

Министерство образования и науки Украины
Донбасская государственная машиностроительная академия

Сборник ситуационных заданий
к практическим занятиям по дисциплине
«Рынок финансовых услуг»

для студентов специальности 7.050104
всех форм обучения

Утверждено
на заседании кафедры
«Финансы»
Протокол № 10 от 28.01.03

Краматорск 2003

УДК 336.76

Сборник ситуационных заданий к практическим занятиям по дисциплине «Рынок финансовых услуг» для студентов специальности 7.050104 всех форм обучения / Сост. Гридасов В.М., Кривченко С.В., Исаева О.Е. – Краматорск: ДГМА, 2003.- 36 с.

Содержит ситуационные задания и задачи по основным темам, раскрывающим содержание вопросов, связанных с функционированием рынка финансовых услуг. Дан перечень рекомендованной литературы.

Составители:

Гридасов В.М., доц.,
Кривченко С.В., ассист.,
Исаева О.Е., ассист.

Ответственный за выпуск

Елецких С.Я., доц.

Редактор

Дудченко Е.А.

Подп. в печать

Офсетная печать.

Тираж 250 экз.

Усл. печ. л.

Бесплатно

Формат 60x90/16

Усл. изд. л.

ДГМА, 84313, г.Краматорск, ул.Шкадинова, 72

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ	5
ПРОИЗВОДНЫЕ ФОНДОВЫХ ПРОДУКТОВ	12
ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК АКЦИЙ И ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ В УКРАИНЕ	18
РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ВНУТРЕННЕГО ГОСУДАРСТВЕННОГО ЗАЙМА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ В УКРАИНЕ	19
ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И РОЛЬ ФОНДОВОЙ БИРЖИ В ЕГО ОРГАНИЗАЦИИ	22
ОРГАНИЗАЦИЯ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ	23
ВИДЫ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ	26
ПЕРЕЧЕНЬ РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	36

ВВЕДЕНИЕ

В сборнике представлены ситуационные задания и задачи по основным темам, раскрывающим содержание вопросов, связанных с функционированием рынка ценных бумаг. Содержание заданий направлено на то, чтобы студент, имея определенные теоретические знания, умел принимать обоснованные решения в возможной конкретной ситуации, складывающейся на фондовом рынке страны.

Это требует от студентов знания нормативно-правовой базы функционирования рынка ценных бумаг, умения анализировать и прогнозировать изменения его конъюнктуры, оценивать возможные результаты принимаемых решений.

По условиям ситуационных заданий могут приниматься альтернативные решения. При этом лицо, принимающее то или иное решение, должно аргументировать его, сославшись на выполненные расчеты, нормативные документы или обосновав свою точку зрения анализом сложившейся, исходя из условий задания, ситуации и прогноза ее возможного изменения.

СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ И ЗАДАЧИ ПО КУРСУ "РЫНОК ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ"

ТЕМА. ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

Ситуационное задание 1

У Вас есть свободные деньги, которые Вы хотите выгодно поместить в ценные бумаги. В настоящее время на рынке представлены акции обыкновенные торговой компании "Маяк" с уровнем рентабельности 50%. В последние годы ее финансовое положение устойчивое, расширяется сеть филиальных учреждений.

Шинный завод с оплаченным акционерным капиталом выпустил облигации сроком на пять лет с выплатой процентов в размере 30% годовых и с гарантией индексации номинальной стоимости облигации с учетом темпов инфляции.

Акционерная строительная компания выпустила и размещает акции привилегированные с уровнем дивиденда 40% и акции обыкновенные. Известно, что финансовое положение этой компании неустойчиво в последние два года. На дату выпуска акций ее рентабельность составляла 70%.

В какой из названных видов ценных бумаг Вы вложите деньги и почему? Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 2

У владельца свободных денег есть выбор: поместить их в акции обыкновенные акционерного предприятия, занятого производством бытовой техники, финансовое положение которого в последние три года оставалось неустойчивым, или в акции привилегированные акционерного машиностроительного завода с выплатой дивиденда в размере 40 % годовых и акции обыкновенные. За последние полгода рентабельность машиностроительного завода имеет тенденцию к росту, и составила в четвертом квартале 120%. Однако, по непроверенным данным, завод испытывает затруднения с поставщиками комплектующих деталей.

Акционерное торгово-посредническое предприятие "Сигма" выпустило и в порядке свободной подписки реализует акции обыкновенные и привилегированные. Известно, что это предприятие только создано, но гарантирует выплату дивиденда по привилегированным акциям на уровне 40% годовых.

Примите решение о помещении своих свободных денег. Чем Вы будете руководствоваться в выборе решения?

Ситуационное задание 3

Владелец свободных средств имеет возможность поместить средства в обыкновенные и привилегированные акции банка, который обещает выплатить по привилегированным акциям дивиденды в размере 30% годовых по результатам года. Рентабельность банка 50%.

По обыкновенным акциям акционерного электронного завода дивиденды выплачиваются ежеквартально. Рентабельность завода 40%. Известно, что завод расширяет свои хозяйственные связи. Спрос на его продукцию повышенный.

На рынке имеется также предложение облигаций пищевкусовой фабрики, по которым доход будет выплачиваться ежегодно в размере 90%. Примите решение о наиболее выгодном помещении средств. Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 4

Вы владелец предприятия и испытываете в настоящее время нехватку финансовых ресурсов. Получить долгосрочный кредит в банке не представляется возможным.

Предложите такие условия выпуска облигаций, которые были бы привлекательны для инвестора и обеспечили бы ваши интересы как эмитента.

Ситуационное задание 5

Исходя из предложенных при решении ситуационного задания 4 вариантов выпуска облигаций, в какие из них Вы вложили бы средства и почему?

Ситуационное задание 6

У Вас есть выбор вложить средства в акции обыкновенные или привилегированные акционерной компании по ремонту бытовой техники. Какому виду акций Вы отдали бы предпочтение и почему?

Ситуационное задание 7

У Вас есть возможность выбора помещения средств в акции обыкновенные, привилегированные или облигации фабрики по выпуску

швейных изделий. Известно, что финансовое положение фабрики устойчивое. Уровень дивиденда по привилегированным акциям составляет 25% годовых, а уровень процента по облигациям - 27% годовых. Ее уставом предусмотрена возможность повышения уровня дивиденда по привилегированным акциям до уровня дивидендов по обыкновенным акциям в том случае, когда последний превысит 25%. Дивиденды по акциям выплачиваются по результатам года, а доход по облигациям - два раза в год.

Примите решение о наиболее выгодном, с Вашей точки зрения, помещении средств и обоснуйте его.

Ситуационное задание 8

Какие условия выпуска облигаций государственного займа были бы для Вас привлекательны в нынешней экономической ситуации и почему?

Ситуационное задание 9

На рынке ценных бумаг имеются облигации государственного внутреннего займа с выплатой процента на уровне учетной ставки Национального банка и беспроцентные целевые облигации. Номинальная стоимость первых из них индексируется ежегодно с учетом темпов инфляции. За последние полгода наметилась тенденция к стабилизации денежного обращения и экономики. Прогнозы экономического развития положительные. В какой вид облигаций Вы вложили бы средства и почему? Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 10

Акционерное общество выпустило акции именные обыкновенные и предъявительские. Каким из них Вы отдали бы предпочтение и почему?

Ситуационное задание 11

У Вас есть выбор: поместить средства в акции именные обыкновенные и привилегированные на предъявителя акционерного предприятия "Гранит". Чем бы Вы руководствовались при принятии решения о вложении средств в акции этого предприятия? Какие бы акции Вы приобрели?

Ситуационное задание 12

Предложите наиболее выгодные с Вашей точки зрения условия выпуска сберегательных сертификатов в настоящее время и аргументируйте их.

Ситуационное задание 13

На основе предложенных в ситуационном задании 12 условий выпуска сберегательных сертификатов, каким из них присутствующие отдадут предпочтение и почему? Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 14

Акционерно-коммерческий банк, созданный на базе бывшего государственного специализированного банка, выпустил акции обыкновенные именные. Вновь созданный акционерно-коммерческий банк выпустил акции обыкновенные и предъявительские. Чем Вы будете руководствоваться при принятии решения о приобретении акций? Какие акции Вы бы приобрели и почему?

