

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА «РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ»

Контрольная работа состоит из 20 вариантов. Выбор вариантов осуществляется по общим правилам. Каждый вариант включает 10 задач по всем разделам курса. Студенту следует дать подробное описание решения задач, привести используемые формулы и ссылки на нормативную литературу. Контрольная работа оформляется в редакторах Microsoft Word или Excel.

Вариант 1

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>112 570</i>	<i>110 360</i>
Нематериальные активы	2 580	2 320
Основные средства	101 840	99 890
Долгосрочные финансовые вложения	8 150	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>40 779</i>
Запасы	11 790	19 709
Дебиторская задолженность	14 300	13 850
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	4 310
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	146 990	151 139
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>90 130</i>	<i>99 110</i>
Уставной капитал	60 550	60 550
Резервный капитал	6 890	6 890
Нераспределенная прибыль	22 690	31 670
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>16 860</i>	<i>12 029</i>
Займы банков	12 960	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	146 990	151 139

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	205 780	215 080
Себестоимость реализованной продукции	165 139	185 970
Валовая прибыль	40 641	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	28 093	21 250
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	33 785	21 840
Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	7115	3890
Чистая прибыль	19 870	11 150
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	8 980	4 570

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	35000	35000
Рыночная цена одной акции, руб.	780	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл 1 мая 2010 г. на вторичном рынке:

20 ОФЗ по 910 000 руб.; 30 - по 912 000 руб. 50 ГКО по 840 000 руб.; 50 - по 850 000 руб.;

Затем он получил купонный процент по ОФЗ в размере 12% от номинала (номинал одной ОФЗ равен 1 000 000 руб.). После чего 15 июля 2010 г. продал на вторичном рынке: 50 ОФЗ по 890

000 руб. А 1 августа 2010 г. инвестор продал: 30 ГКО по 880 000 руб.; 30 - по 885 000 руб.; 40 - по 888 000 руб.

Определить доходность: 1. От операции с ОФЗ; 2. От операции с ГКО.

Задача № 3

Рассчитайте общую сумму налога на операции с ценными бумагами при регистрации следующих документов.

1. Проспекта эмиссии акций на общую сумму 500 000 руб., выпущенных в момент учреждения АО «А».

2. Проспекта эмиссии облигаций на общую сумму 4500000 руб., выпущенных АО «В».

3. Проспекта эмиссии привилегированных акций на общую сумму 6000000 руб., выпущенных АО «С».

Задача № 4

На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигаций АО «Арс» – 400 тыс. руб., продаются они по цене 420 тыс. руб. Облигации АО «Барс» номинальной стоимостью 360 тыс. руб. продаются по цене 390 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обоим облигациям – 20%. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

Задача № 5

Номинал облигации равен 100 тыс. руб., купон – 20% выплачивается один раз в год, до погашения остается 2 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим риску данной облигации, оценивается в 11% годовых. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача № 6

Владелец векселя, номинальная стоимость которого 100 000 руб. со сроком погашения через год после составления, за 80 дней до наступления срока погашения обратился в банк с просьбой учесть (дисконтировать) вексель. Определите величину дисконта и сумму, полученную векселедержателем в момент

учета векселя, если банковская учетная ставка составляет 12 % годовых?

Задача № 7

По приобретенной инвестором акции выплачивается дивиденд в сумме 500 руб., норма доходности акций данного типа 16% в год. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Физическое лицо приобрело 100 акций номиналом 6000 руб. Затем продает 5 месячных опционов по 10000 руб. каждый на покупку 20 акций на 1 опцион по цене 7000 руб. за акцию. Через месяц цена 1 акции выросла до 8000 рублей. Определите убытки физического лица, полученные в результате продажи опционов. Вычисления необходимо проводить без учета налогообложения и оплаты посреднических услуг.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Газпром».

Газпром (ММВБ) Период: с 01.02.2012 по 29.02.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.02.2012	183,00	182,60	186,75	185,54
02.02.2012	186,30	185,50	187,45	187,35
03.02.2012	187,00	186,04	189,90	189,70
06.02.2012	189,99	188,50	191,11	189,80
07.02.2012	190,13	187,85	191,09	188,20
08.02.2012	189,28	188,30	190,90	188,77
09.02.2012	189,18	187,21	190,24	188,79
10.02.2012	187,95	186,85	189,37	188,16
13.02.2012	189,20	189,02	192,20	192,00
14.02.2012	191,50	190,57	193,35	191,51
15.02.2012	193,00	191,20	193,69	191,70
16.02.2012	190,12	188,03	190,38	190,00
17.02.2012	191,90	189,10	192,27	189,70
20.02.2012	191,03	190,50	191,60	191,00
21.02.2012	190,98	188,33	191,12	188,80
22.02.2012	189,30	186,73	190,79	187,00
24.02.2012	188,64	187,61	194,40	193,85
27.02.2012	193,03	192,76	196,00	193,10

28.02.2012	194,40	190,70	194,50	191,37
29.02.2012	192,47	192,11	194,49	194,09

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор купил на вторичном рынке 400 акций компании “Еххон Mobil” по \$81.75, получил по ним дивиденд из расчёта \$0.12 за акцию, а затем продал 300 акций по \$88.11, а 100 акций по \$88.24. Определите доход инвестора от этой операции.

Вариант 2

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>132 520</i>	<i>143 149</i>
Нематериальные активы	19 800	17 530
Основные средства	105 120	117 469
Долгосрочные финансовые вложения	7 600	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>56 560</i>	<i>51 290</i>
Запасы	12 600	16 900
Дебиторская задолженность	32 500	25 300
Краткосрочные финансовые вложения	8 900	6 500
Денежные средства	2 560	2 590
Баланс	189 080	194 439
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>129 580</i>	<i>152 410</i>
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	6 890	9 173
Нераспределенная прибыль	22 690	43 237
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>30 000</i>	<i>30 000</i>
Облигационный займ	30 000	30 000

<i>Краткосрочные пассивы</i>	29 500	12 029
Займы банков	25 000	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	4 500	3 665
Баланс	189 080	194 439

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	269 000	215 080
Себестоимость реализованной продукции	169 800	185 970
Валовая прибыль	99 200	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	25 690	7 860
Прибыль от продаж	73 510	21 250
Прочие доходы и расходы	-5 980	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	67 530	21 840
Расходы по выплате процентов по облигациям	4 500	4500
Налог на прибыль	15200	3890
Чистая прибыль	47 830	13 450
Начисленные дивиденды	25 000	6 580
Нераспределенная прибыль	22 830	6 870

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	50000	50000
Рыночная цена одной акции, руб.	1890	1750
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Руководство компании Citigroup планировало разместить 120 000 облигаций совокупной номинальной стоимостью \$120 000 000 по цене \$970 за облигацию. Однако при размещении спрос превысил предложение и облигации в среднем разошлись

по \$985 за штуку. Определить: 1. Номинал одной облигации; 2. Первоначально запланированный объем выручки от продажи ценных бумаг на первичном рынке; 3. Фактическую выручку.

Задача № 3

АО «Атон» получило прибыль до налогообложения в размере 36000 тыс. руб. По итогам общего собрания акционеров, все акционеры – физические лица, решено 40% от чистой прибыли направить на выплату дивидендов. Прибыль предприятия до налогообложения и налогооблагаемая прибыль совпадают. Определите сумму подоходного налога с дивиденда.

Задача № 4

Номинал бескупонной облигации равен 100 000 руб., до погашения остается 2 года. Рассчитайте текущую цену облигации, если рыночная доходность равна 12%.

Задача № 5

Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 65 долл., б) 80 долл., в) 85 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)? Ответ изобразите графически.

Задача № 6

Через 4 месяца владелец векселя, выданного коммерческим банком, должен получить по нему 30 000 руб. Какая сумма была внесена в банк, если доходность по векселям такой срочности составляет в банке 14% годовых?

Задача № 7

Определить текущую рыночную стоимость акции.

Инвестор приобрел акцию, по которой ежегодно выплачивается дивиденд в размере 100 руб., норма текущей доходности акций данного типа – 25%.

Задача № 8

Известно, что в конце года был выплачен дивиденд в размере 220 руб. на одну акцию и ожидается, что в дальнейшем темп прироста дивиденда может составить 5%. Приемлемая норма доходности для инвесторов – 14%. Определить текущую доходность акции.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Лукойл».

Лукойл (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	1 865,00	1 845,00	1 883,20	1 870,50
02.03.2012	1 877,80	1 859,20	1 898,70	1 892,00
05.03.2012	1 894,40	1 890,00	1 922,90	1 909,00
06.03.2012	1 900,30	1 841,10	1 906,00	1 843,90
07.03.2012	1 840,00	1 825,50	1 858,80	1 850,00
11.03.2012	1 880,00	1 862,90	1 889,00	1 883,10
12.03.2012	1 874,00	1 862,80	1 916,40	1 895,90
13.03.2012	1 901,40	1 892,00	1 924,50	1 915,40
14.03.2012	1 935,00	1 911,20	1 937,00	1 921,80
15.03.2012	1 920,40	1 906,00	1 943,60	1 924,90
16.03.2012	1 917,00	1 893,40	1 924,40	1 898,20
19.03.2012	1 913,60	1 858,50	1 914,70	1 862,10
20.03.2012	1 870,00	1 840,30	1 874,40	1 848,90
21.03.2012	1 851,00	1 834,00	1 863,40	1 842,20
22.03.2012	1 845,50	1 810,00	1 854,90	1 820,10
23.03.2012	1 825,40	1 794,40	1 837,70	1 834,70
26.03.2012	1 835,50	1 820,00	1 866,40	1 850,00
27.03.2012	1 858,60	1 839,10	1 859,80	1 846,50
28.03.2012	1 840,00	1 800,00	1 847,90	1 803,00
29.03.2012	1 802,50	1 760,00	1 807,00	1 778,60
30.03.2012	1 783,10	1 772,00	1 803,10	1 781,40

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Спекулянт на фьючерсном рынке зерновых заметил, что, благодаря хорошему урожаю, цены на кукурузу находятся на чрезвычайно низком уровне. Он предвидит возможную поддержку сельскохозяйственных производителей со стороны правительства. Основываясь на этих фактах, должен спекулянт продавать или покупать фьючерсные контракты?

Вариант 3

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало. 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>155 520</i>	<i>152 819</i>
Нематериальные активы	19 800	17 530
Основные средства	128 120	127 139
Долгосрочные финансовые вложения	7 600	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>56 560</i>	<i>51 290</i>
Запасы	12 600	16 900
Дебиторская задолженность	32 500	25 300
Краткосрочные финансовые вложения	8 900	6 500
Денежные средства	2 560	2 590
Баланс	212 080	204 109
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>129 580</i>	<i>139 080</i>
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	6 890	7 840
Нераспределенная прибыль	22 690	31 240
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>53 000</i>	<i>53 000</i>
Облигационный займ	53 000	53 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>29 500</i>	<i>12 029</i>
Займы банков	25 000	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	4 500	3 665
Баланс	212 080	204 109

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
--------	------	------

Выручка от реализации	789 050	689 005
Себестоимость реализованной продукции	698 780	597 600
Валовая прибыль	90 270	91 405
Коммерческие и управленческие расходы	45 890	59 800
Прибыль от продаж	44 380	31 605
Прочие доходы и расходы	8 970	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	53 350	32 195
Расходы по выплате процентов по облигациям	7 950	7950
Налог на прибыль	10900	6050
Чистая прибыль	34 500	18 195
Начисленные дивиденды	25 000	6 580
Нераспределенная прибыль	9 500	11 615

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	50000	50000
Рыночная цена одной акции, руб.	1620	1540
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Руководство компании «Интерурал» планировало разместить 50 000 000 облигаций совокупной номинальной стоимостью 250 000 000 руб. по цене 4.76 руб. за облигацию. Однако при размещении спрос превысил предложение и облигации в среднем разошлись по 4.81 руб. за штуку. Определить: 1. Номинал одной облигации; 2. Первоначально запланированный объём выручки от продажи ценных бумаг на первичном рынке; 3. На сколько фактическая выручка от продажи облигаций оказалась больше запланированной?

Задача № 3

АО «А», являясь эмитентом обыкновенных акций, начислило дивиденды по своим акциям АО «В», которому принадлежат эти акции, в сумме 186 000 руб.

Кто и в какой сумме перечислит налог на прибыль в бюджет?

Задача № 4

Определите текущую доходность облигации. Купонная ставка облигации 11% годовых, рыночная стоимость равна 87% от номинала.

Задача № 5

Облигация предприятия номиналом 250 тыс. руб. реализуется по цене 175 тыс. руб. Погашение облигации предусмотрено через 3 года, ставка купонного процента - 15%, выплачивается 1 раз в год. Норма текущей доходности на рынке составляет – 10% годовых. Определите ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость облигации.

