



Портфельные инвестиции.э

- 1 Инвестор располагает 25 акциями “Газпрома”, 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно считать, что в этом случае он сформировал портфель ценных бумаг:
- 2 В общем случае инвестиционный портфель может включать в себя станок, 30 акций и право на изобретение?
- 3 Формируя портфель ценных бумаг, инвестор может преследовать цель:
- 4 Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:
- 5 Применительно к портфелю ценных бумаг термин «диверсификация» означает:
- 6 Формирование портфеля всегда позволяет получать от совокупности ценных бумаг более высокую доходность, чем при инвестировании в ценные бумаги одного эмитента:
- 7 В конечном итоге, задача фундаментального анализа заключается в том, чтобы:
- 8 Инвестор 10.10.05г. формирует портфель из купонных облигаций на срок до 10.10.07г. В портфель включается облигация, срок погашения которой 05.06.06г. От этой облигации инвестор намерен получить доход за счет:
- 9 В среднем акции обеспечивают более высокую доходность, чем облигации. Тогда утверждение, что акции имеют в среднем и более высокую инвестиционную привлекательность, чем облигации:
- 10 Текущая рыночная цена акций оказывает определяющее воздействие на их инвестиционную привлекательность:
- 11 Тип ценных бумаг для их включения в портфель можно выбрать:
- 12 Инвестор 10.10.2006 создал портфель из государственных краткосрочных облигаций (ГКО) со сроком погашения 28.11.2006г. Холдинговый период установлен инвестором в 1 месяц. Тогда он намерен получать доход от данного портфеля за счет:
- 13 Агрессивный инвестор, склонный к высокому уровню риска, скорее всего, предпочтет:





- 14) Инвестор намерен создать портфель из привилегированных акций “ЛУКОЙЛа” сроком на 1 месяц. Он намерен получать доход по этому портфелю за счет:
- 15) Если инвестор сформировал “портфель роста”, то:
- 16) Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:
- 17) Эффективному рынку ценных бумаг в контексте модели Г. Марковица присущи следующие свойства:
- 18) Поступающая на рынок ценных бумаг информация воздействует на цены акций поскольку:
- 19) В модели Г. Марковица предполагается, что цены акций изменяются случайным образом:
- 20) Цена акций фирмы “Салют” в момент закрытия торгов 09.04.2006г. составила 35 рублей. На следующий день “Салют” объявляет об увеличении прибыли по результатам года. Если полагать, что рынок акций эффективный, то цена акции:
- 21) Под “ожидаемой доходностью отдельной акции в модели Г. Марковица понимается:
- 22) Ковариация доходностей двух акций портфеля может быть отрицательной:
- 23) С помощью ковариации можно оценить:
- 24) Если вычислить ковариацию отдельной и коэффициент корреляции двух любых акций портфеля, то:
- 25) Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С и вычислил их ожидаемые доходности: Ожидаемая доходность такого портфеля составит:
- 26) Дисперсия портфеля может принимать отрицательное значение:
- 27) При вычислении ожидаемой доходности $E(r)$ по объективному способу можно брать шаги расчета в прошлом различной длительности:
- 28) Ожидаемая доходность акции $E(r)$ может быть отрицательной величиной:





- 29) Стандартное отклонение доходности какой-то акции по абсолютной величине может превзойти ее ожидаемую доходность $E(r)$:
- 30) Если вычислить дисперсии двух любых акций портфеля, то:
- 31) Инвестор сформировал портфель из 25 акций. Затем он решил переформировать портфель и исключил из него 5 акций, оставив 20 прежних. За счет такой операции можно теоретически снизить риск портфеля:
- 32) Инвестор оценивает возможность построения портфеля из 10 акций и портфеля из 230 акций. Тогда, если для первого портфеля инвестор в состоянии построить ГЭП, то и для второго портфеля эта задача разрешима:
- 33) Известно, что за счет увеличения количества n акций в портфеле (диверсификации) инвестор в состоянии снизить риск портфеля. Если инвестор зафиксирует $n = 10$ и не будет менять количество акций в портфеле, то он всё же сможет воздействовать на риск портфеля:
- 34) Инвестор построил зону существования портфелей. Тогда возможна ситуация, когда для какого-то портфеля, сформированного из этих акций, соответствующая точка на координатной плоскости лежала вне данной зоны:
- 35) Суть теоремы Г. Марковица о существовании эффективного множества сводится к тому, что из набора портфелей всегда можно найти такой, который будет иметь одновременно минимально возможный риск и максимально допустимую ожидаемую доходность:
- 36) Граница эффективных портфелей” в модели Г. Марковица это:
- 37) Систематическим риском можно считать:
- 38) Двумя основными показателями, которые характеризуют ценные бумаги при использовании портфельной теории Марковица, являются
- 39) Для двух акций А и В может сложиться такая ситуация, что ковариация доходностей этих акций отрицательна, а коэффициент корреляции положителен:





- 40) Если ожидаемая доходность портфеля является средневзвешенной величиной доходности входящих в портфель акций, то в общем случае и риск портфеля равен взвешенной средней величине стандартных отклонений доходностей акций:
- 41) Путем диверсификации можно добиться, чтобы риск портфеля стал ничтожно малым:
- 42) Решая задачу Г. Марковица по построению границы эффективных портфелей, инвестор, в конечном итоге, должен вычислить:
- 43) Инвестор формирует портфель из акций А, В и С, ожидаемые доходности которых $E(r_a) = 0,1$; $E(r_b) = 0,2$; $E(r_c) = 0,3$. Можно ли за счет изменения весов акций портфеля добиться того, чтобы ожидаемая доходность портфеля $E(r_{\text{портф.}}) = 0,5$?
- 44) В результате решения задачи Г. Марковица получились следующие веса акций: $W_1 = 0,6$; $W_2 = 0,8$; $W_3 = -0,4$. Отрицательный вес третьей акции означает, что:
- 45) Инвестор для формирования портфеля располагает 30 акциями. С точки зрения инвестора, целесообразно сформировать портфель из 10 акций. Пусть инвестор берет сначала первые 10 акций и строит для них ГЭП. Затем формируются портфели из следующих 10 акций, а потом – из оставшихся 10 акций, и в каждом случае также строится ГЭП. Тогда можно утверждать, что во всех трех случаях инвестор построит одну и ту же ГЭП:
- 46) Известно, что доходности двух акций А и В связаны абсолютной отрицательной корреляцией. Доходности акций за предшествующие шаги расчета принимали следующие значения: Какую величину должна принимать доходность r_b за 3-й шаг расчета?
- 47) Инвестор А коротко продал по цене 25 рублей акции фирмы “Вега”, принадлежащие другому инвестору В. Если за время короткой позиции цена акции поднимется до 30 рублей, то инвестору А будет выгодно закрывать короткую позицию, если
- 48) Для заданного количества ценных бумаг портфеля можно найти такую их комбинацию, чтобы риск получившегося портфеля был минимально допустимым:
- 49) Заданному уровню риска всегда соответствует единственная точка на границе эффективных портфелей:
- 50) Оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным:
- 51) Портфель с минимальной дисперсией может быть оптимальным портфелем:





- 52) Два инвестора А и В формируют портфели из одних и тех же акций и при прочих равных условиях. Известно, что они построят одну и ту же ГЭП. Пусть инвестор А выбирает в качестве оптимального портфель с характеристиками: $E(r) = 0,18$; а инвестор В – с характеристиками: $E(r) = 0,10$; Тогда более высокую общую полезность от портфеля получит:
- 53) Может встретиться случай, когда при формировании портфеля с минимальной дисперсией (MVP) инвестор вынужден будет прибегать к коротким продажам:
- 54) Инвестор в ходе решения задачи Г. Марковица вычислил веса акций портфеля и получил выражения вида: Тогда для построения ГЭП надо подставлять данные веса в уравнение для ожидаемой доходности портфеля и вычислять $E(r_{\text{портф.}})$:
- 55) Инвестор формирует портфель из пяти акций, и для какого-то значения вес W_4 принимает отрицательное значение. Инвестор не желает прибегать к коротким продажам и удаляет эту акцию из портфеля, формируя его только из четырех акций. Тогда риск портфеля из четырех акций:
- 56) Общая полезность портфеля оценивается соотношением его ожидаемой доходности и риска. Возможна ли ситуация, когда при снижении ожидаемой доходности портфеля общая полезность портфеля возрастает?
- 57) Основанием для выбора инвестором оптимального портфеля из набора эффективных портфелей служит:
- 58) Возможна ситуация, когда для конкретного инвестора общая полезность какого-то портфеля, соответствующего ГЭП, оказалась ниже полезности портфеля, соответствующего точке внутри области существования портфелей:
- 59) Инвестор в ходе решения задачи Г. Марковица вычислил веса акций портфеля и получил выражения вида: Может возникнуть ситуация, что для построения ГЭП надо будет подставлять в эту формулу отрицательные значения :
- 60) Карта кривых безразличия дает представление о:
- 61) Известно, что в основе метода У. Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Уравнение линейной регрессии в данной модели связывает между собой:
- 62) Для какой-то акции А значение коэффициента β_A . Это означает, что:





- 63) Коэффициент регрессионной модели может свидетельствовать о степени чувствительности доходности конкретной акции к изменениям рынка:
- 64) Для нахождения коэффициентов регрессионной модели используется метод наименьших квадратов. Это означает, что при вычислении данных коэффициентов необходимо, чтобы:
- 65) Коэффициенты регрессионной модели выбираются таким образом, чтобы ожидаемая доходность портфеля была максимальной при любом заранее установленном уровне риска:
- 66) Может сложиться ситуация, когда коэффициенты для одной и той же акции одновременно становятся отрицательными:
- 67) Имеются две акции А и В со следующими характеристиками: . Более чувствительной к изменениям рынка является:
- 68) Если случайная ошибка в регрессионном уравнении является случайной величиной, то ее средняя арифметическая величина может принимать отрицательное значение:
- 69) Дисперсия случайной ошибки акций портфеля за холдинговый период распределена по нормальному закону:
- 70) Если величины отрицательно коррелированы, то коэффициент обязательно будет отрицательным:
- 71) Пусть за 4 шага расчета доходности r_A акции А и r_M рыночного портфеля изменялись следующим образом:
- 72) При составлении регрессионного уравнения в модели У. Шарпа для какой-то акции i получилось, что ожидаемая величина случайной ошибки Это означает, что:
- 73) В общем случае ожидаемая доходность случайной ошибки любой акции портфеля = 0. Тогда можно утверждать, что и дисперсия случайной ошибки для любой акции портфеля в модели Шарпа также равна нулю в общем случае:
- 74) С помощью показателя можно оценить степень точности регрессионного уравнения и в случае отрицательных величин коэффициента :
- 75) Чем выше дисперсия случайной ошибки какой-то акции портфеля, тем точнее уравнение линейной регрессии описывает поведение ее доходности:
- 76) Инвестор включил в портфель n акций и использует модель У. Шарпа. Для оценки риска этого портфеля ему необходимо вычислить:





- 77) Инвестор использует модель У. Шарпа. Тогда для построения ГЭП ему необходимо вычислять дисперсии доходности каждой акции портфеля:
- 78) Сокращение объемов вычислений в модели У. Шарпа объясняется тем, что:
- 79) Известно, что в модели У. Шарпа ожидаемая доходность портфеля содержит две составляющие. Теоретически может возникнуть ситуация, при которой вторая составляющая доходности превзойдет по абсолютной величина первую составляющую доходности:
- 80) Для придания компактности формулам, с помощью которых строится граница эффективных портфелей, У. Шарп предложил ввести понятие $(n+1)$ -ой акции портфеля. Под этой акцией понимается:
- 81) Портфельная бета может быть отрицательной величиной:
- 82) Для придания компактности формулам, с помощью которых строится граница эффективных портфелей, У. Шарп предложил ввести понятие $(n+1)$ -ой акции портфеля. Тогда нужно учитывать дисперсию случайной ошибки этой $(n+1)$ -ой акции:
- 83) Под весом $(n+1)$ -ой акции портфеля в модели У. Шарпа подразумевается:
- 84) Модель У. Шарпа дает более рискованные эффективные портфели чем модель Г. Марковица при любой величине $E(r_{\text{портфеля}})$:
- 85) При формировании портфеля по У. Шарпу установлено, что вторая составляющая риска портфеля равна нулю. Возможно ли это?
- 86) Цена облигации в любой момент времени равняется:
- 87) Для определения цены облигации необходимо задать ряд параметров облигации. Из перечисленных ниже параметров непосредственно не воздействует на цену облигации:
- 88) Если при прочих равных условиях купонные суммы будут выплачиваться 2 раза в год, то величина номинала облигации:
- 89) Цена бескупонной облигации в конкретный момент времени вообще не зависит от величины купонных выплат по другим облигациям:
- 90) Если доходность к погашению облигации возрастет в 2 раза, то её цена:





- 91) Имеется облигация со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 5\%$; $i = 7\%$; $T = 3$ года. Если срок погашения облигации увеличится до 6 лет, то ее цена при этом:
- 92) Облигация номиналом 1000 руб., сроком погашения 5 лет, ежегодными купонными выплатами 50 рублей, доходностью к погашению 6%, приобретается в день выплаты процентных сумм. Тогда цена облигации:
- 93) Облигация номиналом 1000 руб., сроком погашения 5 лет, ежегодными купонными выплатами 50 рублей, доходностью к погашению 6%, приобретается в день выплаты процентных сумм. Тогда при увеличении доходности к погашению до 10% цена облигации
- 94) Доходность к погашению i – это такая ставка дисконта, при которой приведенная стоимость PV будущего потока купонных выплат C_t точно равняется номиналу:
- 95) Волатильность цены облигации” это:
- 96) Зависимость цены облигации от доходности к погашению носит обратный нелинейный характер:
- 97) Имеются две облигации с одинаковыми сроком погашения и доходностью к погашению. У первой облигации купонная ставка $C_t = 5\%$, а у второй $C_t = 10\%$. Волатильность цены выше:
- 98) При прочих равных условиях, чем выше срок погашения облигации, тем слабее реакция ее цены на изменения доходности к погашению:
- 99) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками:
облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года
облигация В: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 8\%$; $T = 4$ года При изменении доходности к погашению i на 0,05% более значительные относительные изменения цены претерпит:
- 100) Имеется облигация А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года. Реакция цены облигации при изменении i на 2% будет более значительной:
- 101) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками:
облигация А: бескупонная, $M_n = 1000$ рублей; $i = 4\%$; $T = 4$ года.
облигация В: купонная, $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года Тогда более высокую дюрацию имеет:
- 102) Дюрация купонных облигаций всегда ниже срока их погашения?





- 103) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками:
облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года
облигация В: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 8\%$; $T = 4$ года Тогда более высокую дюрацию имеет:
- 104) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками:
облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 10\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года
облигация В: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года Тогда более высокую дюрацию имеет:
- 105) Имеется облигация А со следующими характеристиками:
облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 5\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет
Вычисления показывают, что дюрация этой облигации $D = 4,547$ года. Модифицированная дюрация MD этой облигации в этом случае составит величину:
- 106) Инвестор купил по номиналу облигацию А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ руб.; $C_t = 5\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет. Модифицированная дюрация этой облигации $MD = 4,33$ года. Если под воздействием рыночной ситуации доходность к погашению снизится до $4,9\%$, то цена облигации при этом:
- 107) Инвестор купил по номиналу облигацию А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ руб.; $C_t = 5\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет. Модифицированная дюрация этой облигации $MD = 4,33$ года Если под воздействием рыночной ситуации доходность к погашению повысится до $5,1\%$, то цена облигации при этом:
- 108) Зависимость между ценой облигации P_0 и доходностью к погашению i носит нелинейный характер. На степень этой взаимосвязи этих величин (что определяется кривизной линии зависимости P_0 от i) следующие два параметра:
- 109) Имеется облигация А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 5\%$; $i = 10\%$; $T = 5$ лет. Если срок погашения облигации будет неограниченно увеличиваться, то предельная величина, которую может достигнуть дюрация этой облигации, составит:
- 110) У инвестора имеется альтернатива приобрести две облигации С и D номиналом $M_n = 1000$ руб. каждая со следующими характеристиками: облигация С: $C_t = 8\%$, $T = 2$ года; облигация D: $C_t = 8\%$, $T = 10$ лет Если целью инвестора является предотвращение риска падения цены облигации вследствие повышения процентной ставки, то целесообразно купить:





- 111) Цена облигации со следующими характеристиками: $M_n=1000$ руб., $C_t=8\%$ и $T=5$ лет при уменьшении доходности к погашению i на $0,01\%$ возросла на $0,47$ руб. Тогда при повышении i на $0,01\%$ цена облигации:
- 112) Действующий уровень процентной ставки по среднесрочным облигациям составляет 5% . Год назад он составлял 12% . Тогда риск изменения цены облигации под влиянием колебаний процентной ставки более значительный:
- 113) Может сложиться ситуация, что дюрация D облигации превзойдет срок её погашения T :
- 114) С ростом срока погашения T различие между величинами дюрации D и T увеличивается:
- 115) Инвестор определил дюрацию облигации с купонной ставкой $C_t=7\%$, сроком погашения 7 лет и получил величину $D = 5$ лет. Имеется другая облигация с такой же доходностью к погашению и сроком погашения, но с купонной ставкой $C_t=9\%$. Дюрация такой облигации:
- 116) Инвестор определил инвестиционный горизонт в 5 лет и пытается иммунизировать портфель, добиваясь, чтобы дюрация портфеля также равнялась 5 годам. Однако подобранные в портфель облигации обеспечивают дюрацию портфеля в 4 года. Чтобы достичь поставленной цели, надо добавить к портфелю облигации:
- 117) Инвестор решает сформировать портфель из облигаций для получения стабильного дохода. Тогда необходимо включать в такой портфель облигации:
- 118) При формировании портфеля облигаций с целью получения стабильного дохода не рекомендуется вкладывать значительную часть инвестиционной суммы в облигации одного вида, потому что:
- 119) При формировании портфеля облигаций методом предписания можно решить задачу:
- 120) При формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации в целях:
- 121) В теории облигационного портфеля для отражения распределения во времени купонных сумм и номинала вводится понятие:
- 122) Формируя портфель облигаций, частный инвестор может ставить цель:
- 123) Формируя портфель облигаций, частный инвестор может ставить цель:





- 124) Формируя портфель облигаций, частный инвестор может ставить цель:
- 125) Инвестор сформировал портфель облигаций, для которого дюрация портфеля . В этом случае для инвестора представляет опасность:
- 126) Инвестор формирует портфель облигаций, для которого дюрация портфеля . В этом случае для инвестора представляет опасность:
- 127) Инвестор вычислил дюрацию облигации и получил величину $D = 2,8$ года. Через год дюрация этой облигации составит 1,8 лет:
- 128) Инвестор располагает 25 акциями “Газпрома”, 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа. Можно считать, что в этом случае он сформировал портфель ценных бумаг:
- 129) В общем случае инвестиционный портфель может включать в себя станок, 30 акций и право на изобретение?
- 130) Формируя портфель ценных бумаг, инвестор может преследовать цель:
- 131) Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:
- 132) Применительно к портфелю ценных бумаг термин «диверсификация» означает:
- 133) Формирование портфеля всегда позволяет получать от совокупности ценных бумаг более высокую доходность, чем при инвестировании в ценные бумаги одного эмитента:
- 134) В конечном итоге, задача фундаментального анализа заключается в том, чтобы:
- 135) Инвестор 10.10.05г. формирует портфель из купонных облигаций на срок до 10.10.07г. В портфель включается облигация, срок погашения которой 05.06.06г. От этой облигации инвестор намерен получить доход за счет:
- 136) В среднем акции обеспечивают более высокую доходность, чем облигации. Тогда утверждение, что акции имеют в среднем и более высокую инвестиционную привлекательность, чем облигации:
- 137) Текущая рыночная цена акций оказывает определяющее воздействие на их инвестиционную привлекательность:
- 138) Тип ценных бумаг для их включения в портфель можно выбрать:





- 139) Инвестор 10.10.2006 создал портфель из государственных краткосрочных облигаций (ГКО) со сроком погашения 28.11.2006г. Холдинговый период установлен инвестором в 1 месяц. Тогда он намерен получать доход от данного портфеля за счет:
- 140) Агрессивный инвестор, склонный к высокому уровню риска, скорее всего, предпочтет:
- 141) Инвестор намерен создать портфель из привилегированных акций “ЛУКОЙЛа” сроком на 1 месяц. Он намерен получать доход по этому портфелю за счет:
- 142) Если инвестор сформировал “портфель роста”, то:
- 143) Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:
- 144) Эффективному рынку ценных бумаг в контексте модели Г. Марковица присущи следующие свойства:
- 145) Поступающая на рынок ценных бумаг информация воздействует на цены акций поскольку:
- 146) В модели Г. Марковица предполагается, что цены акций изменяются случайным образом:
- 147) Цена акций фирмы “Салют” в момент закрытия торгов 09.04.2006г. составила 35 рублей. На следующий день “Салют” объявляет об увеличении прибыли по результатам года. Если полагать, что рынок акций эффективный, то цена акции:
- 148) Под “ожидаемой доходностью отдельной акции в модели Г. Марковица понимается:
- 149) Ковариация доходностей двух акций портфеля может быть отрицательной:
- 150) С помощью ковариации можно оценить:
- 151) Если вычислить ковариацию отдельной и коэффициент корреляции двух любых акций портфеля, то:
- 152) Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С и вычислил их ожидаемые доходности: Ожидаемая доходность такого портфеля составит:
- 153) Дисперсия портфеля может принимать отрицательное значение:





- 154) При вычислении ожидаемой доходности $E(r)$ по объективному способу можно брать шаги расчета в прошлом различной длительности:
- 155) Ожидаемая доходность акции $E(r)$ может быть отрицательной величиной:
- 156) Стандартное отклонение доходности какой-то акции по абсолютной величине может превзойти ее ожидаемую доходность $E(r)$:
- 157) Если вычислить дисперсии двух любых акций портфеля, то:
- 158) Инвестор сформировал портфель из 25 акций. Затем он решил переформировать портфель и исключил из него 5 акций, оставив 20 прежних. За счет такой операции можно теоретически снизить риск портфеля:
- 159) Инвестор оценивает возможность построения портфеля из 10 акций и портфеля из 230 акций. Тогда, если для первого портфеля инвестор в состоянии построить ГЭП, то и для второго портфеля эта задача разрешима:
- 160) Известно, что за счет увеличения количества n акций в портфеле (диверсификации) инвестор в состоянии снизить риск портфеля. Если инвестор зафиксирует $n = 10$ и не будет менять количество акций в портфеле, то он всё же сможет воздействовать на риск портфеля:
- 161) Инвестор построил зону существования портфелей. Тогда возможна ситуация, когда для какого-то портфеля, сформированного из этих акций, соответствующая точка на координатной плоскости лежала вне данной зоны:
- 162) Суть теоремы Г. Марковица о существовании эффективного множества сводится к тому, что из набора портфелей всегда можно найти такой, который будет иметь одновременно минимально возможный риск и максимально допустимую ожидаемую доходность:
- 163) Граница эффективных портфелей” в модели Г. Марковица это:
- 164) Систематическим риском можно считать:
- 165) Двумя основными показателями, которые характеризуют ценные бумаги при использовании портфельной теории Марковица, являются





