

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Минцаев Мухамед Шаваржанович

Должность: Ректор

Дата подписания: 11.09.2023 10:24:20

Уникальный программный ключ:

236bcc35c296f119d6aafdc22836b21db52dbc07971a86865a5825f9fa4304cc

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ АКАДЕМИКА М.Д.МИЛЛИОНЩИКОВА»**

Кафедра «Экономика и управление на предприятии»

УТВЕРЖДЕН
на заседании кафедры
«17» 05 2023г., протокол № 9
Заведующий кафедрой



Т.В. Якубов

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

«Управление портфелем ценных бумаг»

Направление подготовки

38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль)

«Финансовая экономика»

Квалификация

Магистр

Составитель



Л.А. Мусаев

Грозный-2023

ПАСПОРТ
ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

Управление портфелем ценных бумаг
(наименование дисциплины)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
•	Основные категории портфеля ценных бумаг	ПК-2.7	Блиц-опрос
	Методологические основы управления портфелем ценных бумаг	ПК-2.7	Блиц-опрос, решение задач
	Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг	ПК-2.7	Блиц-опрос, решение задач

Профессиональные:

- подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; плана и качества инвестиционного портфеля клиента. (ПК-1.6)

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для текущего контроля

по дисциплине

«Управление портфелем ценных бумаг»

ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	<i>Блиц-опрос</i>	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися	Вопросы по темам / разделам дисциплины
2	<i>Решение задач</i>	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу учебной дисциплины.	Комплект задач

ВОПРОСЫ ДЛЯ БЛИЦ-ОПРОСОВ

Тема 1. Основные категории портфеля ценных бумаг

Вопросы и задания для подготовки:

1. Что такое инвестиционный портфель? Назовите типы портфеля. (ПК-2.7)
2. В чем состоят особенности:
 - портфеля роста?
 - портфеля дохода?
 - портфеля роста и дохода? (ПК-2.7)
3. Каковы основные стратегии формирования и управления портфелем ЦБ? (ПК-2.7)

Тема 2. Методологические основы управления портфелем ценных бумаг

Вопросы и задания для подготовки:

1. Перечислить основные принципы управления портфелем ценных бумаг. (ПК-2.7)
2. В чем состоят особенности:
 - принципа консервативности?
 - принципа диверсификации?
 - принципа достаточной ликвидности? (ПК-2.7)
3. Метод активного управления фондовым портфелем. (ПК-2.7)
4. Метод пассивного управления фондовым портфелем. (ПК-2.7)

Тема 3. Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг

Вопросы и задания для подготовки:

1. Как определяется доходность за период? (ПК-2.7)
2. Как определить внутреннюю доходность? (ПК-2.7)
3. Доходность на основе средней геометрической. (ПК-2.7)
4. Показатели эффективности управления портфелем:
 - коэффициент Шарпа;
 - коэффициент Трейнора;
 - коэффициент эффективности портфеля облигаций. (ПК-2.7)
5. Оценка портфелей на основе значения альфы. (ПК-2.7)

Критерии оценки ответов на теоретические вопросы:

- *оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если дан неполный ответ*, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента на поставленный вопрос.

- *оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ*. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи.

- *оценка «хорошо» выставляется студенту, если дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос*, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.

- *оценка «отлично» выставляется студенту, если дан полный, развернутый ответ* на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки.

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ (Образец)

1. Образец контрольных заданий

Оценка эффективности управления портфелем ценных бумаг

Задача 1.

Облигация со сроком погашения 3 года, с годовым купонными выплатами 80% годовых, продается с дисконтом 15%. Какова ее доходность к погашению?

Решение:

$$P_2 = P_1 \left(1 + i \frac{t}{T} \right)$$

Доходность, рассчитанная на основе простых процентов:

$$i = \frac{N - 0,85N + 0,8N \times 3}{0,85N \times 3}$$

Доходность, рассчитанная на основе сложных процентов:

$$0,85N = \frac{N}{(1+i)^3} + \frac{0,8N}{(1+i)^1} + \frac{0,8N}{(1+i)^2} + \frac{0,8N}{(1+i)^3}$$

Задача 2.

Инвестор приобретает актив А на 500 тыс. руб. и актив В на 300 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А равна 40%, а В – 25%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (А и В) в портфеле:

$$\theta_A = \frac{500}{800} = 0,625; \quad \theta_B = \frac{300}{800} = 0,375.$$

Теперь определим ожидаемую доходность портфеля

$$\bar{r}_p = 0,625 \cdot 0,40 + 0,375 \cdot 0,25 = 34,375\%.$$

Задача 3.

Инвестор приобретает актив А на 500 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб. Затем занимает 300 тыс. руб. под 12% и покупает на эти деньги еще актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 35%, а В – 30%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (А, В, А' - заёмной) в портфеле:

Удельный вес актива А равен:

$$\theta_A = \frac{500000 + 300000}{500000 + 100000} = 1,33.$$

Удельный вес актива В равен:

$$\theta_B = \frac{100000}{500000 + 100000} = 0,17.$$

Удельный вес заемного актива А равен:

$$\theta_{A'} = \frac{300000}{500000 + 100000} = 0,50.$$

Ожидаемая доходность портфеля равна:

$$\bar{r}_p = 1,33 \cdot 35 + 0,17 \cdot 30 + (-0,50) \cdot 12 = 45,65\%.$$

Задача 4.

