

Министерство образования и науки Украины
Севастопольский национальный технический
университет



**«ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
НА РЫНКЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»**

Методические указания и задания для практических
занятий и контрольных работ студентов
специальности 8.050104

«Финансы» заочной формы обучения
по дисциплине «Рынок финансовых услуг»

Севастополь 2006



УДК 336.76

Рынок финансовых услуг: Методические указания и задания для практических занятий и контрольных работ студентов специальности 8.050104 «Финансы» заочной формы обучения по дисциплине «Рынок финансовых услуг» / Разраб. И.В. Колесова, Е.И.Пискун. – Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2006. – с.36

Цель методических указаний и заданий состоит в обеспечении студентов необходимыми материалами для выполнения практических заданий и контрольных работ.

Методические указания и задания рассмотрены и утверждены на заседании кафедры «Финансы и кредит», протоколом № 7 от 23.02.06 г.

Допущено учебно-методическим центром СевНТУ в качестве методических указаний и рекомендаций

Рецензент: канд. эконом. наук, доц., зав. кафедры “Экономики и маркетинга” Филинков А.М.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины	3
2. Тематический план изучения дисциплины	4
3. Рекомендации к решению задач и задания для практических занятий	5
4. Задания и основные требования к выполнению контрольной работы № 1	18
5. Тематика и основные требования к выполнению контрольной работы № 2	24
6. Вопросы для самостоятельной работы магистров по дисциплине “Рынок финансовых услуг”	25
Библиографический список	31

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель курса:

Целью преподавания дисциплины «Рынок финансовых услуг» – подготовка магистров в отрасли управления финансами и анализа услуг с уровнем квалификации, который будет обеспечивать им конкурентные преимущества на рынке труда.

Задачи курса:

- сформировать системное понимание взаимосвязей различных субъектов на рынке финансовых услуг и функционирования системы специализированных финансовых институтов;
- научить определять потребности потребителей финансовых услуг в конкретных ситуациях и возможности удовлетворения этих потребностей различными видами финансовых услуг;
- обеспечить комплексное понимание роли и значения финансовых услуг различных финансовых институтов на финансовом рынке и его сегментах;
- расширить навыки сравнительного анализа в отрасли финансовых услуг с определением преимуществ и недостатков разных видов услуг;
- научиться осмысленно сравнивать виды финансовых услуг и осуществлять их отбор, учитывая потребности потребителей и конкретную финансово-хозяйственную ситуацию;
- показать роль государственных институтов на рынке финансовых услуг;
- осветить основные приоритетные направления государственной политики в отрасли регулирования финансовых отношений на рынке финансовых услуг.

В результате изучения дисциплины студент должен знать:

- структуру рынка финансовых услуг, его классификацию;
- принципы и инструменты регулирования различных сегментов финансового рынка;
- технологии рынка финансовых услуг;

- виды финансовых услуг на международном и отечественном финансовом рынках;
- профессиональные виды деятельности на рынке финансовых услуг;
- принципы взаимодействия при выполнении профессиональных видов деятельности;
- экономические нормативы деятельности участников рынка финансовых услуг;
- отчётность профессиональных участников рынка финансовых услуг;
- государственное регулирование рынка финансовых услуг и его составляющих.

В результате изучения дисциплины студент должен уметь:

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

2. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Название темы	Количество лекций	Количество практик
Тема 1 РФУ и его роль в экономике	2	2
Тема 2 Субъекты РФУ и классификация финансового посредничества	2	2
Тема 3 Услуги по привлечению и размещению инвестиционного капитала	2	2
Тема 4 Услуги по торговле ценными бумагами	2	2
Тема 5 Услуги по учёту прав собственности	2	2
Тема 6 Кредитные союзы на РФУ	2	2
Тема 7 Ломбарды как субъекты РФУ	2	2
Тема 8 Деятельность лизинговых компаний		
Тема 9 Факторинговые услуги на рынке финансовых услуг		
Тема 10 Услуги доверительных обществ		
Тема 11 Негосударственные пенсионные фонды на РФУ		

Тема 12 Страховые компании – субъекты РФУ		
Тема 13 Благотворительные фонды как финансовые посредники		
Тема 14 Особенности организации РФУ в Украине		
Тема 15 Государственное регулирование РФУ		
Всего		

3. РЕКОМЕНДАЦИИ К РЕШЕНИЮ ЗАДАЧ И ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Задача №1

Условие:

Торговец ценными бумагами осуществляет сделки купли-продажи ценных бумаг на фондовой бирже. На начало XX г. в его портфеле были такие ценные бумаги:

Таблица 3.1 – Портфель ценных бумаг

Вид ценной бумаги	Количество ценных бумаг (шт.)	Номинальная стоимость (грн.)	Дивиденды, купонная ставка (%)		Стоимость инвестиций (грн.)
Акции предприятия “А”	200	3900	25% годовых		
Акции предприятия “Б”	300	3800	1 кв.	16	
			2 кв.	19	
			3 кв.	23	
			4 кв.	26	
Облигации предприятия “С”	150	2000	10		
Сертификаты банка “Д”	350	2500	14		

Задание:

1. Рассчитайте средневзвешенную ставку доходности портфеля с учётом того, что облигации компании “С” имеют срок обращения 160 дней, а сертификаты банка “Д” имеют срок обращения 120 дней;

2. Торговец решает продать облигации компании “С” за 40 дней до погашения по цене 1 800 грн. Рассчитайте доходность покупателя;

3. Сертификаты банка “Д” торговец приобрёл в начале XX года по цене 2 100 грн. На данный момент он решает либо продать их за 30 дней до погашения по цене 2 300 грн., либо держать их до погашения. На основе расчётов выберите вариант действия;

4. На начало (XX+1) года каждая акция имеет рыночную стоимость 4 000 грн. Торговец рассчитывает, что акции компании “А” повысятся в цене, а акции компании “Б” – понизятся в цене. Поэтому он покупает опцион на покупку акций компании “А” в размере 100 акций по фиксированной цене 4 200 грн. за 1 акцию, оплатив при этом премию в размере 400 грн. за акцию, и опцион на продажу всех акций компании “Б” с фиксированной суммой по цене 3 700 грн. за 1 акцию, оплатив при этом премию 400 грн. за 1 акцию. Определите результаты соглашения, если на акцию “А” рыночная стоимость после окончания срока опциона составит:

- 1) 5 000 грн.;
- 2) 4 100 грн.;
- 3) 4 400 грн.;

а на акцию “Б” рыночная стоимость после окончания срока опциона составит:

- 1) 3 000 грн.;
- 2) 3 800 грн.;
- 3) 3 500 грн.

Решение:

- 1) Рассчитаем суммы дивидендов:

Таблица 3.2 – Расчёт стоимости инвестиций в портфеле ценных бумаг

Вид Ценной бумаги	Количество ценных бу- маг (шт.)	Номиналь- ная стои- мость (грн.)	Дивиденды, купонная ставка (%)		Стоимость инвести- ций (грн.)
Акции предпри- ятия “А”	200	3900	25 % годовых		780 000
Акции предпри- ятия “Б”	300	3800	1 кв.	16	1 140 000
			2 кв.	19	
			3 кв.	23	
			4 кв.	26	
Облигации пред- приятия “С”	150	2000	10		300 000
Сертификаты банка “Д”	350	2500	14		875 000
Итого	X	X	X		3 095 000

Стоимость инвестиций в таблице рассчитывается по следующей формуле:

Стоимость инвестиций_i = Номинальная стоимость акции_i * Количество акций_i

Сумму дивидендов на 1 акцию рассчитаем по следующей формуле:

$$D_{1акц} = HC_{1акц} * \%див ,$$

где $D_{1акц}$ – сумма дивидендов на 1 акцию,
 $НС_{1акц}$ – номинальная стоимость 1 акции,
 $\%див$ – процентная ставка по дивидендам.