Задача № 6

Найдите величину дисконта, если вексель номинальной стоимостью 90 000 руб. учтен за 2 года до погашения по сложной учетной ставке 20% годовых.

Задача № 7

По акции ежегодно выплачивается постоянный дивиденд в сумме 230 руб., норма текущей доходности акций данного типа составляет 20%. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы Х, приобретенного инвестором за 8 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 65 долл., б) 80 долл., в) 85 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)? Ответ изобразите графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Томскэнергосбыт».

Томскэнергосбыт, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	0,085500	0,085110	0,085500	0,085110
02.03.2012	0,085000	0,085000	0,085000	0,085000
05.03.2012	0,090000	0,090000	0,090000	0,090000
06.03.2012	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
07.03.2012	0,094000	0,094000	0,094000	0,094000
11.03.2012	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000
12.03.2012	0,093990	0,093990	0,093990	0,093990
13.03.2012	0,076000	0,071000	0,076000	0,074500
14.03.2012	0,064900	0,060000	0,074980	0,074440
15.03.2012	0,056700	0,056700	0,072990	0,069970
16.03.2012	0,057670	0,057670	0,072690	0,068010
19.03.2012	0,057440	0,057440	0,074110	0,069210
20.03.2012	0,070280	0,070280	0,073980	0,073980
21.03.2012	0,070000	0,068010	0,070000	0,068030
22.03.2012	0,068110	0,053720	0,068110	0,059490
23.03.2012	0,049850	0,049850	0,059520	0,057510
26.03.2012	0,047420	0,047420	0,059380	0,059350
27.03.2012	0,050070	0,050070	0,059820	0,058010
28.03.2012	0,047780	0,047780	0,062690	0,055840
29.03.2012	0,052880	0,052880	0,052880	0,052880
30.03.2012	0,048740	0,048740	0,054230	0,054220

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор приобрёл на вторичном рынке 20000 акций НК «ЛУКОЙЛ» по 450.62 руб., 14000 акций по 450.70 руб. и 8 000 акций по 450.78 руб., после чего продал 10000 акций по 448.45 руб., 15 000 по 452.40 руб. и 17 000 по 450.71 руб. Определите размер совокупного дохода или убытка от этой операции.

Вариант 4**Задача 1**

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>152 520</i>	<i>145 139</i>
Нематериальные активы	19 800	17 530
Основные средства	125 120	119 459
Долгосрочные финансовые вложения	7 600	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>56 560</i>	<i>65 840</i>
Запасы	12 600	26 000
Дебиторская задолженность	32 500	25 300
Краткосрочные финансовые вложения	8 900	7 950
Денежные средства	2 560	6 590
Баланс	209 080	210 979
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>129 580</i>	<i>148 950</i>
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	6 890	8 827
Нераспределенная прибыль	22 690	40 123
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>50 000</i>	<i>50 000</i>
Облигационный займ	50 000	50 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>29 500</i>	<i>12 029</i>
Займы банков	25 000	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	4 500	3 665
Баланс	209 080	210 979

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	458 600	689 005
Себестоимость реализованной продукции	369 400	597 600
Валовая прибыль	89 200	91 405
Коммерческие и управленческие расходы	26 900	59 800
Прибыль от продаж	62 300	31 605
Прочие доходы и расходы	-5 690	9830
Прибыль до уплаты налога и процентов	56 610	41 435
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 000	5000

Налог на прибыль	12240	6050
Чистая прибыль	39 370	30 385
Начисленные дивиденды	20 000	16 580
Нераспределенная прибыль	19 370	13 805

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	50000	50000
Рыночная цена одной акции, руб.	1468	1360
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл на вторичном рынке 20 000 акций НК «ЛУКойл» по 450.62 руб., 14 000 акций по 450.70 руб. и 8 000 акций по 450.78 руб., после чего продал 10 000 акций по 448.45 руб., 15 000 по 452.40 руб. и 17 000 по 450.71 руб.

Определите размер совокупного дохода или убытка полученного инвестором.

Задача № 3

Определите сумму подоходного налога при использовании права на имущественный вычет:

Физическое лицо продало корпоративные облигации за 160 000 руб.

Задача № 4

Номинал облигации равен 1000 руб., купон – 15% выплачивается один раз в год, до погашения остается 2 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска,

соответствующим риску данной облигации, оценивается в 11% годовых. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача № 5

Определите текущую доходность облигации, купонная ставка которой равна 15% годовых, а рыночная стоимость равна 85% от номинала.

Задача № 6

Вексель учтен по ставке 13% за 60 дней до его оплаты. Определить доходность операции для банка при временной базе 360 дней.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 100 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 5%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 10% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 6 долл., равна 70 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 60 долл., б) 80 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)? Ответ представьте графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Русское море».

Русское море (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	82,00	81,95	82,50	82,50
02.03.2012	85,11	85,11	95,10	91,00
05.03.2012	81,38	81,38	85,96	85,96
06.03.2012	83,04	83,04	88,99	84,51

07.03.2012	87,34	86,00	87,34	87,00
11.03.2012	83,00	83,00	87,49	87,49
12.03.2012	87,45	87,38	89,91	88,44
13.03.2012	88,80	88,80	94,00	94,00
14.03.2012	87,01	87,00	93,45	90,00
15.03.2012	92,99	90,15	117,00	117,00
16.03.2012	117,00	105,00	148,99	132,00
19.03.2012	131,27	107,50	131,27	109,66
20.03.2012	107,33	107,30	114,99	111,00
21.03.2012	109,48	105,01	111,00	110,33
22.03.2012	103,01	103,00	109,00	105,00
23.03.2012	112,00	106,08	113,00	106,10
26.03.2012	113,95	113,00	113,95	113,00
27.03.2012	110,00	107,05	110,00	107,05
28.03.2012	100,07	100,07	104,99	104,99
29.03.2012	100,01	97,00	105,00	105,00
30.03.2012	100,01	100,00	109,00	101,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Крупный производитель бензина - компания "Virginia Gasoline" для разогрева рынка купила на NYMEX бензиновые фьючерсы на ближайший месяц поставки:

1000 контрактов по \$0,8940 за галлон;

1500 - по \$0,8941 за галлон;

2500 - по \$0,8943 за галлон (в одном контракте – 42 000 галлонов).

Котировки фьючерсов начали расти, после чего начали расти и котировки бензина на спот-рынке и компания смогла продать там:

100 000 000 галлонов бензина по \$0,8850 за галлон;

100 000 000 - по \$0,8851 за галлон;

100 000 000 - по \$0,8853 за галлон;

100 000 000 - по \$0,8855 за галлон.

После продажи такой большой партии бензина на реальном рынке, фьючерсный рынок пошёл вниз и компания "Virginia

Gasoline” закрыла свои позиции на фьючерсах по средней цене \$0,8899.

Определите: 1. Сколько долларов потеряла компания “Virginia Gasoline” на фьючерсном рынке? 2. Сколько долларов добавочной выручки получила взамен “Virginia Gasoline” при продаже партии бензина на рынке «спот», если первоначально планировалось продать бензин по \$0,8821?

Вариант 5

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	152 520	147 329
Нематериальные активы	19 800	19 720
Основные средства	125 120	119 459
Долгосрочные финансовые вложения	7 600	8 150
<i>Оборотные средства</i>	46 560	65 840
Запасы	12 600	26 000
Дебиторская задолженность	22 500	25 300
Краткосрочные финансовые вложения	8 900	7 950
Денежные средства	2 560	6 590
Баланс	199 080	213 169
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	129 580	161 140
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	6 890	10 046
Нераспределенная прибыль	22 690	51 094
<i>Долгосрочные обязательства</i>	40 000	40 000
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	29 500	12 029
Займы банков	25 000	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	4 500	3 665
Баланс	199 080	213 169

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	458 600	689 005
Себестоимость реализованной продукции	369 400	597 600
Валовая прибыль	89 200	91 405
Коммерческие и управленческие расходы	26 900	59 800
Прибыль от продаж	62 300	31 605
Прочие доходы и расходы	6 500	9830
Прибыль до уплаты налога и процентов	68 800	41 435
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 000	5000
Налог на прибыль	12240	8050
Чистая прибыль	51 560	28 385
Начисленные дивиденды	20 000	14 580
Нераспределенная прибыль	31 560	13 805

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	50000	50000
Рыночная цена одной акции, руб.	1468	1360
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл пакет из 4 облигаций внутреннего валютного займа (ОВВЗ) номиналом \$10 000 по \$9 450 за штуку. Затем он продал эти облигации по \$9 480, \$9 455, \$9 447, \$9 438. Кроме того, по каждой облигации инвестор получил купонный процент в размере 3% от номинала. Определите размер совокупного дохода или убытка инвестора.

Задача № 3

Определите сумму подоходного налога с процентов: Физическому лицу перечислены проценты по сберегательному сертификату в размере 17% годовых в сумме 1000 рублей. Учетная ставка Банка России 10% годовых.

Задача № 4

Рассчитайте текущую цену, если рыночная доходность бескупонной облигации равна 15%, номинал бескупонной облигации равен 3500 руб., до погашения остается 2 года.

Задача № 5

Годовая купонная ставка по облигации равна 10%, срок погашения - 1 год, рыночная стоимость - 77% от номинала. Определите доходность облигации к погашению.

Задача № 6

Вексель куплен за 170 дней до его погашения, учетная ставка – 7%. Через 50 дней данный вексель реализован по учетной ставке 6,5%. Временная база учета и база наращения – 365 дней. Определить эффективность сделки купли-продажи векселя для банка при учете по простым учетным ставкам.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 280 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 6%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 15% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 10 долл., равна 85 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 105 долл., б) 50 долл., в) 82 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)? Ответ изобразите графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Русал».

Русал, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	251,90	248,00	254,00	249,75
02.03.2012	255,00	249,40	255,00	250,35
05.03.2012	250,98	246,49	250,98	247,00
06.03.2012	236,00	230,01	239,89	231,50
07.03.2012	240,80	238,50	242,67	239,01
11.03.2012	242,58	242,50	243,40	242,50
12.03.2012	240,00	238,00	242,30	239,00
13.03.2012	236,75	229,60	236,75	230,93
14.03.2012	227,91	223,01	227,91	225,22
15.03.2012	218,02	212,85	218,05	217,79
16.03.2012	219,60	219,60	227,53	225,00
19.03.2012	225,00	217,22	225,00	219,45
20.03.2012	220,00	217,78	220,00	218,50
21.03.2012	217,23	217,23	220,94	219,85
22.03.2012	220,43	217,95	221,26	219,65
23.03.2012	219,20	216,00	219,25	218,00
26.03.2012	216,76	215,01	217,70	217,50
27.03.2012	217,69	215,90	217,69	216,49
28.03.2012	210,80	208,09	212,97	210,75
29.03.2012	210,90	208,51	213,97	209,68
30.03.2012	221,85	216,00	226,90	216,48

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор приобрёл 2 облигации федерального займа (ОФЗ) номиналом 1000 руб. по 980 руб., 3 – по 982 руб. и 2 по 983 руб.. Получив купонный процент по каждой облигации в размере 3,5% от номинала, инвестор продал их на вторичном рынке по 982 руб.

Определите размер совокупного дохода или убытка от этой операции.

Вариант 6

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	132 520	133 389
Нематериальные активы	19 800	17 530
Основные средства	105 120	107 709
Долгосрочные финансовые вложения	7 600	8 150
<i>Оборотные средства</i>	56 560	51 290
Запасы	12 600	16 900
Дебиторская задолженность	32 500	25 300
Краткосрочные финансовые вложения	8 900	6 500
Денежные средства	2 560	2 590
Баланс	189 080	184 679
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	129 580	142 650
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	6 890	8 197
Нераспределенная прибыль	22 690	34 453
<i>Долгосрочные обязательства</i>	30 000	30 000
Облигационный займ	30 000	30 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	29 500	12 029
Займы банков	25 000	8 364
Кредиторская задолженность поставщикам	4 500	3 665
Баланс	189 080	184 679

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2003	2002
Выручка от реализации	256 000	279 800
Себестоимость реализованной продукции	158 900	239 780
Валовая прибыль	97 100	40 020
Коммерческие и управленческие расходы	45 890	26 900
Прибыль от продаж	29 800	13 120
Прочие доходы и расходы	8 970	29870
Прибыль до уплаты налога и процентов	38 770	42 990
Расходы по выплате процентов по облигациям	3 600	3600
Налог на прибыль	8900	10560

Чистая прибыль	26 270	28 830
Начисленные дивиденды	13 200	14 200
Нераспределенная прибыль	13 070	14 630

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	60000	60000
Рыночная цена одной акции, руб.	1820	1790
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Руководство компании «Иркутскэнерго» планировало разместить 2 000 000 облигаций совокупной номинальной стоимостью 20 000 000 руб. по цене 9.80 руб. за облигацию. Однако при размещении спрос оказался не так велик, как предполагалось, и облигации в среднем разошлись по 9.73 руб. за штуку. Определить: 1. Номинал одной облигации; 2. Первоначально запланированный объем выручки от продажи ценных бумаг на первичном рынке; 3. Фактическую выручку.

Задача № 3

Определите совокупную сумму подоходного налога за весь срок владения облигацией.

Государственная облигация номинальной стоимостью 80 000 руб. приобретена гражданином X за 75% от номинала. Купонная ставка по облигации составляет 10% годовых. Срок погашения 3 года.

Задача № 4

Номинальная стоимость облигации – 100 тыс. руб., срок обращения – 2 года, процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 9% годовых к номиналу.

Рассчитайте, стоит ли покупать облигацию, если ее рыночная цена составляет 98,5 тыс. руб., а до погашения остается 1 год. Доходность данного типа облигаций на ранке оценивается 15% годовых.

Задача № 5

Определите доходность облигации к погашению, если рыночная стоимость облигации краткосрочной бескупонной равна 97% от номинальной стоимости за 3 месяца до погашения. Срок обращения облигации 1 год.

Задача № 6

Через 2 месяца владелец векселя, выданного коммерческим банком, должен получить по нему 100 000 руб. Какая сумма была внесена в банк, если доходность по векселям такой срочности составляет в банке 16% годовых.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 320 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 4%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 12% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения пут-опциона фирмы «У», приобретенного инвестором за 10 долл. равна 104 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 63 долл. б) 94 долл. в) 110 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль? Ответ представьте графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Башкирэнерго».

Башкирэнерго, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	27,20	27,00	27,20	27,00
02.03.2012	27,34	27,34	27,35	27,35
05.03.2012	28,87	27,00	31,00	29,50
06.03.2012	30,50	28,90	31,92	29,90
07.03.2012	30,50	29,26	30,50	30,10
11.03.2012	30,60	30,00	31,30	31,30
12.03.2012	31,00	31,00	32,80	32,50
13.03.2012	32,22	32,20	33,05	32,50
14.03.2012	32,55	32,50	32,99	32,50
15.03.2012	32,00	32,00	32,50	32,00
16.03.2012	32,02	32,00	32,50	32,00
19.03.2012	31,50	31,50	31,50	31,50
20.03.2012	31,49	31,49	31,50	31,50
21.03.2012	31,50	31,50	31,50	31,50
22.03.2012	31,27	31,00	31,27	31,00
23.03.2012	30,20	30,00	31,50	30,50
26.03.2012	30,50	30,50	30,50	30,50
27.03.2012	30,50	26,90	30,50	27,23
28.03.2012	27,20	25,60	27,20	25,90
29.03.2012	25,80	25,80	26,10	26,10
30.03.2012	27,00	27,00	27,99	27,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 5 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Крупный производитель ювелирных изделий, компания “Aron Sieger & Co” начала игру на понижение. На бирже COMEX было продано 12000 фьючерсных контрактов на золото по средней цене \$283,99 за тройскую унцию (в одном контракте – 100 тройских унций металла). Фьючерсный рынок немного просел, однако наличное золото в цене не изменилось.

Начав закупать золото на наличном рынке (было куплено 120000 унций по средней цене \$280,05 вместо запланированных

ранее \$278), “Aron Sieger & Co” взвинтила цену на рынке фьючерсов, и, как следствие, фьючерсы были закрыты по следующим ценам:

4000 контрактов по \$285,20;

3000 - по \$285,30;

5000 - по \$285,45.

Определить: 1. Сколько долларов потеряла компания “Aron Sieger & Co” на фьючерсном рынке? 2. На сколько долларов больше потратила компания “Aron Sieger & Co” на закупку золота по сравнению с планом?

Вариант 7

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	102 570	101 360
Нематериальные активы	2 580	2 320
Основные средства	91 840	90 890
Долгосрочные финансовые вложения	8 150	8 150
<i>Оборотные средства</i>	34 420	39 229
Запасы	11 790	19 709
Дебиторская задолженность	14 300	12 300
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	4 310
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	136 990	140 589
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	79 580	86 343
Уставной капитал	50 000	50 000
Резервный капитал	6 890	7 566
Нераспределенная прибыль	22 690	28 777
<i>Долгосрочные обязательства</i>	40 000	40 000
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	17 410	14 246
Займы банков	12 960	10 581
Кредиторская задолженность поставщикам	4 450	3 665
Баланс	136 990	140 589

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	269 200	215 080
Себестоимость реализованной продукции	226 980	185 970
Валовая прибыль	42 220	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	15 690	7 860
Прибыль от продаж	26 530	21 250
Прочие доходы и расходы	-569	1569
Прибыль до уплаты налога и процентов	25 961	22 819
Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	4598	4560
Чистая прибыль	14 563	11 459
Начисленные дивиденды	7 800	6 580
Нераспределенная прибыль	6 763	4 879

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	50000	50000
Рыночная цена одной акции, руб.	980	960
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл при первичном размещении: 50 ОФЗ (Облигации федерального займа) по 910 руб.; 20 ОФЗ - по 911 руб.; 30 ОФЗ - по 912 руб.

И не дождавшись выплаты купонных процентов, продал на вторичном рынке: 40 ОФЗ по 910 руб.; 40 - по 909 руб.; 20 - по 905 руб. Определить относительную величину прибыли или убытка по данной операции (ОВУ/ОВП).

Задача № 3

Компания “Daewoo”, крупный производитель электроники и бытовой техники, решила обрушить фьючерсный рынок серебра, чтобы закупить подешевевший металл на наличном рынке.

На бирже COMEX было продано:

2000 контрактов по 451,25 центов за тройскую унцию (в одном контракте – 5 000 тройских унций серебра);

1000 - по 451,15;

2000 - по 451,05.

После чего котировки фьючерса и наличного серебра на спот-рынке пошли вниз. Руководство компании решило начать закупки серебра на наличном рынке. Было куплено 6 000 000 тройских унций по цене в среднем 440 центов за унцию (хотя запланировано было по 438). Цена отклонилась от первоначальной потому, что большой объём заказов на покупку не встретил на рынке серебра адекватного предложения. Фьючерс на серебро тоже вырос, и “Daewoo” закрыла свои позиции на нём в среднем по 454,50 центов за унцию.

Определить: 1. Сколько долларов потеряла компания “Daewoo” на фьючерсном рынке? 2. На сколько долларов больше потратила компания “Daewoo” на закупку серебра по сравнению с планом?

Задача № 4

Номинальная стоимость облигации равна 100 000 руб., годовая купонная ставка – 11% к номиналу. Текущая рыночная стоимость составляет 92500 руб. Определите текущую доходность облигации.

Задача № 5

Облигации компании номинальной стоимостью 100 тыс. руб. реализуются на рынке по 120 тыс. руб., проценты выплачиваются ежегодно в размере 13 % годовых, норма текущей доходности по облигациям такого типа составляет 14% годовых. Определить ожидаемую текущую доходность облигаций и сопоставить ее с нормативной текущей доходностью.

Задача № 6

Вексель учтен по ставке 13% за 90 дней до его оплаты. Определить доходность операции для банка при временной базе 365 дней.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 320 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 9%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 18% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

На фондовом рынке реализуют свои акции 2 компании, номинальная стоимость акции обеих равна 200 руб. за акцию. Данные о продажной цене и выплачиваемом дивиденде приведены в таблице:

Компания	Продажная цена акции, руб.	Выплачиваемый дивиденд, руб.
А	210	36
В	220	43

Норма текущей доходности для акций данного типа – 18%.

Определите, акции какой компании целесообразнее приобрести.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «ЦУМ».

ЦУМ, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	25,50	25,50	25,50	25,50
02.03.2012	25,10	25,00	25,49	25,49
05.03.2012	0,00	0,00	0,00	0,00
06.03.2012	25,00	23,50	25,37	24,88
07.03.2012	24,97	24,89	25,00	25,00
11.03.2012	25,38	24,00	25,90	25,90
12.03.2012	26,00	26,00	26,00	26,00
13.03.2012	25,70	23,70	25,70	24,50
14.03.2012	24,73	24,73	25,00	25,00

15.03.2012	25,00	24,06	25,00	24,90
16.03.2012	24,00	21,00	24,50	24,00
19.03.2012	23,01	21,50	23,01	21,81
20.03.2012	22,20	21,70	22,30	22,19
21.03.2012	21,51	21,51	24,70	22,52
22.03.2012	22,52	22,01	23,34	23,34
23.03.2012	22,16	21,86	22,25	22,25
26.03.2012	24,94	22,33	24,94	22,33
27.03.2012	22,35	21,88	22,47	22,47
28.03.2012	22,01	21,82	22,40	21,82
29.03.2012	21,99	21,99	22,24	22,24
30.03.2012	21,90	21,90	21,90	21,90

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Продается американский колл-опцион с исполнением через два месяца и ценой исполнения 50 долл. Цена опциона — 5 долл. Текущая цена базисного актива — 58 долл. Каковы ваши действия в этом случае? Какую прибыль вы можете получить при сохранении рыночной цены? К ответу приложите графическое обоснование.

Вариант 8

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>102 570</i>	<i>108 013</i>
Нематериальные активы	2 580	3 980
Основные средства	91 840	95 883
Долгосрочные финансовые вложения	8 150	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>41 383</i>

Запасы	11 790	10 590
Дебиторская задолженность	14 300	13 600
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	14 503
Денежные средства	1 750	2 690
Баланс	136 990	149 396
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>79 580</i>	<i>95 150</i>
Уставной капитал	50 000	50 000
Резервный капитал	6 890	8 447
Нераспределенная прибыль	22 690	36 703
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 410</i>	<i>14 246</i>
Займы банков	12 960	10 581
Кредиторская задолженность поставщикам	4 450	3 665
Баланс	136 990	149 396

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	287 600	215 080
Себестоимость реализованной продукции	226 980	185 970
Валовая прибыль	60 620	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	15 690	7 860
Прибыль от продаж	44 930	21 250
Прочие доходы и расходы	4 560	1569
Прибыль до уплаты налога и процентов	49 490	22 819
Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	10320	4560
Чистая прибыль	32 370	11 459
Начисленные дивиденды	16 800	6 580
Нераспределенная прибыль	15 570	4 879

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	100000	100000
Рыночная цена одной акции, руб.	560	536
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.

4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор купил 10 августа 2010 г. на ММВБ:

- 10000 акций «Мосэнерго» по 1,302 руб.;
- 100 обыкновенных акций «Норильского никеля» по 274,8 руб.;
- 200 привилегированных акций «Норильского никеля» по 237,1 руб.

После чего получил дивиденды по привилегированным акциям «Норильского никеля» из расчёта 1 руб. на акцию. 1 марта 2011 г. инвестор продал на ММВБ: 6 000 акций «Мосэнерго» по 1,350 руб.; 4 000 - по 1,352 руб.

1 апреля 2011 г. инвестор продал на ММВБ: 100 обыкновенных акций «Норильского никеля» по 280,3 руб.; 100 привилегированных акций «Норильского никеля» по 245,2 руб.; и еще 100 привилегированных акций «Норильского никеля» – по 245,8 руб.

Определить доходность: 1. От операции с акциями «Мосэнерго»; 2. От операции с акциями «Норильского никеля».

Задача № 3

Государственная облигация номинальной стоимостью 100 000 руб. приобретена АО «Б» за 87% от номинала. Купонная ставка по облигации составляет 11% годовых. Срок погашения 3 года. Определите совокупную сумму подоходного налога за весь срок владения облигацией.

Задача № 4

Определите, покупка какой облигации предпочтительна с точки зрения дохода за первый год. Номинал всех облигаций одинаков и равен 100 тыс. руб.

Облигация А – бескупонная, срок обращения 1 год, приобретается с дисконтом 15%.

Облигация В – погашается через год, купонной ставкой 20% годовых, продается по 95% от номинала.

Задача № 5

Акционер владеет привилегированными акциями, которые приобрел при первичном размещении по номинальной стоимости 500 руб. за акцию, ставка дивиденда 24 % годовых. Через год после выпуска рыночная цена акции составляла 530 руб. за акцию. Определите совокупную доходность по привилегированным акциям.

Задача № 6

Вексель куплен за 180 дней до его погашения, учетная ставка – 5%. Через 30 дней данный вексель реализован по учетной ставке 4,5%. Временная база учета и база наращения – 365 дней. Определить эффективность сделки купли-продажи векселя для банка при учете по схеме простых процентов.