Ситуационное задание 15

Два акционерно-коммерческих банка выпустили акции именные обыкновенные. Рентабельность первого из них 30%, второго - 36%. По условиям выпуска акций первый банк берет на себя обязательство выкупить по желанию владельца акции по истечении трехлетнего срока владения ими. Второй банк возможность выкупа своих акций не предусматривает. Акциям какого банка Вы отдали бы предпочтение и почему?

Ситуационное задание 16

Принять решение о приобретении акций, исходя из следующих условий. На рынке продаются акции акционерного предприятия по производству бытовой техники и акционерного общества "Силуэт", специализирующегося на выпуске верхней одежды. Известно, что первое из этих предприятий гарантирует выплату дивидендов в размере 20 % годовых, а второе - 25% годовых. Номинальная стоимость выпускаемых ими акций составляет 10 грн. Акции акционерного предприятия продаются по курсу 20 грн., а АО "Силуэт" - по 28 грн. Доход по акциям выплачивается наличными. Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 17

На рынке продаются привилегированные акции предприятия "А" и предприятия "В". Номинальная стоимость акций предприятия "А" - 10 грн., предприятия "В" - 1 грн. Выплачиваемый дивиденд по акциям предприятия "А" - 26% к их номинальной стоимости, а по акциям предприятия "В" - 25%. Рыночная цена акций предприятия "А" - 18 грн., предприятия "В" - 1,4 грн. Примите решение, какие из этих акций предпочтительнее для покупки. Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 18

Принять решение, какие акции предпочтительнее для вложений, используя условия ситуационного задания 17, с учетом того, что рыночная цена на акции предприятия "А" составляет 20 грн., а предприятия "В" - 1,9 грн.

Ответ аргументируйте.

Ситуационное задание 19

Определить реальный доход на 1 акцию, если известно следующее.

Акционерное общество "Сигма" выплачивает своим акционерам дивиденды в размере 20% годовых, а акционерное общество "Водолей" - 22% годовых. Номинальная стоимость акции 1 грн.

Какие акции обеспечивают более высокий реальный уровень доходности, если известно, что акции приобретены по курсу:

- а) 2 грн. за одну акцию акционерного общества "Сигма" и 2,5 грн. - акционерного общества "Водолей";
- б) 1,5 грн. за акцию акционерного общества "Сигма" и 1,6 грн. за акцию акционерного общества "Водолей";
- в) 2,5 грн. - за акцию акционерного общества "Сигма" и 1,3 грн. за акцию акционерного общества "Водолей";
- г) 1,4 грн. за акцию акционерного общества "Сигма" и 2,8 грн. за акцию акционерного общества "Водолей";
- д) акции обоих акционерных обществ приобретены по 1,8 грн.?

Ситуационное задание 20

Принять обоснованное решение: какие акции Вам целесообразней оставить у себя, а какие - продать, учитывая следующее. Вами приобретены по 200 штук акции акционерных обществ "Электрон" и "Точмаш" по номинальной стоимости соответственно 10 грн. и 1 грн. При этом были уплачены комиссионные в размере 1,5% от стоимости покупки.

В настоящее время акции акционерного общества "Электрон" котируются на рынке по 15грн., а акционерного общества "Точмаш" - по 1,8 грн. Годовой дивиденд по акциям акционерного общества "Электрон" - 20% к номинальной стоимости акций, а по акциям акционерного общества "Точмаш" - 23%. Комиссионные платежи по совершенным сделкам в настоящее время взимаются в размере 2% от суммы сделки.

Ситуационное задание 21

Рассчитать величину прибыли (убытка), полученной в виде курсовой разницы по акциям акционерного общества "Кристалл", используя следующие данные. Частное лицо продало 200 акций по цене 5 грн. каждая с уплатой комиссионных в размере 0,4% от стоимости проданных акций. Эти акции были приобретены им 3 месяца назад по 4,8 грн. с уплатой комиссионных в размере 0,3% от суммы покупки.

Ситуационное задание 22

На бирже приобретено 10 простых именных акций акционерного общества "Сапфир" по 10 грн. При этом были уплачены комиссионные в размере 1,5% от стоимости покупки. В настоящее время эти акции котируются по 12 грн. Величина комиссионных не изменилась. Какая прибыль может быть получена в случае продажи этих акций?

Ситуационное задание 23

Рассчитать размер прибыли, которую может получить владелец акций при их дроблении, используя следующие данные. В 1980г. куплено 40 акций акционерного общества "Изумруд" по цене 15 долларов. Комиссионные платежи по сделке составили 0,4%. В 1984 г. акционерным обществом принято решение о дроблении акции 1:2, в 1986г. - 1:3, в 1990г. - 1:2. В 1993г. рыночная цена акции составила 5 долларов, пакет был продан. Комиссионные составляют 0,2% от сделки.

Ситуационное задание 24

В 1970г. куплено 100 акций корпорации "N" по 20 \$ каждая с уплатой комиссионных 0,2%. В 1974г. корпорацией было принято решение о дроблении акции в соотношении 1:2, а в 1990г.-1:3. В 1998г. курсовая стоимость этих акций составила 25 \$. Было принято решение продать весь пакет акций. Какова величина прибыли от продажи акций, если комиссионные взимались в размере 4% от суммы сделки?

Ситуационное задание 25

На основе выполненных расчетов определить целесообразность продажи приобретенных акций акционерной компании после их дробления, если известно, что на вторичном рынке приобретено 30 акций по 100 условных денежных единиц. Компания объявила о дроблении акций в соотношении 1:2. После дробления цена акций вначале резко снизилась, а затем поднялась до 90 условных денежных единиц.

Указать, с какой целью акционерное общество может проводить дробление своих акций.

Ситуационное задание 26

Страховая компания сообщила о дроблении своих акций 1:3. Уставный фонд компании составляет 10 млн. грн., из них простые акции - в количестве 900 тыс. штук, привилегированные - 100 тыс. штук.

- 1 Объяснить, почему законодательством регламентируется объем эмиссии привилегированных акций.
- 2 Указать максимально возможное количество акций привилегированных, которые могла выпустить эта компания.
- 3 Объяснить, с какой целью акционерное общество может производить дробление акций.
- 4 Укажите размер уставного фонда страховой компании после дробления акций.

Ситуационное задание 27

Определить и аргументировать на основании выполненных расчетов целесообразность продажи акций после их дробления, если известно следующее. На вторичном рынке приобретено 50 акций по 100 долл. Акционерная компания объявила о дроблении акции в соотношении 1:2. После дробления акций цена на них вначале упала, а затем поднялась до 100 долл.

Объяснить изменения в динамике цены акций сразу после их дробления и по истечении некоторого периода времени.

Ситуационное задание 28

Принять решение о целесообразности продажи пакета акций коммерческого банка в количестве 100 штук, номинальной стоимостью 10 грн., которые были приобретены по 12 грн., а сейчас продаются по 15 грн. ожидаемый дивиденд - 30% годовых. Налогообложение не учитывать. Госпошлина в размере 0,2% от объема оборота изменению не подлежала.

Ситуационное задание 29

Определить целесообразность продажи пакета из 50 акций номинальной стоимостью 100 грн. каждая, приобретенных на рынке по 130 грн., если сейчас они котируются по 180 грн., комиссионные не изменились и составляют 0,5% от суммы сделки. Компания обещает выплатить дивиденды в размере 25% годовых.

Ситуационное задание 30

Определить целесообразность продажи пакета из 100 акций, номинальной стоимостью 10 грн. каждая, приобретенных на рынке по 12 грн., если в настоящее время они продаются на рынке по 17 грн. Комиссионные составляют 2% от суммы сделки. Компания обещает выплатить дивиденды по этим акциям в размере 35%.