- 166) Для двух акций А и В может сложиться такая ситуация, что ковариация доходностей этих акций отрицательна, а коэффициент корреляции положителен:
- 167) Если ожидаемая доходность портфеля является средневзвешенной величиной доходности входящих в портфель акций, то в общем случае и риск портфеля равен взвешенной средней величине стандартных отклонений доходностей акций:
- 168) Путем диверсификации можно добиться, чтобы риск портфеля стал ничтожно малым:
- 169) Решая задачу Г. Марковица по построению границы эффективных портфелей, инвестор, в конечном итоге, должен вычислить:
- 170) Инвестор формирует портфель из акций А, В и С, ожидаемые доходности которых $E(r_a) = 0,1$; $E(r_b) = 0,2$; $E(r_c) = 0,3$. Можно ли за счет изменения весов акций портфеля добиться того, чтобы ожидаемая доходность портфеля $E(r_{портф.}) = 0,5$?
- 171) В результате решения задачи Г. Марковица получились следующие веса акций: $W_1 = 0,6$; $W_2 = 0,8$; $W_3 = -0,4$. Отрицательный вес третьей акции означает, что:
- 172) Инвестор для формирования портфеля располагает 30 акциями. С точки зрения инвестора, целесообразно сформировать портфель из 10 акций. Пусть инвестор берет сначала первые 10 акций и строит для них ГЭП. Затем формируются портфели из следующих 10 акций, а потом – из оставшихся 10 акций, и в каждом случае также строится ГЭП. Тогда можно утверждать, что во всех трех случаях инвестор построит одну и ту же ГЭП:
- 173) Известно, что доходности двух акций А и В связаны абсолютной отрицательной корреляцией. Доходности акций за предшествующие шаги расчета принимали следующие значения: Какую величину должна принимать доходность r_b за 3-й шаг расчета?
- 174) Инвестор А коротко продал по цене 25 рублей акции фирмы “Вега”, принадлежащие другому инвестору В. Если за время короткой позиции цена акции поднимется до 30 рублей, то инвестору А будет выгодно закрывать короткую позицию, если
- 175) Для заданного количества ценных бумаг портфеля можно найти такую их комбинацию, чтобы риск получившегося портфеля был минимально допустимым:
- 176) Заданному уровню риска всегда соответствует единственная точка на границе эффективных портфелей:





- 177) Оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным:
- 178) Портфель с минимальной дисперсией может быть оптимальным портфелем:
- 179) Два инвестора А и В формируют портфели из одних и тех же акций и при прочих равных условиях. Известно, что они построят одну и ту же ГЭП. Пусть инвестор А выбирает в качестве оптимального портфель с характеристиками: $E(r) = 0,18$; а инвестор В – с характеристиками: $E(r) = 0,10$; Тогда более высокую общую полезность от портфеля получит:
- 180) Может встретиться случай, когда при формировании портфеля с минимальной дисперсией (MVP) инвестор вынужден будет прибегать к коротким продажам:
- 181) Инвестор в ходе решения задачи Г. Марковица вычислил веса акций портфеля и получил выражения вида: Тогда для построения ГЭП надо подставлять данные веса в уравнение для ожидаемой доходности портфеля и вычислять $E(r_{\text{портф.}})$:
- 182) Инвестор формирует портфель из пяти акций, и для какого-то значения вес W_4 принимает отрицательное значение. Инвестор не желает прибегать к коротким продажам и удаляет эту акцию из портфеля, формируя его только из четырех акций. Тогда риск портфеля из четырех акций:
- 183) Общая полезность портфеля оценивается соотношением его ожидаемой доходности и риска. Возможна ли ситуация, когда при снижении ожидаемой доходности портфеля общая полезность портфеля возрастает?
- 184) Основанием для выбора инвестором оптимального портфеля из набора эффективных портфелей служит:
- 185) Возможна ситуация, когда для конкретного инвестора общая полезность какого-то портфеля, соответствующего ГЭП, оказалась ниже полезности портфеля, соответствующего точке внутри области существования портфелей:
- 186) Инвестор в ходе решения задачи Г. Марковица вычислил веса акций портфеля и получил выражения вида: Может возникнуть ситуация, что для построения ГЭП надо будет подставлять в эту формулу отрицательные значения :
- 187) Карта кривых безразличия дает представление о:





- 188) Известно, что в основе метода У. Шарпа лежит метод линейного регрессионного анализа. Уравнение линейной регрессии в данной модели связывает между собой:
- 189) Для какой-то акции A значение коэффициента β_A . Это означает, что:
- 190) Коэффициент регрессионной модели может свидетельствовать о степени чувствительности доходности конкретной акции к изменениям рынка:
- 191) Для нахождения коэффициентов регрессионной модели используется метод наименьших квадратов. Это означает, что при вычислении данных коэффициентов необходимо, чтобы:
- 192) Коэффициенты регрессионной модели выбираются таким образом, чтобы ожидаемая доходность портфеля была максимальной при любом заранее установленном уровне риска:
- 193) Может сложиться ситуация, когда коэффициенты для одной и той же акции одновременно становятся отрицательными:
- 194) Имеются две акции A и B со следующими характеристиками: $\beta_A > \beta_B$. Более чувствительной к изменениям рынка является:
- 195) Если случайная ошибка в регрессионном уравнении является случайной величиной, то ее средняя арифметическая величина может принимать отрицательное значение:
- 196) Дисперсия случайной ошибки акций портфеля за холдинговый период распределена по нормальному закону:
- 197) Если величины отрицательно коррелированы, то коэффициент обязательно будет отрицательным:
- 198) Пусть за 4 шага расчета доходности r_A акции A и r_M рыночного портфеля изменялись следующим образом:
- 199) При составлении регрессионного уравнения в модели У. Шарпа для какой-то акции i получилось, что ожидаемая величина случайной ошибки ϵ_i . Это означает, что:
- 200) В общем случае ожидаемая доходность случайной ошибки любой акции портфеля $\epsilon_i = 0$. Тогда можно утверждать, что и дисперсия случайной ошибки для любой акции портфеля в модели Шарпа также равна нулю в общем случае:
- 201) С помощью показателя можно оценить степень точности регрессионного уравнения и в случае отрицательных величин коэффициента β :





- 202) Чем выше дисперсия случайной ошибки какой-то акции портфеля, тем точнее уравнение линейной регрессии описывает поведение ее доходности:
- 203) Инвестор включил в портфель n акций и использует модель У. Шарпа. Для оценки риска этого портфеля ему необходимо вычислить:
- 204) Инвестор использует модель У. Шарпа. Тогда для построения ГЭП ему необходимо вычислять дисперсии доходности каждой акции портфеля:
- 205) Сокращение объемов вычислений в модели У. Шарпа объясняется тем, что:
- 206) Известно, что в модели У. Шарпа ожидаемая доходность портфеля содержит две составляющие. Теоретически может возникнуть ситуация, при которой вторая составляющая доходности превзойдет по абсолютной величина первую составляющую доходности:
- 207) Для придания компактности формулам, с помощью которых строится граница эффективных портфелей, У. Шарп предложил ввести понятие $(n+1)$ -ой акции портфеля. Под этой акцией понимается:
- 208) Портфельная бета может быть отрицательной величиной:
- 209) Для придания компактности формулам, с помощью которых строится граница эффективных портфелей, У. Шарп предложил ввести понятие $(n+1)$ -ой акции портфеля. Тогда нужно учитывать дисперсию случайной ошибки этой $(n+1)$ -ой акции:
- 210) Под весом $(n+1)$ -ой акции портфеля в модели У. Шарпа подразумевается:
- 211) Модель У. Шарпа дает более рискованные эффективные портфели чем модель Г. Марковица при любой величине $E(r_{\text{портфеля}})$:
- 212) При формировании портфеля по У. Шарпу установлено, что вторая составляющая риска портфеля равна нулю. Возможно ли это?
- 213) Цена облигации в любой момент времени равняется:
- 214) Для определения цены облигации необходимо задать ряд параметров облигации. Из перечисленных ниже параметров непосредственно не воздействует на цену облигации:
- 215) Если при прочих равных условиях купонные суммы будут выплачиваться 2 раза в год, то величина номинала облигации:





- 216) Цена бескупонной облигации в конкретный момент времени вообще не зависит от величины купонных выплат по другим облигациям:
- 217) Если доходность к погашению облигации возрастет в 2 раза, то её цена:
- 218) Имеется облигация со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 5\%$; $i = 7\%$; $T = 3$ года. Если срок погашения облигации увеличится до 6 лет, то ее цена при этом:
- 219) Облигация номиналом 1000 руб., сроком погашения 5 лет, ежегодными купонными выплатами 50 рублей, доходностью к погашению 6%, приобретается в день выплаты процентных сумм. Тогда цена облигации:
- 220) Облигация номиналом 1000 руб., сроком погашения 5 лет, ежегодными купонными выплатами 50 рублей, доходностью к погашению 6%, приобретается в день выплаты процентных сумм. Тогда при увеличении доходности к погашению до 10% цена облигации
- 221) Доходность к погашению i – это такая ставка дисконта, при которой приведенная стоимость PV будущего потока купонных выплат C_t точно равняется номиналу:
- 222) Волатильность цены облигации” это:
- 223) Зависимость цены облигации от доходности к погашению носит обратный нелинейный характер:
- 224) Имеются две облигации с одинаковыми сроком погашения и доходностью к погашению. У первой облигации купонная ставка $C_t = 5\%$, а у второй $C_t = 10\%$. Волатильность цены выше:
- 225) При прочих равных условиях, чем выше срок погашения облигации, тем слабее реакция ее цены на изменения доходности к погашению:
- 226) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками: облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года облигация В: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 8\%$; $T = 4$ года При изменении доходности к погашению i на 0,05% более значительные относительные изменения цены претерпит:
- 227) Имеется облигация А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года. Реакция цены облигации при изменении i на 2% будет более значительной:





- 228) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками: облигация А: бескупонная, $M_n = 1000$ рублей; $i = 4\%$; $T = 4$ года. облигация В: купонная, $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года Тогда более высокую дюрацию имеет:
- 229) Дюрация купонных облигаций всегда ниже срока их погашения?
- 230) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками: облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года облигация В: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 8\%$; $T = 4$ года Тогда более высокую дюрацию имеет:
- 231) Имеются две облигации А и В со следующими характеристиками: облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 10\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года облигация В: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 6\%$; $i = 4\%$; $T = 4$ года Тогда более высокую дюрацию имеет:
- 232) Имеется облигация А со следующими характеристиками: облигация А: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 5\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет Вычисления показывают, что дюрация этой облигации $D = 4,547$ года. Модифицированная дюрация MD этой облигации в этом случае составит величину:
- 233) Инвестор купил по номиналу облигацию А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ руб.; $C_t = 5\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет. Модифицированная дюрация этой облигации $MD = 4,33$ года. Если под воздействием рыночной ситуации доходность к погашению снизится до $4,9\%$, то цена облигации при этом:
- 234) Инвестор купил по номиналу облигацию А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ руб.; $C_t = 5\%$; $i = 5\%$; $T = 5$ лет. Модифицированная дюрация этой облигации $MD = 4,33$ года Если под воздействием рыночной ситуации доходность к погашению повысится до $5,1\%$, то цена облигации при этом:
- 235) Зависимость между ценой облигации P_0 и доходностью к погашению i носит нелинейный характер. На степень этой взаимосвязи этих величин (что определяется кривизной линии зависимости P_0 от i) следующие два параметра:
- 236) Имеется облигация А со следующими характеристиками: $M_n = 1000$ рублей; $C_t = 5\%$; $i = 10\%$; $T = 5$ лет. Если срок погашения облигации будет неограниченно увеличиваться, то предельная величина, которую может достигнуть дюрация этой облигации, составит:





- 237) У инвестора имеется альтернатива приобрести две облигации С и D номиналом $M_n=1000$ руб. каждая со следующими характеристиками: облигация С: $C_t=8\%$, $T=2$ года; облигация D: $C_t=8\%$, $T=10$ лет. Если целью инвестора является предотвращение риска падения цены облигации вследствие повышения процентной ставки, то целесообразно купить:
- 238) Цена облигации со следующими характеристиками: $M_n=1000$ руб., $C_t=8\%$ и $T=5$ лет при уменьшении доходности к погашению i на $0,01\%$ возросла на $0,47$ руб. Тогда при повышении i на $0,01\%$ цена облигации:
- 239) Действующий уровень процентной ставки по среднесрочным облигациям составляет 5% . Год назад он составлял 12% . Тогда риск изменения цены облигации под влиянием колебаний процентной ставки более значительный:
- 240) Может сложиться ситуация, что дюрация D облигации превзойдет срок её погашения T:
- 241) С ростом срока погашения T различие между величинами дюрации D и T увеличивается:
- 242) Инвестор определил дюрацию облигации с купонной ставкой $C_t=7\%$, сроком погашения 7 лет и получил величину $D = 5$ лет. Имеется другая облигация с такой же доходностью к погашению и сроком погашения, но с купонной ставкой $C_t=9\%$. Дюрация такой облигации:
- 243) Инвестор определил инвестиционный горизонт в 5 лет и пытается иммунизировать портфель, добиваясь, чтобы дюрация портфеля также равнялась 5 годам. Однако подобранные в портфель облигации обеспечивают дюрацию портфеля в 4 года. Чтобы достичь поставленной цели, надо добавить к портфелю облигации:
- 244) Инвестор решает сформировать портфель из облигаций для получения стабильного дохода. Тогда необходимо включать в такой портфель облигации:
- 245) При формировании портфеля облигаций с целью получения стабильного дохода не рекомендуется вкладывать значительную часть инвестиционной суммы в облигации одного вида, потому что:
- 246) При формировании портфеля облигаций методом предписания можно решить задачу:
- 247) При формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации в целях:





- 248) В теории облигационного портфеля для отражения распределения во времени купонных сумм и номинала вводится понятие:
- 249) Формируя портфель облигаций, частный инвестор может ставить цель:
- 250) Формируя портфель облигаций, частный инвестор может ставить цель:
- 251) Формируя портфель облигаций, частный инвестор может ставить цель:
- 252) Инвестор сформировал портфель облигаций, для которого дюрация портфеля . В этом случае для инвестора представляет опасность:
- 253) Инвестор формирует портфель облигаций, для которого дюрация портфеля . В этом случае для инвестора представляет опасность:
- 254) Инвестор вычислил дюрацию облигации и получил величину $D = 2,8$ года. Через год дюрация этой облигации составит 1,8 лет:

