческая деятельность по ценным бумагам (дилерская деятельность).
48. Комиссионная деятельность по ценным бумагам (брокерская деятельность).
49. Деятельность торговцев ценными бумагами на рынке финансовых услуг.
50. Расчетно-клиринговая деятельность в Украине.
51. Саморегулирование организаций в Украине и за рубежом.
52. Деятельность консалтинговых компаний на рынке финансовых услуг.
53. Деятельность аудиторских компаний на рынке финансовых услуг.
54. Сравнительная оценка ценных бумаг с точки зрения инвестора.
55. Виды ценных бумаг, существующие в различных странах.
56. Оценка акционерных обществ по фондовым критериям.
57. Теория и практика листинга в Украине и за рубежом.
58. Цены и доходы по акциям.
59. Цены и доходы по облигациям.

5. ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ РЕФЕРАТОВ

Выбор номера варианта реферата для выполнения контрольной работы №2 проводится в соответствии с двумя последними цифрами зачетной книжки. Если две

последние цифры номера превышают 59, для определения варианта их необходимо сложить.

1. Введение, три раздела основной части, заключение, список используемых источников.
2. Во введении должна быть отражена актуальность выбранной темы и поставлена цель исследования.
3. Основной материал обязательно должен содержать теоретические аспекты темы, законодательную базу и статистические данные по исследуемой теме.
4. Литературных источников должно быть не менее 10.
5. По тексту реферата должны быть ссылки на используемую литературу.
6. Объем реферата – минимум 15 печатных листов.

6. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»

1. Рынок ценных бумаг, условия его функционирования. Понятие ценных бумаг, их основные свойства.
2. Виды ценных бумаг.
3. Понятие, виды и цели инвестирования.
4. Понятие и виды облигаций.
5. Цена и доходность облигаций
6. Классификация РЦБ
7. Флотация, условия успешного публичного размещения нового выпуска ценных бумаг
8. Андеррайтинг, его виды
9. Андеррайтинг, его основные функции
10. Основные нормы процедуры эмиссии ценных бумаг в Украине
11. Содержание информации об эмиссии ценных бумаг. Последовательность действий при дополнительной эмиссии
12. Фондовая биржа, ее функции и задачи

13. Организационная структура биржи. Основные требования к претендентам на звание фондовой биржи
14. Виды заказов на фондовой бирже
15. Котировка. Фиксинг. Мультификсинг
16. Листинг. Условия прохождения листинга
17. Опцион, его виды. Продавец, покупатель по опциону
18. Внутренняя и внешняя стоимость опциона, инвестирование стратегии с опционами
19. Биржевая торговля опционами. Нормы выпуска и обращение опционов в Украине
20. Фьючерсный контракт. Фьючерсные стратегии
21. Основные участники фьючерсных рынков. Регулирование украинского рынка фьючерсных контрактов
22. Форвардный контракт, его отличия от фьючерсного
23. Сертификат
24. Варрант. Чек. Коносамент
25. Портфель ценных бумаг. Классификация портфелей ценных бумаг
26. Формирование и управление портфелем ценных бумаг
27. Фундаментальный анализ рынка, его этапы
28. Технический анализ рынка, его принципы и методы
29. Инструментарий, используемый при техническом анализе
30. Национальная депозитарная система Украины. Национальный депозитарий
31. Депозитарии, их функции
32. Депозитарии и услуги, предоставляемые ими на договорной основе
33. Хранители, их функции, услуги
34. Регистраторы, их функции, услуги
35. Опосредованные участники Национальной депозитарной системы Украины
36. Связи Национальной депозитарной системы Украины с другими организациями, не являющимися участниками Национальной депозитарной системы Украины
37. Понятие кредитных союзов, особенности их создания

