

ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТРАНСПОРТУ

Кафедра „Фінанси”

ФІНАНСОВИЙ РИНОК

**ЗАВДАННЯ ТА МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до контрольної роботи та практичних занять**

Харків - 2011

Методичні вказівки розглянуто та рекомендовано до друку на засіданні кафедри «Фінанси» 25 серпня 2011 р., протокол № 1.

Методичні вказівки містять завдання до теоретичної та розрахункової частини контрольної роботи, а також методичні вказівки до їх виконання.

Рекомендуються для студентів заочної форми навчання за напрямом підготовки 6.030506 «Фінанси і кредит».

Укладач

доц. М.В. Бормотова

Рецензенти:

проф. О.В. Колесников,
доц. Л.Л. Калініченко

ФІНАНСОВИЙ РИНОК
ЗАВДАННЯ ТА МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до контрольної роботи та практичних занять

Відповідальний за випуск Бормотова М.В.

Редактор Ібрагімова Н.В.

Підписано до друку 30.09.11 р.

Формат паперу 60x84 1/16. Папір писальний.

Умовн.-друк.арк. 1,0. Тираж 50. Замовлення №

Видавець та виготовлювач Українська державна академія залізничного транспорту,
61050, Харків-50, майдан Фейербаха, 7.
Свідоцтво суб'єкта видавничої справи ДК № 2874 від 12.06.2007 р.

УКРАЇНСЬКА ДЕРЖАВНА АКАДЕМІЯ ЗАЛІЗНИЧНОГО
ТРАНСПОРТУ

ФАКУЛЬТЕТ ЕКОНОМІКИ ТРАНСПОРТУ

Кафедра „Фінанси”

ЗАВДАННЯ ТА МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до контрольної роботи та практичних занять
для студентів заочної форми навчання
за напрямом підготовки 6.030506 „Фінанси і кредит”

„ФІНАНСОВИЙ РИНОК”

Харків 2011

Методичні вказівки розглянуто та рекомендовано до друку на засіданні кафедри «Фінанси» 25 серпня 2011 р., протокол № 1.

Методичні вказівки містять завдання до теоретичної та розрахункової частини контрольної роботи, а також методичні вказівки до їх виконання.

Рекомендуються для студентів заочної форми навчання за напрямом підготовки 6.030506 „Фінанси і кредит”.

Укладач
доц. М.В. Бормотова

Рецензенти:
проф. О.В. Колесников,
доц. Л.Л. Калініченко

ЗМІСТ

Вступ	4
Методичні вказівки до виконання контрольної роботи	5
Завдання	12
Задачі для розв'язання на практичному занятті	33
Перелік питань курсу для виконання контрольної роботи	39
Вимоги до захисту контрольної роботи	40
Вимоги до оформлення роботи	41
Список літератури	42

.....

ВСТУП



Фінансовий ринок – це особлива, властива тільки ринковій економіці сфера економічних взаємовідносин, де здійснюється купівля-продаж, розподіл і перерозподіл фінансових активів між сферами економіки. Предметом курсу „Фінансовий ринок” є дослідження економічного простору, на якому формуються і функціонують відносини між його учасниками з приводу купівлі-продажу фінансових активів. Суб’єктами таких відносин є держава, емітенти, а також фінансові посередники, які повинні забезпечувати перерозподіл фінансових ресурсів серед учасників ринку. Мета дисципліни "Фінансовий ринок" – розкриття теоретичних і практичних основ розвитку та функціонування фінансового ринку, як підсистеми фінансових відносин.

Завдання дисципліни – допомогти майбутнім фахівцям сформуванню комплексне розуміння взаємозв'язків на фінансовому ринку та системи спеціалізованих фінансових інститутів; визначити роль держави на фінансовому ринку; оволодіти знаннями щодо особливостей функціонування основних та похідних фінансових інструментів.

Однією з важливих компетенцій майбутнього фахівця з фінансів є вміння розраховувати дохід та дохідність цінних паперів, визначати внутрішню вартість пайових та боргових цінних паперів з метою прийняття рішення щодо доцільності їх купівлі або продажу. Тому саме цій проблемі присвячена розрахункова частина контрольної роботи.

Виконання контрольної роботи має сприяти формуванню у студентів знань з теоретичних основ функціонування фінансового ринку, а також формуванню компетенцій щодо оцінювання дохідності боргових та пайових цінних паперів.

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Відповідно до навчального плану з дисципліни "Фінансовий ринок" для студентів заочної форми навчання передбачається контрольна робота, яка є одним з основних засобів оволодіння навчальним матеріалом, поглиблення знань особливо важливих тем з точки зору їх практичної вагомості.

Контрольна робота з курсу «Фінансовий ринок» складається з теоретичної та розрахункової частини.

У теоретичній частині студенти повинні дати відповідь на два питання з теорії фінансового ринку та вибрати правильну відповідь з десяти запропонованих згідно з варіантом тестових завдань.

У розрахунковій частині повинні бути розв'язані чотири задачі з докладним поясненням ходу розв'язання та висновками.

Контрольна робота виконується за варіантами. Номер варіанта вибирається у відповідності з останньою цифрою залікової книжки.

Контрольна робота повинна бути оформлена відповідної до діючих норм і стандартів. У роботі має бути перелік використаної літератури.

При виконанні контрольної роботи необхідно використовувати цифровий матеріал, за допомогою якого можна показати динаміку, розкрити закономірності та тенденції економічних процесів. Так, студент повинен використовувати статистичний матеріал, який публікується в різних статистичних збірниках, ресурсах інтернет-мережі. Крім того, цифровий матеріал можна почерпнути з економічної літератури, наукових статей. Важливо доповнити цифровий матеріал фактичними даними промислових підприємств, фінансових і кредитних установ, даними фондової біржі.

Методичні вказівки до розв'язання розрахункової частини контрольної роботи „Оцінка фінансових інструментів”

Будь-який фінансовий актив має три характеристики: ринкову вартість, внутрішню вартість та дохідність (надалі під фінансовими активами розуміються в основному такі фінансові інструменти, як акції і облігації).

