



Инвестиционный анализ.э

- 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 ссуживания 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 ссуживания и заимствования, инвестор ... инвестиционное и финансовое решения
- 4 Если инвестор при формировании рискового портфеля из 10 акций решил занять 1000 руб. по ставке $r_f=8\%$, то его решение занять деньги - ...
- 5 Если установлено, что для инвестора А уравнение рынка капиталов имеет вид: $E(r_i)=0.05+1.5\sigma_i$, а для другого инвестора В в это же время уравнение CML имеет вид: $E(r_i)=0.05+0.8\sigma_i$, то ...
- 6 На основании уравнения рынка капиталов: $E(r_i)=0.05+1.5\sigma_i$ судить о склонности к риску конкретного инвестора ...
- 7 Если инвесторы формируют композиционные портфели с использованием хорошо диверсифицированного эффективного портфеля и безрискового ссуживания, 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, 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 - 1 месяц, то такая оценка ...
- 13) Ситуация, когда отдача собственных средств ROE фирмы превзойдет по абсолютной величине маржу чистой прибыли, ...
- 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 ϵ_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 β_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: $r_i = \beta(i,0) + \beta(i,1) \cdot F_1 + \beta(i,2) \cdot F_2 + \varepsilon_i$, 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 $r(i,t)-r(f,t) = J_i + \beta_i[r(m,t)-r(f,t)] + \varepsilon(i,t)$, 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 β_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 ...
- 51) Поступающая на рынок ценных бумаг информация воздействует на цены акций поскольку ...
- 52) В модели Г. Марковица предполагается, что ...
- 53) Под «ожидаемой доходностью $E(r)$ » отдельной акции в модели Г. Марковица понимается ...
- 54) «Граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица – это ...
- 55) Систематической можно считать долю риска, ...
- 56) Ситуация, когда рыночная стоимость акции окажется ниже ее экономической стоимости встретиться ...





- 57) Экономическая стоимость акции определяется как приведенная стоимость PV будущего потока дивидендов и цены продажи. В этом случае брать доходность r облигации с аналогичным холдинговым периодом и уровнем риска в качестве ставки дисконта ...
- 58) Под «экономической стоимостью» акции понимается ...
- 59) В основе метода У. Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Уравнение линейной регрессии в данной модели связывает между собой величины ...
- 60) Если для какой-то акции А значение коэффициента $\beta_A = -1,7$, это означает, что ...
- 61) Ситуация, когда коэффициенты α и β для одной и той же акции одновременно становятся отрицательными сложится ...
- 62) Утверждать, что при соблюдении начальных условий модели CAPM каждый инвестор будет стремиться создавать рисковую часть композиционных портфелей на основе рыночного портфеля М ...
- 63) Если инвесторы формируют композиционные портфели с использованием хорошо диверсифицированного эффективного портфеля и безрискового ссуживания, то мерой риска таких композиционных портфелей может служить ...
- 64) Ковариация $\sigma_{i,M}$ может служить приемлемой мерой риска отдельной ценной бумаги или не диверсифицированного портфеля. В данном случае имеется в виду ... риск
- 65) Если для оценки инвестиционной деятельности применена мера Трейнора, то утверждать, что таким образом инвестор учел риск инвестирования в акции портфеля ...
- 66) 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. В мере Трейнора используется величина $\beta_{портф}$. Эти величины ...
- 67) Известно, что при использовании мер Трейнора, Дженсена и Шарпа сравнивается превышение средней отдачи управляемого портфеля над средней величиной безрисковой ставки и риск управляемого портфеля. Инвестор решил использовать все три меры для оценки одного и того же портфеля за прошедший год. Из соображений удобства он выбрал для меры Трейнора шаг расчета 1 квартал, а для мер Дженсена и Трейнора - 1 месяц. Такая оценка ...





- 68) Линии возможных портфелей (PPL), введенные Трейнором, использовать для ранжирования портфелей ...
- 69) Линии возможных портфелей PPL применять для исследования портфелей в тех случаях, когда коэффициенты β_i оцениваемых портфелей отрицательны, ...
- 70) И мера Трейнора, и мера Дженсена для оценки риска портфеля используют коэффициент β_i , значит полагать, что в этих мерах одинаково учитывается риск портфеля ...
- 71) При графическом отображении меры Дженсена линии, соответствующие возможным портфелям, проходят параллельно друг другу. Случай, когда для оцениваемых портфелей эти линии пересекутся теоретически ...
- 72) Чтобы рынок акций был эффективным достаточно выполнение четырех условий. Считать, что рынок останется эффективным, если, например, не будет выполняться условие доступности каждого инвестора к любой информации о рынке акций ...
- 73) В конечном итоге, аналитик, проводящий фундаментальный анализ, преследует цель исследования факторов, воздействующих на ...
- 74) Случай, когда для какой-нибудь фирмы коэффициент абсолютной ликвидности превысит значение коэффициента промежуточной ликвидности теоретически встретиться ...
- 75) Методы технического анализа использовать для исследования рынка ГКО ...
- 76) Может Ситуация, когда балансовая стоимость акции будет превышать ее экономическую стоимость сложиться теоретически ...
- 77) При оценке стоимости акции фирмы «Вега» с использованием фундаментального анализа проводить исследование экономической ситуации в отрасли, где занята фирма «Вега» ...
- 78) Рыночная стоимость акции фирмы «Салют» составляет 25 рублей. Пусть она равняется и балансовой стоимости акции. Если в обращении находится 1 млн. акций «Салюта», то утверждать, что собственные средства «Салюта» составляют 25 млн. рублей ...
- 79) В конечном итоге, фундаментальный аналитик оценивает ...





