Вариант 1

1. Определить возможность арбитража и перечислить действия арбитражера, если фактическая форвардная цена акции составляет 100 долларов, спот-цена 99 долларов, срок контракта 3 месяца а ставка без риска 6% годовых. 103,5

2. Не так давно компания Better Products вышла на рынок с новой улучшенной версией своего продукта. Как результат, компания планирует рост значения RОЕ до 25% и намеревается поддерживать коэффициент капитализации прибыли на уровне 0,30. Прибыль на акцию в текущем году составит $4. Инвесторы ожидают, что доходность на вложенный в акции капитал составит 12%. Чему будет равен курс акций фирмы, а также значение коэффициента Р/Е? Чему равна приведенная стоимость будущих возможностей роста фирмы?

3. Срок облигации два года, купон выплачивается дважды в год по ставке 10%. Доходность к погашению 8% годовых. Определить курсовую стоимость и дюрацию облигации.

4.Имеется инвестиционный портфель со следующими характеристиками

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| акция | доля | доходность | чувствительность |
| А | 0,1 | 20 | 2 |
| В | 0,5 | 15 | 0,2 |
| С | 0,4 | 10 | 0,8 |

Определить доходность портфеля, определить арбитражный портфель (долю бумаги А задать произвольно), найти его доходность и риск.

5. Безрисковая ставка – 5%, дисперсия рыночного индекса – 25%, ожидаемая доходность индекса – 18%, ожидаемая доходность акции А - 20и%, ковариация между акцией А и рыночным индексом – -10. Определить, справедливо ли оценена акция А, найти альфа – коэффициент.

6. Расположите перечисленные ниже облигации в порядке убывания их дюрации.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Облигация | Купонная ставка,% | Срок погашения | Д-сть при погашении % |
| А | 15 | 3 | 10 |
| В | 15 | 2 | 10 |
| С | 0 | 3 | 10 |
| D | 8 | 3 | 10 |
| E | 15 | 2 | 15 |

Вариант 2

1. Определить возможность арбитража и перечислить действия арбитражера, если фактическая форвардная цена акции составляет 100 долларов, спот-цена 94 доллара, срок контракта 3 месяца а ставка без риска 6% годовых. 98,3

2. Значение RОЕ МР Согр. — 16%, а коэффициент капитализации прибыли — 50%. Если в текущем году ожидается прибыль в размере $2 на акцию, по какой цене могут быть реализованы акции фирмы? Рыночная ставка капитализации составляет 12%.

3. Срок облигации три года, купон выплачивается ежегодно по ставке 6%. Доходность к погашению 8% годовых. Определить курсовую стоимость и дюрацию облигации.

4.Имеется инвестиционный портфель со следующими характеристиками

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| акция | доля | доходность | чувствительность |
| А | 0,6 | 20 | 3,2 |
| В | 0,2 | 15 | 1,9 |
| С | 0,2 | 10 | 0,8 |

Определить доходность портфеля, определить арбитражный портфель (долю бумаги А задать произвольно), найти его доходность и риск.

5. Безрисковая ставка – 7%, дисперсия рыночного индекса – 20%, ожидаемая доходность индекса – 15%, ожидаемая доходность акции А - 18%, ковариация между акцией А и рыночным индексом – 18. Определить, справедливо ли оценена акция А, найти альфа – коэффициент.

6. Расположите перечисленные ниже облигации в порядке убывания их дюрации.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Облигация | Купонная ставка,% | Срок погашения | Д-сть при погашении % |
| А | 10 | 4 | 10 |
| В | 10 | 3 | 10 |
| С | 0 | 4 | 10 |
| D | 8 | 4 | 10 |
| E | 15 | 3 | 12 |