Ситуационное задание 31

Какому виду акций и почему Вы отдадите предпочтение, если акции компании А номинальной стоимостью 10 грн. продаются ныне по 15 грн. и компания обещает выплатить по ним дивиденды в размере 30% годовых, акции компании Б продаются на рынке по 180 грн., номинал 100 грн., компания обещает выплатить дивиденды в размере 32% годовых. Ответ подтвердить расчетами.

Ситуационное задание 32

Каким акциям и почему Вы отдадите предпочтение, если известно, что коммерческий банк "Х" производит 2-ю эмиссию акций на сумму 500 000 грн. номинальной стоимостью 10 грн. каждая, с ожидаемым дивидендом по ним 35%. На вторичном рынке продаются акции банка "У" номинальной стоимостью 1 грн. по цене 1,8 грн., по этим акциям ожидаются дивиденды на уровне 40% годовых. Финансовая устойчивость банков сомнений не вызывает.

ТЕМА. ПРОИЗВОДНЫЕ ФОНДОВЫХ ПРОДУКТОВ

Ситуационное задание 33

Определить стоимость облигации с номиналом 100 грн., выпущенной вместе с неотделимым варрантом, дающим право покупки 3

простых акций по цене 10 грн., если рыночная цена этих акций равна 13 грн.

Принять решение о целесообразности реализации прав владельца варранта, исходя из вышеизложенной ситуации.

Ситуационное задание 34

Рассчитать уровень конвертации обратимой облигации стоимостью 100 грн., которая обменивается на простые акции по цене 20 грн. за акцию; рыночная цена этих акций на момент выпуска облигации 18 грн.

- 1 Объяснить, почему цена конвертации выше рыночной цены простой акции на момент выпуска обратимой облигации.
- 2 Принять и аргументировать решение о дальнейшем распоряжении обратимой облигацией при приближении срока погашения, если рыночная цена простой акции за это время возросла до 22 грн.

Ситуационное задание 35

Рассчитать уровень конвертации и стоимость конвертации обратимой облигации номинальной стоимостью 100 грн., цена конвертации которой 5 грн., а рыночная цена акции, в которую конвертируется облигация, - 4 грн.

Указать случаи, когда целесообразна конвертация обратимой ценной бумаги в акцию.

Принять аргументированное решение о целесообразности конвертации обратимой облигации, исходя из условий задачи.

Ситуационное задание 36

Определить, как изменится теоретическая цена варранта, если известно, что он дает право покупки 5 простых акций по цене 12 грн., если рыночная цена этих акций изменится с 13 грн. до 15 грн.

Указать:

- факторы, влияющие на рыночную цену варранта;
- причины привлекательности варранта для инвестора.

Ситуационное задание 37

Принять и обосновать решение о целесообразности дальнейшего распоряжения обратимой облигацией через 2,5 года, при сроке облигационного займа 5 лет, если известно, что ее стоимость 100 грн. По условиям выпуска предусматривается, что в течение первых трех лет

облигация конвертируется в 5 акций, после чего коэффициент конвертации уменьшится до 4. В момент выпуска обратимой облигации эти акции продавались на рынке по 18 грн. По прошествии 2,5 лет цена их возросла в 1,5 раза и осталась на этом же уровне.

Ситуационное задание 38

Принять и обосновать решение о целесообразности дальнейшего распоряжения обратимой облигацией при приближении пятилетнего срока владения ею, если известно, что ее стоимость 100 грн., а срок обращения - 10 лет. По условиям выпуска предусматривалось, что первые пять лет эта облигация конвертируется в 10 простых акций, а затем - в 8 простых акций. На момент выпуска обратимой облигации рыночная цена этих простых акций составляла 8 грн., через пять лет их цена на рынке составляла 13 грн., и до конца срока облигационного займа по прогнозам аналитиков она возрастет до 15 грн. Уровень доходности акций и облигаций одинаков.

Указать причины привлекательности выпуска обратимых облигаций для эмитента и вложения средств в них инвесторами.

Ситуационное задание 39

Принять обоснованное решение о целесообразности конвертации обратимой облигации и дальнейшем распоряжении простыми акциями. Известно, что облигация выпущена на срок 10 лет. Стоимость облигации 100 грн. Она конвертируется в 10 простых акций, рыночная цена которых в настоящее время составляет 11 грн. Выплачиваемый процент по облигациям 20 % годовых. Компания обещает выплатить дивиденд на простую акцию 2,2 грн.

Ситуационное задание 40

На основе нижеприведенных данных:

- а) указать, как изменится цена обращения при конвертации обратимой облигации в простые акции.
- б) принять и обосновать решение о целесообразности и периоде конвертации обратимой облигации.

Исходные данные

Облигация стоимостью 50 грн. со сроком погашения 5 лет конвертируется в течение 3 лет в 5 простых акций, после чего она может быть обменена на 4 простые акции. Рыночная цена простой акции в момент выпуска обратимой облигации составляла 9 грн., при приближении трехлетнего срока обращения цена на акции поднялась до 11,5 грн. По

прогнозам аналитиков, до конца срока облигационного займа существенного роста курсовой стоимости этих облигаций не произойдет. Уровень доходности по обратимым облигациям соответствует уровню доходности по акциям.

Ситуационное задание 41

Принять обоснованное решение о целесообразности конвертации обратимой облигации и дальнейшем распоряжении простыми акциями, если известно следующее.

Облигация со сроком обращения 5 лет стоит 100 грн. и может быть конвертирована в простые акции по 20 грн., рыночная цена которых на момент выпуска составляла 18 грн., а в настоящее время - около 23 грн. Выплачиваемый процент по облигациям установлен на уровне средней учетной ставки НБУ за истекший год, увеличенный на 1 п.п. В истекшем году учетная ставка составляла с 1 января по 15 мая 21%, с 16 мая - 16%, с 9 августа до конца года — 12% годовых. Компания обещает выплатить по акциям 18 % годовых. Налогообложение доходов по облигациям и дивидендам не учитывать.

Ситуационное задание 42

Акционерная компания открытого типа испытывает потребность в дополнительных финансовых ресурсах. Банковский кредит для этой компании недоступен, поэтому она решила выпустить собственные облигации с отделимым варрантом. Сформированный уставный фонд данной акционерной компании 2 млн грн.

Принять решение о возможном объеме эмиссии варрантов этой акционерной компании и предельном сроке их действия. Указать факторы, которые могут повлиять на рыночную стоимость варранта.

Ситуационное задание 43

Открытое акционерное общество объявило о выпуске 10 тыс. собственных облигаций с неотделимым варрантом на сумму 50 тыс.грн. Варрант дает право на покупку 10 акций данной компании по 11 грн. и действует в течение первых шести месяцев после его выпуска. Уставный фонд этой акционерной компании 1 млн.грн. Рыночная цена ее акций на момент выпуска облигаций с варрантом составляла 10 грн., но ожидается ее рост в ближайшее время до 14 грн.

1 Принять аргументированное решение:

- о допустимости такого объема эмиссии облигаций данной акционерной компании;

- о целесообразности приобретения облигаций с варрантом.
- 2 Определить соблюдение срока действия варрантов и предельного объема их эмиссии.
- 3 Указать формы обеспечения гарантии исполнения варрантов исходя из условий данного ситуационного задания.
- 4 Указать, с какой целью могут выпускаться варранты.

Ситуационное задание 44

Открытое акционерное общество "Сигма" выпустило облигации вместе с отделимым варрантом в количестве 10 тыс. шт. Общая сумма эмиссии облигаций 200 тыс. грн. Варрант дает право на покупку 5 акций нового выпуска этой компании по цене 12 грн. при действующей рыночной цене на акции 10 грн. Финансовое состояние акционерной компании устойчивое, спрос на ее продукцию на рынке не удовлетворен, и поэтому она планирует через полгода провести новую эмиссию своих акций с целью увеличения уставного фонда с 1 млн. грн. до 1,5 млн. грн. Курс акций данной компании имеет устойчивую тенденцию к повышению.

- 1 Принять решение о допустимости запланированного объема эмиссии варрантов, указав его допустимую и фактическую величину и возможные в связи с этим действия эмитента варранта.
- 2 Указать предельно допустимый срок действия варранта, целесообразность приобретения и форму обеспечения гарантии его исполнения, исходя из условий данного ситуационного задания.

