

ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

ТЕМА 1. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ, ЕГО СТРУКТУРА И ФУНКЦИИ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 1.1. Какова структура рынка ценных бумаг?
- 1.2. Назовите квалификационные признаки рынка ценных бумаг.
- 1.3. Охарактеризуйте функции рынка ценных бумаг.
- 1.4. Кто является участником рынка ценных бумаг?
- 1.5. В чем отличия дилера от брокера?
- 1.6. Понятие и классификация ценных бумаг.
- 1.7. Какие цели государственного регулирования рынка ценных бумаг?

Тест 1.1.

1. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг:
 - а) рынок недвижимости;
 - б) рынок драгоценных металлов;
 - в) рынок ценных бумаг.
2. Место, где происходит первичная эмиссия и первичное размещение ценных бумаг:
 - а) первичный рынок;
 - б) вторичный рынок;
 - в) третичный рынок.
3. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1-2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки:
 - а) кассовый рынок;
 - б) срочный рынок;
 - в) организованный рынок ценных бумаг.
4. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня:
 - а) срочный рынок;
 - б) кассовый рынок;
 - в) неорганизованный рынок ценных бумаг.
5. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками:
 - а) неорганизованный рынок ценных бумаг;
 - б) кассовый рынок;
 - в) организованный рынок ценных бумаг.
6. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил:
 - а) организованный рынок ценных бумаг;
 - б) неорганизованный рынок ценных бумаг;
 - в) срочный рынок.
7. К субъектам рынка ценных бумаг относится:
 - а) акция;
 - б) брокер;
 - в) облигация.
8. К объектам рынка ценных бумаг относится:
 - а) эмитент;
 - б) инвестор;
 - в) акция.

ТЕМА 2. АКЦИИ, ИХ СУЩНОСТЬ, ОЦЕНКА СТОИМОСТИ И ДОХОДНОСТИ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 2.1. Определение и сущность акции.
- 2.2. Какие виды прав закрепляет акция за ее держателем?
- 2.3. Охарактеризуйте свойства акций.
- 2.4. Дайте определение следующим ключевым понятиям: акция как доленая ценная бумага; привилегированная акция; простая акция.
- 2.5. Какие существуют виды стоимостной оценки акций?
- 2.6. Из каких компонентов складывается доход по акциям?
- 2.7. Какие фондовые индексы используются в мировой практике?
- 2.8. Каков порядок эмиссии акций в Республике Беларусь?

Тест 2.1.

1. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли, на участие в управлении обществом и на часть имущества после его ликвидации:
 - а) акция;
 - б) вексель;
 - в) чек.
2. Осуществлять эмиссию акций могут:
 - а) любые юридические лица;
 - б) акционерные общества;
 - в) физические лица.
3. Случаи, когда привилегированная акция имеет право голоса:
 - а) всегда;
 - б) в случае решения вопросов о реорганизации и ликвидации общества;
 - в) никогда.
4. Форма получения дохода владельцами обыкновенных акций:
 - а) заработная плата
 - б) дивиденды;
 - в) выигрыши.
5. Доход акционера, выраженный в процентах к стоимости акции:
 - а) дисконт;
 - б) сумма дивиденда;
 - в) ставка дивиденда.
6. Акции, дающие право на участие в управлении акционерным обществом:
 - а) привилегированными акциями;
 - б) разными акциями;
 - в) простыми акциями.

Задачи:

1. Дивиденд на 1 простую акцию компании в отчетном году 4 000 рублей. Ожидаемый темп прироста дивиденда 2% в год. Ставка дисконтирования инвестора 12% годовых.

Определить:

- целесообразно ли инвестору покупать простые акции компании по рыночной цене 50 000 рублей за акцию?

2. Инвестором приобретены простые акции по цене 50 000 рублей за одну акцию. Ожидаемый дивиденд в следующем году составит 4 500 рублей на 1 акцию. Ожидаемый годовой темп прироста 3 %.

Определить:

- предельную ставку дисконтирования инвестора.
3. Дивиденд на 1 простую акцию в отчетном году 4 500 рублей. Ожидается, что в течение 4-х последующих лет он будет возрастать с годовым темпом прироста 5 %, а затем темп прироста дивиденда стабилизируются на уровне 2 % в год.

Определить:

- текущую стоимость акции при ставке дисконтирования 10% годовых.

ТЕМА 3. ОБЛИГАЦИИ, ИХ СУЩНОСТЬ, ОЦЕНКА СТОИМОСТИ И ДОХОДНОСТИ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 3.1. Дайте определение облигации и охарактеризуйте ее свойства.
- 3.2. Какие виды облигаций известны в международной практике?
- 3.3. Какие виды стоимости имеют облигации.
- 3.4. Охарактеризуйте элементы доходности облигаций.
- 3.5. Какой порядок эмиссии облигаций в Республике Беларусь?
- 3.6. Государственные ценные бумаги, их виды, особенности размещения и обращения в Республике Беларусь.