Задача № 7

Последний дивиденд, выплаченный компанией – 200 тыс. руб., компания постоянно увеличивает выплачиваемый дивиденд на 2%. Норма текущей доходности акций данного типа – 10%.

Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Колл - опцион на акции компании Z в момент его покупки (5 марта) стоит 5 долл. Дата исполнения опциона - 18 октября. Цена исполнения 35 долл. Ответьте на следующие вопросы:

1) если это американский опцион, то когда он может быть исполнен?

2) если это европейский опцион, то когда он может быть исполнен?

3) если цена базисного актива в момент покупки опциона равна 30 долл., стоит ли приобретать этот опцион?

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Мечел».

Мечел, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	326,60	322,50	328,10	327,70
02.03.2012	329,10	324,50	329,90	328,10
05.03.2012	328,00	324,70	329,50	326,00
06.03.2012	319,00	292,00	319,00	294,00
07.03.2012	294,70	289,90	299,60	295,80
11.03.2012	302,00	300,30	307,20	305,90
12.03.2012	304,20	300,60	309,00	308,00
13.03.2012	308,00	297,10	308,80	300,70
14.03.2012	304,90	300,40	304,90	302,40
15.03.2012	304,50	303,40	316,40	314,50
16.03.2012	315,00	311,20	318,70	317,00
19.03.2012	316,70	312,10	321,80	316,70
20.03.2012	317,90	304,10	317,90	305,00
21.03.2012	310,00	299,30	310,00	302,00
22.03.2012	302,30	281,00	304,30	287,20
23.03.2012	289,40	283,20	291,60	289,40
26.03.2012	291,70	284,50	293,00	285,70
27.03.2012	287,80	286,10	292,00	289,90
28.03.2012	287,00	276,00	288,50	276,50
29.03.2012	275,80	258,50	278,00	261,00
30.03.2012	266,90	265,10	273,00	269,90

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Участник срочного рынка открыл длинную позицию по фьючерсному контракту (т.е. купил) на поставку 100 акций через 3 месяца по цене 80 руб. за акцию. Одновременно он открыл короткую позицию по этому же фьючерсу (т.е. продал) по цене 70 руб. за акцию. Рассчитайте доходы (убытки) участника, если цена акции на спот-рынке равна 85 руб.

Вариант 9

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	128 700	137 333
Нематериальные активы	4 050	3 689
Основные средства	116 500	125 494
Долгосрочные финансовые вложения	8 150	8 150
<i>Оборотные средства</i>	32 930	46 033
Запасы	18 920	16 950
Дебиторская задолженность	6 970	13 600
Краткосрочные финансовые вложения	6 242	14 503
Денежные средства	798	980
Баланс	161 630	183 366
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	129 580	149 120
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	6 890	8 844
Нераспределенная прибыль	22 690	40 276
<i>Долгосрочные обязательства</i>	20 000	20 000
Облигационный займ	20 000	20 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	12 050	14 246
Займы банков	7 600	10 581
Кредиторская задолженность поставщикам	4 450	3 665
Баланс	161 630	183 366

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	287 600	215 080
Себестоимость реализованной продукции	226 980	185 970
Валовая прибыль	60 620	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	15 690	7 860
Прибыль от продаж	44 930	21 250
Прочие доходы и расходы	4 560	1569
Прибыль до уплаты налога и процентов	49 490	22 819
Расходы по выплате процентов по облигациям	3 500	3500
Налог на прибыль	9650	4560

Чистая прибыль	36 340	14 759
Начисленные дивиденды	16 800	6 580
Нераспределенная прибыль	19 540	8 179

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	120000	120000
Рыночная цена одной акции, руб.	1230	1160
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор продал 10 октября 2011 г. пакет билетов Казначейства США номиналом \$10 000 по \$10 020. До этого он дважды получил купонные выплаты в размере 2% от номинала.

Определить, по какой цене инвестор 1 июня 2010 г. купил пакет билетов Казначейства США, если доходность операции составила 16% годовых?

Задача № 3

По итогам работы АО «Свет» получило прибыль до налогообложения 982 тыс. руб.; акционерами этого предприятия являются 3 физических лица – 2 резидента и 1 нерезидент РФ. Доли в Уставном капитале следующие:

- 1 резидент – 50 % УК;
- 2 резидент – 20 % УК;
- 3 нерезидент – 30 % УК.

Вся чистая прибыль распределена между акционерами.

Определите сумму удержанного подоходного налога.

Задача № 4

Облигации предприятия номинальной стоимостью 180 тыс. руб. Продаются на рынке по цене 200 тыс. руб., ставка ежегодного купона – 10%, норма текущей доходности – 10%.

Определите и сравните текущую доходность облигации.

Задача № 5

На фондовом рынке предлагаются облигации сроком обращения 3 года по цене 100 тыс. руб. Номинальная стоимость 110 тыс. руб. До погашения остался 1 год. Проценты по облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 15% к номиналу. С учетом уровня риска по данному типу облигаций норма ее текущей доходности принимается - 25%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и соотнесите ее с ценой продажи.

Задача № 6

Найдите величину дисконта, если вексель номинальной стоимостью 100 000 руб. учтен за 2 года до погашения по сложной учетной ставке 13% годовых.

Задача № 7

По акциям ежегодно выплачивается постоянный дивиденд в сумме 130 руб. на одну акцию, норма текущей доходности – 19%. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Инвестор 27.09.2011 г. купил за 500 руб. опцион на покупку 100 акций с ценой реализации опциона $PE = 26$ руб. Рыночная цена акций в этот момент была 20 руб. Срок окончания опциона 10.02.2012 г.

25.10.2011 г. цена акций поднялась до 35 руб. Если владелец опциона будет реализовывать его в этот день, кто, кому и по какой цене будет продавать акции? Ответ представьте графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Банк Возрождение».

Банк Возрождение, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	655,20	645,00	666,00	657,00
02.03.2012	661,00	645,10	670,00	658,00
05.03.2012	663,80	658,50	675,40	674,80
06.03.2012	674,00	643,00	674,00	645,90
07.03.2012	643,30	638,00	646,00	643,50
11.03.2012	646,00	645,00	653,80	650,80
12.03.2012	650,90	641,00	656,00	647,90
13.03.2012	656,00	647,20	658,00	650,00
14.03.2012	657,50	635,00	657,50	638,40
15.03.2012	637,60	631,20	641,20	631,90
16.03.2012	639,70	626,10	640,00	631,00
19.03.2012	635,00	626,00	637,90	629,80
20.03.2012	635,80	621,20	638,90	627,00
21.03.2012	633,70	621,20	633,70	623,00
22.03.2012	625,00	608,80	625,00	609,40
23.03.2012	609,40	608,10	616,40	614,90
26.03.2012	613,20	611,00	616,20	612,00
27.03.2012	611,60	602,00	613,10	609,00
28.03.2012	609,00	594,00	609,00	595,80
29.03.2012	562,00	562,00	596,40	567,80
30.03.2012	569,90	565,00	578,90	577,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор приобрёл пакет из 18 векселей Казначейства США номиналом \$1000 по \$1004. Вскоре после этого на вторичном рынке их цена упала на \$8. Определить: 1. Сколько денег инвестор потратил на покупку ценных бумаг? 2. Во сколько можно оценить рыночную стоимость пакета векселей Казначейства США после того, как их курс на вторичном рынке упал?

Вариант 10**Задача 1**

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
	На начало 2011	На конец 2011
Актив		
<i>Внеоборотные активы</i>	87 880	98 378
Нематериальные активы	890	956
Основные средства	78 840	89 272
Долгосрочные финансовые вложения	8 150	8 150
<i>Оборотные средства</i>	6 207	12 779
Запасы	3 650	3 659
Дебиторская задолженность	1 690	1 560
Краткосрочные финансовые вложения	598	6 580
Денежные средства	269	980
Баланс	94 087	111 157
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	69 850	89 310
Уставной капитал	50 000	50 000
Резервный капитал	6 890	8 836
Нераспределенная прибыль	12 960	30 474
<i>Долгосрочные обязательства</i>	20 000	20 000
Облигационный займ	20 000	10 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	4 237	1 847
Займы банков	2 960	860
Кредиторская задолженность поставщикам	1 277	987
Баланс	94 087	111 157

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2003	2002
Выручка от реализации	287 600	215 080
Себестоимость реализованной продукции	226 980	185 970
Валовая прибыль	60 620	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	15 690	7 860
Прибыль от продаж	44 930	21 250
Прочие доходы и расходы	4 560	1569
Прибыль до уплаты налога и процентов	49 490	22 819
Расходы по выплате процентов по облигациям	4 000	4000

Налог на прибыль	9230	3600
Чистая прибыль	36 260	15 219
Начисленные дивиденды	16 800	6 580
Нераспределенная прибыль	19 460	8 639

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	110000	110000
Рыночная цена одной акции, руб.	560	536
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Какой вариант инвестирования денежных средств более выгоден:

1. Купить 1 апреля 2012 г. пакет бескупонных облигаций с датой погашения 1 октября 2012 г. и доходностью 16% годовых, затем на вырученные деньги купить пакет бескупонных облигаций по 980 р., с датой погашения 1 апреля 2013 г. и номиналом 1000 р.;

2. Купить 1 апреля 2012 г. пакет купонных облигаций по 920 р., датой погашения 1 апреля 2013 г., номиналом 1000 р. и четырьмя купонными выплатами в размере 2% от номинала.

Задача № 3

Государственная облигация номинальной стоимостью 100 000 руб. приобретена АО «Кран» за 87% от номинала. Купонная ставка по облигации составляет 10% годовых. Срок погашения 5 лет. Определите совокупную сумму подоходного налога за весь срок владения облигацией.

Задача № 4

Облигация внутреннего местного займа номинальной стоимостью 300 тыс. руб. со сроком погашения через 3 года, реализуется по цене 250 тыс. руб. Проценты по облигации не выплачиваются. Текущая норма доходности по облигациям такого типа 18% годовых. Определите текущую стоимость и соотнесите ее с ценой продажи.

Задача № 5

Инвестор приобрёл на вторичном рынке: 5000 обыкновенных акций компании “General Motors” по \$63.25; 2000 - по \$63.50; 3000 - по \$63.75.

После чего получил дивиденды в размере \$1.25 из расчёта на одну акцию. Однако впоследствии он продал на вторичном рынке: 3000 обыкновенных акций компании “General Motors” по \$60.25; 3000 - по \$60.50; 4000 - по \$61.50. Определить ОВУ (относительную величину убытка) по операции.

Задача № 6

Владелец векселя, номинальная стоимость которого 80 000 руб., а срок погашения через год после составления, за 180 дней до наступления срока погашения обратился в банк с просьбой учесть (дисконтировать) вексель. Определите величину дисконта и сумму, полученную векселедержателем в момент учета векселя, если банковская учетная ставка составляет 20 % годовых?

Задача № 7

По акциям выплачивается ежегодно постоянный дивиденд в сумме 220 руб. на одну акцию, норма текущей доходности – 15%. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Инвестор 20 марта 2012 года приобрел опцион на продажу акции фирмы «Вега», когда рыночная стоимость основной акции составляла 25 руб.. Цена реализации опциона 20 руб., опционная премия – 4 руб. Ответьте на вопросы: а) как должна измениться цена базовой акции, чтобы инвестор получил от данной сделки доходность в 100%? б) какую максимальную доходность может

получить инвестор от этой сделки? Ответ изобразите графически и поясните.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Магнит».

Магнит, (ММВБ) Период: с 01.02.2012 по 29.02.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.02.2012	3 259,00	3 181,40	3 425,00	3 380,00
02.02.2012	3 360,50	3 329,80	3 450,00	3 427,30
03.02.2012	3 427,30	3 356,30	3 490,00	3 380,00
06.02.2012	3 380,00	3 336,50	3 450,00	3 380,00
07.02.2012	3 380,50	3 341,00	3 420,00	3 350,00
08.02.2012	3 384,90	3 371,60	3 449,00	3 417,40
09.02.2012	3 420,00	3 281,90	3 425,10	3 290,00
10.02.2012	3 300,00	3 207,00	3 340,00	3 321,10
13.02.2012	3 362,30	3 300,00	3 410,00	3 405,00
14.02.2012	3 509,60	3 381,00	3 509,60	3 490,90
15.02.2012	3 498,90	3 482,10	3 564,90	3 560,00
16.02.2012	3 532,50	3 453,00	3 550,00	3 486,00
17.02.2012	3 519,00	3 445,10	3 539,60	3 485,00
20.02.2012	3 484,50	3 468,20	3 518,30	3 498,10
21.02.2012	3 497,90	3 470,00	3 505,00	3 505,00
22.02.2012	3 494,50	3 400,50	3 550,00	3 499,90
24.02.2012	3 512,00	3 480,10	3 650,00	3 622,00
27.02.2012	3 619,90	3 552,00	3 691,00	3 630,00
28.02.2012	3 645,40	3 536,00	3 690,00	3 569,10
29.02.2012	3 607,70	3 574,00	3 688,90	3 650,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор приобрёл на вторичном рынке:

100 облигаций Казначейства США по \$9560;

200 - по \$9565;

100 - по \$9570.

