**Семинар 10. Кейс «Доверительное управление»**

Инвестор обратился в управляющую компанию для открытия инвестиционного счета на 4 года на сумму 400 000 руб. Открыв депозит на 420 000 руб. инвестор перевел 400 000 руб. на инвестиционный счет, на оставшуюся сумму депозита ежемесячно начисляются проценты по ставке 8% годовых с капитализацией. Брокер из управляющей компании предложил инвестору вложить 100 000 руб. в портфель с рыночной ожидаемой доходностью 10% и рыночным риском 25%, приобрести по номиналу облигации (номинал 100 000 руб.) со сроком 3 года до погашения и ежегодной выплатой по купонной ставке 4% годовых, приобрести на 100 000 акции по рыночной стоимости 10 000 руб. за акцию руб. и по стратегии «защитный пут» опцион с ценой исполнения 9 000 руб. за акцию за 500 руб. за каждую акцию, а на оставшиеся средства инвестиционного счета начислять ежемесячно проценты по ставке 5% годовых.

Инвестор согласился вложить средства в рыночный портфель, но с риском не выше 10% и приобрести ценные бумаги, предложенные брокером (безрисковая ставка -5%).

Инвестор имеет обязательства за объект строительства 150 000 руб., которые выплачиваются ежегодно в течение 3 лет в конце каждого года по годовой ставке сложных процентов 12%.

Рыночная стоимость акции на момент закрытия инвестиционного счета по прошествии 4 лет 8 500 руб. Все средства по мере закрытия позиций поступили на инвестиционный счет.

По каждому из продуктов управляющей компании найти эффективную ставку инвестиций и внутреннюю норму доходности по агрегированному потоку платежей.