Портфель состоит из актива X и актива Y. Стандартное отклонение доходности актива X 20%, а актива Y 30%. Коэффициент корреляции доходностей активов - минус единица. Чему равна доходность безрискового портфеля, если ожидаемая доходность первого актива 40%, а второго 50%.

Решение. Если $\text{corr}_{xy} = -1$, то

$$\sigma_p^2 = \theta_x^2 \sigma_x^2 + \theta_y^2 \sigma_y^2 + 2\theta_x \theta_y \sigma_x \sigma_y \text{corr}_{xy} = (\theta_x \sigma_x - \theta_y \sigma_y)^2,$$

то есть стандартное отклонение доходности портфеля равно:

$$\sigma_p = |\theta_x \sigma_x - \theta_y \sigma_y|.$$

Для того, чтобы найти удельные веса активов в безрисковом портфеле, примем $\delta_p = 0$, т.е.

$$\sigma_p = \theta_x \sigma_x - \theta_y \sigma_y.$$

А так как $\theta_y = 1 - \theta_x$, то

$$\begin{aligned} \theta_x &= \frac{\sigma_y}{\sigma_x + \sigma_y}; & \theta_y &= \frac{\sigma_x}{\sigma_x + \sigma_y}; \\ \theta_x &= \frac{30}{20 + 30} = 0,6; & \theta_y &= 0,4. \end{aligned}$$

Поэтому доходность безрискового портфеля равна:

$$0,6 \cdot 40 + 0,4 \cdot 50 = 44\%.$$

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
для промежуточного контроля
по дисциплине
«Управление портфелем ценных бумаг»

ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	<i>Зачетная работа</i>	Средство контроля усвоения учебного материала дисциплины	Комплект билетов к зачету

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА М.Д. МИЛЛИОНЩИКОВА**

Институт ЦЭ и ТП

Кафедра «Экономика и управление на предприятии»

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Управление портфелем ценных бумаг»

1. Понятие портфеля ценных бумаг. (ПК-2.7)
2. Характеристики инвестиционного портфеля. (ПК-2.7)
3. Объекты портфельного инвестирования. (ПК-2.7)
4. Цели портфельного инвестирования. (ПК-2.7)
5. Классификации инвестиционных портфелей. (ПК-2.7)
6. Виды инвестиционных портфелей. (ПК-2.7)
7. Стратегии формирования и управления портфелем ЦБ. (ПК-2.7)
8. Основные принципы управления портфелем ценных бумаг. (ПК-2.7)
9. Метод пассивного управления фондовым портфелем. (ПК-2.7)
10. Метод активного управления фондовым портфелем. (ПК-2.7)
11. Существование множества эффективных портфелей и их нахождение. (ПК-2.7)
12. Понятие кредитного и заемного портфелей. (ПК-2.7)
13. Эффективная граница портфелей состоящих из рисковых и безрисковых активов. (ПК-2.7)
14. Оценка доходности портфеля за период. (ПК-2.7)
15. Оценка внутренней доходности портфеля. (ПК-2.7)
16. Оценка доходности портфеля на основе средней геометрической. (ПК-2.7)
17. Коэффициент Шарпа. (ПК-2.7)
18. Коэффициент Трейнора. (ПК-2.7)
19. Коэффициент эффективности портфеля облигаций. (ПК-2.7)
20. Оценка портфелей на основе значения альфы. (ПК-2.7)

Комплект билетов к зачету

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №1

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа _____ **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Понятие портфеля ценных бумаг
2. Существование множества эффективных портфелей и их нахождение.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №2

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа _____ **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Характеристики инвестиционного портфеля.
2. Эффективная граница портфелей состоящих из рисковых и безрисковых активов.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №3

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа _____ **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Объекты портфельного инвестирования
2. Понятие кредитного и заемного портфелей.

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №4

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Цели портфельного инвестирования.
2. Оценка доходности портфеля за период

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №5

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Классификации инвестиционных портфелей
2. Оценка внутренней доходности портфеля

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

**ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова**

БИЛЕТ №6

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Виды инвестиционных портфелей
2. Коэффициент Шарпа

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №7

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Стратегии формирования и управления портфелем ЦБ
2. Оценка доходности портфеля на основе средней геометрической

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г. *Зав. кафедрой*

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №8

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Основные принципы управления портфелем ценных бумаг
2. Коэффициент Трейнора

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г. *Зав. кафедрой*

ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. академика М.Д. Миллионщикова

БИЛЕТ №9

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Метод пассивного управления фондовым портфелем
2. Коэффициент эффективности портфеля облигаций

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г. *Зав. кафедрой*

БИЛЕТ №10

Дисциплина Управление портфелем ценных бумаг

Институт _____ группа **ЗФК-М** семестр **3** _____

1. Метод активного управления фондовым портфелем
2. Оценка портфелей на основе значения альфы

УТВЕРЖДАЮ:

« ____ » _____ 20__ г.

Зав. кафедрой

Критерии оценки знаний студента на зачете

Оценка «зачтено» выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка «не зачтено»– выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.