Потом он получил купонные проценты из расчёта 1% от номинала (номинал одной облигации равен \$10000). После чего продал на вторичном рынке весь пакет по \$9520. Определите ОВП (относительную величину прибыли) операции

Вариант 11

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>130 880</i>	<i>111 150</i>
Нематериальные активы	2 580	2 000
Основные средства	120 000	101 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>41 710</i>
Запасы	11 790	21 000
Дебиторская задолженность	14 300	12 200
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	5 600
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	165 300	152 860
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>99 410</i>	<i>108 920</i>
Уставной капитал	70 000	70 000
Резервный капитал	6 720	6 720
Нераспределенная прибыль	22 690	32 200
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>35 000</i>	<i>35 000</i>
Облигационный займ	35 000	35 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>12 165</i>
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	152 310	156 085

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	205 780	215 080
Себестоимость реализованной продукции	165 139	185 970
Валовая прибыль	40 641	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	28 093	21 250
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	33 785	21 840

Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	7115	3890
Чистая прибыль	19 870	11 150
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	8 980	4 570
Дополнительная информация		
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	35000	35000
Рыночная цена одной акции, руб.	780	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Какой вариант инвестирования денежных средств более выгоден:

1. Купить 1 апреля 2012 г. пакет бескупонных облигаций с датой погашения 1 октября 2012 г. и доходностью 15% годовых, затем на вырученные деньги купить пакет бескупонных облигаций по 985 р., с датой погашения 1 апреля 2013 г. и номиналом 1000 р.;

2. Купить 1 апреля 2012 г. пакет купонных облигаций по 940 р., датой погашения 1 апреля 2013 г., номиналом 1000 р. и четырьмя купонными выплатами в размере 1,5% от номинала.

Задача № 3

Государственная облигация номинальной стоимостью 100 000 руб. приобретена АО «Кран» за 89% от номинала. Купонная ставка по облигации составляет 11% годовых. Срок погашения 6 лет. Определите совокупную сумму подоходного

налога за весь срок владения облигацией исходя из того, что подоходный налог составляет 20%.

Задача № 4

Облигация внутреннего местного займа номинальной стоимостью 100 тыс. руб. со сроком погашения через 2 года, реализуется по цене 90 тыс. руб. Проценты по облигации не выплачиваются. Текущая норма доходности по облигациям такого типа 10% годовых. Определите текущую стоимость и соотнесите ее с ценой продажи.

Задача № 5

Инвестор приобрёл на вторичном рынке 200 привилегированных акций компании “General Electric Co” по \$70.75. После чего он получил дивиденд из расчёта 3% от номинала (номинал одной привилегированной акции компании “General Electric Co” равен \$50) и продал на вторичном рынке:

100 акций по \$70;

100 - по \$69.5.

Определить ОВП (относительную величину прибыли) операции.

Задача № 6

Владелец векселя, номинальная стоимость которого 85 000 руб., а срок погашения через год после составления, за 160 дней до наступления срока погашения обратился в банк с просьбой учесть (дисконтировать) вексель. Определите величину дисконта и сумму, полученную векселедержателем в момент учета векселя, если банковская учетная ставка составляет 13 % годовых?

Задача № 7

По акциям выплачивается ежегодно постоянный дивиденд в сумме 176 руб. на одну акцию, норма текущей доходности – 15%. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 15 долл., равна 200 долл. Будет ли

исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 180 долл., б) 280 долл., в) 220 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)?

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Магнит».

Магнит, (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	3 650,00	3 510,90	3 650,00	3 560,00
02.03.2012	3 600,00	3 499,90	3 650,00	3 566,10
05.03.2012	3 586,10	3 516,00	3 630,00	3 548,20
06.03.2012	3 525,40	3 412,40	3 580,00	3 415,00
07.03.2012	3 411,10	3 367,10	3 495,00	3 466,00
11.03.2012	3 527,70	3 515,30	3 665,00	3 660,00
12.03.2012	3 628,20	3 475,00	3 770,00	3 740,00
13.03.2012	3 741,10	3 677,00	3 800,00	3 760,00
14.03.2012	3 800,00	3 630,00	3 859,80	3 825,10
15.03.2012	3 820,00	3 766,00	3 950,00	3 804,90
16.03.2012	3 814,90	3 758,70	3 840,00	3 829,00
19.03.2012	3 828,50	3 733,00	3 859,70	3 745,60
20.03.2012	3 747,50	3 640,00	3 773,90	3 660,20
21.03.2012	3 666,10	3 566,10	3 680,00	3 613,40
22.03.2012	3 614,10	3 542,50	3 640,50	3 589,70
23.03.2012	3 600,00	3 556,10	3 638,40	3 607,70
26.03.2012	3 615,10	3 615,10	3 699,30	3 630,00
27.03.2012	3 659,40	3 617,40	3 680,50	3 640,00
28.03.2012	3 175,00	3 175,00	3 697,00	3 640,00
29.03.2012	3 613,10	3 522,20	3 650,30	3 591,00
30.03.2012	3 644,70	3 601,10	3 689,00	3 647,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Дирекция крупнейшего в мире платинового рудника “Kroondal” решила искусственно взвинтить цену на платину и

договорилась с рядом спекулянтов, играющих на фьючерсном рынке платины о совместных операциях. На бирже NYMEX было куплено 800 контрактов по \$905 за тройскую унцию (в одном контракте – 50 тройских унций).

Рынок реального товара двинулся вверх и компания “Kroondal” продала 10 000 тройских унций платины в среднем по \$904, а когда в результате этих продаж рынок просел, “Kroondal” откупила 10 000 тройских унций металла в среднем по \$890.

Спекулянты на NYMEX смогли закрыть сделки только по \$904. “Kroondal” возместила спекулянтам их убыток, а затем перечислила на их счета 20% прибыли от игры на понижение в качестве вознаграждения за совместную работу.

Определите: 1. Сколько потеряли спекулянты на фьючерсах? 2. Сколько компания “Kroondal” выиграла на рынке реального товара? 3. Размер вознаграждения, которое получили спекулянты.

Вариант 12

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>130 880</i>	<i>111 150</i>
Нематериальные активы	2 580	2 000
Основные средства	120 000	101 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>41 710</i>
Запасы	11 790	21 000
Дебиторская задолженность	14 300	12 200
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	5 600
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	165 300	152 860
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>99 410</i>	<i>108 920</i>
Уставной капитал	70 000	70 000
Резервный капитал	6 720	6 720
Нераспределенная прибыль	22 690	32 200
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>35 000</i>	<i>35 000</i>

Облигационный займ	35 000	35 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>12 165</i>
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	152 310	156 085

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	220 000	215 080
Себестоимость реализованной продукции	165 139	185 970
Валовая прибыль	<i>54 861</i>	<i>29 110</i>
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	<i>42 313</i>	<i>21 250</i>
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	<i>48 005</i>	<i>21 840</i>
Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	7115	3890
Чистая прибыль	<i>34 090</i>	<i>11 150</i>
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	<i>23 200</i>	<i>4 570</i>

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	35000	35000
Рыночная цена одной акции, руб.	780	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл 1 мая 2010 г. на вторичном рынке:

- 20 ОФЗ по 910 000 руб.;
- 30 - по 912 000 руб.
- 50 ГКО по 840 000 руб.;
- 50 - по 850 000 руб.;

Затем он получил купонный процент по ОФЗ в размере 12% от номинала (номинал одной ОФЗ равен 1 000 000 руб.). После чего 15 июля 2010 г. продал на вторичном рынке:

50 ОФЗ по 890000 руб.

А 1 августа 2010 г. инвестор продал:

30 ГКО по 880 000 руб.;

30 - по 885 000 руб.;

40 - по 888 000 руб.

Определить доходность: 1. От операции с ОФЗ; 2. От операции с ГКО.

Задача № 3

Рассчитайте общую сумму налога на операции с ценными бумагами при регистрации следующих документов.

4. Проспекта эмиссии акций на общую сумму 600000 руб., выпущенных в момент учреждения АО «А».

5. Проспекта эмиссии облигаций на общую сумму 4000000 руб., выпущенных АО «В».

6. Проспекта эмиссии привилегированных акций на общую сумму 6500000 руб., выпущенных АО «С».

Задача № 4

На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигаций АО «Арс» – 300 тыс. руб., продаются они по цене 420 тыс. руб. Облигации АО «Барс» номинальной стоимостью 360 тыс. руб. продаются по цене 690 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обеим облигациям – 20%. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

Задача № 5

Номинал облигации равен 100 тыс. руб., купон – 10% выплачивается один раз в год, до погашения остается 2,5 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим риску данной облигации, оценивается в 13% годовых. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача № 6

Владелец векселя, номинальная стоимость которого 100 000 руб. со сроком погашения через 2 года после составления, за 170 дней до наступления срока погашения обратился в банк с просьбой учесть (дисконтировать) вексель. Определите величину дисконта и сумму, полученную векселедержателем в момент учета векселя, если банковская учетная ставка составляет 15 % годовых?

Задача № 7

По приобретенной инвестором акции выплачивается дивиденд в сумме 400 руб., норма доходности акций данного типа 17% в год. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения пут-опциона фирмы S, приобретенного инвестором за 10 долл. равна 77 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 63 долл. б) 74 долл. в) 83 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль?

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Газпром».

Газпром (ММВБ) Период: с 01.03.2012 по 31.03.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
01.03.2012	192,53	191,76	194,27	194,01
02.03.2012	194,76	193,24	195,89	195,85
05.03.2012	196,00	195,83	199,89	199,82
06.03.2012	198,70	192,12	198,90	193,00
07.03.2012	192,22	191,00	194,96	194,00
11.03.2012	196,54	196,11	197,88	197,53
12.03.2012	196,77	195,69	199,13	197,39
13.03.2012	198,27	196,81	198,80	197,25
14.03.2012	199,53	198,03	199,89	198,53
15.03.2012	198,00	196,70	200,80	199,20
16.03.2012	199,28	196,70	199,30	197,01
19.03.2012	197,94	190,60	198,59	190,77
20.03.2012	191,40	185,38	192,26	186,00

21.03.2012	186,50	183,46	188,19	185,26
22.03.2012	185,10	180,90	186,66	181,46
23.03.2012	182,00	179,42	183,20	182,28
26.03.2012	183,18	181,42	185,95	184,76
27.03.2012	185,76	182,52	186,14	182,75
28.03.2012	182,00	179,51	182,64	180,00
29.03.2012	179,81	176,33	180,88	177,05
30.03.2012	179,43	179,20	182,18	181,30

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Предприятие подписало в январе контракт с зарубежной фирмой на изготовление металлопродукции по 950 фунтов стерлингов за 1 тонну. Одновременно оно приобрело на бирже металлов в Лондоне фьючерсы по 952 фунта стерлингов за 1 тонну. В марте подошел срок выполнения контракта и продажи фьючерса. К этому времени металлопродукция в силу ряда обстоятельств подорожала и стала стоить уже 960 фунтов стерлингов за тонну. Фьючерс можно было продать за 962 фунта стерлингов за тонну.

Имела бы фирма убыток и какой в случае, если бы не приобрела фьючерс? Обеспечивает ли покупка фьючерса прибыль предприятию? Какова ее величина? Каков общий итог соотношения прибылей и убытков?

Вариант 13

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>132 100</i>	<i>141 650</i>
Нематериальные активы	3 800	3 500

Основные средства	120 000	130 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>38 810</i>
Запасы	11 790	17 000
Дебиторская задолженность	14 300	12 200
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	6 700
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	166 520	180 460
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>99 410</i>	<i>110 720</i>
Уставной капитал	70 000	70 000
Резервный капитал	6 720	6 720
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>12 165</i>
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	157 310	162 885

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	220 000	215 080
Себестоимость реализованной продукции	165 139	185 970
Валовая прибыль	<i>54 861</i>	<i>29 110</i>
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	<i>42 313</i>	<i>21 250</i>
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	<i>48 005</i>	<i>21 840</i>
Расходы по выплате процентов по облигациям	6 800	6800
Налог на прибыль	7115	3890
Чистая прибыль	<i>34 090</i>	<i>11 150</i>
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	<i>23 200</i>	<i>4 570</i>

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	35000	35000
Рыночная цена одной акции, руб.	750	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.

