

**II этап 3-го тура (Финала)
29 марта 2011 г.**

ПИСЬМЕННАЯ РАБОТА

Количество вопросов: **9**

Сумма баллов (максимум): **27**

Время выполнения: **60 минут**

ФИО финалиста (разборчиво, печатными буквами):

Дата рождения (дд.мм.гггг): _____

Личная подпись финалиста: _____

Инструкция:

Перед началом работы, Вам необходимо указать свои фамилию, имя и отчество, дату рождения, поставить личную подпись.

Максимально возможное количество баллов за каждую тему **9**.

Ответ должен быть полным, развернутым и аргументированным.

Код участника	
----------------------	--

Код участника	
----------------------	--

Вариант № 1

Тема «Как владелец ценных бумаг может осуществлять права, закрепленные эмиссионной ценной бумагой»

Вопрос № 1

ОАО осуществило размещение акций - эмиссионных именных ценных бумаг в бездокументарной форме.

Гражданин Иванов приобрел 10 указанных акций.

Согласно Федеральному закону от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» оказание услуг по учету и переходу прав на ценные бумаги осуществляется организациями, осуществляющими депозитарную деятельность (депозитарий) и деятельность по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг (регистратор).

Вопрос:

Услугами какой из вышеуказанных организаций может воспользоваться гражданин Иванов?

Вопрос № 2

Гражданка Попова приняла решение об отчуждении 100 обыкновенных акций ОАО «Приоритет», владельцем которых она является, через брокера.

Вопрос:

Руководствуясь Федеральным законом от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», укажите, какую из ниже перечисленной информации брокер обязан представить по ее требованию:

А) сведения о ценах и котировках этих ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, если указанные ценные бумаги включены в листинг организаторов торговли, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в листинге организаторов торговли;

Б) сведения о ценах, по которым эти ценные бумаги покупались и продавались брокером в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, либо сведения о том, что такие операции не проводились;

В) сведения, содержащиеся в решении о выпуске этих ценных бумаг и проспекте их эмиссии.

Вопрос № 3

В обязанности держателя реестра входит внесение записей в систему ведения реестра на основании:

А) распоряжения владельца о передаче ценных бумаг;

Б) иных документов, подтверждающих переход права собственности на ценные бумаги в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации.

Вопрос:

Если инвестор приобрел ценные бумаги в результате наследования, на основании какого документа может быть осуществлена запись о переходе права собственности на ценные бумаги.

Тема «Действия участников срочного рынка»

Вопрос № 4

Если хеджер боится от роста цены базисного актива, какие действия он предпринимает? Как должно выглядеть хеджирование для компании – потребителя нефти? Что такое короткое хеджирование?

Вопрос № 5

Какие действия совершает спекулянт, играющий на понижение? В чем положительная роль действий спекулянтов?

Вопрос № 6

На спотрынке одна обыкновенная акция ОАО ЛУКОЙЛ стоит 1900 рублей. На срочном рынке форвардный контракт на обыкновенные акции ОАО ЛУКОЙЛ с поставкой через 6 месяцев продается по цене 2015 рублей. Ставка без риска равна 12 % годовых. Возможно ли совершение арбитражной операции, и если возможно, каковы действия арбитражеров? Чему равна арбитражная прибыль на момент заключения контракта?

Тема «Паевые инвестиционные фонды в России: история, виды, категории, перспективы развития»

Вопрос № 7

Господин Иванов пришел в Управляющую компанию «Иртыш», чтобы приобрести один инвестиционный пай открытого паевого инвестиционного фонда акций «Сибирь» под управлением Управляющей компании «Иртыш» стоимостью 45 тыс. рублей. Надбавка на стоимость инвестиционного пая – 0,8 процентов, скидка – 1,3 процента. Сколько денежных средств потратит господин Иванов при приобретении одного пая?

Вопрос № 8

Имеет ли право управляющая компания заплатить вознаграждение специализированному депозитарию из имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, без согласия этого специализированного депозитария? Ответ обосновать.

Вопрос № 9

В каком из типов (ОПИФ, ИПИФ, ЗПИФ) фондов количество размещенных паев является величиной постоянной?

Код участника	
----------------------	--

Вариант № 2

Тема «Как владелец ценных бумаг может осуществлять права, закрепленные эмиссионной ценной бумагой»

Вопрос № 1

Гражданка Соколова заключила договор купли - продажи 20 акций ОАО «Катерина», которые являются именными эмиссионными ценными бумагами, с гражданином Рябовым.

Согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» переход прав, закрепленных именной эмиссионной ценной бумагой, должен сопровождаться уведомлением регистратора или депозитария.

Рябов своевременно не уведомил ни регистратора, ни депозитария о своих данных в качестве владельца указанных ценных бумаг.

Вопрос:

Кому (Рябову или Соколовой) эмитент должен произвести исполнение обязательств, составляющих ценную бумагу (голосование, получение дохода и другие).

Вопрос № 2

Инвестор принял решение о приобретении 200 акций ОАО «Апатит» через брокера.

Вопрос:

Руководствуясь Федеральным законом от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», укажите, какую из ниже перечисленной информации брокер обязан представить по его требованию:

А) сведения о ценах и котировках этих ценных бумаг на организованных рынках ценных бумаг в течение шести недель, предшествовавших дате предъявления инвестором требования о предоставлении информации, если указанные ценные бумаги включены в листинг организаторов торговли, либо сведения об отсутствии этих ценных бумаг в листинге организаторов торговли;

Б) сведения, содержащиеся в решении о выпуске этих ценных бумаг и проспекте их эмиссии;

В) сведения о государственной регистрации выпуска ценных бумаг.

Вопрос № 3

При документарной форме эмиссионных ценных бумаг, предусматривающей нахождение ценных бумаг у их владельца, регистратор вносит запись в систему ведения реестра на основании, в том числе:

А) распоряжения владельца о передаче ценных бумаг;

Б) сертификата ценной бумаги.

Вопрос:

Инвестор приобрел именные акции. Какие из перечисленных документов он не должен представлять регистратору?

Тема «Действия участников срочного рынка»

Вопрос № 4

Если хеджер страхуется от снижения цены базисного актива, какие действия он предпринимает? Как должно выглядеть хеджирование для компании – производителя нефти? Что такое длинное хеджирование?

Вопрос № 5

Какие действия совершает спекулянт, играющий на повышение? В чем положительная роль действий спекулянтов?

Вопрос № 6

На спотрынке одна обыкновенная акция ОАО Газпром стоит 200 рублей. На срочном рынке форвардный контракт на обыкновенные акции ОАО Газпром с поставкой через 6 месяцев продается по цене 216 рублей. Ставка без риска равна 12 % годовых. Возможно ли совершение арбитражной операции, и если возможно, каковы действия арбитражеров? Чему равна арбитражная прибыль на момент заключения контракта?

Тема «Паевые инвестиционные фонды в России: история, виды, категории, перспективы развития»

Вопрос № 7

Господин Иванов пришел в Управляющую компанию «Иртыш», чтобы продать один инвестиционный пай открытого паевого инвестиционного фонда акций «Сибирь» под управлением Управляющей компании «Иртыш» стоимостью 45 тыс. рублей. Надбавка на стоимость инвестиционного пая – 0,8 процентов, скидка – 1,3 процента. Сколько денежных средств получит господин Иванов, продав один пай?

Вопрос № 8

Что должен сделать специализированный депозитарий в случае аннулирования лицензии управляющей компании паевого инвестиционного фонда?

Вопрос № 9

Как определяется количество инвестиционных паев открытого паевого инвестиционного фонда, выдаваемых управляющей компанией после даты завершения (окончания) формирования фонда?

**II этап 3-го тура (Финала)
29 марта 2011 г.**

БЛИЦ ИГРА

1. Тестирование участников (60 вариантов тестов)

Каждому участнику необходимо заполнить тест на знание особенностей инструментов фондового рынка, подсчитать доходность инвестиционных инструментов.

Всего вопросов в тесте 10 на каждого участника.

За каждый правильный ответ участник получает 1 балл.

На неверный ответ участник получает 0 баллов.

Минимальное количество баллов на тест – 0

Максимальное количество баллов – 10

Депозит

1. На банковский депозит внесена сумма 30 000 рублей. Определите ставку процента, если через три года на счете вкладчика оказалось 39 930 рублей. Процент сложный.

А) 10%

Б) 9%

В) 11%

2. Вкладчик разместил на вкладе в банке 20 000 руб. Какую сумму он получит через 2 года, если банк начисляет по вкладу 10% годовых. Процент сложный, начисление процентов один раз в полгода.

А) 24200,00

Б) 24310,13

В) 24255,00

3. Вкладчик положил на счет в банке 35 000 руб. Через три года на счете было 46 585 руб. Определите годовую доходность, процент сложный.

А) 10%

Б) 12%

В) 15%

Кредит

4. Какие условия получения кредита более выгодны клиенту банка? Срок кредита – один год. Процент сложный.

А) 11% годовых, начисление процентов ежеквартально

Б) 12% годовых, начисление процентов один раз в полгода

В) оба варианта одинаково выгодные

Облигации

5. Инвестор приобрел 100 дисконтных облигаций по цене 85% от номинала. Определите доходность данной операции после погашения облигаций, если номинальная стоимость облигации составляет 400 руб.

А) 15%

Б) 10%

В) 12%

ПИФы

6. Стоимость пая инвестиционного фонда составляла 1500 руб. В январе цена пая увеличилась на 10%, а в феврале снизилась на 10%. Сколько теперь стоит пай?
- А) 1500
 - Б) 1485
 - В) 1490

Акции

7. По акции выплачен дивиденд в размере 35 руб. Номинальная стоимость акции 1250 руб. Определите ставку дивиденда.
- А) 3,8%
 - Б) 2,8 %
 - В) 1,8%

Акции (расчет дивидендов)

8. Номинальная стоимость обыкновенной акции – 10 руб., а рыночная цена составляет 15 руб. Акционерным обществом было принято решение о выплате дивидендов в размере 15% . Чему равен дивиденд?
- А) 1,50 руб.
 - Б) 2,25 руб.
 - В) 1,88 руб.

ПИФы (стоимость активов)

9. Паевой инвестиционный фонд выпустил в обращение 10 000 паев на сумму 500 000 руб. Стоимость активов ПИФа через три месяца выросла на 10%, а еще через три месяца на 5%. После этого стоимость пая снизилась на 10%. Определите стоимость активов ПИФа.
- А) 519 750
 - Б) 525 000
 - В) 520 000

ПИФы (доходность)

10. Инвестор купил паи ПИФа «Выгодный» по цене 2000 руб. За первый год рыночная стоимость паев увеличилась на 15%, а на следующий год на 20%. Какую совокупную доходность показали паи данного ПИФа за два года?
- А) 38%
 - Б) 32%
 - В) 35%

2. Деловая игра «Оценка последствий управленческого решения»

Участнику предлагается оценить последствия принятого известным менеджером XX века Ли Якоккой управленческого решения с точки зрения эффективности для корпорации «Крайслер».

Деловая игра проходит в два этапа:

Этап 1: эссе «Что такое последствие принятого управленческого решения».

Задача участника – написать эссе на тему «Что такое последствие принятого управленческого решения», выделив при этом категории анализа последствий обсуждаемого решения. В настоящем случае под эссе принимается выражение индивидуальных впечатлений и соображений автора по конкретному поводу или предмету и не претендует на исчерпывающую или определяющую трактовку темы.

Этап 2: Ранжирование последствий принятого решения.

Участникам раздаются бланки, в которые необходимо вписать (тезисно) выделенные на предыдущем этапе последствия принятого решения по следующему принципу:

- близкие по времени (от месяца до шести) положительные последствия принятого решения для корпорации;
- отдаленные по времени (от шести месяцев до двух лет и более) положительные последствия принятого решения для корпорации;
- близкие по времени (от месяца до шести) отрицательные последствия принятого решения для корпорации;
- отдаленные по времени (от шести месяцев до двух лет и более) отрицательные последствия принятого решения для корпорации;

Максимальное количество баллов за данный этап деловой игры составляет 8 баллов, минимальное – 0 баллов.

Итоговое количество баллов в деловой игре:

Максимально – 10 баллов, минимально – 0 баллов.

3. Деловая игра «Личный финансовый план»

Цель игры – определение стратегии достижения собственных финансовых целей в условиях модели современного рынка ценных бумаг.

Участнику предлагается заполнить бланк Личного финансового плана, определив инструменты, с помощью которых достижение целей будет наиболее эффективным.

