

Тема: Рынок ценных бумаг

ЗАДАНИЕ. Вы имеете облигации с нулевым купоном, номиналом 1000 руб. и сроком погашения через 10 лет. Найдите их приведенную стоимость при дисконтировании будущих платежей под 10% годовых: (а) при начислении процентов каждые полгода; (б) при ежегодном начислении процентов.

РЕШЕНИЕ. Приведенная стоимость бескупонных облигаций находится из формулы, рассмотренной в предыдущем задании, полагая величины купонных выплат $C_t = 0$. Отсюда:

$$PV = P_0 = \frac{Mn}{(1+i)^n}$$

Если проценты начисляются каждые полгода, то:

$$PV = P_0 = \frac{Mn}{\left(1 + \frac{i}{2}\right)^{2 \times n}} = \frac{1000}{1,05^{20}} = 376,89 \text{ (руб.)}$$

При ежегодном начислении процентов:

$$PV = P_0 = \frac{Mn}{(1+i)^n} = \frac{1000}{1,1^{10}} = 385,54 \text{ (руб.)}$$