3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Руководство компании Citigroup планировало разместить 120 000 облигаций совокупной номинальной стоимостью \$120 000 000 по цене \$985 за облигацию. Однако при размещении спрос превысил предложение и облигации в среднем разошлись по \$992 за штуку. Определить: 1. Номинал одной облигации; 2. Первоначально запланированный объём выручки от продажи ценных бумаг на первичном рынке; 3. Фактическую выручку.

Задача № 3

АО «Инвест» получило прибыль до налогообложения в размере 37500 тыс. руб. По итогам общего собрания акционеров, все акционеры – физические лица, решено 30% от чистой прибыли направить на выплату дивидендов. Прибыль предприятия до налогообложения и налогооблагаемая прибыль совпадают. Определите сумму подоходного налога с дивиденда.

Задача № 4

Номинал бескупонной облигации равен 100 000 руб., до погашения остается 2 года. Рассчитайте текущую цену облигации, если рыночная доходность равна 11%.

Задача № 5

Цена исполнения колл-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 6 долл., равна 75 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 65 долл., б) 80 долл., в) 82 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)? Ответ изобразите графически.

Задача № 6

Через 3 месяца владелец векселя, выданного коммерческим банком, должен получить по нему 34 500 руб. Какая сумма была внесена в банк, если доходность по векселям такой срочности составляет в банке 12,5% годовых?

Задача № 7

Определить текущую рыночную стоимость акции.

Инвестор приобрел акцию, по которой ежегодно выплачивается дивиденд в размере 160 руб., норма текущей доходности акций данного типа – 21%.

Задача № 8

Известно, что в конце года был выплачен дивиденд в размере 213 руб. на одну акцию и ожидается, что в дальнейшем темп прироста дивиденда может составить 3%. Приемлемая норма доходности для инвесторов – 12%. Определить текущую доходность акции.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Лукойл».

Лукойл (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 30.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	1 792,00	1 768,50	1 799,70	1 775,00
03.04.2012	1 787,00	1 782,60	1 829,00	1 820,40
04.04.2012	1 810,00	1 764,20	1 818,10	1 783,20
05.04.2012	1 787,00	1 772,00	1 809,00	1 801,40
06.04.2012	1 802,70	1 759,60	1 809,00	1 771,00
09.04.2012	1 770,00	1 751,30	1 799,80	1 790,00
10.04.2012	1 798,80	1 779,00	1 813,80	1 785,00
11.04.2012	1 777,10	1 774,00	1 835,00	1 814,10
12.04.2012	1 825,00	1 791,00	1 825,00	1 812,00
13.04.2012	1 842,10	1 807,50	1 842,10	1 811,00
16.04.2012	1 803,10	1 778,10	1 824,00	1 785,10
17.04.2012	1 789,50	1 770,50	1 798,20	1 777,70
18.04.2012	1 785,40	1 771,00	1 793,40	1 775,80
19.04.2012	1 775,80	1 772,00	1 807,50	1 799,00
20.04.2012	1 792,90	1 773,60	1 815,00	1 812,70
23.04.2012	1 806,80	1 765,00	1 807,00	1 775,00
24.04.2012	1 778,00	1 755,00	1 782,00	1 768,50

25.04.2012	1 774,00	1 765,20	1 777,70	1 766,00
26.04.2012	1 774,00	1 750,20	1 774,70	1 756,00
27.04.2012	1 752,00	1 751,10	1 792,00	1 791,70
28.04.2012	1 790,30	1 787,20	1 800,00	1 794,30

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Продается американский пут-опцион с исполнением через два месяца и ценой исполнения 80 долл. Цена опциона — 7 долл. Текущая цена базисного актива — 63 долл.

А) каковы ваши действия в этом случае?

Б) какую прибыль вы можете получить при сохранении рыночной цены?

В) какой должна быть минимальная цена опциона, чтобы исчезла возможность проведения арбитражной операции?

Вариант 14

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>132 100</i>	<i>141 650</i>
Нематериальные активы	3 800	3 500
Основные средства	120 000	130 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 150
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 420</i>	<i>38 810</i>
Запасы	11 790	17 000
Дебиторская задолженность	14 300	12 200
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	6 700
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	166 520	180 460
Пассив		

<i>Капитал и резервы</i>	99 410	110 720
Уставной капитал	70 000	70 000
Резервный капитал	6 720	6 720
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	40 000	40 000
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	17 900	12 165
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	157 310	162 885

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	334 000	215 080
Себестоимость реализованной продукции	200 000	185 970
Валовая прибыль	134 000	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	121 452	21 250
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	127 144	21 840
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	25429	4368
Чистая прибыль	96 115	11 872
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	85 225	5 292

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	750	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор продал 10 октября 2011 г. пакет билетов Казначейства США номиналом \$10000 по \$10460. До этого он дважды получил купонные выплаты в размере 3% от номинала.

Определить, по какой цене инвестор 1 июня 2010 г. купил пакет билетов Казначейства США, если доходность операции составила 18% годовых

Задача № 3

АО «А», являясь эмитентом обыкновенных акций, начислило дивиденды по своим акциям АО «В», которому принадлежат эти акции, в сумме 198 000 руб.

Кто и в какой сумме перечислит налог на прибыль в бюджет?

Задача № 4

Определите текущую доходность облигации. Купонная ставка облигации 14% годовых, рыночная стоимость равна 89% от номинала.

Задача № 5

Облигация предприятия номиналом 220 тыс. руб. реализуется по цене 180 тыс. руб. Погашение облигации предусмотрено через 3 года, ставка купонного процента - 12%, выплачивается 1 раз в год. Норма текущей доходности на рынке составляет – 12% годовых. Определите ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость облигации.

Задача № 6

Найдите величину дисконта, если вексель номинальной стоимостью 98 000 руб. учтен за 2 года до погашения по сложной учетной ставке 17% годовых.

Задача № 7

По акции ежегодно выплачивается постоянный дивиденд в сумме 200 руб., норма текущей доходности акций данного типа составляет 16%. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Инвестор приобретает 28 июля за 4,15 руб. опцион на покупку, срок окончания которого в августе, а цена реализации 110 руб. Текущая цена основной акции 120 руб. Определите, будет ли исполнен опцион, рассчитайте цену, при которой покупатель опциона получит нулевой доход. Рассчитайте, прибыль или убыток получит инвестор при исполнении опциона. Ответ представьте графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Томскэнергосбыт».

Томскэнергосбыт, (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 30.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	0,0899	0,0621	0,0899	0,0750
03.04.2012	0,0831	0,0746	0,0831	0,0747
04.04.2012	0,0869	0,0729	0,0880	0,0729
05.04.2012	0,0850	0,0628	0,0850	0,0797
06.04.2012	0,0873	0,0661	0,0873	0,0790
09.04.2012	0,0710	0,0678	0,0850	0,0749
10.04.2012	0,0722	0,0688	0,0744	0,0688
11.04.2012	0,0744	0,0692	0,0744	0,0693
12.04.2012	0,0707	0,0701	0,0710	0,0701
13.04.2012	0,0659	0,0659	0,0744	0,0705
16.04.2012	0,0700	0,0677	0,0710	0,0710
17.04.2012	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
18.04.2012	0,0700	0,0700	0,0700	0,0700
19.04.2012	0,0823	0,0430	0,0823	0,0602
20.04.2012	0,0680	0,0607	0,0699	0,0608
23.04.2012	0,0678	0,0621	0,0691	0,0690
24.04.2012	0,0690	0,0690	0,0690	0,0690
25.04.2012	0,0631	0,0630	0,0631	0,0630
26.04.2012	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
27.04.2012	0,0600	0,0600	0,0600	0,0600
28.04.2012	0,0589	0,0589	0,0590	0,0590

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и

дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор приобрёл 2 облигации федерального займа (ОФЗ) номиналом 1000 по 985 руб., 3 – по 982 руб. и 2 по 984 руб.. Получив купонный процент по каждой облигации в размере 3,3% от номинала, инвестор продал их на вторичном рынке по 982 руб.

Определите размер совокупного дохода (или убытка), полученного инвестором от операции.

Вариант 15

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>132 100</i>	<i>154 540</i>
Нематериальные активы	3 800	4 200
Основные средства	120 000	142 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 340
<i>Оборотные средства</i>	<i>34 930</i>	<i>37 950</i>
Запасы	12 300	17 000
Дебиторская задолженность	14 300	11 340
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	6 700
Денежные средства	1 750	2 910
Баланс	167 030	192 490
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>99 410</i>	<i>110 720</i>
Уставной капитал	70 000	70 000
Резервный капитал	6 720	6 720
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>12 165</i>
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	157 310	162 885

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	289 000	215 080
Себестоимость реализованной продукции	200 000	185 970
Валовая прибыль	89 000	29 110
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	76 452	21 250
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	82 144	21 840
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	16429	4368
Чистая прибыль	60 115	11 872
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	49 225	5 292
Дополнительная информация		
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	762	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл на вторичном рынке 31 000 акций НК «ЛУКойл» по 465 руб., 12 000 акций по 451 руб. и 9 000 акций по 453 руб., после чего продал 11 000 акций по 448 руб., 14 000 по 460 руб. и 17 000 по 456 руб.

Определите размер совокупного дохода или убытка полученного инвестором.

Задача № 3

Определите сумму подоходного налога при использовании права на имущественный вычет:

Физическое лицо продало корпоративные облигации за 193 000 руб.

Задача № 4

Номинал облигации равен 1000 руб., купон – 15% выплачивается один раз в год, до погашения остается 2 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим риску данной облигации, оценивается в 12% годовых. Определите курсовую стоимость облигации.

Задача № 5

Определите текущую доходность облигации, купонная ставка которой равна 17% годовых, а рыночная стоимость равна 86% от номинала.

Задача № 6

Вексель учтен по ставке 16% за 120 дней до его оплаты. Определить доходность операции для банка при временной базе 360 дней.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 170 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 3%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 17% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Текущая цена акции компании «Орион» 1 марта 2012 года составляет 100 руб. На рынке опционов можно заключить опционную сделку на покупку акций «Ориона» по цене 120 руб. вплоть до июля 2012 года. Цена опциона составляет 12,25 руб.

Рассмотрите следующие ситуации и ответьте на вопросы:

а) если инвестор А продаст опцион на покупку, какие обязательства несет он в случае реализации опциона?

б) инвестор В купил опцион на покупку акций «Ориона». Какие обязательства он несет при реализации опциона?

в) чему равна опционная премия? Кто ее получает в нашем случае – инвестор А или инвестор В?

г) В какое время может быть реализован опцион (если он – американский)? Какую минимальную цену должна иметь акция компании «Орион», чтобы владельцу опциона было выгодно реализовать его досрочно?

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Русское море».

Русское море (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 28.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	106,99	106,00	107,00	107,00
03.04.2012	100,04	95,10	102,99	97,77
04.04.2012	96,06	95,00	113,79	109,49
05.04.2012	103,01	100,04	107,00	105,00
06.04.2012	107,87	107,01	124,99	112,00
09.04.2012	110,00	105,00	110,00	110,00
10.04.2012	106,06	106,06	109,99	108,00
11.04.2012	105,01	100,00	109,00	106,00
12.04.2012	104,56	96,02	104,56	99,00
13.04.2012	99,02	99,02	102,90	102,10
16.04.2012	101,90	101,90	108,99	102,01
17.04.2012	106,96	95,00	106,96	98,98
18.04.2012	99,00	94,13	99,00	95,69
19.04.2012	94,66	94,65	94,66	94,65
20.04.2012	96,50	96,50	109,00	105,00
23.04.2012	104,99	97,53	106,00	97,53
24.04.2012	100,02	100,00	105,98	105,98
25.04.2012	103,08	103,08	108,98	104,01
26.04.2012	108,80	107,00	109,97	109,95
27.04.2012	109,00	110,00	110,32	109,00
28.04.2012	102,03	102,00	107,50	104,44

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор купил фьючерсный контракт на акцию по цене 20 руб. за акцию и закрыл позицию по цене 40 руб. Контракт включает 1 тыс. акций. Определите прибыль инвестора.

Вариант 16**Задача 1**

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>147 100</i>	<i>166 540</i>
Нематериальные активы	3 800	4 200
Основные средства	135 000	154 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 340
<i>Оборотные средства</i>	<i>37 925</i>	<i>40 856</i>
Запасы	14 700	18 790
Дебиторская задолженность	14 300	12 456
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	6 700
Денежные средства	2 345	2 910
Баланс	185 025	207 396
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>128 360</i>	<i>139 670</i>
Уставной капитал	100 000	100 000
Резервный капитал	5 670	5 670
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>12 165</i>
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	3 665
Баланс	186 260	191 835

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	289 000	234 900
Себестоимость реализованной продукции	200 000	185 970
Валовая прибыль	<i>89 000</i>	<i>48 930</i>
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	<i>76 452</i>	<i>41 070</i>

Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	82 144	41 660
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	16429	8332
Чистая прибыль	60 115	27 728
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	49 225	21 148
Дополнительная информация		
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	762	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл пакет из 4 облигаций внутреннего валютного займа (ОВВЗ) номиналом \$10 000 по \$9 550 за штуку. Затем он продал эти облигации по \$9 467, \$9 465, \$9 347, \$9 238. Кроме того, по каждой облигации инвестор получил купонный процент в размере 3% от номинала. Определите размер совокупного дохода или убытка инвестора.

