

ТАҚЫРЫПТАР БОЙЫНША ПРАКТИКАЛЫҚ САБАҒЫ

1. Семинар сабағының тақырыбы. Облигациялардың түрлері және оларды бағалау

2. Сабақтың мазмұны:

1. Облигациялар дегеніміз не және оларды кім шығарады?
2. Облигациялардың негізгі сипаттамалары
3. Облигацияларды бағалау
4. Облигациялар бойынша есептелген кірістілік
5. Облигациялар тәуекелін бағалау

3. Сабақтың мақсаты мен міндеттері: корпорацияның облигациялар ұғымына сипаттама беру; облигацияларды бағалау мен түрлерін меңгереді; корпорацияның облигациялар бойынша есептеген кірістілік пен тәуекелді бағалау жолдарын талдайды.

4. Техникалық (оның ішінде оқытудың да) және инструментальдық құралдар: слайдтар, презентациялар, электрондық оқулық, есептер.

5. Сабақтарды өткізу тәртібі:

- Үйге берілген тапсырманы тексеру
- Тақырып бойынша теориялық білімді тексеру
- Тақырып бойынша бақылау сұрақтары:
 1. Облигация, қазынашылық облигация, корпоративтік облигациялар
 2. Номиналды құн, өтеу мерзімі, кірістілігі;
 3. Құбылмалы купондық облигация, нөлдік купондық облигация, дисконттық облигация;
 4. Мерзімінен бұрын алу (өтіп алу) құқығы, өтеуге мерзімінен бұрын ұсыну құқығы, қордың батуы;
 5. Айырбасталатын облигация, варрант, кіріс облигациясы, индекстелген облигация;
 6. Сыйлықпен облигациялар саудасы, жеңілдікпен облигациялар саудасы;
 7. Ағымдағы облигация табыстылығы, өтеуге дейінгі кірістілік, мерзімінен бұрын өтеуге кірістілік;
 8. Қайта инвестициялау тәуекелі, пайыздық мөлшерлеме тәуекелі, төлемді төлеу тәуекелі;
- Пысықтау есептері
 1. Облигацияларды бағалау. К корпорациясы 1980 жылдың 1 қаңтарында облигациялардың жаңа сериясын шығарды. Облигациялар номиналды құны 1000 теңгемен сатылып, 12 пайыздық купондық кірістілікке ие болды. Облигацияның өтелу мерзімі 2019 жылдың 31 желтоқсанында аяқталады. Пайыздық төлемдер алты ай сайын жүргізіледі. (30 маусым және 31 желтоқсан).
 - 1.1 1980 жылдың 1 қаңтарында К Corporation облигацияларының өтеу мерзіміне кірістілігі қандай болды?
 - 1.2 Пайыз мөлшерлемесі 10%-ға дейін төмендегенін ескерсек, 5 жылдан кейін 1985 жылдың 1 қаңтарында облигацияның бағасы қандай болды?
 - 1.3 1.2 мәселенің бөлігінде анықталған облигация бағасын ескере отырып, 1985 жылғы 1 қаңтардағы облигация бойынша ағымдағы кірісті және капитал өсімін табыңыз.
 2. Шөгу қоры. W компаниясы жақында 10 жылдық өтеу мерзімі және 12% купонмен 100 миллион долларлық облигациялар шығарылымын шығарды. Шөгу қоры өзінің қызмет ету мерзімі ішінде әрекет етеді. Батып бара жатқан қорға төлемдер жарты жылда бір рет бірдей мөлшерде жүзеге асырылады, ал түсімдер төлемдер жүргізілген кезде облигацияларды шығаруға жұмсалады. Облигациялар қор

мақсаттары үшін номиналды бағамен мерзімінен бұрын өтелуі мүмкін немесе батып бара жатқан қорға төленген қаражат ашық нарықтағы сатып алулар үшін пайдаланылуы мүмкін.

2.1 Шөгу қорына жарты жылдық төлемдер мөлшері қандай болуы керек?

2.2 Енді W компаниясы әр жылдың соңында төленетін жылдық сомалар банктік трастқа төленетін және бұл сомалар 9% сыйақы төлейтін мемлекеттік облигацияларды сатып алуға жұмсалатындай шөгу қорын құрды делік. Төлемдер және есептелген пайыздар 10 жылдың соңында жалпы сомасы 100 миллион теңгені құрайтын болады және алынған қаражат сол кездегі облигацияларды шығаруға жұмсалатын болады. Енді батып бара жатқан қорға жылдық төлемдер қандай болуы керек?

3. Облигацияларды бағалау. M компаниясының облигацияларының өтеу мерзімі 10 жыл. Сыйақы жыл сайын төленеді, облигациялардың номиналды құны 1 мың теңге, ал олардың купондық кірістілігі 8% деңгейінде бекітілген. Облигациялардың өтеуге кірістілігі 9%. Олардың қазіргі нарықтағы бағасы қандай?

4. Өтеуге дейін және мерзімінен бұрын өтеуге дейінгі кірістілік; Қаржылық калькулятор қажет. T Corporation облигациялары 10 жылдан кейін өтеледі. Облигациялардың номиналды құны 1 мың ақша бірлігін құрайды. және 8% тұрақты купон, пайыздар жарты жылда бір рет төленеді. Облигациялардың бағасы 1 мың теңге. Облигациялар 5 жылдан кейін 1050 теңге бағамен мерзімінен бұрын өтеуге жатады. Облигацияның өтеуге кірістілігі қандай? Ерте пісіп жетілгенге дейін олардың өнімділігі қандай?