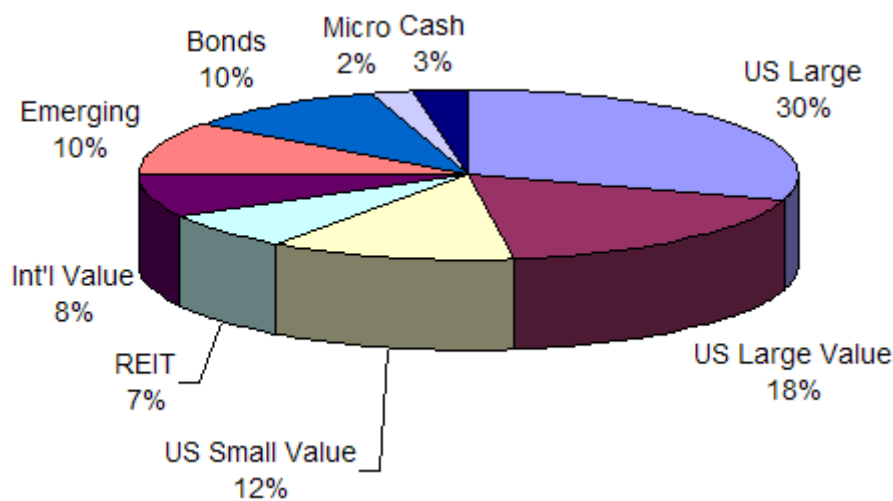


? 7.9 TOPICS FOR DISCUSSION

1. What is the difference in trading different types of stocks (growth, cyclical, etc).
2. What are the possible dividend strategies and their consequences.

7.9.1 DISCUSSION: Identifying investment portfolio

In small groups create an investment portfolio and draw a chart like it is shown in this example. Discuss the ground for your portfolio



Here are some further ideas to help you get going

Step 1

Determine what items or events you're saving for. These can be retirement, a new home, your children's education or anything else you choose.

Step 2

Determine when you want to retire, purchase a home or send your children to college, to help you decide what percentage return you need to earn on your initial investment.

Step 3

Decide how much money to invest. Invest what you can comfortably afford now, keeping in mind that you can change that amount later.

Step 4

Determine how much risk you are willing to take. Many investments generate high returns and are riskier than others.

Step 5

Once you decide the amount you are willing to invest, the returns you want to achieve, when you need the money and how much risk you are willing to accept, put together your investment portfolio.

Step 6

An investment counselor or stockbroker is a good source of advice. Tell these advisers your objectives and ask them to suggest how to allocate your money

Q.

Step 7

Reevaluate your portfolio at least annually. Analyze each investment.

7.9.2 Now carry out the following role play.

Imagine you are taking part in a weekend training session to to explain people how to correctly create an investment portfolio. Each member of the group in turn will play the role of instructor while the other members of the group play the role of trainees. The instructor must:

- choose one of the steps mentioned above
- explain why it may be problematic and how best to deal with it
- answer any questions the assignees may have.

7.10 CHOOSE THE COMPANY, AND PREPARE THE REPORT ON THE DIVIDEND STRATEGY OF THE COMPANY. - use the sites

<http://finance.yahoo.com>

<http://www.marketwatch.com>

- Corporation expects revenue for the second quarter to be between ... and...,
- ...as compared to the previous range of ... to \$....
- The company closed a state income tax audit...
- A number of factors could cause actual results to differ...
- ...is affected by business and economic conditions ...
- Revenue and the gross margin percentage are affected by competing....

- Expectations of impairment charges on investments...
- Results could also be affected by ...
- The gross margin percentage varies with revenue levels...

✍ 7.11 TRANSLATE INTO ENGLISH

7.11.1 Translate the following word-combinations

- “блакитні фішки”
- престижні акції
- елітні акціонерні компанії
- акції зростання
- гарний потенціал для майбутнього зростання прибутку
- подальший розвиток виробництва
- ціна акцій зростання мінлива
- прибуткові акції
- поточна прибутковість
- прибутковість цінних паперів із фіксованим доходом
- стабільні виплати дивідендів
- циклічні акції
- прибуток коливається у точній відповідності до бізнес-циклу
- спекулятивні (ризиковані) акції
- акції нових випусків
- акції з відношенням ринкової ціни, що суттєво змінюється, до доходу на акцію
- консервативні акції
- безпечні на ринках, що «падають»

7.11.2 Translate the text into English

На фондовому ринку “блакитними фішками” називають акції найбільших і найбільш успішних компаній, подібних IBM, General Motors

Exxon, General Electric і Dow Chemical. Цей термін є запозиченим із грального бізнесу. Фішки блакитного кольору мали найбільшу цінність у таких іграх, як покер або рулетка. В царині інвестицій “блакитні фішки” складають відносно невелику частку всіх акцій, проте становлять значний інтерес через низку причин.

"Блакитні фішки" є найбільш ліквідними інструментами на ринку цінних паперів, тобто їх найлегше купити і продати, хоча це не означає, що за них можна заплатити будь-які гроші. Інвесторові все одно необхідно вивчити фінансовий достаток компанії, ситуацію на ринку і визначити, які з “блакитних фішок” є найпривабливішими. Візьмемо, наприклад, IBM. Це чудова компанія, але останнім часом вона явно “не у фаворі” у інвесторів, і вартість її акцій впала з \$130 менш, ніж до \$90. На сьогоднішній день падіння цін є об'єктивною реальністю для великої кількості “блакитних фішок”. Проте, деякі інвестори купують їх, оскільки розуміють, що навіть у ситуації економічного спаду ці компанії мають більше шансів пережити всі “бурі і шторми” і “утриматися на плаву”. Крім того, від подібних акцій завжди можна дуже швидко позбавитися, незалежно того, яка їх кількість наявна у вас на руках.

Дивіденд – частина прибутку акціонерного товариства, який воно розподіляє між акціонерами (власниками акцій) і виплачує їм щорічно відповідно до акцій, що наявні у них, з урахуванням вартості акцій. Розмір дивідендів, що виплачуються за привілейованими акціями, є фіксованим заздалегідь. Дивіденди за звичайними акціями можуть змінюватися залежно від прибутковості акціонерного товариства і напрямів використання отриманого прибутку.

Дивіденди виплачують акціонерам після виплати компанією податку на прибуток. Граничний розмір прибутку за дивідендами не є встановленим, усе залежить від кількості акцій власника і кінцевих результатів роботи компанії. Величина дивідендів зазвичай прямо пропорційна ціні акції.

Власники звичайних акцій отримують свої дивіденди тільки після виплати дивідендів за привілейованими акціями. Рішення щодо виплати дивідендів і їх розміру ухвалює рада директорів акціонерної компанії, виходячи з отриманого прибутку. Власникам акцій дивіденди виплачуються готівкою лише у тому випадку, якщо компанія має прибуток, але навіть і ця умова не є суворо обов'язковою.