

Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории

Объективное понимание риска подразумевает:

- Риск связан с оценкой лица, принимающего решение
- Наличие неопределенности ситуации независимо от воли лица, принимающего решение
- Риск связан с разработкой альтернативных прогнозов людьми
- Сложность объектов исследования

Субъективно-объективная природа риска подразумевает:

- Наличие риска независимо от воли и сознания лица, принимающего решение
- Источником риска является восприятие неопределенности лицом, принимающим решение
- Нет правильного ответа
- Риск порождается процессами как субъективного, так и объективного характера

Объективное понимание риска предполагает:

- Выявление и изучение источников риска, получение подробной информации о поведении изучаемой системы
- Оценку ситуации с точки зрения восприятия потенциальной осуществимости отрицательных последствий
- Риск является характеристикой не окружающей среды, а лица, принимающего решение
- Сложность объектов исследования

К причинам возникновения риска можно отнести:

1. Спонтанность многих природных процессов и явлений
2. Неполноту используемой информации
3. Отсутствие альтернативных решений
4. Достоверный прогноз предстоящих убытков

Выбери вариант правильного ответа:

- Пункты: 1 и 4
- Все пункты: 1-4
- Пункты: 1, 2 и 4
- Пункты: 1 и 2

Наиболее уместной оценкой природы риска является:

- Объективная
- Субъективная
- Объективно-субъективная
- Экспертная

Экономическая прибыль и плата за риск связаны между собой следующим образом:

- Обратно пропорционально
- Несоотносимые понятия
- Экономическая прибыль выступает как плата за риск

Выберите определение риска, свойственное субъективной позиции:

- Риск – это действие на удачу, в надежде на счастливый исход
- Риск – это возможность отрицательного отклонения между плановым и фактическим результатом
- Риск – это событие или группа событий, наносящих ущерб объекту, обладающему данным риском

Понятия «Риск» и «неопределенность» согласно информационному подходу связаны следующим образом:

- Абсолютно идентичны
- Понятие «Риск» используют, когда определены все возможные исходы и известно распределение случайной величины. Понятие «Неопределенность» используется тогда, когда неизвестны либо все исходы, либо не определены все вероятности исходов
- Понятие «Риск» определяет величину возможного ущерба, а «Неопределенность» связывается с характеристикой Лица, принимающего решение
- Нет правильного ответа

Представители классической теории риска отождествляли риск с:

- математическим ожиданием потерь, которые могут произойти в результате реализации выбранного решения
- психологическими характеристиками лица, принимающего решение
- Математическим ожиданием прибыли
- С концепцией предельной полезности

Представители неоклассической теории риска отождествляли риск с:

- Математическим ожиданием прибыли
- математическим ожиданием потерь, которые могут произойти в результате реализации выбранного решения
- Размерами ожидаемой прибыли и величиной ее возможных колебаний

Склонность лица, принимающего решение к риску – это:

- Получение удовольствия от риска
- Готовность ради большей ожидаемой прибыли идти на больший риск
- Всегда выбирать вариант, связанный с большим риском
- Всегда выбирать вариант, связанный с большей ожидаемой доходностью

Какие подходы используются при разделении понятий «риск» и «неопределенность»:

1. Информационный
2. Оценочный
3. Прогнозный
4. Аналитический

Выберите вариант правильного ответа:

- 1 и 2
- 2 и 3
- 1 и 4
- 2 и 4

Согласно какому подходу, риск называют измеримой неопределенностью:

- Информационному
- Оценочному
- Инновационному
- Операционному

Взгляд на природу риска, определяющий источник риска в самой ситуации – это:

- Субъективное понимание природы риска
- Объективное понимание природы риска
- Объективно-субъективное понимание природы риска
- Нет правильного ответа

Мерой риска по неоклассической теории является:

- Математическое ожидание прибыли
- Математическое ожидание потерь
- Математическое ожидание прибыли и величиной ее дисперсии
- Математическое ожидание потерь и стандартное отклонение

Поведение предпринимателя согласно неоклассической теории риска, обусловлено:

- Деловой активностью предпринимателя
- Концепцией предельной полезности
- Только размером ожидаемой доходности
- Размером ожидаемых убытков

Постулат риска: «Риск связан с оценками и решениями субъекта и не существует безотносительно к ним» означает:

- Оценка риска субъективна и в частности зависит от социальных установок
- Оценка риска зависит от состояния внешней среды
- Оценка риска зависит субъективных и объективных причин
- Оценка риска обусловлена полнотой используемой информации

Постулат «Риск отражает решения, с помощью которых связывается время» следует понимать как:

- Необходимость оценки риска субъектом
- Зависимость риска от фактора времени
- Даже отказ от риска ведет к риску упущенной выгоды
- Будущее может быть спрогнозировано

Постулат «Следует различать риск и его меру» нужно понимать как:

- Не нужно путать понятия «риск» и «мера риска»
- Понятия «Риск» и «Мера риска» - эквивалентны
- Риск измеряется ожидаемой доходностью
- Риск определяется величиной колебаний ожидаемой доходности

Выберите наиболее полное и точное определение предпринимательского риска:

- Предпринимательский риск характеризуется возможностью возникновения только потерь
- Предпринимательский риск характеризуется возможностью не только получения нежелательных результатов, но и возможностью получения более высокого дохода
- Предпринимательский риск – это группа событий, наносящих ущерб предпринимательской деятельности
- Предпринимательский риск измеряется ожидаемой доходностью

Выбери полный перечень функций предпринимательского риска:

- Инновационная, защитная, аналитическая, прогнозная
- Защитная, инновационная, аналитическая, регулятивная
- Инновационная, конструктивная, защитная, аналитическая
- Инновационная, деструктивная, защитная, аналитическая

Какая функция предпринимательского риска выступает в двух формах:

- Инновационная
- Аналитическая
- Регулятивная
- Защитная

Функциями предпринимательского риска не являются:

1. Прогнозная
2. Инновационная
3. Аналитическая
4. Регулятивная
5. Деструктивная
6. Защитная

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1
- Только 5
- 1 и 5
- 1-4

Какая из функций предпринимательского риска связана с тем, что наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных вариантов решений:

- Защитная
- Регулятивная
- Инновационная
- Аналитическая

Если известны все возможные исходы, но неизвестны вероятности исходов, в таком случае мы имеем дело с:

- Риском
- Неопределенностью
- Опасностью
- Риском и неопределенностью

По оценкам масштабов последствий выделяют:

- Критический, катастрофический, значительный, незначительный, умеренный, малый
- Систематический и несистематический
- Чистый и спекулятивный
- Управляемый и неуправляемый

Чистые риски связаны:

- С отсутствием потерь
- Получением, как потерь, так и выигрышей
- Получением только потерь
- Получением только выигрышей

Несистематический риск – это:

- Риск, который можно устранить путем диверсификации
- Риск, возникающий при отсутствии систематического подхода
- Риск, который возникает несистематически
- Риск, отождествляемый только с потерями

Выберите синонимы к понятию систематический риск:

- Чистый риск
- Диверсифицируемый
- Спекулятивный риск
- Рыночный риск

Определение «Риск представляет собой оценку ситуации с точки зрения восприятия потенциальной осуществимости отрицательных последствий».

Это точка зрения:

- Сторонников объективной природы риска
- Субъективно-объективной природы риска

—Субъективной природы риска

Риск как проявление авантюризма и субъективизма относится к следующей функции риска:

- Аналитической
- Защитной
- Регулятивной
- Нет правильного ответа

Классификация рисков должна соответствовать:

- Постулатам риска
- Функциям риска
- Конкретным целям
- Нет правильного ответа

Должна ли классификация рисков проводиться с позиций системного подхода?

- Да
- Нет
- Не всегда

Выберите риски, не относящиеся к чистым рискам:

- Риск пожара
- Риск потери работы
- Риск заболеваемости
- Риск изменения доходности от предпринимательской деятельности

Какая функция риска предполагает возможность выбора наиболее рентабельного и наименее рискованного варианта проекта?

- Инновационная
- Аналитическая
- Защитная
- Регулятивная

Финансовые риски представляют собой:

- Часть коммерческих рисков
- Являются чистыми рисками
- Являются только внешними рисками
- Являются только внутренними рисками

Наиболее эффективным путем уменьшения несистематического риска портфеля является:

- Диверсификация рисков
- Прогнозирование рисков
- Передача рисков
- Отказ от риска

Риск потери работы относится к:

- Чистым рискам
- Спекулятивным рискам
- Политическим
- Финансовым

Какая величина в соответствии с классическим подходом является платой за риск?

- Экономическая прибыль
- Бухгалтерская прибыль
- Нормальная прибыль
- Явная прибыль

Нерегулярный риск – это:

- Фундаментальный риск
- Спорадический риск
- Первичный риск
- Нет правильного ответа

Внешние факторы, являющиеся причинами возникновения предпринимательских рисков:

1. Политическая нестабильность
2. Вывомательство со стороны криминальных структур
3. Неконкурентоспособная продукция
4. Финансовая нестабильность

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1
- Только 1,2,3
- 1 и 4
- 1,2,4

Риски, связанные с изменением антимонопольного законодательства, получением лицензий и патентов относятся к группе?

- Законодательных рисков
- Технических рисков
- Рисков, связанных с человеческим фактором
- Производственных рисков

Кредитный и процентный риски входят в группу:

- Чистых рисков
- Финансовых рисков
- Политических рисков
- Технических рисков

При классификации рисков по типу объекта выделяют:

- Риски, связанные с собственностью, с доходами, с персоналом, с ответственностью
- Природные и технические
- Коммерческие и рыночные
- Фундаментальный и спорадический

По характеру проявления во времени выделяют:

- Постоянный и временный риск
- Простой и сложный риск
- Прогнозируемый и непрогнозируемый
- Системный и несистемный

По совокупности исследуемых инструментов выделяют:

- Индивидуальный и портфельный риски
- Систематический и несистематический
- Внутренний и внешний
- Регулируемый и нерегулируемый

Понятия «риск» и «ущерб»:

- идентичны, т.к. все риски влекут за собой ущерб
- связаны между собой, т.к. риск реализуется всегда
- связаны между собой, но риск реализуется не всегда

## Тема 2. Риск-менеджмент в организации

Первый план управления рисками был составлен для компании, занимавшейся строительством железной дороги в:

- В США
- В Европе
- В России
- В Японии

Управление риском в широком смысле этого слова есть:

- Искусство и наука об обеспечении успешного функционирования любой производственно-хозяйственной единицы в условиях неопределенности и риска
- Процесс разработки и внедрения программы уменьшения любых случайно возникающих убытков фирмы
- Процесс разработки и внедрения программы снижения издержек
- Процесс разработки и внедрения программы увеличения объемов производства фирмы

Риск-менеджмент в узком смысле этого слова - это:

- Искусство и наука об обеспечении успешного функционирования любой производственно-хозяйственной единицы в условиях неопределенности и риска



- Процесс разработки и внедрения программы уменьшения любых случайно возникающих убытков фирмы
- Процесс разработки и внедрения программы снижения издержек
- Процесс разработки и внедрения программы увеличения объемов производства фирмы

Субъектом управления в системе риск-менеджмента является:

- Группа людей, возглавляющая контроль в организации
- Экономические отношения между субъектами хозяйственного процесса
- Специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управления осуществляет целенаправленное воздействие на объект управления
- Риск и рисковые вложения капитала

Объектом управления в системе управления рисками являются:

- Только рисковые вложения капитала
- Только экономические отношения между субъектами хозяйственного процесса
- Специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управления осуществляет целенаправленное воздействие на объект управления
- Риск, рисковые вложения капитала, экономические отношения между субъектами хозяйственного процесса

К функциям объекта управления в риск-менеджменте относятся:

1. Организация процесса страхования рисков
2. Организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса
3. Работа по снижению рисков и разрешению рисков
4. Прогнозирование и регулирование рисков

Выберите вариант правильного ответа:

- 1 - 4
- 1 и 2
- 2,3 и 4
- 1-3

К функциям субъекта управления в риск-менеджменте относятся:

- Организация процесса страхования рисков
- Организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса
- Прогнозирование, организация, регулирование, координация, стимулирование и контроль рисков
- Работа по снижению рисков и разрешению рисков

Функция координации в риск-менеджменте – это:

- Проверка организации работы по снижению риска

- Побуждение финансовых менеджеров в заинтересованности своих результатов
- Воздействие на объект управления
- Обеспечение согласованности работы всех звеньев системы управления рисками

Главной целью системы управления рисками является:

- Обеспечение максимизации прибыли
- Получение наибольшей прибыли при приемлемом соотношении прибыли и риска
- Обеспечение бесперебойной работы

Коэффициент риска – это:

- Соотношение размера собственных финансовых ресурсов к размеру максимально возможного убытка
- Соотношение размера максимально возможного убытка к размеру всех финансовых ресурсов
- Соотношение размера максимально возможного убытка к размеру собственных финансовых ресурсов
- Соотношение размера максимально возможного убытка к размеру заемного капитала

Объектом управления в риск-менеджменте являются:

1. Риски
2. Рисковые вложения капитала
3. Экономические отношения между хозяйствующими субъектами

Выберите вариант правильного ответа:

- 1, 2 и 3
- Только 1 и 3
- Только 2 и 3

Коэффициент страхования определяется:

- Соотношением суммы страхового взноса к страховой сумме
- Соотношением страховой суммы к сумме страхового взноса
- Соотношением суммы страхового взноса к сумме страхового возмещения
- Соотношением страховой суммы к страховому возмещению

К свойствам системы управления рисками относятся:

1. Системный характер управления рисками
2. Целостность и комплексность
3. Способность системы к интеграции новых элементов

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 2 и 3
- 1, 2 и 3

Система управления рисками должна обладать следующими свойствами:

1. Системный характер
2. Сложная структура
3. Высокая результативность

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 3
- Только 2 и 3
- 1, 2 и 3

Процесс управления рисками носит:

- Статический характер
- Должен учитывать только функциональные ограничения
- Динамический характер
- Должен учитывать только внутренние ограничения

К управляющей подсистеме в риск-менеджменте относится:

- Риск
- Рисковые вложения капитала
- Специалист по страхованию
- Экономические отношения между субъектами хозяйственного процесса

К функциям субъекта управления в риск-менеджменте не относится:

- Прогнозирование
- Контроль
- Разрешение риска
- Стимулирование

Создание органов управления в системе риск-менеджмента относится к функции:

- Прогнозирования
- Контроля
- Организации
- Стимулирования

Из нижеперечисленного выберите аспект, не относящийся к свойству сложной структуры системы управления рисками:

- Многофункциональность
- Модульность
- Адекватность
- Многоуровневость

Ориентация на общую оценку совокупности рисков – это:

- Целостность
- Эффективность
- Способность системы к интеграции новых элементов

Такое свойство системы управления рисками, как высокая результативность, включает следующие аспекты:

- Многоуровневость, модульность, многофункциональность
- Целостность, комплексность, способность системы к интеграции
- Гибкость, адекватность и эффективность

Ограничение затрат на мероприятия по управлению рисками – это:

- Внешние ограничения
- Внутренние ограничения
- То и другое вместе
- Информационные ограничения

В управляемую подсистему риск-менеджмента НЕ входит?