38. Структура кредитных союзов
39. Понятие и виды институтов совместного инвестирования
40. Корпоративный инвестиционный фонд
41. Паевой инвестиционный фонд
42. Понятие рынка финансовых услуг и его функции
43. Классификация рынка финансовых услуг по типу финансовых активов
44. Классификация рынка финансовых услуг
45. Участники рынка финансовых услуг
46. Государственное регулирование рынка финансовых услуг
47. Понятие акции и их виды
48. Сравнение простых акций и привилегированных
49. Акционерное общество
50. Увеличение и уменьшение уставного фонда акционерного общества
51. Сравнительная характеристика ЗАО и ОАО
52. Стоимостная оценка ценных бумаг (номинальная, эмиссионная, рыночная, книжная стоимость)
53. Курс ценных бумаг, доходность ценных бумаг
54. Последовательность действий при дополнительной эмиссии
55. Основные требования к претендентам на звание фондовой биржи
56. Нормы выпуска и обращение опционов в Украине
57. Национальный депозитарий
58. Понятие и виды облигаций.
59. Рынок ценных бумаг, условия его функционирования. Понятие ценных бумаг, их основные свойства
60. Опцион, его виды. Продавец, покупатель по опциону

7. ПРИМЕРЫ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧ

Пример решения задания 3.1

Фирма «Дарин» по номинальной стоимости приобрела пакет ЦБ, состоящий из 20 простых акций компании А номинальной стоимостью 500 грн. каждая.

Дивиденды, начисленные по акциям, составили: за 1 год – 80 грн. на акцию, за 2 год – 95 грн. на акцию, после получения которых 12 акций проданы с премией 18 %.

Услуги торговца ЦБ по данной операции составили 0,8 % рыночной стоимости ЦБ.

По итогам 3-го года дивиденды не выплачивались, в связи с чем оставшиеся акции проданы с дисконтом 7 %.

Определить:

- суммарный доход от вложения средств в ценные бумаги;
- текущую (для каждого года) и конечную доходность

Решение:

- 1) Цена покупки пакета акций = количество акций * номинальную стоимость

$$\text{Цена покупки пакета акций} = 20 * 500 = 10\,000 \text{ грн}$$

- 2) Дивиденды за n год = дивиденды * количество акций

$$\text{Дивиденды за 1 год} = 80 * 20 = 1600 \text{ грн}$$

$$\text{Дивиденды за 2 год} = 95 * 20 = 1900 \text{ грн}$$

$$\text{Дивиденды за 3 год} = 0 * 20 = 0 \text{ грн}$$

- 3) Цена продажи 12 акций = номинальная стоимость * количество акций * (1 + премия)

$$\text{Цена продажи 12 акций} = 500 * 12 * (1 + 0,18) = 7080 \text{ грн}$$

- 4) Услуги торговца = 0,8% * цену продажи 12 акций

$$\text{Услуги торговца} = 0,8\% * 7080 = 56,64 \text{ грн}$$

- 5) Цена продажи 8 акций = номинальная стоимость * количество акций * (1 - дисконт)

$$\text{Цена продажи 8 акций} = 500 * 8 * (1 - 0,07) = 3720 \text{ грн}$$

- 6) Суммарный доход от вложения средств в ценные бумаги = дивиденды за весь период + доход от перепродажи акций

$$\text{Суммарный доход} = 1600 + 1900 + (7080 - 12 * 500) + (3720 - 8 * 500) = 4300$$

грн

- 7) Текущая доходность в n год = дивиденды / цену приобретения акций * 100%

$$\text{Текущая доходность в 1 год} = 1600 / 10\,000 * 100\% = 16\%$$

Текущая доходность в 2 год = $1900 / 10\,000 * 100\% = 19\%$

Текущая доходность в 3 год = $0 / 10\,000 * 100\% = 0\%$

8) Конечная доходность = (дивиденды за весь период + доход от перепродажи) / (цена приобретения + расходы на приобретения) * 100%

Конечная доходность = $4300 / (10\,000 + 56,64) * 100\% = 42,76\%$

Пример решения задания 3.2

Показатели деятельности АО за 2005 год:

Прибыль налогооблагаемая.....670 000 грн.

Норматив фонда дивидендов.....50 %

Уставный фонд.....2 000 000 грн.

Номинальная стоимость акции.....100 грн.

Номинальная стоимость выпуска
привилегированных акций.....10000 грн.

Номинальная стоимость выкупленных
обществом у акционеров собственных
акций.....500 грн.

Ставка доходности по привилегированным
акциям.....50 %

По приведенным показателям определить:

1. Сумму дивидендов, приходящихся на 1 простую акцию.
2. Годовую доходность владельцев простой и привилегированной акции.
3. Как возрастет доходность простых и привилегированных акций, если норматив фонда дивидендов повысится до 60%

Решение:

1) Чистая прибыль = прибыль * 0,75

Чистая прибыль = $670\,000 * 0,75 = 502\,500$ грн

2) Фонд дивидендов общий = чистая прибыль * норматив фонда дивидендов

Фонд дивидендов общий = $502\,500 * 0,5 = 251\,250$ грн

3) Фонд дивидендов префакций = доходность префакций * стоимость префакций

Фонд дивидендов префакций = $0,5 * 10\ 000 = 5\ 000$ грн

4) Фонд дивидендов простых акций = фонд дивидендов общий – фонд дивидендов префакций

Фонд дивидендов простых акций = $251\ 250 - 5\ 000 = 246\ 250$ грн

5) Общее количество акций = уставный фонд / номинальную стоимость

Общее количество акций = $2\ 000\ 000 / 100 = 20\ 000$ шт

6) Количество простых акций = общее количество акций – количество префакций – количество выкупленных акций

Количество простых акций = $20\ 000 - 10\ 000/100 - 500/100 = 19\ 895$ шт.

7) Сумма дивидендов, приходящихся на 1 простую акцию = фонд дивидендов простых акций / количество простых акций

Сумму дивидендов, приходящихся на 1 простую акцию = $246\ 250 / 19\ 895 = 12,38$ грн

8) Годовая доходность владельцев простой акции = дивиденд на одну простую акцию / номинальную стоимость * 100%

Годовая доходность владельцев простой акции = фонд дивидендов простых акций / номинальная стоимость * количество простых акций

Годовая доходность владельцев простой акции = $12,38 / 100 * 100\% = 12,38\%$

9) Если норматив фонда дивидендов повысится до 60%

Фонд дивидендов общий = $502\ 500 * 0,6 = 301\ 500$ грн

Фонд дивидендов простых акций = $301\ 500 - 5000 = 296\ 500$ грн

Годовая доходность владельцев простой акции = $296\ 500 / 100 * 19\ 895 = 14,90\%$

Изменение годовой доходности владельцев простой акции = $14,9 - 12,38 = 2,52\%$

При увеличении норматива фонда дивидендов до 60%, доходность простой акции увеличится на 2,52%. Доходность привилегированных акций не изменится.

Пример решения задания 3.3

Владелец облигации номинальной стоимостью 1000 грн., приобретенной с дисконтом 17 % и выпущенной на 150 дней, за 35 дней до ее погашения принимает решение о продаже облигации по цене 945 грн.

Определить конечную доходность покупателя и продавца облигации.

Решение:

1) Доходность продавца

1.1 Цена приобретения = номинальная стоимость * (1 – дисконт)

