

## Тема 1. Теория эффективного рынка

Рынок является эффективным по отношению к определенной информации, если используя эту информацию

- нельзя принять решение о покупке или продаже ценной бумаги, позволяющее получить сверхприбыль
- можно принять решение о покупке или продаже ценной бумаги, позволяющее получить сверхприбыль

Принять решение о покупке или продаже ценной бумаги, позволяющее получить сверхприбыль, возможно

- только на неэффективном рынке
- только на эффективном рынке
- независимо от степени эффективности рынка

На абсолютно эффективном рынке ценные бумаги продаются по цене:

- ниже их инвестиционной стоимости
- выше их инвестиционной стоимости
- равной их инвестиционной стоимости

Ценные бумаги продаются по цене выше их инвестиционной стоимости

- на абсолютно эффективном рынке
- на рынке со слабой степенью эффективности

Ценные бумаги продаются по цене ниже их инвестиционной стоимости

- на абсолютно эффективном рынке
- на рынке со слабой степенью эффективности

На абсолютно эффективном рынке отсутствуют

- недооцененные ценные бумаги
- ценные бумаги с ценой, равной их инвестиционной стоимости

Недооцененные и переоцененные ценные бумаги

- отсутствуют на абсолютно эффективном рынке
- характерны для абсолютно эффективного рынка
- отсутствуют на рынке со слабой степенью эффективности
- обязательно присутствуют на абсолютно эффективном рынке

В случае слабой степени эффективности, участники рынка оперируют

- только с информацией о прежних ценах на ценные бумаги
- со всей общедоступной информацией
- с инсайдерской информацией
- с информацией о прогнозах развития эмитентов ценных бумаг

В случае сильной степени эффективности, участники рынка оперируют

- только с информацией о прежних ценах на ценные бумаги
- со всей общедоступной информацией

При средней степени эффективности, участники рынка оперируют

- с инсайдерской информацией
- с информацией о прогнозах развития эмитентов ценных бумаг

Выявление истинной информации на фондовом рынке происходит

- через изменение рыночных цен
- только путем непосредственного обмена информацией участниками рынка

Теория ограниченной рациональности объясняет

- механизмы поведения участников рынка
- эффекты, возникающие на рынке при выявлении истинной информации

Эффекты, возникающие на рынке, при выявлении истинной информации объясняет

- теория рациональных ожиданий
- теория ограниченной рациональности
- теория циклов

Теория рациональных ожиданий объясняет

- механизмы поведения участников рынка
- эвристики участников рынка
- эффекты, возникающие на рынке при выявлении истинной информации

На полностью эффективном рынке существуют ценные бумаги, цены которых существенно отличаются от их инвестиционной стоимости:

- в отдельные временные промежутки
- постоянно
- таких ценных бумаг не существует

Возможность совершения неограниченного количества сделок без уменьшения конечного финансового результата и получение прибыли от сделок купли-продажи при минимально возможной разности цен является

- единственным условием существования абсолютно эффективного рынка
- необходимым условием существования абсолютно эффективного рынка
- необязательным условием существования абсолютно эффективного рынка

Бесплатность и общедоступность всей информации, относящейся к рынку, является

- одним из условий существования абсолютно эффективного рынка
- единственным условием существования абсолютно эффективного рынка

—необязательным условием существования абсолютно эффективного рынка

На полностью эффективном рынке

—имеются возможность совершения арбитражных сделок

—отсутствует возможность совершения арбитражных сделок

Отсутствие трансакционных издержек является

—единственным условием существования абсолютно эффективного рынка

—необходимым условием существования абсолютно эффективного рынка

—необязательным условием существования абсолютно эффективного рынка

На абсолютно эффективном рынке степень оценки информации различными инвесторами

—различная

—одинаковая

—произвольная

Тема 2. Теория Доу

Рыночные цены растут:

—при бычьем тренде

—при медвежьем тренде

—при боковом тренде

Рыночные цены уменьшаются с течением времени

—при бычьем тренде

—при медвежьем тренде

—при боковом тренде

Рыночные цены изменяются в пределах определенного ценового коридора:

—при бычьем тренде

—при медвежьем тренде

—при боковом тренде

Методы технического анализа применимы для прогнозирования цен

—в любые периоды времени

—лишь в определенные периоды времени

Методы технического анализа применимы для прогнозирования цен

—на всех рынках

—лишь на определенных рынках

Движения рынка – это изменения: 1) цен; 2) объема торговли; 3) открытого интереса:

—1, 2 и 3

—1 и 2

—только 1

Утверждение «движения рынка учитывают все» является

—постулатом технического анализа

—возможным допущением технического анализа

—необязательным допущением технического анализа

—неверным утверждением

Утверждение «изменение цен имеет определенную тенденцию» является

—постулатом технического анализа

—возможным допущением технического анализа

—необязательным допущением технического анализа

—неверным утверждением

Согласно теории Доу изменения индексов при развороте тренда

—должны подтверждать друг друга

—не должны подтверждать друг друга

По теории Доу объем торговли падает:

—в направлении корректического тренда

—в направлении основного тренда

По теории Доу объем торговли растет:

—в направлении корректического тренда

—в направлении основного тренда

Методы технического анализа:

—применимы для прогнозирования цен на всех рынках в любые периоды времени

—не применимы для прогнозирования цен на всех рынках в любые периоды времени

Изменение рыночных цен

—не относится к движениям рынка цен

—относится к движениям рынка

Изменение объема торговли

—относится к движениям рынка

—не относится к движениям рынка

Изменение открытого интереса

—можно отнести к движениям рынка

—нельзя отнести к движениям рынка

Утверждение “движения рынка учитывают все”

- является одним из постулатов технического анализа
- не является постулатом технического анализа