- Риск и рискованные вложения капитала
- Предприниматель
- Экономические отношения между субъектами хозяйственного процесса
- Нет правильного ответа

Исходным пунктом системы риск-менеджмента является:

- Оценка финансовых потерь, связанных с неопределенностью
- Выявление возможных рисков для предприятия
- Выбор методов управления рисками
- Реализация мероприятий по снижению потерь

Выберите ограничения системы управления рисками на предприятии, связанные со спецификой изменения состояния рынков:

- Законодательные
- Институциональные
- Конъюнктурные
- Информационные

Выберите ограничения системы риск-менеджмента не относящиеся к внутренним?

- Конъюнктурные
- Институциональные
- Бюджетные

Если руководство фирмы предпочитает минимизировать риск банкротства, то она выбирает следующий вариант управления рисками:

- Рискованный или взвешенный
- Любой
- Осторожный или взвешенный
- Нет правильного ответа

Разработка на перспективу изменений финансового состояния объекта в системе риск-менеджмента является функцией:

- Планирования
- Прогнозирования
- Регулирования
- Анализа

К функциям объекта управления в системе риск-менеджмента не относятся:

- Организация разрешения риска
- Организация рискованных вложений капитала
- Контроль над уровнем риска
- Организация работы по снижению уровня риска

Функция субъекта управления в системе риск-менеджмента, означающая воздействие на объект управления посредством которого достигается состояние устойчивости этого объекта в случае возникновения отклонений – это:

- Организация
- Контроль
- Регулирование
- Нет правильного ответа

К основным правилам принятия решений в условиях риска относятся:

- Нельзя рисковать больше, чем может позволить заемный капитал
- Положительные решения принимаются при наличии сомнений
- При наличии серьезных сомнений принимаются отрицательные решения
- Положительные решения принимаются большинством голосов

К числу основных принципов управления рисками НЕ относится:

- При управлении рисками следует учитывать внутренние и внешние ограничения
- Система управления рисками является частью процедур общего менеджмента фирмы
- Процесс управления рисками носит динамический характер
- Задачи системы управления рисками совпадают с задачами фирмы

Система управления рисками является:

- Относительно самостоятельной подсистемой общего менеджмента фирмы
- Абсолютно независимой подсистемой управления фирмы
- Входит в состав планового отдела
- Входит в состав бухгалтерского отдела

Основной целью системы управления рисками является:

- Обеспечение стабильности денежных потоков
- Обеспечение финансовой устойчивости предприятия
- Обеспечение прибыльности операций
- Обеспечение успешного функционирования фирмы в условиях неопределенности

Эффективный риск-менеджмент на большом предприятии требует:

- Отнесения специалистов по рискам к плановому отделу
- Выделения самостоятельного подразделения по рискам
- Отнесения специалистов по рискам к финансовому отделу
- Отнесения специалистов по рискам к отделу труда и зарплаты

Мероприятия, направленные на уменьшение величины возможного ущерба, либо снижение вероятности наступления неблагоприятных событий – это:

- Минимизация ущерба
- Передача риска
- Разделение риска
- Снижение риска

Начальным этапом процесса управления рисками является:

- Выбор методов воздействия на риск
- Выбор процедур снижения риска
- Анализ рисков

Аутсорсинг управления риском – это:

- Процесс разработки и внедрения программы уменьшения убытков фирмы
- Проверка организации работы по снижению степени риска
- Передача системы управления рисками или ее отдельных функций сторонним организациям
- Анализ работы по снижению рисков

К внутренним ограничениям фирмы относятся:

1. Законодательные
2. Институциональные
3. Бюджетные
4. Информационные

Выберите вариант правильного ответа:

- Пункты: 1,2,3, 4
- Пункты: 1,3, 4
- Пункты: 2,3 и 4
- Только 1 и 2

Сложная структура, как свойство системы управления рисками включает:

- Целостность и способность к интеграции

- Гибкость, адекватность и эффективность
- Организованность, единство и управляемость
- Многофункциональность, универсальность, модульность, многоуровневость

Сохранение риска, как метод воздействия на риск предполагает:

- Самострахование
- Страхование
- Получение финансовых гарантий
- Получение финансового возмещения

Модульность системы управления рисками – это:

- Способность бороться с рисками разной природы
- Соответствие реализуемых процедур управления рисками изменяющимся условиям
- Способность к приспособлению в изменяющихся условиях
- Возможность использования различных сочетаний процедур управления риском в различных ситуациях

Способность системы риск-менеджмента преодолевать негативные последствия возникновения неблагоприятных ситуаций при минимальном объеме соответствующих ресурсов – это:

- Адекватность
- Гибкость и адаптивность
- Эффективность
- Многоуровневость

При освоении фирмой новой рыночной ниши она предпочтет вариант управления рисками:

- Взвешенный и осторожный
- Рискованный и взвешенный
- Осторожный
- Взвешенный и осторожный

Что относится к послесобытийным мероприятиям по управлению рисками?

- Страхование
- Самострахование
- Получение средств на ликвидацию убытков в виде финансовой помощи
- Проведение предупредительных мероприятий по снижению риска

Программа по управлению рисками носит по отношению к основной деятельности фирмы:

- Подчиненный характер
- самостоятельный характер
- Нет правильного ответа

Система управления риском и стратегия фирмы:

- Независимые подсистемы
- Оказывают друг на друга взаимное влияние
- управления рисками никогда не оказывает влияния на стратегию фирмы
- Стратегия фирмы оказывает влияние на систему риск-менеджмента

Процесс воздействия субъекта на объект управления рисками может осуществляться при обязательном:

- Наличии высокорисковых операций
- Страхования рисков
- Циркулировании информации между этими подсистемами
- Самостраховании рисков

Процесс управления рисками носит динамический характер и это вытекает из:

- Комплексности и одновременного управления всеми видами рисков
- Высокоспециализированного характера принятия решений
- Непрерывного характера принятия решений, касающихся управления рисками
- Нет правильного ответа

К достоинствам аутсорсинга относятся:

1. Возможность экономии на издержках
2. Получение преимуществ от комплексного обслуживания
3. Разделение подверженности риску на части

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 2 и 3
- Пункты: 1,2 и 3

К этапам управления рисками не относится:

- Анализ рисков
- Выбор методов воздействия на риск
- Принятие решений
- Прогнозирование ситуации

К приемам передачи рисков относятся:

- Лимитирование
- Страхование
- Самострахование

К приемам снижения рисков относятся:

1. Лимитирование
2. Хеджирование



### 3. Самострохование

—Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 2 и 3
- Пункты 1, 2 и 3

Механизм, основанный на резервировании предприятием части финансовых ресурсов на ликвидацию последствий проведения рискованных операций, не связанный с действиями контрагентов – это:

- Диверсификация
- Самострахование
- Страхование
- Лимитирование

Прием, используемый в основном для нейтрализации специфических (несистематических) рисков портфельных инвестиций – это:

- Лимитирование
- Диверсификация
- Избежание рисков
- Хеджирование

Передача риска может осуществляться путем использования методов:

- Исключения риска
- Снижения риска
- Самострахования риска
- Страхования риска

К мерам, осуществляемым при сохранении риска можно отнести:

- Получение финансовых гарантий
- Страхование
- Самострахование риска

Хеджирование – это:

- Процесс использования любых механизмов уменьшения риска возможных финансовых потерь
- Механизм сохранения рисков
- Механизм исключения рисков

Распределение рисков, основанное на их частичном трансферте партнерам по отдельным финансовым операциям относят к приемам:

- Сохранения рисков
- Передачи рисков
- Исключения рисков

Рисковые вложения капитала – это:

- Управляющая подсистема риск – менеджмента

- Управляемая подсистема риск – менеджмента
- Информационная подсистема риск – менеджмента
- Подсистема входа риск-менеджмента

Анализ риска предполагает:

- Выявление риска
- Оценку риска
- Выявление и оценку риска
- Оценку и контроль риска

Создание резервных фондов на предприятии относится к такому методу воздействия на риск, как:

- Снижение риска
- Сохранение риска
- Передача риска
- Игнорирование риска

Осуществление предупредительных организационно – технических мероприятий на предприятии относятся к такому методу воздействия на риск, как:

- Снижение риска
- Сохранение риска
- Передача риска
- Игнорирование риска

Вписывание в текст договоров специальных оговорок, уменьшающих собственную ответственность при наступлении непредвиденных событий, относится к такому методу воздействия на риск, как:

- Сохранение риска
- Передача риска
- Игнорирование риска

Страхование риска относится к:

- Дособытийным мероприятиям по управлению рисками
- К послесобытийным мероприятиям по управлению рисками
- К отвлекательным мероприятиям по управлению рисками
- К событийным мероприятиям

К внешним факторам, определяющим уровень риска относят:

- Технологический цикл производства продукции
- Каналы сбыта производимой продукции
- Изменение законодательства
- Организационную структуру предприятия

Анализ данных ежеквартальных и годовых финансовых отчетов является:

- Методом воздействия на риск

- Методом передачи риска
- Методом выявления риска

Хеджирование финансовых рисков является:

- Методом уменьшения возможных финансовых потерь при наступлении рискованного случая
- Методом отказа от риска
- Методом анализа риска

Хеджирование финансовых рисков осуществления:

- Путем соответствующих операций с производными ценными бумагами
- Путем страхования
- Путем создания специальных фондов
- Путем самострахования

К внутренним факторам, влияющим на уровень рисков относятся:

1. Изменение законодательства
2. Условия хранения готовой продукции на складах
3. Стихийные природные бедствия
4. Квалификация персонала

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 2 и 4
- Только 1-3
- Только 1,2 и 4

К внешним факторам, влияющим на уровень рисков относятся:

1. Изменение законодательства
2. Условия хранения готовой продукции на складах
3. Стихийные природные бедствия
4. Квалификация персонала

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 3 и 4
- Только 1 и 3
- Только 1,2 и 4

К дособытийным мероприятиям по управлению риском относятся:

1. Приобретение страховки
2. Контроль за техникой безопасности
3. Получение дотаций на ликвидацию ущерба

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 2 и 3
- Только 1

К послесобытийным мероприятиям по управлению рисками относятся:

1. Приобретение страховки
2. Контроль за техникой безопасности
3. Получение дотаций на ликвидацию ущерба

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 3
- Только 2 и 3
- Только 3

К послесобытийным мероприятиям по управлению рисками относятся:

- Привлечение средств из внешних источников (дотации)
- Передача ответственности третьему лицу на основании договора
- Создание резервного фонда на предприятии

Этап выявления и анализа рисков включает:

- Качественный анализ
- Количественный анализ
- Качественный и количественный анализ
- Только анализ величины возможного ущерба

Главной задачей качественного анализа рисков является:

- Определение вероятности наступления рискового события
- Определение всей совокупности рисков и факторов, влияющих на риски
- Определение размеров возможных убытков

Какой из методов нейтрализации рисков заключается в разработке таких мер, как отказ от осуществления операций, уровень риска по которым чрезмерно высок:

- Лимитирование риска
- Передача риска
- Исключение риска
- Хеджирование

Прием, используемый для нейтрализации несистематического риска фондового портфеля – это:

- Распределение риска
- Диверсификация риска
- Передача риска

Механизм, основанный на резервировании предприятием части финансовых ресурсов, позволяющим преодолевать негативные финансовые последствия по финансовым операциям, не связанным с действиями контрагентов, называется:

- Страхование риска
- Распределение риска
- Самострахование риска

—Диверсификация риска

Страхование рисков –

—Резервирование средств на покрытие;

—Меры по снижению рисков;

—Передача определенных рисков другой компании

Передача системы управления рисками или отдельных ее функций сторонним организациям носит название:

—Диверсификации

—Хеджирования

—Распределения рисков

—Аутсорсинга рисков

Какой из этапов управления рисками обеспечивает обратную связь в системе управления рисками:

—Идентификация и анализ рисков

—Анализ альтернативных методов управления рисками

—выбор методов воздействия на риски

—Мониторинг результатов и совершенствование системы управления рисками

Тема 3. 1. Методы статистического анализа доходности и рисков отдельных активов

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в % годовых	Доходность ценной бумаги Б в % годовых
1	10	14
2	13	11
3	14	12
4	9	8

Выберите менее рискованную ценную бумагу:

—Ценная бумага А

—Ценная бумага Б

—Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	17	10
2	15	13

3	8	14
4	12	9

Выберите менее рискованную ценную бумагу:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	17	10
2	15	13
3	18	14
4	12	9

Выберите менее рискованную ценную бумагу:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	13,2	16,2
2	12,2	13,4
3	12,3	10,8
4	14	9

Выберите менее рискованную ценную бумагу:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	27	30
2	25	23
3	18	17
4	12	9