Ринкова вартість P_m – це вартість, за якою можна придбати цінний папір на ринку. Вона об'єктивна та складається залежно від попиту та пропозиції на даний вид цінного папера на ринку. Внутрішня вартість V_t – це суб'єктивна корисність цінного папера для даного інвестора. Під суб'єктивністю в даному випадку розуміється та обставина, що кожен інвестор має свій погляд на внутрішню вартість активу, покладаючись в її оцінці на результати власного, тобто суб'єктивного аналізу. Прийняття інвестиційного рішення залежить від співвідношення ринкової вартості та внутрішньої. Можливі три ситуації:

$$P_m > V_t, \quad P_m < V_t, \quad P_m = V_t.$$

Перше співвідношення показує, що з позиції конкретного інвестора даний актив зараз продається за завищеною ціною, тому інвестору немає сенсу купувати його на ринку. Друге співвідношення свідчить, що ринкова ціна активу занижена, тобто можливо інвестувати кошти на купівлю цього активу. У третьому випадку поточна ціна повністю відображає внутрішню вартість активу, тому спекулятивні операції з його купівлі/продажу навряд доцільні. Таким чином, якщо в кожен момент часу ринкова ціна конкретного активу існує в однині, то внутрішня його вартість – множинна; у принципі кожен фінансовий актив має стільки оцінок значень цього показника, скільки існує на ринку інвесторів, зацікавлених у даному активі. Яким же чином розраховується внутрішня вартість фінансового активу, що має в деякий момент часу поточну ціну P_m ? Згідно з найпоширенішою фундаменталістською теорією будь-який цінний папір має внутрішню властиву йому цінність, яка може бути кількісно оцінена як дисконтована вартість майбутніх

надходжень, що генеруються цим папером. Все залежить від того, наскільки точно вдається передбачити ці надходження, а це можна зробити, аналізуючи загальну ситуацію на ринку, інвестиційну і дивідендну політику компанії, інвестиційні можливості і т. п.

Таким чином, внутрішня вартість V_t будь-якого цінного папера в загальному вигляді може бути розрахована за формулою, яка носить назву базової моделі оцінки внутрішньої вартості фінансового активу:

$$V_t = \sum_{i=1}^{\infty} \frac{CF_i}{(1+r)^i}, \quad (1)$$

де CF_i – очікуваний грошовий потік в i -му періоді (звичайно, рік) у вартісному вираженні;

r – ставка дисконтування, виражена десятковим дробом.

У даному випадку ставка дисконтування приймається на рівні можливої дохідності альтернативного варіанта інвестування для даного інвестора.

Отже, підставляючи в цю формулу значення передбачуваних надходжень, ставки дисконтування і тривалості періоду прогнозування, можна розрахувати поточну внутрішню вартість будь-якого фінансового активу. Саме ця формула найчастіше використовується потенційними інвесторами при обґрунтуванні рішення щодо придбання того чи іншого цінного папера для розв'язання різних типових задач. Зокрема перша задача припускає власне розрахунок поточної внутрішньої вартості. Інвестор, наприклад, планує придбати безкупонну облігацію, маючи одночасно альтернативний варіант можливого розміщення капіталу. Задаючи прийнятну норму прибутку (наприклад, з альтернативного варіанта), він може розрахувати поточну ціну облігації, що влаштовує його, яка і буде внутрішньою вартістю облігації з позиції даного інвестора, і порівняти її з ринковою. Друга типова задача полягає в розрахунку норми прибутку і порівнянні її з прийнятним для інвестора варіантом.

Ще одним критерієм щодо прийняття рішення про доцільність придбання акцій або облігацій є показники

дохідності. Це відносний показник, який розраховується співвідношенням доходу D , що генерується даним фінансовим активом, і величиною інвестиції CI в цей актив, тобто в загальному вигляді він може бути поданий таким чином:

$$k = \frac{D}{CI}. \quad (2)$$

Залежно від виду фінансового активу в якості доходу найчастіше виступають дивіденд (для акцій), відсоток (для облігацій), а також приріст ринкової вартості цінного папера. Дохід, який розраховується у відсотках до первинної вартості активу, називається дохідністю даного активу або нормою прибутку. Таким чином, розрізняють *поточну дохідність* (для акцій), вона називається також *дивідендною, а також капіталізовану дохідність*.

Крім того, розрізняють фактичну й очікувану дохідність. Перша розраховується для аналізу динаміки. Набагато більший інтерес має очікувана прибутковість, яка розраховується на основі прогнозних даних і використовується для прийняття рішення про доцільність придбання тих або інших фінансових активів.

Далі розглянемо формули для оцінки різних видів фінансових активів, які враховують специфіку даного фінансового інструменту, але в основі яких лежить базова формула оцінки внутрішньої вартості фінансового активу.

Оцінка облігацій

1 Оцінка облігацій з нульовим купоном

У даному випадку емісійний курс облігації встановлюється нижче від номінального; різниця між ними і є прибутком інвестора, який він отримує у момент погашення облігації;

відсоток за облігацією не виплачується. Це найпростіший випадок, оскільки грошові надходження по роках за винятком останнього року дорівнюють нулю. Таким чином, формула оцінки внутрішньої вартості цього ціного папера набуває вигляду

$$V_t = CF / (1+r)^n, \quad (3)$$

де V_t – вартість облігації з позиції інвестора (теоретична вартість);

CF – сума, що виплачується при погашенні облігації;

n – число років, через яке відбудеться погашення облігації.

2 Оцінка безстрокових облігацій

Безстрокова облігація передбачає невизначено довгу виплату доходу CF у встановленому розмірі або за плаваючою відсотковою ставкою. У першому випадку формула (1) трансформується у формулу суми членів нескінченно убувальної геометричної прогресії:

$$V_t = CF / r. \quad (4)$$

3 Оцінка безвідкличних облігацій з постійним прибутком

Грошовий потік у цьому випадку складається з однакових по роках надходжень у вигляді відсотків у вартісному вираженні C і номінальної вартості облігації M , яка буде виплачена у момент погашення. Таким чином, формула (1) трансформується в таку:

$$V_t = C \cdot \sum_{i=1}^n \frac{1}{(1+r)^i} + \frac{M}{(1+r)^n}. \quad (5)$$

В економічно розвинених країнах поширеними є облігаційні позики з піврічною виплатою відсотків. Такі позики привабливіші, оскільки інвестор у цьому випадку більшою мірою захищений від інфляції і, крім того, має можливість отримання додаткового прибутку від реінвестування одержуваних відсотків.

Перетворивши формулу (5), можна дати формулу для розрахунку внутрішньої вартості облігації з виплатою відсотка кожні півроку.

$$V_t = \sum_{k=1}^{2n} \frac{C/2}{(1+r/2)^k} + \frac{M}{(1+r/2)^{2n}}. \quad (6)$$

Якщо відсотки за облігацією передбачається виплачувати раз у квартал або щомісячно, то формула (6) відповідним чином трансформується.

4 Оцінка відкличних облігацій з постійним прибутком

Відклична облігація відрізняється від безвідкличної наявністю двох додаткових характеристик: викупної ціни і строку захисту від дострокового погашення. Оцінка подібних облігацій здійснюється також з використанням формул (5) і (6), в яких номінальна вартість M замінена викупною ціною Pc . Цікаво відзначити, що в період, коли облігація захищена від дострокового погашення, оцінка її поточної внутрішньої вартості може змінюватися не тільки залежно від прийнятної норми прибутку, що закладається в розрахунок, але і від того, з якою вірогідністю оцінює аналітик можливість дострокового погашення.