$$\text{Цена приобретения} = 1000 * (1 - 0,17) = 830 \text{ грн}$$

1.2 Доход = цена продажи – цена покупки

$$\text{Доход} = 945 - 830 = 115 \text{ грн}$$

1.3 Доходность = доход полученный / цена приобретения * 100%

$$\text{Доходность} = 115 / 830 = 13,86\% \text{ за 115 дней (150 – 35)}$$

$$\text{Доходность годовая} = 13,86 * 365 / 115 = 44\%$$

2) Доходность покупателя

2.1 Доход = 1000 – 945 = 55 грн

2.2 Доходность = 55 / 945 * 100% = 5,82% за 35 дней

2.3 Доходность годовая = 5,82 * 365 / 35 = 60,7%

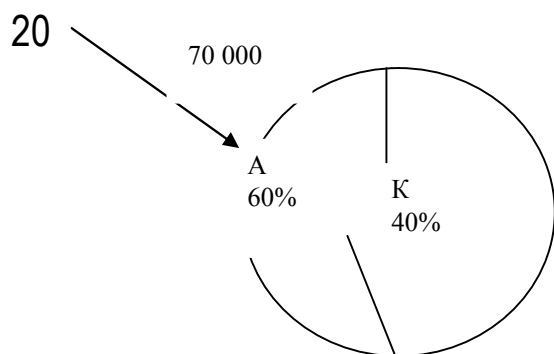
Пример решения задания 3.4

Первоначально инвестор направляет на формирование портфеля ценных бумаг 70 000 грн. В соответствии со схемой управления портфелем устанавливается следующее стартовое соотношение между агрессивной и консервативной частями: удельный вес агрессивной части составляет 60 %, консервативной 40 %. Портфель пересматривается каждый раз, когда стоимость агрессивной части становится больше или равной 70 %. В этом случае для достижения первоначальных пропорций часть агрессивных бумаг продается, а на средства от их продажи приобретаются бумаги для консервативной части.

Какими будут действия инвестора, если стоимость спекулятивной части:

- возросла на 26 000 грн;
- понизилась на 18 000 грн.

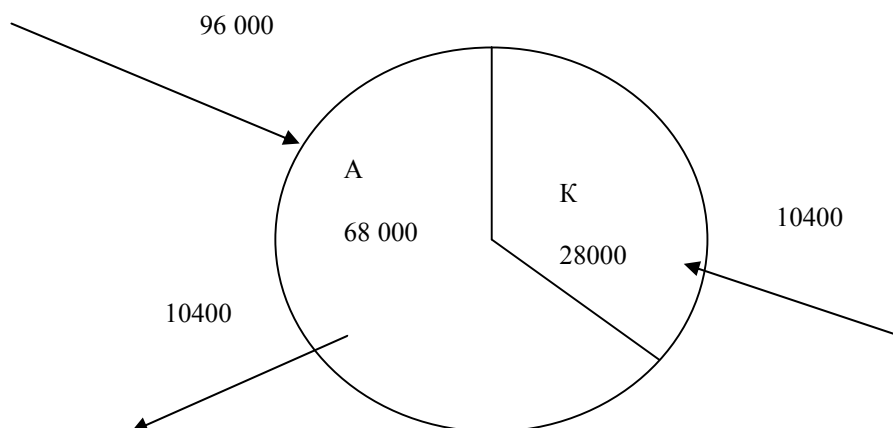
Решение:



Агрессивная часть составляет 42 000 грн ($60\% \cdot 70\,000$)

Консервативная часть – 28 000 грн ($40\% \cdot 70\,000$)

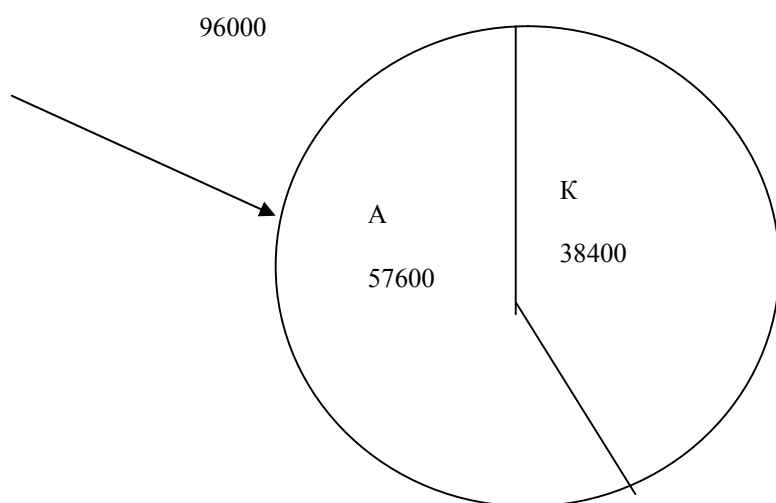
При увеличении спекулятивной части на 26 000, стоимость агрессивной части составляет 68 000 грн ($42\,000 + 26\,000$), стоимость портфеля – 96 000 грн ($70\,000 + 26\,000$). При этом удельный вес агрессивной части – 70,83% ($68\,000 / 96\,000 \cdot 100\%$), что превышает 70%.