Выберите менее рискованную ценную бумагу:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	14	10
2	11	13
3	9	14
4	8	9

Выберите наиболее эффективную ценную бумагу по показателю ожидаемой доходности актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	20	22
2	18	15
3	19	17
4	14	12

Выберите наиболее эффективную ценную бумагу по показателю ожидаемой доходности актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	15,5	11,7
2	15	13
3	10,2	14,5
4	7	11

Выберите наиболее эффективную ценную бумагу по показателю ожидаемой доходности актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	13,7	13,2
2	12,1	14,4
3	12,9	12,8
4	8	9

Выберите наиболее эффективную ценную бумагу по показателю ожидаемой доходности актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	13	11
2	11	10
3	8	8
4	1	2

Выберите наиболее эффективную ценную бумагу по показателю ожидаемой доходности актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	27	30
2	25	23
3	20	24
4	18	15

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:



- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя коэффициента вариации актива

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	22	20
2	18	15
3	15	14
4	10	10

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя коэффициента вариации актива

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	27	26
2	25	23
3	18	18
4	12	14

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

- Ценная бумага А
- Ценная бумага Б
- Обе имеют одинаковое значение показателя коэффициента вариации актива

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	17	26
2	15	23
3	10	18

4	7	14
---	---	----

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

—Ценная бумага А

—Ценная бумага Б

—Обе имеют одинаковое значение показателя коэффициента вариации актива

Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице:

Номер временного периода показателя доходности	Доходность Ценной бумаги А в %	Доходность ценной бумаги Б в %
1	27	21
2	25	14
3	18	12
4	15	9

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

—Ценная бумага А

—Ценная бумага Б

—Обе имеют одинаковое значение показателя риска

Тема 3. 2. Методы вероятностного анализа доходности и рисков активов

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность события	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность события
1	17	0,1	18	0,2
2	15	0,2	15	0,2
3	9	0,3	10	0,3
4	5	0,3	2	0,2
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	18	0,2	13	0,2
2	15	0,1	15	0,2
3	8	0,3	7	0,2
4	5	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-3	0,2

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	8	0,2	12	0,2
2	15	0,2	11	0,3
3	5	0,3	7	0,1
4	0	0,2	2	0,3
5	-4	0,1	-3	0,1

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доход-	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой	Вероятность значения
------------------	-------------------------------------	----------------------	------------------------------	----------------------

	ности акции А		доходности акции Б	
1	2	0,2	1	0,2
2	5	0,3	4	0,2
3	8	0,1	7	0,2
4	0	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	12	0,1	15	0,1
2	15	0,2	14	0,3
3	8	0,3	7	0,2
4	0	0,2	-2	0,2
5	-4	0,2	0	0,2

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности.

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность события	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность события
1	17	0,1	18	0,2
2	15	0,2	15	0,2
3	9	0,3	10	0,3

4	5	0,3	2	0,2
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите наименее рискованный актив по показателю вариации ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	18	0,2	13	0,2
2	15	0,1	15	0,2
3	12	0,3	7	0,2
4	5	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-3	0,2

Выберите наименее рискованный актив по показателю вариации ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	8	0,2	12	0,2
2	15	0,2	11	0,3
3	5	0,3	7	0,1
4	0	0,2	2	0,3
5	-4	0,1	-3	0,1

Выберите наименее рискованный актив по показателю вариации ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	2	0,2	1	0,2
2	5	0,3	4	0,2
3	8	0,1	7	0,2
4	0	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-6	0,2

Выберите наименее рискованный актив по показателю вариации ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	12	0,1	15	0,1
2	15	0,2	14	0,3
3	8	0,3	7	0,2
4	0	0,2	-2	0,2
5	-4	0,2	0	0,2

Выберите наименее рискованный актив по показателю вариации ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность события	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность события
------------------	---	---------------------	---	---------------------

1	25	0,2	26	0,2
2	12	0,1	15	0,2
3	10	0,3	8	0,2
4	5	0,3	2	0,2
5	-2	0,1	-1	0,2

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

- Акция А
- Акция Б
- Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	23	0,2	19	0,2
2	20	0,1	23	0,2
3	15	0,3	14	0,2
4	10	0,2	12	0,2
5	-4	0,2	-3	0,2

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

- Акция А
- Акция Б
- Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	23	0,2	19	0,2
2	20	0,1	23	0,1
3	15	0,3	14	0,3
4	11	0,2	12	0,2
5	-2	0,2	-3	0,2

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

- Акция А
- Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя коэффициента вариации актива

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	22	0,2	23	0,2
2	17	0,2	16	0,2
3	11	0,3	12	0,2
4	5	0,2	0	0,3
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	28	0,2	27	0,2
2	25	0,3	23	0,2
3	18	0,1	15	0,2
4	15	0,2	12	0,2
5	5	0,2	3	0,2

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение коэффициента вариации актива:

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность события	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность события
------------------	---	---------------------	---	---------------------



1	25	0,2	26	0,2
2	12	0,1	15	0,2
3	10	0,3	8	0,2
4	5	0,3	2	0,2
5	-2	0,1	-1	0,2

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	28	0,2	27	0,2
2	25	0,3	23	0,2
3	18	0,1	15	0,2
4	15	0,2	12	0,2
5	5	0,2	3	0,2

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	22	0,2	23	0,2
2	17	0,2	16	0,2
3	11	0,3	12	0,2
4	5	0,2	0	0,3
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите наиболее эффективный актив по показателю ожидаемой доходности

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя ожидаемой доходности

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность события	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность события
1	22	0,2	23	0,2
2	17	0,2	16	0,2
3	11	0,3	12	0,2
4	5	0,2	0	0,3
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение вариации актива:

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

В таблице представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им значения распределения вероятностей.

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	28	0,2	27	0,2
2	25	0,3	23	0,2
3	18	0,1	15	0,2
4	15	0,2	12	0,2
5	5	0,2	3	0,2

Выберите менее рискованную ценную бумагу, анализируя значение вариации актива:

—Акция А

—Акция Б

—Обе акции имеют одинаковое значение показателя риска

### Тема 3. 3. Методы статистического анализа доходности портфеля

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
20% ценных бумаг вида А и 80% ценных бумаг вида Б	20% ценных бумаг вида А и 80 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% ценных бумаг вида А и 50% ценных бумаг вида Б	50% ценных бумаг вида А и 50 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% ценных бумаг вида А и 70%	30% ценных бумаг вида А и

ценных бумаг вида В	70 % ценных бумаг вида Б
---------------------	--------------------------

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% ценных бумаг вида А и 40% ценных бумаг вида Б	60% ценных бумаг вида А и 40 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% ценных бумаг вида А и 50% ценных бумаг вида В	30% ценных бумаг вида Б и 70 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	19
2	19	25	21
3	13	13	17

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% ценных бумаг вида А и 50% ценных бумаг вида Б	50% ценных бумаг вида А и 50 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	25	18	19
2	19	22	21
3	17	20	13

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% ценных бумаг вида А и 40% ценных бумаг вида Б	60% ценных бумаг вида А и 40 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	19
2	19	20	21
3	22	13	17

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% ценных бумаг вида А и 70%	30% ценных бумаг вида Б и

ценных бумаг вида В	70 % ценных бумаг вида В
---------------------	--------------------------

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	19
2	19	20	21
3	22	13	17

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
20% ценных бумаг вида А и 80% ценных бумаг вида Б	20% ценных бумаг вида В и 80 % ценных бумаг вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	22
2	19	20	21
3	20	13	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% ценных бумаг вида А и 40% ценных бумаг вида Б	60% ценных бумаг вида В и 40 % ценных бумаг вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
20% ценных бумаг вида А и 80% ценных бумаг вида Б	20% ценных бумаг вида А и 80 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% ценных бумаг вида А и 50% ценных бумаг вида Б	50% ценных бумаг вида А и 50 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% ценных бумаг вида А и 70%	30% ценных бумаг вида А и

ценных бумаг вида В	70 % ценных бумаг вида Б
---------------------	--------------------------

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% ценных бумаг вида А и 40% ценных бумаг вида Б	60% ценных бумаг вида А и 40 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	10	14	14
2	13	12	16
3	14	11	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% ценных бумаг вида Б и 50% ценных бумаг вида В	30% ценных бумаг вида Б и 70 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:



Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	19
2	19	25	21
3	13	13	17

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% ценных бумаг вида А и 50% ценных бумаг вида Б	50% ценных бумаг вида А и 50 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	25	18	19
2	19	22	21
3	17	20	13

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% ценных бумаг вида А и 40% ценных бумаг вида Б	60% ценных бумаг вида А и 40 % ценных бумаг вида В

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	19
2	19	20	21
3	22	13	17

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% ценных бумаг вида А и 70%	30% ценных бумаг вида Б и

ценных бумаг вида В	70 % ценных бумаг вида В
---------------------	--------------------------

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	19
2	19	20	21
3	22	13	17

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
20% ценных бумаг вида А и 80% ценных бумаг вида Б	20% ценных бумаг вида В и 80 % ценных бумаг вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Фактическая доходность вложений в ценные бумаги по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице:

Временной период	Виды ценных бумаг		
	А	Б	В
1	20	16	22
2	19	20	21
3	20	13	19

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% ценных бумаг вида А и 40% ценных бумаг вида Б	60% ценных бумаг вида В и 40 % ценных бумаг вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Тема 3. 4. Методы вероятностного анализа доходности портфеля

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	2	0,2	1	0,2
2	5	0,3	4	0,2
3	8	0,1	7	0,2
4	0	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
20% акций вида А и 80% акций вида Б	80% акций вида А и 20% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	17	0,1	18	0,2
2	15	0,2	15	0,2
3	9	0,3	10	0,3
4	5	0,3	2	0,2
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% акций вида А и 70% акций вида Б	30% акций вида Б и 70% акций вида А

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	8	0,2	12	0,2
2	15	0,2	11	0,3
3	5	0,3	7	0,1
4	0	0,2	5	0,3
5	-4	0,1	-3	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% акций вида А и 50% акций вида Б	30% акций вида А и 70% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	5	0,2	1	0,2
2	5	0,3	4	0,2
3	8	0,2	11	0,2
4	1	0,2	2	0,2
5	-4	0,1	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
40% акций вида А и 60% акций вида Б	60% акций вида А и 40% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	12	0,1	15	0,1
2	15	0,2	14	0,3
3	6	0,3	8	0,2
4	0	0,2	-2	0,2
5	-4	0,2	1	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% акций вида А и 40% акций вида Б	60% акций вида Б и 40% акций вида А

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	8	0,2	9	0,2
2	3	0,3	6	0,2
3	1	0,1	3	0,2
4	0	0,2	2	0,2
5	-3	0,2	-4	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% акций вида А и 70% акций вида Б	50% акций вида А и 50% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность события для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность события для акции Б
1	17	0,3	18	0,1
2	15	0,2	15	0,2
3	11	0,1	10	0,3
4	7	0,3	2	0,3
5	-2	0,1	-1	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% акций вида А и 50% акций вида Б	40% акций вида А и 60% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	8	0,2	14	0,3
2	15	0,2	11	0,2
3	5	0,3	7	0,2
4	0	0,2	5	0,2
5	-4	0,1	-3	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
25% акций вида А и 75% акций вида Б	25% акций вида Б и 75% акций вида А

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	2	0,2	1	0,2
2	5	0,3	4	0,2
3	8	0,1	6	0,2
4	1	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% акций вида А и 50% акций вида Б	80% акций вида А и 20% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акции А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акции Б
1	12	0,2	15	0,1
2	15	0,2	14	0,3
3	6	0,3	4	0,2
4	3	0,2	-2	0,2
5	-4	0,1	0	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
25% акций вида А и 75% акций вида Б	75% акций вида А и 25% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по по-	Возможные значения ожи-	Вероятность значения	Возможные значения	Вероятность значения
--------------	-------------------------	----------------------	--------------------	----------------------

рядку	даемой доходности акции А		ожидаемой доходности акции Б	
1	12	0,2	11	0,2
2	15	0,3	4	0,2
3	18	0,1	17	0,2
4	9	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
20% акций вида А и 80% акций вида Б	80% акций вида А и 20% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акций Б
1	8	0,2	11	0,1
2	5	0,1	9	0,2
3	2	0,3	7	0,3
4	0	0,2	2	0,2
5	-4	0,2	-3	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% акций вида А и 70% акций вида Б	30% акций вида Б и 70% акций вида А

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акций Б
------------------	---------------------------------------	----------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------



1	18	0,3	19	0,2
2	15	0,3	14	0,2
3	12	0,2	11	0,2
4	2	0,1	9	0,2
5	-4	0,1	-3	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% акций вида А и 50% акций вида Б	30% акций вида А и 70% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения ожидаемой доходности акции А	Вероятность значения	Возможные значения ожидаемой доходности акции Б	Вероятность значения
1	25	0,2	21	0,2
2	15	0,3	14	0,2
3	8	0,2	11	0,2
4	1	0,2	2	0,2
5	-4	0,1	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
40% акций вида А и 60% акций вида Б	60% акций вида А и 40% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акций А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акций —Б	Вероятность значения для акций Б
1	10	0,3	15	0,2

2	15	0,3	11	0,3
3	7	0,2	5	0,2
4	2	0,1	-2	0,2
5	-4	0,1	1	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
60% акций вида А и 40% акций вида Б	60% акций вида Б и 40% акций вида А

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акций Б
1	8	0,3	9	0,2
2	13	0,2	6	0,2
3	4	0,1	3	0,2
4	0	0,2	0	0,2
5	-3	0,2	-4	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
30% акций вида А и 70% акций вида Б	50% акций вида А и 50% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность события для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность события для акций Б
1	17	0,2	18	0,1
2	15	0,2	15	0,2
3	13	0,1	10	0,3

4	7	0,3	2	0,3
5	-2	0,2	-1	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% акций вида А и 50% акций вида Б	40% акций вида А и 60% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акций Б
1	20	0,2	19	0,3
2	17	0,2	11	0,2
3	5	0,3	7	0,2
4	0	0,2	5	0,2
5	-4	0,1	-3	0,1

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
25% акций вида А и 75% акций вида Б	25% акций вида Б и 75% акций вида А

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акций Б
1	12	0,3	14	0,2
2	5	0,3	4	0,2
3	8	0,1	6	0,2
4	1	0,2	2	0,2
5	-4	0,1	-6	0,2

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
50% акций вида А и 50% акций вида Б	80% акций вида А и 20% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

Распределение вероятностей доходности акций по двум различным видам акций отражено в таблице:

Номер по порядку	Возможные значения доходности акции А	Вероятность значения для акций А	Возможные значения доходности акции Б	Вероятность значения для акций Б
1	19	0,2	15	0,1
2	15	0,2	14	0,2
3	6	0,3	4	0,2
4	3	0,2	-2	0,2
5	-4	0,1	0	0,3

Выберите наиболее эффективный портфель по оценке показателя ожидаемой доходности портфеля.

Портфель 1	Портфель 2
25% акций вида А и 75% акций вида Б	75% акций вида А и 25% акций вида Б

- Портфель 1
- Портфель 2
- Ожидаемые доходности портфелей равны

#### Тема 4. «Специализированные методы оценки рисков»

Графическое изображение последовательности решений и состояний среды с указанием соответствующих вероятностей результатов, это:

- Сетевая модель
- Платежная матрица
- Дерево решений
- Теория игр

В зоне допустимого риска в рамках интервального метода оценки риска потери ограничиваются величиной:

- Прибыли
- Выручки
- Собственного капитала

—Имущества предприятия

В зоне критического риска в рамках интервального метода оценки риска потери ограничиваются величиной:

—Прибыли

—Выручки

—Собственного капитала

—Имущества предприятия

При оценке риска потери могут оцениваться:

—В абсолютном и стоимостном выражении

—Только в абсолютном выражении

—Только в стоимостном выражении

—Только в интегральном виде

Сумма произведений значений случайных величин на соответствующее значение вероятности носит название:

—Среднее квадратическое отклонение

—Коэффициент вариации

—Дисперсия

—Математическое ожидание

Чем больше значение коэффициента эластичности цены товара, тем процесс реализации такого товара:

—Менее рискован

—Эластичность не влияет на риск

—Более рискован

—Зависимость между ними носит обратно пропорциональный характер

Чем меньше значение коэффициента эластичности цены товара, тем процесс реализации такого товара:

—Менее рискован

—Эластичность не влияет на риск

—Более рискован

—Зависимость между ними носит обратно пропорциональный характер

Если предприниматель повышает цену на производимый товар выше её равновесного значения, то он:

—Входит в зону предпринимательского риска от повышения цены

—Входит в зону предпринимательского риска от понижения цены

—Входит в зону отсутствия риска от повышения цены

—Это не влияет на уровень предпринимательского риска

Объективный метод определения вероятности основан на:

—Вычислении частоты, с которой происходят некоторые события

—Суждении или личном опыте оценивающего

- Интуиции
- Методу имитационного моделирования

В качестве измерителя риска могут быть использованы: 1) Стандартное отклонение. 2) Дисперсия. 3) Коэффициент вариации. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 1
- Только 1 или 2
- Пункты 1,2 и 3

Связь между систематическим риском и ожидаемой доходностью:

- Всегда прямо пропорциональна
- Всегда обратно пропорциональна
- Отсутствует
- Может изменять свой характер с течением времени

Анализ организационных схем и структурных диаграмм предприятия является:

- Методом оценки риска
- Методом сохранения риска
- Методом управления риском
- Методом выявления риска

Анализ чувствительности в рамках риск-менеджмента предполагает:

- Определение уровня риска по отдельным операциям на основе сравнения с аналогичными уже многократно осуществленными операциями
- Исследование зависимости некоторого результативного показателя от вариации значений показателей, участвующих в его определении
- Опрос квалифицированных специалистов с последующей статистико – математической обработкой результатов этого опроса
- Предполагает использование теории игр

Показатель, отражающий среднюю величину разброса всех возможных значений, которые могут наступить в результате рискованного события от математического ожидания:

- Дисперсия
- Среднеквадратическое или стандартное отклонение
- Коэффициент вариации
- Показатель корреляции

Показатель риска, являющийся относительной величиной – это:

- Коэффициент вариации
- Среднеквадратическое стандартное отклонение
- Дисперсия
- Математическое ожидание

В рамках применения теории игр в риск-менеджменте в игре с нулевой суммой:

- Выигрыш одного игрока приводит к проигрышу другого
- Выигрыш возможен сразу у всех игроков
- Выигрыш одного игрока обязательно приведет к выигрышу других
- Никто из игроков не получает выигрыш

Теория игр в риск-менеджменте предполагает:

- Использование упрощенной формализованной модели реальной конфликтной ситуации
- Исследование зависимости результативного показателя от вариации значений исходных показателей
- Графическое изображение последовательности решений и состояний среды
- Определение величины допустимого, критического и катастрофического риска для предприятия

Интервальный метод оценки риска предполагает:

- Использование упрощенной формализованной модели реальной конфликтной ситуации
- Исследование зависимости результативного показателя от вариации значений исходных показателей
- Графическое изображение последовательности решений и состояний среды
- Определение величины допустимого, критического и катастрофического риска для предприятия

Метод оценки риска, основанный на нахождении показателей математического ожидания, среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации – это:

- Статистический
- Интервальный
- Анализ чувствительности
- Имитационное моделирование

Методы принятия решений в условиях игры с природой могут использовать:

- Только матрицы эффективности и затрат
- Только матрицу эффективности
- Ковариационную матрицу
- Матрицу эффективности, матрицу затрат или матрицу упущенной выгоды (рисков)

Какой коэффициент позволяет судить о степени согласованности мнений экспертов:

- Коэффициент Дельфи
- Экспертный коэффициент
- Коэффициент конкордации

Величина коэффициента конкордации может изменяться в пределах:

- От -1 до +1
- От -1 до 0
- От 0 до 1

При значении коэффициента конкордации, равного нулю:

- Связь между оценками различных экспертов отсутствует
- Согласованность мнений экспертов полная
- О связи между оценками различных экспертов судить трудно

Методы, при которых привлекаются специалисты для высказывания суждений о проблеме и последующее сведение результатов в систему:

- Качественные
- Количественные
- Экспертные
- Статистические

Дерево решений обычно используется:

- Для анализа рисков любых проектов
- Для анализа рисков проектов, имеющих неограниченное количество вариантов решений
- Для анализа рисков проектов, имеющих обозримое количество вариантов развития

Анализ чувствительности – это метод:

- Управления риском
- Метод идентификации риска
- Метод анализа риска

Тема 5. 1. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Вальда

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
Р <sub>1</sub>	0,60	0,40	0,90



P <sub>2</sub>	0,50	0,90	0,70
P <sub>3</sub>	0,30	0,80	0,85
P <sub>4</sub>	0,80	0,55	0,90

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица затрат. Выберите рациональную стратегию по критерию Вальда

Матрица затрат

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	0,30	0,50	0,80
P <sub>2</sub>	0,50	0,60	0,70
P <sub>3</sub>	0,60	0,70	0,85
P <sub>4</sub>	0,80	0,75	0,90

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Сэвиджа

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	0,60	0,40	0,90
P <sub>2</sub>	0,50	0,90	0,70
P <sub>3</sub>	0,30	0,80	0,85

$P_4$	0,80	0,55	0,90
-------	------	------	------

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,2

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_3$
$P_1$	0,5	0,4	0,3
$P_2$	0,9	0,2	0,4
$P_3$	0,6	0,3	0,2
$P_4$	0,8	0,75	0,4

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,7

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	$\Pi_1$	$\Pi_2$	$\Pi_3$
$P_1$	0,7	0,4	0,3
$P_2$	0,9	0,6	0,1
$P_3$	0,8	0,3	0,2
$P_4$	0,8	0,5	0,4

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица затрат. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,4

Матрица затрат

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
Р <sub>1</sub>	0,30	0,50	0,80
Р <sub>2</sub>	0,50	0,60	0,70
Р <sub>3</sub>	0,60	0,70	0,85
Р <sub>4</sub>	0,80	0,75	0,90

—Первая стратегия

—Вторая стратегия

—Третья стратегия

—Четвертая стратегия

Дана матрица затрат. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,9

Матрица затрат

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
Р <sub>1</sub>	0,6	0,8	0,4
Р <sub>2</sub>	0,4	0,6	0,7
Р <sub>3</sub>	0,8	0,7	0,5
Р <sub>4</sub>	0,9	0,75	0,4

—Первая стратегия

—Вторая стратегия

—Третья стратегия

—Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Вальда

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>

P <sub>1</sub>	80	40	90
P <sub>2</sub>	110	90	70
P <sub>3</sub>	30	80	120
P <sub>4</sub>	110	60	90

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица затрат. Выберите рациональную стратегию по критерию Вальда

Матрица затрат

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	3	5	8
P <sub>2</sub>	5	7	6
P <sub>3</sub>	6	7	9
P <sub>4</sub>	8	6	5

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Сэвиджа

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	12	14	10
P <sub>2</sub>	15	9	14
P <sub>3</sub>	10	6	8
P <sub>4</sub>	7	16	8

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия

—Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,3

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
Р <sub>1</sub>	20	14	10
Р <sub>2</sub>	17	9	14
Р <sub>3</sub>	19	16	13
Р <sub>4</sub>	18	20	8

Первая стратегия

—Вторая стратегия

—Третья стратегия

—Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,8

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
Р <sub>1</sub>	120	100	50
Р <sub>2</sub>	170	90	120
Р <sub>3</sub>	90	160	150
Р <sub>4</sub>	180	120	80

—Первая стратегия

—Вторая стратегия

—Третья стратегия

—Четвертая стратегия

Дана матрица затрат. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,2

Матрица затрат

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>

P <sub>1</sub>	19	15	18
P <sub>2</sub>	21	16	14
P <sub>3</sub>	16	17	19
P <sub>4</sub>	14	20	15

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица затрат. Выберите рациональную стратегию по критерию Вальда

Матрица затрат

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	31	25	18
P <sub>2</sub>	26	29	14
P <sub>3</sub>	26	37	29
P <sub>4</sub>	34	20	38

- Первая стратегия
- Вторая стратегия
- Третья стратегия
- Четвертая стратегия

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,1

Матрица эффективности

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	П <sub>1</sub>	П <sub>2</sub>	П <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	100	170	150
P <sub>2</sub>	170	90	120
P <sub>3</sub>	180	160	150
P <sub>4</sub>	210	120	180

- Первая стратегия
- Вторая стратегия

—Третья стратегия

—Четвертая стратегия

## Тема 5. 2 «Принятие решений в условиях риска на базе теории игр»

Фирма производит косметическую продукцию. В течение года реализуется 15, 16 или 17 упаковок товара. От продажи каждой упаковки фирма получает 75 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки товара обходится фирме в 115 тыс. рублей. Производимая косметика имеет малый срок годности – 1 год, поэтому, если косметика не продана в течение года, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы в объеме 15, 16 и 17 упаковок в год составляет: 0,2, 0,45 и 0,35 соответственно. Определите, сколько упаковок косметики следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску? Выберите правильный вариант ответа:

—15 упаковок

—16 упаковок

—17 упаковок

—Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 56 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,25, 0,35 и 0,4 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску? Выберите правильный вариант ответа:

—11 упаковок

—12 упаковок

—13 упаковок

—Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 60 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,2, 0,4 и 0,4 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску? Выберите правильный вариант ответа:

—11 упаковок

- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 70 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,3, 0,4 и 0,3 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску. Выберите правильный вариант ответа:

- 11 упаковок
- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 30 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 90 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,5, 0,3 и 0,2 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску? Выберите правильный вариант ответа:

- 11 упаковок
- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 90 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,3, 0,4 и 0,3 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску? Выберите правильный вариант ответа:

- 13 упаковок
- 12 упаковок



- 11 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 80 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,25, 0,25 и 0,5 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску. Выберите правильный вариант ответа:

- 11 упаковок
- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 95 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,2, 0,3 и 0,5 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску. Выберите правильный вариант ответа:

- 11 упаковок
- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит косметическую продукцию. В течение года реализуется 15, 16 или 17 упаковок товара. От продажи каждой упаковки товара фирма получает 75 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки товара обходится фирме в 100 тыс. рублей. Производимая косметика имеет малый срок годности – 1 год, поэтому, если косметика не продана в течение года, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 15, 16 и 17 упаковок составляет: 0,2, 0,3 и 0,5 соответственно. Определите, сколько упаковок косметики следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску. Выберите правильный вариант ответа:

- 17 упаковок
- 16 упаковок
- 15 упаковок

—Нет правильного ответа

Фирма производит косметическую продукцию. В течение года реализуется 15, 16 или 17 упаковок товара. От продажи каждой упаковки фирма получает 65 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки товара обходится фирме в 135 тыс. рублей. Производимая косметика имеет малый срок годности – 1 год, поэтому, если косметика не продана в течение года, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы в объеме 15, 16 и 17 упаковок составляет: 0,2, 0,5 и 0,3 соответственно. Определите, сколько упаковок косметики следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску. Выберите правильный вариант ответа:

—15 упаковок

—16 упаковок

—17 упаковок

—Нет правильного ответа

Фирма производит косметическую продукцию. В течение года реализуется 10, 11 или 12 упаковок товара. От продажи каждой упаковки фирма получает 70 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки товара обходится фирме в 110 тыс. рублей. Производимая косметика имеет малый срок годности – 1 год, поэтому, если косметика не продана в течение года, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 10, 11 и 12 упаковок составляет: 0,3, 0,4 и 0,3 соответственно. Определите, сколько упаковок косметики следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску. Выберите правильный вариант ответа:

—10 упаковок

—11 упаковок

—12 упаковок

—Нет правильного ответа

Фирма производит косметическую продукцию. В течение года реализуется 10, 11 или 12 упаковок товара. От продажи каждой упаковки фирма получает 60 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки товара обходится фирме в 90 тыс. рублей. Производимая косметика имеет малый срок годности – 1 год, поэтому, если косметика не продана в течение года, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 10, 11 и 12 упаковок составляет: 0,2, 0,5 и 0,3 соответственно. Определите, сколько упаковок косметики следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску. Выберите правильный вариант ответа:

—10 упаковок

—11 упаковок

—12 упаковок

—Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 30 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 100 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,3, 0,5 и 0,2 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску. Выберите правильный вариант ответа:

- 11 упаковок
- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца реализуется 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 80 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,2, 0,4 и 0,4 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство безразлично к риску? Выберите правильный вариант ответа:

- 11 упаковок
- 12 упаковок
- 13 упаковок
- Нет правильного ответа

Фирма производит косметическую продукцию. В течение года реализуется 15, 16 или 17 упаковок товара. От продажи каждой упаковки фирма получает 40 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки товара обходится фирме в 120 тыс. рублей. Производимая косметика имеет малый срок годности – 1 год, поэтому, если косметика не продана в течение года, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы объемом 15, 16 и 17 упаковок составляет: 0,4, 0,3 и 0,3 соответственно. Определите, сколько упаковок косметики следует производить фирме, если ее руководство не склонно к риску? Выберите правильный вариант ответа:

- 15 упаковок
- 16 упаковок
- 17 упаковок
- Нет правильного ответа

Тема 6. Особенности управления финансовыми рисками организации

Выберите правильное высказывание:

- Все коммерческие риски – это финансовые риски
- Коммерческие риски - это более широкое понятие
- Финансовые риски – это более широкое понятие

Финансовые риски относятся:

- К чистым рискам
- К спекулятивным рискам
- Тем и другим

Выберите правильное определение венчурного капитала:

- Венчурный капитал - это разновидность инвестиционного портфеля
- Венчурный капитал – это собственный капитал фирмы
- Венчурный капитал – это высокорискованный капитал

По уровню финансовых потерь все финансовые риски делятся на:

- Допустимый, критический и катастрофический
- Риск, влекущий только потери; потери и доходы; влекущий упущенную выгоду
- Индивидуальный финансовый риск и портфельный финансовый риск

По возможности предвидения все финансовые риски делятся на:

- Простые и сложные
- Систематические и несистематические
- Прогнозируемые и непрогнозируемые

Показатель, высокое значение которого, генерирует структурный риск, и отражающий соотношение постоянных издержек в общем составе издержек называется:

- Финансовый леверидж
- Операционный леверидж
- Риск

В каком случае предприятие рискует больше:

- Если выручка от реализации снижается по причине уменьшения натурального объема продаж
- Если выручка от реализации связана со снижением цен за единицу готовой продукции
- Нет верного ответа

Принцип сопоставимости уровня принимаемых рисков с уровнем доходности финансовых операций заключается:

- Ожидаемый размер финансовых потерь должен соответствовать той доле капитала, которая обеспечивает внутреннее страхование рисков

—Затраты по нейтрализации финансового риска не должны превышать суммы возможных потерь по нему

—Предприятие должно принимать только те виды финансовых рисков, уровень которых не превышает соответствующего уровня по шкале: «Доходность – риск»

К числу основных внешних факторов, влияющих на уровень финансовых рисков предприятия относятся: 1) Размер собственного капитала компании. 2) Темпы инфляции в стране. 3) Характер государственного регулирования финансовой деятельности предприятий в стране. 4) Состав используемых активов. Выберите вариант правильного ответа:

—Только 1 и 2

—Только 2

—Только 3

—Только 2 и 3

К числу основных внутренних факторов, влияющих на уровень финансовых рисков предприятия относятся: 1) Размер собственного капитала компании. 2) Характеристика партнеров по финансовым операциям. 3) Характер государственного регулирования финансовой деятельности предприятий в стране. 4) Состав используемых активов. Выберите вариант правильного ответа:

—Только 1 и 2

—Только 4

—Только 1,2 и 4

—Только 2 и 4

Инфляционный риск характеризует:

—Временную неплатежеспособность предприятия

—Возможность обесценивания реальных активов и ожидаемых доходов предприятия

—Является следствием изменения конъюнктуры рынка

Валютный риск присущ только предприятиям: 1) Ведущим внешнеэкономическую деятельность. 2) Импортирующим сырье. 3) Присущ всем предприятиям. 4) Экспортирующим продукцию. Выберите вариант правильного ответа:

—Только 1 и 2

—Только 3

—Только 1,2 и 4

—Только 3 и 4

Налоговый риск имеет следующие проявления:

—Возможность введения новых налогов

—Возможность повышения ставок налогов

—Возможность обесценивания реальных активов

- Возможность изменения сроков уплаты налогов
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1 и 2
- Только 4
- Только 1,2 и 4
- Только 3 и 4

Структурный риск генерирует:

- Высокий коэффициент операционного левеиджа
- Возможность обесценивания реальной стоимости капитала в условиях инфляции
- Возможностью изменения процентных ставок

Риск, генерируемый снижением уровня ликвидности оборотных активов:

- Процентный риск
- Инвестиционный риск
- Риск неплатежеспособности
- Процентный риск

Единую оценку риска предприятия позволяет дать:

- Учет только операционного левеиджа
- Учет только финансового левеиджа
- Учет финансового и операционного левеиджа совместно

На уровень операционного левеиджа могут оказывать влияние: 1) Выручка от реализации. 2) Снижение уровня ликвидности. 3)Изменение цен за единицу готовой продукции. 4)Изменение натурального объема продаж. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 1, 2 и 3
- Только 1,3 и 4
- Только 3 и 4

Прием управления финансовыми рисками, основанный на резервировании предприятием части своих финансовых ресурсов, позволяющих преодолеть негативные финансовые последствия, это:

- Страхование рисков
- Передача рисков
- Самострахование

Отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок, относится к приемам:

- Лимитирования концентрации риска
- Диверсификации риска
- Избежания риска

## Тема 6.1 Модель Value at risk (VaR) как мера оценки рыночных рисков

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 40 % и 60 %. Рыночная стоимость портфеля равна 100 млн. руб. Рассчитайте абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,122 и по евро 0,145 и значением ковариации между валютами равным: 0,2.

Выберите вариант правильного ответа:

- 76,17 млн. руб.
- 53,71 млн. руб.
- 57,4 мл. руб.
- 49,4 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 80 % и 20%. Рыночная стоимость портфеля равна 5 млн. руб. Рассчитайте абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,15 и по евро 0,13 и значением ковариации между валютами равным: 0,02.

Выберите вариант правильного ответа:

- 1,21 млн. руб.
- 1,71 млн. руб.
- 1,35 млн. руб.
- 1,55 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 50 % и 50 %. Рыночная стоимость портфеля равна 10 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный пятидневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,16 и по евро 0,11 и значением ковариации между валютами равным: 0,003.

Выберите вариант правильного ответа:

- 2,45 млн. руб.
- 1,72 млн. руб.
- 3,86 млн. руб.
- 1,5 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 30 % и 70 %. Рыночная стоимость портфеля равна 70 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный пятидневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,17 и по евро 0,11 и значением ковариации между валютами равным: -0,003.

Выберите вариант правильного ответа:

- 31,23 млн. руб.

- 22,02 млн. руб.
- 21,44 млн. руб.
- 16,74 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 60 % и 40 %. Рыночная стоимость портфеля равна 12 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,15 и по евро 0,17 и значением ковариации между валютами равным: -0,002.

Выберите вариант правильного ответа:

- 3,05 млн. руб.
- 2,15 млн. руб.
- 4,80 млн. руб.
- 16,74 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 30 % и 70 %. Рыночная стоимость портфеля равна 22 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный пятидневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,13 и по евро 0,17 и значением ковариации между валютами равным: -0,004.

Выберите вариант правильного ответа:

- 9,60 млн. руб.
- 4,30 млн. руб.
- 7,65 млн. руб.
- 2,74 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно: 40 % и 60 %. Рыночная стоимость портфеля равна 25 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,12 и по евро 0,15 и значением ковариации между валютами равным: 0,02.

Выберите вариант правильного ответа:

- 8,27 млн. руб.
- 5,83 млн. руб.
- 7,65 млн. руб.
- 2,74 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 50 % и 50 %. Рыночная стоимость портфеля равна 3 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,12 и по евро 0,18 и значением ковариации между валютами равным: -0,002.



Выберите вариант правильного ответа:

- 0,51 млн. руб.
- 0,73 млн. руб.
- 1,73 млн. руб.
- 1,51 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 80 % и 20 %. Рыночная стоимость портфеля равна 13 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный пятидневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,10 и по евро 0,18 и значением ковариации между валютами равным: -0,003.

Выберите вариант правильного ответа:

- 3,94 млн. руб.
- 5,58 млн. руб.
- 4,73 млн. руб.
- 1,51 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 20 % и 80 %. Рыночная стоимость портфеля равна 8 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,11 и по евро 0,14 и значением ковариации между валютами равным: -0,001.

Выберите вариант правильного ответа:

- 1,49 млн. руб.
- 2,11 млн. руб.
- 2,73 млн. руб.
- 1,51 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 40 % и 60 %. Рыночная стоимость портфеля равна 10 млн. руб. Рассчитайте абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,122 и по евро 0,145 и значением ковариации между валютами равным: 0,2.

Выберите вариант правильного ответа:

- 7,62 млн. руб.
- 5,37 млн. руб.
- 7,4 мл. руб.
- 9,4 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 80 % и 20%. Рыночная стоимость портфеля равна 15 млн. руб. Рассчитайте абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару

0,15 и по евро 0,13 и значением ковариации между валютами равным: 0,02.

Выберите вариант правильного ответа:

- 5,14 млн. руб.
- 3,63 млн. руб.
- 5,63 млн. руб.
- 3,55 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 50 % и 50 %. Рыночная стоимость портфеля равна 20 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный пятидневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,16 и по евро 0,11 и значением ковариации между валютами равным: 0,003.

Выберите вариант правильного ответа:

- 12,94 млн. руб.
- 7,71 млн. руб.
- 10,94 млн. руб.
- 8,5 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 30 % и 70 %. Рыночная стоимость портфеля равна 7 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный пятидневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 95%, со стандартными отклонениями по доллару 0,10 и по евро 0,15 и значением ковариации между валютами равным: -0,003.

Выберите вариант правильного ответа:

- 3,12 млн. руб.
- 2,67 млн. руб.
- 5,44 млн. руб.
- 2,74 млн. руб.

Портфель состоит из двух иностранных валют: доллара и евро в пропорциях соответственно 60 % и 40 %. Рыночная стоимость портфеля равна 22 млн. руб. Необходимо рассчитать абсолютный однодневный VAR по портфелю с достоверностью вероятности 99%, со стандартными отклонениями по доллару 0,15 и по евро 0,17 и значением ковариации между валютами равным: -0,002.

Выберите вариант правильного ответа:

- 3,94 млн. руб.
- 5,58 млн. руб.
- 4,80 млн. руб.
- 16,74 млн. руб.

Тема 7.1. Инвестиционные риски организации

- Относительно высокая рискованность инвестиционных проектов связана
- С наличием временного лага между моментом начала инвестирования и моментом, когда проект начнет приносить прибыль
  - С необходимостью привлечения к проекту высококвалифицированных специалистов
  - С необходимостью предварительной финансово-экономической оценки
  - С наличием субъективизма во мнениях специалиста

В модели CAPM при анализе и оценке рисков фондового портфеля коэффициент  $\beta$  служит:

- Мерой оценки несистематического риска
- Мерой оценки систематического риска
- Мерой оценки диверсифицируемого риска
- Мерой оценки страхуемого риска

Коэффициент  $\beta$ , используемый при оценке и анализе риска- это:

- Разность между максимальным и минимальным значениями цены акции
- Отражает влияние изменения рыночной доходности на изменение доходности конкретного актива
- Сумма произведений цен на акции на соответствующее значение вероятности
- Все перечисленное

Риск, который невозможно устранить путем диверсификации называется:

- Дисперсионным
- Систематическим
- Несистематическим
- Диверсифицируемым

Высокая вероятность получения в рамках проекта неожиданных, но представляющих коммерческую ценность промежуточных и конечных результатов, характерна для:

- Финансовых инвестиций
- Капитальных инвестиций
- Инновационных инвестиций
- Инвестиций в недвижимость

Один из выводов, который можно сделать на основании использования модели CAPM состоит в следующем:

- Структура рисковой части эффективного индивидуального инвестиционного портфеля обратно пропорциональна структуре рыночного портфеля
- Структура рисковой части эффективного индивидуального инвестиционного портфеля совпадает со структурой рыночного портфеля

—Структура рискованной части эффективного индивидуального инвестиционного портфеля не зависит от структуры рыночного портфеля

Значение коэффициента  $\beta > 1$  означает:

- Уровень риска данного актива или портфеля выше рыночного
- Уровень риска данного актива или портфеля ниже рыночного
- Нет верного ответа

Премия за риск любой ценной бумаги - это:

- Произведение ее коэффициента  $\beta$  на премию за риск всего рыночного портфеля
- Разница между максимальной и минимальной ожидаемой доходностью портфеля
- Максимальное значение ожидаемой доходности

Значение коэффициента  $\beta < 1$  означает:

- Уровень риска данного актива или портфеля выше рыночного
- Уровень риска данного актива или портфеля ниже рыночного
- Нет верного ответа

Модель CAPM позволяет оценить:

- Ожидаемую доходность финансового актива с учетом систематического риска
- Ожидаемую доходность инвестиционного портфеля
- Ожидаемую доходность финансового актива с учетом несистематического риска
- Уровень риска актива

Модель CAPM в классическом виде учитывает при оценке риска только:

- Уровень систематического риска
- Уровень несистематического риска
- Нет правильного ответа

Риск инвестиционного портфеля, оцениваемый при помощи модели CAPM, является:

- Средневзвешенной величиной риска активов
- Связывается формулой и выражается через риски активов
- Равен максимальному значению риска активов
- Равен минимальному значению риска активов

При формировании инвестиционного портфеля основная задача инвестора:

- Максимизировать прибыль
- Минимизировать риск
- Найти оптимальное сочетание уровня доходности и риска портфеля

Инвестиционная деятельность - это 1) Капитальные вложения. 2) Реальные инвестиции. 3) Вложения в фондовый портфель. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 2 и 3
- Только 3
- Пункты 1, 2 и 3
- Только 1

По объектам вложения капитала выделяют:

- Прямые и непрямые инвестиции
- Реальные инвестиции и финансовые
- Агрессивные и умеренные
- Краткосрочные и долгосрочные

По уровню инвестиционного риска различают:

- Государственные и смешанные инвестиции
- Прямые и косвенные
- Реальные и финансовые
- Агрессивные, умеренные и консервативные

Для анализа и оценки эффективности различных инвестиционных проектов можно использовать следующие дисконтные показатели: 1) Чистой текущей стоимости - NPV. 2) Маржинальная рентабельность. 3) Внутренней нормы рентабельности - IRR. 4) Максимум проектной прибыли. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1
- Только 1 и 2
- Только 1 и 3
- Только 1 и 4

При осуществлении инвестиционной деятельности в качестве правовой базы инвестор должен использовать:

- Только внутренние документы
- Соответствующие Федеральные законы, международные стандарты финансовой отчетности, методические рекомендации ЮНИДО
- Только Закон об инвестиционной деятельности

При анализе и оценке несистематического риска инвестиционного портфеля следует учитывать, что риск портфеля: 1) Зависит от корреляции активов между собой. 2) Не зависит от корреляции активов. 3) Зависит от ковариации активов между собой. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1
- Только 2
- Только 1 и 3
- Только 1 и 2

Риск ликвидности вложения в ценную бумагу это:

- Риск того, что при инфляции доходы, получаемые инвесторами от ценных бумаг, обесцениваются с точки зрения покупательской способности
- Риск того, что эмитент, выпустивший долговую ценную бумагу, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним
- Риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценной бумаги из-за изменения ее оценки

Общий риск инвестиционного портфеля:

- Равен сумме системного и несистемного риска
- Может быть полностью устранен путем правильного подбора инвестиций
- Снижается путем подбора составляющих, имеющих позитивную корреляцию

Премия за риск при оценке инвестиций учитывает:

- Показатель NPV
- Модель CAPM
- Показатель WACC
- Показатель IRR

Анализ чувствительности инвестиционного проекта предполагает:

- Пошаговое разветвление процесса реализации проекта с оценкой рисков, затрат, ущерба и выгод
- Разработку нескольких вариантов развития проекта и их сравнительный анализ
- Оценку того, как изменяются результирующие показатели реализации проекта при различных значениях входных параметров

Метод моделирования Монте-Карло представляет собой:

- Экспертный анализ
- Вероятностный анализ
- Сочетание методов анализа чувствительности и анализа сценариев
- Сочетание методов дерева решений и анализа предельных значений

В результате вероятностной оценки риска проектов А и Б были получены следующие результаты: Ожидаемые доходности по проектам равны, а риск проекта А меньше, чем риск проекта Б, т.е.  $m_a = m_b$  и  $\delta_a < \delta_b$ . Какой проект в данном случае выберет менеджер, склонный к риску?

- Проект А
- Проект Б
- Оба проекта
- Нет однозначного ответа

## Тема 7.2. Оценка систематического риска и доходности инвестиций с использованием модели CAPM

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,6$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=0,9$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 12%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=0,8$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,2$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 8%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 14%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 15%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,4$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=0,7$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 15%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,2$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=0,7$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 11%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 13%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,2$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,4$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 12%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,2$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,4$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 5%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 14%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,3$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,1$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 11%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,3$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,1$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет более 15%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа



Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,3$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 4%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 11%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,5$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,2$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 16%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=0,8$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,2$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 5%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 12%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=0,9$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,2$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 4%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет более 12%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,1$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,3$ . Если доходность

безрисковых ценных бумаг составляет 5%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 12%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,3$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 5%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 11%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет не менее 12%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей  $\beta_A=1,5$  или акции компании Б, имеющей  $\beta_B=1,2$ . Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 5%, а ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%. Инвестиция делается в том случае, если доходность составляет более 13%. Выберите правильное инвестиционное решение с использованием модели CAPM

- Целесообразны инвестиции в акции компании А
- Целесообразны инвестиции в акции компании Б
- Ни одна из инвестиций не целесообразна
- Нет правильного ответа

Тема 7. 3. Оценка систематического риска портфельных инвестиций с использованием модели CAPM

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	20%	15%	25%	30%	10%
$\beta$ -коэф. актива	1,1	1,3	1,9	0,8	1

2 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	10%	45%	25%	10%	10%

$\beta$ -коэф. актива	1,1	1,3	1,9	0,8	1
-----------------------	-----	-----	-----	-----	---

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска

— Выберите вариант правильного ответа

— Первый портфель финансовых активов менее рискованный

— Второй портфель финансовых активов менее рискованный

— Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

— 1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	50%	15%	15%	10%	10%
$\beta$ -коэф. актива	1,7	1,3	0,9	0,8	1

2 портфель:

Активы:	Е	Ж	З	В	Г
Доли активов:	20%	15%	15%	10%	40%
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1,1	1,6	0,9	0,8

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска. Выберите вариант правильного ответа

— Первый портфель финансовых активов менее рискованный

— Второй портфель финансовых активов менее рискованный

— Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

— 1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	50%	15%	15%	10%	10%
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1,3	0,9	0,8	1,1

2 портфель:

Активы:	А	Б	Д	В	Г
Доли активов:	10%	15%	15%	20%	40%
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1,3	1,1	0,9	0,8

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска. Выберите вариант правильного ответа

- Первый портфель финансовых активов менее рискованный
- Второй портфель финансовых активов менее рискованный
- Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	20%	15%	5%	10%	50%
$\beta$ -коэф. актива	1,2	1	0,9	0,6	1,4

2 портфель:

Активы:	А	Б	Е	В	Ж
Доли активов:	30%	10%	40%	10%	10%
$\beta$ -коэф. актива	1,2	1	1,1	0,9	0,7

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска. Выберите вариант правильного ответа

- Первый портфель финансовых активов менее рискованный
- Второй портфель финансовых активов менее рискованный
- Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	40%	15%	15%	10%	20%
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	0,9	0,7	1,4

2 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	10%	35%	25%	20%	10%
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	0,9	0,7	1,4

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска. Выберите вариант правильного ответа

- Первый портфель финансовых активов менее рискованный
- Второй портфель финансовых активов менее рискованный
- Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,40	0,30	0,30
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	0,9

2 портфель:

Активы:	Г	Д	Е
Доли активов в портфеле:	0,50	0,15	0,35
$\beta$ -коэф. актива	1,3	1	0,7

Выберите вариант правильного ответа

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую эффективность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 5%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 11%

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,20	0,40	0,40
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	0,9

2 портфель:

Активы:	А	Б	Д
Доли активов в портфеле:	0,50	0,25	0,25
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	1

Выберите вариант правильного ответа

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую ожидаемую доходность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 10%

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,5	0,3	0,2
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1,3	0,9

2 портфель:

Активы:	Г	Д	В
Доли активов в портфеле:	0,4	0,5	0,1

$\beta$ -коэф. актива	1,5	1,6	0,9
-----------------------	-----	-----	-----

Выберите вариант правильного ответа

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую ожидаемую доходность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 4%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 8%

— 1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,5	0,1	0,4
$\beta$ -коэф. актива	1,2	1	0,7

2 портфель:

Активы:	Д	Е	Ж
Доли активов в портфеле:	0,3	0,45	0,25
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1,3	0,6

Выберите вариант правильного ответа

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую ожидаемую доходность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 6%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%

— 1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,4	0,3	0,3
$\beta$ -коэф. актива	1,5	1,3	1

2 портфель:

Активы:	Д	В	Г
Доли активов в портфеле:	0,3	0,4	0,3
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1	1,1

Выберите вариант правильного ответа

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую ожидаемую доходность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

— 1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	10%	15%	25%	30%	20%
$\beta$ -коэф. актива	1,5	1,3	1,9	0,8	1

2 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	15%	40%	25%	10%	10%
$\beta$ -коэф. актива	1,5	1,3	1,9	0,8	1

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска

—Выберите вариант правильного ответа

—Первый портфель финансовых активов менее рискованный

—Второй портфель финансовых активов менее рискованный

—Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	10%	15%	25%	30%	20%
$\beta$ -коэф. актива	1,5	1,3	1,9	0,8	1

2 портфель:

Активы:	А	Б	Е	В	Ж
Доли активов:	30%	10%	20%	20%	20%
$\beta$ -коэф. актива	1,3	1	1,1	0,9	0,7

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска. Выберите вариант правильного ответа

—Первый портфель финансовых активов менее рискованный

—Второй портфель финансовых активов менее рискованный

—Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 4%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 12%

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,40	0,30	0,30
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	0,9

2 портфель:

Активы:	А	Б	Д
Доли активов в портфеле:	0,50	0,25	0,25
$\beta$ -коэф. актива	1,8	1,2	1

Выберите вариант правильного ответа:

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую ожидаемую доходность

Выбрать инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с использованием модели CAPM. Если доходность безрисковых ценных бумаг составляет 5%, ожидаемая доходность в среднем на рынке составляет 11%

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В
Доли активов в портфеле:	0,4	0,4	0,2
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1,2	0,9

2 портфель:

Активы:	Г	Д	Е
Доли активов в портфеле:	0,2	0,4	0,4
$\beta$ -коэф. актива	1,5	1	0,9

Выберите вариант правильного ответа:

- Наиболее эффективным является первый портфель активов
- Наиболее эффективным является второй портфель активов
- Оба портфеля имеют одинаковую ожидаемую доходность

Оценить систематический риск для следующих 2-х портфелей финансовых активов:

—1 портфель:

Активы:	А	Б	В	Г	Д
Доли активов:	30%	20%	5%	5%	40%
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1	0,9	0,6	1,1

2 портфель:

Активы:	А	Б	Д	В	Ж
Доли активов:	20%	20%	20%	10%	30%
$\beta$ -коэф. актива	1,4	1	1,1	0,9	0,7

Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню систематического риска

—Выберите вариант правильного ответа



- Первый портфель финансовых активов менее рискованный
- Второй портфель финансовых активов менее рискованный
- Оба портфеля имеют одинаковую рискованность

#### Тема 7.4 Методы количественной оценки инвестиционных рисков организации

При вложении средств в инвестиционный проект А существует вероятность, равная 70 %, чтобы получить прибыль в размере 20 млн. руб., 20 % вероятности – получить прибыль в 10 млн. руб. Вероятность потерь по проекту в размере 5 млн. руб. составляет 10 %.

Определите уровень рискованности инвестиционного проекта, рассчитав значение коэффициента вариации:

- К= 50,9 %
- К= 59,9 %
- К= 7,89 %
- К= 8,89 %

При инвестировании в проект Б, его результаты прогнозируются следующим образом: 60% - вероятность получить прибыль в 15 млн. руб., 30 % - вероятность получить прибыль в размере 12 млн. руб., вероятность неудачи в 3 млн. руб. составляет, соответственно 10 %.

Определите уровень рискованности инвестиционного проекта, рассчитав значение коэффициента вариации:

- К= 5,37 %
- К= 5,27 %
- К= 42,9 %
- К= 40,9 %

При вложении средств в инвестиционный проект А существует вероятность, равная 50 %, чтобы получить прибыль в размере 30 млн. руб., 30 % вероятности – получить прибыль в 20 млн. руб. Вероятность потерь по проекту в размере 2 млн. руб. составляет 20 %.

Определите уровень рискованности инвестиционного проекта, рассчитав значение коэффициента вариации:

- К=58,7 %
- К=50,9 %
- К= 12,10 %
- К= 146,44 %

При вложении средств в инвестиционный проект А существует вероятность, равная 60 %, чтобы получить прибыль в размере 18 млн. руб., 30 % вероятности – получить прибыль в 8 млн. руб. Вероятность потерь по проекту в размере 3 млн. руб. составляет 10 %.

Определите уровень рискованности инвестиционного проекта, рассчитав значение коэффициента вариации:

- K=6,03 %
- K=53,76 %
- K= 6,93 %
- K= 48 %

Определите значение коэффициента эластичности показателя чистой приведенной стоимости к изменению фактора «стоимость капитала», если при стоимости капитала в 18,7% чистая приведенная стоимость проекта составляет 678,45 т.руб., а при увеличении стоимости капитала до 19,3% - 659,8 т.руб. :

- 0,86
- 1,16
- 1,16
- 0,14

Определите значение коэффициента эластичности показателя чистой приведенной стоимости к изменению фактора «стоимость капитала», если при стоимости капитала в 48,8% чистая приведенная стоимость проекта составляет 317,45 т.руб., а при увеличении стоимости капитала до 52,2% - 234,19 т.руб. :

- 3,763
- 0,266
- 3,763
- 0,263

Определите значение коэффициента эластичности показателя чистой приведенной стоимости к изменению фактора «стоимость капитала», если при стоимости капитала в 18,5% чистая приведенная стоимость проекта составляет 435,15 т.руб., а при снижении стоимости капитала до 13,8% - 500,82 т.руб. :

- 0,594
- 0,254
- 0,254
- 1,684

Определите значение коэффициента эластичности показателя чистой приведенной стоимости к изменению фактора «стоимость капитала», если при стоимости капитала в 24,1% чистая приведенная стоимость проекта составляет 231,17 т.руб., а при снижении стоимости капитала до 22,9% - 563,8 т.руб. :

- 33,9
- 28,89
- 1,44
- 0,05

Определите значение коэффициента эластичности показателя чистой приведенной стоимости к изменению фактора «стоимость капитала», если при стоимости капитала в 19,7% чистая приведенная стоимость проекта составляет 585 т.руб., а при росте стоимости капитала до 22% - 349,8 т.руб. :

—3,4437

—2,8564

—0,4021

—2,8564

К изменениям какого из факторов более чувствителен показатель чистой приведенной стоимости, если при изменении годового объема продаж продукта, который будет производиться в рамках проекта, с 235600 шт. до 387500 шт. чистая приведенная стоимость меняется с базовой величины в 597,8 тыс.\$ до 703,3 тыс.\$, а при увеличении цены единицы выпускаемой продукции на 80% чистая приведенная стоимость увеличивается до 615,8 тыс.\$ :

—NPV более чувствителен к изменению объема продаж

—NPV более чувствителен к изменению цены реализации

—Оба фактора влияют одинаково

К изменениям какого из факторов более чувствителен показатель чистой приведенной стоимости, если при изменении годового объема продаж продукта, который будет производиться в рамках проекта, с 418000 шт. до 450500 шт. чистая приведенная стоимость меняется с базовой величины в 477,54 тыс.\$ до 492,2 тыс.\$, а при увеличении цены единицы выпускаемой продукции на 10% чистая приведенная стоимость увеличивается до 513,3 тыс.\$ :

—NPV более чувствителен к изменению объема продаж

—NPV более чувствителен к изменению цены реализации

—Оба фактора влияют одинаково

К изменениям какого из факторов более чувствителен показатель чистой приведенной стоимости, если при изменении годового объема продаж продукта, который будет производиться в рамках проекта, с 612473 шт. до 288580 шт. чистая приведенная стоимость меняется с базовой величины в 144,39 тыс.\$ до 50,5 тыс.\$, а при снижении цены единицы выпускаемой продукции на 8% чистая приведенная стоимость снижается до 87,99 тыс.\$ :

—NPV более чувствителен к изменению объема продаж

—NPV более чувствителен к изменению цены реализации

—Оба фактора влияют одинаково

К изменениям какого из факторов более чувствителен показатель чистой приведенной стоимости, если при изменении годового объема продаж продукта, который будет производиться в рамках проекта, с 150495 шт.

до 153690 шт. чистая приведенная стоимость меняется с базовой величины в 261226 \$ до 278932 \$, а при росте цены единицы выпускаемой продукции на 3% чистая приведенная стоимость увеличивается до 278932 \$:

- NPV более чувствителен к изменению объема продаж
- NPV более чувствителен к изменению цены реализации
- Оба фактора влияют одинаково

Чистая приведенная стоимость проекта, предусматривающего первоначальные инвестиции в размере 80 тыс. руб. и чистые денежные потоки в размере 50 тыс. руб. в течение трех лет при ставке дисконтирования 30%, составит:

- 12438 руб
- 10806 руб
- 34252 руб
- 70000 руб

Чистая приведенная стоимость проекта, предусматривающего первоначальные инвестиции в размере 100 тыс. руб. и чистые денежные потоки в размере 60 тыс. руб. в течение трех лет при ставке дисконтирования 20%, составит:

- 26 389 руб
- 80 000 руб
- 91 670 руб
- 50 132 руб

## Тема 8. Управление рисками в коммерческих банках

Основа банковского дела:

- Принятие рисков
- Уклонение от рисков
- Передача рисков

Повышенный интерес к управлению банковскими рисками в нашей стране:

- Проявляли всегда
- Стали проявлять после кризиса 1998 года
- Вопрос не актуален и сегодня

Под рисками в банковской деятельности понимается:

- Возможность утери ликвидности и/или финансовых потерь (убытков), связанная с внутренними факторами влияющими на деятельность банка
- Возможность утери ликвидности и/или финансовых потерь (убытков), связанная с внутренними и внешними факторами влияющими на деятельность банка
- Возможность утери ликвидности и/или финансовых потерь (убытков), связанная с внешними факторами влияющими на деятельность банка

Внешние риски банковской деятельности – это: 1) Страновой. 2) Региональный. 3) Политический. 4) Риск финансовой устойчивости заемщика. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Все перечисленные
- Только 1-3
- Только 1,2 и 4

Внутренние риски банка – это:

- Риски, не зависящие от специализации банка
- Риски, которые могут регулироваться, устраняться и изменяться самим банком
- Это риски в конкретном регионе или стране

К внутренним рискам банка не относится:

- Операционный риск
- Риск форс-мажорных обстоятельств
- Риск обеспечения кредита

Причинами возникновения внутренних для банка рисков могут быть:

- Неблагоприятные изменения государственной экономической политики
- Неблагоприятные изменения отечественных и зарубежных нормативно-правовых условий банковской деятельности
- Несоблюдение банком установленных процедур проведения операций

Среди внутренних рисков банка можно выделить следующие группы рисков:

- 1) Риски, связанные с человеческим фактором
- 2) Риски, возникающие при проведении отдельных операций
- 3) Риски, связанные с емкостью и доходностью финансовых рынков.

Выберите вариант правильного ответа:

- 1 и 3
- Все перечисленное
- 1 и 2

При делении банковских рисков на функциональные и финансовые к функциональным рискам банка относят риски, связанные с:

- Процессом создания любого банковского продукта или оказания услуг
  - Процентный
  - Валютный

При делении рисков на функциональные и финансовые к функциональным рискам банка не относят:

- Валютный риск
- Документарный риск

- Технологический риск
- Риск злоупотреблений

При делении рисков на функциональные и финансовые к финансовым риска банка не относят:

- Ценовый риск
- Стратегический риск
- Рыночный риск

Риск изменения процентных ставок возникает в связи: 1)С непредвиденным изменением в общем уровне процентных ставок. 2) Со сдвигами в структуре процентных ставок. 3)С изменением уровня инфляции. 4)Все вместе взятое. Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1
- Только 4
- Только 1 и 2
- 1-3

Валютный риск состоит из:

- 1)Риска изменения обменного курса валюты. 2)Риска конвертирования валюты
- 3)Риска открытой валютной позиции
- 4)Риска оформления операций
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1 и 2
- Только 1-3
- Все вместе взятое

В составе кредитного риска банков можно выделить:

- 1. Риск концентрации кредита
- 2. Риск финансовой устойчивости заемщика
- 3. Риск конвертации валюты
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1 и 3
- Все вместе взятое
- Только 1 и 2

Эффективная система риск-менеджмента банка должна включать:

- 1)Подготовку и повышение квалификации персонала
- 2)Существование органа управления рисками с определенными функциональными обязанностями
- 3)Независимую от общей стратегии предприятия стратегию и тактику управления рисками
- 4)Интегральную оценку всех рисков
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1 и 2

- Только 1,2 и 4
- Только 1,2 и 3
- Только 2 и 4

К субъекту управления банковским кредитным риском не относится:

- Кредитный комитет
- Кредитный отдел
- Правление
- Кредитный риск

Объектом управления банковским кредитным риском является:

- Кредитный комитет
- Кредитный отдел
- Совет банка
- Кредитный риск

Система банковского риск-менеджмента должна обеспечивать:

- 1) Постоянный мониторинг, оценку и контроль рисков. 2) Установление лимитов для различных видов риска. 3) Осуществление регулярных аудиторских проверок осуществления контроля и управления рисками
  - 4) Разработку независимой от стратегии предприятия программы риск-менеджмента
- Выберите вариант правильного ответа:
- Все вместе взятое
  - Только 1 - 3
  - Только 1 и 2

Установление лимитов для различных видов риска – это:

- Совершенно самостоятельный, независимый, внутренний процесс конкретного банка
- Процесс, осуществляемый вышестоящим органом
- Процесс, ограниченный инструкциями Центрального Банка РФ

Наиболее распространенными системами оценки кредитоспособности клиента являются:

- 1) «Правило пяти Си»
  - 2) Методика CAMPARY
  - 3) Методика PARSEL
  - 4) Методика ЮНИДО
- Выберите вариант правильного ответа:
- Все вместе взятое
  - Только 1 - 3
  - Только 1 и 2

Вопросы управления банковскими рисками должны рассматриваться:

- Только на микроуровне

- Только на макроуровне
- На микроуровне и макроуровне

Ответственность за объемы принятого банком риска несет:

- Руководство банка
- Соответствующая служба в составе Центрального банка РФ
- Министерство Финансов РФ
- Все перечисленные

В состав правового обеспечения управления банковскими рисками входит:

- 1) Базельское соглашение по капиталу
  - 2) Инструкции и указания Центрального Банка РФ. 3) Внутренние инструкции банка
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1 и 3
  - Все три составляющие
  - Только 1 и 2

К методам избежания кредитного риска в банке НЕ ОТНОСЯТ:

- Отказ от расширения круга клиентов
- Отказ от финансирования проектов, выполнимость которых вызывает сомнения
- Резервирование средств на покрытие возможных убытков

К методам снижения кредитного риска относят:

- 1. Диверсификацию
  - 2. Резервирование средств
  - 3. Лимитирование
  - 4. Отказ от финансирования проекта
- Выберите вариант правильного ответа:
- Все вместе взятое
  - Только 1 - 3
  - Только 1 и 2

Риском потери репутации кредитной организации называется риск возникновения финансовых потерь в результате:

- Изменения курса иностранных валют
- Негативного общественного мнения относительно деятельности банка
- Неблагоприятного изменения процентных ставок по финансовым инструментам

Что такое пруденциальный надзор:

- Рекомендации по проведению стресс-тестирования
- Оценка процентного риска балансовых активов банка



—Принципы контроля со стороны регулирующих органов за достаточностью капитала и оценкой банковских рисков

## Тема 9. Основные понятия рынка производных финансовых инструментов

Финансовый инструмент, цены или условия которого базируются на соответствующих параметрах другого финансового инструмента, который будет являться базовым, называется:

- Дериватив
- Дивиденд
- Индекс
- Привилегированная акция

Количество обращающихся производных финансовых инструментов с количеством обращающихся базовых инструментов:

- Совпадает обязательно
- Не может совпадать
- Может и не совпадать

Фьючерсная маржа – это:

- Комиссия, взимаемая брокером в качестве вознаграждения
- Разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой размещения
- это сумма денег, отражающая текущие финансовые взаимоотношения во фьючерсной торговле между владельцами открытых позиций и биржей

Стандартизация сделок, используемая в биржевой торговле, предполагает, что в договорах купли-продажи ценных бумаг заранее зафиксированы все условия сделки, за исключением:

- Количества ценных бумаг
- Цены
- Условий поставки и платежа
- Сроков исполнения сделки

Сделка, в которой конкретные покупатель и продавец договариваются о поставке актива определенного качества и в определенном количестве в указанную в договоре дату – это:

- Своп
- Облигация
- Акция
- Форвард

Долговые инструменты, процентные ставки, фондовые индексы, инструменты денежного рынка, валюты выступают в качестве:

- базового актива для дериватива

- цены для дериватива
- гарантии для дериватива
- никаким образом не относятся к деривативам

Может ли один производный инструмент выступать базовым активом для другого производного инструмента?

- Да, может
- Нет, не может
- Нет правильного ответа

Одновременная покупка и продажа одного и того же базового актива или обязательства на эквивалентную сумму, при которой обмен финансовыми условиями обеспечит обеим сторонам сделки определенный выигрыш – это:

- Своп
- Облигация
- Акция
- Форвард

Стороны не застрахованы от неисполнения контракта в случае банкротства или недобросовестности одного из участников сделки. Это характеристика :

- форварда
- фьючерса
- опциона

Наиболее развитым форвардным рынком является:

- Валютный
- Товарный
- Процентный
- Рынок форвардов на основе других финансовых инструментов

Прибыль и убытки по форвардному контракту выявляются:

- в момент реализации контракта
- каждый биржевой день
- выявляется по желанию сторон
- выявляется по предписанию государственных органов

Преимуществом форварда перед фьючерсом является то, что он

- может быть подобран под конкретные обстоятельства и потребности сторон
- является более ликвидным
- является доступным для большего круга лиц
- является полностью стандартизованным

Одна из задач, для решения которых используют форварды:

- Получение спекулятивной прибыли
- Наполнение государственного бюджета
- Дает гарантию производителю товара, что его товар не останется невостребованным
- Получение безрисковой прибыли

Одна из основных задач, которые решают форварды:

- Получение спекулятивной прибыли
- Наполнение государственного бюджета
- Защищают покупателя и продавца от возможных колебаний цены базового актива
- Получение безрисковой прибыли

Участник рынка производных инструментов, страхующий риски –

- хэджер
- спекулянт
- арбитражер

Участник рынка производных инструментов, покупающий что-либо с целью перепродажи и получения выгоды, а не для собственного потребления–

- хэджер
- спекулянт
- арбитражер

Участник рынка производных инструментов, чьи действия приводят к достаточно быстрому выравниванию цен между разными рынками и поддержанию их равновесия

- хэджер
- спекулянт
- арбитражер

Среди приведенных ниже производных финансовых инструментов исключительно к биржевым относятся:

- Форвард
- Своп
- Фьючерс

Основным видом риска при заключении сделки своп является:

- Падение ставок на рынке облигаций
- Некредитоспособность партнера по сделке
- Падение ставок на рынке акций

Классическая сделка своп подразумевает участие в ней:

- Государства

- Банка
- Регистратора
- Администратора

Банк в сделке своп выступает в роли:

- Депозитария
- Дилера
- Кредитора
- Эмитента

Процентный своп подразумевает обмен следующими активами:

- Займы под фиксированную и плавающую ставки
- Кредитами, номинированными в различных валютах
- Кредитом и денежными средствами
- Депозитами различной срочности

Сделка своп по своей сути является:

- Обменом
- Куплей/продажей
- Размещением
- Привлечением

За счет чего участники сделки своп получают преимущество в виде снижения стоимости финансирования:

- Диверсификации
- Повышения риска
- Монопольного владения
- Создания новой стоимости

Кто платит за снижение финансирования в результате сделки своп:

- Банк
- Третье лицо
- Инвесторы
- Сами участники сделки

Валютный своп подразумевает обмен следующими активами:

- Займами под фиксированную и плавающую ставки
- Кредитом и денежными средствами
- Займами, номинированными в различных валютах
- Депозитами различной срочности

При сделке своп стороны фактически обмениваются:

- Суммами займов
- Платежами по займам
- Правами на финансовые ресурсы
- Депозитами в банке

Исключительно внебиржевым производным финансовым инструментом является:

- Форвард
- Фьючерс
- Опцион

Тема 10. Фьючерсные контракты как производные инструменты биржевого рынка

Фьючерсный контракт – это:

- Закрепленное определенным порядком право выбора одного из разрешенных этим порядком вариантов действий
- Стандартный биржевой договор поставки биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной сторонами сделки в момент ее заключения
- Производный инструмент рынка, позволяющий его участнику временно обменять имеющиеся у него обязательства на необходимые ему. Обязательства

Реквизиты фьючерсного контракта, которые можно менять (устанавливать) его сторонами:

- Все указанные реквизиты
- Только цену исполнения
- Фьючерсный контракт – есть полностью стандартизированный контракт, все реквизиты заранее регламентированы

Фьючерсный контракт может быть исполнен:

- Только при физической поставке базового актива
- Без физической поставки базового актива
- Контракт не является обязательным для исполнения

Фьючерсный контракт заключается на:

- Внебиржевом рынке
- Биржевом рынке
- Внебиржевом и биржевом рынках

Гарантия исполнения обязательств сторон фьючерсных контрактов обеспечивается:

- По соглашению сторон
- Со стороны биржи
- Со стороны брокера
- Ни кем не гарантируется

Цель фьючерсного контракта:

- Только фактическая купля-продажа активов

- Перенос риска с одного лица на другое
- Исключение ценового риска
- Отказ от риска

Уплата маржевых средств при фьючерсном контракте является:

- Гарантией исполнения обязательств
- Первоначальным взносом в счет оплаты будущих обязательств
- Не является обязательной

При заключении фьючерсных контрактов в случае отказа исполнения обязательств одной стороной перед другой маржевые сборы:

- Переходят на счет биржи
- Переходят к стороне, обязательства которой не были исполнены
- Переходят на счет биржи

Торговля фьючерсными контрактами – это взятие и исполнение сторонами фьючерсных контрактов обязательств:

- 1) Перед биржей
- 2) Друг перед другом и перед другими участниками рынка по поводу активов в этих контрактах
- 3) Перед инвестором
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1
- Только 1 и 2
- Только 1 и 3
- Все пункты верны

Организацией и осуществлением расчетов на фьючерсном рынке занимаются:

- Брокеры
- Любой из профессиональных участников
- Клиринговая (расчетная) палата

Фьючерсный контракт – это:

- 1) Твердый контракт
- 2) Срочный контракт
- 3) Биржевой контракт
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1
- Только 1 и 2
- Только 1 и 3
- Все пункты вместе взятые

Дилер, как профессиональный участник фьючерсного рынка – это:

- Участник, производящий сделки за счет средств клиента и от его имени

—Участник рынка, осуществляющий сделки с клиентами за счет собственных средств и от своего имени

—Лицо, стремящееся получить безрисковую прибыль от игры на разнице в ценах фьючерсных контрактов

Какую позицию по фьючерсам займёт держатель валютного счёта с целью хеджирования валютного риска (снижение стоимости):

—Длинный хедж

—Короткий хедж

—Нет правильного ответа

Международный бизнесмен, который понесёт потери, если стоимость иностранной валюты повысится относительно национальной, будет:

—Держателем длинной позиции по фьючерсу на иностранную валюту

—Держателем короткой позиции по фьючерсу на иностранную валюту

—Держателем длинной позиции по фьючерсу на фондовый индекс

—Нет правильного ответа

Хеджер, желающий защититься от повышения процентных ставок, займёт:

—Длинную позицию в процентных фьючерсах

—Короткую позицию в процентных фьючерсах

—Короткую позицию в валютных фьючерсах

—Нет правильного ответа

Пусть для фьючерса на индекс S&P 500 множитель равен 200 у.е. Если фьючерсная цена на этот индекс равна 600, то стоимость фьючерсного контракта на биржевой индекс равна:

—200 000 у.е

—300 000 у.е

—120 000 у.е

—620 000 у.е

В декабре 2009 г. самой выгодной для поставки краткосрочной облигацией была казначейская облигация с купонным доходом 11%, сроком погашения в 2014 г. и коэффициентом пересчёта 1,075. Если хеджируется номинал этой облигации в 5 млн у.е., то нужное число фьючерсных контрактов составит (номинальная стоимость контракта 100 тыс. у.е.):

—54 контракта

—52 контракта

—55 контрактов

—Нет правильного ответа

Поставка по фьючерсному контракту — это:

—Исполнение контракта путем передачи базисного актива от его продавца к его покупателю в порядке, установленном биржей;

- Продажа актива фьючерсного контракта в момент его исполнения;
- Покупка актива контракта в момент его исполнения

Фьючерсная маржа постоянная- это:

- Денежная сумма, рассчитанная расчетной палатой биржи при переходе открытой позиции на следующий торговый день
- Гарантированный взнос участника фьючерсной торговли в расчетную палату при открытии позиции
- Ежедневный гарантированный взнос участника фьючерсной торговли в расчетную палату биржи

Фьючерсная маржа переменная- это:

- Денежная позиции на следующий торговый день
- Денежная сумма, рассчитанная расчетной палатой биржи при переходе открытой позиции на следующий торговый день
- Гарантированный взнос участника фьючерсной торговли в расчетную палату при открытии позиции
- Ежедневный гарантированный взнос участника фьючерсной торговли в расчетную палату биржи

Каков обычно размер первоначального гарантированного вноса по фьючерсному контракту:

- 3-5% от стоимости товаров, в соответствующем фьючерсном контракте;
- 30 % от стоимости товаров, в соответствующем фьючерсном контракте;
- Не зависит от стоимости товара, лежащего в основе контракта
- 1000 \$

Какая группа биржевых товаров относится к товарным фьючерсам:

- Индексы
- Депозиты и кредиты
- Драгоценные металлы

К группе фьючерсных контрактов на разницу, по которым вместо поставки производится только расчет разницы в ценах в денежной форме относятся:

- Краткосрочные процентные, валютные и индексные контракты
- Только индексные контракты
- Краткосрочные и долгосрочные процентные контракты
- Долгосрочные валютные контракты

По типу актива различают следующие фьючерсные контракты:

- 1) товарные фьючерсы;
- 2) денежные фьючерсы;
- 3) фондовые фьючерсы;
- 4) поставляемые фьючерсы;
- Выберите вариант правильного ответа:



- Только 1 и 2
- Только 1,2 и 3
- Только 1
- Только 4

В зависимости от поставляемости актива в фьючерсном контракте различают:

- 1) поставляемые фьючерсы;
- 2) денежные фьючерсы;
- 3) фондовые фьючерсы;
- 4) фьючерсы на разницу в ценах;
- Выберите вариант правильного ответа:
- Только 1 и 2
- Только 1 и 4
- Только 1 и 2
- Только 4 и 3

Тема 11. Опционные контракты как производные инструменты биржевого рынка

Некоторая сделка, либо хозяйственно-финансовая ситуация, когда одна сторона получает право купить или продать некоторый актив по заранее оговоренной цене в заранее обусловленный момент или период времени, либо реализовать другое иное право – это:

- Своп
- Опцион
- Фьючерс
- Форвард

Опцион, исполнение которого возможно в любой момент до даты истечения включительно называется:

- Американским
- Европейским
- Опционом на покупку
- Опционом на продажу

Опцион с фиксированной датой исполнения называется:

- Американским
- Европейским
- Опционом на покупку
- Опционом на продажу

Использование опционных контрактов на акции, на биржевом рынке:

- Свидетельствует о неэффективности рынка данных акций
- Увеличивает рискованность данных акций
- Увеличивает доходность данных акций

—Способствует повышению ликвидности данных акций

Опцион, согласно которому, у одной стороны появляется право продать актив, а у другой обязанность его купить называется:

- Европейским
- Американским
- Опционом пут
- Опционом колл

Опцион, согласно которому, у одной стороны появляется право купить актив, а у другой обязанность его продать называется:

- Европейским
- Американским
- Опционом пут
- Опционом колл

Использование опциона на продажу акций приводит к:

- Повышению доходности данных акций
- Не влияет на доходность акций
- Снижению доходности данных акций

Использование корпоративного опциона приводит к:

- Повышению средневзвешенной стоимости капитала фирмы
- Снижению средневзвешенной стоимости капитала фирмы
- Не влияет на стоимость капитала фирмы

При исполнении опционного контракта обязанность возникает у:

- Обеих сторон
- Только у одной из сторон
- Не возникает ни одной из сторон

Сторона, получающая право по опционной сделке называется:

- Продавец
- Держатель
- Акционер

Особенностью опциона является:

- Держатель опциона имеет право, продавец опциона – обязательство
- Держатель опциона имеет обязательство, а продавец опциона – право
- Обе стороны имеют право
- Обе стороны имеют обязательства

Стоимость опциона – это:

- Цена исполнения
- Опционная премия
- Цена базисного актива на момент исполнения

—Внутренняя стоимость базисного актива

Право на досрочную реализацию опциона имеет:

- Европейский опцион
- Американский
- Азиатский
- Глобальный

Реальный опцион:

- Является финансовым активом
- Является производным финансовым инструментом
- Является базисным производным финансовым инструментом
- Не является финансовым инструментом

Моделью оценки стоимости опциона является:

- Модель CAPM
- Модель ART
- Модель Блэка-Шоулза

Целью хеджера в опционной торговле является:

- Получение прибыли
- Снижение рисков
- Поддержание рыночных котировок

Целью спекулянта в опционной торговле является:

- Снижение рисков
- Получение прибыли
- Поддержание рыночных котировок

Ценовые риски страхуются чаще всего посредством:

- Форвардов
- Фьючерсов или опционов
- Свопов

Какие риски не возможно застраховать при помощи опционов:

- Процентные
- Валютные
- Коммерческие

Опционная стратегия – это:

- Комбинирование стратегических и тактических решений
- Комбинирование фьючерсных и опционных контрактов
- Комбинирование ценных бумаг, номинированных в различных валютах
- Просто покупка или продажа опциона

Ограниченная сумма потенциальных потерь характерна для:

- Фьючерса
- Форварда
- Опциона
- Спекулятивной сделки

Стороной по опционной сделке при хеджировании рисков выступает:

- Спекулянт
- Регистратор
- Страховая компания

Длинная позиция по опционной сделке:

- Это обязательство продавца и покупателя перед биржей
- Это обязательство продавца или покупателя перед биржей
- Это обязательство покупателя перед биржей
- Это обязательство продавца перед биржей

Короткая позиция по опционной сделке:

- Это обязательство продавца и покупателя перед биржей
- Это обязательство продавца или покупателя перед биржей
- Это обязательство покупателя перед биржей
- Это обязательство продавца перед биржей

Стоимость опциона – есть:

- Вероятная положительная разница в стоимостях актива опциона на момент заключения опциона и на момент его возможного исполнения
- Произведение цены актива на стандартное количество актива
- Будущая стоимость актива заложенного в опцион
- Субъективная оценка продавца опциона

Первой математической моделью расчета стоимости опциона была:

- Биномиальная модель
- Модель Фишера
- Модель Блэка-Шоулза
- Модель Койка

Укажите, какими способами может выполняться опционный договор:

- 1) Исполнение рыночной операции, лежащей в его основе
- 2) Покупка опциона
- 3) Неисполнение операции (отказа от исполнения)

Выберите вариант правильного ответа:

- Только 1 и 2
- Только 1 и 3
- Только 2 и 3
- Только 3

Премия опциона колл тем выше, чем:

- Меньше цена спот актива
- Меньше время до срока истечения контракта
- Меньше цена страйк
- Больше размер выплачиваемого на актив дохода

Премия опциона колл тем выше, чем:

- Больше цена актива, лежащего в основе контракта
- Меньше время до срока истечения контракта
- Меньше ставка без риска
- Больше размер выплачиваемого на актив дохода

Премия опциона пут тем выше, чем:

- меньше цена исполнения
- больше выплачиваемый по активу доход
- больше цена спот актива
- больше ставка без риска

Премия опциона пут тем выше, чем:

- меньше цена исполнения
- меньше выплачиваемый по активу доход
- меньше период времени до срока истечения контракта
- больше ставка без риска

К моменту истечения срока контракта стоимость американского опциона колл и пут в зависимости от цены спот актива должна быть:

- больше нуля;
- равна внутренней стоимости;
- меньше внутренней стоимости;
- меньше нуля

Соотношение между ценой исполнения и ценой базисного актива опционного контракта представляет собой:

- Внутренняя стоимость опциона
- Временная стоимость опциона
- Премия за опцион
- Цена страйк

В случае если опцион колл имеет внутреннюю стоимость, то его называют:

- Опцион при деньгах
- Опцион без денег
- Покрытый опцион
- Непокрытый опцион

Под временной стоимостью опциона понимают:

- Разница между ценой страйк и ценой базового актива
- Разница между премией опциона и внутренней стоимостью

- Цена актива, установленная в контракте на опцион, по которой держатель опциона может купить или продать актив
- Стоимость, уплаченная за опцион при покупке

Согласно какой модели ценообразования опционов изменение цены актива опционного контракта происходят более-менее регулярно и с определенным шагом?

- Биномиальная модель
- Модель Блэка-Шоулза
- Метод нейтрального отношения к риску
- Модель безрискового хеджа

Держатель Колл-опциона:

- Играет на повышение цены базисного актива
- Играет на понижение цены базисного актива
- Играет как на понижение, так и на повышение цены базисного актива

В зависимости от вида базисного актива можно выделить:

- Пут-опцион
- Европейский опцион
- Американский опцион
- Опцион на фондовые индексы