

Расчетная задача по теме «Фондовый рынок»

Инвестор Сидоров приобретает у банка «Стремительный» структурную облигацию «Стрем 001» и собирается держать ее до погашения.

Параметры облигации:

- дата выпуска – 26.04.2021,
- срок погашения – 26.04.2024,
- номинал – 1000 рублей,
- комиссия при покупке – 2% от номинала,
- купон выплачивается 1 раз в год 26.04,
- размер купона определяется в зависимости от динамики курсов (цен) акций американских компаний “WOW1”, “YEAN2” и “COOL3” по следующей схеме:
 - базовая ставка – 6% годовых;
 - если курсы всех трех акций на дату выплаты купона выросли по сравнению с их курсами на 22.04.2020 более чем на 20%, купон выплачивается по базовой ставке + 10% годовых;
 - если курсы двух из трех акций на дату выплаты купона выросли по сравнению с их курсами на 22.04.2020 более чем на 20%, а курс третьей акции вырос, но меньше чем на 20%, купон выплачивается по базовой ставке + 5% годовых;
 - если курс одной из трех акций на дату выплаты купона вырос по сравнению с ее курсом на 22.04.2020 более чем на 20%, а курсы двух других акций выросли, но меньше чем на 20%, купон выплачивается по базовой ставке;
 - если курс одной из трех акций на дату выплаты купона снизился по сравнению с ее курсом на 22.04.2020, а курсы двух других выросли, купон выплачивается по ставке 3% годовых,
 - если курсы хотя бы двух из трех акций на дату выплаты купона снизились по сравнению с курсом на 22.04.2020, купон не выплачивается,
- размер выплаты при погашении облигации определяется в зависимости от динамики курсов акций компаний “WOW1”, “YEAN2” и “COOL3” по следующей схеме:
 - если курсы всех трех акций на дату погашения облигации выросли по сравнению с их курсами на 22.04.2020 более чем на 20%, владельцу выплачивается 120% от номинала;
 - если курсы двух из трех акций на дату погашения облигации выросли по сравнению с их курсами на 22.04.2020 более чем на 20%, а курс третьей акции вырос, но меньше чем на 20%, владельцу выплачивается 110% от номинала;
 - если курс одной из трех акций на дату погашения облигации вырос по сравнению с ее курсом на 22.04.2020 более чем на 20%, а курсы двух других акций выросли, но меньше чем на 20%, владельцу выплачивается 100% от номинала;
 - если курс одной из трех акций на дату погашения облигации снизился по сравнению с ее курсом на 22.04.2020, а курсы двух других выросли, владельцу выплачивается 90% от номинала;
 - если курсы двух из трех акций на дату погашения облигации снизились по сравнению с их курсами на 22.04.2020, а курс третьей вырос, владельцу выплачивается 80% от номинала;
 - если курсы всех трех акций на дату погашения облигации снизились по сравнению с их курсами на 22.04.2020, владельцу выплачивается 70% от номинала.

На 26.04.2021 курсы акций составляют:

“WOW1” – 8 долларов

“YEAN2” – 25 долларов

“COOL3” – 170 долларов

Предположим, что события могут развиваться по 3 сценариям – А, Б и В, в каждом из них акции будут иметь различные курсы на даты выплаты купона и дату погашения. Курсы акций указаны в долларах.

	26.04.2022			26.04.2023			26.04.2024		
	WOW1	YEAN2	COOL3	WOW1	YEAN2	COOL3	WOW1	YEAN2	COOL3
Сценарий А	9,3	26,2	210,5	10,0	29,7	250,0	10,7	26,5	240,6
Сценарий Б	11,7	32,3	207,8	9,4	31,0	225,7	7,1	24,2	260,3
Сценарий В	13,2	21,9	160,1	18,6	23,2	165,4	20,8	29,9	169,6

Определите, чему будет равна наибольшая сумма выплат по облигации для инвестора (в рублях).