Ситуационное задание 45

Определить внешнюю и внутреннюю стоимость опциона "колл". Принять решение о целесообразности исполнения сделки на заранее оговоренных условиях, если известно, что заключена сделка на покупку 100 акций по цене 13 грн. с исполнением ее через 3 месяца. На момент ликвидации сделки цена акций составила 11 грн. За опцион уплачено 0,5% от суммы сделки.

Ситуационное задание 46

Принять и аргументировать на базе выполненных расчетов решение о целесообразности реализации прав по опциону "колл" на основании следующих данных.

1.02 заключена сделка на приобретение 200 штук акций банка по 12 грн., с номинальной ценой 10 грн., срок исполнения 1.04; покупатель

приобрел опцион на всю сумму сделки с выплатой премии надписателю опциона в размере 50 копеек на 1 акцию. 1.04 рыночная цена акции составила 11 грн.

Ситуационное задание 47

Принять обоснованное решение о допустимом объеме эмиссии инвестиционной компанией - членом внебиржевой торговой системы опционов на покупку акций, если она располагает этими акциями на сумму 500 тыс. грн.

Укажите, где должны храниться данные акции в случае выпуска опциона на их покупку.

Ситуационное задание 48

Принять и обосновать решение о допустимом объеме эмиссии коммерческим банком - членом фондовой биржи опционов на покупку акций, которыми он располагает, на сумму 200 тыс. грн.

Укажите, в течение какого срока должны храниться эти акции у хранителя ценных бумаг в случае регистрации выпуска опционов на покупку данного базового актива.

Ситуационное задание 49

Принять решение о минимально допустимом размере гарантии эмитента опционов на продажу акций при регистрации выпуска опционов, если известно следующее.

Планируется выпуск опционов на продажу 1000 акций по цене 12 грн. с выплатой премии в размере 50 коп. на одну акцию.

Указать, где хранятся средства в сумме оплаченной гарантии при регистрации выпуска опционов на продажу и в какой форме может создаваться этот гарантийный фонд.

Ситуационное задание 50

Примите и обоснуйте решение о достаточности суммы гарантии выпуска опциона на продажу 500 акций по цене 15 грн. с выплатой премии в размере 45 коп. на одну акцию; гарантийный фонд по этим опционам составил 2400 грн. Эмитентом размещены опционы на продажу 200 акций.

Укажите, в какой форме может обеспечиваться гарантия на выпуск опционов на продажу.

ТЕМА. ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК АКЦИЙ И ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ В УКРАИНЕ

Ситуационное задание 51

Примите решение о соблюдении требований действующего в Украине законодательства при подписке на акции, если известно, что:

- 1 Акционерное общество объявило подписку на акции с 15 марта до 15 сентября.
- 2 Условиями эмиссии предусматривалась полная оплата стоимости подписки на акции каждым подписчиком.
- 3 Номинальная цена акций 10 грн., эмиссионная цена установлена следующим образом:
 - а) для сотрудников данного предприятия -10 грн.;
 - б) для акционеров этого предприятия -12 грн.;
 - в) для новых подписчиков - 14 грн.

Ситуационное задание 52

Акционерное общество объявило о новой эмиссии акций на сумму 500 тыс. грн. с 10 апреля по 10 августа. На момент окончания срока подписки было размещено 70 % выпуска акций. Принять решение о соблюдении данным акционерным обществом срока подписки на акции и достаточности размещенной части их выпуска.

Ситуационное задание 53

Принять решение о своевременности регистрации выпуска акций, с указанием нормативного срока, если заявление вместе с требуемым пакетом документов представлено в ГКЦБ и ФР 15 марта. Выпуск акций зарегистрирован 10 апреля.

Укажите, в каком случае акционерное общество, наряду с регистрацией выпуска акции, должно зарегистрировать информацию о выпуске этих акций.

Ситуационное задание 54

Принять решение о соблюдении требований действующего законодательства, если известно следующее:

- 1 Подписка на акции акционерного общества закрытого типа закончилась 15 мая, а собрание учредителей состоялось 20 июня.

- 2 На эту дату размещенная часть выпуска акций составила 300 тыс. грн. из общей суммы эмиссии 400 тыс. грн. при номинальной стоимости акций 10 грн. и эмиссионной цене 11 грн.
- 3 По условиям выпуска предусматривалась полная оплата стоимости акций при подписке на них.

Ситуационное задание 55

Принять решение, на какую сумму должны приобрести акции учредители создаваемого акционерного общества с уставным фондом 1 млн. грн.

Объяснить, чем обоснована обязательность приобретения части выпуска акций их учредителями.

Указать, где концентрируются средства, поступающие от подписчиков акций, при создании акционерного общества.

ТЕМА. РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ ВНУТРЕННЕГО ГОСУДАРСТВЕННОГО ЗАЙМА И ЕГО ОРГАНИЗАЦИЯ В УКРАИНЕ

Ситуационное задание 56

Определить, по какой цене удовлетворяется неконкурентная заявка коммерческого банка на приобретение 200 штук шестимесячных ОВГЗ, номинальной стоимостью 10 грн., если на закрытый аукцион НБУ поступили заявки от банков на приобретение ОВГЗ в количестве 200 штук по 10,2 грн., 100 штук по 10,1 грн., 300 штук по 10,4 грн., 500 штук по 10,2 грн., 900 штук по 10,5 грн. На закрытом аукционе НБУ цена отсечения составила 10,2 грн. Указать, сколько неконкурентных заявок может выставить на закрытый аукцион НБУ один коммерческий банк.

Ситуационное задание 57

В распоряжении коммерческого банка имеются государственные облигации на сумму 400 тыс. грн., до погашения которых осталось 4 месяца; банк испытывает проблемы с привлечением ресурсов для оперативного урегулирования общей ликвидности. Определить целесообразность продажи облигаций на вторичном рынке и аргументировать решение, если известно: номинальная стоимость ОВГЗ 10 грн., купонные выплаты по 3 месячным облигациям установлены на уровне средней учётной ставки НБУ, увеличенной на 2 процентных

пункта. Облигации приобретены на закрытом аукционе НБУ 20.04 по цене 10,5 грн., когда учетная ставка НБУ составляла 25% годовых. С 26.06 планируется снижение учётной ставки до 21% годовых. Сейчас эти акции продаются по 10,6 грн.

Ситуационное задание 58

Указать, на основе выполненных расчётов, цену удовлетворения неконкурентных заявок на закрытом аукционе НБУ по размещению трёхмесячных купонных облигаций внутреннего государственного займа номинальной стоимостью 10 грн. На аукцион выставлены заявки на приобретение 200 облигаций по 9,8 грн.; 300 облигаций по 8,9 грн.; 500 облигаций по 9,2 грн.; 700 облигаций по 9,5 грн.; 800 облигаций по 9,0 грн. Цена отсечения аукциона 9,0 грн.

Объяснить, чем руководствуется НБУ при установлении цены отсечения аукциона.

Ситуационное задание 59

Рассчитать ставку размещения дисконтных трёхмесячных облигаций внутреннего государственного займа (ОВГЗ) номинальной стоимостью 100 грн. на закрытом аукционе НБУ при следующих условиях.

На аукционе НБУ выставлены: 5 неконкурентных заявок, в т.ч.: банк "Коммерсант" - 1 заявка на приобретение 500 таких облигаций, банк "Сигма" - 200 облигаций, банк "Днепр" - 300 облигаций, банк "Прогресс" - 400 облигаций, банк "Акцепт" - 200 облигаций; 10 конкурентных заявок от банков, в том числе: банк "Коммерсант" - на приобретение 200 облигаций по 88,5 грн., 300 облигаций по 88,7 грн.; банк "Сигма" - на покупку 300 облигаций по 88,7 грн., 400 облигаций по 88,9 грн., 500 облигаций по 89,0 грн.; банк "Прогресс" - 400 облигаций по 88,5 грн., 200 облигаций по 88,4 грн., 300 облигаций по 88,6 грн.; банк "Акцепт" - 500 облигаций по 88,6 грн., 300 облигаций по 88,8 грн. НБУ установил цену отсечения на уровне 88,6 грн.

Ситуационное задание 60

Рассчитать оборот закрытого аукциона НБУ по размещению дисконтных ОВГЗ номинальной стоимостью 100 грн. при следующих условиях.

На аукцион НБУ банками выставлены заявки на покупку таких облигаций; трехмесячных 300 шт. по цене 85,0 грн; 500 шт. по 85,4 грн, 700 шт. по 86,0 грн., 1000 шт. по 85,9 грн., 800 шт. по 86,1 грн. и 2

неконкурентные заявки на покупку 500 облигаций и 800 облигаций. НБУ установил цену отсечения аукциона на уровне 85,4 грн.

Ситуационное задание 61

Рассчитать цену удовлетворения неконкурентных заявок на покупку гособлигаций на закрытом аукционе НБУ, если цена отсечения установлена на уровне 10,2 грн. На торги выставлены облигации: 100 шт. по 10,6 грн., 200 шт. по 10,1 грн., 400 шт. по 10,5 грн., 280 шт. по 10,3 грн., 380 шт. по 10,2 грн. Указать оборот закрытого аукциона по исполненным заявкам.

Ситуационное задание 62

Рассчитать ставку размещения при цене отсечения 103 грн., если на закрытый аукцион НБУ выставлены конкурентные заявки на покупку трёхмесячных ОВГЗ 100 шт. по 102 грн., 200 шт. по 105 грн., 400 шт. по 103 грн., 300 шт. по 104 грн., 500 шт. по 106 грн., 650 шт. по 107 грн. Купонные выплаты по этим облигациям установлены в размере 11 грн., номинал облигации 100 грн.

Ситуационное задание 63

Принять решение о возможности участия в закрытом аукционе НБУ заявок коммерческого банка "Прогресс", если известно, что он представил 2 неконкурентные заявки на покупку 400 облигации внутреннего государственного займа и одну конкурентную заявку на покупку 500 облигаций по 102 грн. Номинальная цена этих облигаций 100 грн.

Укажите, кто устанавливает цену отсечения аукциона НБУ, и какие факторы определяют её уровень.

Ситуационное задание 64

Рассчитать оборот закрытого аукциона НБУ по размещению ОВГЗ если известно следующее.

По трёхмесячным облигациям установлена цена отсечения 100,1 грн. На аукцион выставлены 3 неконкурентных заявки от банков на покупку 400, 500 и 700 шт. облигаций. В конкурентных заявках по цене 99,8 грн. заявлена покупка 450 облигаций, по 102 грн. - 200 облигаций, по 100,1 грн, -450 облигаций. Номинальная цена облигации 100 грн. Уровень доходности по этим облигациям 12,5%.

Ситуационное задание 65

Рассчитать размер дохода владельца 10 облигаций шестимесячных внутреннего государственного займа номинальной стоимостью 100 грн., если они приобретены по 100,8 грн. на аукционе НБУ при цене отсечения 100,5 грн. и уровне доходности ОВГЗ 14%.

Ситуационное задание 66

Принять решение о возможности удовлетворения заявок на покупку 100 облигаций по 100,3 грн., 250 шт. по 100,5 грн., 400 шт. по 100,2 шт., 350шт. по 100,3 грн., если цена отсечения аукциона была установлена на уровне 100,2грн.

Указать, за счет каких средств могут выставлять коммерческие заявки для участия в закрытых аукционах НБУ.

ТЕМА. ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ И РОЛЬ ФОНДОВОЙ БИРЖИ В ЕГО ОРГАНИЗАЦИИ

Ситуационное задание 67

Принять решение, к какому Копировальному листу в системе ВФТС могут быть отнесены акции компании «Глория», если известно, что эта фирма широко известна в Украине, её уставный фонд 12 млн. грн., который поделен на 1200 тыс. акций. Число акционеров АО "Глория" - более 10 тыс. юридических и физических лиц. Доля голосующих акций, находящихся в собственности государства, составляет 24%. Реестр акционеров полностью сформулирован и ведется независимым регистратором. Реальный срок перерегистрации соответствует требованиям ВФТС. Фирма соблюдает правила раскрытия информации в соответствии с действующим законодательством Украины. Ежедневно на торги в системе ВФТС поступает более 4 предложений не менее чем от 3 участников торгов на покупку и продажу ценных бумаг. Разница между наилучшей ценой покупки и продажи составляет не более 15%.

Ситуационное задание 68

В какой вид Копировального листа могут быть включены акции фирмы "Скорпион", допущенные на торги в системе ВФТС, если она соблюдает правила раскрытия информации согласно действующему в

Украине законодательству и нормативным актам ГКЦБ и ФР при наличии заявлений не менее, чем на одного участника торгов?

Ситуационное задание 69

Принять аргументированное решение о возможности дальнейшего котирования на фондовой бирже ценных бумаг, если по требованию биржи эмитент этих ценных бумаг неоднократно не предъявлял своевременно требуемую документацию и не переоформил договор о листинге.

ТЕМА. ОРГАНИЗАЦИЯ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Ситуационное задание 70

Принять решение о возможности исполнения лимит - приказа, содержащего поручение клиента брокеру на покупку 20 акций при цене 12 грн., если в ходе торгов цены на них поднялись до 13 грн.

Ситуационное задание 71

Владелец пакета из 100 акций компании «Сильвия» имеет информацию о том, что цена на эти акции за три последних месяца снизилась с 18 грн. до 15 грн. По прогнозам аналитиков фондового рынка, сложившиеся тенденции сохранятся в течение ближайших 6 месяцев, поэтому владелец дает распоряжение брокеру исполнить его поручение при снижении цены на эти акции до 13 грн. До этого уровня цена на данные акции опустилась через 2,5 месяца после подачи заявки клиентом брокеру, что послужило основанием приступить к её исполнению. Однако в ходе торгов цена на эти акции поднялась до 13,5 грн.

Принять решение об исполнении поручения клиента брокеру. Рассчитать выручку от продажи этих акций, если известно, что госпошлина составляет 0,2% от объёма сделки. За оказанную услугу клиент уплатил комиссионные в размере 0,3% от объёма заявки.

Ситуационное задание 72

В брокерскую контору поступили заявки на покупку на бирже акций ОАО "Жемчужина", из которых две заявки - на покупку 100 акций и 50 акций по рыночной цене, одна заявка - на покупку 70 акций по 15 грн., одна заявка - на покупку 150 акций по 16 грн., одна заявка на покупку 200

акций по цене 15,5 грн., а также две заявки на продажу 300 акций по 16 грн. и 150 акций по 15,5 грн. Требуется:

1 Указать возможность удовлетворения поступивших заявок брокерской конторы без их выставления на фондовую биржу.

2 Принять решение о возможности и цене исполнения каждой заявки, если цена на акции на биржевых торгах составила 15,5 грн.

3 Рассчитать сумму комиссионных, уплаченных брокеру по исполненным заявкам, если комиссионное вознаграждение составляет 0,3% от объёма исполненной заявки.

4 Рассчитать сумму госпошлины, уплаченной по исполненным заявкам, если её размер составляет 0,2% от объёма удовлетворения заявки для продавца и 0,1% для покупателя.

Ситуационное задание 73

В брокерскую контору №1 поступили заявки на продажу на бирже 500 акций ОАО "Темп" по рыночной цене, 300 акций по 14 грн., 400 акций по 14,5 грн. В брокерскую контору №2 поступили заявки на покупки акций этого акционерного предприятия: 200 акций по 14 грн., 300 акций по 14,5 грн. и 200 акций по 12 грн.

Принять решение о возможности встречного удовлетворения выставленных заявок брокерскими конторами.

Рассчитать сумму комиссионных, уплаченных клиентами брокерам каждой из брокерских контор, если известно, что комиссионное вознаграждение составляет 0,3% объёма исполненных заявок. На фондовой бирже эти акции котировались по 14 грн.

