

Федеральное агентство по образованию
ФГБОУ ВПО «Удмуртский государственный университет»

Институт Экономики и Управления

Кафедра финансов и учета

**Методические указания
для написания контрольной работы
по курсу «Инвестирование на финансовом рынке»
для бакалавров**

Ижевск
2014

«УТВЕРЖДАЮ»
Зам. директора ИЭиУ
по учебно-методической работе

_____ О.А. Воробьева
« _____ » _____ 2014 г.

Составитель:
Ст. преподаватель кафедры «Финансы и учет»

Жмакина Р.Г.

Методические указания рассмотрены и одобрены на заседании кафедры
«Финансов и учета»

Протокол № 4 от «04» апреля 2014 г.

Зав. кафедрой
«Финансов и учета»

С.Ф. Федулова

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения.....	4
2. Методические указания к выполнению контрольной работы.....	4
3. Контрольные задания.....	5
4. Требования, предъявляемые к оформлению контрольной работы.....	12
5. Список рекомендуемой литературы.....	13
Приложение 1.....	16

1. Общие положения

Контрольная работа по дисциплине «Инвестирование на финансовом рынке» выполняется студентами в соответствии с учебным планом по специальности «Финансы и кредит».

Целью контрольной работы является углубление знаний и выработка практических навыков в ходе самостоятельного изучения литературных источников. Получение зачета по контрольной работе является обязательным условием для допуска к экзамену (зачету) по дисциплине.

2. Методические указания к выполнению контрольной работы

Контрольная работа состоит из одного вопроса и одной задачи по разным темам дисциплины. На контрольные вопросы должны быть даны полные, исчерпывающие ответы с примерами из практики или специальной литературы. Решение задачи должно сопровождаться необходимыми пояснениями. Содержание контрольного вопроса и задачи должны быть переписаны из данных методических указаний.

Если в работе имеются ошибки, рецензент на полях или в рецензии делает соответствующие замечания.

После получения проверенной работы студент должен исправить все отмеченные ошибки и учесть замечания рецензента. Исправления и дополнения должны быть выполнены на отдельных листах и вложены в соответствующие места контрольной работы. Вносить поправки в ранее написанный текст после проверки, студенту не разрешается.

К письменной работе должен быть приложен список использованной литературы. При выполнении контрольной работы студент должен пользоваться как учебной литературой, так и специальной, к которой относятся монографии, статьи в научных журналах и газетах.

3. Контрольные задания

1 вариант

1. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности на финансовом рынке.

Задача.

Инвестор формировал портфель из двух акций А и В 01.12.2009 г., цены акций менялись следующим образом:

Цены акций	01.09	01.10	01.11	01.12
P_A (руб.)	31,6	29,8	34,3	38,0
P_B (руб.)	41,4	42,6	44,8	48,0

Инвестор объединил в портфель 30 акций А и 20 акций В. Чему равна ожидаемая доходность и дисперсия такого портфеля?

2 вариант

1. Сравнительная характеристика инвестиционных качеств ценных бумаг.

Задача.

Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,09	0,14	0,09	0,01
В	0,05	0,06	0,09	0,07

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю $W_A=0,3$, а на акцию В долю $W_B=0,5$ своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,08	0,09	0,01	0,06
Д	0,12	0,11	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель.

3 вариант

1. Сравнительная характеристика акций и облигаций для инвестора.

Задача.

Инвестор формирует портфель из трех акций А, В, С. Известно, что текущие цены акций: $P_A = 10$ руб.; $P_B = 15$ руб.; $P_C = 20$ руб. Инвестор располагает 10 тыс. рублей. После решения задачи Марковица получилось, что

при желаемой отдачи портфеля $E(r_p) = 0,12$ веса акций портфеля распределяются следующим образом:

$$W_a = -0,3; \quad W_b = +0,9; \quad W_c = +0,4$$

Что означают эти цифры? Какое количество акций каждого вида в итоге объединит инвестор в портфеле?

4 вариант

1. Виды инвестиционного портфеля.

Задача.

Чему равна модифицированная длительность облигации, имеющей следующие характеристики: $N=1000$ руб., $S_t=5\%$, $I=4\%$, если начисление процента один раз в год? Представим, что рыночная ставка процента изменилась до $4,5\%$, чему приблизительно будет равна цена облигации в этом случае?

5 вариант

1. Управление портфелем ценных бумаг.

Задача.

Инвестор формирует портфель из двух облигаций со следующими характеристиками:

Облигация А: $S_t=6\%$, $I=5\%$, $T=2$ года;

Облигация В: $S_t=7\%$, $I=10\%$, $T=5$ лет.

В каких пропорциях следует взять данные облигации, чтобы длительность портфеля была 3 года?

6 вариант

1. Доходность и риск портфеля ценных бумаг.

Задача.

Имеются две облигации со следующими характеристиками:

Облигация А: $N=1000$ руб., $S_t=6\%$, $I=5\%$, $T=5$ лет;

Облигация В: $N=1000$ руб., $S_t=4\%$, $I=5\%$, $T=10$ лет.

Если инвестиционный период достигает 6 лет, то в каких пропорциях надо взять эти облигации, чтобы иммунизировать портфель?

7 вариант

1. Модель оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковица.

Задача.

1. Инвестор приобрел 4 декабря 2000 года облигацию со следующими характеристиками: $S_t=5\%$; $i=6\%$; $M_n=1000$ рублей. Срок погашения

облигации – 1 июня 2002 года, купонные выплаты проводятся один раз в год. Чему равна длительность такой облигации? (в году 365 дней)

8 вариант

1. Оптимальный портфель: содержание, цели, отличие от эффективного.

Задача.

Используя материалы сайта РТС в сети Интернет, проведите анализ фьючерсных контрактов, обращающихся на ММВБ. Сравните текущие цены и цены контрактов

9 вариант

1. Модель оптимизации инвестиционного портфеля У. Шарпа.

Задача.

Игрок продает одновременно на одни и те же акции колл- опцион по цене 460 руб. за акцию с премией 8 руб. за акцию и пут- опцион по цене 460 руб. за акцию с премией 6 руб. за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определить прибыль-убыток продавца опционов, если через 60 дней курс акций составит: а) 470 руб.; б) 440 руб.

10 вариант

1. Сравнительный анализ моделей оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковица и У. Шарпа.

Задача.

Предположим, что инвестор приобрел 300 акций по 100 руб. за каждую с 55% маржой. Если по акциям ежегодно уплачиваются дивиденды размером 3 руб., а кредит на их покупку может быть получен под 10 % годовых, определите доходность инвестиций, которая будет реализована инвестором, если курс акции:

- а) достигнет отметки 110 руб. за акцию за 6 месяцев;
- б) снизится до 90 руб. за 6 месяцев;
- в) останется на уровне 100 руб. в течении 6 месяцев.

11 вариант

1. Основные составляющие отдачи облигаций и факторы их определяющие.

Задача.

Инвестор решает приобрести акцию с предполагаемым ростом курсовой цены 48% за полугодие. Инвестор может оплатить за счет собственных средств 52% от фактической стоимости акции. Остальную сумму он предполагает взять в банке в качестве кредита. Каким должен быть максимальный процент по

банковскому кредиту при условии, что инвестор хочет обеспечить доходность на вложенные средства не менее 30% за полугодие? Расчет необходимо произвести для следующих трех случаев:

- налогообложение не учитывается;
- % по банковской ссуде будут погашаться из прибыли до ее налогообложения;
- % по банковской ссуде будут погашаться из прибыли после ее налогообложения.

12 вариант

1. Волатильность и дюрация облигаций.

Задача.

Корпоративная облигация с нулевым купоном и сроком обращения 1 год реализуется по курсу 82,36%. По какому курсу необходимо приобрести на аукционе государственные облигации с нулевым купоном со сроком обращения 3 месяца, чтобы годовая доходность по обеим облигациям с учетом налогообложения и реинвестирования доходов была бы одинаковой.

13 вариант

1. Методы построения портфеля облигаций.

Задача.