Оцінка акцій

1 Оцінка акцій з рівномірно зростаючими дивідендами

Передбачається, що базова величина дивіденду (тобто останнього дивіденду, що був виплачений) дорівнює C ; щорічно вона збільшується з темпом приросту g . Наприклад, після закінчення першого року періоду прогнозування має бути виплачений дивіденд у розмірі $C(1+g)$ і т. д.

Тобто базова модель оцінки внутрішньої вартості

фінансового активу в цьому випадку має вигляд

$$V_t = \sum_k \frac{C \cdot (1+g)^k}{(1+r)^k} = C \cdot \sum_k q^k, \quad (7)$$

де $q = \frac{1+g}{1+r}$.

Шляхом математичних перетворень формули (7) отримуємо таку формулу оцінки акцій з рівномірно зростаючими дивідендами:

$$V_t = \frac{C \cdot (1+g)}{r-g}. \quad (8)$$

Дана формула має сенс при $r > g$ і називається моделлю Гордона. Зазначимо, що показники r і g у формулах беруться у вигляді десяткових дробів.

2 Оцінка акцій з темпом приросту дивіденду, що змінюється

З формули (8) видно, що поточна ціна звичайної акції дуже чутлива до параметра g – навіть незначна його зміна може істотно вплинути на ціну. Тому в розрахунках іноді намагаються розбити інтервал прогнозування на підінтервали, кожний з яких характеризується власним темпом приросту g . Так, якщо виділити два підінтервали з темпами приросту g і p відповідно, то формула набуває вигляду

$$V_t = C_0 \cdot \sum_{i=1}^k \frac{(1+g)^i}{(1+r)^i} + C_k \cdot \sum_{i=k+1}^{\infty} \frac{(1+p)^i}{(1+r)^i}, \quad (9)$$

де C_0 – дивіденд, виплачений у базисний момент часу;

C_k – прогноз дивіденду в k -му періоді;

g – прогноз темпу приросту дивіденду в перших k підперіодів;

p – прогноз темпу приросту дивідендів у наступні періоди.

Після відповідних перетворень вищенаведена формула можна трансформувати в таку:

$$V_t = \sum_{j=1}^k \frac{C_j}{(1+r)^j} + \frac{C_{k+1}}{r-g} \cdot \left(\frac{1}{1+r}\right)^k. \quad (10)$$

3 Оцінка привілейованих акцій

Особливістю привілейованих акції є те, що дивіденди за ними виплачуються, як правило, у постійному розмірі. Тому оцінка цього виду внутрішньої вартості акції проводиться так, як і безстрокових облігацій з виплатою постійного відсотка, тобто за формулою (4).

ЗАВДАННЯ

Вихідні дані до теоретичної частини контрольної роботи

У теоретичній частині повинні бути докладно розглянуті два теоретичних питання та дані відповіді на десять тестових завдань. Обсяг відповіді на кожне теоретичне питання повинен складати 1-2 сторінки формату А4 комп'ютерного набору шрифтом Times New Roman 14 кеглем через 1,5 інтервалу.

ВАРІАНТ 1

- 1 Структура фінансового ринку та його класифікація.
- 2 Похідні цінні папери, характеристика та класифікація.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 1, 11, 21, 31, 41, 51, 61, 71, 81, 91.

ВАРІАНТ 2

- 1 Склад та характеристика суб'єктів фінансового ринку.
- 2 Пайові цінні папери, їх характеристика та класифікація.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 2, 12, 22, 32, 42, 52, 62, 72, 82, 92.

ВАРІАНТ 3

- 1 Структура фондового ринку.
- 2 Боргові цінні папери, їх характеристика та класифікація.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 3, 13, 23, 33, 43, 53, 63, 73, 83, 93.

ВАРІАНТ 4

- 1 Поняття, класифікація та основні функції фінансових посередників.
- 2 Первинне розміщення цінних паперів. Андерайтинг.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 4, 14, 24, 34, 44, 54, 64, 74, 84, 94.

ВАРІАНТ 5

- 1 Сутність та форми державного регулювання фінансового ринку.
- 2 Сутність акцій та їх види.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 5, 15, 25, 35, 45, 55, 65, 75, 85, 95.

ВАРІАНТ 6

- 1 Сутність цінних паперів та їх класифікація.
- 2 Облігації. Сутність та види за різними ознаками.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 6, 16, 26, 36, 46, 56, 66, 76, 86, 96.

ВАРІАНТ 7

- 1 Сутність, властивості та характеристика опційних контрактів.
- 2 Біржові операції з цінними паперами.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 7, 17, 27, 37, 47, 57, 67, 77, 87, 97.

ВАРІАНТ 8

- 1 Сутність, властивості та характеристика ф'ючерсних контрактів.
- 2 Характеристика біржового ринку цінних паперів.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 8, 18, 28, 38, 48, 58, 68, 78, 88, 98.

ВАРІАНТ 9

- 1 Сутність векселя як цінного папера.
- 2 Характеристика позабіржового ринку цінних паперів.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань № 9, 19, 29, 39, 49, 59, 69, 79, 89, 99.

ВАРІАНТ 10

- 1 Державні облигації та інші державні цінні папери.
- 2 Характеристика сучасного стану фондового ринку України.
- 3 Вибрати правильну відповідь до тестових завдань №10, 20, 30, 40, 50, 60, 70, 80, 90, 100.

Тестові завдання



- 1 Основними складовими фінансового ринку є:
 - а) кредитний ринок;
 - б) ринок позичкового капіталу;
 - в) ринок похідних цінних паперів;
 - г) валютний ринок;
 - д) фондовий ринок.
- 2 На первинному ринку існують такі курси цінних паперів:
 - а) ринковий;
 - б) номінальний;
 - в) емісійний.
 - г) інвестиційний.
- 3 Який проміжок часу (від початку до закінчення емісії цінних паперів);
 - а) 2 місяці;
 - б) один рік;
 - в) 6 місяців?
- 4 Операції на вторинному ринку:

а) збільшують загальний обсяг фінансових активів та інвестицій в економіку;

б) не збільшують загального обсягу фінансових активів та інвестицій.

5 Основними функціями фінансового ринку є:

а) мобілізація коштів для розвитку економіки;

б) перерозподіл коштів між галузями економіки та регіонами держави;

в) страхування фінансових ризиків;

г) забезпечення накопичення коштів;

д) хеджування ризиків валютних операцій.

6 До недепозитних фінансових інститутів належать:

а) ощадні банки;

б) страхові компанії;

в) пенсійні фонди;

г) кредитні спілки;

д) інвестиційні компанії.

7 До депозитних фінансових інститутів належать:

а) комерційні та ощадні банки;

б) інвестиційні фонди;

в) ощадні та кредитні асоціації.