Ситуационное задание 74

Принять обоснованное решение о возможности удовлетворения заявки на покупку на фондовой бирже 200 акций компании "Интеграл" по цене 12 грн., если известно, что на торги по встречным заявкам выставлены, кроме указанных выше, заявки на покупку 250 акций по 14 грн., 370 акций по курсу дня, 400 акций по 13 грн. и заявки на продажу 500 акций по 15 грн., 200 акций по курсу дня, 800 акций по 13 грн., 350 акций по 14 грн., 100 акций по 12 грн. и 50 акций по 11 грн. Рассчитать биржевой оборот по исполненным заявкам.

Ситуационное задание 75

Рассчитать цену курса дня по результатам биржевых торгов "по встречным заявкам", если известно, что на торги выставлены заявки на покупку 400 акций ОАО "Прогресс" по курсу дня, 200 акций по 15 грн.,

300 акций по 16,5 грн., 150 акций по 17 грн., 250 акций по 15,5 грн. и на продажу 500 акций этой акционерной компании по 17 грн., 450 акций по курсу дня, 280 акций по 14,5 грн., 240 акций по 15,240 акций по 15,й по 15,5 грн. Принять решение по неудовлетворённым заявкам.

Ситуационное задание 76

Рассчитать биржевой оборот по результатам биржевых торгов по встречным заявкам, если на фондовую биржу поступили заявки на продажу 400 акций ОАО "Мечта" по 15 грн., 480 акций по курсу дня, 250 акций по 14,5 грн., 200 акций по 16 грн. и 180 акций по 13,5 грн. и на покупку 400 акций по курсу дня, 150 акций по 13,5 грн., 240 по 14 грн., 100 акций по 16 грн. Принять решение по неудовлетворённым заявкам.

Ситуационное задание 77

Принять аргументированное решение о возможности проведения биржевых торгов "по встречным заявкам", если на фондовую биржу поступили заявки на продажу 200 акций фирмы "Электрон" по цене 15 грн., 400 акций по 16 грн., 250 акций по 16,5 грн., 300 акций по 17 грн. и заявки на покупку 150 акций по 14,5 грн., 300 акций по 14 грн., 250 акций по 13 грн.

Ситуационное задание 78

Принять решение о допустимом уровне цены курса дня предстоящих торгов, если известно следующее. На биржу поступили заявки на покупку акций фирмы "Глория", в том числе 500 акций по 1,8 грн., 600 акций по 2,0 грн., 1200 акций по 1,9 грн., 800 акций по курсу дня и заявки на продажу 560 акций по 1,6 грн., 800 акций по 1,8 грн., 900 акций по 1,9 грн., 1200 акций по 2,0 грн., 1500 акций по 2,2 грн. Правилами биржи предусматривается максимальное отклонение в цене курса дня на очередных торгах на уровне $\pm 10\%$.

Ситуационное задание 79

Принять решение о возможности проведения биржевых торгов "по встречным заявкам", если на фондовую биржу поступили заявки на продажу акций ОАО "Импульс" в количестве 200 шт. по 32 грн., 500 шт. по 30 грн., 700 шт. по 29 грн., 200 шт. по 30 грн., 650 шт. по 28 грн., 400 шт. по курсу дня и заявки на покупку 700 акций этой фирмы по цене курса дня, 400 акций по 29 грн., 250 акций по 27 грн., 320 акций по 32 грн., 480

акций по 30 грн. Рассчитать биржевой оборот по удовлетворённым заявкам.

Ситуационное задание 80

На фондовую биржу для участия в торгах "по встречным заявкам" поступили заявки на покупку акций компании А: 400 шт. по 12 грн., 120 шт. по 11 грн., 250 шт. по 10 грн., 150 шт. по 8 грн., 100 шт. по курсу дня; на продажу акций этой компании: 270 шт. по 12 грн., 200 шт. по 10 грн., 200 шт. по 9 грн., 400 шт. по 8 грн., 350 шт. по 7 грн.

- 1 Рассчитать оборот по исполненным заявкам.
- 2 Принять решение по неудовлетворённым заявкам.

Ситуационное задание 81

Рассчитать цену курса дня на основе следующих данных. На биржевые торги "по встречным заявкам" поступили заявки: а) на приобретение акций - 100 шт. по 10 грн., 70 шт. по курсу дня, 200 шт. по 9 грн., 350 шт. по 8 грн., 400 шт. по 7 грн.; б) на продажу акций - 300 шт. по 8 грн., 150 шт. по 7 грн., 250 шт. по 10 грн., 300 шт. по 11 грн. Принять решение в отношении неудовлетворённых заявок.

ТЕМА. ВИДЫ СДЕЛОК С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Ситуационное задание 82

Владелец свободного капитала обращается в брокерскую контору с просьбой приобрести для него надежные акции. Брокер находит для клиента компании, которые демонстрируют тенденцию к расширению, имеют хорошую репутацию и проявляют интерес к своим инвесторам. Клиент выбрал акции ОАО "Витязь" и дал распоряжение брокеру на покупку 100 акций 1 апреля (котировка 1 акции этой компании на 1 апреля 100 грн.). Брокер заключил сделку и сообщил, что она подлежит исполнению 30 апреля. 15 апреля клиент, просматривая биржевой бюллетень, обнаружил, что эти акции котируются по 130 грн. за акцию. По состоянию на 30 апреля курс акций составил 130 грн., сделка обеспечена реальными акциями и наличными деньгами.

Определить позиции и действия этого клиента по состоянию на 30 апреля, если он примет решение:

- а) стать инвестором;
- б) стать игроком.

Ситуационное задание 83

Исходные условия те же, что и в ситуационном задании 82, но сделка не обеспечена наличными деньгами и реальными акциями.

Принять решение, кто из контрагентов сделки (продавец или покупатель) должен уплатить другому сумму разницы между курсами, установленными при заключении сделки, и курсом, фактически имеющим место при исполнении сделки.

Указать, как называется совершенная с акциями сделка.

Ситуационное задание 84

По поручению клиента брокер заключил твёрдую срочную сделку на покупку 200 акций по 50 грн. через 2 месяца. Через месяц цена на акцию составила 47 грн.

Принять решение о целесообразности принятия клиентом позиции игрока, если сделка обеспечена наличными деньгами и реальными акциями, цена на которые на дату исполнения сделки составила 48 грн.

Ситуационное задание 85

Брокер, по поручению клиента, заключил для своего клиента сделку 1 апреля на покупку 100 акций по цене 50 грн. Через 2 месяца, 20 мая, клиент узнал, что цена на эти акции составила 60 грн. По прогнозам аналитиков, до конца месяца цена на эти акции не изменится. 1 июня она составила 59 грн. Оценить результат совершенной сделки, если клиент не изменил своего решения стать инвестором, а сделка обеспечена наличными деньгами и реальными акциями.

Ситуационное задание 86

Условия те же, что и в ситуационном задании 85, только 20 мая цена на акции составила 48 грн., а 1 июня - 49 грн.

Ситуационное задание 87

Оценить результат срочной твёрдой сделки на срок, если известно, что по поручению клиента брокер заключил 15 ноября сделку на покупку 200 акций по 100 грн. с ее исполнением 15 декабря. 1 декабря цена на эти акции составила 120 грн., о чём стало известно клиенту, и он решил занять позицию игрока с исполнением сделки в те же сроки. 15 декабря цена на акции составляла 120 грн. Сделка обеспечена наличными деньгами и реальными акциями.

Ситуационное задание 88

Оценить результат твёрдой сделки на продажу 200 акций по 25 грн. через 2 месяца, если на дату её исполнения цена на эти акции снизилась до 23 грн.

Принять аргументированное решение о целесообразности заключения этой срочной сделки, если она обеспечена наличными деньгами и реальными акциями.

Ситуационное задание 89

Указать, кто из контрагентов точной твердой сделки, заключённой 25 марта на продажу через 2 месяца 100 акций по 50 грн., уплачивает другой стороне курсовую разницу и в какой сумме, если известно, что сделка не обеспечена деньгами и реальными акциями. За месяц до истечения сделки цена на эти акции снизилась до 40 грн. и на таком уровне оставалась до срока её ликвидации.