Тест 3.1

1. Эмиссионная ценная бумага, подтверждающая обязательства эмитента возместить ее владельцу номинальную стоимость в установленный срок, а также уплачивать периодически проценты, если иное не установлено условиями выпуска:

- а) вексель;
- б) облигация;
- в) чек.

2. Разница между номинальной стоимостью облигации и реально уплаченной за нее ценой, которая меньше номинала:

- а) премия;
- б) дисконт;
- в) выигрыш.

3. В зависимости от срока облигации бывают:

- а) краткосрочные облигации;
- б) долгосрочные облигации;
- в) бессрочные.

4. В зависимости от способа размещения облигации бывают:

- а) свободно размещаемые облигации
- б) облигации, предполагающие принудительный порядок размещения;
- в) не размещаемые облигации.

5. Облигации, выпускающиеся под залог конкретного имущества принадлежащего эмитенту:

- а) обеспеченные облигации;
- б) конвертируемые облигации;
- в) дисконтные облигации.

6. Предметом залога по облигация могут быть:

- а) недвижимое имущество;
- б) ценные бумаги;
- в) именные приватизационные чеки.

Задачи:

1. Срок обращения облигации 3 года, на момент ее выпуска ставка дисконтирования 10 % годовых.

Определить:

- текущую стоимость беспроцентной облигации номинальной стоимостью 100 000 рублей.

2. Беспроцентная облигация сроком обращения 5 лет была приобретена инвестором через год после выпуска по текущей стоимости.

Определить:

- курс покупки облигации при ставке дисконтирования 10 % годовых.

3. Процентные облигации номинальной стоимостью 100 000 рублей выпускаются на срок 4 года. Процентная ставка фиксированная и составляет 10 % годовых.

Определить:

- текущую стоимость данной облигации на момент ее выпуска при ставке дисконтирования 12 % годовых.

4. Облигация номинальной стоимостью 200 000 рублей сроком обращения 5 лет была приобретена через 1 год после выпуска по курсу 88 % и была продана через 2 года после покупки по текущей стоимости. Процентная ставка дисконтирования 12% годовых.

Определить:

- доходность полученную инвестором по данной операции.

ТЕМА 4. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 4.1. Дайте определение следующим ключевым понятиям: вексель, индоссамент, аваль, депозитный сертификат, сберегательный сертификат.
- 4.2. Какие виды векселей существуют в практике?
- 4.3. В чем отличие переводного векселя от простого?

4.4. Как определяется доходность векселя?.

4.5. Кто может выпускать депозитные и сберегательные сертификаты (ДСС)?

4.6. Как определить стоимость и доходность ДСС?

Тест 4. 1.

1. Обязательство должника уплатить определенную сумму денег в установленный срок получателю денег или по его приказу любому другому лицу:
 - а) вексель;
 - б) акция;
 - в) индоссамент.
2. Предметом требования по векселю могут быть:
 - а) вещи, включая деньги и ценные бумаги, а также имущественные права;
 - б) деньги и ценные бумаги;
 - в) деньги.
3. Как называется передаточная надпись на векселе?
 - а) акцепт;
 - б) аллонж;
 - в) индоссамент.
4. Индоссамент, совершенный на ценной бумаге:
 - а) переносит все права, удостоверенные ценной бумагой, на лицо, которому или по приказу которого передаются права на ценную бумагу;
 - б) является поручительством, по которому поручившееся лицо принимает на себя субсидиарную ответственность за оплату ценной бумаги перед ее владельцем;
 - в) является согласием на оплату ценной бумаги.
5. Как называется добавочный лист к векселю?
 - а) акцепт;
 - б) аваль;
 - в) аллонже.
6. Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк юридическим лицом, и его права на получение в этом банке или в его филиалах по истечении установленного срока суммы вклада и причитающихся по нему процентов:
 - а) депозитный сертификат;
 - б) чек;
 - в) акция.
7. Обращение депозитных и сберегательных сертификатов осуществляется посредством:
 - а) акцепта;
 - б) цессии;
 - в) уступки требования.
8. Инвестор (гражданином) вложил денежные средства в банк, при этом ему был выдан документ, представляющий собой ценную бумагу:
 - а) сберегательный сертификат;
 - б) депозитный сертификат;
 - в) сертификат на акции.

Задачи:

1. Банковский дисконтный вексель номинальной стоимостью 3 000 000 рублей был приобретен в момент размещения по текущей стоимости и продан через 90 дней по курсу 98%. Срок обращения 120 дней, ставка дисконтирования 12 % годовых.

Определить:

- доходность от данной операции.

1. Процентный вексель номинальной стоимостью 5 000 000 рублей учитывается в банке через 30 дней после его выписки.

Определить:

- сумму, которую получит владелец векселя при следующих условиях: процентная ставка 12 % годовых, срок векселя 120 дней, учетная ставка банка 14 % годовых.