8 Основними видами діяльності фінансових посередників є:

а) трансформація активів;

б) продаж фінансових активів за власний рахунок;

в) управління активами учасників фінансового ринку;

г) допомога у випуску та розміщенні нових фінансових активів.

9 Держава на фінансовому ринку може виступати:

а) позичальником;

б) інвестором;

в) фінансовим посередником.

10 Державне регулювання фінансового ринку здійснюється з метою:

- а) прискорення кругообігу фінансових ресурсів;
- б) створення умов для ефективної мобілізації та розміщення на ринку вільних фінансових ресурсів;
- в) припинення рекету;
- г) захисту прав інвесторів та інших учасників фінансового ринку;
- д) контролю за прозорістю та відкритістю ринку;
- е) запобігання монополізації та сприяння розвитку здорової конкуренції.

11 Комерційним банкам забороняється діяльність у сфері:

- а) матеріального виробництва;
- б) залучення коштів від населення на депозитні рахунки;
- в) кредитування юридичних та фізичних осіб;
- г) здійснення розрахунків за дорученням та за рахунок клієнтів.

12 Основними видами діяльності комерційних банків є:

- а) залучення коштів на депозитні рахунки;
- б) оптова торгівля матеріальними активами;
- в) страхування життя;
- г) здійснення кредитних операцій;
- д) розрахунково-касове обслуговування клієнтів.

13 Трстові операції – це операції:

- а) з надання послуг з розміщення цінних паперів;
- б) інвестування вільних коштів клієнтів;
- в) управління спадщиною клієнтів за їх дорученням.

14 В Україні довірчі (трстові) компанії утворюються у вигляді:

- а) командитних товариств;
- б) товариств з додатковою відповідальністю;
- в) товариств з обмеженою відповідальністю.

15 Пасиви інвестиційних компаній формуються за рахунок:

- а) позикових коштів фінансово-кредитних установ;
- б) розміщення на ринку власних акцій та інвестиційних сертифікатів;
- в) внесків спонсорських організацій.

16 Активи інвестиційних компаній формуються за рахунок:

- а) придбання цінних паперів інших емітентів;
- б) здійснення експортно-імпортних операцій.

17 Пенсійна система України складається :

- а) з одного рівня;
- б) двох рівнів;
- в) трьох рівнів.

18 Основними функціями недержавних пенсійних фондів є:

- а) залучення заощаджень населення для забезпечення їх додатковим доходом після виходу на пенсію;
- б) вкладення залучених коштів у фінансові інструменти інвестування;
- в) страхування відповідальності клієнтів;
- г) поповнення бюджетних фондів.

19 Страхові компанії – це фінансові посередники, які здійснюють:

- а) вкладення коштів у капітальне будівництво;
- б) виплати клієнтам при настанні визначених подій, що зумовлені угодою страхування;
- в) регулювання ринку страхових послуг.

20 Валовий дохід страхових компаній формується за рахунок:

- а) отриманих премій та доходу від інвестування в цінні папери;
- б) здійснення спекулятивних операцій;
- в) позикових коштів.

21 Цінні папери – це:

- а) грошові документи, що свідчать про право користування та розпорядження ними особою, яка їх випустила;

б) грошові документи, що свідчать про право володіння або відносини позики, визначають взаємовідносини між особою, яка їх випустила, та їх власником.

22 Вторинний ринок цінних паперів – це:

- а) відносини, що виникають при придбанні інвестором цінних паперів;
- б) відносини, що виникають під час емісії цінних паперів;
- в) відносини, що виникають між емітентом та володарем цінних паперів;
- г) відносини, що виникають у процесі обігу цінних паперів.

23 До цінних паперів з фіксованим доходом належать:

- а) прості акції;
- б) привілейовані акції;
- в) державні облігації.

24 До цінних паперів з плаваючим доходом належать:

- а) облігації з плаваючим купоном;
- б) привілейовані акції;
- в) прості акції.

25 На які цілі використовуються кошти, що були отримані в результаті емісії казначейських зобов'язань:

- а) на виплату пенсій;
- б) покриття дефіциту державного бюджету;
- в) погашення кредитів міжнародних фінансових інститутів?

26 Облігація – це цінний папір, який свідчить:

- а) про відносини власності;
- б) відносини позики;
- в) відносини погашення боргу.

27 Який рівень прибутковості у державних облігацій:

- а) високий;
- б) нульовий;
- в) низький?

28 З якою метою підприємства випускають облигації:

- а) покриття збитків;
- б) розширення виробничої діяльності?

29 З яких коштів підприємство сплачує дохід за облигаціями:

- а) зі статутного фонду;
- б) із фондів соціального захисту працівників;
- в) з чистого прибутку?

30 Конвертовані облигації – це:

- а) облигації, які можуть бути обмінними на відповідну кількість облигацій іншого емітента;
- б) облигації, які можуть бути обмінними на відповідну кількість акцій того самого емітента;
- в) облигації, які можуть бути обмінними на відповідну кількість державних облигацій.

31 Акція – це:

- а) цінний папір без визначеного терміну обігу, який свідчить про відносини позики;
- б) цінний папір з визначеним терміном обігу, який свідчить про відносини власності;
- в) цінний папір без визначеного терміну обігу, який свідчить про відносини власності.

32 Власник акції має право:

- а) на участь в управлінні товариством;
- б) на отримання частини прибутку у вигляді дивідендів;
- в) вимагати повернення вкладених в акції коштів у випадку погіршення фінансового стану підприємства.

33 Основними видами акцій є такі:

- а) складні;
- б) державні;
- в) прості;
- г) майнові;
- д) привілейовані.

34 Якщо діяльність підприємства протягом декількох останніх років є збитковою, чи повинно воно сплачувати дивіденди власникам простих акцій:

- а) так;
- б) ні?

35 Якщо розмір дивідендів за простими акціями перевищує розмір дивідендів за привілейованими акціями, чи може проводитися доплата володарям останніх до розміру дивідендів за простими акціями:

- а) ні;
- б) так?

36 За рахунок яких коштів сплачуються дивіденди володарям акцій:

- а) позикових коштів;
- б) нової емісії;
- в) з чистого прибутку;
- г) з фондів матеріального стимулювання?

37 Загальна кількість привілейованих акцій у статуті акціонерного товариства не може перевищувати:

- а) 5 %;
- б) 10 %;
- в) 25 %;
- г) 20 %.

38 Цінний папір, який підтверджує безумовне грошове зобов'язання позичальника сплатити після настання строку платежу визначену суму грошей кредитору, – це:

- а) акція;
- б) інвестиційний сертифікат;
- в) вексель;
- г) земельний бон.

