

## СОДЕРЖАНИЕ

Методические указания	4
Варианты контрольных заданий	6
Приложение А	50
Приложение Б	82

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Подбор варианта контрольной работы осуществляется в соответствии с индивидуальным шифром студента заочного отделения.

Выбор варианта осуществляется по двум последним цифрам зачетной книжки. Сумма двух последних цифр и определяет номер варианта. Например, если у студента шифр 717, он должен делать задания восьмого варианта, если шифр 3457 – выполняются контрольные задания двенадцатого варианта.

По дисциплине «Ценные бумаги» студент заочного отделения должен выполнить одну контрольную работу. Каждая контрольная работа включает семь заданий. В состав заданий включены:

- упражнение;
- три задачи;
- определения по курсу «Ценные бумаги» (всего 5 определений в каждом варианте);
- изложение одного теоретического вопроса;
- тесты (по пять тестов в каждом варианте).

Кроме того, в конце каждого варианта приведены списки литературы для изложения теоретического вопроса (шестого задания).

Перед выполнением первого задания необходимо ознакомиться с соответствующими разделами конспекта лекций или учебника. Упражнения ориентируют студентов на приобретение навыков правильного использования биржевой информации, выполнение простейших расчетов и анализа с целью определения целесообразности инвестиций в ценные бумаги.

При решении задачи целесообразно кратко (если это возможно – соответствующими обозначениями) записать условие и привести решение в полном объеме со всеми необходимыми объяснениями. Примеры решения задач содержатся в методическом пособии к выполнению практических заданий по курсу «Ценные бумаги». (См.: О.К. Гаршина. Ценные бумаги. – Краматорск: ДГМА, 2003. – 185с.)

При выполнении пятого задания следует четко и точно дать определения пяти категорий. Для этого можно использовать экономические словари и другие издания, систематизирующие понятия. В фундаментальных работах по ценным бумагам и инвестициям в конце книг содержатся глоссарии (например: Гитман Л., Джонк М. Основы инвестирования. – М.: Дело, 1997; Шарп У., Александер Г., Бэйли Д. Инвестиции: - М.: Инфра – М, 1997).

Ответ на теоретический вопрос должен быть изложен четко, лаконично, предварительно необходимо составить план ответа. Раскрывая реферативную часть работы, можно использовать не только те источники учебной и научно-экономической литературы, которые рекомендованы преподавателем, но и любую другую литературу по теме.

Для ответа на тестовые задания нужно использовать теоретические знания. Многие тесты проверяют знания определений и других ключевых понятий; другие требуют понимания взаимосвязи понятий. В любом случае следует иметь в виду, что на каждый тест может быть только один правильный ответ. Полезно

было бы переписать в контрольную работу все тестовые вопросы и ответы на них, выделив правильный ответ.

В *приложении А* помещены финансовые таблицы, содержащие значения будущей и приведенной стоимости одного доллара и аннуитета для процентных и дисконтных ставок от 1 до 40 процентов. Эти данные необходимы для решения задач.

Контрольная работа должна быть оформлена аккуратно, без помарок; каждое следующее задание нужно отделить от предыдущего, должны быть проставлены номера заданий. Работа выполняется в отдельной тетради компьютерным набором или машинописью на жестко скрепленных листах.

На титульном листе обязательно нужно указать название дисциплины, фамилию, имя, отчество, группу и шифр студента. В *приложении Б* содержится образец оформления титульного листа контрольной работы.

# ВАРИАНТЫ КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ

## ВАРИАНТ 1

### Задание 1

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в акции концерна «Стирол».

№	Показатели	«Стирол»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Ежегодный средний рост за 5 лет	9%	8%		
2	Норма чистой прибыли	16,7%	11,5%		
3	Отношение цены к номинальной стоимости	159,66%	138%		
4	Коэффициент Цеп	2,67	3		
5	Доля акций у государства и финансовых институтов	70%	60%		
6	Доход на стоимость активов	101,27%	96%		
7	Прибыль на акцию	4,19 грн.	3,05 грн.		

Чистый результат: 1.1 Да. 1.2 Нет.

### Задание 2

**Задача.** Акции компании «Укрнафта» стоили в начале 2001 года 19,55грн. за штуку, а в январе 2002 года – 24,45грн. Александр Шевченко купил 500 акций этой компании. Исходный требуемый уровень маржи составлял 55%. По акциям были выплачены дивиденды в размере 0,78грн. на акцию. Какова доходность его инвестиций, если процент по брокерской ссуде составляет 9%? Пересчитайте доходность инвестиций, предположив, что Александр приобрел акции за свои деньги.

### Задание 3

**Задача.** Рассмотрим две облигации, каждая из которых имеет номинальную стоимость в 1000грн. и срок погашения 3 года. Первая облигация является дисконтной и в настоящее время стоит 816,30грн. Чему равна ее доходность к погашению? Вторая облигация в настоящее время стоит 949,37грн. и предусматривает ежегодные купонные выплаты по 7% (то есть по 70грн. каждый год). Какова доходность к погашению этой облигации? Сравнивая ставки доходности обеих облигаций, определите, какая из них является приоритетным объектом инвестирования.

#### Задание 4

**Задача.** Биржевик заключил договор на продажу 16 лотов акций по курсу 9,7грн. со сроком исполнения сделки 1.10. Однако к 1.10 курс акций не упал. Осуществляя депорт, он занял акции у банка по курсу 9,7грн., обязуясь через месяц, 1.11, поставить их банку по курсу 8,7грн. 1.11 курс акций на бирже составил 7,5грн. Рассчитайте доход банка, прибыль биржевика и объясните характер его действий. Пересчитайте те же показатели при условии, что курс акций составил:

- а) 6,8грн.; 2) 10,2грн.

#### Задание 5

**Определите категории:** акция, ординарная облигация, опцион, котировка ценной бумаги, инвестиционный портфель.

#### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Оценка обыкновенных акций. Фундаментальный анализ.

#### Задание 7

##### Тесты

1 В данный момент Ваш инвестиционный портфель имеет следующую структуру: 75% - акции, 20% - облигации, 5% - наличные деньги. Ситуация в экономике ухудшается, фондовый рынок обнаруживает признаки спада, инфляция растет. Укажите оптимальный вариант структуры Вашего инвестиционного портфеля:

- а) 75% - акции, 20% - облигации, 5% - наличные деньги;  
б) 50% - акции, 50% - облигации;  
в) 25% - акции, 45% - краткосрочные казначейские векселя, 30% - наличные деньги.

2 Предположим, что наиболее важный критерий для Вас при инвестировании в ценные бумаги - это надежность дохода на свои инвестиции. Какой из перечисленных ниже типов инвестиций наилучшим образом отвечает этому требованию?

- а) покупка корпоративных облигаций;  
б) покупка ОВГЗ;  
в) покупка фьючерсов на сахар.

3 Вы купили облигацию корпорации, которой компания «СПК» присвоила рейтинг «ВВВ-». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;  
б) компания выплачивает самые большие дивиденды;

- в) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;
- г) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- д) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

4 По технике проведения простой аукцион может быть:

- а) английским;
- б) голландским;
- в) заочным или аукционом «втемную»;
- г) непрерывным;
- д) все ответы верны;
- е) верны ответы а), б), в);
- ж) верны ответы а), б), г);
- и) верны ответы в), г).

5 Делистинг эмитента ценных бумаг производится:

- а) за невыполнение конкретных условий листинга;
- б) за нарушение постановлений Государственной комиссии по ценным бумагам и биржам;
- в) за регистрацию последующих выпусков акций фирмы на другой бирже;
- г) все предыдущие ответы не верны.

## Литература

- 1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.303-308.
- 2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.297-303.
- 3 Речмен Д. и др. Современный бизнес. – Т.2. – М.: Республика, 1995. – С.336-339.
- 4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 2

### Задание 1

**Упражнение.** Прочтите котировки ПФТС и определите максимальный спрэд и коэффициент ликвидности акций трех представленных компаний за первую половину 2002 года.

Результаты торгов ПФТС за 15.01.2002    Результаты торгов ПФТС за 5.05.2002

Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$	Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$
<u>CEEN</u>	0.1408	30000	0.1671	<u>CEEN</u>	0.0273	100000	0.0376
<u>DNEN</u>	11.6388	500	18.5846	<u>DNEN</u>	2.9179	1000	10.7302
<u>DOEN</u>	0.3867	5000	1.6895	<u>DOEN</u>	0.3859	1000	1.0354

**Задание 2**

**Задача.** Ольга Соломка покупает «без покрытия» 400 акций ОАО «Нижнеднепровский трубопрокатный завод» по курсу 3,22грн. Исходный требуемый уровень маржи - 45%.

а) Если курс этих акций впоследствии поднимется до 4,5грн., какова будет фактическая маржа на счете Ольги?

б) Ответьте на тот же вопрос, если курс упадет до 2,5грн.

**Задание 3**

**Задача.** Две облигации имеют номинальную стоимость 1000грн; одна из них – 5%-ная облигация со сроком погашения 15 лет и доходностью 8%, а другая – 7<sup>1</sup>/<sub>2</sub>%-ная облигация со сроком погашения 20 лет и доходностью 6%. Какая из этих двух облигаций имеет более низкий курс?

**Задание 4**

**Задача.** 1.09 заключена сделка с премией с курсом исполнения 50грн. Премия – 2грн. на акцию. Объем сделки 100 лотов. Срок расчета – 1.11. Определите состав действий и экономические результаты сделки для плательщика премии, если 30.10 сложился следующий курс:

а) 49грн.; б) 52грн.; в) 53грн.; г) 54грн.

**Задание 5**

**Определите категории:** простая акция, дисконтная облигация, первичный рынок ценных бумаг, делистинг, биржевой индекс.

**Задание 6**

**Теоретический вопрос.** Инвестиционный портфель: формирование и управление. Типы портфелей ценных бумаг.

## Задание 7

### Тесты

1 В данный момент Ваш инвестиционный портфель имеет следующую структуру: 75% - акции, 20% - облигации, 5% - наличные деньги. Ситуация в экономике ухудшается, фондовый рынок обнаруживает признаки спада, инфляция растет. Укажите оптимальный вариант структуры Вашего инвестиционного портфеля:

- а) 75% - облигации, 20% - акции, 5% - наличные деньги;
- б) 30% - акции, 45% - облигации, 25% - наличные деньги;
- в) 40% - облигации, 50% - краткосрочные казначейские векселя, 10% - наличные деньги.

2 Если Вы намерены инвестировать капитал в акции ОАО «Пансионат «Море», какой источник информации Вы выберете для анализа?

- а) комментарии аналитиков фондового рынка;
- б) ежегодные и квартальные отчеты ОАО «Пансионат «Море»;
- в) данные фондовой компании Кинто;
- г) данные «Standard and Poor's Corp.»;
- д) аналитический обзор агентства Д.А.Р. (Дослідження. Аналіз.

Результати).

3 Вы купили облигацию корпорации, которой компания «СПК» присвоила рейтинг «АА+». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;
- б) самые большие перспективы роста;
- в) компания выплачивает самые большие дивиденды;
- г) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;
- д) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- е) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

4 Формами простого аукциона являются:

- а) онкольный рынок;
- б) непрерывный аукцион;
- в) все ответы верны;
- г) все ответы не верны.

5 Какой из биржевых приказов сложнее всего выполнить брокеру?

- а) рыночный;
- б) лимитный;
- в) горящий (срочный);
- г) пороговый (стоп-приказ).



## Литература

1 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.329-339.

2 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.252-267.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 3

### Задание 1

*Упражнение.* Прочтите котировки ПФТС и определите максимальный спрэд и коэффициент ликвидности акций компании UTEL.

Дата	Бид, грн.	Аск, грн.
2002-11-29	0,1500	0,2500
2002-12-06	0,1700	0,2350
2002-12-12	0,1600	0,2300
2002-12-23	0,1700	0,2300
2002-12-29	0,2500	0,3500

### Задание 2

*Задача.* Предположим, что Вы приобрели акции ОАО «Силур» на сумму 100грн. по курсу 0,05грн. за штуку. Какую прибыль Вы получите, осуществляя покупку с маржой в 45% и выплачивая 12% за ссуду, взятую на год, и 5% комиссионного вознаграждения брокеру, если в конце года акции будут проданы по курсу 15 грн. за штуку? Какова доходность Ваших инвестиций?

### Задание 3

*Задача.* Сергей Бурлуцкий купил облигацию ООО «Аркада-Фонд» с номинальной стоимостью 1000грн., 10%-ными ежегодными купонными выплатами, до погашения которой остается четыре года. Первая купонная выплата будет произведена через год. Сергей купил эту облигацию за 955,28грн. Какова доходность к погашению для этой облигации? Если Сергей сможет инвестировать поток платежей от этой облигации под 9% годовых каждый год, то

какова фактическая годовая ставка сложных процентов, по которой можно рассчитать доход инвестиции, при условии, что Сергей держит облигацию до погашения? Рассчитайте процентную ставку с точностью до десятой доли процента.

#### Задание 4

**Задача.** Заключена стеллажная сделка на 10 лотов акций. Премия составляет 0,5грн. на акцию. Курс продажи – 18грн., курс покупки – 20грн. Определить характер сделки и экономические результаты сделки для плательщика премии, если за день до исполнения сделки на бирже сложились следующие курсы акций:

а) 17,5грн.; б) 16,5грн.; в) 19грн.; г) 21грн.

#### Задание 5

**Определите категории:** привилегированная акция, серийная облигация, вторичный рынок ценных бумаг, буферный биржевой приказ, индекс NASDAQ.

#### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Виды привилегированных акций. Способы распространения новых выпусков ценных бумаг.

#### Задание 7

##### Тесты

1 В данный момент Ваш инвестиционный портфель имеет следующую структуру: 75% - акции, 20% - облигации, 5% - наличные деньги. Ситуация в экономике ухудшается, фондовый рынок обнаруживает признаки спада, инфляция растет. Укажите оптимальный вариант структуры Вашего инвестиционного портфеля:

а) 50% - облигации, 45% - долгосрочные казначейские обязательства, 5% - наличные деньги;

б) 25% - акции, 50% - облигации, 25% - наличные деньги;

в) 60% - акции, 30% - облигации, 10% - наличные деньги.

2 Предположим, что Вы хотите вложить деньги в диверсифицированный портфель, состоящий из акций и облигаций, способный обеспечить долгосрочное приращение капитала. Что в данном случае будет наилучшим типом инвестиций?

а) взаимный фонд обыкновенных акций и взаимный фонд государственных и корпоративных облигаций;

б) взаимный фонд обыкновенных акций и индивидуальные облигации корпораций;

в) индивидуальные обыкновенные акции и взаимный фонд облигаций корпораций;

г) индивидуальные обыкновенные акции и индивидуальные облигации корпораций.

3 Вы купили облигацию корпорации, которой компания «СПК» присвоила рейтинг «AAA». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;
- б) самые большие перспективы роста;
- в) компания выплачивает самые большие дивиденды;
- г) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;
- д) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- е) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

4 В биржевой практике преобладают сделки:

- а) кассовые;
- б) срочные;
- в) пролонгационные;
- г) стеллажные.

5 Конфликт клиента с брокером разбирает:

- а) арбитражная комиссия биржи;
- б) котировальная комиссия биржи;
- в) комиссия регистрации сделок;
- г) совет биржи;
- д) общее собрание акционеров биржи;
- е) все предыдущие ответы неверны.

## **Литература**

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.38-41.

2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999.– С.23-25.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## **ВАРИАНТ 4**

### **Задание 1**

**Упражнение.** Расшифруйте содержание приведенного ниже биржевого бюллетеня.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
52 weeks		Stock	Div	Yid, %	P/E	Vols 100's	High	Low	Close	Net Chg
High	Low									
48 ½	32	Boeing	0,56	1,5	46	54022	38½	38¼	37¼	+¼

Напишите против номера каждого столбца таблицы соответствующее содержание.

### Задание 2

**Задача.** Предположим, что выпущена 15%-ная облигация с номинальной стоимостью 1000грн. До срока ее погашения остается 5 лет. В настоящее время облигации оцениваются в 915грн. Определить доходность к погашению (заявленную доходность) этой облигации.

### Задание 3

**Задача.** На одном из аукционов Национальный банк Украины продал пакет из 3000 штук 10%-ных ОВГЗ номиналом 100грн. через 85 дней после очередной выплаты процентов. Определите цену облигации, если согласованная цена сделки 294 000грн, а номинальная доходность 10%.

### Задание 4

**Задача.** Заключена сделка на разницу при курсе акций 12грн. В день исполнения сделки курс составил 10грн. Объем сделки – 5 лотов. Премия составляет 0,3грн. на акцию. Определите прибыли и убытки контрагентов. Пересчитайте результаты их деятельности, если курс акций составит:

а) 9грн.; б) 12,5грн.

### Задание 5

**Определите категории:** кумулятивная привилегированная акция, банковские акцепты, фондовая биржа, курс акций, коэффициент Цеп.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Сущность и особенности облигаций, их реквизиты. Классификация и виды облигаций.

### Задание 7

#### Тесты

1 Если Вы предполагаете инвестировать капитал в акции DNEN, какой источник информации Вы выберете для анализа?

- а) ежегодные и квартальные отчеты DNEN;
- б) данные «Standard and Poor's Corp.»;
- в) данные фондовой компании Сократ;
- г) аналитический обзор агентства Д.А.Р (Дослідження. Аналіз.

Результати).

2 Рыночная цена акций:

- а) может быть ниже инвестиционной и ликвидационной стоимости;
- б) может быть ниже балансовой стоимости;
- в) может быть ниже балансовой и выше инвестиционной стоимости;
- г) в качестве нижней границы имеет ликвидационную стоимость, в качестве верхней – балансовую.

3 Вы купили облигацию оператора мобильной связи «Киевстар GSM», которой компания «Стэндрд энд Пуарз Корпорейшн» присвоила рейтинг «BBB». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;
- б) самые большие перспективы роста;
- в) компания выплачивает самые большие дивиденды;
- г) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;
- д) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- е) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

4 Обычно к репорту прибегают:

- а) «быки»;
- б) «медведи»;
- в) все биржевики.

5 Укажите, что из нижеперечисленного не относится к функциям фондовой биржи:

- а) обеспечивает доступ к заемному капиталу посредством размещения выпусков ценных бумаг;
- б) является одним из встроенных в экономику стабилизаторов;
- в) обеспечивает выполнение постановлений Государственной Комиссии по ценным бумагам и биржам;
- г) является экономическим барометром деловой активности;
- д) обеспечивает размещение государственных ценных бумаг.

## Литература

1 Закон Украины «О ценных бумагах и фондовой бирже». - Харьков: РИП «Оригинал», 1992. – С.40-43.

2 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.59-72.

3 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.36-41.

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с

## ВАРИАНТ 5

### Задание 1

**Упражнение.** Каждому из приведенных ниже положений найдите соответствующее обозначение.

1) **Div**; 2) **Yid, %**; 3) **Close**; 4) **P/E**:

- а) курс при закрытии торговли;
- б) отношение курса акций к прибыли на акцию;
- в) дивиденд, выплачиваемый в течение года;
- г) норма дивиденда.

### Задание 2

**Задача.** Николай Прокопенко приобрел с использованием маржи 7000 акций ОАО «Харцызский трубный завод» по курсу 1,71грн. за штуку. Для осуществления покупки он позаимствовал у брокера 1000грн. под 8% годовых. По акциям ХТЗ были выплачены дивиденды в размере 0,112грн. К концу года курс акций составил 1,83грн. Вычислите ставку доходности вложения Николая Прокопенко.

### Задание 3

**Задача.** Екатерина Машейко купила облигацию «УкрСиббанка» с номинальной стоимостью 1000грн., 9%-ными ежегодными купонными выплатами, до погашения которой остается три года. Первая купонная выплата будет произведена через год. Екатерина купила эту облигацию за 975,13грн. Какова доходность к погашению для этой облигации? Если Екатерина сможет инвестировать поток платежей от этой облигации под 7% годовых каждый год, то какова фактическая годовая ставка сложных процентов, по которой можно рассчитать доход инвестиции, при условии, что Катя держит облигацию до погашения? Рассчитайте ответ с точностью до десятой доли процента.

### Задание 4

**Задача.** 20.02. заключена сделка с премией с курсом исполнения 50грн. Премия – 1грн. на акцию. Объем сделки 100 лотов. Срок расчета – 20.09.

Определите состав действий и экономические результаты сделки для плательщика премии, если 20.09 сложился следующий курс:

- а) 49грн.; б) 52грн.; в) 53грн.; г) 54грн.

### Задание 5

**Определите категории:** акции роста, финансовый фьючерс, брокер, «бычий рынок», стеллажная сделка.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Сравнительная характеристика акций и облигаций. Рейтинги облигаций. Банковские ценные бумаги.

### Задание 7

#### Тесты

1 Предположим, что Вы хотите приобрести акции ОАО «Азовсталь». Какой источник Вы используете, чтобы найти самую последнюю, наиболее точную и наименее пристрастную информацию о текущем состоянии и будущих перспективах ОАО «Азовсталь»?

- а) данные о развитии металлургической промышленности;  
б) ежегодные и квартальные отчеты ОАО «Азовсталь»;  
в) данные фондовой компании «Сократ»;  
г) аналитический обзор агентства Д.А.Р (Дослідження. Аналіз.

Результати).

2 В данный момент инвестиционный портфель крупного институционального инвестора имеет следующую структуру: 30% - облигации первой инвестиционной категории, 65% - привилегированные акции, 5% - наличные деньги. Ситуация в экономике стабильна, однако вчера произошел «обвал» валюты. Укажите оптимальный вариант структуры данного инвестиционного портфеля:

- а) 75% - акции, 25% - облигации;  
б) 30% - еврооблигации, 10% - коммерческие бумаги, 15% - депозитные сертификаты, 20% - РЕПО-договоры, 20% - акции, 5% - наличные деньги;  
в) 30% - опционы по фьючерсным контрактам, 35% - облигации первой инвестиционной категории, 25% - привилегированные акции, 5% - наличные деньги.

3 Вы купили облигацию корпорации, которой компания «СПК» присвоила рейтинг «BBB+». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;  
б) самые большие перспективы роста;  
в) компания выплачивает самые большие дивиденды;  
г) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;

- д) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- е) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

4 Что из нижеперечисленного не является формой двойного аукциона?

- а) онкольный рынок;
- б) залповый аукцион;
- в) непрерывный аукцион;
- г) все ответы верны;
- д) все ответы не верны;

5 Обязательно ли в каждой стране весь фондовый рынок делится на биржевой и внебиржевой?

- а) да;
- б) нет;
- в) для ответа недостаточно информации.

### Литература

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.281-284.

2 Рынок ценных бумаг /Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.65-80.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

4 Долан Э. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/ Э.Долан, К.Кэмпбелл, Р.Кэмпбелл. – СПб., 1994. – С.135-138.

### ВАРИАНТ 6

#### Задание 1

**Упражнение.** Каждому из приведенных ниже индексов найдите соответствующее определение.

1) ПФТС; 2) РТС; 3) NIKKEI-225; 4) S&P; 5) DOW JONES; 6) Nasdaq:

а) индекс курсов акций 500 компаний, котирующихся на Нью-Йоркской фондовой бирже;

б) индекс, рассчитываемый на основании котировок простых акций компаний, которые прошли в первый и второй уровни листинга в главной фондовой торговой системе;

в) показатель текущего движения курсов ценных бумаг, обращающихся на внебиржевом рынке;



- г) индекс курсов акций наиболее крупных компаний Японии;
- д) индекс курсов акций 30 промышленных, 20 транспортных, 15 выпусков акций компаний электроэнергетики и коммунального хозяйства и интегральный индекс курсов акций всех 65 компаний;
- е) индекс курсов акций 225 наиболее крупных компаний России.

### **Задание 2**

**Задача.** Акции концерна «Стирол» стоили в начале года 10,7грн. Елена Волошина купила 1000 акций этой компании. Процент по брокерской ссуде составляет 9%, а исходный требуемый уровень маржи - 50%. В конце года курс акций поднялся до 11,7грн., и по ним были выплачены дивиденды в размере 0,214грн. на акцию. Какова доходность ее инвестиций? Сколько прибыли получит Елена?

### **Задание 3**

**Задача.** Номинал облигации оператора мобильной связи «Киевстар GSM» серии (С) составляет 1000грн., доходность – 20% в гривнах и 12% в долларах, срок обращения – 12 месяцев. Цена последней сделки в ноябре 2001 года зафиксирована на уровне 1025грн. Определите, какой доход по облигации «Киевстар GSM» получил инвестор в декабре 2002 года (в гривне и в долларовом эквиваленте, если курс гривны к доллару составлял 5,33грн. за доллар)?

### **Задание 4**

**Задача.** Заключена сделка на разницу на индекс ПФТС при его значении 52,04. Премия составляет 1000грн. на один пункт индекса. К окончанию срока сделки значение индекса составило 53,12. Определите прибыли и убытки контрагентов. Пересчитайте результаты их деятельности, если значение индекса ПФТС к окончанию срока сделки составит:

- а) 51,02; б) 52,45.

### **Задание 5**

**Определите категории:** акции с «голубым корешком», рейтинг облигаций, кассовые сделки, рыночный биржевой приказ, дилер.

### **Задание 6**

**Теоретический вопрос.** Инвестиционные фонды, компании, консультанты.

## Задание 7

### Тесты

1 Ценная бумага на предъявителя обращается:

- а) свободно;
- б) с ограничениями;
- в) по желанию эмитента.

2 Ценными бумагами, удостоверяющими право собственности, являются:

- а) акции;
- б) облигации;
- в) векселя.

3 Если доходность шестимесячных ОВГЗ составляет 12%, а шестимесячных ГКО в России увеличилась до 16%, то как должен измениться валютный курс гривны к рублю в условиях свободного перелива капитала между двумя странами (при условии, что Национальный банк не поддерживает фиксированный валютный курс)?

- а) курс гривны к рублю понизится;
- б) курс гривны к рублю повысится;
- в) курс гривны к рублю не изменится;
- г) эта информация не позволяет судить о том, как изменится курс гривны к рублю.

4 В каком из видов сделок с ценными бумагами используются заемные ценные бумаги?

- а) репорт;
- б) депорт;
- в) стеллажная сделка;
- г) онкольная сделка;
- д) пролонгационная сделка;
- е) сделка «на разницу».

5 Если эмитент подготавливает ежегодное общее собрание акционеров на территории Украины, то к какой организации он должен обратиться за помощью?

- а) регистратор;
- б) депозитарий;
- в) банк;
- г) расчетно-клиринговое учреждение;
- д) трансфер-агент;

### Литература

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.225-247, 317-321.

2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.124-129.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 7

### Задание 1

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в простые акции ОАО «Днепроэнерго».

№	Показатели	«Днепро-энерго»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Ежегодный средний рост за пять лет	21%	14,32%		
2	Коэффициент ЦеП	4,53	5,26		
3	Норма чистой прибыли	2,72	0,37%		
4	Отношение цены к номинальной стоимости	254%	202,58%		
5	Доля акций у государства и финансовых институтов	64	61,15%		
6	Доход на стоимость активов	51,4	32,2%		
7	Прибыль на акцию	14 грн.	3,22 грн.		

Чистый результат: 1.1. Да. 1.2. Нет.

### Задание 2

**Задача.** В начале года Владимир Древетняк купил с использованием маржи 100 акций корпорации «Киевгума» по 30грн. Исходный требуемый уровень маржи составлял 55%. Владимир уплатил 12% по займу, предоставленному по счету с маржей. В течение этого года корпорация «Киевгума» выплатила дивиденды в размере 1,8грн. на акцию.

а) Если в конце года Владимир продаст данные акции по 35грн., то какова будет ставка доходности его инвестиций за этот год?

б) Ответьте на тот же вопрос, если курс продажи акций в конце года равен 25 грн.

в) Пересчитайте ваши ответы на вопросы а) и б) исходя из предположения, что Владимир приобрел акции за свои деньги.

### Задание 3

**Задача.** Виктория Ноздрина осуществляет трехлетнюю безрисковую инвестицию 20 000грн. в бумаги с фиксированным доходом. В первый год процентная ставка равна 7%, во второй – 8 и в третий – 9%. Каждая купонная выплата может быть реинвестирована по ставке, которая будет действовать в год,

следующий после этой выплаты. Предполагая начисление сложных процентов и выплату вложенной суммы в конце третьего года, определите:

- а) до какой величины вырастет инвестированная сумма через три года;
- б) пересчитайте ваш ответ для вопроса а), предположив, что сложные проценты начисляются каждые полгода.

#### **Задание 4**

**Задача.** Заключена стеллажная сделка на 8 лотов акций. Премия составляет 0,1грн. на акцию. Курс продажи – 10грн., курс покупки – 12грн. Определить характер сделки и экономические результаты сделки для плательщика премии, если за день до исполнения сделки на бирже сложились следующие курсы акций:

- а) 9грн.; б) 8,5грн.; в) 11грн.; г) 14грн.

#### **Задание 5**

**Определите категории:** циклические акции, конвертируемые облигации, инфраструктура фондового рынка, «медвежий рынок», инвестиционный фонд.

#### **Задание 6**

**Теоретический вопрос.** Брокерские конторы: статус, функции, оплата услуг. Виды биржевых приказов клиентов брокерам.

#### **Задание 7**

##### **Тесты**

1 Доход по ценным бумагам может выплачиваться в виде:

- а) денежных средств;
- б) ценных бумаг;
- в) товаров и услуг;
- г) передачи преимущественного права на первоочередную покупку товаров и услуг;
- д) верны ответы а) и б);
- е) верны ответы а), б), в);
- ж) все предыдущие ответы верны.

2 Предположим, что наиболее важный критерий для Вас при инвестировании в ценные бумаги – ликвидность. Какой из перечисленных ниже типов инвестиций наилучшим образом отвечает этому требованию?

- а) опционы по фьючерсным контрактам;
- б) депозитные (сберегательные) сертификаты;
- в) простые акции с «голубыми корешками»;
- г) облигации третьей инвестиционной категории.

3 Как взаимосвязаны курс облигации и ее доходность?

- а) с ростом рыночной доходности курс облигаций растет;
- б) с ростом курса облигаций ставка их доходности понижается;
- в) курс облигаций не зависит от ставки доходности;
- г) с понижением ставки доходности рыночный курс облигаций падает.

4 Банковские ценные бумаги обычно входят:

- а) в рисковую часть портфеля ценных бумаг;
- б) в консервативную часть портфеля ценных бумаг;
- в) их не включают в инвестиционный портфель.

5 Инфраструктурные элементы фондового рынка – это:

- а) юридические и физические лица, осуществляющие сделки с ценными бумагами;
- б) организации, выполняющие все другие функции на рынке ценных бумаг, кроме функции купли-продажи;
- в) фондовые посредники;
- г) эмитенты.

### Литература

1 Рынок ценных бумаг /Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.107-109.

2 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.156-168.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

### ВАРИАНТ 8

#### Задание 1

**Упражнение.** Прочтите котировки ПФТС и определите максимальный спред и коэффициент ликвидности акций двух представленных корпораций за первую половину 2002 года.

