

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ВЛАДИМИРА ДАЛЯ»

Экономический институт  
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Экономического института  
Тхор Е.С.



«28» февраль 2025 года

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
**по учебной дисциплине**  
**Основы портфельного инвестирования**

(наименование учебной дисциплины, практики)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки (специальности))

«Финансы и кредит»

(наименование профиля подготовки (специальности, магистерской программы); при отсутствии ставится прочерк)

Разработчик:  
доцент

(подпись)

Шильников А.А.

ФОС рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов и кредита  
от «25» февраль 2025 г., протокол № 13

Заведующий кафедрой  
финансов и кредита

(подпись)

Салита С.В.

Луганск 2025 г.

**Комплект оценочных материалов по дисциплине (практике)  
«Основы портфельного инвестирования»**

**Задания закрытого типа**

**Задания закрытого типа на выбор правильного ответа**

1. *Выберите один правильный ответ.*

Какой из инструментов считается наиболее безопасным при формировании инвестиционного портфеля?

- А) Акции высокотехнологичных компаний
- Б) Облигации развивающихся стран
- В) Государственные облигации развитых стран
- Г) Сырьевые товары

Правильный ответ: В

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

2. *Выберите один правильный ответ.*

Что означает понятие «рыночный портфель»?

- А) Портфель, состоящий исключительно из акций
- Б) Портфель, который включает все активы на рынке
- В) Портфель, содержащий все возможные комбинации активов
- Г) Портфель, включающий активы, отобранные экспертами

Правильный ответ: Б

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

3. *Выберите один правильный ответ.*

Что такое стандартное отклонение?

- А) Средняя доходность актива за определенный период
- Б) Измеритель разброса значений доходностей вокруг среднего значения
- В) Показатель уровня инфляции
- Г) Вероятность дефолта по облигациям

Правильный ответ: Б

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

4. *Выберите один правильный ответ.*

Что показывает коэффициент Шарпа?

- А) Отношение избыточной доходности к риску
- Б) Волатильность актива
- В) Дивидендную доходность
- Г) Уровень инфляции

Правильный ответ: А

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

**Задания закрытого типа на установление соответствия**

1. Установите соответствие. Каждому элементу левого столбца соответствует только один элемент правого столбца.

- |   |                 |
|---|-----------------|
| 1) Акции высокотехнологичных компаний       | А) Высокий риск |
| 2) Государственные облигации развитых стран | Б) Низкий риск  |
| 3) Сырьевые товары                          | В) Средний риск |

Правильные соответствия: 1-А, 2-Б, 3-В

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

2. Установите соответствие. Каждому элементу левого столбца соответствует только один элемент правого столбца.

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 1) Стандартное отклонение | А) Риск, связанный с конкретным активом                  |
| 2) Ковариация             | Б) Разброс значений доходностей вокруг среднего значения |
| 3) Альфа-коэффициент      | В) Превышение доходности над рыночной нормой             |
| 4) Корреляция             | С) Совместный эффект двух переменных                     |

Правильные соответствия: 1-Б, 2-С, 3-В, 4-А.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

3. Установите соответствие. Каждому элементу левого столбца соответствует только один элемент правого столбца.

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| 1) Агрессивная стратегия     | А) Стабильная доходность с минимальным риском    |
| 2) Консервационная стратегия | Б) Максимизация прибыли при высоком уровне риска |
| 3) Умеренная стратегия       | В) Баланс между риском и доходностью             |

Правильные соответствия: 1-Б, 2-А, 3-В.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

**Задания закрытого типа на установление правильной последовательности**

1. Установите правильную последовательность шагов в оценке риска и доходности. Запишите правильную последовательность букв слева направо:

- А) Расчет коэффициентов альфы и беты  
Б) Определение уровня риска и приемлемого уровня доходности

В) Проведение анализа чувствительности портфеля  
Г) Сбор данных об исторических показателях доходности и риска  
Д) Применение моделей оценки риска и доходности (например, CAPM)  
Правильная последовательность:  
Правильный порядок: Г, Б, Д, А, В  
Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

2. Установите правильную последовательность этапов процесса диверсификации. Запишите правильную последовательность букв слева направо:

А) Оценка корреляции между активами  
Б) Установление целевого уровня риска  
В) Выбор различных классов активов  
Г) Анализ исторической доходности активов  
Д) Формирование сбалансированного портфеля  
Правильный порядок: Б, Г, А, В, Д  
Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

3. Установите правильную последовательность шагов в процессе ребалансировки портфеля. Запишите правильную последовательность букв слева направо:

А) Пересмотр целевой структуры портфеля  
Б) Продажа активов, которые превысили свою долю в портфеле  
В) Оценка текущей структуры портфеля  
Г) Приобретение активов, доля которых уменьшилась  
Д) Перепроверка соответствия новым финансовым целям  
Правильный порядок: В, А, Б, Г, Д  
Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

## **Задания открытого типа**

### **Задания открытого типа на дополнение**

1. Напишите пропущенное словосочетание.

Процесс выбора активов для включения в портфель основывается на анализе их \_\_\_\_\_ и \_\_\_\_\_.

Правильный ответ: доходности, риска  
Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

2. Напишите пропущенное слово.

Портфель, который включает все активы на рынке, называется \_\_\_\_\_ портфелем.

Правильный ответ: рыночным  
Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

3. *Напишите пропущенное слово.*

Активы, которые имеют низкую степень корреляции друг с другом, называются \_\_\_\_\_ активами.

Правильный ответ: низко коррелированными

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

4. *Напишите пропущенное слово.*

Инвестор, стремящийся к стабильной доходности с минимальным риском, выбирает \_\_\_\_\_ стратегию.

Правильный ответ: консервативную

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

### **Задания открытого типа с кратким свободным ответом**

1. *Что такое альфа-коэффициент и как он интерпретируется?*

Правильный ответ: Альфа-коэффициент – это показатель, который отражает превышение доходности актива над рыночной нормой.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

2. *Что такое бета-коэффициент и как он используется?*

Правильный ответ: Бета-коэффициент – это мера волатильности актива относительно рынка. Он показывает, насколько сильно изменяется цена актива по сравнению с общим рынком.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

3. *Что такое коэффициент Шарпа и как он рассчитывается?*

Правильный ответ: Коэффициент Шарпа – это показатель, который оценивает эффективность портфеля путем сравнения его доходности и риска. Рассчитывается как отношение избыточной доходности портфеля к его стандартному отклонению.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

### **Задания открытого типа с развернутым ответом**

1. *Прочитайте текст задания. Продумайте логику и полноту ответа. Запишите ответ, используя четкие компактные формулировки.*

Что такое хеджирование и какие стратегии хеджирования вы знаете?

Время выполнения – 15 мин.

Ожидаемый результат: Хеджирование – это стратегия управления рисками, направленная на защиту от неблагоприятных изменений цен на финансовые инструменты или товары. Оно осуществляется посредством заключения контрактов, которые компенсируют потенциальные убытки от изменения цены базового актива.

Основные стратегии хеджирования включают:

Фьючерсы и форварды: Заключение контракта на покупку или продажу актива в будущем по фиксированной цене. Например, компания, занимающаяся производством пшеницы, может заключить фьючерсный контракт на продажу своей продукции по заранее оговоренной цене, чтобы защититься от возможного снижения цен на рынке.

Опционы: Покупка права (но не обязательства) купить или продать актив по определенной цене до определенного срока. Например, инвестор может приобрести колл-опцион на акции компании, чтобы защитить себя от роста цен на эти акции.

Свопы: Соглашение об обмене потоками платежей между двумя сторонами. Например, своп процентных ставок позволяет одной стороне зафиксировать процентную ставку, а другой – воспользоваться плавающей ставкой.

Критерий оценивания: определение хеджирования, перечислены основные стратегии хеджирования.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

## 2. Решить задачу.

Компания рассматривает два альтернативных инвестиционных проекта. Первый проект требует первоначальных затрат в размере 100 млн рублей и обещает ежегодные доходы в течение пяти лет в сумме 25 млн рублей каждый год. Второй проект также требует первоначальных затрат в размере 100 млн рублей, но предполагает получение доходов в размере 15 млн рублей ежегодно в течение семи лет.

Ставка дисконтирования составляет 8%. Какой проект выгоднее с точки зрения чистого приведенного значения (NPV)?

Привести расширенное решение.

Время выполнения – 25 мин.

Ожидаемый результат:

Чтобы решить эту задачу, нам нужно рассчитать NPV каждого проекта.

Проект А:

Первоначальные затраты = 100 млн рублей.

Доходы = 25 млн рублей/год в течение 5 лет.

Ставка дисконтирования = 8%.

$$NPV(A) = \sum (25 / (1+0,08)^n) - 100, \text{ где } n = 1, 2, 3, 4, 5$$

Рассчитаем:

$$NPV(A) = 23.07 + 21.31 + 19.68 + 18.17 + 16.79 - 100 = 28.02 \text{ млн рублей.}$$

Проект В:

Первоначальные затраты = 100 млн рублей.

Доходы = 15 млн рублей/год в течение 7 лет.

Ставка дисконтирования = 8%.

$$NPV(B) = \sum (15 / (1+0,08)^n) - 100, \text{ где } n = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7$$

Рассчитаем:

$$NPV(B) = 13.89 + 12.82 + 11.83 + 10.92 + 10.09 + 9.34 + 8.66 - 100 = 78.55 \text{ млн рублей.}$$

Результат: Проект В является более выгодным, поскольку имеет большее положительное значение NPV.

Критерии оценивания: рассчитано NPV каждого проекта, получен ответ Проект В является более выгодным, поскольку имеет большее положительное значение NPV.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

*3. Прочитайте текст задания. Продумайте логику и полноту ответа. Запишите ответ, используя четкие компактные формулировки.*

Бизнес-план и его основные разделы

Время выполнения – 10 мин.

Ожидаемый результат: Бизнес-план – это документ, который описывает цели, задачи, стратегию и тактику ведения бизнеса, а также содержит финансовые прогнозы и анализ рисков.

Основные разделы бизнес-плана:

1. Резюме проекта
2. Описание бизнеса
3. Анализ рынка
4. Маркетинговый план
5. Организационный план
6. Финансовый план
7. Анализ рисков
8. Приложения

Критерий оценивания: определение бизнес-плана, перечислены основные разделы бизнес-плана.

Компетенции (индикаторы): ПК-6 (ПК-6.4)

## Экспертное заключение

Представленный фонд оценочных средств (далее – ФОС) по дисциплине «Основы портфельного инвестирования» соответствует требованиям ФГОС ВО.


Предлагаемые формы и средства текущего и промежуточного контроля адекватны целям и задачам реализации основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины представлены в полном объеме.

Виды оценочных средств, включенные в представленный фонд, отвечают основным принципам формирования ФОС.

Разработанный и представленный для экспертизы фонд оценочных средств рекомендуется к использованию в процессе подготовки обучающихся по указанному направлению / специальности.

Председатель учебно-методической  
комиссии экономического института



Шаповалова Е.Н.



### Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)