39 Цінні папери, які свідчать про право власника на безкоштовне отримання в процесі роздержавлення власності

частини майна державних підприємств, державного житлового та земельного фондів, – це:

- а) векселі;
- б) майнові приватизаційні сертифікати;
- в) депозитні сертифікати;
- г) житлові чеки;
- д) акції;
- е) земельні бони.

40 Які особливості притаманні майновим цінним паперам:

- а) вони не можуть вільно обертатися на ринку;
- б) за ними нараховуються дивіденди;
- в) знаходяться у вільному обігу на ринку;
- г) не можуть бути використаними для розрахунків або як застава;
- д) мають фіксований дохід?

41 До похідних цінних паперів належать:

- а) форвардні угоди;
- б) опціони;
- в) акції;
- г) облігації;
- д) свопи;
- е) ф`ючерси.

42 Обов`язковими для виконання є угоди:

- а) форвардні;
- б) ф`ючерсні;
- в) опціонні.

43 Основною причиною появи ринку строкових угод є:

- а) здійснення у більшому обсязі спекулятивних операцій;
- б) хеджування ризику цінових змін на реальному ринку на базові активи;
- в) бажання отримати додатковий прибуток.

44 Цінними паперами, які мають обіг тільки на біржовому ринку, є:

- а) форвард;
- б) ф`ючерс;
- в) опціон;
- г) своп.

45 Офсетна (зворотна) угода – це:

- а) угода, яка є зворотною за змістом першій угоді;
- б) угода, яка передбачає зміну умов попереднього контракту в разі відмови від них обох сторін контракту.

46 Ліквідувати (закрити) коротку або довгу позицію у ф`ючерсному контракті можна:

- а) реальною поставкою активу;
- б) придбаваючи угоду, яка є зворотною за змістом попередній угоді;
- в) відмовляючись від здійснення поставки активу та придбання офсетної угоди.

47 Строковими угодами, які є обов`язковими для виконання та укладаються поза біржею, є:

- а) ф`ючерс;
- б) форвард;
- в) опціон;
- г) своп.

48 Опціон PUT дає його власнику право:

- а) на купівлю через визначений час за раніше визначеною ціною активу, який йому зобов`язаний продати продавець опціону;
- б) продаж через визначений час за раніше обумовленою ціною визначеного виду активу.

49 Опціон CALL дає його власнику право:

- а) на купівлю через визначений час за раніше визначеною ціною активу, який йому зобов`язаний продати продавець опціону;
- б) продаж через визначений час за раніше обумовленою ціною визначеного виду активу.

50 Основні відмінності опціонів, які знаходяться в обігу поза біржею:

а) позабіржові опціони мають стандартизовані ціни й дати виконання;

б) при торгівлі опціонами на біржі значну роль відіграють клірингові палати;

в) вторинний ринок позабіржових опціонних контрактів є досить обмеженим;

г) опціони, які знаходяться в обігу на позабіржовому ринку, є більш ліквідними, ніж біржові.

51 Андерайтинг – це:

а) послуги з організації та проведення емісії цінних паперів;

б) послуги банку своїм першокласним клієнтам;

в) послуги з управління портфелем цінних паперів клієнтів.

52 Основним елементом андерайтингу є:

а) розміщення цінних паперів емітента за рахунок андерайтингової компанії;

б) викуп частки або повної емісії цінних паперів в емітента;

в) здійснення спекулятивних операцій з цінними паперами клієнтів;

г) викуп посередником частки емісії цінних паперів.

53 Лізинг – це:

а) оренда майна;

б) довгостроковий товарний кредит;

в) вид інвестиційної діяльності.

54 Якщо підприємство збирається придбати обладнання у власність, то який вид лізингу йому слід застосувати:

а) оперативний лізинг;

б) опціонне придбання;

в) фінансовий лізинг з викупом за залишковою вартістю?

55 Факторингові послуги частіше за все використовуються на етапах:

- а) економічної стабільності держави;
- б) економічного зростання;
- в) економічного занепаду.

56 Які види операцій передбачають придбання рахунка-фактури продавця:

- а) лізинг;
- б) форфейтинг;
- в) факторинг?

57 Операція, яка передбачає залік комплексу векселів банком експортера „без права регресу”, – це:

- а) факторинг;
- б) лізинг;
- в) форфейтинг;
- г) андерайтинг.

58 Учасниками форфейтингових операцій є:

- а) банк експортера;
- б) емітент;
- в) банк імпортера;
- г) трастова компанія;
- д) імпортер;
- е) експортер.

59 Основними перевагами форфейтингових операцій є:

- а) продавець вільний у боргах;
- б) угода здійснюється з правом регресу;
- в) підвищує ліквідність зовнішньоторговельної операції;
- г) продавець несе на собі валютні ризики.

60 На фінансовому ринку дилери сприяють:

- а) збільшенню цінових коливань;
- б) забезпечують ліквідність ринку;
- в) ціновій стабілізації.

61 Основними видами діяльності суб`єктів фондового ринку є:

- а) матеріальне виробництво;
- б) емісійна діяльність;
- в) брокерська та дилерська діяльність;
- г) депозитарна діяльність;
- д) торгівля матеріальними активами;
- е) клірингова діяльність.

62 З позиції правового статусу у світовій практиці існують такі види фондових бірж:

- а) громадсько-правові;
- б) представницькі;
- в) приватні;
- г) змішані;
- д) державні.

63 Розвиток фондової біржі в державі визначається такими критеріями:

- а) ступенем корумпованості чиновництва;
- б) ступенем розвитку торговельно-посередницьких контактів;
- в) ступенем роздержавленості власності;
- г) часткою акціонерної власності у виробництві ВВП.

64 До основних функцій фондової біржі належать:

- а) мобілізація та концентрація вільних грошових коштів і накопичень шляхом продажу цінних паперів;
- б) кредитування та фінансування держави й інших господарських організацій шляхом придбання їх цінних паперів;
- в) викуп пакетів цінних паперів емітентів з метою монополізації ринку;
- г) здійснення операцій з цінними паперами з метою отримання прибутку.

65 Депозитарій цінних паперів – це:

- а) юридична особа, яка здійснює виключно депозитарну діяльність й може здійснювати кліринг й розрахунки за угодами з цінними паперами;
- б) фізична особа, яка має ліцензію ДКЦПФР на проведення депозитарних операцій.

66 Основними видами депозитарної діяльності є:

- а) випуск, купівля та продаж цінних паперів з метою отримання прибутку;
- б) збереження та обслуговування обігу цінних паперів на спеціальних рахунках;
- в) кліринг та розрахунки за угодами з цінними паперами;
- г) надання послуг клієнтам зі страхування фінансових ризиків.

67 Державне регулювання ринку цінних паперів здійснюється з метою:

- а) створення умов для ефективної мобілізації й розміщення на ринку вільних фінансових ресурсів;
- б) з метою збільшення прибутків від приватизації державного сектора економіки;
- в) захисту прав інвесторів та інших учасників;
- г) контролю за прозорістю та відкритістю ринку цінних паперів.

68 Фондові біржі в Україні функціонують у вигляді:

- а) приватних підприємств;
- б) акціонерних товариств;
- в) товариств з обмеженою відповідальністю;
- г) спільних підприємств.

69 Зі скількох рівнів складається банківська система відповідно до чинного законодавства України:

- 1) одного;
- 2) двох;
- 3) трьох;
- 4) чотирьох?

70 Фондовий ринок є:

- а) системою економічних та правових відносин, пов'язаних з випуском та обігом цінних паперів;
- б) системою цивільно-правових відносин, пов'язаних з купівлею та продажем цінних паперів.

71 Яку роль відіграє кредит в економіці держави:

- а) перерозподіляє капітал між галузями;
- б) сприяє розвитку фінансового посередництва;
- в) є інструментом концентрації та централізації капіталу?

72 Основними формами кредитних відносин є:

- а) система державного кредиту;
- б) банківське кредитування;
- в) комерційне кредитування;
- г) фондове кредитування;
- д) кредити, які надаються іншими фінансово-кредитними інститутами.

73 Комерційний кредит надається партнерам під відсотки:

- а) більші, ніж банківські;
- б) менші, ніж банківські;
- в) середні.

74 Основними функціями емісійних банків є:

- а) емісія грошової одиниці;
- б) кредитування комерційних банків;
- в) кредитування фізичних осіб;
- г) кредитування держави з метою покриття дефіциту держбюджету;
- д) касове виконання державного бюджету.

75 Основними функціями комерційних банків є:

- а) здійснення товарного виробництва;
- б) залучення коштів на поточні рахунки;
- в) надання послуг з андеррайтингу;
- г) кредитування позичальників;
- д) здійснення розрахунків за дорученням та за рахунок клієнтів, у тому числі міжнародних.

76 Овердрафт є кредитом, при якому:

- а) банку надається застава клієнтом на суму кредиту;

б) клієнт виписує чеки більше від тієї суми, яка є на його поточному рахунку.

77 Контокорент – це:

- а) операція банків з залучення вільних коштів своїх клієнтів;
- б) операція, яка проводиться банком при обслуговуванні зовнішньоторговельних операцій клієнтів;
- в) єдиний рахунок, на якому проводяться всі операції банку та клієнта.

78 На процес ціноутворення на кредитному ринку впливають такі чинники:

- а) вартість активів, які використовуються для кредитування;
- б) рівень дефіциту державного бюджету;
- в) рівень конкуренції на ринку банківських послуг.

79 При використанні облікової ставки:

- а) відсотки нараховуються на суму виданого кредиту;
- б) сума кредиту видається з урахуванням його вартості.

80 Плаваюча відсоткова ставка може змінюватися;

- а) базовою ставкою;
- б) базовою ставкою і маржею;
- в) тільки маржею.

81 Валюта України – це:

а) грошові знаки, які знаходяться в обігу та є законним платіжним засобом на території України, кошти на рахунках, а також вкладення у банківських та інших фінансово-кредитних установах на території України;

б) обігові кошти, які знаходяться в обігу на території України;

в) основні засоби, які виготовлено на території України та які мають використання тільки в межах України.

82 Іноземна валюта – це:

а) іноземні обігові кошти, які є засобом платежу на території іноземних держав;

б) кошти іноземного фінансового ринку, які використовуються в обігу тільки на території відповідної держави;

в) іноземні грошові знаки, які знаходяться в обігу й є законним засобом платежу на території відповідної держави, кошти у грошових одиницях іноземних держав та міжнародних розрахункових (клірингових) одиницях, які знаходяться на банківських рахунках або вносяться у банківські та інші фінансові установи за межами України.

83 Валютні цінності – це:

а) національна та іноземна валюта, платіжні документи та інші цінні папери, що мають вираження у валюті України, в іноземній валюті або банківських металах, а також самі банківські метали;

б) іноземна валюта, іноземні цінні папери та платіжні документи, які мають вираження у грошовій одиниці відповідної країни;

в) національна валюта, національні цінні папери та платіжні документи, що мають вираження у валюті України.

84 Конвертованість валюти – це:

а) можливість придбання іноземної валюти за межами України;

б) гарантована можливість грошової одиниці вільно обмінюватися на інші валюти;

в) придбання юридичними особами визначеної кількості іноземної валюти для здійснення експортно-імпортних операцій.

85 Валютний курс визначає:

а) співвідношення між двома валютами, за допомогою якого здійснюється обмін однієї валюти на іншу;

б) співвідношення між двома валютами, яке має вираження через третю валюту.

86 Яке котирування застосовується в Україні:

- а) пряме;
- б) непряме?

87 Головними функціями валютного ринку є:

- а) сприяння поглибленню міжнародних зв'язків, розподілу праці та міжнародної торгівлі;
- б) регулювання валютних курсів;
- в) хеджування валютних ризиків;
- г) зниження бюджетного дефіциту країни;
- д) визначення та формування попиту і пропозиції на іноземні валюти.

88 Валютний крос-курс – це:

- а) співвідношення між будь-якими іноземними валютами;
- б) співвідношення між двома іноземними валютами, яке визначають на основі курсу цих валют до будь-якої третьої валюти;
- в) співвідношення між національною та іноземною валютою, яке дає змогу отримати прибуток.

89 Валютний своп являє собою:

- а) поточну валютну операцію (готівкою);
- б) комбінацію готівкової операції та строкової;
- в) строкову валютну операцію.

90 Якщо в арбітражі використовується дві валюти та задіяно два банки, то яким є цей арбітраж:

- а) складним;
- б) простим?

91 Що належить до вторинних фінансових інструментів:

- а) акції, облігації, чеки, векселі, депозитні сертифікати;
- б) акції, інвестиційні сертифікати, опціони, свопи, облігації;
- в) державні та корпоративні облігації, казначейські та комерційні векселі, чеки, деривативи?

92 Частиною якого ринку є ринок цінних паперів:

- а) грошей;
- б) капіталів;
- в) валютного;
- г) банківських кредитів?

93 Спеціалізовані небанківські установи — це:

- а) НБУ, спеціалізовані комерційні банки, пенсійні фонди;
- б) інвестиційні, ощадні, іпотечні банки, кредитні спілки;
- в) страхові компанії, пенсійні фонди, кредитні спілки, іпотечні й ощадні банки;
- г) кредитні спілки, фінансові фонди, інвестиційні та страхові компанії, пенсійні фонди.

94 До боргових фінансових інструментів належать:

- а) акції, облігації, чеки, векселі, депозитні сертифікати;
- б) акції, інвестиційні сертифікати, опціони, свопи, облігації;
- в) державні та корпоративні облігації, казначейські й комерційні векселі, чеки;
- г) первинні фінансові інструменти та деривативи.

95 З якою метою в основному використовуються деривативи:

- а) отримання дивідендів;
- б) одержання відсотків;
- в) засвідчення права власності на депозит у банку;
- г) хеджування цінового ризику;
- д) обслуговування операцій на ринку позикових капіталів?

96 Емітентом називається юридична особа, яка:

- а) купує цінні папери;
- б) випускає цінні папери;
- в) продає цінні папери;
- г) немає правильної відповіді.

97 Який із цінних паперів не є борговим зобов'язанням:

- а) облігація;
- б) казначейське зобов'язання держави;

- в) акція;
- г) вексель?

98 Які акції гарантують виплату дивідендів у попередньо зазначеному розмірі незалежно від суми отриманого прибутку:

- а) іменні;
- б) прості;
- в) привілейовані;
- г) на пред'явника?

99 Кого вважають співвласником компанії:

- а) власників простих акцій;
- б) власників привілейованих акцій;
- в) власників облігацій?

100 Основною установою, що регулює функціонування ринку цінних паперів, є:

- а) Міністерство фінансів України;
- б) Національний банк України;
- в) Фонд державного майна;
- г) Державна комісія з цінних паперів і фондового ринку.

ВИХІДНІ ДАНІ ДО РОЗРАХУНКОВОЇ ЧАСТИНИ

КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ



Задача 1

Розрахувати внутрішню вартість облігації номінальною вартістю P , грн, за якою буде виплачуватися відсоток у розмірі X % раз у рік, і зробити висновки. Обґрунтувати вибір очікуваної прибутковості r цінного папера. Термін погашення облігації n років.

Вихідні дані до задачі 1

Варіанти	Показники		
	М, грн	X, %	n, роки
1	5000	15	3
2	12 000	21	2
3	3 500	18	5
4	6 700	19	4
5	7200	16	2
6	10 000	13	3
7	2 000	17	4
8	1000	22	10
9	500	25	6
0	1 200	14	3

Задача 2

Облігація номінальною вартістю M , грн, була емітована на 4 роки з виплатою відсотків m разів на рік. Відсотки встановлені на рівні залікової ставки НБУ, зміна якої прогнозується таким чином: X_1 , X_2 , X_3 та X_4 (%). Розрахувати внутрішню вартість облігації і зробити висновки.

Вихідні дані до задачі

Варіанти	Показники					
	X 1, %	X 2, %	X 3, %	X 4, %	M, грн	m, раз
1	16	14	13,5	10	1 000	2
2	11	13	15	18	5 000	4
3	8	9	14	16	3 000	2
4	19	16	14	12	2 500	2
5	16	17	21	23	6 400	4
6	13	15	16	18	4 000	2
7	17	19	22	24	3 800	2
8	12	16	18	22	5 200	4
9	25	23	20	18	7 500	2
0	14	16	19	20	9 300	4

Задача 3

Протягом наступних n років АТ планує виплатити дивіденди у розмірі C_1 , C_2 та C_3 , грн на акцію. Очікується, що дивіденди будуть збільшуватися з темпом приросту q , %, у рік. Розрахувати внутрішню вартість акції і зробити висновки щодо доцільності придбання акцій даного товариства залежно від її вартості на фінансовому ринку. Обґрунтувати вибір очікуваної прибутковості r .

Вихідні дані до задачі 3

Варіанти	Показники				
	C_1 , грн	C_2 , грн	C_3 , грн	n , роки	q , %
1	15	18	21	3	4
2	11	13	15	2	5
3	18	19	24	1	3
4	19	22	26	4	2
5	26	27	30	2	6
6	13	15	16	3	4
7	17	19	22	4	3
8	22	26	28	2	5
9	25	27	30	2	6
0	14	16	19	3	4

Задача 4

Розрахувати внутрішню вартість привілейованої акції номінальною вартістю M , грн, за якою буде виплачуватися дивіденд у розмірі X , %, і зробити висновки.

Вихідні дані до задачі 4

Варіанти	Показники	
	M , грн	X ,%
1	7 000	15
2	2 000	21
3	500	18
4	700	19
5	8 200	16
6	1 000	13
7	12 000	17
8	3 000	22
9	2 500	25
0	3 200	4

ЗАДАЧІ ДЛЯ РОЗВ'ЯЗАННЯ НА ПРАКТИЧНОМУ ЗАНЯТТІ



Задача 1

Облігації з нульовим купоном номінальною вартістю 100 тис. грн і терміном погашення п'ять років продаються за 63 200 грн. Проаналізувати доцільність придбання цих облігацій, якщо є можливість альтернативного інвестування з нормою прибутку 12%.

Задача 2

Обчислити теоретичну вартість безстрокової облігації, якщо виплачуваний по ній річний прибуток складає 10 тис. грн, а ринкова (прийнятна) норма прибутку – 18 %.

Задача 3

Розрахувати ринкову ціну облігації номінальною вартістю 100 тис. грн, купонною ставкою 15% річних і терміном погашення через чотири роки, якщо ринкова норма прибутку по фінансових інструментах такого класу дорівнює 10%. Відсоток по облігації виплачується двічі на рік.

Задача 4

Відклична облігація номіналом 1000 дол. з купонною ставкою 12% і щорічною виплатою відсотків буде погашена через 10 років. Облігація має захист від дострокового погашення протягом п'яти років. У разі дострокового відклику викупна ціна в перший рік, коли відклик стає можливим, дорівнюватиме номіналу плюс сума відсотків за рік; надалі сума премії зменшується пропорційно числу попередніх років. Чи варто придбати таку облігацію, якщо її поточна ринкова ціна складає 920 дол., а прийнятна норма прибутку дорівнює 14%?

Задача 5

Протягом подальших чотирьох років компанія планує виплачувати дивіденди відповідно 1,5; 2; 2,2; 2,6 дол. на акцію. Очікується, що надалі дивіденд збільшуватиметься рівномірно з темпом 4% в рік. Розрахувати теоретичну вартість акції, якщо ринкова норма прибутку 12%.

Задача 6

Розрахувати прибутковість облигації номінальною вартістю 100 тис. грн з річною купонною ставкою 9 %, що має поточну ринкову ціну 84 тис. грн; облигація прийматиметься до погашення через 8 років.

Задача 7

Облигація номіналом 1000 дол. з погашенням через 10 років була випущена три роки тому. На даний момент її ціна дорівнює 1050 дол. Відсотки виплачуються кожні півроку за ставкою 14% річних. У проспекті емісії вказано, що протягом п'яти років передбачений захист від дострокового погашення. Викупна ціна перевищує номінал на суму річних відсотків. Розрахувати показники прибутковості.

