

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Курганский государственный университет»

Кафедра «Экономика и маркетинг»

ФИНАНСОВЫЙ МАРКЕТИНГ

Методические указания
к проведению практических занятий
для студентов очной формы обучения
направления 080200.62

Курган 2014

Кафедра: «Экономика и маркетинг»
Дисциплина: «Финансовый маркетинг»
(направление 080200.62).

Составила: канд. экон. наук, доцент В.С. Миронова.

Утверждены на заседании кафедры «21» ноября 2013 г.

Рекомендованы методическим советом университета «14» февраля 2014 г.

Практическое занятие № 1

Сущность, содержание и функции финансового маркетинга

План:

- 1 Сущность и содержание финансового маркетинга.
- 2 Содержание финансовых активов.
- 3 Функции финансового маркетинга.
- 4 Решение задач.

Задача 1

Предприятие-инвестор не имеет акций АО «Орбита» и АО «Лада», но оно располагает информацией, которая неизвестна другим инвесторам, о том, что объединение АО «Орбита» с другими предприятиями не состоится. Данное обстоятельство неизбежно приведет к падению курса акций АО «Орбита». Инвестор может использовать эти сведения для получения спекулятивного дохода, совершив фьючерсную сделку, т.е. торговлю несуществующими акциями с поставкой в указанный срок в будущем по цене на момент заключения фьючерсного контракта. Для этого ему следует сыграть на понижении курса акций, выполнив сделку «медведя»:

- во-первых, продать фьючерсный контракт на покупку 1000 акций АО «Орбита» по 150 р., действующей на момент заключения контракта, на срок до 3 месяцев;
- во-вторых, до истечения срока фьючерсного контракта скупить указанное во фьючерсном контракте количество акций по низкой цене и предоставить их покупателю в указанный срок по высокой цене, оговоренной в контракте (таблица 1).

Таблица 1 – Фьючерсная сделка «медведя»

Дата	Наличная позиция	Фьючерсная позиция
01.09.	Курс акций 150 р. АО «Орбита»	Продажа фьючерсного контракта на покупку 1000 акций по 150 р. с исполнением 16 ноября
05.11 16.11	Курс акций 105 р. АО «Орбита»	
Результат	Убыток	Прибыль

Задача 2

Инвестор владеет 800 акциями АО «Орбита» и 600 акциями АО «Лада». По имеющейся у него информации АО «Лада» готовит к выпуску новую модель автомобиля, что приведет к росту курса его акций. Эти сведения неизвестны остальным инвесторам. Инвестор может использовать данные сведения и получить спекулятивный доход, совершив фьючерсную сделку, и сыграть на повышении курса акций, выполнив сделку «быка». В данный момент инвестор не имеет наличных денег для покупки большого пакета акций АО «Лада», поэтому он может заключить фьючерсный контракт на покупку 1500 акций АО «Лада» с исполнением через 2 месяца, рассчитывая на то, что к этому времени необходимая сумма будет накоплена за счет прибыли и за счет продажи 100 акций АО «Орбита» по цене 150 р. (таблица 2).

Таблица 2 – Фьючерсная сделка «быка»

Дата	Наличная позиция	Фьючерсная позиция
11.10.	Курс акций АО «Лада» 110 р. Курс акций АО «Орбита» 150 р.	Покупка фьючерсного контракта на покупку 1500 акций АО «Лада» по 110 р. с исполнением 11 декабря. Продажа 100 акций АО «Орбита» по 150 р.
11.12.	Курс акций АО «Лада» 135 р., АО Орбита» 105 р.	
Результат	Убыток	Прибыль

Практическое занятие № 2

Финансовый рынок как сфера реализации финансовых активов

План:

- 1 Характеристика финансовых рынков и их классификация.
- 2 Функции финансового рынка.
- 3 Показатели финансового рынка.
- 4 Решение задач.

Задача 1

Сберегательный банк принимает от населения срочные вклады по 100 тыс. р. на 12 месяцев под 5% годовых и на 24 месяца под 6% годовых. Что выгоднее для вкладчика?

Задача 2

Выдана ссуда 1260 тыс. р. на 1,5 года под 15,8% годовых. Определить сумму конечного платежа с ежеквартальным и помесечным начислением.