Сумма дивидендов на всю сумму акций:

$$D = D_{1акц} * N_{акц},$$

где $N_{акц}$ – количество акций.

Дивиденды по акциям предприятия “А” = $780\,000 * 0,25 = 195\,000$ (грн.)

Дивиденды по акциям “Б”_{1 квартал} = $1\,140\,000 * 0,16 * (3/12) = 456\,000$ (грн.)

Дивиденды по акциям “Б”_{2 квартал} = $1\,140\,000 * 0,19 * (3/12) = 54\,150$ (грн.)

Дивиденды по акциям “Б”_{3 квартал} = $1\,140\,000 * 0,23 * (3/12) = 65\,550$ (грн.)

Дивиденды по акциям “Б”_{4 квартал} = $1\,140\,000 * 0,26 * (3/12) = 74\,100$ (грн.)

Итого дивиденды по акциям “Б” = $456\,000 + 54\,150 + 65\,550 + 74\,100 = 649\,800$ (грн.)

Рассчитаем средневзвешенную стоимость портфеля:

$$CC = \sum_{i=1}^n K_i * d_i,$$

где CC – средневзвешенная стоимость (доходность) портфеля,

K_i – стоимость i -го элемента портфеля;

d_i – доля i -го элемента в портфеле.

Доля акций предприятия “А” = $780\,000 / 3\,095\,000 = 0,2520$

Стоимость акций предприятия “Б” определяем как среднюю = $(16\% + 19\% + 23\% + 26\%) / 4 = 21\%$

Доля акций предприятия “Б” = $1\,140\,000 / 3\,095\,000 = 0,3683$.

Годовую стоимость облигаций предприятия “С” рассчитаем пропорцией:

10% – 160 дней

X% – 365 дней

$$X = (10\% * 365) / 160 = 22,81\%$$

Доля облигаций предприятия “С” = $300\,000 / 3\,095\,000 = 0,0969$

Аналогичным способом рассчитываем годовую стоимость сертификата банка “Д”

14% – 120 дней

X% – 365 дней

$$X = (14\% * 365) / 120 = 42,58\%$$

Доля сертификатов банка “Д” = $875\,000 / 3\,095\,000 = 0,2827$

Таким образом, средневзвешенная доходность портфеля = $25\% * 0,2520 + 21\% * 0,3683 + 22,81\% * 0,0969 + 42,58\% * 0,2827 = 28,28\%$

2) рассчитаем доходность покупателя при продаже облигации компании “С” за 40 дней до погашения по цене 1 800 грн:

$$\text{Цена продажи} = \frac{\text{номинальная стоимость}}{1 + \frac{\text{доходность покупателя} * \text{срок до погашения}}{365 * 100}},$$

Из предыдущей формулы следует, что доходность покупателя будет вычисляться так:

$$\text{доходность покупателя} = \left(\frac{\text{номинальная стоимость}}{\text{цена продажи}} - 1 \right) * \frac{36500}{\text{срок до погашения}},$$

$$\text{доходность покупателя} = \left(\frac{2000}{1800} - 1 \right) * \frac{36500}{40} = 101,39\%$$

3) Рассчитаем две альтернативы действий с облигациями “Д”: либо продать их за 30 дней до погашения по цене 2300 грн., либо держать их до погашения. Сертификаты банка “Д” торговец приобрёл в начале XX года по цене 2 100 грн.

Сравнение будем производить по годовой ставке доходности.

А) Допустим, торговец не осуществил продажу и решил данные сертификаты придержать до погашения.

Доход = Номинальная стоимость – Цена приобретения = 2500 – 2100 = 400 грн.

Доходность = Доход / Цена приобретения = (400 / 2100) * 100% = 19,05% (за 120 дней).

Рассчитаем годовую доходность методом пропорции:

19,05% – 120 дней

X% – 360 дней

X = (360 * 19,05) / 120 = 57,15%.

Б) Допустим, торговец осуществил продажу сертификатов за 30 дней до погашения.

Доход = 2300 – 2100 = 200 грн.

Доходность = (200 / 2100) * 100% = 9,52% (за 90 дней обращения)

Аналогично определим годовую доходность методом пропорции:

9,52% – 90 дней

X% – 360 дней

X = (360 * 9,52) / 90 = 38,08%.

Таким образом, годовая доходность в случае отказа от продажи больше (57,15% > 38,08%), поэтому торговцу выгоднее подождать до срока погашения.

4) Рассчитаем варианты соглашений в случаях различных рыночных стоимостей акции “А” и “Б”:

Предприятие “А”:

а) если рыночная стоимость составит 5000 грн. торговец, являясь держателем опциона, реализует своё право на их покупку. При этом его прибыль на 1 акцию будет вычисляться следующим образом:

$$PR_{1\text{stock}} = (PR - P_{\text{option}} - R) * N ,$$

где $PR_{1\text{stock}}$ - прибыль на одну акцию;

PR - прибыль от продажи купленных акций;

P_{option} - цена, по которой соответственно опциону покупается акция;

R - премия за риск;

N - количество купленных акций.

Таким образом, прибыль на одну акцию составит: $(5000 - 4200 - 400) * 10 = 40\,000$ грн.

Если продавец опциона не имел в своём распоряжении акций до момента подачи ему требования на продажу, он будет вынужден купить их по цене 5000 грн. и продать держателю опциона по оговорённой цене 4200 грн. С учётом полученной премии его убытки составят те же 400 грн. на 1 акцию, то есть всего 40 000 грн.;

б) если рыночная стоимость составит 4100 грн., торговцу будет невыгодно их реализовывать, и он откажется от своего права. При этом его убытки равняются оплаченной премии 400 грн. на 1 акцию, или всего 40 000 грн.;

в) если курс акции будет равен 4400 грн., отказавшись от своего права на их покупку, торговец понесёт убытки в размере неоплаченной премии 400 грн. за акцию, или всего 40 000 грн. при реализации же опциона убытки его составят: 4200 (цена акции по опциону) + 400 (премия) – 4400 (цена, по которой он продаёт купленные акции) = 200 грн. за 1 акцию, или всего 20 000 грн., т.е. меньше оплаченной премии.

Предприятие “Б”

а) если курс составит 300 грн., торговец, как держатель опциона, реализует своё право на их продажу лицу, которое выписало опцион. При этом его прибыль на акцию составит: 3700 (цена, по которой он продаёт купленные акции) – 3000 (цена, по которой он купит акции для перепродажи) – 400 (оплаченная премия) = 300 грн. на 1 акцию. Или всего на 300 акций – 90 000 грн.;

б) если курс акции будет равен 3800 грн., торговцу будет невыгодно его реализовывать, и он откажется от своего права, понесёт при этом убытки в размере оплаченной премии – 400 грн. на акцию, или на все акции – 120 000 грн.;

в) если курс акции составит 3500 грн., убытки торговца при его реализации составят 3500 (цена, по которой он будет вынужден купить акции) + 400 (премия) – 3700 (цена, по которой он продаёт акции согласно условиям опциона) = 200 грн. на 1 акцию, или на все акции – 60 000 грн.

Задача № 2

Условие:

Вы являетесь менеджером страховой компании. Для расширения страховой деятельности, освоения новых сегментов страхового рынка вы должны выбрать из предлагаемых регионов наиболее подходящий для открытия филиала страховой компании и определить показатели финансовой устойчивости страховой компании с целью введения новых видов страхования и расширения деятельности.