Банк предоставил заемщику кредит в размере 200 тыс. р. сроком на 3 года под 18% годовых. Проценты по займу будут выплачиваться ежегодно. Основная сумма долга (200 тыс. р.) и проценты за последний год будут погашены в конце срока в виде разового платежа. Для обеспечения погашения займа должник покупает корпоративные облигации в начале каждого года на равные суммы. Ставка купонного дохода - 24% годовых (процент капитализируется). Сразу после начисления процентов по облигациям заемщик переводит банку 36 тыс. р. в счет выплаты процентов по кредиту. Рассчитайте минимальную сумму, которую заемщик должен затратить ежегодно на приобретение облигаций, для того чтобы выплатить банку основную сумму долга вместе с процентами.

14 вариант

1. Виды опционных стратегий.

Задача.

Номинальная стоимость дисконтного векселя составляет 100 000 р., при этом срок обращения векселя 15 недель. Цена продажи векселя составляет 70 000 р. На 12-й неделе векселедержатель предъявляет вексель к досрочному погашению. Банк-эмитент гарантирует цену выкупа векселя в сумме 95 000 р. Другой банк предлагает цену выкупа векселей указанного банка-эмитента в размере 96 400

тыс. р. Определите, какая из предлагаемых операций по учету векселя окажется привлекательнее для клиента.

15 вариант

1. Хеджирование рисков с помощью опционов и фьючерсов.

Задача.

Предприятие получает по кредитному соглашению вексель банка на сумму 150 000 руб. со сроком на 1 месяц при действующих ставках по депозитам 12%, а по банковскому кредиту – 20%. Определите, в какую сумму обойдется вексельный кредит векселедержателю.

16 вариант

1. Фьючерсные контракты и их использование в инвестиционной деятельности.

Задача.

Инвестор рассчитывал получить от быстрой перепродажи акции 25% (без учета налогообложения). Однако ему пришлось купить акцию на 8% дороже по сравнению с предполагавшейся ценой покупки, а продать на 10% дешевле от предполагаемой цены продажи. Сколько процентов прибыли в действительности получил инвестор без учета и с учетом налогообложения?

17 вариант

1. Риски финансовых инвестиций.

Задача.

Ежегодные дивиденды, выплачиваемые по акции, составляют 100 р. Рыночная ставка дохода оценивается владельцем акций в 24% годовых. Текущая рыночная стоимость каждой акции составляет 500 р. Имеет ли смысл инвестору приобрести дополнительно эти акции или, наоборот, продать имеющиеся?

18 вариант

1. Виды рисков портфельных инвестиций.

Задача.

Предположим, что инвестор приобрел 300 акций по 100 руб. за каждую с 55% маржой. Если по акциям ежегодно уплачиваются дивиденды размером 3 руб., а кредит на их покупку может быть получен под 10% годовых, определите доходность инвестиций, которая будет реализована инвестором, если курс акции:

- а) достигнет отметки 110 руб. за акцию за 6 месяцев;
- б) снизится до 90 руб. за 6 месяцев;
- в) останется на уровне 100 руб. в течение 6 месяцев.

19 вариант

1. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов.

Задача.

Целесообразно ли сегодня купить облигацию за 1850 р., если срок ее погашения через 4 года, номинал 2000 р., купон 15%, среднерыночная доходность 18%.

20 вариант

1. Международные портфельные инвестиции.

Задача.

Облигация А со сроком погашения 3 года размещаются с дисконтом 40%. Облигация В со сроком погашения 2 года имеют купон 20% и дисконт 20%. Облигация С погашается через год и имеет купон 30%. Какую облигацию выгоднее купить с точки зрения текущей доходности?

21 вариант

1. Понятие и функции валютного рынка.

Задача.

Определите более выгодный вариант инвестиций. Акция А номинальной стоимостью 10 р. имеет рыночную цену 40 р., а выплачиваемый по ней дивиденд составляет 10%. Акция В номинальной стоимостью 5 р. имеет рыночную стоимость 26 р., а дивиденд составляет 12%.

22 вариант

1. Рынок Forex.

Задача

Портфель ПИФА состоит из 10 000 акций А с курсовой стоимостью 30 р. за акцию, 4000 акций В с курсовой стоимостью 80 р. за акцию, 3000 акций С с курсовой стоимостью 120 р. за акцию, 10 000 облигаций номиналом 10 000 р. и имеющих курсовую стоимость 105%. Рассчитайте стоимость одного пая, если в обращении находится 20 000 паев.

23 вариант

1. Валютный курс и валютная котировка.

Задача.

Продавец реализует опцион колл на акцию А с ценой исполнения 30 р. Цена за опцион (премия) составляет 4 р. На момент исполнения опциона курс акции составил 32 р. Определите, прибыль или убыток получил покупатель опциона

24 вариант

1. Виды валютных операций.

Задача.

Чистая прибыль АО составила 100 млн. р. Общее собрание акционеров решило, что распределится прибыль таким образом: 20% - на развитие, 80% - на дивиденды. Определите ориентировочную курсовую стоимость акций, если их номинал 1 р., а ставка банковского процента 20% годовых. Уставный капитал АО составляет 200 млн. р.

25 вариант

1. Методы управления валютным риском.

Задача.

Оцените целесообразность вложений средств в ценные бумаги, если вероятность получения доходности по ним оценивается инвестором следующим образом: вероятность получения доходности в 10% - 0,2, 12% - 0,4, 13% - 0,3. Минимальная безрисковая доходность – 10%, коэффициент тесноты связи цен на рынке и цен на данные ценные бумаги – 1,9, общерыночная доходность – 12%.

26 вариант

1. Методы прогнозирования валютного риска.

Задача.

Банк предоставил заемщику кредит в размере 200 тыс. р. сроком на 3 года под 18% годовых. Проценты по займу будут выплачиваться ежегодно. Основная сумма долга (200 тыс. р.) и проценты за последний год будут погашены в конце срока в виде разового платежа. Для обеспечения погашения займа должник покупает корпоративные облигации в начале каждого года на равные суммы. Ставка купонного дохода – 24% годовых (процент капитализируется). Сразу после начисления процентов по облигациям заемщик переводит банку 36 тыс. р. в счет выплаты процентов по кредиту. Рассчитайте минимальную сумму, которую заемщик должен затратить ежегодно на приобретение облигаций, для того чтобы выплатить банку основную сумму долга вместе с процентами.

27 вариант

1. Хеджирование валютных рисков с помощью форвардных, фьючерсных, опционных контрактов.

Задача.

Используя материалы сайта РТС в сети Интернет, проведите анализ фьючерсных контрактов, обращающихся на ММВБ. Сравните текущие цены и цены контрактов.

4. Требования к оформлению контрольной работы

Контрольная работа состоит из титульного листа, содержания, основной части (один вопрос и задача), списка использованных источников.

Контрольная работа пишется от руки разборчивым подчерком или оформляется на компьютере на одной стороне белой бумаги формата А4 (210x297 мм.). Объем контрольной работы 15 - 20 страниц машинописного текста, включая титульный лист и список использованных источников. Размеры полей: левое - 30 мм., правое - 20 мм., верхнее – 20 мм., нижнее - 20 мм. При оформлении на компьютере используется шрифт –12, интервал - 1,5.

Страницы работы нумеруют арабскими цифрами. Титульный лист включает в общую нумерацию. На титульном листе номер не ставят, на последующих страницах номер проставляют в правом верхнем углу. Графический материал, выполненный на отдельных страницах, включается в порядковую нумерацию, и размещают в контрольной работе после первого упоминания о них в тексте.

Список использованных источников должен содержать перечень источников, использованных при выполнении контрольной работы и включать не менее 5-ти источников. Сведения об источниках необходимо давать с указанием автора, названия, места издания, издательства, года издания.

Законченная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, вставленная в обложку и скрепленная по левому краю, сдается для проверки на кафедру (или методисту группы).