Результаты торгов ПФТС за 15.01.2002				Результаты торгов ПФТС за 5.05.2002			
Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$	Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$
<u>KIEN</u>	0.4881	2000	0.8391	<u>KIEN</u>	0.2071	10000	0.6871
<u>NITR</u>	0.4130	50900	0.6570	<u>NITR</u>	0.0847	30000	0.5647

#### Задание 2

**Задача.** Компания НАК «Нефтегаз Украины» выпустила облигацию со сроком погашения четыре года. Номинальная стоимость облигации – 1000грн., а ежегодная купонная выплата – 150грн. Какова стоимость облигации НАК

«Нефтегаз Украины», если доходность к погашению равна 12%? Если доходность к погашению 8%?

### Задание 3

**Задача.** На одном из аукционов Национальный банк Украины продал пакет из 3000 штук ОВГЗ номиналом 100грн. через 85 дней после очередной выплаты процентов. Определите цену облигации, если согласованная цена сделки 294000грн., а номинальная доходность 10%.

### Задание 4

**Задача.** Биржевик заключил 20.09 договор на покупку 20 лотов акций по курсу 16грн. со сроком исполнения 20.10 в расчете на то, что курс акций возрастет. Однако 20.10 курс акций не изменился. Но он, рассчитывая на рост курса, заключил договор с банком до 20.11, который согласился перекупить акции у его контрагента по курсу 16грн. и продать их биржевику, который заключил репорт, обеспечив себе 6,25% дохода. 20.11 курс акций на бирже возрос до 20грн. Определите, по какой цене банк продаст ему акции? Какую прибыль получит банк? Какова величина прибыли биржевика?

### Задание 5

**Определите категории:** андеррайтинг, соглашения об обратном выкупе (REPO-договоры), циклические акции, финансовый фьючерс, срочные сделки.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Организационная структура и функции фондовой биржи. Виды биржевых приказов клиентов брокерам.

### Задание 7

#### Тесты

1 Сертификат акций:

- а) является ценной бумагой;
- б) не является ценной бумагой;
- в) является ценной бумагой, свободно обращающейся на рынке.

2 Какой из нижеперечисленных факторов не вызывает колебаний рыночных процентных ставок?

- а) инфляция;
- б) колебания величины учетной ставки процента;
- в) изменения налогового законодательства;
- г) спрос на ссудный капитал;

- д) размер дефицита бюджета центрального правительства;
- е) уровень экономической активности.

3 Государственные ценные бумаги обычно входят:

- а) в рисковую часть портфеля ценных бумаг;
- б) в консервативную часть портфеля ценных бумаг;
- в) их не включают в инвестиционный портфель.

4 В какой сделке с ценными бумагами используются заемные средства?

- а) пролонгационная сделка;
- б) репорт;
- в) депорт;
- г) кратная сделка с премией;
- д) простая сделка с премией;
- е) стеллажная сделка.

5 Развитие систем клиринга и расчетов должно быть направлено:

- а) на снижение рисков путем сокращения сроков между заключением и реализацией сделок с ценными бумагами и обеспечением гарантий их выполнения;
- б) на установление принципа одновременного обмена денег на ценные бумаги;
- в) на сокращение затрат на депозитарную деятельность;
- г) верны ответы а) и б);
- д) верны ответы б) и в);
- е) все предыдущие ответы верны.

### **Литература**

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.190-195.

2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.129-137.

3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.91-111.

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## **ВАРИАНТ 9**

### **Задание 1**

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в простые акции ОАО «Донбассэнерго».

№	Показатели	«Донбасс-энерго»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Прибыль на акцию	1,82 грн.	3,22 грн.		
2	Доход на стоимость активов	8,05%	32,2%		
3	Доля акций у государства и финансовых институтов	62%	61,15%		
4	Отношение цены к номинальной стоимости	108,9%	202,58%		
5	Норма чистой прибыли	1,66%	0,37%		
6	Коэффициент Цеп	5,98	5,26		
7	Ежегодный средний рост за 5 лет	1,7%	14,32%		

Чистый результат: 1.1 Да. 1.2 Нет.

### Задание 2

**Задача.** Предположим, что Вы приобрели акции ОАО Укртелеком на сумму 1000грн. по курсу 0,2грн. за штуку. Какую прибыль Вы получите, осуществляя покупку с 55% маржой и выплачивая 15% за ссуду, взятую на год, и 2% комиссионного вознаграждения брокеру, если в конце года акции будут проданы по курсу 0,3грн. за штуку? Какова доходность Ваших инвестиций?

### Задание 3

**Задача.** Доходность облигаций банка «Південний» со сроком обращения 365 дней - 27%, при этом проценты выплачиваются ежемесячно. Номинал облигаций составляет 100грн. Какой совокупный доход через год получит владелец 100 облигаций при условии, что он купил ее по цене, превышающей номинал на 3,5%?

### Задание 4

**Задача.** 1.04 биржевик-«бык» заключил договор на покупку 15 лотов акций по курсу 25грн. со сроком исполнения 1.05 в расчете на то, что курс акций возрастет. Однако 1.05 курс акций не изменился. Но он, рассчитывая на рост курса, заключил договор с банком до 1.06, который согласился перекупить акции у его контрагента по курсу 25грн. и продать их биржевику, который заключил репорт, обеспечив себе 8% дохода. 1.06 курс акций на бирже возрос до 32грн. Определите, по какой цене банк продаст ему акции? Какую прибыль получит банк? Какова величина прибыли биржевика?

### Задание 5

**Определите категории:** диверсификация, инвестиционная компания, цена запроса (спроса), депозитный сертификат, маржа.

### Задание 6



**Теоретический вопрос.** Анализ финансовой информации в прессе.  
Биржевые индексы.

### Задание 7

#### Тесты

- 1 Акция может принадлежать:
  - а) одному лицу;
  - б) двум людям;
  - в) нескольким лицам.
- 2 Рейтинг облигаций показывает:
  - а) величину рыночной доходности облигаций;
  - б) уровень финансового риска облигаций;
  - в) взаимосвязь курса и доходности облигаций;
  - г) взаимосвязь курса и надежности облигаций.
- 3 При ухудшении ситуации на фондовом рынке необходимо государственные ценные бумаги:
  - а) изъять из портфеля активов;
  - б) включить в инвестиционный портфель;
  - в) держать их в равной пропорции с простыми акциями.
- 4 Что из нижеперечисленного относится к видам непрерывного аукциона?
  - а) использование книги заказов;
  - б) английский аукцион;
  - в) табло;
  - г) голландский аукцион;
  - д) «толпа»;
  - е) аукцион втемную или заочный;
  - ж) верны ответы а), в), д);
  - и) верны ответы б), г), е);
  - к) верны ответы б), в), г);
  - л) верны ответы а), в), д), е).
- 5 Посреднические услуги по купле-продаже ценных бумаг на рынке в соответствии с законодательством Украины могут предоставлять:
  - а) инвестиционные фонды;
  - б) торговцы ценными бумагами;
  - в) доверительные общества;
  - г) пенсионные фонды;
  - д) верны ответы а) и б);
  - е) верны ответы б) и в);
  - ж) все предыдущие ответы верны.

#### Литература

- 1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.274-281, 325-330.

2 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.219-227.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 10

### Задание 1

*Упражнение.* Прочтите котировки ПФТС и определите максимальный спред и коэффициент ликвидности акций трех представленных компаний за первую половину 2002 года.

Результаты торгов ПФТС за 15.01.2002				Результаты торгов ПФТС за 15.05.2002			
Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$	Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$
<u>STIR</u>	2.0556	1000	2.8158	<u>STIR</u>	0.9412	1000	2.0707
<u>UNAF</u>	4.7494	2500	5.0497	<u>UNAF</u>	3.4167	500	3.7462
<u>ZAEN</u>	4.3927	10000	5.2562	<u>ZAEN</u>	1.1483	2000	4.1396

### Задание 2

*Задача.* Лидия Пономарева приобрела с использованием маржи 40 акций корпорации «Днепроэнерго» по курсу 57,05грн. за штуку. Для осуществления покупки Лидия позаимствовала у брокера 1000грн. под 12% годовых. К концу года курс акций составил 53грн., а фирма выплатила по 2,5грн. дивидендов на акцию в начале года. Вычислите ставку доходности и величину дохода на инвестицию Лидии Пономаревой.

### Задание 3

*Задача.* Компания «Стирол» выпустила облигацию со сроком погашения четыре года. Номинальная стоимость облигации – 1000грн., а ежегодная купонная выплата – 200грн. Какова стоимость облигации «Стирол», если доходность к погашению равна 15%? Если доходность к погашению 25%?

### Задание 4

**Задача.** Перед началом американо-иракской войны 15 марта 2003 года биржевик-«бык» заключил сделку на разницу на индекс Dow Jones при его значении 7 862 со сроком исполнения 15.04 в расчете на то, что индекс Dow Jones возрастет. 25.03 индекс Dow Jones вырос на 8,4% – до 8 522 пунктов. Премия составляет \$30 000, один пункт индекса Dow Jones участники сделки оценили в \$100. К 15.04 индекс Dow Jones снизился на 5%. Определите прибыли и убытки контрагентов на середину и конец действия контракта.

### Задание 5

**Определите категории:** облигация, коммерческие бумаги, ликвидационная стоимость акций, цена предложения, индекс Доу Джонса.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Виды сделок на фондовой бирже. Необходимость и сущность государственного регулирования фондовых операций, его законодательная база.

### Задание 7

#### Тесты

1 Если инвестор считает, что инвестиционная стоимость акций выше рыночной, то акции:

- а) имеет смысл приобретать;
- б) покупать нецелесообразно;
- в) по имеющейся информации невозможно определить целесообразность покупки акций.

2 Приоритетный характер требований к активам и прибыли корпораций имеют:

- а) старшие облигации;
- б) младшие облигации;
- в) облигации с выкупным фондом;
- г) именные облигации.

3 Обычно банковские ценные бумаги:

- а) не имеют вторичного рынка;
- б) имеют вторичный рынок с ограниченным числом участников;
- в) имеют широкий вторичный рынок и свободно продаются на бирже.

4 Сделки, которые не определяют, кто в игре будет продавцом, а кто – покупателем, – это:

- а) арбитражные сделки;
- б) стеллажные сделки;
- в) репорт;
- г) онкольные сделки;
- д) сделки « на разницу»;
- е) депорт.

5 Торговец ценными бумагами имеет право осуществлять куплю-продажу ценных бумаг:

- а) других эмитентов;
- б) собственной эмиссии;
- в) аффилированных лиц;
- г) сертификатов акций.

### Литература

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.258-271.

2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.263-271.

3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.134-143.

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

### ВАРИАНТ 11

#### Задание 1

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в простые акции ОАО «Донбассэнерго».

№	Показатели	«Донбасс-энерго»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Прибыль на акцию	1,82 грн.	3,22 грн.		
2	Доход на стоимость активов	8,05%	32,2%		
3	Доля акций у государства и финансовых институтов	62%	61,15%		
4	Отношение цены к номинальной стоимости	108,9%	202,58%		
5	Норма чистой прибыли	1,66%	0,37%		
6	Коэффициент ЦеП	5,98	5,26		
7	Ежегодный средний рост за 5 лет	1,7%	14,32%		

Чистый результат: 1.1 Да. 1.2 Нет.

#### Задание 2

**Задача.** Вероника Симонова приобрела с использованием маржи 500 акций ОАО «Днепроэнерго» по курсу 9,45грн. за штуку. Для осуществления покупки Вероника позаимствовала у брокера 2 500грн. под 10% годовых. К концу года

курс акций составил 11,5грн., а корпорация выплатила по 0,9грн. дивидендов на акцию. Вычислите ставку доходности вложения Вероники Симоновой. Какую прибыль она получит?

### Задание 3

**Задача.** Имеется 6%-ная облигация со сроком погашения 15 лет и 3-летним отложенным отзывом (премия за отзыв равна 1% в год). В настоящий момент облигация оценивается на рынке в 850грн. Какова текущая и заявленная доходность этого выпуска?

### Задание 4

**Задача.** Биржевик заключил договор на продажу 3 лотов акций по курсу 160грн. со сроком исполнения сделки 1.11. Однако к 1.11 курс акций не упал. Осуществляя депорт, он занял акции у банка по курсу 160грн., обязуясь через месяц, 1.12, поставить их банку по курсу 150грн. 30.11 курс акций на бирже составил 140грн. Рассчитайте доход банка, прибыль биржевика и объясните характер его действий. Пересчитайте те же показатели при условии, что курс акций упал:

а) до 135грн.; 2) 130грн.

### Задание 5

**Определите категории:** опцион, листинг, простой аукцион, инвестиционная стоимость акций, реализованная доходность.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Сущность и основные реквизиты акций. Классификация акций.

### Задание 7

#### Тесты

1 Коэффициент ЦеП (Р/Е или цена-прибыль) показывает:

- а) отношение прибыли на акцию к курсу акции;
- б) за сколько лет за счет прибыли на акцию окупается инвестиция в эту акцию;
- в) отношение курса акции к показателю прибыли на акцию;
- г) верны ответы а) и б);
- д) верны ответы б) и в).

2 С приближением срока погашения облигации ее курс:

- а) стремится к номиналу независимо от преобладающих рыночных процентных ставок;

б) все меньше начинает зависеть от номинала, а зависит от уровня преобладающих рыночных процентных ставок;

в) все больше начинает зависеть от уровня преобладающих рыночных процентных ставок.

3 Риск и доходность ценной бумаги будут выше:

а) как отдельно взятого финансового инструмента;

б) в составе портфеля ценных бумаг;

в) все ответы верны;

г) все ответы не верны.

4 Обычно к депорту прибегают:

а) «быки»;

б) «медведи»;

в) все биржевики.

5 Деятельность торговцев ценными бумагами на рынке ценных бумаг предусматривает:

а) организацию оплаты ценных бумаг по поручению эмитентов и за свой счет;

б) деятельность по консультированию собственников ценных бумаг;

в) посредническую деятельность по выпуску и обращению ценных бумаг;

г) верны ответы а) и б);

д) верны ответы б) и в).

## Литература

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.36-41.

2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.18-35.

3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.29-34

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 12

### Задание 1

**Упражнение.** Прочтите котировки ПФТС и определите максимальный спред и коэффициент ликвидности акций компании SEEN.

Дата	Бид, грн.	Аск, грн.
2002-10-01	0,8200	0,9900
2002-10-17	0,8300	1,0000
2002-11-04	0,9000	1,1400
2002-11-18	0,9000	1,0900
2002-12-05	0,8800	1,0500
2002-12-23	0,8700	0,9900

### Задание 2

**Задача.** Алексей Иванов продает «без покрытия» 200 акций компании «Харцызский трубный завод» по 50грн. Исходный требуемый уровень маржи - 45%. Если курс этих акций впоследствии поднимется до 58грн., какова будет фактическая маржа на счете Алексея? Ответьте на тот же вопрос, если курс упадет до 42грн.?

### Задание 3

**Задача.** Инвестор относится к группе налогоплательщиков, облагаемой налогом по ставке 30%. Он пытается принять решение, какую из двух облигаций приобрести: 20%-ную облигацию корпорации, которая подается по номиналу, или облигацию внутреннего государственного займа с 15 %-ным купоном, которая также продается по номиналу? Если все прочие характеристики этих двух облигаций сопоставимы, то какую облигацию должен выбрать инвестор? Почему?

### Задание 4

**Задача.** Биржевик заключил договор на продажу 16 лотов акций по курсу 9,7грн. со сроком исполнения сделки 1.10. Однако к 1.10 курс акций не упал. Осуществляя депорт, он занял акции у банка по курсу 9,7грн., обязуясь через месяц, 1.11, поставить их банку по курсу 8,7грн. 1.11 курс акций на бирже составил 7,5грн. Рассчитайте доход банка, прибыль биржевика и объясните характер его действий. Пересчитайте те же показатели при условии, что курс акций составил:

- а) 6,8грн.; 2) 10,2грн.

### Задание 5

**Определите категории:** курс акций, «младшие облигации», купон, рейтинг облигаций, фондовая биржа.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Инфраструктура рынка ценных бумаг.

## Задание 7

### Тесты

1 С приближением срока погашения облигации ее курс:

- а) стремится к номиналу независимо от преобладающих рыночных процентных ставок;
- б) все меньше начинает зависеть от номинала, а зависит от уровня преобладающих рыночных процентных ставок;
- в) все больше начинает зависеть от уровня преобладающих рыночных процентных ставок.

2 Если курсы акций падают, и при этом торговля идет полным ходом, то сложившуюся ситуацию можно обозначить как:

- а) «бычий» рынок;
- б) «медвежий» рынок;
- в) нормальный рынок.

3 В данный момент Ваш инвестиционный портфель имеет следующую структуру: 75% - акции, 20% - облигации, 5% - наличные деньги. Ситуация в экономике ухудшается, фондовый рынок обнаруживает признаки спада, инфляция растет. Укажите оптимальный вариант структуры Вашего инвестиционного портфеля:

- а) 75% - облигации, 20% - акции, 5% - наличные деньги;
- б) 30% - акции, 45% - облигации, 25% - наличные деньги;
- в) 40% - облигации, 50% - ОВГЗ, 10% - наличные деньги.

4 По своему статусу фондовая биржа – это:

- а) коммерческая организация, ставящая своей целью получение прибыли;
- б) организация, не ставящая перед собой цель получения все большей прибыли;
- в) учреждение, которое по закону может ставить перед собой коммерческие цели.

5 Комиссионная деятельность по операциям с ценными бумагами – это:

- а) организация предоплаты ценных бумаг;
- б) деятельность по купле-продаже ценных бумаг, которую торговец осуществляет от имени, по поручению и за счет другого лица;
- в) деятельность по купле-продаже ценных бумаг, которую торговец осуществляет от своего имени, по поручению и за счет другого лица;
- г) деятельность по купле-продаже ценных бумаг, которую торговец осуществляет от своего имени и за свой счет.

### Литература

- 1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.211-224.



2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.109-123.

3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.168-181.

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 13

### Задание 1

*Упражнение.* Каждому из приведенных ниже положений найдите соответствующее обозначение.

1) Bid; 2) Ask; 3) Vols; 4) Net Chg:

а) число сделок по продаже акций партиями по 100 штук;

б) курс спроса;

в) изменение курса при закрытии по сравнению с предыдущим днем;

г) курс предложения.

### Задание 2

*Задача.* Акции компании «Укрнафта» стоили 1.04.2003г. 23,738грн. Тарас Мартыненко купил 100 акций этой компании. Исходный требуемый уровень маржи составлял 50%. В октябре курс акций поднялся до 26грн. Общее собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды на акции. Какова доходность инвестиций Т. Мартыненко, если процент по брокерской ссуде составляет 9%? Какую прибыль получит Тарас Мартыненко?

### Задание 3

*Задача.* Ярослав Петренко осуществляет трехлетнюю безрисковую инвестицию в размере 10 000грн. в бумаги с фиксированным доходом. В первый год процентная ставка равна 7%, во второй – 8% и в третий – 9%. Каждая купонная выплата может быть реинвестирована по ставке, которая будет действовать в год, следующий после этой выплаты. Предполагая начисление сложных процентов и выплату вложенной суммы в конце третьего года, определите:

а) до какой величины вырастет инвестированная сумма через три года?

б) пересчитайте ваш ответ для вопроса а), предположив, что сложные проценты начисляются каждый квартал.

### Задание 4

**Задача.** Заключена сделка на разницу при курсе акций 12грн. В день исполнения сделки курс составил 10грн. Объем сделки – 5 лотов. Премия составляет 0,3грн. на акцию. Определите прибыли и убытки контрагентов. Пересчитайте результаты их деятельности, если курс акций составит:

а) 9грн.; б) 12,5грн.

### **Задание 5**

**Определите категории:** дилер, «старшие облигации», депозитарий, трансакционные издержки, внебиржевой рынок ценных бумаг.

### **Задание 6**

**Теоретический вопрос.** Биржевые индексы и рейтинги ценных бумаг.

### **Задание 7**

#### **Тесты**

1 Важнейшими статистическими характеристиками акций являются:

- а) прибыль на акцию;
- б) коэффициент ЦеП или P/E;
- в) коэффициент прибыльности;
- г) доход на чистую стоимость активов;
- д) ежегодный средний рост за пять лет;
- е) верны ответы а) и б);
- ж) верны ответы а), б), в);
- и) верны ответы а), в), д).

2 Курс облигаций определяется:

- а) ее номинальной доходностью, номиналом и движением рыночных процентных ставок;
- б) ее купоном, сроком погашения и движением рыночных процентных ставок;
- в) ее купоном, сроком погашения и номиналом.

3 Чаще всего для наблюдения за общими рыночными колебаниями используют:

- а) средние индикаторы;
- б) индексы рынка акций;
- в) фундаментальный анализ ценных бумаг;
- г) технический анализ ценных бумаг.

4 Брокеры – это:

- а) торговцы ценными бумагами, осуществляющие посредническую деятельность по выпуску ценных бумаг;
- б) торговцы ценными бумагами, осуществляющие комиссионную деятельность с ценными бумагами;
- в) торговцы ценными бумагами, осуществляющие коммерческую деятельность с ценными бумагами.

5 Обязательно ли в каждой стране весь фондовый рынок делится на биржевой и внебиржевой?

- а) да;
- б) нет;
- в) для ответа недостаточно информации.

### Литература

1 Кравченко Ю. Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.272-283.

2 Рынок ценных бумаг /Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.320-328, 303-310.

3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.219-231.

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 14

### Задание 1

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в простые акции корпорации «Западэнерго».

№	Показатели	«Западэнерго»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Ежегодный средний рост за 5 лет	13,4%	14,32%		
2	Коэффициент Цеп	→ ∞	5,26		
3	Норма чистой прибыли	-2,83%	0,37%		
4	Отношение цены к номинальной стоимости	189%	202,58%		
5	Доля акций у государства и финансовых институтов	79,76%	61,15%		
6	Доход на стоимость активов	7,13%	32,2%		
7	Прибыль на акцию	-2,93 грн.	3,22 грн.		

Чистый результат: 1.1 Да 1.2 Нет.

### Задание 2

**Задача.** Елена Шубная продает «без покрытия» 200 акций компании «Центроэнерго» по 1грн. Исходный требуемый уровень маржи - 45%.

- а) Если курс этих акций впоследствии поднимется до 1,5грн., то какой будет фактическая маржа на счете Елены?
- б) Ответьте на тот же вопрос, если курс упадет до 0,8грн.

### Задание 3

**Задача.** Определите расчетную и рыночную цену купонной облигации, а также ее реализованную доходность, если она приобретена по номиналу в 1000грн. через три года после выпуска. Известно, что номинальная доходность облигации составляет 10%, а рыночная ставка процента равна 12%.

### Задание 4

**Задача.** 1.09 заключена сделка с премией с курсом исполнения 50грн. Премия – 2грн. на акцию. Объем сделки 100 лотов. Срок расчета – 1.11. Определите состав действий и экономические результаты сделки для плательщика премии, если 30.10 сложился следующий курс:

- а) 49грн.; б) 52грн.; в) 53грн.; г) 54грн.

### Задание 5

**Определите категории:** маржа, нарицательная стоимость акций, акции роста, портфель дохода, индекс ПФТС.

### Задание 6

**Теоретический вопрос.** Особые операции эмитента с ценными бумагами. Приобретение обществом собственных акций.

### Задание 7

#### Тесты

1 Маржа в торговле ценными бумагами означает:

- а) частичную оплату акций заемными деньгами;  
б) получение кредита от брокера;  
в) разницу между курсом покупки и курсом продажи ценных бумаг;  
г) верны ответы а) и б);  
д) верны ответы а) и в);  
е) все предыдущие ответы верны.

2 По мере приближения срока погашения облигации:

- а) курс выпуска приближается к значению его номинала независимо от уровня преобладающей рыночной процентной ставки;  
б) курс выпуска приближается к значению его номинала и зависит от уровня преобладающей рыночной процентной ставки;  
в) курс выпуска начинает все больше зависеть от уровня преобладающей рыночной процентной ставки.

3 Основной проблемой при расчете и публикации фондовых индексов

являются:

а) обеспечение непрерывности (сопоставимости) значений временного ряда показателя;

б) появление новых выпусков акций;

в) особые операции эмитента с ценными бумагами.

4 Какие из нижеперечисленных категорий членов фондовой биржи имеют право выполнять операции для других членов биржи?

а) брокеры, работающие за комиссионное вознаграждение;

б) облигационные брокеры;

в) «двухдолларовые» брокеры;

г) джобберы;

д) «специалисты»;

е) маклеры;

ж) верны ответы б), в), е);

и) верны ответы г), д), е);

к) верны ответы г), е);

л) все ответы верны.

5 Торговец ценными бумагами имеет право осуществлять куплю-продажу ценных бумаг:

а) других эмитентов;

б) собственной эмиссии;

в) аффилированных лиц;

г) сертификатов акций.

## Литература

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.46-53.

2 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.32-33.

3 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 15

### Задание 1

**Упражнение.** Каждому из приведенных ниже положений найдите соответствующее обозначение.

1) High; 2) CVR; 3) Low; 4) + -:

а) максимальный курс продажи в течение торгового дня;

б) минимальный курс продажи в течение дня;

в) изменение курса акции по сравнению с ее ценой в предыдущий день;

г) показатель покрытия прибылью дивидендов.

## Задание 2

**Задача.** Виталий Мишура открыл в местной брокерской фирме счет по сделкам с маржой. Первой инвестицией Виталия стало приобретение с использованием маржи 200 акций ОАО «Киевэнерго» по курсу 4,3грн. за штуку. Для осуществления этой покупки Виталий позаимствовал у брокера 387грн.

а) Какова была фактическая маржа на счете Виталия в момент совершения покупки?

б) Если купленные акции впоследствии поднимутся в цене до 5,2грн. за штуку, то какой будет фактическая маржа на счете Виталия?

в) Какой будет фактическая маржа, если данные акции впоследствии упадут в цене до 3,4грн.?

## Задание 3

**Задача.** Определите, как изменится стоимость 9%-ной облигации через 3 года, если известно, что в настоящее время она оценивается в 925грн., срок обращения – 8 лет, номинал – 1000грн. Ожидается, что рыночная ставка процента упадет до 7%. Вычислите текущую, заявленную и реализованную доходность облигации.

## Задание 4

**Задача.** Заключена стеллажная сделка на 10 лотов акций. Премия составляет 0,5грн. на акцию. Курс продажи – 18грн., курс покупки – 20грн. Определить характер сделки и экономические результаты сделки для плательщика премии, если за день до исполнения сделки на бирже сложились следующие курсы акций:

а) 17,5грн.; б) 16,5грн.; в) 19грн.; г) 21грн.

## Задание 5

**Определите категории:** рейтинг облигаций, консолидация акций, деноминация, облигация с отложенным отзывом, первичный рынок ценных бумаг.

## Задание 6

**Теоретический вопрос.** Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг.

## Задание 7

### Тесты

1 Величина коэффициента ЦеП (P/E) характеризует:

а) уровень технологичности компании;  
б) степень ликвидности ее ценных бумаг;  
в) степень концентрации ценных бумаг у отдельных финансовых институтов.

2 Самый важный и наиболее широко используемый показатель оценки облигаций – это:

- а) текущая доходность;
- б) заявленная доходность;
- в) реализованная доходность.

3 Рынок «медведей» – это рынок:

- а) с растущим курсом ценных бумаг;
- б) с падающим курсом ценных бумаг;
- в) с неизменным курсом ценных бумаг.

4 Какие из нижеперечисленных категорий посредников могут выполнять операции только для клиентов?

- а) брокеры, работающие за комиссионное вознаграждение;
- б) облигационные брокеры;
- в) «двухдолларовые» брокеры;
- г) «специалисты»;
- д) биржевые маклеры;
- е) верны ответы а), б);
- ж) верны ответы а), б), в);
- и) верны ответы б), в), г);
- к) верны ответы б), г), д).

5 Если эмитент подготавливает ежегодное общее собрание акционеров на территории Украины, то к какой организации он должен обратиться за помощью?

- а) депозитарий;
- б) банк;
- в) расчетно-клиринговое учреждение;
- г) трансфер-агент;
- д) все предыдущие ответы не верны.

### **Литература**

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.301-316.

2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.297-303.

3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.232-251.

4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 16

### Задание 1

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в простые акции корпорации «Укрнафта».

№	Показатели	«Укрнафта»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Норма чистой прибыли	27,12%	11.5%		
2	Коэффициент ЦеП	1,33	3		
3	Ежегодный средний рост за 5 лет	40%	8%		
4	Прибыль на акцию	18,28	3,05 грн.		
5	Доля акций у государства и финансовых институтов	50%	60%		
6	Доход на стоимость активов	73,86	96%		
7	Отношение цены к номинальной стоимости	2128%	138%		

Чистый результат: 1.1 Да. 1.2 Нет.

### Задание 2

**Задача.** Предположим, что Вы приобрели акции на сумму 5 000грн. по курсу 10грн. за штуку. Какую прибыль Вы получите, осуществляя покупку с 50%-ной маржой и выплачивая 15% за ссуду, взятую на год, и 4% комиссионного вознаграждения брокеру, если в конце года акции будут проданы по курсу 15грн. за штуку? Какова доходность Ваших инвестиций?

### Задание 3

**Задача.** Определите, как изменится стоимость 8%-ной облигации через 3 года, если известно, что в настоящее время она оценивается в 985грн., срок обращения – 5 лет, номинал – 1000грн. Ожидается, что рыночная ставка процента возрастет до 9%. Вычислите текущую, заявленную и реализованную доходность облигации.

### Задание 4

**Задача.** 1.04 биржевик-«бык» заключил договор на покупку 15 лотов акций по курсу 25грн. со сроком исполнения 1.05 в расчете на то, что курс акций возрастет. Однако 1.05 курс акций не изменился. Но он, рассчитывая на рост курса, заключил договор с банком до 1.06, который согласился перекупить акции у его контрагента по курсу 25грн. и продать их биржевику, который заключил репорт, обеспечив себе 8% дохода. 1.06 курс акций на бирже возрос до 32грн. Определите, по какой цене банк продаст ему акции? Какую прибыль получит банк? Какова величина прибыли биржевика?



## Задание 5

**Определите категории:** дробление акций, облигация с дисконтом, опцион на покупку, фондовые брокеры, «горящий» (срочный) приказ.

## Задание 6

**Теоретический вопрос.** Экономико-статистические показатели по ценным бумагам.

## Задание 7

### Тесты

1 Фундаментальный анализ ценных бумаг в отличие от технического анализа:

- а) основывается на тщательном анализе финансовой отчетности компании;
- б) исходит из предпосылки о том, что на курс акций не влияет эффективность работы компании-эмитента;
- в) представляет собой исследование динамики курсов акций определенного выпуска и прогнозирование ее изменений.

2 Влияют ли характеристики выпуска (например, купонная ставка и оговорка о досрочном выкупе) на изменение доходности и курса облигаций?

- а) купонная ставка и оговорка о досрочном выкупе не влияют на изменение доходности и курса облигаций;
- б) купонная ставка не влияет на изменение доходности и курса облигаций, а оговорка о досрочном выкупе оказывает влияние;
- в) оговорка о досрочном выкупе не влияет на изменение доходности и курса облигаций, а купонная ставка оказывает влияние.

3 Рынок «быков» – это рынок:

- а) с растущим курсом ценных бумаг;
- б) с падающим курсом ценных бумаг;
- в) с неизменным курсом ценных бумаг.

4 Какой из биржевых приказов легче всего выполнить брокеру?

- а) рыночный;
- б) лимитный;
- в) горящий (срочный);
- г) пороговый (стоп-приказ).

5 Инфраструктурные элементы фондового рынка – это:

- а) юридические и физические лица, осуществляющие сделки с ценными бумагами;
- б) организации, выполняющие все другие функции на рынке ценных бумаг, кроме функции купли-продажи;
- в) фондовые посредники;
- г) эмитенты.

## Литература

1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.284-291.

2 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 17

### Задание 1

**Упражнение.** Прочтите котировки ПФТС и определите максимальный спред и коэффициент ликвидности акций двух представленных корпораций за первую половину 2002 года.

Результаты торгов ПФТС за 15.01.2002      Результаты торгов ПФТС за 15.05.2002

Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$	Ticker	Bid, \$	Лот, шт.	Ask, \$
<u>KIEN</u>	0.5875	2000	0.8796	<u>KIEN</u>	0.2275	10000	0.6543
<u>NITR</u>	0.4455	50000	0.7055	NITR	0.1476	30000	0.5235

### Задание 2

**Задача.** Акции «Донбассэнерго» стоили 1.04.2003г. 3,5грн. Людмила Нарыжная купила 100 акций этой компании. Процент по брокерской ссуде составляет 14%, исходный требуемый уровень маржи - 45%. В конце года курс акций поднялся до 4,1грн., и по ним были выплачены дивиденды в размере 0,15грн. на акцию. Какова доходность ее инвестиций? Какую прибыль получит Л. Нарыжная?

### Задание 3

**Задача.** В конце 1998 года Олег Селигей держал портфель долгосрочных облигаций внутреннего государственного займа стоимостью в 24 000грн. В конце 2003 года портфель Олега стоил 38 544грн. Определите процентную ставку облигаций.

### Задание 4

**Задача.** Перед началом американо-иракской войны 15 марта 2003 года биржевик-«бык» заключил сделку на разницу на индекс Dow Jones при его

значении 7 862 со сроком исполнения 15.04 в расчете на то, что индекс Dow Jones возрастет. 25.03 индекс Dow Jones вырос на 8,4% до 8 522 пунктов. Премия составляет \$30 000, один пункт индекса Dow Jones участники сделки оценили в \$100. К 15.04 индекс Dow Jones снизился на 5%. Определите прибыли и убытки контрагентов на середину и конец действия контракта.

### **Задание 5**

**Определите категории:** фундаментальный анализ ценных бумаг, ассимиляция акций, «голубые фишки», биржевой индекс, реализованная доходность облигаций.

### **Задание 6**

**Теоретический вопрос.** Организация торгов на рынке ценных бумаг. Простой и двойной аукционы, их типы.

### **Задание 7**

#### **Тесты**

1 Наиболее приоритетным объектом инвестирования являются отрасли:

- а) нарождающиеся;
- б) растущие;
- в) зрелые (стабильные);
- г) уходящие.

2 Вы купили облигацию оператора мобильной связи «Киевстар GSM», которой компания «Стэндард энд Пуарз Корпорейшн» присвоила рейтинг «А-». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;
- б) самые большие перспективы роста;
- в) компания выплачивает самые большие дивиденды;
- г) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;
- д) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- е) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

3 В какой биржевой сделке, заключенной на фондовом рынке, ценные бумаги не являются объектом сделки?

- а) сделка «на разницу»;
- б) простая сделка с премией;
- в) пролонгационная сделка;
- г) репорт;
- д) депорт;

е) стеллажная сделка.

4 Если у корпорации сумма активов составляет 300 000 евро, прибыль за три последних года – 220 000 евро, в обращении находится 900 000 акций, может ли она пройти процедуру листинга на Украинской фондовой бирже?

а) да;

б) нет;

в) для ответа недостаточно информации.

5 Развитие систем клиринга и расчетов должно быть направлено:

а) на снижение рисков путем сокращения сроков между заключением и реализацией сделок с ценными бумагами и обеспечением гарантий их выполнения;

б) на установление принципа одновременного обмена денег на ценные бумаги;

в) на сокращение затрат на депозитарную деятельность;

г) верны ответы а) и б);

д) верны ответы б) и в);

е) все предыдущие ответы верны.

### Литература

1 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999. – С.188-192.

2 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## ВАРИАНТ 18

### Задание 1

**Упражнение.** На основании следующих данных сделайте вывод о перспективности инвестирования в простые акции ОАО «Центроэнерго».

№	Показатели	«Центроэнерго»	Средние по отрасли	Выше или ниже средних	Оценка
1	Прибыль на акцию	-0,005 грн.	3,22 грн.		
2	Доход на стоимость активов	62,25% %	32,2%		
3	Доля акций у государства и финансовых институтов	50%	61,15%		
4	Отношение цены к номинальной стоимости	172%	202,58%		
5	Норма чистой прибыли	-0,09%	0,37%		
6	Коэффициент Цеп	→ ∞	5,26		
7	Ежегодный средний рост за 5 лет	12%	14,32%		

Чистый результат: 1.1 Да. 1.2 Нет.

## Задание 2

**Задача.** Елена Василенко купила с использованием маржи 700 акций ОАО «Донбассэнерго» по 2,05грн. за штуку. Исходный требуемый уровень маржи – 45%, а годовая ставка процента по займам с маржой составляет 11%. Компания «Донбассэнерго» выплатила по 0,15грн. дивидендов на акцию. Ожидается, что в течение следующего года рыночный курс акций поднимется до 2,75грн. Какой доход получит Елена, если продаст акции в конце года? Какой будет ставка доходности ее инвестиций? Пересчитайте ответ на вопросы задачи при условии, что Елена осуществила покупку акций за свои деньги.

## Задание 3

**Задача.** В конце 1994 года Лариса Зубкова держала портфель долгосрочных облигаций правительства США, оцениваемый в \$35 000. В конце 1999 года портфель Ларисы стоил \$43 876. Определите процентную ставку облигаций.

## Задание 4

**Задача.** Биржевик заключил договор на продажу 3 лотов акций по курсу 160грн. со сроком исполнения сделки 1.11. Однако к 1.11 курс акций не упал. Осуществляя депорт, он занял акции у банка по курсу 160грн., обязуясь через месяц 1.12 поставить их банку по курсу 150грн. 30.11 курс акций на бирже составил 140грн. Рассчитайте доход банка, прибыль биржевика и объясните характер его действий. Пересчитайте те же показатели при условии, что курс акций упал:

а) до 135грн.; 2) 130грн.

## Задание 5

**Определите категории:** портфель дохода, онкольный рынок, репорт, балансовая стоимость акций, инвестиционный фонд.

## Задание 6

**Теоретический вопрос.** Организация и функционирование торговцев ценными бумагами, лицензирование их деятельности.

## Задание 7

### Тесты

1 Консолидацию акций имеют право проводить:

а) эмитенты;

- б) андеррайтеры;
- в) банки;
- г) брокеры;
- д) инвесторы.

2 Вы купили облигацию оператора мобильной связи «Киевстар GSM», которой компания «Стэндард энд Пуарз Корпорейшн» присвоила рейтинг «А+». Какой характеристике она удовлетворяет?

- а) наибольшая способность выплачивать основную сумму и проценты;
- б) самые большие перспективы роста;
- в) компания выплачивает самые большие дивиденды;
- г) любые изменения деловой и экономической ситуации, скорее всего, приведут к ослаблению финансового положения;
- д) спекулятивная категория инвестиций, «бросовые облигации»;
- е) высокая способность выплачивать основную сумму и проценты, но больше подвержены неблагоприятным влияниям меняющейся деловой и экономической ситуации;
- ж) очень высокая способность выплачивать основную сумму и проценты.

3 Если при заключении сделки стороны исходят из того, что ее условия не будут выполнены, то это:

- а) сделка «на разницу»;
- б) стеллажная сделка;
- в) пролонгационная сделка;
- г) репорт;
- д) депорт;
- е) простая сделка с премией;
- ж) верны ответы а), е);
- и) верны ответы г), д);
- к) верны ответы б), в).

4 Двойной листинг представляет собой:

- а) регистрацию акций фирмы более чем на одной бирже;
- б) регистрацию двух выпусков акций фирмы на бирже;
- в) регистрацию двух и более выпусков акций фирмы на бирже;
- г) все предыдущие ответы не верны.

5 Посреднические услуги по купле-продаже ценных бумаг на рынке в соответствии с законодательством Украины могут предоставлять:

- а) инвестиционные фонды;
- б) торговцы ценными бумагами;
- в) доверительные общества;
- г) пенсионные фонды;
- д) верны ответы а) и б);
- е) верны ответы б) и в);
- ж) все предыдущие ответы верны.

## Литература

- 1 Кравченко Ю.Я. Рынок ценных бумаг: Курс лекций. – К.: ВИРА-Р, 2002. – С.248-258.
- 2 Рынок ценных бумаг/ Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1999.- С 264-278.
- 3 Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник для вузов /Под ред. О.И.Дегтяревой, Н.М.Коршунова, Е.Ф.Жукова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – С.156-167.
- 4 Гаршина О.К. Конспект лекций по курсу «Ценные бумаги» для студентов экономических специальностей академии, слушателей послевузовского образования. – Изд. 2-е, доп. – Краматорск: ДГМА, 2000. – 80с.

## Приложение А

Таблица А.1 – Будущая стоимость 1 долл. (CVIF)

Год	1%	2%	3%	4%	5%
1	1,010	1,020	1,030	1,040	1,050
2	1,020	1,040	1,061	1,082	1,102
3	1,030	1,061	1,093	1,125	1,158
4	1,041	1,082	1,126	1,170	1,216
5	1,051	1,104	1,159	1,217	1,276
6	1,062	1,126	1,194	1,265	1,340
7	1,072	1,149	1,230	1,316	1,407
8	1,083	1,172	1,267	1,369	1,477
9	1,094	1,195	1,305	1,423	1,551
10	1,105	1,219	1,344	1,480	1,629
11	1,116	1,243	1,384	1,539	1,710
12	1,127	1,268	1,426	1,601	1,796
13	1,138	1,294	1,469	1,665	1,886
14	1,149	1,319	1,513	1,732	1,980
15	1,161	1,346	1,558	1,801	2,079
16	1,173	1,373	1,605	1,873	2,183
17	1,184	1,400	1,653	1,948	2,292
18	1,196	1,428	1,702	2,026	2,407
19	1,208	1,457	1,753	2,107	2,527
20	1,220	1,486	1,806	2,191	2,653
21	1,232	1,516	1,860	2,279	2,786
22	1,245	1,546	1,916	2,370	2,925
23	1,257	1,577	1,974	2,465	3,071
24	1,270	1,608	2,033	2,563	3,225
25	1,282	1,641	2,094	2,666	3,386
30	1,348	1,811	2,427	3,243	4,322
35	1,417	2,000	2,814	3,946	5,516
40	1,489	2,208	3,262	4,801	7,040
45	1,565	2,438	3,781	5,841	8,985
50	1,645	2,691	4,384	7,106	11,467



Продолжение таблицы А. 1

Год	6%	7%	8%	9%	10%
1	1,060	1,070	1,080	1,090	1,100
2	1,124	1,145	1,166	1,188	1,210
3	1,191	1,225	1,260	1,295	1,331
4	1,262	1,311	1,360	1,412	1,464
5	1,338	1,403	1,469	1,539	1,611
6	1,419	1,501	1,587	1,677	1,772
7	1,504	1,606	1,714	1,828	1,949
8	1,594	1,718	1,851	1,993	2,144
9	1,689	1,838	1,999	2,172	2,358
10	1,791	1,967	2,159	2,367	2,594
11	1,898	2,105	2,332	2,580	2,853
12	2,012	2,252	2,518	2,813	3,138
13	2,133	2,410	2,720	3,066	3,452
14	2,261	2,579	2,937	3,342	3,797
15	2,397	2,759	3,172	3,642	4,177
16	2,540	2,952	3,426	3,970	4,595
17	2,693	3,159	3,700	4,328	5,054
18	2,854	3,380	3,996	4,717	5,560
19	3,026	3,616	4,316	5,142	6,116
20	3,207	3,870	4,661	5,604	6,727
21	3,399	4,140	5,034	6,109	7,400
22	3,603	4,430	5,436	6,658	8,140
23	3,820	4,740	5,871	7,258	8,954
24	4,049	5,072	6,341	7,911	9,850
25	4,292	5,427	6,848	8,623	10,834
30	5,743	7,612	10,062	13,267	17,449
35	7,686	10,676	14,785	20,413	28,102
40	10,285	14,974	21,724	31,408	45,258
45	13,764	21,002	31,920	48,325	72,888
50	18,419	29,456	46,900	74,354	117,386

Продолжение таблицы А.1

Год	11%	12%	13%	14%	15%
1	1,110	1,120	1,130	1,140	1,150
2	1,232	1,254	1,277	1,300	1,322
3	1,368	1,405	1,443	1,482	1,521
4	1,518	1,574	1,630	1,689	1,749
5	1,685	1,762	1,842	1,925	2,011
6	1,870	1,974	2,082	2,195	2,313
7	2,076	2,211	2,353	2,502	2,660
8	2,305	2,476	2,658	2,853	3,059
9	2,558	2,773	3,004	3,252	3,518
10	2,839	3,106	3,395	3,707	4,046
11	3,152	3,479	3,836	4,226	4,652
12	3,498	3,896	4,334	4,818	5,350
13	3,883	4,363	4,898	5,492	6,153
14	4,310	4,887	5,535	6,261	7,076
15	4,785	5,474	6,254	7,138	8,137
16	5,311	6,130	7,067	8,137	9,358
17	5,895	6,866	7,986	9,276	10,761
18	6,543	7,690	9,024	10,575	12,375
19	7,263	8,613	10,197	12,055	14,232
20	8,062	9,646	11,523	13,743	16,366
21	8,949	10,804	13,021	15,667	18,821
22	9,933	12,100	14,713	17,861	21,644
23	11,026	13,552	16,626	20,361	24,891
24	12,239	15,178	18,788	23,212	28,625
25	13,585	17,000	21,230	26,461	32,918
30	22,892	29,960	39,115	50,949	66,210
35	38,574	52,799	72,066	98,097	133,172
40	64,999	93,049	132,776	188,876	267,856
45	109,527	163,985	244,629	363,662	538,752
50	184,559	288,996	450,711	700,197	1083,619

Продолжение таблицы А.1

Год	16%	17%	18%	19%	20%
1	1,160	1,170	1,180	1,190	1,200
2	1,346	1,369	1,392	1,416	1,440
3	1,561	1,602	1,643	1,685	1,728
4	1,811	1,874	1,939	2,005	2,074
5	2,100	2,192	2,288	2,386	2,488
6	2,436	2,565	2,700	2,840	2,986
7	2,826	3,001	3,185	3,379	3,583
8	3,278	3,511	3,759	4,021	4,300
9	3,803	4,108	4,435	4,785	5,160
10	4,411	4,807	5,234	5,695	6,192
11	5,117	5,624	6,176	6,777	7,430
12	5,936	6,580	7,288	8,064	8,916
13	6,886	7,699	8,599	9,596	10,699
14	7,987	9,007	10,147	11,420	12,839
15	9,265	10,539	11,974	13,589	15,407
16	10,748	12,330	14,129	16,171	18,488
17	12,468	14,426	16,672	19,244	22,186
18	14,462	16,879	19,673	22,900	26,623
19	16,776	19,748	23,214	27,251	31,948
20	19,461	23,105	27,393	32,429	38,337
21	22,574	27,033	32,323	38,591	46,005
22	26,186	31,629	38,141	45,923	55,205
23	30,376	37,005	45,007	54,648	66,247
24	35,236	43,296	53,108	65,031	79,496
25	40,874	50,656	62,667	77,387	95,395
30	85,849	111,061	143,367	184,672	237,373
35	180,311	243,495	327,988	440,691	590,657
40	378,715	533,846	750,353	1051,642	1469,740
45	795,429	1170,425	1716,619	2509,583	3657,176
50	1670,669	2566,080	3927,189	5988,730	9100,191

Продолжение таблицы А.1

Год	21%	22%	23%	24%	25%
1	1,210	1,220	1,230	1,240	1,250
2	1,464	1,488	1,513	1,538	1,562
3	1,772	1,816	1,861	1,907	1,953
4	2,144	2,215	2,289	2,364	2,441
5	2,594	2,703	2,815	2,932	3,052
6	3,138	3,297	3,463	3,635	3,815
7	3,797	4,023	4,259	4,508	4,768
8	4,595	4,908	5,239	5,589	5,960
9	5,560	5,987	6,444	6,931	7,451
10	6,727	7,305	7,926	8,594	9,313
11	8,140	8,912	9,749	10,657	11,642
12	9,850	10,872	11,991	13,215	14,552
13	11,918	13,264	14,749	16,386	18,190
14	14,421	16,182	18,141	20,319	22,737
15	17,449	19,742	22,314	25,195	28,422
16	21,113	24,085	27,446	31,242	35,527
17	25,547	29,384	33,758	38,740	44,409
18	30,912	35,848	41,523	48,038	55,511
19	37,404	43,735	51,073	59,567	69,389
20	45,258	53,357	62,820	73,863	86,736
21	54,762	65,095	77,268	91,591	108,420
22	66,262	79,416	95,040	113,572	135,525
23	80,178	96,887	116,899	140,829	169,407
24	97,015	118,203	143,786	174,628	211,758
25	117,388	144,207	176,857	216,539	264,698
30	304,471	389,748	497,904	634,810	807,793
35	789,716	1053,370	1401,749	1861,020	2465,189
40	2048,309	2846,941	3946,340	5455,797	7523,156
45	5312,758	7694,418	11110,121	15994,316	22958,844
50	13779,844	20795,680	31278,301	46889,207	70064,812

Продолжение таблицы А.1

Год	26%	27%	28%	29%	30%
1	1,260	1,270	1,280	1,290	1,300
2	1,588	1,613	1,638	1,664	1,690
3	2,000	2,048	2,097	2,147	2,197
4	2,520	2,601	2,684	2,769	2,856
5	3,176	3,304	3,436	3,572	3,713
6	4,001	4,196	4,398	4,608	4,827
7	5,042	5,329	5,629	5,945	6,275
8	6,353	6,767	7,206	7,669	8,157
9	8,004	8,595	9,223	9,893	10,604
10	10,086	10,915	11,806	12,761	13,786
11	12,708	13,862	15,112	16,462	17,921
12	16,012	17,605	19,343	21,236	23,298
13	20,175	22,359	24,759	27,395	30,287
14	25,420	28,395	31,691	35,339	39,373
15	32,030	36,062	40,565	45,587	51,185
16	40,357	45,799	51,923	58,808	66,541
17	50,850	58,165	66,461	75,862	86,503
18	64,071	73,869	85,070	97,862	112,454
19	80,730	93,813	108,890	126,242	146,190
20	101,720	119,143	139,379	162,852	190,047
21	128,167	151,312	178,405	210,079	247,061
22	161,490	192,165	228,358	271,002	321,178
23	203,477	244,050	292,298	349,592	417,531
24	256,381	309,943	374,141	450,974	542,791
25	323,040	393,628	478,901	581,756	705,627
30	1025,904	1300,477	1645,488	2078,208	2619,936
35	3258,053	4296,547	5653,840	7423,988	9727,598
40	10346,879	14195,051	19426,418	26520,723	36117,754
45	32859,457	46897,973	66748,500	94739,937	134102,187
50	104354,562	154942,687	229345,875	338440,000	497910,125

Продолжение таблицы А.1

Год	31%	32%	33%	34%	35%
1	1,310	1,320	1,330	1,340	1,350
2	1,716	1,742	1,769	1,796	1,822
3	2,248	2,300	2,353	2,406	2,460
4	2,945	3,036	3,129	3,224	3,321
5	3,858	4,007	4,162	4,320	4,484
6	5,054	5,290	5,535	5,789	6,053
7	6,621	6,983	7,361	7,758	8,172
8	8,673	9,217	9,791	10,395	11,032
9	11,362	12,166	13,022	13,930	14,894
10	14,884	16,060	17,319	18,666	20,106
11	19,498	21,199	23,034	25,012	27,144
12	25,542	27,982	30,635	33,516	36,644
13	33,460	36,937	40,745	44,912	49,469
14	43,832	48,756	54,190	60,181	66,784
15	57,420	64,358	72,073	80,643	90,158
16	75,220	84,953	95,857	108,061	121,713
17	98,539	112,138	127,490	144,802	164,312
18	129,086	148,022	169,561	194,035	221,822
19	169,102	195,389	225,517	260,006	299,459
20	221,523	257,913	299,937	348,408	404,270
21	290,196	340,446	398,916	466,867	545,764
22	380,156	449,388	530,558	625,601	736,781
23	498,004	593,192	705,642	838,305	994,653
24	652,385	783,013	938,504	1123,328	1342,781
25	854,623	1033,577	1248,210	1505,258	1812,754
30	3297,081	4142,008	5194,516	6503,285	8128,426
35	12719,918	16598,960	21617,363	28096,695	36448,051
40	49072,621	66519,313	89962,188	121388,437	163433,875

Продолжение таблицы А.1

Год	36%	37%	38%	39%	40%
1	1,360	1,370	1,380	1,390	1,400
2	1,850	1,877	1,904	1,932	1,960
3	2,515	2,571	2,628	2,686	2,744
4	3,421	3,523	3,627	3,733	3,842
5	4,653	4,826	5,005	5,189	5,378
6	6,328	6,612	6,907	7,213	7,530
7	8,605	9,058	9,531	10,025	10,541
8	11,703	12,410	13,153	13,935	14,758
9	15,917	17,001	18,151	19,370	20,661
10	21,646	23,292	25,049	26,924	28,925
11	29,439	31,910	34,567	37,425	40,495
12	40,037	43,716	47,703	52,020	56,694
13	54,451	59,892	65,830	72,308	79,371
14	74,053	82,051	90,845	100,509	111,119
15	100,712	112,410	125,366	139,707	155,567
16	136,968	154,002	173,005	194,192	217,793
17	186,277	210,983	238,747	269,927	304,911
18	253,337	289,046	329,471	375,198	426,875
19	344,537	395,993	454,669	521,525	597,625
20	468,571	542,511	627,443	724,919	836,674
21	637,256	743,240	865,871	1007,637	1171,343
22	866,668	1018,238	1194,900	1400,615	1639,878
23	1178,668	1394,986	1648,961	1946,854	2295,829
24	1602,988	1911,129	2275,564	2706,125	3214,158
25	2180,063	2618,245	3140,275	3761,511	4499,816
30	10142,914	12636,086	15716,730	19517,969	24201,043
35	47190,727	60983,836	78660,188	101276,125	130158,687
40	219558,625	294317,937	393684,687	525508,312	700022,688

Таблица А.2 – Будущая стоимость ренты в 1 долл. (CVIFA)

Год	1%	2%	3%	4%	5%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,010	2,020	2,030	2,040	2,050
3	3,030	3,060	3,091	3,122	3,152
4	4,060	4,122	4,184	4,246	4,310
5	5,101	5,204	5,309	5,416	5,526
6	6,152	6,308	6,468	6,633	6,802
7	7,214	7,434	7,662	7,898	8,142
8	8,286	8,583	8,892	9,214	9,549
9	9,368	9,755	10,159	10,583	11,027
10	10,462	10,950	11,464	12,006	12,578
11	11,567	12,169	12,808	13,486	14,207
12	12,682	13,412	14,192	15,026	15,917
13	13,809	14,680	15,618	16,627	17,713
14	14,947	15,974	17,086	18,292	19,598
15	16,097	17,293	18,599	20,023	21,578
16	17,258	18,639	20,157	21,824	23,657
17	18,430	20,012	21,761	23,697	25,840
18	19,614	21,412	23,414	25,645	28,132
19	20,811	22,840	25,117	27,671	30,539
20	22,019	24,297	26,870	29,778	33,066
21	23,239	25,783	28,676	31,969	35,719
22	24,471	27,299	30,536	34,248	38,505
23	25,716	28,845	32,452	36,618	41,430
24	26,973	30,421	34,426	39,082	44,501
25	28,243	32,030	36,459	41,645	47,726
30	34,784	40,567	47,575	56,084	66,438
35	41,659	49,994	60,461	73,651	90,318
40	48,885	60,401	75,400	95,024	120,797
45	56,479	71,891	92,718	121,027	159,695
50	64,461	84,577	112,794	152,664	209,341



Продолжение таблицы А.2

Год	6%	7%	8%	9%	10%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,060	2,070	2,080	2,090	2,100
3	3,184	3,215	3,246	3,278	3,310
4	4,375	4,440	4,506	4,573	4,641
5	5,637	5,751	5,867	5,985	6,105
6	6,975	7,153	7,336	7,523	7,716
7	8,394	8,654	8,923	9,200	9,487
8	9,897	10,260	10,637	11,028	11,436
9	11,491	11,978	12,488	13,021	13,579
10	13,181	13,816	14,487	15,193	15,937
11	14,972	15,784	16,645	17,560	18,531
12	16,870	17,888	18,977	20,141	21,384
13	18,882	20,141	21,495	22,953	24,523
14	21,015	22,550	24,215	26,019	27,975
15	23,276	25,129	27,152	29,361	31,772
16	25,672	27,888	30,324	33,003	35,949
17	28,213	30,840	33,750	36,973	40,544
18	30,905	33,999	37,450	41,301	45,599
19	33,760	37,379	41,446	46,018	51,158
20	36,785	40,995	45,762	51,159	57,274
21	39,992	44,865	50,422	56,764	64,002
22	43,392	49,005	55,456	62,872	71,402
23	46,995	53,435	60,893	69,531	79,542
24	50,815	58,176	66,764	76,789	88,496
25	54,864	63,248	73,105	84,699	98,346
30	79,057	94,459	113,282	136,305	164,491
35	111,432	138,234	172,314	215,705	271,018
40	154,758	199,630	259,052	337,872	442,580
45	212,737	285,741	386,497	525,840	718,881
50	290,325	406,516	573,756	815,051	1163,865

Продолжение таблицы А.2

Год	11%	12%	13%	14%	15%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,110	2,120	2,130	2,140	2,150
3	3,342	3,374	3,407	3,440	3,472
4	4,710	4,779	4,850	4,921	4,993
5	6,228	6,353	6,480	6,610	6,742
6	7,913	8,115	8,323	8,535	8,754
7	9,783	10,089	10,405	10,730	11,067
8	11,859	12,300	12,757	13,233	13,727
9	14,164	14,776	15,416	16,085	16,786
10	16,722	17,549	18,420	19,337	20,304
11	19,561	20,655	21,814	23,044	24,349
12	22,713	24,133	25,650	27,271	29,001
13	26,211	28,029	29,984	32,088	34,352
14	30,095	32,392	34,882	37,581	40,504
15	34,405	37,280	40,417	43,842	47,580
16	39,190	42,753	46,671	50,980	55,717
17	44,500	48,883	53,738	59,117	65,075
18	50,396	55,749	61,724	68,393	75,836
19	56,939	63,439	70,748	78,968	88,211
20	64,202	72,052	80,946	91,024	102,443
21	72,264	81,698	92,468	104,767	118,809
22	81,213	92,502	105,489	120,434	137,630
23	91,147	104,602	120,203	138,295	159,274
24	102,173	118,154	136,829	158,656	184,166
25	114,412	133,333	155,616	181,867	212,790
30	199,018	241,330	293,192	356,778	434,738
35	341,583	431,658	546,663	693,552	881,152
40	581,812	767,080	1013,667	1341,979	1779,048
45	986,613	1358,208	1874,086	2590,464	3585,031
50	1668,723	2399,975	3459,344	4994,301	7217,488

Продолжение таблицы А.2

Год	16%	17%	18%	19%	20%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,160	2,170	2,180	2,190	2,200
3	3,506	3,539	3,572	3,606	3,640
4	5,066	5,141	5,215	5,291	5,368
5	6,877	7,014	7,154	7,297	7,442
6	8,977	9,207	9,442	9,683	9,930
7	11,414	11,772	12,141	12,523	12,916
8	14,240	14,773	15,327	15,902	16,499
9	17,518	18,285	19,086	19,923	20,799
10	21,321	22,393	23,521	24,709	25,959
11	25,733	27,200	28,755	30,403	32,150
12	30,850	32,824	34,931	37,180	39,580
13	36,786	39,404	42,218	45,244	48,496
14	43,672	47,102	50,818	54,841	59,196
15	51,659	56,109	60,965	66,260	72,035
16	60,925	66,648	72,938	79,850	87,442
17	71,673	78,978	87,067	96,021	105,930
18	84,140	93,404	103,739	115,265	128,116
19	98,603	110,283	123,412	138,165	154,739
20	115,379	130,031	146,626	165,417	186,687
21	134,840	153,136	174,019	197,846	225,024
22	157,414	180,169	206,342	236,436	271,028
23	183,600	211,798	244,483	282,359	326,234
24	213,976	248,803	289,490	337,007	392,480
25	249,212	292,099	342,598	402,038	471,976
30	530,306	647,423	790,932	966,698	1181,865
35	1120,699	1426,448	1816,607	2314,173	2948,294
40	2360,724	3134,412	4163,094	5529,711	7343,715
45	4965,191	6879,008	9531,258	13203,105	18280,914
50	10435,449	15088,805	21812,273	31514,492	45496,094

Продолжение таблицы А.2

Год	21%	22%	23%	24%	25%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,210	2,220	2,230	2,240	2,250
3	3,674	3,708	3,743	3,778	3,813
4	5,446	5,524	5,604	5,684	5,766
5	7,589	7,740	7,893	8,048	8,207
6	10,183	10,442	10,708	10,980	11,259
7	13,321	13,740	14,171	14,615	15,073
8	17,119	17,762	18,430	19,123	19,842
9	21,714	22,670	23,669	24,712	25,802
10	27,274	28,657	30,113	31,643	33,253
11	34,001	35,962	38,039	40,238	42,566
12	42,141	44,873	47,787	50,895	54,208
13	51,991	55,745	59,778	64,109	68,760
14	63,909	69,009	74,528	80,496	86,949
15	78,330	85,191	92,669	100,815	109,687
16	95,779	104,933	114,983	126,010	138,109
17	116,892	129,019	142,428	157,252	173,636
18	142,439	158,403	176,187	195,993	218,045
19	173,351	194,251	217,710	244,031	273,556
20	210,755	237,986	268,783	303,598	342,945
21	256,013	291,343	331,603	377,461	429,681
22	310,775	356,438	408,871	469,052	538,101
23	377,038	435,854	503,911	582,624	673,626
24	457,215	532,741	620,810	723,453	843,032
25	554,230	650,944	764,596	898,082	1054,791
30	1445,111	1767,044	2160,459	2640,881	3227,172
35	3755,814	4783,520	6090,227	7750,094	9856,746
40	9749,141	12936,141	17153,691	22728,367	30088,621
45	25294,223	34970,230	48300,660	66638,937	91831,312
50					