- 80) Пусть по оценкам фундаментального аналитика цена акции должна составлять 25 рублей. Если в этот момент на рынке данная акция стоит 20 рублей, то аналитик должен выдать рекомендацию:
- 81) Ситуация, когда отдача собственных средств ROE фирмы превзойдет по абсолютной величине маржу чистой прибыли теоретически сложиться ...
- 82) Инвестор 09.10. формирует портфель из трех акций А.В.С., цены которых за последние месяцы менялись следующим образом: Если инвестор располагает 2 тыс. рублей и намерен включить в портфель 10 акций А, 20 акций В и 30 акций С, то вес акции А в таком портфеле будет равен ...
- 83) Меру Дженсиона можно вычислить двумя способами:- как свободный член J_i регрессионного уравнения $r_{i,t} - r_{f,t} = J_i + \beta_i \times [r_{m,t} - r_{f,t}] + \varepsilon_{i,t}$ - из уравнения Утверждать, что в обоих этих случаях для одного и того же портфеля величины J_i , полученные этими способами, будут одинаковыми ...
- 84) Пусть уравнение рынка капиталов в модели CAPM записывается в виде: $E(r_i) = 0,05 + 0,07 \cdot \beta_i$
- 85) Имеются две акции, цены которых менялись следующим образом: Если инвестор воспользуется арбитражными возможностями, то он должен ...
- 86) Пусть для какой-то акции i уравнение в модели АРТ записывается следующим образом: $r_i = \beta_{i,0} + \beta_{i,1} \times F_1 + \beta_{i,2} \times F_2 + \varepsilon_i$ Предположим, что в качестве фактора F_1 выбран темп инфляции, а F_2 - процент по депозитным вкладам. Пусть $\beta_{i,1} = 1,5$, а $\beta_{i,2} = 2$. Если оба фактора возрастут на 1%, то r_i при этом ...
- 87) Инвестор располагает 1000 рублей и формирует эффективный портфель из акций А, В, С. Известно, что цены этих акций равны: $P_A = 10$ руб.; $P_B = 20$ руб.; $P_C = 25$ руб. Веса акций при этом $W_A = 0,3$; $W_B = 0,2$; $W_C = 0,5$. Если инвестор займет по безрисковой ставке $r_f = 0,07$ деньги в сумме 500 руб., то он приобретет акции А в количестве ...
- 88) 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 . Известно, что ГЭП в обоих этих случаях становится прямой линией. Утверждать, что для данных композиционных портфелей ГЭП в случае безрискового суживания и ГЭП для безрискового займа будут лежать на одной прямой линии ...





- 89) Инвестор формирует композиционные портфели на основе эффективного портфеля А, для которого вычислена значения $E(r_A) = 0,16$ и $\sigma_A = 0,08$. Ситуация, при которой доходность безрискового средства $r_f = 0,2$, то есть превзойдет $E(r_A)$ сложиться ...
- 90) 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 $r_f = 0,08$. 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 ...
- 91) Ниже на рисунке представлена ГЭП, построенная с использованием модели Г. Марковица: Инвестор формирует композиционный портфель С на основе рискованного портфеля М путем включения безрисковых ценных бумаг. Желаемый уровень риска определен инвестором величиной $\sigma_C = 0,08$. Ожидаемая доходность $E(r_C)$ такого композиционного портфеля будет равна...
- 92) При формировании композиционных портфелей на основе рыночного портфеля установлено, что увеличение риска композиционного портфеля на 1% вызывает рост доходности композиционного портфеля на 1,5%. Если ожидаемая доходность рыночного портфеля $E(r_M) = 0,15$, а стандартное отклонение $\sigma_M = 0,08$, то величина r_f равна ...
- 93) 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 $\sigma_M = 0,08$. Если для инвестора приемлемый уровень риска композиционного портфеля составляет $\sigma_{портф.} = 0,05$, то от такого портфеля можно ожидать доходность ...
- 94) Принимая решение о формировании композиционных портфелей с использованием безрискового суживания и заимствования, инвестор ... инвестиционное и финансовое решение
- 95) Инвестор при формировании рискованного портфеля из 10 акций решил занять 1000 руб. по ставке $r_f = 8\%$. Решение занять деньги ...
- 96) Установлено, что для инвестора А уравнение рынка капиталов имеет вид: $E(R_i) = 0,05 + 1,5\sigma_i$ Если для другого инвестора В в это же время уравнение CML имеет вид: $E(R_i) = 0,05 + 0,8\sigma_i$ то...





- 97) На основании уравнения рынка капиталов: $E(R_i) = 0,05 + 1.5\sigma_i$ судить о склонности к риску конкретного инвестора ...
- 98) При оценке возможности инвестирования в акцию А, для которой вычислены следующие данные: $E(r_a) = 0,13$; $\beta_a = -1,2$; $\sigma_a = 0,08$. Если характеристики рыночного портфеля оцениваются величинами $E(r_m) = 0,10$ и $\sigma_m = 0,06$, а $r_f = 0,03$, то можно утверждать, что ...
- 99) Если в регрессионном уравнении арбитражной модели присутствует случайная ошибка ϵ_i , ожидаемая величина которой $E(\epsilon_i) = 0$, то ...
- 100) Инвестор для оценки результатов деятельности инвестиционного фонда вычислил денежно взвешенную гд.в и взвешенную по времени гв.в доходности и сравнил их с опубликованными данными о доходности рыночного портфеля r_m . Ситуация, что при сравнении эти величин гд.в окажется $> r_m$, а гв.в $< r_m$ сложится ...
- 101) Инвестиционный проект – это ...
- 102) Неверно, что инвестиционная деятельность осуществляется в целях ...
- 103) Денежный поток инвестиционного проекта – это ...
- 104) Показатель эффективности инвестиций, не учитывающий фактор временной стоимости денег, – это ...
- 105) Налоговый щит по амортизации образуется из-за уменьшения налогооблагаемой базы на величину амортизации и ...
- 106) Неверно, что динамическим методом анализа инвестиций является ...
- 107) Неверно, что совокупный денежный поток включает в себя денежный поток от ...
- 108) Базисные цены – это ...
- 109) Статические методы инвестиционных расчетов основаны на ...
- 110) Если чистая текущая стоимость (NPV) нескольких проектов больше нуля, тогда предпочтение отдается тому, который имеет ... рентабельность инвестиций (PI)
- 111) Неверно, что взаимосвязь доходности инвестиционного проекта и риска его осуществления наиболее часто оценивается на основе ...





- 112) Неверно, что при расчете чистой приведенной стоимости проекта (NPV) в качестве ставки дисконтирования следует использовать ...
- 113) Срок окупаемости – это срок ...
- 114) Показатель чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта (NPV) определяет ...
- 115) Рентабельность инвестиций (PI) – это ...
- 116) Внутренняя норма прибыли (IRR) – это значение ставки дисконтирования, при которой ...
- 117) Неверно, что инвестиционный проект принимается к реализации в том случае, если ...
- 118) При анализе альтернативных инвестиционных проектов предпочтение отдается проекту, имеющему ...
- 119) Учетная норма прибыли при анализе эффективности инвестиций рассчитывается как отношение ...
- 120) Неверно, что период окупаемости инвестиций – это срок, в течении которого ...
- 121) Отличие статических методов расчета эффективности инвестиционных проектов от динамических заключается в том, что ...
- 122) Недостатком метода расчета срока окупаемости является то, что он не учитывает ...
- 123) Неверно, что инвестиционные затраты включают финансовые затраты на ...
- 124) Неверно, что при стоимостной оценке результатов и затрат инвестиционного проекта используются ... цены
- 125) Неверно, что к затратам, осуществляемым участниками инвестиционного проекта, относятся ...
- 126) ... оказывает влияние на срок окупаемости инвестиционного проекта
- 127) Неверно, что критерий срока окупаемости предпочтительно использовать в том случае, если предприятие ...
- 128) Под инвестиционной программой понимается ...
- 129) Проект является финансово реализуемым, если ...





- 130) Инвестиционный анализ альтернативных проектов предполагает ...
- 131) Чистая текущая стоимость (NPV) обладает свойством аддитивности, что позволяет ...
- 132) Релевантные денежные потоки – это денежные потоки ...
- 133) При разбиении расчетного периода на шаги следует учитывать ...
- 134) Бюджетная эффективность может определяться для ...
- 135) В денежный поток при определении эффективности инвестиционных проектов для акционеров включаются ...
- 136) Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта означает, что ...
- 137) В целях учета факторов неопределенности и риска следует произвести ...
- 138) Неустойчивым считается инвестиционный проект, если при некоторых достаточно вероятных изменениях его основных параметров или его экономического окружения он ...
- 139) Метод варьирования параметров используется для ...
- 140) Предельным считается такое значение параметра проекта, при котором ...
- 141) Границей (уровнем) безубыточности параметра проекта для некоторого шага расчетного периода называется ...
- 142) Капиталообразующие инвестиции – это ...
- 143) Неверно, что к методам учета риска в ставке дисконта относится ...
- 144) Показатели эффективности, относящиеся ко всему периоду реализации проекта, называются ...
- 145) При инвестиционном анализе проектов рекомендуется оценивать ...