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. – М. Инфра – М – Норма. 2000.
2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г.
3. Закон «Об инновационной деятельности и о государственной инновационной политике» от 01.12.99 г.
4. Боди, Зви, Кейн, Алекс, Маркус. Принципы инвестиций. - М.: Издательский дом «Вильямс», 2007.
5. Буренин А.Н. «Управление портфелем ценных бумаг», НТО им. Вавилова, 2007.
6. Волков Ю.В. Риск и неопределенность в оценке финансовых активов. М.: Изд – во МГУ, 2003.
7. Волкова Т.Г. Теоретические основы стратегического планирования I портфельного инвестирования: Курс лекций. - Ижевск: Изд-во ИжГТУ, 2008.
8. Галанова В.А., Басова И.А. Рынок ценных бумаг. Учебник. М.: финансы и статистика, 2004.
9. Жуков Е.Ф. Ценные бумаги и фондовые рынки: Учебное пособие для экономических ВУЗов. – М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 2007.
10. Аршавский А.Ю., Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг. Учебник для бакалавров, ИКО «Юрайт», 2012.
11. Барулин С.В. Финансы. Учебник. – М.: КНОРУС, 2010.
12. Буренин А.Н. Рынок ценных бумаг и производственных финансовых инструментов. – М: Федеративная книготорговая компания, 2008.
13. Игнаточкин В. Нужно ли эффективное множество для оптимизации портфеля? Рынок ценных бумаг, 2008.
14. Касимов Ю.Ф. Основы теории оптимального портфеля ценных бумаг- М: Филин, 2008.
15. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг. Учебник для бакалавров. 2012.
16. Маховикова Г.А., Селищев А.С. Рынок ценных бумаг. Учебник для бакалавров. 2012.
17. Просветов Г.И. Ценные бумаги, Москва- Альфа- пресс, 2008.
18. Рогова Е. М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. 2011.

Журналы:

1. Журнал «Финансы»
2. Журнал «Финансы и кредит»
3. Журнал «Рынок ценных бумаг»
4. Журнал «Экономист»
5. Журнал «Инвестиции»

6. Журнал «Российская экономика: прогнозы и тенденции»
7. Журнал «Вопросы экономики»
8. Журнал «Эксперт»
9. Журнал «Деньги и кредит»
10. Журнал «Экономическая газета»
11. Журнал «Финансовая газета»
12. Журнал «Финансы и учет: проблемы методологии и практики»
13. Материалы Международной заочной научно - практической конференции «Использование финансов для развития инновационной экономики»
14. Материалы студенческой научной конференции «Использование финансов и кредита для социально-экономического развития страны и ее территорий»

Интернет-ресурсы:

1. Министерство финансов <http://www.minfin.ru>
2. Центральный Банк Российской Федерации <http://www.cbr.ru>
3. Госкомстат России <http://www.gks.ru>
4. Центр макроэкономического анализа <http://www.forecast.ru>
5. Статистический портал Высшей Школы Экономики <http://stat.hse.ru>
6. Официальная статистика на сервере RBC.ru <http://www.rbc.ru/gks/>
7. Федеральная налоговая служба <http://www.nalog.ru>
8. Министерство экономического развития и торговли <http://www.ekonomy.gov.ru>
9. Счетная палата РФ <http://www.ach.gov.ru>
10. Счетные палаты России <http://www.ach-fci.ru>
11. Официальная Удмуртия <http://www.udmurt.ru>
12. Бюджетная система России <http://www.budgetrf.ru>
13. РТС <http://www.rts.ru>
14. ММВБ <http://www.micex.ru>
15. ИК «Финам» <http://www.finam.ru>

Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. Вилкова Т. Б. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг: учебное пособие. (Электронный ресурс). – Режим доступа: URL: - <http://eur.ru/Documents/2003-01-13/FA06.asp>
2. Сребник Б.В. Рынок ценных бумаг: Электронный учебник PDF
Издательство: «Кнорус», 2010.

Методические указания по дисциплине, разделу дисциплины:

1. Жмакина Р.Г. Методические рекомендации по написанию контрольных работ по дисциплине «Инвестирование на финансовом рынке». УдГУ, 2012.

2. Жмакина Р.Г. Методические рекомендации по выполнению практических занятий по дисциплине «Финансовые инновации». УдГУ, 2011.

Пример оформления титульного листа контрольной работы

Федеральное агентство по образованию
ФГБОУ ВПО «Удмуртский государственный университет»
Институт Экономики и Управления
Кафедра финансов и учета

**Контрольная работа по дисциплине
«Инвестирование на финансовом рынке»**

Выполнил: _____

(Фамилия, И.О.)

студент _____ курса _____ спец. _____

(срок обучения)

группа _____ № зачет. книжки _____

Подпись: _____

Преподаватель: _____

(Фамилия, И.О.)

Должность: _____

уч. степень, уч. звание

Оценка: _____ Дата: _____

Подпись: _____

Ижевск
2014_г.