Продолжение таблицы А.2

Год	26%	27%	28%	29%	30%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,260	2,270	2,280	2,290	2,300
3	3,848	3,883	3,918	3,954	3,990
4	5,848	5,931	6,016	6,101	6,187
5	8,368	8,533	8,700	8,870	9,043
6	11,544	11,837	12,136	12,442	12,756
7	15,546	16,032	16,534	17,051	17,583
8	20,588	21,361	22,163	22,995	23,858
9	26,940	28,129	29,369	30,664	32,015
10	34,945	36,723	38,592	40,556	42,619
11	45,030	47,639	50,398	53,318	56,405
12	57,738	61,501	65,510	69,780	74,326
13	73,750	79,106	84,853	91,016	97,624
14	93,925	101,465	109,611	118,411	127,912
15	119,346	129,860	141,302	153,750	167,285
16	151,375	165,922	181,867	199,337	218,470
17	191,733	211,721	233,790	258,145	285,011
18	242,583	269,885	300,250	334,006	371,514
19	306,654	343,754	385,321	431,868	483,968
20	387,384	437,568	494,210	558,110	630,157
21	489,104	556,710	633,589	720,962	820,204
22	617,270	708,022	811,993	931,040	1067,265
23	778,760	900,187	1040,351	1202,042	1388,443
24	982,237	1144,237	1332,649	1551,634	1805,975
25	1238,617	1454,180	1706,790	2002,608	2348,765
30	3941,953	4812,891	5873,172	7162,785	8729,805
35	12527,160	15909,480	20188,742	25596,512	32422,090
40	39791,957	52570,707	69376,562	91447,375	120389,375
45	126378,937	173692,875	238384,312	326686,375	447005,062

Продолжение таблицы А.2

Год	31%	32%	33%	34%	35%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,310	2,320	2,330	2,340	2,350
3	4,026	4,062	4,099	4,136	4,172
4	6,274	6,362	6,452	6,542	6,633
5	9,219	9,398	9,581	9,766	9,954
6	13,077	13,406	13,742	14,086	14,438
7	18,131	18,696	19,277	19,876	20,492
8	24,752	25,678	26,638	27,633	28,664
9	33,425	34,895	36,429	38,028	39,696
10	44,786	47,062	49,451	51,958	54,590
11	59,670	63,121	66,769	70,624	74,696
12	79,167	84,320	89,803	95,636	101,840
13	104,709	112,302	120,438	129,152	138,484
14	138,169	149,239	161,183	174,063	187,953
15	182,001	197,996	215,373	234,245	254,737
16	239,421	262,354	287,446	314,888	344,895
17	314,642	347,307	383,303	422,949	466,608
18	413,180	459,445	510,792	567,751	630,920
19	542,266	607,467	680,354	761,786	852,741
20	711,368	802,856	905,870	1021,792	1152,200
21	932,891	1060,769	1205,807	1370,201	1556,470
22	1223,087	1401,215	1604,724	1837,068	2102,234
23	1603,243	1850,603	2135,282	2462,669	2839,014
24	2101,247	2443,795	2840,924	3300,974	3833,667
25	2753,631	3226,808	3779,428	4424,301	5176,445
30	10632,543	12940,672	15737,945	19124,434	23221,258

Продолжение таблицы А.2

Год	36%	37%	38%	39%	40%
1	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
2	2,360	2,370	2,380	2,390	2,400
3	4,210	4,247	4,284	4,322	4,360
4	6,725	6,818	6,912	7,008	7,104
5	10,146	10,341	10,539	10,741	10,946
6	14,799	15,167	15,544	15,930	16,324
7	21,126	21,779	22,451	23,142	23,853
8	29,732	30,837	31,982	33,167	34,395
9	41,435	43,247	45,135	47,103	49,152
10	57,351	60,248	63,287	66,473	69,813
11	78,998	83,540	88,335	93,397	98,739
12	108,437	115,450	122,903	130,822	139,234
13	148,474	159,166	170,606	182,842	195,928
14	202,925	219,058	236,435	255,151	275,299
15	276,978	301,109	327,281	355,659	386,418
16	377,690	413,520	452,647	495,366	541,985
17	514,658	567,521	625,652	689,558	759,778
18	700,935	778,504	864,399	959,485	1064,689
19	954,271	1067,551	1193,870	1334,683	1491,563
20	1298,809	1463,544	1648,539	1856,208	2089,188
21	1767,380	2006,055	2275,982	2581,128	2925,862
22	2404,636	2749,294	3141,852	3588,765	4097,203
23	3271,304	3767,532	4336,750	4989,379	5737,078
24	4449,969	5162,516	5985,711	6936,230	8032,906
25	6052,957	7073,645	8261,273	9642,352	11247,062
30	28172,016	34148,906	41357,227	50043,625	60500,207

Таблица А.3 – Приведенная стоимость 1 долл. (PVIF).  
Ставка дисконта (процента)

Год	1%	2%	3%	4%	5%
1	0,990	0,980	0,971	0,962	0,952
2	0,980	0,961	0,943	0,925	0,907
3	0,971	0,942	0,915	0,889	0,864
4	0,961	0,924	0,888	0,855	0,823
5	0,951	0,906	0,863	0,822	0,784
6	0,942	0,888	0,837	0,790	0,746
7	0,933	0,871	0,813	0,760	0,711
8	0,923	0,853	0,789	0,731	0,677
9	0,914	0,837	0,766	0,703	0,645
10	0,905	0,820	0,744	0,676	0,614
11	0,896	0,804	0,722	0,650	0,585
12	0,887	0,789	0,701	0,625	0,557
13	0,879	0,773	0,681	0,601	0,530
14	0,870	0,758	0,661	0,577	0,505
15	0,861	0,743	0,642	0,555	0,481
16	0,853	0,728	0,623	0,534	0,458
17	0,844	0,714	0,605	0,513	0,436
18	0,836	0,700	0,587	0,494	0,416
19	0,828	0,686	0,570	0,475	0,396
20	0,820	0,673	0,554	0,456	0,377
21	0,811	0,660	0,538	0,439	0,359
22	0,803	0,647	0,522	0,422	0,342
23	0,795	0,634	0,507	0,406	0,326
24	0,788	0,622	0,492	0,390	0,310
25	0,780	0,610	0,478	0,375	0,295
30	0,742	0,552	0,412	0,308	0,231
35	0,706	0,500	0,355	0,253	0,181
40	0,672	0,453	0,307	0,208	0,142
45	0,639	0,410	0,264	0,171	0,111
50	0,608	0,372	0,228	0,141	0,087



Продолжение таблицы А.3

Год	6%	7%	8%	9%	10%
1	0,943	0,935	0,926	0,917	0,909
2	0,890	0,873	0,857	0,842	0,826
3	0,840	0,816	0,794	0,772	0,751
4	0,792	0,763	0,735	0,708	0,683
5	0,747	0,713	0,681	0,650	0,621
6	0,705	0,666	0,630	0,596	0,564
7	0,665	0,623	0,583	0,547	0,513
8	0,627	0,582	0,540	0,502	0,467
9	0,592	0,544	0,500	0,460	0,424
10	0,558	0,508	0,463	0,422	0,386
11	0,527	0,475	0,429	0,388	0,350
12	0,497	0,444	0,397	0,356	0,319
13	0,469	0,415	0,368	0,326	0,290
14	0,442	0,388	0,340	0,299	0,263
15	0,417	0,362	0,315	0,275	0,239
16	0,394	0,339	0,292	0,252	0,218
17	0,371	0,317	0,270	0,231	0,198
18	0,350	0,296	0,250	0,212	0,180
19	0,331	0,277	0,232	0,194	0,164
20	0,312	0,258	0,215	0,178	0,149
21	0,294	0,242	0,199	0,164	0,135
22	0,278	0,226	0,184	0,150	0,123
23	0,262	0,211	0,170	0,138	0,112
24	0,247	0,197	0,158	0,126	0,102
25	0,233	0,184	0,146	0,116	0,092
30	0,174	0,131	0,099	0,075	0,057
35	0,130	0,094	0,068	0,049	0,036
40	0,097	0,067	0,046	0,032	0,022
45	0,073	0,048	0,031	0,021	0,014
50	0,054	0,034	0,021	0,013	0,009

Продолжение таблицы А.3

Год	11%	12%	13%	14%	15%
1	0,901	0,893	0,885	0,877	0,870
2	0,812	0,797	0,783	0,769	0,756
3	0,731	0,712	0,693	0,675	0,658
4	0,659	0,636	0,613	0,592	0,572
5	0,593	0,567	0,543	0,519	0,497
6	0,535	0,507	0,480	0,456	0,432
7	0,482	0,452	0,425	0,400	0,376
8	0,434	0,404	0,376	0,351	0,327
9	0,391	0,361	0,333	0,308	0,284
10	0,352	0,322	0,295	0,270	0,247
11	0,317	0,287	0,261	0,237	0,215
12	0,286	0,257	0,231	0,208	0,187
13	0,258	0,229	0,204	0,182	0,163
14	0,232	0,205	0,181	0,160	0,141
15	0,209	0,183	0,160	0,140	0,123
16	0,188	0,163	0,141	0,123	0,107
17	0,170	0,146	0,125	0,108	0,093
18	0,153	0,130	0,111	0,095	0,081
19	0,138	0,116	0,098	0,083	0,070
20	0,124	0,104	0,087	0,073	0,061
21	0,112	0,093	0,077	0,064	0,053
22	0,101	0,083	0,068	0,056	0,046
23	0,091	0,074	0,060	0,049	0,040
24	0,082	0,066	0,053	0,043	0,035
25	0,074	0,059	0,047	0,038	0,030
30	0,044	0,033	0,026	0,020	0,015
35	0,026	0,019	0,014	0,010	0,008
40	0,015	0,011	0,008	0,005	0,004
45	0,009	0,006	0,004	0,003	0,002
50	0,005	0,003	0,002	0,001	0,001

Продолжение таблицы А.3

Год	16%	17%	18%	19%	20%
1	0,862	0,855	0,847	0,840	0,833
2	0,743	0,731	0,718	0,706	0,694
3	0,641	0,624	0,609	0,593	0,579
4	0,552	0,534	0,516	0,499	0,482
5	0,476	0,456	0,437	0,419	0,402
6	0,410	0,390	0,370	0,352	0,335
7	0,354	0,333	0,314	0,296	0,279
8	0,305	0,285	0,266	0,249	0,233
9	0,263	0,243	0,225	0,209	0,194
10	0,227	0,208	0,191	0,176	0,162
11	0,195	0,178	0,162	0,148	0,135
12	0,168	0,152	0,137	0,124	0,112
13	0,145	0,130	0,116	0,104	0,093
14	0,125	0,111	0,099	0,088	0,078
15	0,108	0,095	0,084	0,074	0,065
16	0,093	0,081	0,071	0,062	0,054
17	0,080	0,069	0,060	0,052	0,045
18	0,069	0,059	0,051	0,044	0,038
19	0,060	0,051	0,043	0,037	0,031
20	0,051	0,043	0,037	0,031	0,026
21	0,044	0,037	0,031	0,026	0,022
22	0,038	0,032	0,026	0,022	0,018
23	0,033	0,027	0,022	0,018	0,015
24	0,028	0,023	0,019	0,015	0,013
25	0,024	0,020	0,016	0,013	0,010
30	0,012	0,009	0,007	0,005	0,004
35	0,006	0,004	0,003	0,002	0,002
40	0,003	0,002	0,001	0,001	0,001
45	0,001	0,001	0,001	0,000	0,000
50	0,001	0,000	0,000	0,000	0,000

Продолжение таблицы А.3

Год	21%	22%	23%	24%	25%
1	0,826	0,820	0,813	0,806	0,800
2	0,683	0,672	0,661	0,650	0,640
3	0,564	0,551	0,537	0,524	0,512
4	0,467	0,451	0,437	0,423	0,410
5	0,386	0,370	0,355	0,341	0,328
6	0,319	0,303	0,289	0,275	0,262
7	0,263	0,249	0,235	0,222	0,210
8	0,218	0,204	0,191	0,179	0,168
9	0,180	0,167	0,155	0,144	0,134
10	0,149	0,137	0,126	0,116	0,107
11	0,123	0,112	0,103	0,094	0,086
12	0,102	0,092	0,083	0,076	0,069
13	0,084	0,075	0,068	0,061	0,055
14	0,069	0,062	0,055	0,049	0,044
15	0,057	0,051	0,045	0,040	0,035
16	0,047	0,042	0,036	0,032	0,028
17	0,039	0,034	0,030	0,026	0,023
18	0,032	0,028	0,024	0,021	0,018
19	0,027	0,023	0,020	0,017	0,014
20	0,022	0,019	0,016	0,014	0,012
21	0,018	0,015	0,013	0,011	0,009
22	0,015	0,013	0,011	0,009	0,007
23	0,012	0,010	0,009	0,007	0,006
24	0,010	0,008	0,007	0,006	0,005
25	0,009	0,007	0,006	0,005	0,004
30	0,003	0,003	0,002	0,002	0,001
35	0,001	0,001	0,001	0,001	0,000
40	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
45	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
50	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Продолжение таблицы А.3

Год	26%	27%	28%	29%	30%
1	0,794	0,787	0,781	0,775	0,769
2	0,630	0,620	0,610	0,601	0,592
3	0,500	0,488	0,477	0,466	0,455
4	0,397	0,384	0,373	0,361	0,350
5	0,315	0,303	0,291	0,280	0,269
6	0,250	0,238	0,227	0,217	0,207
7	0,198	0,188	0,178	0,168	0,159
8	0,157	0,148	0,139	0,130	0,123
9	0,125	0,116	0,108	0,101	0,094
10	0,099	0,092	0,085	0,078	0,073
11	0,079	0,072	0,066	0,061	0,056
12	0,062	0,057	0,052	0,047	0,043
13	0,050	0,045	0,040	0,037	0,033
14	0,039	0,035	0,032	0,028	0,025
15	0,031	0,028	0,025	0,022	0,020
16	0,025	0,022	0,019	0,017	0,015
17	0,020	0,017	0,015	0,013	0,012
18	0,016	0,014	0,012	0,010	0,009
19	0,012	0,011	0,009	0,008	0,007
20	0,010	0,008	0,007	0,006	0,005
21	0,008	0,007	0,006	0,005	0,004
22	0,006	0,005	0,004	0,004	0,003
23	0,005	0,004	0,003	0,003	0,002
24	0,004	0,003	0,003	0,002	0,002
25	0,003	0,003	0,002	0,002	0,001
30	0,001	0,001	0,001	0,000	0,000
35	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
40	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
45	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
50	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Продолжение таблицы А.3

Год	31%	32%	33%	34%	35%
1	0,763	0,758	0,752	0,746	0,741
2	0,583	0,574	0,565	0,557	0,549
3	0,445	0,435	0,425	0,416	0,406
4	0,340	0,329	0,320	0,310	0,301
5	0,259	0,250	0,240	0,231	0,223
6	0,198	0,189	0,181	0,173	0,165
7	0,151	0,143	0,136	0,129	0,122
8	0,115	0,108	0,102	0,096	0,091
9	0,088	0,082	0,077	0,072	0,067
10	0,067	0,062	0,058	0,054	0,050
11	0,051	0,047	0,043	0,040	0,037
12	0,039	0,036	0,033	0,030	0,027
13	0,030	0,027	0,025	0,022	0,020
14	0,023	0,021	0,018	0,017	0,015
15	0,017	0,016	0,014	0,012	0,011
16	0,013	0,012	0,010	0,009	0,008
17	0,010	0,009	0,008	0,007	0,006
18	0,008	0,007	0,006	0,005	0,005
19	0,006	0,005	0,004	0,004	0,003
20	0,005	0,004	0,003	0,003	0,002
21	0,003	0,003	0,003	0,002	0,002
22	0,003	0,002	0,002	0,002	0,001
23	0,002	0,002	0,001	0,001	0,001
24	0,002	0,001	0,001	0,001	0,001
25	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001
30	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
35	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
40	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
45	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
50	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Продолжение таблицы А.3