Победителем игры считается участник, выполнивший следующие два условия:

1. Достичь поставленные в начале игры финансовые цели (приобрести их)
2. Стоимость достигнутых целей в денежном эквиваленте должна быть максимальной. Оставшиеся в результате игры неиспользованные «наличные средства» учитываются лишь в ситуации абсолютного равенства общих баллов за все этапы деловой игры.

Стартовый капитал в игре составляет произведение суммарное количество заработанных на предыдущих этапах баллов умноженное на 10.

Таким образом, максимальный стартовый капитал в игре составляет 200 единиц в игровой валюте (ноксы).

Общие правила и игровые термины:

1. **РАСХОДЫ**: игрок может за время игры каждый год уменьшать расходы, но только по части развлечений (эту статью можно сокращать до 100%, то есть полностью исключать) и питания (можно сократить максимум на 10%), коммунальные платежи не сокращаются.
2. **ФИНАНСОВЫЕ ЦЕЛИ**: выбрать по 2 финансовые цели, дорогую (10 и более ежемесячных доходов) и дешевую (до 3 ежемесячных доходов), и установить, в какой год каждый игрок планирует достичь двух выбранных целей. Цели в дальнейшем не меняются по суммам, но могут передвигаться по срокам.
3. **РЕАЛИЗАЦИЯ ЦЕЛЕЙ**: если в этом году игрок хочет реализовать выбранную финансовую цель, то он вычитает расходы на нее из получившейся по итогам года суммы накоплений. Если расходов нет, вся сумма накоплений переходит на следующий год.

4. **КРЕДИТ НА ФИНАНСОВУЮ ЦЕЛЬ:** игрок может использовать кредит на 3 года в размере 5 зарплат, и тогда он расходы на достижение одной цели разнесет на 3 года. Ежегодный платеж по кредиту будет составлять (5 зарплат * 50%).
5. **СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ:** игрок в начале каждого года может купить страховку жизни. Стоимость: 6 зарплат * 1%.
6. **СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:** каждый год с кем-то из игроков случается несчастный случай (вытягивается один из номеров игроков). Те, с кем случился страховой случай, но они не были застрахованы, вписывают себе дополнительные расходы в размере 3 ежемесячных расходов.
7. **ДОХОДНОСТЬ ДЕПОЗИТОВ И НАЛИЧНОСТИ:** доходность по депозитам фиксировано составляет 8% годовых, доходность наличных – 0%.
8. **ДОХОДНОСТЬ ПИФОВ:** доходность ПИФов за год объявляется по результатам вытягивания доходности в конце года.

Каждый из игроков имеет свой доход и расходы, указанные в бланке.

Цель игры – поставить перед собой минимум 2 финансовые цели и достичь их. Победит тот, кто достигнет более дорогих финансовых целей, менее всего сокращая свои расходы. Финансовые цели игроки определяют для себя сами как по срокам реализации, так и по стоимости. Цели записываются в верхнем правом углу бланка (название цели и стоимость, например, «машина – 2500»). На бланке также проставляется номер участника.

Далее ведущий рассказывает то, что написано на бланке «правила игры». Просит игроков расставить финансовые цели по годам, и начинается первый год: участники считают годовой доход, годовой расход, принимают решение о страховании жизни, а также распределяются получившуюся разницу между доходами и расходами за год по финансовым инструментам: наличность, депозит и ПИФ акций. После этого ведущий определяет доходность фондового рынка. Волатильность и непредсказуемость фондового рынка моделируется случайным определением цифры доходности в пределах от +60% до -60%. Участники помечают в бланке суммы накоплений.

На следующем этапе ведущий достает из второго конверта два номера игроков, с которыми произошел страховой случай. Если выбранные номера есть в зале, ведущий проверяет у них наличие страховки и, если ее нет, проставляет в бланке «Личный финансовый план» расходы на реабилитацию. Номера возвращаются обратно в конверт.

Количество этапов игры – 5 (5 игровых лет).

По окончании игры ведущий и помощники собирают бланки и проверяют.

Победитель – тот, чья сумма финансовых целей больше, чем у других.

Для интеграции результатов игры в единую систему полученные суммы в игровых бланках делятся на 100 и вносятся в итоговую рейтинговую таблицу.

Таким образом, максимальная сумма баллов за три этапа деловой игры составляет 55 баллов (с учетом максимального выигрыша в деловой игре «Личный финансовый план»).