Задача 3

Вексель выдан на сумму 500 тыс. р. и содержит обязательство выплатить владельцу векселя эту сумму 15.03 текущего года. Владелец предъявил сберегательному банку этот вексель досрочно 1.02 текущего года, и банк согласился выплатить сумму, но с дисконтом 40% годовых. Какую сумму получит владелец векселя?

Задача 4

Вексель на 300 тыс. р. с годовой учетной ставкой 18% с дисконтированием 2 раза в год выдан на 3 года. Чему равна исходная сумма, которая должна быть выдана в долг под этот вексель? Чему равна эффективная ставка?

Задача 5

Вклад в сумме 500 тыс. р. внесен в сберегательный банк под 8% годовых. Какую сумму банк должен выплатить клиенту через 6 месяцев, через 1,5 года при использовании схемы простых и сложных процентов?

Задача 6

Выдан кредит в сумме 200 тыс. р. с 20.09 по 20.11 текущего года под 17% годовых. Определить сумму возвращенного кредита точным и приближенным расчетом.

Задача 7

Уставный капитал акционерного общества в размере 50 млн р. разделен на 700 обыкновенных и 300 привилегированных акций одного номинала. По результатам деятельности за год решено направить на дивиденды 10 млн р. Уставом общества предусмотрено, что по привилегированным акциям выплачиваются дивиденды в размере 25%. Какие дивиденды на 1 акцию должны быть выплачены, исходя из перечисленных условий?

Задача 8

Облигация номиналом 10000 р., полугодовым купоном в размере 20% годовых и сроком погашения 1 декабря текущего года котировалась на рынке по состоянию на 1 октября по 9250 р. Какова доходность данной облигации?

Задача 9

Облигация с квартальным купоном в размере 15 р. и сроком погашения 1 ноября текущего года котировалась на рынке по состоянию на 1 сентября по курсовой цене 187 р., обеспечивающей доходность к погашению в 30% годовых. Какова была номинальная стоимость облигации?

Практическое занятие № 3

Маркетинг на рынке государственных ценных бумаг

План:

- 1 Виды государственных ценных бумаг.
- 2 Расчет доходности по облигациям внутреннего займа.
- 3 Расчет доходности по государственным краткосрочным облигациям.
- 4 Решение задач.

Задача 1

Цена облигации государственного внутреннего займа 1991 г. с конечным сроком выпуска в 2021 г. по группе «апрель» составила в текущем году при продаже 42% к номиналу 100 тыс. р., при выкупе – 45%. На «особую» неделю, т.е. вторую неделю месяца, указанного в названии группы, с 5 по 8 апреля были заранее, за 13 месяцев, объявлены цены – 53% при продаже и 50% при выкупе. Ежегодные купонные выплаты по этим облигациям составляют 15% годовых, которые не облагаются налогом.

Рассчитать доходность облигации, если она будет погашена 6 декабря текущего года, а куплена 1 апреля.

Задача 2

Вычислить годовую эффективную доходность покупки облигации внутреннего государственного валютного займа на 10 тыс. долларов на 10 лет.

Задача 3

Государственная краткосрочная облигация номиналом 100 тыс. р. и сроком обращения 3 месяца была продана с дисконтом, определенным на аукционе. В четвертом выпуске дилерами были поданы заявки на аукцион, в которых цены колебались в диапазоне 76-78,8% от номинала. Сумма их заявок составила 16,5 млрд р., а объем выпуска облигаций – всего 5,5 млрд р. Поэтому заявки с меньшими ценами, чем 77,51%, были отсечены и общий объем продаж составил 4,98 млрд р. Оценить доходность ГКО.

Практическое занятие № 4

Формирование и управление инвестиционным портфелем

План:

- 1 Цель и принципы формирования портфеля ценных бумаг.
- 2 Варианты выбора оптимального типа портфеля ценных бумаг.
- 3 Расчет ожидаемого эффекта и риска от портфеля ценных бумаг.
- 4 Прогнозирование курса ценных бумаг.
- 5 Решение задач.

Задача 1

В какие виды ценных бумаг целесообразнее вложить свой капитал, если известны ожидаемые значения эффективностей и их среднеквадратических отклонений.

Исходные данные представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Ожидаемые значения эффективностей и их среднеквадратических отклонений

Виды ценной бумаги	1	2	3	4	5	6
Эффективность, m_j	14	12	10	8	7	6
Среднеквадратическое отклонение, G_j	5	3	2	0,8	0,7	0,5

Задача 2

Выбрать оптимальный портфель из 4-х видов ценных бумаг, если известны значения эффективностей и ковариации двух случайных величин.

Исходные данные представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Значения эффективностей и ковариации двух случайных величин

i	1	2	3	4
m_i	13,67	5,45	3,89	3,08
V_{ij}	1	2	3	4
1	374,6	135,2	18,8	-5,2
2	135,2	89,4	4,38	-0,94
3	18,8	4,38	75,5	-0,23
4	-5,2	-0,94	-0,23	26,1

Рассчитать ожидаемый эффект и риск, шанс разорения инвестора, если он взял деньги в долг под 10% годовых.

Задача 3

Инвестор направил 200000 р. на формирование портфеля, из них 120000 р. – на покупку облигаций, а 80000 р. – на покупку акций. Через 1 год стоимость приобретенных акций составила 72000 р., а облигаций 130000 р. По акциям был получен дивиденд, равный 15000 р., а по облигациям полученные проценты составили 20000 р.

Определить годовую доходность вложений в акции, облигации и совокупную доходность портфеля за год.

Задача 4

Акционерное общество зарегистрировало новый выпуск акций в размере 50000 штук номиналом 1000 р. Акции были проданы по цене первичного размещения 1300 р. Через некоторое время акционерное общество начало скупать эти акции по цене первичного размещения и окупило весь выпуск, перепродав его в последствии по цене 1700 р. Какие налоги и с каких сумм по описанным операциям должны быть уплачены?

Задача 5

Облигация «А» со сроком погашения 1 год размещается с дисконтом, равным 12%. Облигация «В» со сроком погашения 2 года и ежегодной купонной ставкой 18% размещается по номиналу. Облигация «С» погашается через 1 год при купонной ставке 9% годовых и имеет рыночную стоимость, равную 85%. Какую облигацию должен предпочесть инвестор, исходя из доходности сроком на 1 год, если котировка облигации «В» на рынке не изменяется.

Практическое занятие № 5

Банковский маркетинг

План:

- 1 Особенности маркетинговой деятельности банка.
- 2 Сегментация рынка банковских услуг.
- 3 Разработка оптимального плана рекламы.
- 4 Решение задач.

Задача 1

Определить целевой сегмент рынка следующей банковской услуги. На счет в банке инвестором вносится сумма 600 тыс. р. не сразу, а в течение 3 лет равными долями в конце года. Какой будет сумма на счете после 5 лет, если процентная ставка равна 10% годовых. Построить график.

Задача 2

Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет ей в течение 3-х лет кредит ежегодными платежами в размере 250 тыс. р. в начале каждого года под ставку 18% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая по 250 тыс. р. последовательно в конце третьего, четвертого и пятого годов. Определить чистую приведенную величину этой финансовой операции.

Задача 3

Цена размещения банком своего векселя составила 400 тыс. р. Вексель был выписан на сумму 450 тыс. р. со сроком платежа через 3 месяца от даты составления. Определить годовую процентную ставку, установленную банком.

Практическое занятие № 6 **Рынок банковских услуг**

План:

- 1 Принципы банковского кредитования.
- 2 Методы банковского кредитования.
- 3 Виды банковских услуг.
- 4 Решение задач.

Задача 1

Банк выдал ссуду 400 тыс. р. под 12% годовых с ежемесячной выплатой по 5 тыс. р. и выплатой остатка долга к концу срока в 5 лет. Каков остаток долга?

Задача 2

Выдана ссуда на покупку квартиры 2500 тыс. р. на 10 лет под 12% годовых. Должник обязан ежемесячно выплачивать долг равными долями вместе с процентами. Какова сумма месячного платежа и сумма всех платежей?

Задача 3

Выдан вексель на сумму 300 тыс. р. с обязательством выплатить владельцу эту сумму 20 октября текущего года. Владелец предъявил банку вексель досрочно, 3 сентября. Банк согласился учесть, т.е. купить вексель с дисконтом 30% годовых. Чему равна сумма, выплаченная банком владельцу векселя?

Задача 4

Инвестор анализирует эффективность своих вложений, осуществленных 6 месяцев назад. Он имел 300000 р. и купил вексель банка, который принес ему доход 30000 р. В качестве альтернативных вложений, которые он мог бы сделать, рассматриваются следующие виды:

- 1) депозитный вклад в банке на 6 месяцев по 5% годовых;
- 2) покупка государственной дисконтной облигации со сроком погашения 6 месяцев номиналом 300000 р. по цене 270000 р.

Правильный ли выбор сделал инвестор?

Задача 5

Банк купил опцион на покупку 1500 акций РАО «Газпром» по цене 5 р. за акцию сроком исполнения через 3 месяца по цене 250 р. К дате исполнения цена акций на рынке оказалась равной 6 р. за акцию. Какова доходность этой операции для банка?

Задача 6

Какую сумму получит в кредит дебитор, если кредит ему выдан с условием возврата через год 360 тыс. р. и дисконтом 20%. Определить дисконт-фактор?

Задача 7

Банк предлагает срочные вклады для населения от 20 тыс. р. сроком на 3 года под 12% годовых и сроком на 5 лет под 14% годовых.

Какой вариант эффективнее для банка?

Задача 8

Вносится сумма 16 тыс. долларов на валютный счет в банке в течение 10 лет равными долями под ставку 4% годовых. Какой будет сумма через 10 лет?

Задача 9

По контракту между двумя фирмами банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 4 тыс. долларов, под 12% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая в конце третьего года 4 тыс. долларов, четвертого – 6 тыс. долларов, пятого – 5 тыс. долларов. Определить чистую приведенную величину.

Практическое занятие № 7 Маркетинг страховых услуг

План:

- 1 Содержание маркетинга страховой компании.
- 2 Сегментация страхового рынка.
- 3 Моделирование поведения страхователя на рынке.
- 4 Прогнозирование будущих потребностей страхователей.
- 5 Решение задач.

Задача 1

На какой сегмент страхового рынка рассчитано в основном имущественное страхование, исходя из уровня дохода, размера семьи и возраста. Построить график.

Задача 2

Провести психографическую сегментацию рынка страховых услуг, учитывая стиль жизни и личные качества страхователей. Характеристики стиля жизни: приверженность определенной марки товара, вложение денежных средств в автомобили, в предметы роскоши. Характеристики личных качеств страхователей: склонность к риску, бережливость, восприимчивость к инновациям. Построить график.

Список литературы

- 1 Кудрявцева, Л. Б. Финансово-экономическое обоснование маркетинговых решений [Текст] : сборник ситуационных задач / Л. Б. Кудрявцева. – Воронеж : Изд-во Воронежского гос. университета, 2009.
- 2 Банковские риски : учебное пособие / под ред. О. И. Лаврушина и Н. И. Валенцевой. – 2-е изд. – М. : КНОРУС, 2011.
- 3 Миронова, В. С. Финансовый маркетинг [Текст] : учебное пособие / В. С. Миронова. – Курган : Изд-во Курганского гос. университета, 2009.
- 4 Страхование : учебник / под ред. В. В. Шахова, Ю. Т. Ахвледиани. – 3-е изд. – М. : ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
- 5 Жарковская, Е. П. Банковское дело [Текст] : учебник / Е. П. Жарковская. – М. : Омега-Л, 2011.
- 6 Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учебник для вузов / под ред. О. И. Дегтяревой. – М. : ЮНИТИ–ДАНА, 2010.
- 7 Гусева, И. А. Рынок ценных бумаг [Текст] : учебное пособие / И. А. Гусева. – М. : Экзамен, 2011.

Миронова Валентина Сергеевна

ФИНАНСОВЫЙ МАРКЕТИНГ

Методические указания
к проведению практических занятий
для студентов очной формы обучения
направления 080200.62

Редактор О. Г. Арефьева

Подписано в печать 10.07.14	Формат 60*84 1/16	Бумага 65 г/м ²
Печать цифровая	Усл. печ. л. 0,75	Уч.-изд. л. 0,75
Заказ 203	Тираж 50	Не для продажи

РИЦ Курганского государственного университета.
640000, г. Курган, ул. Советская, 63/4.
Курганский государственный университет.