Исходные данные для решения задачи представлены в следующих таблицах:

Таблица 3.3 – Расчёт показателей убыточности страховой суммы, XX год

№ п.п.	Показатели по страхованию объектов	Регион 1	Регион 2	Регион 3
1	2	3	4	5
1	Число застрахованных объектов, ед.	2500	392	1571
2	Страховая сумма застрахованных объектов, тыс. грн.	10020	2370	5820
3	Число пострадавших объектов, ед.	932	120	544
4	Число страховых случаев, ед.	853	175	402
5	Страховое возмещение, тыс. грн.	196	400	358

Таблица 3.4 – Расчёт суммы резервов платежей, (XX-1) - XX гг.

Показатель	1-й квартал		2-й квартал		3-й квартал		4-й квартал	
	(XX-1)	XX	(XX-1)	XX	(XX-1)	XX	(XX-1)	XX
Совокупная сумма страховых платежей, тыс. грн.	251,8	367,9	163,3	238,6	93,0	135,9	75,0	109,6

Таблица 3.5 – Баланс доходов и расходов страховой компании, (XX-1) - XX гг., тыс. грн.

Показатели	(XX-1) г.	XX г.	Показатели	(XX-1) г.	XX г.
1	2	3	4	5	6
1. Совокупная сумма страховых платежей	583,1	852	1. Страховые выплаты	318,9	255
2. Новый капитал	344,2	481	2. Страховые резервы	?	?
3. Кредит			3. Комиссионное вознаграждение	13,3	68
4. Другие доходы			4. Аренда или содержание здания	10	12

продолжение таблицы 3.5

5. Доходы от размещения активов	187,1	182	5. Услуги	19,3	20
			6. Расчёты с банком	6,3	10
			7. Затраты на рекламу	0,8	2
			8. Заработная плата	84,8	100
			9. Начисления на заработную плату	31,8	37,65
			10. Транспорт и связь	8,9	10
			11. Налоги	29,7	40
			12. Дивиденды		17
			13. Аренда оборудования	10,4	2
			14. Другие расходы	7,1	
Итого доходы	?	?	Итого расходы	?	?
Балансовый показатель				?	?

Таблица 3.6 – Исходные данные для расчёта коэффициента платёжеспособности, тыс. грн.

Показатель	(XX-1) г.	XX г.
Поступило платежей	583,1	852,0
Перестрахование	48,3	55,0
Итого активы баланса	1232,0	1631,0
Нематериальные активы	1,0	–
Технический резерв	143,58	209,8
Расчёты с участниками по уставному фонду	-209,8	17,0
Прочие кредиты	26,0	40,0

Решение:

На основе исходных данных рассчитывается основной показатель в страховании – уровень убыточности страховой суммы, который является синтетическим и, в свою очередь, раскладывается на ряд показателей: частоту страховых событий, отношение рисков, опустошительность одного страхового случая.

1. Рассчитаем *частоту страховых событий* по регионам.

$$\text{Частота страховых событий} = \frac{C}{A} = \frac{\text{Число произошедших страховых случаев}}{\text{Число застрахованных объектов}}$$

Регион 1: $853 / 2500 = 0,34$

Регион 2: $175 / 392 = 0,44$

Регион 3: $402 / 1571 = 0,25$

2. Рассчитаем отношение рисков. Отношение рисков – отношение среднего страхового возмещения по данному пострадавшему объекту к средней страховой сумме одного застрахованного объекта:

$$\frac{f}{d} \div \frac{b}{a} = \frac{f * a}{d * b}$$

Регион 1: $(196 * 2500) / (932 * 10020) = 0,053$

Регион 2: $(400 * 392) / (120 * 2370) = 0,551$

Регион 3: $(358 * 1571) / (544 * 5820) = 0,177$

$$\text{Опустошительность одного страхового случая} = \frac{d}{c} = \frac{\text{Число пострадавших объектов}}{\text{Число происшедших страховых случаев}}$$

3. Рассчитаем *убыточность страховой суммы* – отношение суммы страхового возмещения к страховой сумме застрахованных объектов:

$$\frac{f}{b} \text{ или } \frac{c}{a} \left(\frac{f * a}{d * b} \right) \frac{d}{c}$$

Регион 1: $196 / 10020 = 0,02$ или $0,34 * 0,053 * 1,12 = 0,02$

Регион 2: $400 / 2370 = 0,16$ или $0,44 * 0,551 * 0,68 = 0,16$

Регион 3: $358 / 5820 = 0,06$ или $0,25 * 0,177 * 1,35 = 0,06$

Таким образом, в результате анализа данных расчётов можно сделать вывод, что наиболее выгодным для размещения филиала страховой компании является регион 1, так как там наблюдается наименее низкий уровень убыточности страховой суммы. Следовательно, в этом регионе может проводиться стабильная тарифная политика. Установленные страховые тарифы не будут меняться на протяжении ряда лет, что позволит создать устойчивый страховой фонд, привлечь максимальное число страхователей, сформировать стабильный страховой портфель. Убыточность страховой суммы указывает количество выплат на 1 грн. вложенных страховых платежей. Чем показатель меньше, тем стабильнее тарифы и устойчивее страховой фонд.

Для расширения аквизиционной работы необходимо определить показатели финансовой устойчивости страховой компании. К ним следует отнести показатель платёжеспособности, показатель финансовой устойчивости страховой компании. Для этого следует определить сумму доходов страховой компании, сумму расходов, резерв платежей.

Определим резерв платежей. Согласно Закону Украины “О страховании” страховые резервы формируются следующим образом:

- сумма поступлений страховых платежей II квартала умножается на $\frac{1}{4}$;
- сумма поступлений страховых платежей III квартала умножается на $\frac{1}{2}$;
- сумма поступлений страховых платежей IV квартала умножается на $\frac{3}{4}$.

Полученные произведения складываются:

$$\sum \text{резерва взносов (XX-1) г.} = 163,3 * \frac{1}{4} + 93,0 * \frac{1}{2} + 75 * \frac{3}{4} = 40,825 + 46,5 + 56,25 = 143,58 \text{ тыс. грн.}$$

$$\sum \text{резерва взносов XX г.} = 238,6 * \frac{1}{4} + 135,9 * \frac{1}{2} + 109,6 * \frac{3}{4} = 59,65 + 67,95 + 82,2 = 143,58 \text{ тыс. грн.}$$

Пользуясь данными баланса доходов и расходов, определим коэффициент финансовой устойчивости страхового фонда:

1. Общая сумма доходов за (XX-1) г.: $583,1 + 187,1 = 770,2$ тыс. грн.

XX г.: $852 + 182 = 1034$ тыс. грн.

2. Общая сумма расходов за (XX-1) г. – 541,3 тыс. грн., за XX г. – 573,65 тыс. грн. (все статьи расходов кроме страховых резервов).

Находим коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{фин.уст. (XX-1)}} = (770,2 + 143,58) / 541,3 = 1,69$$

$$K_{\text{фин.уст. (XX)}} = (1034 + 209,8) / 573,65 = 2,17$$

Оптимальным считается значение $K_{\text{фин.уст.}} > 1$, когда сумма доходов за тарифный период с учётом средств в страховых резервах превышает все расходы страховщика за данный период. Из приведённых расчётов можно сделать вывод, что страховой фонд, сформированный компанией, считается устойчивым и руководство проводит тарифную политику в правильном направлении, что позволит повысить коэффициент финансовой устойчивости. Формирование можно проследить на основе баланса доходов и расходов (таблица 5).

Таблица 3.7 – Финансовый план страховщика (баланс доходов и расходов)

Показатели	(XX-1) г.	XX г.	От- кло- не- ния, %	Показатели	(XX-1) г.	XX г.	От- кло- не- ния, %
1. Совокупная сумма страховых платежей	583,1	852	+48	1. Страховые выплаты	318,9	255	-21
2. Новый капитал	344,2	481	+39	2. Страховые резервы	143,6	209,8	+46
3. Кредит				3. Комиссионное вознаграждение	13,3	18,0	+35
4. Другие кредиты				4. Аренда или содержание здания	10,0	12,0	+20
5. Доходы от размещения активов	187,1	182	-3	5. Услуги	19,3	20,0	+4
				6. Расчёты с банком	6,3	10,0	+58
				7. Затраты на рекламу	0,8	2,0	+150

продолжение таблицы 3.7

				8. Заработная плата	84,8	100,0	+18
				9. Начисления на заработную плату	31,8	37,7	+18
				10. Транспорт и связь	8,9	10,0	+12
				11. Налоги	29,7	40,0	+35
				12. Дивиденды		17,0	
				13. Аренда оборудования	10,4	2,0	-81
				14. другие расходы	7,1		
Итого доходы	770,2	1034	+34	Итого расходов	648,8	733,5	+7,1
Балансовый показатель					85,4	298,5	+130

Финансовый план или баланс доходов и расходов составляется с целью определения балансового показателя – прибыли или убытка с целью дальнейшей корректировки составляющих доходной или расходной частей.

Сравнивая плановые показатели двух периодов, можно сделать вывод, что сумма доходов увеличится на 34 % за счёт роста суммы платежей на 46 %, доходы от размещения активов снизятся на 3 %, что вызвано временной неплатёжеспособностью коммерческого банка, на депозитном счёте которого хранятся денежные средства страховой компании.

Сумма расходов в целом увеличится на 7,1 %, что по сравнению с ростом доходов является небольшим увеличением. Суммы выплат снизятся на 21 %. Поскольку ожидается увеличение числа заключаемых договоров (исходя из суммы страховых платежей), увеличатся суммы страховых вознаграждений посредников. Затраты на рекламу увеличатся в связи с введением новых видов страхования. Заработная плата возрастёт на 18 %, ожидается выплата дивидендов.

Сальдо страховой деятельности положительное и увеличилось в XX г. по сравнению с (XX-1) г. на 213,3 тыс. грн.

На основании Закона Украины “О страховании” рассчитаем показатели платёжеспособности за (XX-1), XX гг.

Таблица 3.8 – Показатели платёжеспособности за (XX-1) год

Нормативная платёжеспособность	Фактический запас платёжеспособности
Платежи – 583,1	Актив баланса – 1232,0
Перестрахование – 48,3	Нематериальные активы – 1,0
(90 % - 43.47)	Технический резерв – 143,58

продолжение таблицы 3.8

(583,1 – 43,47)*0,25=134,91	Расчёты с участниками по уставному фонду – 0
	Прочие кредиты – 26,0
	1232 - 1 - 143,58 - 36 = 1051,42

$$K_{\text{платёжеспо способности}} = 1051,42 / 134,91 = 7,79$$

Рассчитаем коэффициент платёжеспособности страховой компании за XX г:

$$\text{Нормативная платёжеспособность} = (852 - 55 * 0,9) * 0,25 = 200,6$$

$$\text{Фактический запас} = 1631 - 209,8 - 17 - 40 = 1364,2$$

$$K_{\text{платёжеспо способности}} = 1364,2 / 200,6 = 6,80$$

Таким образом, рассчитанные показатели соответствуют нормативным значениям. Следовательно, страховая компания практически независима в финансовом отношении, обходится собственными средствами.

Задания для практических занятий:

Задача № 1

В брокерскую фирму “Услава” поступили заявки на проведение следующих сделок:

1. От ОАО “Надежда” – на эмиссию и размещение акций собственной эмиссии общей суммой 20 миллионов гривен по цене 2000 гривен за акцию.
2. От ЗАО “Спартак” – на эмиссию и размещение облигаций общей стоимостью 8 миллионов гривен, номиналом 10 000 гривен с доходностью 12 % годовых.

При эмиссии и размещении облигаций возникают следующие затраты:

1. Стоимость изготовления одной документарной ценной бумаги – 2,5 гривен.
2. Брокерское вознаграждение равно 0,5% общей стоимости изготовления документарных ценных бумаг.
3. Комиссионное вознаграждение биржевому посреднику – 0,8 % от суммы сделки.

Определить полученный доход и объём денежных средств брокерской фирмы, если известно, что комиссионное вознаграждение ЗАО “Спартак” уплатил денежными средствами, а ОАО “Надежда” – акциями собственной эмиссии. Ставка налога на прибыль 25 %.

Задача № 2

Паевой инвестиционный фонд “Индустрия” (диверсифицированного типа), совокупная стоимость активов которого составляет 950 000 грн., планирует осуществление инвестиционных операций на сумму имеющихся денежных средств. Предлагается сделать обоснованный выбор между следующими альтернативами:

1. Приобретение облигаций ООО “ЛТД” номинальной стоимостью 1200 грн. с дисконтом 12 % и ставкой доходности 22 %, срок – 4 года.
2. Приобретение земельного участка под строительство доходной недвижимости стоимостью 30 000 грн., ожидаемая годовая доходность от которого составляет 18 000 грн.
3. Приобретение акций ОАО “Дельта” номинальной стоимостью 175 грн. на вторичном рынке по курсу 1,54; дивиденды выплачиваются из расчёта 25 % годовых.
4. Приобретение облигаций местных органов власти по номинальной стоимости, равной 1750 грн. и купонной доходностью 14 %.
5. Покупка дисконтного векселя ЗАО “Альбатрос” номиналом 35 000 грн., цена приобретения 28 000 грн., срок – 1 год.
6. Приобретение акций американской компании “Future”, доходы по которым гарантированы правительством США (данные акции допущены к торгам на фондовых рынках), по номинальной стоимости 300\$ за 1 шт. с премией 5 %, дивиденды выплачиваются из расчёта 15 % годовых.
7. Покупка торгового павильона стоимостью 80 000 грн., потоки доходов от использования которого за последние 5 лет составляют:

Таблица 3.9 – Потоки доходов от торгового павильона

Год	Сумма, грн.
1	15 000
2	17 000
3	55 000
4	46 000
5	51 000

Рыночная норма доходности – 20 % годовых.

Требуется оценить привлекательность предложенных вариантов инвестиционных операций для паевого инвестиционного фонда “Индустрия” и составить план оптимального размещения средств. Структура совокупных активов паевого инвестиционного фонда “Индустрия” представлена в таблице 2.

Таблица 3.10 – Структура совокупных активов паевого инвестиционного фонда “Индустрия”

Вид актива	Стоимость актива, грн	Удельный вес актива, % в общей стоимости активов ПИФ
Денежные средства, в том числе в иностранной валюте, на банковских текущих счетах и на депозитных вкладах	285 000	30
Акции	247 000	26
Облигации предприятий	114 000	12
Сберегательные сертификаты и векселя	66 500	7
Государственные ценные бумаги	133 000	14
Облигации местных займов	47 500	5
Ценные бумаги иностранных государств, доходы по которым гарантированы правительством одного государства (допущены к торгам на ФБ и ТИС)	57 000	6
Итого	950 000	100

Задача № 3

Уставный фонд ИСИ сформирован путём выпуска 4000 акций номинальной стоимостью 100 грн. за 1 акцию. Доходы фонда – 1020 тыс. грн., расходы – 713,7 тыс. грн. В фонд дивидендов направляется 60 % чистой прибыли. Оставшуюся часть прибыли предполагается направить на приобретение новых активов (ценных бумаг). Возможно приобретение:

- простых акций “Рогань” (А);
- облигаций “Западэнерго”, которое входит в состав ТНК (В);
- акций ОАО “Совет”, которое является ИСИ открытого типа (С).

Руководство ИСИ рассматривает 4 варианта состава формируемого портфеля:

- 50 % С и 50 % В
- 20 % В и 80 % А
- 40 % В и 60 % А
- 10 % А и 90 % С

Имеется следующее распределение вероятностей получения ожидаемой доходности по этим ценным бумагам (таблица 1).

Таблица 3.11 – Распределение вероятностей получения доходности

Вероятность	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1
Доходность акции А	11	13	14,5	17	20
Доходность акции В	10	13	17	19	22
Доходность акции С	25	21	17,5	15	11

Определить:

1. Какой из рассматриваемых портфелей целесообразно сформировать с точки зрения ожидаемой доходности;
2. Каким образом ИСИ сможет удержать прежнюю доходность на собственные акции, если оно собирается увеличить уставный фонд путём дополнительного выпуска 500 акций (номинальная стоимость остаётся прежней).

4.3 ЗАДАНИЯ И ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ № 1

Выбор номера варианта теоретического вопроса проводится в соответствии с № в списке группы.

Теоретический вопрос должен быть раскрыт полно. Объём – минимум 10 печатных листов. Теоретический вопрос в обязательном порядке должен содержать законодательную базу и статистические данные.

Список литературы – не менее 10 источников и по тексту должны быть ссылки.

Выбор номера варианта практического задания проводится в соответствии с последней цифрой зачетной книжки.

Теоретические вопросы

1. Андеррайтинг и оценка финансовых соглашений.
2. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг.
3. Формирование и развитие региональных рынков финансовых услуг.
4. Место рынка финансовых услуг в финансовой системе Украины.
5. Значение финансового посредничества в развитии экономики.
6. Опционные контракты. Теория и практика в Украине и за рубежом.
7. Форвардные соглашения. Теория и практика в Украине и за рубежом.
8. Фьючерсные контракты. Теория и практика в Украине и за рубежом.
9. Методы определения цены на фондовом рынке.
10. Методы оценки эффективности операций на фондовом рынке.
11. Международные финансовые услуги.
12. Депозитарная деятельность в Украине.

13. Государственное регулирование и самофинансирование рынка финансовых услуг.
14. Организация и развитие оффшорных операций.
15. Фондовый рынок Украины: общая характеристика и этапы развития.
16. Международные платежные системы.
17. Организационно оформленные рынки в Украине и за рубежом.
18. Долевые и долговые финансовые инструменты фондового рынка Украины.
19. Флотация. Отечественный и зарубежный опыт.
20. Методы портфельного инвестирования.
21. Организация и функционирование фондовых бирж в Украине.
22. Коммерческая деятельность по ценным бумагам (дилерская деятельность).
23. Комиссионная деятельность по ценным бумагам (брокерская деятельность).
24. Расчетно-клиринговая деятельность в Украине.
25. Саморегулирование организаций в Украине и за рубежом.
26. Деятельность аудиторских компаний на рынке финансовых услуг.
27. Виды ценных бумаг, существующие в различных странах.
28. Оценка акционерных обществ по фондовым критериям.
29. Теория и практика листинга в Украине и за рубежом.
30. Цены и доходы по акциям и по облигациям.

Задания контрольной работы № 1:

Задача № 1

Фирма “Универсал” приобрела 01.01.XX г. пакет из n_1 облигаций компании “А” номинальной стоимостью N_1 грн., дисконтом d_1 %, купоном i_1 % и n_2 облигаций компании “В” номиналом N_2 грн., премией d_2 %, купонной ставкой i_2 %.

Расходы на приобретение облигаций:

- услуги торговца из расчёта k % рыночной стоимости ценных бумаг;
- услуги регистратора – m % от номинальной стоимости ЦБ.

После получения процентов за год n_3 облигаций компании “В” были проданы с премией d_3 %.

Полученную по ценным бумагам прибыль решено направить на приобретение акций компании “С”, рыночная стоимость которых составляет N_3 грн. за штуку.

Какое количество акций может быть приобретено фирмой “Универсал”?

Задачу сделать по вариантам:

Таблица 4.1 – Исходные данные по вариантам

Показатель	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
n_1 , штук	30	40	50	20	25	35	45	55	60	65
N_1 , грн	1000	1500	2000	1000	1500	2000	1000	1500	2000	1000
d_1 , %	20	25	22	23	30	35	32	15	10	18

продолжение таблицы 4.1

i1, %	10	15	20	12	15	15	25	16	18	20
n2, штук	18	20	15	17	30	20	14	12	10	25
N2, грн	500	600	700	800	900	1000	1500	2000	1000	500
d2, %	10	15	20	25	24	21	14	19	20	26
i2, %	12	13	14	15	16	17	18	15	14	13
k, %	0,5	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0	0,5	0,6	0,7	0,8
m, %	1	1,5	0,5	1	1,5	0,5	1,	1,5	0,5	1
n3, штук	8	10	15	16	20	20	15	8	5	10
d3, %	12	16	21	22	24	23	15	15	16	20
N3, грн	120	130	140	150	160	170	180	190	200	150

Задача № 2

Плановые показатели деятельности АО на текущий год по вариантам представлены в таблице 4.2

Требуется:

1. Оценить целесообразность выпуска АО в текущем году привилегированных акций в количестве n штук, номинальной стоимостью N грн. и ставкой доходности i % годовых, если уставный фонд сформирован за счёт выпуска простых акций.

2. Определить, какую сумму прибыли должно получить АО для выплаты дивидендов по привилегированным акциям на уровне i_2 % годовых, по простым акциям – на уровне i_3 % годовых.

Таблица 4.2 – Исходные данные по вариантам

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Валовые доходы, тыс. грн	240	264	290	319	288	345	414	312	336	360
Валовые расходы, тыс. грн	150	165	181	200	180	216	259	195	210	225
Налог на прибыль, %	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Норматив фонда дивидендов, %	32	30	31	25	26	27	28	30	25	32
Уставный фонд, тыс. грн.	900	850	950	960	970	980	990	860	880	900
Приемлемая для инвестора ставка доходности по привилегированным акциям данного АО, %	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34

продолжение таблицы 4.2

Среднегодовая ставка доходности по банковским депозитам, %	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
n	1000	900	1000	1100	1200	1500	1000	1100	900	1000
N	100	200	300	250	150	100	200	300	250	150
i, %	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
i2, %	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
i3, %	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29

Задача № 3

Какую сумму валовых доходов должно получить АО за год при фиксированном уровне рентабельности для того, чтобы полученная обществом прибыль обеспечила доходность акционеров на уровне среднегодовой доходности по банковским депозитам, которая составляет d % годовых.

Данные о рентабельности производства, нормативе фонда дивидендов, уставном фонде по вариантам приведены в таблице 3.

Таблица 4.3 – Исходные данные для решения по вариантам

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
d, %	17	18	19	20	21	22	23	18	17	16
Рентабельность производства, %	25	24	23	22	21	25	26	27	28	30
Норматив фонда дивидендов, %	50	45	40	50	55	35	45	50	35	30
Уставный фонд, тыс. грн.	1000	1500	1400	1300	1200	1100	900	800	950	1000

Задача № 4

Имеются следующие данные по функционированию акционерного общества “Хрещатик”:

Таблица 4.4 – Исходные данные по вариантам

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Валовые доходы, тыс. грн	1920	2112	2323	2555	2811	2304	2764	2496	2688	2880
Валовые расходы, тыс. грн	1050	1155	1270	1397	1537	1260	1512	1365	1470	1575
Норматив фонда дивидендов, %	50	55	60	45	40	50	55	60%	45%	40%
Уставный фонд, тыс. грн.	620	682	750	825	907	744	892	806	868	930
Собственный капитал АО, тыс. грн.	850	935	1028	1131	1244	1020	1224	1105	1190	1275
Всего капитал, тыс. грн.	1850	2035	2238	2462	2708	2220	2442	2405	2590	2775
в т.ч. долгосрочный и заёмный капитал, тыс. грн.	560	616	677	745	819	672	806	728	784	840
Номинальная стоимость акции, грн.	100	150	200	250	300	100	150	200	250	300
Стоимость выпущенных привилегированных акций, тыс. грн.	22	24	26	30	26	32	28	30	33	30
Ставка доходности по привилегированным акциям, %	30	31	32	33	34	35	31	32	33	34

По имеющимся данным оценить:

1. Эффективность функционирования данного акционерного общества;
2. Инвестиционную привлекательность акций акционерного общества “Хрещатик”.

Задача № 5

Показатели деятельности АО за XX год:

Таблица 4.5 – Исходные данные по вариантам

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Прибыль на- логооблагае- мая, тыс. грн.	680	748	822	905	995	816	979	884	952	986
Норматив фонда дивидендов, %	50	40	45	55	50	40	45	55	50	40
Уставный фонд, тыс. грн.	930	1023	1125	1240	1360	1110	1340	1200	1300	1350
Номинальная стоимость акции, грн.	100	110	120	130	140	150	160	170	180	190
Номинальная стоимость выпуска при- вилегирован- ных акций, грн.	1000	1500	2000	1000	1500	2000	1000	1500	2000	1000
Номинальная стоимость выкупленных обществом у акционеров собственных акций, грн.	500	550	600	500	550	600	500	550	600	500
Ставка до- ходности по привилегиро- ванным акци- ям, %	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47

По приведённым 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 норма-
тив фонда дивидендов повысится до 60 %

Задача № 6

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: удельный вес агрессивной части составляет А %, консервативной В %. Портфель пересматривается каждый раз, когда стоимость агрессивной

части становится больше или равной $C\%$. В этом случае для достижения первоначальных пропорций часть агрессивных бумаг продаётся, а на средства от их продажи приобретаются бумаги для консервативной части.

Какими будут действия инвестора, если стоимость спекулятивной части:

- возросла на X грн.
- понизилась на Y грн.

Задачу сделать по вариантам

Таблица 4.6 – Исходные данные по вариантам

Показатель	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A, %	60	40	50	30	70	65	35	45	55	50
B, %	40	60	50	70	30	35	65	55	45	50
C, %	70	50	60	40	80	70	40	50	60	60
X, тыс. грн.	28	14	20	5	20	20	10	9	13	10
Y, тыс. грн.	17	9	14	4	14	15	5	5	7	9

5. ТЕМАТИКА И ОСНОВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ № 2

Выбор номера варианта для выполнения контрольной работы проводится в соответствии с номером в списке группы.

Реферат должен содержать: введение, три раздела основной части, заключение, список использованных источников.

Во введении должна быть отражена актуальность выбранной темы и поставлена цель исследования.

Основной материал обязательно должен содержать теоретические аспекты темы, законодательную базу и статистические данные по исследуемой теме.

Литературных источников должно быть не менее 15, а по тексту – ссылки.

Объем реферата – минимум 15 печатных листов.

Темы рефератов:

1. Значение и виды финансового посредничества в развитии экономики.
2. Законодательное регулирование деятельности финансово-кредитных учреждений.
3. Доверительные финансовые услуги.
4. Государственные финансовые институты на денежном рынке.
5. Финансовые услуги на валютном рынке.
6. Финансовые услуги на фондовом рынке.
7. Финансовые услуги на страховом рынке.
8. Развитие и специфика финансовой деятельности кредитных союзов в Украине.

9. Сфера деятельности и участники Национальной депозитарной системы.
10. Место и роль инвестиционных фондов в экономике Украины.
11. Деятельность торговцев ценными бумагами на рынке финансовых услуг.
12. Ломбарды как субъекты РФУ.
13. Деятельность лизинговых компаний в мировой практике.
14. Лизинговые операции в Украине и перспективы их развития.
15. Деятельность паевых инвестиционных фондов в Украине.
16. Деятельность паевых инвестиционных фондов за рубежом.
17. Деятельность корпоративных инвестиционных фондов в Украине.
18. Деятельность корпоративных инвестиционных фондов за рубежом.
19. Факторинговые услуги на РФУ Украины.
20. Факторинговые услуги на РФУ за рубежом.
21. Деятельность негосударственных пенсионных фондов на РФУ Украины.
22. Деятельность негосударственных пенсионных фондов за рубежом.
23. Страховые компании как субъекты РФУ Украины.
24. Страховые компании как субъекты РФУ за рубежом.
25. Благотворительные фонды как финансовые посредники в Украине.
26. Благотворительные фонды в мировой практике.
27. Услуги по учёту прав собственности в Украине.
28. Финансовые услуги на рынке недвижимости.
29. Факторинг как альтернатива кредиту.
30. Биржевая и внебиржевая деятельность на рынке ценных бумаг в Украине.

6. ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ МАГИСТРОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ»

Тема 1

1. Движение финансовых потоков в экономике
2. Функции финансового рынка
3. Цель создания и функционирования финансового рынка
4. Факторы, определяющие развитие финансового рынка на современном этапе
5. Понятие финансовых активов и их характерные признаки
6. Механизмы прямого и косвенного инвестирования
7. Перечислите основные критерии и признаки сегментации финансового рынка. Приведите примеры
8. Структуризация финансового рынка по видам и по основным группам финансовых активов
9. Денежный рынок как сегмент финансового рынка: объекты купли-продажи, инструменты
10. Кредитный рынок как сегмент финансового рынка: функции и инструменты
11. Валютный рынок как сегмент финансового рынка: субъекты и объекты, виды операций
12. Место страхового рынка на рынке финансовых услуг

13. Почему рынок недвижимости выделяется в самостоятельный элемент финансового рынка

Тема 2

1. Субъекты рынка финансовых услуг и их классификация
2. Система взаимодействия субъектов рынка ценных бумаг
3. Классификация субъектов финансового рынка по функциям
4. Классификация субъектов финансового рынка по форме
5. Влияние государства на процесс кругооборота финансовых активов на финансовом рынке
6. Назовите основные элементы современной рыночной инфраструктуры
7. Раскройте экономическую сущность понятия рынка финансовых услуг
8. Основные функции рынка финансовых услуг
9. Раскройте специфику и особенности функционирования основных структурных элементов рынка финансовых услуг
10. Что такое финансовая услуга? Какие услуги считаются финансовыми и кем могут предоставляться?
11. Какие учреждения принадлежат к категории финансовых? В чём различие между финансовым и кредитным учреждением?
12. Назовите причины роста роли специализированных небанковских финансовых институтов на рынке финансовых услуг
13. Назовите формы деятельности небанковских финансовых учреждений на рынке финансовых услуг
14. Какие учреждения, действующие на рынке финансовых услуг, относятся к категории контрактных?

