

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Косенко Сергей Фёдорович
Должность: ректор
Дата подписания: 16.06.2026 11:54:38
Уникальный программный ключ:
e3a68f3eaa1e62674b54f4998099d3d6bfdcf836

Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине
«Управление инвестиционным портфелем»
8 СЕМЕСТР

Код, направление подготовки	38.03.01. «Экономика»
Направленность (профиль)	Финансы и кредит
Форма обучения	очная
Кафедра-разработчик	Экономики, учета и финансов
Выпускающая кафедра	Экономики, учета и финансов

Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине
«Управление инвестиционным портфелем»

Типовые задания для контрольной работы:

Варианты контрольных работ

Вариант 1

Задача 1. Предположим, что цена трехмесячных дисконтных облигаций номиналом 100 рублей составляет 98 рублей, цена аналогичных шестимесячных облигаций – 95 рублей, фьючерсная цена трехмесячных облигаций с поставкой через три месяца – 96 рублей. Определить, что выгоднее инвестору, вложить все средства в шестимесячные облигации или приобрести трёхмесячные облигации и одновременно заключить фьючерсный контракт на приобретение трехмесячных облигаций через три месяца. В ответе привести годовые значения доходности всех трех инструментов.

Задача 2. Вычислить внутреннюю стоимость облигации, погашаемой через год по номинальной стоимости равной 11 000 рублей, если известно, что купонные выплаты производятся в конце года в размере 3 300 рублей, а безрисковая ставка составляет 10% годовых.

Вариант 2

Задача 1. Для покупки на бирже ценных бумаг участник фондового рынка взял в банке кредит на 1 год в сумме 2 млн. руб. с условием возврата 2.4 млн. руб. Вычислить процентную ставку и дисконт этой операции.

Задача 2 . Предположим, что инвестор приобрёл некоторое количество купонных облигаций, объявленная доходность которых составляет 25% годовых. Определить реальную доходность, которую получит инвестор, если уровень инфляции в стране составляет 10% годовых.

Вариант 3

Задача 1. На рынке ценных бумаг обращаются два вида облигаций. Первая разновидность – купонные облигации с доходность 8 % годовых, второй вид – годовые дисконтные облигации с номиналом 20 000 рублей и ценой реализации 18 500 рублей. Определите, какие облигации выгоднее приобрести инвестору.

Задача 2. Определить, имеется ли на фьючерсном рынке арбитражная возможность получения дохода, если текущий валютный курс составляет 64 рубля за евро, фьючерсный курс с поставкой через три месяца – 64.5 рублей за евро, доходность трехмесячных российских государственных облигаций – 8% годовых, американских – 3.5% годовых.

Типовые вопросы к экзамену:

1. Понятие портфеля ценных бумаг. Начальное и конечное благосостояние инвестора. Определение уровня доходности портфеля.
2. Понятие стоимости ценной бумаги; факторы, определяющие стоимость.
3. Взаимосвязь внутренней стоимости и рыночной цены ценной бумаги.
4. Эффективная ставка финансовой операции. Определение, экономический смысл.
5. Современная портфельная теория, ожидаемая доходность и риск портфеля.
6. Эффект диверсификации. Анализ трех предельных случаев: положительной корреляция доходности ценных бумаг, входящих в портфель; отрицательной корреляция и нулевой корреляция.
7. Страхование портфеля ценных бумаг (хеджирование). Вывод уравнения для коэффициента хеджирования.
8. Процесс формирования портфеля ценных бумаг: основные этапы.
9. Допустимые комбинации риска и доходности при различной степени статистической взаимосвязи активов, входящих в портфель.
10. Кривые безразличия. Эффективное и допустимое множество портфелей.
11. Эффективность рынка ценных бумаг, экономический смысл. Влияние этого явления на процесс ценообразования бумаг.
12. Безрисковая ставка инвестирования и эффективное множество.
13. Безрисковая ставка кредитования и эффективное множество.
14. Формулировка модели Марковица для нахождения структуры портфеля ценных бумаг с минимальным риском.
15. Нахождение решения уравнений модели Марковица с помощью метода множителей Лагранжа.
16. Построение модели Шарпа-Литнера для нахождения структуры портфеля ценных бумаг с минимальным риском.
17. Модель теории арбитражного ценообразования (модель Росса).
18. Отраслевая трехфакторная модель Фама-Френча построения портфеля ценных бумаг.
19. Построение портфеля ценных бумаг при помощи модели Блэка-Литтермана.
20. Проверка выполнения предпосылок модели оценки капитальных активов (САРМ) при построении портфеля.
21. Вывод уравнения для равновесной линии рыночной доходности ценных бумаг SML (Security Market Line). Пояснение экономического смысла всех переменных, входящих в это уравнение.
22. Экономический смысл коэффициента «бета» ценной бумаги, формула его расчета.
23. Рыночный (системный) риск и индивидуальный риск ценной бумаги.
24. Экономический смысл коэффициента «альфа» ценной бумаги.
25. Оценка стоимости облигации. Взаимосвязь цены и доходности облигации.
26. Вычисление продолжительности облигации или дюрации. Пояснение экономического смысла этого термина.
27. Иммунизация портфеля облигаций.
28. Оценка стоимости акций. Модель дисконтированных дивидендов.
29. Регрессионные модели оценки доходности акций.
30. Расчет стоимости акций при помощи модели с постоянным темпом прироста дивидендов.
31. Учет стохастичности финансового рынка при формировании портфеля: процессы Винера и Ито.
32. Различные варианты техники страхования портфеля ценных бумаг при помощи производных финансовых инструментов.
33. Пассивный подход в управлении портфельными инвестициями.
34. Активное управление портфелем.

35. Оценка эффективности управления портфелем. Коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора.