

1. Если инвестор для формирования композиционных портфелей использует эффективный портфель, содержащий 40 акций, а также может использовать как приобретение безрисковых ценных бумаг, так и заем по ставке  $r_f$ , и известно, что ГЭП в обоих этих случаях становится прямой линией, то утверждать, что для данных композиционных портфелей ГЭП в случае безрискового суживания и ГЭП для безрискового займа будут лежать на одной прямой линии, ...
2. Утверждать, что при соблюдении начальных условий модели CAPM каждый инвестор будет стремиться создавать рисковую часть композиционных портфелей на основе рыночного портфеля M, ...
3. Принимая решение о формировании композиционных портфелей с использованием безрискового суживания и заимствования, инвестор ... инвестиционное и финансовое решения
4. Если инвестор при формировании рискованного портфеля из 10 акций решил занять 1000 руб. по ставке  $r_f = 8\%$ , то его решение занять деньги – ...
5. Если установлено, что для инвестора A уравнение рынка капиталов имеет вид:  $E(r_i) = 0.05 + 1.5 \cdot \sigma_i$ , а для другого инвестора B в это же время уравнение CML имеет вид:  $E(r_i) = 0.05 + 0.8 \cdot \sigma_i$ , то ...
6. На основании уравнения рынка капиталов:  $E(r_i) = 0.05 + 1.5 \cdot \sigma_i$  судить о склонности к риску конкретного инвестора ...
7. Если инвесторы формируют композиционные портфели с использованием хорошо диверсифицированного эффективного портфеля и безрискового суживания, то мерой риска таких композиционных портфелей может служить ...
8. Если ковариация  $\sigma(i, m)$  может служить приемлемой мерой риска отдельной ценной бумаги или не диверсифицированного портфеля, то в данном случае имеется в виду ... риск
9. Если инвестор для оценки результатов деятельности инвестиционного фонда вычислил денежно взвешенную гдв и взвешенную по времени гвв доходности и сравнил их с опубликованными данными о доходности рыночного портфеля  $r_m$  – то ситуация, когда при сравнении эти величин гдв окажется больше  $r_m$ , а гвв меньше  $r_m$  ...
10. Если для оценки инвестиционной деятельности применена мера Трейнора, то утверждать, что таким образом инвестор учел риск инвестирования в акции портфеля, ...
11. Если известно, что «портфельная бета» оценивается как взвешенная величина коэффициентов «бета» каждой акции портфеля, где весом служит доля начальной суммы, идущая на приобретение конкретной акции портфеля  $\beta_{портф}$ , и в мере Трейнора используется величина  $\beta_{портф}$ . – то эти величины ...
12. Если известно, что при использовании мер Трейнора, Дженсена и Шарпа сравнивается превышение средней отдачи управляемого портфеля над средней величиной безрисковой ставки и риск управляемого портфеля, и если

инвестор решил использовать все три меры для оценки одного и того же портфеля за прошедший год и из соображений удобства выбрал для меры Трейнора шаг расчета 1 квартал, а для мер Дженсена и Трейнора шаг расчета 1 месяц – то такая оценка ...

13. Ситуация, когда отдача собственных средств ROE фирмы превзойдет по абсолютной величине маржу чистой прибыли, теоретически сложиться ...
14. Линии возможных портфелей (PPL), введенные Трейнором, использовать для ранжирования портфелей ...
15. Методы технического анализа использовать для исследования рынка облигаций ...
16. Если в регрессионном уравнении арбитражной модели присутствует случайная ошибка  $\epsilon_i$ , ожидаемая величина которой  $E(\epsilon_i) = 0$ , то ...
17. Ситуация, когда рыночная стоимость акции окажется ниже ее экономической стоимости, ...
18. Экономическая стоимость акции определяется как приведенная стоимость PV будущего потока дивидендов и цены продажи, и в этом случае брать доходность  $r$  облигации с аналогичным холдинговым периодом и уровнем риска в качестве ставки дисконта ...
19. Определять капитализацию компании на основании экономической стоимости ее акций ...
20. Наиболее надежным ориентиром для принятия инвестиционного решения может служить ...
21. Под экономической стоимостью акции понимается ...
22. В модели М. Гордона темпы прироста дивидендов  $g$  ...
23. В конечном итоге аналитик, проводящий фундаментальный анализ, преследует цель исследования факторов, воздействующих ...
24. При оценке стоимости акции фирмы «Вега» с использованием фундаментального анализа проводить исследование экономической ситуации в отрасли, где занята фирма «Вега», ...
25. Фундаментальный аналитик оценивает цену акции с использованием метода ...
26. Для анализа стоимости акции поводить оценку ставки капитализации  $k$  ...
27. Случай, когда для какой-либо фирмы коэффициент абсолютной ликвидности превысит значение коэффициента промежуточной ликвидности, ...
28. Ситуация, когда балансовая стоимость акции будет превышать ее экономическую стоимость, ...

29. Если для акции А значение коэффициента  $\beta_A = -1,7$ , это означает, что ...
30. Если инвестор решил оценить ожидаемую доходность акции фирмы А на основании данных о доходностях этой акции за последние 12 лет, то вероятность доходности, наблюдавшейся 6 лет тому назад, равна ...
31. Если и мера Трейнора, и мера Дженсена для оценки риска портфеля используют коэффициент  $\beta_i$ , значит полагать, что в этих мерах одинаково учитывается риск портфеля, ...
32. Если инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислена значения  $E(r_A) = 0,16$  и  $\sigma_A = 0,08$ , — то тогда ситуация, при которой доходность безрискового средства  $r_f = 0,2$ , то есть превзойдет  $E(r_A)$ , ...
33. Если инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислена значения  $E(r_A) = 0,16$  и  $\sigma_A = 0,08$ , известно, что доходность безрискового средства  $r_f = 0,08$ , и если на безрисковое средство направлена сумма, соответствующая весу  $W_f = 0,3$ , то ожидаемая доходность композиционного портфеля С, содержащего портфель А и безрисковое средство, составит ...
34. Если инвестор формирует композиционный портфель С на основе рискованного портфеля М путем включения безрисковых ценных бумаг и желаемый уровень риска определен инвестором величиной  $\sigma_C = 0,08$  (см. на рис. ГЭП, построенную с использованием модели Г. Марковица), то ожидаемая доходность  $E(r_C)$  такого композиционного портфеля будет равна ...
35. Если при формировании композиционных портфелей на основе рыночного портфеля установлено, что увеличение риска композиционного портфеля на 1 % вызывает рост доходности композиционного портфеля на 1,5 %, то тогда, при ожидаемой доходности рыночного портфеля  $E(r_M) = 0,15$  и стандартном отклонении  $\sigma_M = 0,15$ , величина  $r_f$  равна ...
36. Если при формировании композиционных портфелей на основе рыночного портфеля установлено, что увеличение риска композиционного портфеля на 1 % вызывает рост доходности композиционного портфеля на 1,5 %, ожидаемая доходность рыночного портфеля  $E(r_M) = 0,15$ , а стандартное отклонение  $\sigma_M = 0,08$ , и если для инвестора приемлемый уровень риска композиционного портфеля составляет  $\sigma_{портф.} = 0,05$ , то от такого портфеля можно ожидать доходность ...
37. Если при оценке возможности инвестирования в акцию А (для которой вычислены следующие данные:  $E(r_A) = 0,13$ ;  $\beta_A = -1,2$ ;  $\sigma_A = 0,08$ ) характеристики рыночного портфеля оцениваются величинами  $E(r_M) = 0,10$  и  $\sigma_M = 0,06$ , а  $r_f = 0,03$ , то можно утверждать, что ...
38. Пусть уравнение рынка капиталов в модели CAPM записывается в виде:  $E(r_i) = 0,05 + 0,07 \cdot \beta_i$ , тогда, если согласно опубликованным данным по акциям компании «Вега» коэффициент «бета» равен 0,825 и ожидаемая доходность 16 %, то ...

39. Пусть имеются две акции (изменения их цен указаны в таблице) – тогда, если инвестор воспользуется арбитражными возможностями, он ...
40. Пусть для какой-то акции  $i$  уравнение в модели АРТ записывается следующим образом:  

$$r_i = \beta(i,0) + \beta(i,1) * F_1 + \beta(i,2) * F_2 + \epsilon_i$$
 где в качестве фактора  $F_1$  выбран темп инфляции, а  $F_2$  – процент по депозитным вкладам, и пусть  $\beta(i,1)=1,5$ , а  $\beta(i,2)=2$  – тогда, если оба фактора возрастут на 1 %, то ...
41. Пусть номинальная стоимость акции фирмы «Салют» составляет 25 рублей, и пусть она равняется и балансовой стоимости акции – тогда, если в обращении находится 1 млн акций «Салюта», утверждать, что собственные средства «Салюта» составляют минимум 25 млн рублей, ...
42. Если при графическом отображении меры Дженсена линии, соответствующие возможным портфелям, проходят параллельно друг другу, случай, когда для оцениваемых портфелей эти линии пересекутся, ...
43. Случай, когда при сравнении оцениваемого портфеля с рыночным портфелем использование меры Трейнора покажет, что оцениваемый портфель хуже рыночного, а мера Шарпа – лучше рыночного, ...
44. Мету Дженсена можно вычислить двумя способами – как свободный член  $J_i$  регрессионного уравнения  $r(i,t)-r(f,t) = J_i + \beta_i[r(m,t)-r(f,t)] + \epsilon(i,t)$ , и из уравнения  $J_i = (\bar{r}(i,t) - \bar{r}(f,t)) - \beta_i(\bar{r}(m,t) - \bar{r}(f,t))$  – и утверждать, что в обоих этих случаях для одного и того же портфеля величины  $J_i$ , полученные этими способами, будут одинаковыми ...
45. Линии возможных портфелей PPL применять для исследования портфелей в тех случаях, когда коэффициенты  $\beta_i$  оцениваемых портфелей отрицательны, ...
46. В соответствии с принципами технического анализа цена ценной бумаги определяется ...
47. К методам, основанным на расчете осцилляторов, относят ...
48. К методам, основанным на анализе графиков движения цен акций, относят ...
49. Модель с «нулевой бетой» появляется в случае если ...
50. В модели АРТ рынок ценных бумаг должен быть ...