Тема 3

1. Типы ИСИ в зависимости от порядка осуществления их деятельности
2. Чем отличаются ИСИ, которые относятся к институтам открытого, интервального и закрытого типа?
3. В чём принципиальное отличие между срочным и бессрочным ИСИ?
4. Какие ИСИ считаются диверсифицированными?
5. В чём специфика деятельности венчурных фондов?
6. Механизм создания и функционирования КИФ
7. Как осуществляется управление ПИФом?
8. Кто может быть участником ПИФа?
9. Кто может выступать эмитентом инвестиционных сертификатов ПИФа?
10. Как определяется вознаграждение компании по управлению активами венчурного фонда?
11. Каковы состав и структура ИСИ?
12. Методы определения стоимости активов при расчёте чистых активов инвестиционного фонда
13. Расчёт чистых активов инвестиционного фонда

Тема 4

1. Торговля и управление ценными бумагами
2. Виды деятельности торговца ценными бумагами
3. Услуги, оказываемые профессиональным участникам финансового рынка торговцем ценными бумагами
4. Организационно-правовые аспекты деятельности торговца ценными бумагами
5. Требования к ликвидности торговца ценными бумагами
6. Показатели финансового состояния и ликвидности торговца ценными бумагами
7. Требования к отчетности торговцев ценными бумагами

Тема 5

1. Охарактеризуйте структуру Национальной депозитарной системы
2. Классификация участников Национальной депозитарной системы
3. Правовое положение депозитариев ценных бумаг в Украине
4. Правовое положение хранителей ценных бумаг
5. Правовое положение регистраторов собственников именных ценных бумаг
6. Виды деятельности участников Национальной депозитарной системы
7. Сфера деятельности Национальной депозитарной системы
8. Проблемы регистраторского сегмента рынка ценных бумаг Украины
9. Направления оптимизации отношений между регистраторами и депозитариями и хранителями

Тема 6

1. Основная цель деятельности кредитных союзов
2. Особенности осуществления процесса взаимного кредитования в зарубежных странах
3. Чем отличается деятельность касс взаимопомощи от кредитных союзов?
4. Особенности организации кредитных союзов в Украине: порядок создания
5. Назовите основные причины слабого развития кредитного движения в Украине
6. Чем регламентируется деятельность кредитных союзов в Украине?
7. Принципы осуществления деятельности кредитных союзов
8. За счёт чего формируется имущество кредитного союза?
9. Назовите виды уставной деятельности кредитных союзов
10. Порядок распределения нераспределенного дохода, остающегося в кредитном союзе по итогам финансового года
11. Проблемы налогообложения кредитных союзов в действующем законодательстве
12. Как используются средства, принадлежащие членам кредитного союза на правах частной собственности и временно свободные средства членов кредитного союза?
13. Объединения кредитных союзов
14. Специализация большинства кредитных союзов в Украине
15. Раскройте функциональный механизм кредитного союза

16. Каков максимальный размер кредита одному заёмщику, предоставленному кредитным союзом?
17. Сроки кредитования кредитными союзами
18. Расчёт резервов по активным операциям кредитного союза

Тема 7

1. Какие услуги может предоставлять ломбард?
2. Особенности ломбардного кредитования в Украине
3. Как осуществляется процедура оценки имущества, которое сдаётся ломбарду на хранение или в залог?
4. Ограничения на виды и объём деятельности ломбардов

Тема 8

1. В чём сущность лизинга как специфической формы организации финансово-кредитных отношений?
2. Назовите формы лизинга
3. Чем характеризуется оперативный лизинг?
4. Раскройте сущность финансового лизинга как формы долгосрочного кредитования покупки
5. Что может быть объектом лизинга?
6. Особенности осуществления финансового лизинга в Украине
7. Чем регламентируется деятельность лизинговых компаний в Украине?

Тема 9

1. Сформулируйте основную цель факторинга
2. Какие операции считаются факторингом в соответствии с Конвенцией о международном факторинге, принятой в 1988 г. международным институтом унификации частного права?
3. Раскройте механизм осуществления факторинговой операции
4. Назовите виды факторинговых операций
5. Преимущества факторинга для клиентов
6. Сравнительная оценка кредитных и факторинговых услуг

Тема 10

1. Понятие и принципы функционирования доверительных обществ
2. Этапы развития доверительных обществ в Украине
3. Виды услуг, оказываемых доверительными обществами
4. Трастовые услуги, предоставляемые физическим лицам
5. Трастовые услуги, предоставляемые юридическим лицам
6. Законодательное регулирование предоставления трастовых услуг в Украине

Тема 11

1. Назовите преимущества негосударственных пенсионных фондов
2. Как осуществляется выплата пенсий из Пенсионного фонда Украины
3. Организационно-правовые аспекты деятельности НПФ в Украине

Тема 12

1. Роль страховых компаний на рынке финансовых услуг
2. Страховщики и их деятельность на рынке финансовых услуг
3. Особенности формирования уставного капитала страховщика
4. Что является предметом непосредственной деятельности страховщика?
5. Что может быть объектом страхования?
6. В чём специфика деятельности на рынке финансовых услуг страховых агентов и страховых посредников?

Тема 13

1. Причины активного развития благотворительных фондов в мировой практике
2. В какой форме может осуществляться передача средств в благотворительные фонды?
3. Пользуются ли благотворительные фонды налоговыми льготами?
4. Правовые основы осуществления благотворительности и благотворительной деятельности в Украине
5. Кто может быть учредителем благотворительной организации?
6. Назовите основные направления благотворительной деятельности
7. В каких организационно-правовых формах могут создаваться благотворительные организации. Кем определяется конкретная организационно-правовая форма благотворительных фондов?

Тема 14

1. Проанализируйте методологические подходы к трактовке экономической сущности понятий “инфраструктура” и “рыночная инфраструктура”
2. В чём сущность институционального элемента рыночной инфраструктуры?
3. Раскройте значение информационного элемента в развитии инфраструктуры рынка финансовых услуг
4. Обоснуйте необходимость совершенствования законодательного обеспечения функционирования рынка финансовых услуг
5. Раскройте роль банков в инфраструктурном обеспечении рынка финансовых услуг
6. Особенности организации и функционирования инфраструктуры рынка ценных бумаг в Украине
7. Инфраструктурная база биржевой и внебиржевой деятельности на рынке ценных бумаг Украины
8. Размещение инфраструктуры рынка финансовых услуг: аналитический аспект
9. Охарактеризуйте специфику деятельности саморегулирующихся организаций в Украине
10. Инфраструктура современного валютного рынка Украины
11. Обоснуйте целесообразность выделения в системе финансового рынка Украины рынка инструментов недвижимости

12. Проблемы и направления совершенствования инфраструктуры рынка ценных бумаг в Украине
13. Развитие и размещение инфраструктуры страхового рынка Украины: проблемы и направления совершенствования
14. Организованный рынок ценных бумаг в Украине
15. Фондовые индексы в мировой и отечественной практике: экономическая целесообразность их расчёта

Тема 15

1. Обоснуйте необходимость государственного регулирования рынка финансовых услуг на этапе становления его функциональной системы
2. Цели государственного регулирования рынка финансовых услуг
3. Пути государственного регулирования деятельности на рынке финансовых услуг
4. Органы государственного регулирования деятельности финансовых учреждений
5. Государственная политика на валютном рынке
6. Правовые аспекты регулирования рынка ценных бумаг
7. Регулирование страхового рынка
8. Основные задачи государственного регулирования инвестиционных процессов в экономике Украины
9. Требования к саморегулирующимся организациям и делегирование им функций регулирования на финансовом рынке
10. Налоговое регулирование финансовой деятельности участников рынка финансовых услуг