ТЕМА 5. ПРОИЗВОДНЫЕ И ВТОРИЧНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 5.1. Охарактеризуйте основные виды производных ценных бумаг.
- 5.2. Охарактеризуйте основные виды вторичных ценных бумаг.
- 5.3. В чем отличие фьючерсного контракта от форвардного контракта?
- 5.4. Охарактеризуйте основные параметры опциона.
- 5.5. Как определяется стоимость опциона?
- 5.6. Как осуществляется механизм хеджирования?

Тест 5. 1.

1. Двойное складское свидетельство выдают:
 - а) инвестиционные фонды;
 - б) товарные склады;
 - в) банки.
2. Двойное складское свидетельство удостоверяет:
 - а) право купить товар;
 - б) право собственности на товар;
 - в) факт оплаты за товар.
3. Видами опционных контрактов являются:
 - а) опцион на покупку или опцион на продажу;
 - б) первичный опцион;
 - в) вторичный опцион.
4. Покупатель опциона выплачивает продавцу в момент заключения сделки сумму, которая называется:
 - а) премией;
 - б) процентом;
 - в) дисконтом.

Задача:

Заключался опционный контракт на акции компании с ценой исполнения 200 денежных единиц, сроком исполнения 7 месяцев. Даны возможные сценарии рыночной цены акций на момент исполнения

| № п/п | рыночная цена акций д.е |
|-------|-------------------------|
| 1 | 180 |
| 2 | 185 |
| 3 | 190 |
| 4 | 195 |
| 5 | 200 |
| 6 | 205 |
| 7 | 210 |
| 8 | 215 |

Премия опциона 5 денежных единиц на 1 акцию.

Определить:

- финансовые результаты для применения каждой из простых опционных стратегий и результаты расчетов представить графически.

ТЕМА 6. ФОНДОВАЯ БИРЖА, КАК ЭЛЕМЕНТ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 6.1. Какое определение фондовой бирже дается в нормативных актах Республики Беларусь?
- 6.2. Какие задачи поставлены перед фондовой биржей?
- 6.3. Какие цели деятельности фондовой биржи?
- 6.4. Охарактеризуйте порядок допуска ценных бумаг на биржу.
- 6.5. Кто является участником торгов на бирже?
- 6.6. Как осуществляется механизм биржевых операций?

Тест 6. 1.

1. Цели функционирования биржи:
 - а) основная - получение прибыли;
 - б) организация денежного обращения;
 - в) организация биржевых торгов.
2. Членами биржи могут быть:
 - а) ее акционеры, являющиеся профессиональными участниками рынка ценных бумаг;
 - б) органы государственной власти и управления;
 - в) нет верного ответа.
3. Листинг — это:
 - а) список членов биржи;
 - б) список организаций;
 - в) совокупность процедур по включению ценных бумаг в котировальный лист биржи.
4. Делистинг — это:
 - а) исключение ценных бумаг из котировального листа биржи;
 - б) допуск ценной бумаги к торгам на бирже;
 - в) нет верного ответа.
5. Механизм биржевых операций это:
 - а) создавать унитарные предприятия, филиалы и представительства;
 - б) определенные формализованные и регламентированные действия по совершению данных операций;
 - в) нет верного ответа.

ТЕМА 7. ОСНОВЫ ПОРТФЕЛЬНОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ.

Вопросы для обсуждения и задания для решения

- 7.1. Какие принципы и цели формирования портфеля ценных бумаг?
- 7.2. Почему портфель ценных бумаг следует формировать из нескольких активов?

7.3.Какие виды портфелей ценных бумаг существуют в международной практике?

7.4.Какую роль играет принцип диверсификации?

7.5.Какое влияние на выбор состава портфеля оказывает склонность инвестора к риску?

Тест 7. 1.

1. Подобранный определенным образом совокупность отдельных видов ценных бумаг для достижения поставленной цели:
 - а) папка ценных бумаг;
 - б) портфель ценных бумаг;
 - в) список ценных бумаг.
2. По виду ценных бумаг различают портфели:
 - а) однопрофильные и многопрофильные;
 - б) бессрочные и срочные;
 - в) отзывные и пополняемые.
3. По составу портфели ценных бумаг бывают:
 - а) фиксированными и меняющимися;
 - б) постоянными и непостоянными;
 - в) фиксированными и постоянными.
4. Портфель ценных бумаг — это:
 - а) документ, закрепляющий право ее владельца на покупку определенного количества ценных бумаг, котируемых на бирже;
 - б) центральный орган, осуществляющий контроль и надзор за рынком ценных бумаг;
 - в) определенным образом подобранная совокупность отдельных видов ценных бумаг для достижения поставленной цели.
5. К какому типу относится инвестор, вкладывающий свои средства в хорошо известные ценные бумаги, с целью сохранения капитала?
 - а) к консервативному;
 - б) к агрессивному;
 - в) нет верного ответа.