

## Решение задачи по финансовому менеджменту

### ЗАДАНИЕ.

*Рассчитать арбитражную прибыль (убыток), полученную в результате процентного арбитража с форвардным покрытием.*

*Стоимость капитала составляет 30 тыс. евро, при продаже на доллары США по текущему курсу 1,2 она составит 36 тыс. долларов США. Депозит на шесть месяцев при ставке 3 % годовых по евро и 4,5 % годовых по долларам США. На день исполнения депозита курс евро к доллару США составил 1,3.*

*Сделать вывод об эффективности вложения капитала на депозит.*

### РЕШЕНИЕ.

1. Депозит стоимостью 30 тыс. евро через 6 месяцев при ставке 3% годовых будет стоить -  $FV_{\text{евро}} = 30000 \times \left(1 + \frac{0,03 \times 6}{12}\right) = 30000 \times 1,015 = 30450$  евро

В                    долларах                    при                    ставке                    4,5%                    годовых:

$$FV_{\$} = 36000 \times \left(1 + \frac{0,045 \times 6}{12}\right) = 30000 \times 1,015 = 36810 \$$$

2. Переводим депозит из евро в доллары в день исполнения и получаем стоимость депозита:

$$FV_{\$/1} = 30450 \times 1,3 = 39585 \$$$

3. Таким образом, если депозит изначально размещать в \$ то итог будет меньше, и следовательно будет получен арбитражный убыток:  $39585 - 36810 = 2775$  \$.

Следовательно изначально размещать депозит следует на 100% в евро, при других долях, будет получен меньший результат.