Задача № 3

Определите сумму подоходного налога с процентов: Физическому лицу перечислены проценты по сберегательному сертификату в размере 20% годовых в сумме 1000 рублей. Учетная ставка Банка России 8,5% годовых.

Задача № 4

Рассчитайте текущую цену, если рыночная доходность бескупонной облигации равна 13,5%, номинал бескупонной облигации равен 3970 руб., до погашения остается 2 года.

Задача № 5

Годовая купонная ставка по облигации равна 12%, срок погашения - 1 год, рыночная стоимость - 83% от номинала. Определите доходность облигации к погашению.

Задача № 6

Вексель куплен за 230 дней до его погашения, учетная ставка – 10%. Через 50 дней данный вексель реализован по учетной ставке 8%. Временная база учета и база наращения – 365 дней. Определить эффективность сделки купли-продажи векселя для банка при учете по простым учетным ставкам.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 340 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 5%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 13% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения пут-опциона на акции фирмы X, приобретенного инвестором за 140 долл., равна 850 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 1006 долл., б) 750 долл., в) 820 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль (убыток)? Ответ изобразите графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Русал».

Русал, (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 30.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	221,99	217,00	221,99	217,82
03.04.2012	216,16	216,13	218,99	218,90
04.04.2012	217,78	211,58	220,95	214,09
05.04.2012	217,99	213,39	217,99	217,14
06.04.2012	215,99	213,04	216,80	214,10
09.04.2012	213,32	212,81	214,43	213,99
10.04.2012	222,64	215,13	222,64	215,13
11.04.2012	217,31	216,11	218,00	217,99
12.04.2012	216,00	213,13	216,02	215,33
13.04.2012	216,35	213,60	219,55	214,45
16.04.2012	216,98	209,75	218,97	211,35
17.04.2012	213,00	211,50	215,88	212,10
18.04.2012	215,00	212,23	215,00	212,23
19.04.2012	213,24	213,23	218,48	217,90
20.04.2012	216,84	215,02	216,84	215,99
23.04.2012	212,81	210,50	216,17	211,53
24.04.2012	211,97	205,13	211,98	205,69
25.04.2012	207,12	205,93	210,00	206,04
26.04.2012	210,99	204,12	211,94	206,36
27.04.2012	205,62	204,09	207,09	204,99
28.04.2012	206,77	204,50	206,77	205,95

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 5 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Инвестор купил на вторичном рынке 400 акций компании “Exxon Mobil” по \$81.75, получил по ним дивиденд из расчёта \$0.12 за акцию, а затем продал 300 акций по \$88.11, а 100 акций по \$88.24. Определите доход инвестора от этой операции.

Вариант 17

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало	На конец
-------	-----------	----------

	2011	2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>157 100</i>	<i>166 540</i>
Нематериальные активы	3 800	4 200
Основные средства	145 000	154 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 340
<i>Оборотные средства</i>	<i>38 895</i>	<i>44 046</i>
Запасы	15 670	20 990
Дебиторская задолженность	14 300	12 456
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	7 690
Денежные средства	2 345	2 910
Баланс	195 995	210 586
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>148 360</i>	<i>159 670</i>
Уставной капитал	120 000	120 000
Резервный капитал	5 670	5 670
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>40 000</i>	<i>40 000</i>
Облигационный займ	40 000	40 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>13 000</i>
Займы банков	14 000	8 500
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	4 500
Баланс	206 260	212 670

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	289 000	256 900
Себестоимость реализованной продукции	200 000	185 970
Валовая прибыль	<i>89 000</i>	<i>70 930</i>
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	<i>76 452</i>	<i>63 070</i>
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	<i>82 144</i>	<i>63 660</i>
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	<i>16429</i>	<i>12732</i>
Чистая прибыль	<i>60 115</i>	<i>45 328</i>
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	<i>49 225</i>	<i>38 748</i>

Дополнительная информация

Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	762	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Руководство компании «Иркутскэнерго» планировало разместить 2 000 000 облигаций совокупной номинальной стоимостью 20 000 000 руб. по цене 9.60 руб. за облигацию. Однако при размещении спрос оказался не так велик, как предполагалось, и облигации в среднем разошлись по 9.43 руб. за штуку. Определить: 1. Номинал одной облигации; 2. Первоначально запланированный объём выручки от продажи ценных бумаг на первичном рынке; 3. Фактическую выручку.

Задача № 3

Определите совокупную сумму подоходного налога за весь срок владения облигацией.

Государственная облигация номинальной стоимостью 90 000 руб. приобретена гражданином X за 85% от номинала. Купонная ставка по облигации составляет 11% годовых. Срок погашения 2 года.

Задача № 4

Номинальная стоимость облигации – 100 тыс. руб., срок обращения – 2 года, процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 12% годовых к номиналу.

Рассчитайте, стоит ли покупать облигацию, если ее рыночная цена составляет 93,5 тыс. руб., а до погашения остается 1 год. Доходность данного типа облигаций на рынке оценивается 14% годовых.

Задача № 5

Определите доходность облигации к погашению, если рыночная стоимость облигации краткосрочной бескупонной равна 94% от номинальной стоимости за 4 месяца до погашения. Срок обращения облигации 1 год.

Задача № 6

Через 4 месяца владелец векселя, выданного коммерческим банком, должен получить по нему 180 000 руб. Какая сумма была внесена в банк, если доходность по векселям такой срочности составляет в банке 15% годовых.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 370 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 3%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 12% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Цена исполнения пут-опциона фирмы «У», приобретенного инвестором за 160 долл. равна 2390 долл. Будет ли исполнен опцион, если к моменту его исполнения рыночная цена базисного актива равна а) 2300 долл. б) 2050 долл. в) 2600 долл. Сколько получит держатель опциона в каждом из этих случаев? Какова его прибыль? Ответ представьте графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Башкирэнерго».

Башкирэнерго, (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 28.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	33,51	32,62	33,51	33,19
03.04.2012	32,75	32,75	33,60	33,40
04.04.2012	33,02	31,56	33,02	32,10
05.04.2012	31,51	31,51	32,77	32,01
06.04.2012	31,70	31,24	31,96	31,65

09.04.2012	31,25	31,00	31,62	31,59
10.04.2012	31,05	31,05	31,60	31,45
11.04.2012	30,84	30,60	31,03	31,02
13.04.2012	30,89	30,32	30,89	30,32
16.04.2012	30,25	28,35	30,25	28,35
17.04.2012	28,10	27,70	28,28	28,00
18.04.2012	27,51	27,51	28,51	27,79
19.04.2012	27,50	26,78	27,83	27,41
20.04.2012	27,32	27,17	27,50	27,39
23.04.2012	27,34	26,57	27,35	26,58
24.04.2012	26,89	25,18	26,89	26,15
25.04.2012	26,16	26,06	27,20	27,15
26.04.2012	27,07	26,50	27,07	26,80
27.04.2012	26,80	25,92	26,80	26,50
28.04.2012	26,50	26,50	27,00	27,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Крупный производитель ювелирных изделий, компания “Aron Sieger & Co” начала игру на понижение. На бирже COMEX было продано 13000 фьючерсных контрактов на золото по средней цене \$285 за тройскую унцию (в одном контракте – 100 тройских унций металла). Фьючерсный рынок немного просел, однако наличное золото в цене не изменилось.

Начав закупать золото на наличном рынке (было куплено 120000 унций по средней цене \$281 вместо запланированных ранее \$278), “Aron Sieger & Co” взвинтила цену на рынке фьючерсов, и, как следствие, фьючерсы были закрыты по следующим ценам:

4000 контрактов по \$285,20;

3000 - по \$285,30;

5000 - по \$285,45.

Определить: 1. Сколько долларов потеряла компания “Aron Sieger & Co” на фьючерсном рынке? 2. На сколько долларов больше потратила компания “Aron Sieger & Co” на закупку

золота по сравнению с планом?

Вариант 18

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья	Сумма, тыс. руб.	
Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	157 800	193 540
Нематериальные активы	4 500	4 200
Основные средства	145 000	181 000
Долгосрочные финансовые вложения	8 300	8 340
<i>Оборотные средства</i>	38 895	35 056
Запасы	15 670	12 000
Дебиторская задолженность	14 300	12 456
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	7 690
Денежные средства	2 345	2 910
Баланс	196 695	228 596
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	139 690	151 000
Уставной капитал	110 000	110 000
Резервный капитал	7 000	7 000
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	20 000	20 000
Облигационный займ	20 000	20 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	17 900	16 500
Займы банков	14 000	12 000
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	4 500
Баланс	177 590	187 500

Отчет о прибылях и убытках

Статья	тыс. руб.	
	2011	2010
Выручка от реализации	389 000	296 900
Себестоимость реализованной продукции	200 000	185 970
Валовая прибыль	189 000	110 930
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	176 452	103 070
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	182 144	103 660

Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	36429	20732
Чистая прибыль	140 115	77 328
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	129 225	70 748
Дополнительная информация		
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	762	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл при первичном размещении: 50 ОФЗ (Облигации федерального займа) по 910 руб.; 20 ОФЗ - по 911 руб.; 30 ОФЗ - по 912 руб.

После выплаты купонных процентов в размере 12 руб. за одну облигацию, продал на вторичном рынке: 40 ОФЗ по 910 руб.; 40 - по 909 руб.; 20 - по 905 руб. Определить относительную величину прибыли или убытка по данной операции (ОВУ/ОВП).

Задача № 3

Предприятие подписало в январе контракт с зарубежной фирмой на изготовление металлопродукции по 9560 фунтов стерлингов за 1 тонну. Одновременно оно приобрело на бирже металлов в Лондоне фьючерсы по 9520 фунта стерлингов за 1 тонну. В марте подошел срок выполнения контракта и продажи фьючерса. К этому времени металлопродукция в силу ряда обстоятельств подорожала и стала стоить уже 9760 фунтов

стерлингов за тонну. Фьючерс можно было продать за 9562 фунта стерлингов за тонну.

Имела бы фирма убыток и какой в случае, если бы не приобрела фьючерс? Обеспечивает ли покупка фьючерса прибыль предприятию? Какова ее величина? Каков общий итог соотношения прибылей и убытков?

Задача № 4

Номинальная стоимость облигации равна 200 000 руб., годовая купонная ставка – 11% к номиналу. Текущая рыночная стоимость составляет 195000 руб. Определите текущую доходность облигации.

Задача № 5

Облигации компании номинальной стоимостью 100 тыс. руб. реализуются на рынке по 115 тыс. руб., проценты выплачиваются ежегодно в размере 14 % годовых, норма текущей доходности по облигациям такого типа составляет 18% годовых. Определить ожидаемую текущую доходность облигаций и сопоставить ее с нормативной текущей доходностью.

Задача № 6

Вексель учтен по ставке 18% за 190 дней до его оплаты. Определить доходность операции для банка при временной базе 360 дней.

Задача № 7

По приобретенным инвестором акциям сумма дивидендов в первый год владения составила 135 тыс. руб. По прогнозам в последующие года ставка дивиденда будет повышаться на 4%, норма текущей доходности данного типа акций с учетом риска составляет 18% годовых. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

На фондовом рынке реализуют свои акции 2 компании, номинальная стоимость акции обеих равна 150 руб. за акцию.

Данные о продажной цене и выплачиваемом дивиденде приведены в таблице:

Компания	Продажная цена акции, руб.	Выплачиваемый дивиденд, руб.
А	200	36
В	210	43

Норма текущей доходности для акций данного типа – 15%.

Определите, акции какой компании целесообразнее приобрести.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «ЦУМ».