Так как стоимость агрессивной части превысила 70%, портфель необходимо пересмотреть и вернуться к первоначальным пропорциям:

- агрессивная часть - 57600 грн ($96000 \cdot 60\%$)
- консервативная часть – 38400 грн ($96000 \cdot 40\%$)

Для этого необходимо продать агрессивную часть на 10400 грн ($68000 - 57600$), и докупить консервативную на 10400 грн ($38400 - 28000$).



БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Закон Украины «О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг» от 12 июля 2001 года № 2664-III [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.liga.kiev.ua>.
- 2 Закон Украины «Об институтах совместного инвестирования» № 2293-III от 15 марта 2001г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.liga.kiev.ua>.
- 3 Закон Украины «Об особенностях обращения векселей в Украине» от 18.02.02. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.liga.kiev.ua>.
- 4 Закон Украины «О банках и банковской деятельности» от 2000г [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.liga.kiev.ua>.
- 5 Депозитарная деятельность на фондовом рынке (опыт ОАО «Межрегиональный фондовый союз»): Информ. справ. изд. / Н.П. Швецов, Ю.И. Шаповал, Ю.А. Буша, А.А. Константинов. – К.: Вестник фондового рынка, 1998. – 223с.
- 6 О порядке выпуска и обращения деривативов: решение Государственной комиссии с ценными бумагами и фондового рынка от 1999.04.13, № 70 // Урядовый курьер. - 1999 (31.07.99). - № 142. – С.47

7 О внесении изменений в Законе Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже»: Закон Украины от 1999.06.03, № 719-XIV // Урядовый курьер. – 1999 (01.07.99). - № 25. – С.1161.

8 Участники фондового рынка: функции, организация деятельности: Справ. изд. / Лысенков Ю.М., Рымарук А.И., Педь И.В., Поважный А.С. – К.: Вестник фондового рынка, 1998. – 287с.

9 Ходакивская В.П. Усовершенствование инфраструктуры финансового рынка Украины в пространственном измерении. – Ирпень: УФЕИ, - 1998.- 348с.

10 Ходакивская В.П. Пространственная организация финансового рынка в Украине. – К.: МАУП. – 1999.- 268с.

11 Ходакивская В.П. Социальный мониторинг финансовых возможностей и инвестиционных вложений населения регионов Украины. – Ирпень: Академия ДПС Украины, 2000.- 315с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

(обязательное)

Оформление титульного листа контрольной работы

Министерство образования и науки Украины

Севастопольский национальный технический университет

Кафедра Финансы и кредит

Контрольная работа № 1

по дисциплине «Рынок финансовых услуг»

Вариант № 2

Выполнил: студент группы

_____ФИО_____

«___» _____ 200__ г.

Проверил: канд. эконом. наук, доцент

(старший преподаватель, ассистент)

_____ФИО_____

«___» _____ 200__ г.

Севастополь

2006

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
(обязательное)

Таблица Б.1 - Данные, необходимые для решения контрольной работы №1, задания № 3.2

Ставка доходности по преф. акциям (%)	Номинальная стоимость выкупленных обществом у эмитентов акций (грн)	Номинальная стоимость выпуска привилегиро- ванных акций (грн)	Номинальная стоимость акции (грн)	Уставный фонд (грн)	Норматив фонда дивидендов (%)	Прибыль налогооб- лагаемая (грн)	Варианты контрольной работы
45	540	12000	110	2 200 000	48	665 000	0
47	550	11000	120	2 500 000	52	674 000	1
50	530	10000	100	2 100 000	44	640 000	2
52	500	13000	100	2 000 000	49	647 000	3
51	520	15000	101	2 600 000	51	672 000	4
46	510	14000	130	2 300 000	50	660 000	5
48	500	12000	120	1 800 500	45	668 000	6
49	550	16000	140	1 900 000	47	675 000	7
44	520	13000	150	2 200 500	53	658 000	8
43	530	10000	150	2 400 000	46	656 000	9