Принять аргументированное решение о целесообразности заключения такой сделки:

- а) для покупателя этих акций;
- б) для продавца этих акций.

Ситуационное задание 90

Принять аргументированное решение о целесообразности заключённой онкольной сделки на покупку 300 акций 20 марта с исполнением сделки 1 июня по цене 25 мая, когда по оценке покупателя цена на эти акции будет наименьшей. Эти акции котировались 20 марта по 35 грн., 25 мая - по 30 грн., 1 июня - по 28 грн. Указать, к какому виду срочных сделок относится онкольная сделка.

Ситуационное задание 91

20 ноября брокер получил заявку от клиента на приобретение через три месяца акций ОАО "Титан" по цене даты, когда цена на эти акции, по прогнозам экспертов - аналитиков фондового рынка, будет наименьшей. Исходя из динамики цен в предыдущие годы и прогнозных оценок на предстоящий период, такой датой может быть 10 января, что и было предусмотрено условиями сделки. При заключении сделки цена на эти акции составила 40 грн., 10 января - 12 грн., 20 января - 12,5 грн.

Указать вид заключённой сделки. Определить результат исполнения сделки, подтвердив его расчётами.

Ситуационное задание 92

15 февраля заключена сделка на продажу 15 марта 200 акций ОАО "Геркулес" по цене 1 марта. При заключении сделки цена на эти акции составила на рынке 68 грн, 1 марта она поднялась до 70 грн., а к 15 марта снизилась до 69 грн.

Указать, имеет ли право продавец отказаться от сделки. Определить результат исполнения сделки. Указать, имеют ли право участники сделки отказаться от неё или изменить её условия.

Ситуационное задание 93

Клиент рассчитывает на повышение курса акций ОАО "Таврия" и даёт распоряжение брокеру о покупке 200 акций этой компании по курсу 1 марта, когда они котировались по 26 грн. Сделка ликвидируется 31 марта. За весь месяц курс акций не только не поднялся, а, наоборот, снизился до 20 грн. за 1 акцию. Сделка обеспечена деньгами. Определить результат совершенной сделки и обосновать его расчётами.

Ситуационное задание 94

Условия те же, что и в предыдущем ситуационном задании, но сделка не обеспечена деньгами. Клиент просит брокера 31 марта найти ему контрагента на продажу этих акций на условиях обратного выкупа. В качестве такого контрагента дал согласие выступить банк "Янтарь", с которым была заключена для данного клиента сделка на продажу этих акций по котировке 31 марта, т.е. 20 грн., на условиях их выкупа по цене 23 грн. 30 апреля.

На день ликвидации сделки, 30 апреля, эти акции котировались по 27 грн. Требуется:

- 1 Указать вид срочной сделки, предусматривающий вышеназванные условия.
- 2 Определить результат исполнения этой сделки.
- 3 Объяснить мотивы, которыми руководствовался данный клиент.

Ситуационное задание 95

Исходя из котировки акций ОАО "Азот" за последние годы и за последние 3 месяца, определилась тенденция роста их курсовой стоимости, что послужило основанием клиенту брокерской конторы "Луч" дать поручение её брокеру 1 июня на покупку 100 акций по цене 80 грн. с ликвидацией сделки 30 июня. Сделка не обеспечена деньгами. 30 июня эти акции котировались по 75 грн., что послужило основанием для заключения

брокером сделки "репорт" с банком "Славутич" по просьбе своего клиента. Банк согласился купить эти акции по цене 30 июня на условиях их обратной продажи через месяц по 78 грн., что и было предусмотрено условиями сделки "репорт". 30 июля цена на эти акции составила 82 грн. Требуется оценить результаты сделки:

- а) для первичного владельца акций ОАО "Азот";
- б) для клиента - игрока по каждому этапу сделки;
- в) для банка.

Ситуационное задание 96

Условия те же, что и в ситуационном задании 95, только 30 июля цена на эти акции составила 26 грн.

Предложите возможные дальнейшие действия клиента – игрока, исходя из сложившихся результатов сделки.

Ситуационное задание 97

1 февраля брокером заключена сделка покупки для своего клиента 200 акций компании "Меркурий" по 100 грн. с ликвидацией сделки 31 марта.

В день ликвидации сделки клиент убеждается в том, что его прогнозы не оправдались и цена на эти акции снизилась до 80 грн. Не имея наличных денег, он просит брокера устроить ему репорт. В роли контрагента сделки "репорт" согласился выступить коммерческий банк, с которым была заключена сделка на продажу ему этих акций по цене 31 марта на условиях обратного выкупа 30 июня по цене 90 грн.

Оценить результаты сделок для каждого из их участников, если 30 июня акции компании "Меркурий" котировались:

- а) по 85 грн.;
- б) по 90 грн.;
- в) по 100 грн.;
- г) по 110 грн.

Принять решение, при каком из указанных уровней цен клиенту - игроку целесообразно обратиться к брокеру с просьбой устроить для него новый репорт.

Ситуационное задание 98

Клиент располагает 100 акциями компании "Сигма" и даёт распоряжение брокеру об их продаже в марте. Котировка акций компании "Сигма" на 1 марта - 50 грн. за штуку. Брокер заключает по этой цене твёрдую срочную сделку со сроком ликвидации 31 марта. На день

ликвидации сделки цена на эти акции составила 48 грн. Определить результат сделки.

Ситуационное задание 99

Анализ конъюнктуры рынка показал, что акции компании "Карпаты" падают в цене. Не имея в наличии этих акций, клиент брокерской конторы обращается с поручением к брокеру заключить для него сделку на продажу 100 акций 10 марта с её ликвидацией 15 апреля по цене 100 грн. 15 апреля эти акции котируются по 80 грн.

Указать мотивы, которыми руководствовался клиент, обращаясь к брокеру со своим поручением.

Указать действия клиента во взаимоотношениях с брокером, чтобы извлечь из сложившейся ситуации прибыль для себя.

Определить результат сделки с учётом предпринятых клиентом действий по реализации своих интересов.

Ситуационное задание 100

На основе анализа конъюнктуры рынка клиент 1 февраля даёт поручение брокеру на продажу имеющихся у него в наличии 100 акций ОАО "Терминал" по цене 100 грн. с исполнением сделки через месяц. 28 февраля цена на эти акции составила 120 грн. Денег для ликвидации сделки клиент не имеет, поэтому просит у брокера взять на бирже такие же акции займы под процент. Брокер устраивает для клиента операцию депорта. 28 февраля клиент покупает 100 акций ОАО "Терминал" у банка по действующей в этот день цене и продает их своему покупателю по цене, предусмотренной условием твердой сделки. Сделкой с банком предусматривается, что клиент 31 марта продаст, а банк - купит 100 акций ОАО "Терминал" по 110 грн. 11 марта курс этих акций снизился до 80 грн., и клиент через брокера заключает тут же новую сделку, теперь уже на покупку 31 марта 100 таких акций по 80 грн.

- 1 Указать мотивы, которыми руководствовался клиент при заключении сделок, и определить их результаты.
- 2 Оценить результаты участия в сделке "депорт" банка и насколько были реализованы его интересы.
- 3 Указать, как называются на биржевом сленге англоязычных стран игроки, строящие свои планы на падении курса ценных бумаг.

Ситуационное задание 101

Условия те же, что и в ситуационном задании 100, но прогнозы клиента не оправдались, и в течение марта цена на эти акции повысилась, составив на конец месяца 130 грн.

1 Оценить результат участия в сделке депорт по состоянию на 31 марта: а) клиента - игрока; б) банка.

2 Принять возможное решение для улучшения финансовых результатов клиента - игрока и охарактеризовать его действия для реализации своих экономических интересов.

3 Объяснить, в чём проявляется интерес брокера в совершаемых сделках.