Библиографический список

1. Бевз О.П. Экономика и организация биржевой торговли: часть 1: Опорный конспект лекций / О.П. Бевз. – К.: 2003. – 102 с.
2. Бевз О.П. Экономика и организация биржевой торговли: часть 2: Опорный конспект лекций / О.П. Бевз. – К.: 2003. – 73 с.
3. Безналичные расчёты в Украине. – 2004. – 340 с.
4. Всё о лицензировании хозяйственной деятельности: Сборник систематического законодательства. – 2005. – 364 с.
5. Дудяк Р. П. Организация биржевой деятельности: Учебник / Р.П. Дудяк. – К.: 2004. – 360 с.
6. Ермошенко М.М. Анализ и оценка инвестиционных проектов: Учебное пособие / М.М. Ермошенко. – К.: 2004
7. Зубок М.И. Безопасность предпринимательской деятельности: Нормативно-правовые документы / М.И. Зубок. – К.: 2004. – 144 с.
8. Кондусова Л.Ф. Валютно-финансовые расчёты внешнеэкономической деятельности: Учебное пособие / Л.Ф. Кондусова. – К.: 2004. – 128 с.
9. Лигоненко Л.О. Дивидендная политика предприятия: Учебное пособие / Л.О. Лигоненко. – К.: 2004. – 66 с.
10. Негосударственное пенсионное обеспечение в контексте развития рынка финансовых услуг: Сборник материалов. – 2003. – 162 с.
11. Операции доверительного управления в деятельности финансовых учреждений: Сборник информационно-аналитических материалов. – 2004. – 73 с.
12. Пухтаевич Г.О. Анализ национальной экономики: Учебное пособие / Г.О. Пухтаевич. – К.: 2003
13. Романенко О.В. Вексельные, аккредитивные и доверительные операции коммерческих банков: Практическое пособие / О.В. Романченко. – К.: 2004. – 222 с.
14. Солодкий М. Биржевой рынок: Учебное пособие / М. Солодкий. – К.: 2004. – 336 с.
15. Хохлов Н.П. Государственное регулирование экономики: Учебник / Н.П. Хохлов. – К.: 2005. – 208 с.
16. Чевганова В. Экономика недвижимости: Учебник / В. Чевганова. – К.: 2004. – 304 с.
17. О банках и банковской деятельности от 7.12.2000, № 2121 – III: Закон Украины // ВВР. – 2001. – № 5–6. – С. 13–18.
18. О благотворительности и благотворительных организациях от 16.09.1997, № 531/97: Закон Украины // Правительственный курьер. – 1997. – № 192–193.
19. О внесении изменений к Закону Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже» от 03.06.1999, № 719 – XIV: Закон Украины // ВВР. – 1999. – № 31. – С. 252.
20. О государственном регулировании рынка ценных бумаг в Украине от 30.10.1996, № 448/96 –ВР: Закон Украины // ВВР. – 1996. – № 51. – С. 292.
21. О залоговой от 2.10.1992, № 2654 – XII: Закон Украины // ВВР. – 1992. – № 47. – С. 6–8.

22. Об институтах совместного инвестирования от 2001, № 2299-14: Закон Украины // ВВР. – 2001. – № 21. – С.103.
23. Об ипотечном кредитовании, операциях с консолидированным ипотечным долгом и ипотечных сертификатах от 19.06.2003, № 979 – IV: Закон Украины // ВВР. – 2004. – № 1. – С.16.
24. О кредитных союзах от 20.12.2001, № 2908 – III: Закон Украины // ВВР. – 2002. – № 15. – С.101.
25. О Национальном банке Украины от 20.05.1999 № 679 – XIV: Закон Украины // Правительственный курьер. – 1999. – № 120 – 121. – С.1–9.
26. Об обращении векселей в Украине от 05.04.2001, № 2374 – III: Закон Украины // ВВР. – 2001. – № 24. – С.128.
27. О пенсионном обеспечении от 05.11.1991, № 1788 – XII: Закон Украины // Голос Украины. – 1991. – № 421. – С.165.
28. О сборе на обязательное государственное пенсионное страхование от 26.06.1997, № 400/97 – ВР: Закон Украины // Правительственный курьер. – 1997. – № 137. – С. 50.
29. О страховании от 07.03.1996, № 85/96:Закон Украины // Правительственный курьер. – 1996. – № 72–73. – С. 123.
30. О финансовом лизинге от 16.12.97 № 723/97: Закон Украины // ВВР. – 1998. – № 16. – С. 6–8.
31. О финансовых услугах и государственном регулировании рынка финансовых услуг от 12.07.2001, № 2664 – III: Закон Украины // ВВР. – 2002. – № 1. – С. 12.
32. О хозяйственных обществах от 19.09.1991, № 1576 – XII: Закон Украины // ВВР. – 1991. – № 49. – С. 4–8.
33. О ценных бумагах и фондовой бирже от 18.06 1991, № 1201 – XII: Закон Украины // ВВР. – 1991. – № 38. – С. 6–10.
34. О ломбардах и ламбардной деятельности: Проект закона Украины
35. О государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку от 14.02.1997, № 142/97: Указ Президента // Правительственный курьер. – 1997. – № 31–32. – С. 125.
36. О дополнительных мерах по дальнейшему развитию лизинга в аграрном секторе экономики от 23.02.2001, № 111/2001: Указ Президента // Официальный вестник Украины. – 2001. – № 9. – С. 346.
37. Об общих принципах функционирования Национального депозитария Украины от 22.06.1999, № 703/99: Указ Президента // Официальный вестник. – 1999. – № 25. – С. 116.
38. О выпусках облигаций внутреннего государственного займа от 31.01.2001, № 80: Постановление КМУ // Официальный вестник Украины. – 2001.– № 5. – с.185.
39. Об утверждении порядка проведения внутреннего финансового мониторинга субъектами ведения хозяйства, что осуществляют хозяйственную деятельность из организации и содержания казино, других игровых заведений и ломбардами от 20.11.2003, № 1800:Постановление КМУ

40. О доверительных обществах от 17.03.1993, № 23 – 93: Декрет КМУ // Правительственный курьер. – 1993. – № 48 – 49.
41. Относительно уступки права денежного требования и перевода долга от 05.11.2004, № 20–50–3658: Письмо Минюста // Бухгалтер. – 2004. – № 45.
42. Положение о порядке создания и государственной регистрации банковских объединений от 31.08.2000, № 377: Постановление Правления Национального банка Украины
43. Об утверждении инструкции о порядке осуществления контроля и получения лицензий по экспортным, импортным и лизинговым операциям от 24.03.1999, № 136: Постановление Правления Национального банка Украины // Официальный вестник Украины. – 1999. – № 22. – С. 102.
44. Правила выпуска и обращения фондовых деривативов от 24.06.1998, № 13: Решение ГКЦБФР // Правительственный курьер. – 1997. – № 143–144. – С. 15.
45. Об утверждении положения о критериях и финансовых нормативах деятельности кредитных союзов от 16.01.2004, № 7: Распоряжение ГКЦБФР: Официальный вестник Украины. – 2004. – № 5. – С. 261.
46. Об утверждении положения об осуществлении компанией по управлению активами профессиональной деятельности по управлению активами ИСИ от 11.01.2002, № 13: Решение ГКЦБФР // Официальный вестник Украины. – 2002. – № 41. – С. 42.
47. Об утверждении положения о порядке определения стоимости чистых активов институтов совместного инвестирования от 02.07.2002, № 201: Решение ГКЦБФР // Официальный вестник Украины. – 2002. – № 31. – С.280.
48. Об утверждении положения о составе и размере расходов, которые отчисляются за счёт активов институтов совместного инвестирования от 02.07.2002, № 196: Решение ГКЦБФР // Официальный вестник Украины. – 2002. – № 50. – С.36.
49. Об утверждении положения о составе и структуре активов институтов совместного инвестирования от 11.01.2002, № 12: Решение ГКЦБФР // Официальный вестник Украины. – 2002, № 41. – С.40.
50. Относительно патентования финансовых услуг ломбарда от 26.02.2004, № 770/10–5: Письмо // Государственная комиссия регулирования рынка финансовых услуг.



Заказ № _____ от " _____ " _____ 2006 _____ Тираж _____ экз.
Изд-во СевНТУ