Задача 8

На фондовому ринку продається облигація за ціною 81 грн. Облигація випущена на 3 роки, до погашення залишилось 2 роки. Номінальна вартість облигації 92 грн.

Відсоткові виплати здійснюються один раз на рік за ставкою 30% до номіналу. Норма поточної дохідності з урахуванням ризику 35% на рік. Необхідно визначити поточну ринкову вартість облигації та її відповідність ціні реалізації.

Задача 9

Розрахувати внутрішню вартість облигації і зробити висновки, якщо облигація номінальною вартістю М 5000 грн була емітована на 4 роки з виплатою відсотків чотири рази на рік. Відсотки встановлені на рівні залікової ставки НБУ, зміна якої прогнозується таким чином: 12%, 10%, 8,8%, 7%.

Задача 10

У минулому році компанія виплатила дивіденди на акцію 4 грн. Протягом 3 майбутніх років приріст дивідендів – 23%, потім ситуація нормалізується й приріст дивідендів протягом 2 років буде складати 9%. Норма поточної доходності – 12%. Визначити поточну ринкову ціну акції.

Задача 11

Оцінити ринкову вартість облигації номіналом 1000 грн, якщо доходність подібних облигацій, що перебувають в обігу на ринку, на даний момент становить 9%. За облигацією передбачається фіксований купон 11%. Облигація випущена на 4 роки.

Задача 12

Яку суму повинен сплатити інвестор власнику облигації номіналом 5 000 грн, якщо за нею передбачається виплата відсотків 12% раз у півроку? Строк дії облигації 5 років.

ПЕРЕЛІК ПИТАНЬ КУРСУ ДЛЯ ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

- 1 Структура фінансового ринку та його класифікація.
- 2 Склад та характеристика суб'єктів фінансового ринку.
- 3 Сутність та форми державного регулювання фінансового ринку.
- 4 Структура фондового ринку.
- 5 Характеристика сучасного стану фондового ринку України.
- 6 Сутність цінних паперів та їх класифікація.
- 7 Пайові цінні папери, їх характеристика та класифікація.
- 8 Боргові цінні папери, їх характеристика та класифікація.
- 9 Сутність акцій та їх види.
- 10 Облігації. Сутність та види за різними ознаками.
- 11 Державні облігації та інші державні цінні папери.
- 12 Сутність векселя як цінного папера.
- 13 Похідні цінні папери, характеристика та класифікація.
- 14 Сутність, властивості та характеристика опційних контрактів.
- 15 Сутність, властивості та характеристика ф'ючерсних контрактів.
- 16 Поняття, класифікація та основні функції фінансових посередників.
- 17 Первинне розміщення цінних паперів. Андерайтинг.
- 18 Біржові операції з цінними паперами
- 19 Характеристика біржового ринку цінних паперів.
- 20 Характеристика позабіржового ринку цінних паперів.
- 21 Базова модель оцінки дохідності цінного папера.
- 22 Обґрунтування вибору ставки дисконтування при оцінці дохідності цінних паперів.
- 23 Оцінка дохідності пайових цінних паперів.
- 24 Оцінка дохідності боргових цінних паперів.

ВИМОГИ ДО ЗАХИСТУ КОНТРОЛЬНОЇ РОБОТИ

Захист контрольної роботи студентом відбувається за умови допуску, тобто якщо контрольна робота виконана бездоганно (заздалегідь виправлені всі помилки) і на її титульному аркуші є позначка викладача „До захисту”. За цих умов студент має бути готовим відповісти на будь-яке питання за своїм варіантом контрольної роботи, що лежить у межах загального кола питань з відповідної спрямованості. Також студент повинен вміти пояснити хід розв'язання задач та прокоментувати отримані результати та зроблені висновки.

Максимальна кількість балів, яку може отримати студент за теоретичні питання контрольної роботи, складає 40 балів, за виконання розрахункової частини 60 балів, правильна відповідь на тестове запитання оцінюється у 2 бали, тобто загальна кількість балів з тестових питань складає 20 балів.

Мінімальна загальна кількість балів, яка дозволяє допустити студента до складання іспиту, становить 75 балів.

ВИМОГИ ДО ОФОРМЛЕННЯ РОБОТИ

Контрольну роботу друкують за допомогою комп'ютера на одній сторінці аркуша білого паперу формату А4 (210x297 мм) через 1,5 міжрядкових інтервали до 40 рядків на сторінці, розмір шрифту – 14. Мінімальна висота шрифту 1,8 мм. Також контрольна робота може виконуватися рукописним способом чорними чорнилами на одному боці аркуша білого паперу.

Текст контрольної роботи необхідно друкувати, залишаючи береги таких розмірів: з лівого боку – не менш як 25 мм, з правого – не менше 10 мм, зверху – не менше 20 мм, знизу – не менше 20 мм.

Необхідно використовувати шрифт Times New Roman. Шрифт друку повинен бути чітким, стрічка – чорного кольору середньої жирності. Компактність тексту роботи повинна бути однаковою.

Контрольна робота має містити титульний лист, зміст, відповіді на теоретичні питання, позначені варіанти відповідей на тестові питання, розв'язання усіх задач з необхідними поясненнями та висновками, а також список літературних джерел, які було використано при написанні контрольної роботи. У теоретичній частині повинні бути докладно розглянуті два теоретичних питання та дані відповіді на десять тестових завдань. Обсяг відповіді на кожне теоретичне питання повинен складати 1-2 сторінки формату А4 комп'ютерного набору. Тестові завдання слід наводити в повному обсязі згідно з варіантом та надавати правильну відповідь.

Розрахункова частина контрольної роботи повинна починатися з нової сторінки.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1 Шелудько, В.М. Фінансовий ринок [Текст] / В.М. Шелудько. – К., 2002. - 65.9(2)26 ББК.

2 Иванов, В.М. Финансовый рынок [Текст] / В.М. Иванов. – К., 2001. - 65.9(2)26 И201.

3 Колісник, М.К. Фінансовий ринок [Текст] / М.К. Колісник, О.О. Маслак, Є.М. Романів – Львів., 2004. - 65.9(2)26 ББК К604.

4 Ткаченко, С.Є. Фінансовий ринок [Текст]: конспект лекцій / С.Є.Ткаченко. – Харків, УкрДАЗТ, 2007.

5 Кравченко, Ю.Я. Ринок цінних паперів [Текст]: навч. посібник / Ю.Я. Кравченко. – 2-ге вид., перероб. та доп. – К.: Дакор, КНТ, 2009.

6 Еш, С М. Фінансовий ринок [Текст]: навч. посібник / С.М. Еш – К.: Центр учбової літератури, 2009.

7 Ходаківська, В.П. Ринок фінансових послуг: теорія і практика [Текст] / В.П. Ходаківська, В.В. Беляєв. – К., 2002.