Ситуационное задание 102

Исходя из прогноза оценки конъюнктуры рынка акций компании "Буковина", клиент принимает решение через брокерскую контору продать 100 акций этой компании, не имея их в наличии. По его поручению брокер 1 июля заключает сделку на продажу 100 таких акций по 50 грн. с ликвидацией сделки 31 июля. Однако его прогнозы на снижение курса акций данной компании не оправдались, и цена на них 31 июля повысилась до 60 грн. Клиент не имеет средств, чтобы ликвидировать сделку. Чтобы исполнить сделку и укрепить своё финансовое положение, клиент просит брокера устроить для него операцию депорта. Брокер находит банк, который готов продать клиенту 31 июля эти 100 акций по цене 60 грн. с выкупом их 31 августа по цене 55 грн. Комиссионное вознаграждение брокеру (куртаж) составляет 0,2% от суммы сделки, для клиента. Оценить результаты сделок для каждого из участников, если 31 августа акции ОАО "Буковина" котировались:

- а) по 48 грн.;
- б) по 50 грн.;
- в) по 55 грн.;
- д) по 60 грн.;
- е) по 65 грн.

Ситуационное задание 103

Используя нижеприведенные ответы, укажите, как реализуются экономические интересы клиента, для которого брокер заключил сделку "репорт", если известно следующее. Брокер получил распоряжение от клиента на покупку 200 акций по курсу 10 грн. каждая. К моменту истечения сделки цена на акцию снизилась до 8 грн. Сделка не обеспечена деньгами. Клиент принимает решение занять позицию игрока и просит

брокера заключить операцию "репорт". Эти акции брокер продает банку по 8 грн. за акцию с правом их обратного выкупа в оговоренный срок по 9 грн. На момент исполнения этой сделки цена на акцию на рынке поднялась до 12 грн. Ответы подтвердить расчетами. Оцените результаты этой сделки для банка.

Ситуационное задание 104

Используя нижеприведенные ответы, укажите результаты игры "медведя" на рынке, если известно, что срочная сделка на срок заключена на продажу 100 акций по 100 грн. Но к моменту исполнения сделки цена повысилась до 120 грн. По просьбе клиента брокер заключает сделку "депорт" на новый срок, на покупку этих акций у банка по 120 грн., и одновременно заключает соглашение с банком на продажу этих акций через месяц по 115 грн. за каждую. На момент исполнения сделки цена на акцию составила 110 грн.

Примите обоснованное решение о необходимости заключения новой сделки с этими ценными бумагами.

Ситуационное задание 105

Принять решение о целесообразности исполнения сделки, если известно следующее. Оформлена сделка на покупку 100 акций по 100 грн. каждая, из которых 10 грн. - премия. К моменту исполнения сделки цена за акцию повысилась до 120 грн. Ответ подтвердить расчетами.

Ситуационное задание 106

Принять решение о целесообразности исполнения опционной сделки при следующих условиях: 1 марта заключена сделка с опционом, предусматривающая приобретение 100 акций по 80 грн. за каждую до 1 июня с опционом 5,0 грн. по каждой акции. На момент ликвидации сделки курс акций поднялся до 120 грн. Ответ подтвердить расчетами.

Ситуационное задание 107

Принять аргументированное решение о целесообразности продажи 100 акций по 90 грн., если срочная сделка оформлена опционным контрактом и на момент её ликвидации цена на эти акции составила:

- а) 80 грн.;
- б) 90 грн.;
- в) 100 грн.

Расходы по оплате опциона составили 200 грн.

Ситуационное задание 108

Принять аргументированное решение о целесообразности исполнения премиальной сделки на продажу 200 акций по 50 грн., в цене которых 5 грн. -премия, если к моменту ликвидации сделки эти акции котировались по 42 грн.

Указать, в какой форме должен уплатить продавец этих акций премию их покупателю, исходя из принятого решения исполнения данной сделки.

Ситуационное задание 109

1 марта заключена премиальная сделка на продажу 100 акций по цене 90 грн. 1 апреля. Премия на одну акцию составляет 3 грн. 1 апреля цена на эти акции поднялась до 98 грн.

Принять аргументированное решение о целесообразности исполнения данной сделки. Указать, в каком случае премия уплачивается активной стороной контрагенту сделки как самостоятельный платёж.

Ситуационное задание 110

Укажите результаты онкольной сделки с 10 ценными бумагами (без учета комиссионных), если расчет по сделке осуществляется по курсу, сложившемуся 26 сентября, когда одна эта акция стоила 50 грн., а на момент ликвидации сделок такие акции продавались по 55 грн. Ответ подтвердить расчетами.

Ситуационное задание 111

Укажите результаты простой твёрдой сделки на срок при следующих её условиях. Брокер получил заказ от клиента 1 февраля на покупку 50 акций АО "Свитязь" (котировка одной акции АО "Свитязь" на 1 февраля - 100 грн.). Сделка подлежит ликвидации 15 марта. 15 февраля клиенту из биржевого вестника стало известно, что цена на акции поднялась до 130 грн. за акцию. Клиент не меняет решения стать владельцем этих акций. 15 марта котировка данных акций составила 140 грн. При расчете комиссионные не учитывать. Ответ подтвердить расчётами.

Ситуационное задание 112

Укажите результаты твердой срочной сделки на срок при следующих условиях. Брокер получил заказ от клиента 1 ноября на покупку 1 декабря 100 акций (котировка этих акций 1 ноября - 200 грн.). 15 ноября клиенту из

биржевого вестника стало известно, что цена на эти акции поднялась до 140 грн. Он принимает решение стать игроком и даёт распоряжение брокеру на продажу 100 этих акций по курсу 240 грн. До 1 декабря курс по этим акциям не менялся. Комиссионные не учитывать.

Ответ обосновать расчётами.

Ситуационное задание 113

Укажите общую сумму акций, которые можно приобрести при сделке "пирамида", если известно, что первоначально ассигнованная сумма на приобретение акций составила 5 тыс. грн. Максимальный размер ссуды банка под обеспечение акциями - 75% залога. Ответ подтвердить расчетами.

Ситуационное задание 114

Как владелец свободного капитала в сумме 10 тыс. грн., примите решение о целесообразности совершения сделки "пирамида" с ОВГЗ, учитывая высокий уровень ликвидности этих ценных бумаг. Доходность ОВГЗ стабильна и соответствует уровню доходности депозитов с аналогичным сроком привлечения средств. Банк предоставляет кредит в размере 75% суммы обеспечения ОВГЗ.

ПЕРЕЧЕНЬ РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Закон України “Про банки і банківську діяльність” /* Відомості Верховної Ради України. – 1991, №25.
- 2 Закон України “Про цінні папери та фондову біржу” /* Закон і бізнес. – 1992. №3.
- 3 Положення про міжбанківські розрахунки в Україні: Затв. постановою правління НБУ від 21.03.96, № 65-к, НБУ 1996. – 120 с.
- 4 Декрет Кабинета Министров Украины «О системе валютного регулирования и валютного контроля» от 19.01.1993.
- 5 Герасименко Р.А. Финансовый рынок. Теория. Практика организации в Украине. – Донецк: «КИТИС», 2000. – 330 с.
- 6 Кочетков В.Н., Бондарева О.В., Басюк Н.Б. Современная система денежных расчетов. - К.:УФИМ и Б, 1998. – 192 с.
- 7 Ценообразование на финансовом рынке: Учебное пособие под ред. проф. В.Е. Есинова . – С Пб.: Издательство С Пб ГУЭФ, 1998. 240 с.
- 8 Примостка Л.О. Банківський менеджмент. Хеджування фінансових ризиків: Навч.посібник. – К.:КНЕУ, 1998. – 108 с.
- 9 Мелкумов Л.С. Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям. – М.:Инфра-М, 1996.-336 с.
- 10 Бунина М.К. Валютный рынок.: Учебное пособие. – М.:Инфра, 1995.- 109 с.
- 11 Гойко А.Ф. Организация рынка финансового капитала и инвестиций в Украине. - К.:Хвиля – Прес, 1995. - 326 с.
- 12 Игровой практикум по финансам / И.Т. Балабанов, Н.А. Каморджанова, В.Н. Степанов и др. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 192 с.