

Ставка доходности, взвешенная по деньгам, *MWRR*

Двум менеджерам фондов *A* и *B* предоставили для инвестирования 10 млн. руб. Оба менеджера полностью инвестировали эти деньги в акции. В течение следующих 6 месяцев рынок акций демонстрировал очень низкую активность. Стоимость фондов обоих менеджеров не изменилась, при этом взносы и выплаты из них отсутствовали.

Затем из фонда менеджера *A* было изъято 5 млн. руб., а менеджеру *B* были даны на инвестирование 5 млн. руб. В следующие 6 месяцев рынок акций демонстрировал быстрый рост, и оба менеджера имели 50% доходности по своим инвестициям в течение шестимесячного периода.

Вычислите годовую взвешенную по деньгам ставку доходности для каждого менеджера в течение года.

Варианты ответа:

а) *A* – 29%, *B* – 57%

б) *A* – 31%, *B* – 59%

в) *A* – 33%, *B* – 61%

г) *A* – 35%, *B* – 63%

д) *A* – 37%, *B* – 65%

Сумма баллов: 3

Решение:

Запишем уравнение финансового баланса по ВДСД и учтем происходившие события:

$$V_0(1+i)^T + \sum_t C_t (1+i)^{T-t} = V_T$$

Для менеджера *A* -

$$10(1+i)^1 - 5(1+i)^{1-0,5} = (10-5)(1+50\%)$$

$$10(1+i) - 5\sqrt{1+i} = 7,5$$

$$i_A = MWRR = 33\%$$

Аналогично, для фонда *B* на конец периода можно записать:

$$10(1+i)^1 + 5(1+i)^{1-0,5} = (10+5)(1+50\%)$$

$$10(1+i) + 5\sqrt{1+i} = 22,5$$

$$i_B = MWRR = 61\%$$

Ответ: *B* - 33%, *B* - 61%

[1-40-3]

□