Год	36%	37%	38%	39%	40%
1	0,735	0,730	0,725	0,719	0,714
2	0,541	0,533	0,525	0,518	0,510
3	0,398	0,389	0,381	0,372	0,364
4	0,292	0,284	0,276	0,268	0,260
5	0,215	0,207	0,200	0,193	0,186
6	0,158	0,151	0,145	0,139	0,133
7	0,116	0,110	0,105	0,100	0,095
8	0,085	0,081	0,076	0,072	0,068
9	0,063	0,059	0,055	0,052	0,048
10	0,046	0,043	0,040	0,037	0,035
11	0,034	0,031	0,029	0,027	0,025
12	0,025	0,023	0,021	0,019	0,018
13	0,018	0,017	0,015	0,014	0,013
14	0,014	0,012	0,011	0,010	0,009
15	0,010	0,009	0,008	0,007	0,006
16	0,007	0,006	0,006	0,005	0,005
17	0,005	0,005	0,004	0,004	0,003
18	0,004	0,003	0,003	0,003	0,002
19	0,003	0,003	0,002	0,002	0,002
20	0,002	0,002	0,002	0,001	0,001
21	0,002	0,001	0,001	0,001	0,001
22	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001
23	0,001	0,001	0,001	0,001	0,000
24	0,001	0,001	0,000	0,000	0,000
25	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
30	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
35	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
40	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
45	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
50	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Таблица А.4 – Приведенная стоимость ренты в 1 долл. (PVIFA).  
Ставка дисконта (процента)

Год	1%	2%	3%	4%	5%
1	0,990	0,980	0,971	0,962	0,952
2	1,970	1,942	1,913	1,886	1,859
3	2,941	2,884	2,829	2,775	2,723
4	3,902	3,808	3,717	3,630	3,546
5	4,853	4,713	4,580	4,452	4,329
6	5,795	5,601	5,417	5,242	5,076
7	6,728	6,472	6,230	6,002	5,786
8	7,652	7,326	7,020	6,733	6,463
9	8,566	8,162	7,786	7,435	7,108
10	9,471	8,983	8,530	8,111	7,722
11	10,368	9,787	9,253	8,760	8,306
12	11,255	10,575	9,954	9,385	8,863
13	12,134	11,348	10,635	9,986	9,394
14	13,004	12,106	11,296	10,563	9,899
15	13,865	12,849	11,938	11,118	10,380
16	14,718	13,578	12,561	11,652	10,838
17	15,562	14,292	13,166	12,166	11,274
18	16,398	14,992	13,754	12,659	11,690
19	17,226	15,679	14,324	13,134	12,085
20	18,046	16,352	14,878	13,590	12,462
21	18,857	17,011	15,415	14,029	12,821
22	19,661	17,658	15,937	14,451	13,163
23	20,456	18,292	16,444	14,857	13,489
24	21,244	18,914	16,936	15,247	13,799
25	22,023	19,524	17,413	15,622	14,094
30	25,808	22,397	19,601	17,292	15,373
35	29,409	24,999	21,487	18,665	16,374
40	32,835	27,356	23,115	19,793	17,159
45	36,095	29,490	24,519	20,720	17,774
50	39,197	31,424	25,730	21,482	18,256



Продолжение таблицы А.4

Год	6%	7%	8%	9%	10%
1	0,943	0,935	0,926	0,917	0,909
2	1,833	1,808	1,783	1,759	1,736
3	2,673	2,624	2,577	2,531	2,487
4	3,465	3,387	3,312	3,240	3,170
5	4,212	4,100	3,993	3,890	3,791
6	4,917	4,767	4,623	4,486	4,355
7	5,582	5,389	5,206	5,033	4,868
8	6,210	5,971	5,747	5,535	5,335
9	6,802	6,515	6,247	5,995	5,759
10	7,360	7,024	6,710	6,418	6,145
11	7,887	7,499	7,139	6,805	6,495
12	8,384	7,943	7,536	7,161	6,814
13	8,853	8,358	7,904	7,487	7,103
14	9,295	8,746	8,244	7,786	7,367
15	9,712	9,108	8,560	8,061	7,606
16	10,106	9,447	8,851	8,313	7,824
17	10,477	9,763	9,122	8,544	8,022
18	10,828	10,059	9,372	8,756	8,201
19	11,158	10,336	9,604	8,950	8,365
20	11,470	10,594	9,818	9,129	8,514
21	11,764	10,836	10,017	9,292	8,649
22	12,042	11,061	10,201	9,442	8,772
23	12,303	11,272	10,371	9,580	8,883
24	12,550	11,469	10,529	9,707	8,985
25	12,783	11,654	10,675	9,823	9,077
30	13,765	12,409	11,258	10,274	9,427
35	14,498	12,948	11,655	10,567	9,644
40	15,046	13,332	11,925	10,757	9,779
45	15,456	13,606	12,108	10,881	9,863
50	15,762	13,801	12,234	10,962	9,915

Продолжение таблицы А.4

Год	11%	12%	13%	14%	15%
1	0,901	0,893	0,885	0,877	0,870
2	1,713	1,690	1,668	1,647	1,626
3	2,444	2,402	2,361	2,322	2,283
4	3,102	3,037	2,974	2,914	2,855
5	3,696	3,605	3,517	3,433	3,352
6	4,231	4,111	3,998	3,889	3,784
7	4,712	4,564	4,423	4,288	4,160
8	5,146	4,968	4,799	4,639	4,487
9	5,537	5,328	5,132	4,946	4,772
10	5,889	5,650	5,426	5,216	5,019
11	6,207	5,938	5,687	5,453	5,234
12	6,492	6,194	5,918	5,660	5,421
13	6,750	6,424	6,122	5,842	5,583
14	6,982	6,628	6,303	6,002	5,724
15	7,191	6,811	6,462	6,142	5,847
16	7,379	6,974	6,604	6,265	5,954
17	7,549	7,120	6,729	6,373	6,047
18	7,702	7,250	6,840	6,467	6,128
19	7,839	7,366	6,938	6,550	6,198
20	7,963	7,469	7,025	6,623	6,259
21	8,075	7,562	7,102	6,687	6,312
22	8,176	7,645	7,170	6,743	6,359
23	8,266	7,718	7,230	6,792	6,399
24	8,348	7,784	7,283	6,835	6,434
25	8,422	7,843	7,330	6,873	6,464
30	8,694	8,055	7,496	7,003	6,566
35	8,855	8,176	7,586	7,070	6,617
40	8,951	8,244	7,634	7,105	6,642

Продолжение таблицы А.4

Год	16%	17%	18%	19%	20%
1	0,862	0,855	0,847	0,840	0,833
2	1,605	1,585	1,566	1,547	1,528
3	2,246	2,210	2,174	2,140	2,106
4	2,798	2,743	2,690	2,639	2,589
5	3,274	3,199	3,127	3,058	2,991
6	3,685	3,589	3,498	3,410	3,326
7	4,039	3,922	3,812	3,706	3,605
8	4,344	4,207	4,078	3,954	3,837
9	4,607	4,451	4,303	4,163	4,031
10	4,833	4,659	4,494	4,339	4,192
11	5,029	4,836	4,656	4,487	4,327
12	5,197	4,988	4,793	4,611	4,439
13	5,342	5,118	4,910	4,715	4,533
14	5,468	5,229	5,008	4,802	4,611
15	5,575	5,324	5,092	4,876	4,675
16	5,669	5,405	5,162	4,938	4,730
17	5,749	5,475	5,222	4,990	4,775
18	5,818	5,534	5,273	5,033	4,812
19	5,877	5,585	5,316	5,070	4,843
20	5,929	5,628	5,353	5,101	4,870
21	5,973	5,665	5,384	5,127	4,891
22	6,011	5,696	5,410	5,149	4,909
23	6,044	5,723	5,432	5,167	4,925
24	6,073	5,747	5,451	5,182	4,937
25	6,097	5,766	5,467	5,195	4,948
30	6,177	5,829	5,517	5,235	4,979
35	6,215	5,858	5,539	5,251	4,992
40	6,133	5,871	5,548	5,258	4,997

Продолжение таблицы А.4

Год	21%	22%	23%	24%	25%
1	0,826	0,820	0,813	0,806	0,800
2	1,509	1,492	1,474	1,457	1,440
3	2,074	2,042	2,011	1,981	1,952
4	2,540	2,494	2,448	2,404	2,362
5	2,926	2,864	2,803	2,745	2,689
6	3,245	3,167	3,092	3,020	2,951
7	3,508	3,416	3,327	3,242	3,161
8	3,726	3,619	3,518	3,421	3,329
9	3,905	3,786	3,673	3,566	3,463
10	4,054	3,923	3,799	3,682	3,570
11	4,177	4,035	3,902	3,776	3,656
12	4,278	4,127	3,985	3,851	3,725
13	4,362	4,203	4,053	3,912	3,780
14	4,432	4,265	4,108	3,962	3,824
15	4,489	4,315	4,153	4,001	3,859
16	4,536	4,357	4,189	4,033	3,887
17	4,576	4,391	4,219	4,059	3,910
18	4,608	4,419	4,243	4,080	3,928
19	4,635	4,442	4,263	4,097	3,942
20	4,657	4,460	4,279	4,110	3,954
21	4,675	4,476	4,292	4,121	3,963
22	4,690	4,488	4,302	4,130	3,970
23	4,703	4,499	4,311	4,137	3,976
24	4,713	4,507	4,318	4,143	3,981
25	4,721	4,514	4,323	4,147	3,985
30	4,746	4,534	4,339	4,160	3,995
35	4,756	4,541	4,345	4,164	3,998
40	4,760	4,544	4,347	4,166	3,999
45	4,761	4,545	4,347	4,166	4,000
50	4,762	4,545	4,348	4,167	4,000

Продолжение таблицы А.4

Год	26%	27%	28%	29%	30%
1	0,794	0,787	0,781	0,775	0,769
2	1,424	1,407	1,392	1,376	1,361
3	1,923	1,896	1,868	1,842	1,816
4	2,320	2,280	2,241	2,203	2,166
5	2,635	2,583	2,532	2,483	2,436
6	2,885	2,821	2,759	2,700	2,643
7	3,083	3,009	2,937	2,868	2,802
8	3,241	3,156	3,076	2,999	2,925
9	3,366	3,273	3,184	3,100	3,019
10	3,465	3,364	3,269	3,178	3,092
11	3,544	3,437	3,335	3,239	3,147
12	3,606	3,493	3,387	3,286	3,190
13	3,656	3,538	3,427	3,322	3,223
14	3,695	3,573	3,459	3,351	3,249
15	3,726	3,601	3,483	3,373	3,268
16	3,751	3,623	3,503	3,390	3,283
17	3,771	3,640	3,518	3,403	3,295
18	3,786	3,654	3,529	3,413	3,304
19	3,799	3,664	3,539	3,421	3,311
20	3,808	3,673	3,546	3,427	3,316
21	3,816	3,679	3,551	3,432	3,320
22	3,822	3,684	3,556	3,436	3,323
23	3,827	3,689	3,559	3,438	3,325
24	3,831	3,692	3,562	3,441	3,327
25	3,834	3,694	3,564	3,442	3,329
30	3,842	3,701	3,569	3,447	3,332
35	3,845	3,703	3,571	3,448	3,333
40	3,846	3,703	3,571	3,448	3,333
45	3,846	3,704	3,571	3,448	3,333
50	3,846	3,704	3,571	3,448	3,333

Продолжение таблицы А.4

Год	31%	32%	33%	34%	35%
1	0,763	0,758	0,752	0,746	0,741
2	1,346	1,331	1,317	1,303	1,289
3	1,791	1,766	1,742	1,719	1,696
4	2,130	2,096	2,062	2,029	1,997
5	2,390	2,345	2,302	2,260	2,220
6	2,588	2,534	2,483	2,433	2,385
7	2,739	2,677	2,619	2,562	2,508
8	2,854	2,786	2,721	2,658	2,598
9	2,942	2,868	2,798	2,730	2,665
10	3,009	2,930	2,855	2,784	2,715
11	3,060	2,978	2,899	2,824	2,752
12	3,100	3,013	2,931	2,853	2,779
13	3,129	3,040	2,956	2,876	2,799
14	3,152	3,061	2,974	2,892	2,814
15	3,170	3,076	2,988	2,905	2,825
16	3,183	3,088	2,999	2,914	2,834
17	3,193	3,097	3,007	2,921	2,840
18	3,201	3,104	3,012	2,926	2,844
19	3,207	3,109	3,017	2,930	2,848
20	3,211	3,113	3,020	2,933	2,850
21	3,215	3,116	3,023	2,935	2,852
22	3,217	3,118	3,025	2,936	2,853
23	3,219	3,120	3,026	2,938	2,854
24	3,221	3,121	3,027	2,939	2,855
25	3,222	3,122	3,028	2,939	2,856
30	3,225	3,124	3,030	2,941	2,857
35	3,226	3,125	3,030	2,941	2,857
40	3,226	3,125	3,030	2,941	2,857
45	3,226	3,125	3,030	2,941	2,857
50	3,226	3,125	3,030	2,941	2,857

Продолжение таблицы А.4

Год	36%	37%	38%	39%	40%
1	0,735	0,730	0,725	0,719	0,714
2	1,276	1,263	1,250	1,237	1,224
3	1,673	1,652	1,630	1,609	1,589
4	1,966	1,935	1,906	1,877	1,849
5	2,181	2,143	2,106	2,070	2,035
6	2,339	2,294	2,251	2,209	2,168
7	2,455	2,404	2,355	2,308	2,263
8	2,540	2,485	2,432	2,380	2,331
9	2,603	2,544	2,487	2,432	2,379
10	2,649	2,587	2,527	2,469	2,414
11	2,683	2,618	2,555	2,496	2,438
12	2,708	2,641	2,576	2,515	2,456
13	2,727	2,658	2,592	2,529	2,469
14	2,740	2,670	2,603	2,539	2,477
15	2,750	2,679	2,611	2,546	2,484
16	2,757	2,685	2,616	2,551	2,489
17	2,763	2,690	2,621	2,555	2,492
18	2,767	2,693	2,624	2,557	2,494
19	2,770	2,696	2,626	2,559	2,496
20	2,772	2,698	2,627	2,561	2,497
21	2,773	2,699	2,629	2,562	2,498
22	2,775	2,700	2,629	2,562	2,498
23	2,775	2,701	2,630	2,563	2,499
24	2,776	2,701	2,630	2,563	2,499
25	2,776	2,702	2,631	2,563	2,499
30	2,777	2,702	2,631	2,564	2,500
35	2,778	2,703	2,632	2,564	2,500
40	2,778	2,703	2,632	2,564	2,500
45	2,778	2,703	2,632	2,564	2,500
50	2,778	2,703	2,632	2,564	2,500

## **Приложение Б**

### **Образец оформления титульного листа контрольной работы**

Министерство образования и науки Украины  
Донбасская государственная машиностроительная академия  
Кафедра экономической теории

**КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА**  
по дисциплине «Ценные бумаги»

Выполнил: слушатель группы ПВ-04-1з

Иванов А. В., шифр 45678

Проверил:

Краматорск 2004



**Контрольные задания  
и методические указания**

**по дисциплине «Ценные бумаги»**

для студентов заочного отделения  
специальности «Экономика промышленности»  
и слушателей системы послевузовского образования

Составитель                      Ольга Константиновна Гаршина

Редактор                            Елена Александровна Дудченко

Подп. в печать  
Ризограф. печать.  
Тираж                      экз.

Усл. печ. л.

Формат 60x84/16  
Уч.-изд. л.