ЦУМ, (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 27.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	22,00	21,33	22,80	21,90
03.04.2012	22,78	22,50	29,50	27,99
04.04.2012	32,95	25,12	32,95	27,00
05.04.2012	31,40	28,35	31,97	30,50
06.04.2012	30,40	30,40	31,90	30,50
09.04.2012	30,50	28,07	30,52	30,50
10.04.2012	30,50	30,50	30,50	30,50
11.04.2012	30,50	30,50	42,00	33,50
12.04.2012	33,00	33,00	38,60	36,00
13.04.2012	29,20	29,20	35,00	34,82
16.04.2012	35,00	34,00	36,99	35,10
17.04.2012	39,50	31,23	39,50	34,81
18.04.2012	35,54	34,00	35,54	34,00
19.04.2012	31,00	26,75	36,00	35,49
20.04.2012	41,25	31,90	41,25	33,00
23.04.2012	35,95	34,00	35,95	34,00
24.04.2012	31,02	31,00	34,12	32,29
26.04.2012	31,00	31,00	31,00	31,00
27.04.2012	31,00	31,00	31,00	31,00

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 10 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Продается американский колл-опцион с исполнением через два месяца и ценой исполнения 50 долл. Цена опциона — 7 долл. Текущая цена базисного актива — 68 долл. Каковы ваши действия в этом случае? Какую прибыль вы можете получить при сохранении рыночной цены? К ответу приложите графическое обоснование.

Вариант 19**Задача 1**

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	166 200	193 540
Нематериальные активы	4 500	4 200
Основные средства	155 000	181 000
Долгосрочные финансовые вложения	6 700	8 340
<i>Оборотные средства</i>	45 895	42 056
Запасы	15 670	19 000
Дебиторская задолженность	19 300	12 456
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	7 690
Денежные средства	4 345	2 910
Баланс	212 095	235 596
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	181 690	191 000
Уставной капитал	150 000	150 000
Резервный капитал	9 000	7 000
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	20 000	20 000
Облигационный займ	20 000	20 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	17 900	16 500
Займы банков	14 000	12 000
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	4 500
Баланс	219 590	227 500

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	349 000	296 900

Себестоимость реализованной продукции	191 000	185 970
Валовая прибыль	158 000	110 930
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	145 452	103 070
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	151 144	103 660
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	30229	20732
Чистая прибыль	115 315	77 328
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	104 425	70 748
Дополнительная информация		
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	760	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл на вторичном рынке:

100 облигаций Казначейства США по \$10560;

200 - по \$10555;

100 - по \$11570.

Потом он получил купонные проценты из расчёта 2% от номинала (номинал одной облигации равен \$13000). После чего продал на вторичном рынке весь пакет по \$11520. Определите ОВП (относительную величину прибыли) операции.

Задача № 3

Государственная облигация номинальной стоимостью 100 000 руб. приобретена АО «Б» за 83% от номинала. Купонная

ставка по облигации составляет 15% годовых. Срок погашения 3 года. Определите совокупную сумму подоходного налога за весь срок владения облигацией.

Задача № 4

Определите, покупка какой облигации предпочтительна с точки зрения дохода за первый год. Номинал всех облигаций одинаков и равен 100 тыс. руб.

Облигация А – бескупонная, срок обращения 1 год, приобретается с дисконтом 17%.

Облигация В – погашается через год, купонной ставкой 21% годовых, продается по 96% от номинала.

Задача № 5

Акционер владеет привилегированными акциями, которые приобрел при первичном размещении по номинальной стоимости 500 руб. за акцию, ставка дивиденда 21 % годовых. Через год после выпуска рыночная цена акции составляла 525 руб. за акцию. Определите совокупную доходность по привилегированным акциям.

Задача № 6

Вексель куплен за 280 дней до его погашения, учетная ставка – 12%. Через 50 дней данный вексель реализован по учетной ставке 5%. Временная база учета и база наращения – 365 дней. Определить эффективность сделки купли-продажи векселя для банка при учете по схеме простых процентов.

Задача № 7

Последний дивиденд, выплаченный компанией – 200 тыс. руб., компания постоянно увеличивает выплачиваемый дивиденд на 4%. Норма текущей доходности акций данного типа – 20%.

Определить текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Колл - опцион на акции компании Z в момент его покупки (5 марта) стоит 5 долл. Дата исполнения опциона - 18 октября. Цена исполнения 55 долл. Ответьте на следующие вопросы:

1) если это американский опцион, то когда он может быть исполнен?

2) если это европейский опцион, то когда он может быть исполнен?

3) если цена базисного актива в момент покупки опциона равна 70 долл., стоит ли приобретать этот опцион?

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Мечел».

Мечел, (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 30.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	267,30	264,30	272,10	268,80
03.04.2012	272,80	272,60	284,70	279,00
04.04.2012	276,40	265,80	277,90	267,10
05.04.2012	268,50	264,70	272,50	271,50
06.04.2012	273,00	263,10	273,00	264,00
09.04.2012	261,90	258,50	265,90	265,70
10.04.2012	265,80	261,20	268,90	261,30
11.04.2012	258,80	258,50	268,30	268,20
12.04.2012	267,60	261,30	273,40	272,00
13.04.2012	275,00	272,30	280,20	279,00
16.04.2012	277,90	274,50	284,70	278,20
17.04.2012	275,30	265,90	276,50	266,70
18.04.2012	267,50	256,20	269,50	260,90
19.04.2012	261,00	259,70	267,20	263,20
20.04.2012	259,00	256,20	261,90	258,10
23.04.2012	247,60	247,20	257,50	249,40
24.04.2012	250,50	246,20	251,50	248,50
25.04.2012	251,00	251,00	257,60	254,60
26.04.2012	256,50	251,80	258,90	256,60
27.04.2012	258,10	255,10	264,00	261,00
28.04.2012	260,50	257,10	261,90	260,80

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте

рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Участник срочного рынка открыл длинную позицию по фьючерсному контракту (т.е. купил) на поставку 500 акций через 3 месяца по цене 800 руб. за акцию. Одновременно он открыл короткую позицию по этому же фьючерсу (т.е. продал) по цене 600 руб. за акцию. Рассчитайте доходы (убытки) участника, если цена акции на спот-рынке равна 785 руб.

Вариант 20

Задача 1

Имеются следующие показатели деятельности предприятия.

Баланс

Статья

Сумма, тыс. руб.

Актив	На начало 2011	На конец 2011
<i>Внеоборотные активы</i>	<i>186 200</i>	<i>213 840</i>
Нематериальные активы	4 500	4 500
Основные средства	175 000	201 000
Долгосрочные финансовые вложения	6 700	8 340
<i>Оборотные средства</i>	<i>39 895</i>	<i>42 056</i>
Запасы	15 670	19 000
Дебиторская задолженность	13 300	12 456
Краткосрочные финансовые вложения	6 580	7 690
Денежные средства	4 345	2 910
Баланс	226 095	255 896
Пассив		
<i>Капитал и резервы</i>	<i>171 690</i>	<i>181 000</i>
Уставной капитал	140 000	140 000
Резервный капитал	9 000	7 000
Нераспределенная прибыль	22 690	34 000
<i>Долгосрочные обязательства</i>	<i>20 000</i>	<i>20 000</i>
Облигационный займ	20 000	20 000
<i>Краткосрочные пассивы</i>	<i>17 900</i>	<i>16 500</i>
Займы банков	14 000	12 000
Кредиторская задолженность поставщикам	3 900	4 500
Баланс	209 590	217 500

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Статья	2011	2010
Выручка от реализации	355 000	296 900
Себестоимость реализованной продукции	191 000	185 970
Валовая прибыль	164 000	110 930
Коммерческие и управленческие расходы	12 548	7 860
Прибыль от продаж	151 452	103 070
Прочие доходы и расходы	5 692	590
Прибыль до уплаты налога и процентов	157 144	103 660
Расходы по выплате процентов по облигациям	5 600	5600
Налог на прибыль	31429	20732
Чистая прибыль	120 115	77 328
Начисленные дивиденды	10 890	6 580
Нераспределенная прибыль	109 225	70 748
Дополнительная информация		
Выпущенные обыкновенные акции, шт.	40000	40000
Рыночная цена одной акции, руб.	740	735
Номинальная цена облигации, тыс. руб.	100	100

Рассчитайте и проанализируйте следующие показатели:

1. Балансовую стоимость облигации.
2. Балансовую стоимость акции.
3. Дивиденд на одну акцию.
4. Прибыль на одну акцию.
5. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям.
6. Покрытие процента по облигациям.
7. Рентабельность собственного капитала.
8. Финансовый рычаг.

Задача № 2

Инвестор приобрёл на вторичном рынке:

6000 обыкновенных акций компании “General Motors” по \$625; 1000 - по \$635; 3000 - по \$637.

После чего получил дивиденды в размере \$123 из расчёта на одну акцию. Однако впоследствии он продал на вторичном рынке:

3000 обыкновенных акций компании “General Motors” по \$605; 3000 - по \$610; 4000 - по \$615.

Определите ОВУ (относительную величину убытка) операции.

Задача № 3

По итогам работы АО «Русь» получило прибыль до налогообложения 992 тыс. руб.; акционерами этого предприятия являются 3 физических лица – 2 резидента и 1 нерезидент РФ. Доли в Уставном капитале следующие:

- 1 резидент – 45 % УК;
- 2 резидент – 25 % УК;
- 3 нерезидент – 30 % УК.

Вся чистая прибыль распределена между акционерами.

Определите сумму удержанного подоходного налога.

Задача № 4

Облигации предприятия номинальной стоимостью 150 тыс. руб. Продаются на рынке по цене 195 тыс. руб., ставка ежегодного купона – 9%, норма текущей доходности – 10%.

Определите и сравните текущую доходность облигации.

Задача № 5

На фондовом рынке предлагаются облигации сроком обращения 2 года по цене 100 тыс. руб. Номинальная стоимость 120 тыс. руб. До погашения остался 1 год. Проценты по облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 16% к номиналу. С учетом уровня риска по данному типу облигаций норма ее текущей доходности принимается - 23%. Определите текущую рыночную стоимость облигации и соотнесите ее с ценой продажи.

Задача № 6

Найдите величину дисконта, если вексель номинальной стоимостью 350 000 руб. учтен за 1,5 года до погашения по сложной учетной ставке 12% годовых.

Задача № 7

По акциям ежегодно выплачивается постоянный дивиденд в сумме 190 руб. на одну акцию, норма текущей доходности – 19%. Определите текущую рыночную стоимость акции.

Задача № 8

Инвестор 27.09.2011 г. купил за 800 руб. опцион на покупку 100 акций с ценой реализации опциона PE = 36 руб. Рыночная цена акций в этот момент была 25 руб. Срок окончания опциона 10.02.2012 г.

25.10.2011 г. цена акций поднялась до 45 руб. Если владелец опциона будет реализовывать его в этот день, кто, кому и по какой цене будет продавать акции? Ответ представьте графически.

Задача № 9

Инвестор получил данные о динамике цен на акции АО «Банк Возрождение».

Банк Возрождение, (ММВБ) Период: с 01.04.2012 по 28.04.2012

Дата	Цена открытия	Цена минимальная	Цена максимальная	Цена закрытия
02.04.2012	246,84	246,25	250,97	246,25
03.04.2012	246,10	240,02	246,10	244,10
04.04.2012	241,05	235,01	242,88	238,00
05.04.2012	238,06	235,00	241,88	241,88
06.04.2012	236,25	236,00	236,25	236,00
09.04.2012	236,02	236,02	241,93	237,03
10.04.2012	238,00	238,00	240,00	240,00
11.04.2012	245,99	239,00	246,00	244,39
12.04.2012	241,99	239,00	249,00	247,98
13.04.2012	247,98	247,98	247,98	247,98
16.04.2012	238,22	235,08	249,96	236,00
17.04.2012	236,05	236,00	239,18	237,02
18.04.2012	249,87	240,00	249,87	247,92
19.04.2012	238,96	238,96	244,29	244,00
20.04.2012	240,21	240,20	248,00	245,00
23.04.2012	240,56	240,00	240,56	240,00
24.04.2012	235,01	231,33	242,91	242,91
25.04.2012	242,00	242,00	242,00	242,00
26.04.2012	240,01	235,00	240,01	235,00
27.04.2012	239,99	239,99	244,90	244,90
28.04.2012	237,61	237,60	248,98	240,03

На основании имеющихся данных постройте столбиковую диаграмму, диаграмму в виде японских свечей. Далее рассчитайте простую скользящую среднюю за 7 дней, изобразите графически. Проанализируйте полученные данные и дайте рекомендацию инвестору о дальнейшей динамике данных акций, следует ли их покупать, или продавать.

Задача № 10

Фермер предполагает собрать 30000 бушелей пшеницы в октябре. Целевая цена его будущей продажи составляет 2,5 долл./буш. 15 апреля фьючерсные котировки декабрьского контракта на пшеницу составляли 2,72 долл./буш. (единица контракта 5000 бушелей). Фермер решает хеджировать весь урожай. 20 октября фермер продал свой урожай элеватору по цене 2,32 долл./буш. и закрыл свою фьючерсную позицию по цене 2,51 долл. / буш. Определите прибыль или убыток получил фермер от данной операции. Определите результат сделки, если фермер хеджировал 50% будущего урожая.