Согласно постулатам технического анализа

- история развития фондового рынка непрерывно изменяется
- история развития фондового рынка повторяется

Согласно аксиомам технического анализа

- изменение цен имеет определенную тенденцию
- изменение цен не имеет определенной тенденции

Отсутствие тенденций в изменении цен

- является базовым положением технического анализа
- не является базовым положением технического анализа

Изменения биржевых индексов должны подтверждать друг друга

- при развороте тренда, в соответствии с теорией Доу
- на боковом тренде, согласно постулатам технического анализа
- только на боковом тренде

Ценовой тренд

- должен подтверждаться изменением объема торговли
- не должен подтверждаться изменением объема торговли

На бычьем тренде цены растут:

- да
- нет

На медвежьем тренде цены падают:

- да
- нет

На боковом тренде цены растут:

- да
- нет

Методы технического анализа применимы для прогнозирования цен на всех рынках в любые периоды времени:

- да
- нет

Является ли утверждение “движения рынка учитывают все” одним из постулатов технического анализа?

- да
- нет

Согласно аксиомам технического анализа изменение цен имеет определенную тенденцию:

- да
- нет

Согласно теории Доу изменения индексов при развороте тренда не должны подтверждать друг друга:

- да
- нет

По теории Доу объем торговли падает в направлении основного тренда:

- да
- нет

Является ли утверждение “все течет, все изменяется” постулатом анализа?

- да
- нет

Тема 3. Графический анализ. Линии тренда

Пересечение графиком цены уровня поддержки

- подтверждает наличие медвежьего тренда
- подтверждает наличие бычьего тренда

Пересечение графиком цены уровня поддержки отвергает наличие

- медвежьего тренда
- бычьего тренда

Пересечение графиком цены уровня сопротивления отвергает наличие

- бычьего тренда
- медвежьего тренда

Пересечение графиком цены уровня сопротивления подтверждает

- наличие бычьего тренда
- наличие медвежьего тренда

Превращение уровня сопротивления в уровень поддержки сигнализирует об усилении

- бычье тенденции
- медвежье тенденции

Превращение уровня поддержки в уровень сопротивления сигнализирует об усилении

- бычье тенденции
- медвежье тенденции

Превращение уровня поддержки в уровень сопротивления подтверждает

- бычий тренд
- медвежий тренд

Превращение уровня поддержки в уровень сопротивления подтверждает

- медвежий тренд
- боковой тренд

При бычьей тенденции линия тренда расположена

- выше ценового графика
- ниже ценового графика

При медвежьей тенденции линия тренда расположена

- выше ценового графика
- ниже ценового графика

Число кирпичиков в диаграмме Ренко

- пропорционально величине кирпичика
- зависит от направления тренда

Японские свечи при бычьем тренде имеют

- белый цвет
- черный цвет

Цвет полос в полосной диаграмме на бычьем тренде

- белый
- черный

На медвежьем тренде цвет полос в полосной диаграмме

- белый
- черный

Ширина эквиобъемной японской свечи

- увеличивается с ростом объема торговли
- уменьшается с ростом объема торговли

Японские свечи при медвежьем тренде имеют

- белый цвет
- черный цвет

Для построения обычновенных японских свечей необходимо знание:

- 1) цены открытия;
  - 2) цены закрытия;
  - 3) максимальной цены;
  - 4) минимальной цены;
  - 5) объема торговли:
- 1 и 3
  - 1, 3 и 5

- 2, 3, 4 и 5
- 1, 2, 3 и 4
- 1, 2, 3, 4 и 5

Сигналом разворота бычьего тренда является

- смена белых свечей на черные
- смена черных свечей на белые

Сигналом разворота медвежьего тренда является

- смена белых свечей на черные
- смена черных свечей на белые

При использовании японских свечей доджи сигнализируют о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда

Пересечение графиком цены уровня поддержки подтверждает наличие медвежьего тренда:

- да
- нет

Пересечение графиком цены уровня сопротивления отвергает наличие бычьего тренда:

- да
- нет

Превращение уровня сопротивления в уровень поддержки сигнализирует о бычьей тенденции:

- да
- нет

Превращение уровня поддержки в уровень сопротивления подтверждает:

- бычий тренд
- медвежий тренд

При бычье тенденции линия тренда расположена выше ценового графика:

- да
- нет

При медвежьей тенденции линия тренда расположена:

- выше ценового графика
- ниже ценового графика

Линия канала проходит параллельно линии тренда и при бычьем тренде расположена:

- выше графика цены
- ниже графика цены

Линия канала при медвежьем тренде расположена ниже графика цены:

- да
- нет

Тема 4. Графический анализ. Фигуры цен

Фигурами разворота тренда являются

- Голова и плечи
- Треугольники
- Клины

Фигура «Тройное дно» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Голова и плечи» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Двойное дно» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Двойная вершина» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Перевернутая Голова и плечи» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Бриллиант» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда

- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Нисходящий треугольник» на бычьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Восходящий треугольник» на медвежьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Тройная вершина» сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Сужающийся треугольник» на бычьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда

Фигура «Сужающийся треугольник» на медвежьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Флаг» на бычьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда

Фигура «Вымпел» на медвежьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Фигура «Клин» на бычьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда

Фигура «Расширяющийся треугольник» на медвежьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда
- развороте бычьего тренда

Сигнализируют о смене бычьего тренда на медвежий графические фигуры

- тройная вершина
- нисходящий треугольник

Характерны при изменении медвежьего тренда на бычий графические фигуры

- Перевернутые голова и плечи
- восходящий треугольник

Фигурами продолжения тренда являются

- расширяющийся треугольник
- бриллиант
- двойное дно

Из перечисленных фигур не являются разворотными:

- 1) треугольник;
- 2) вымпелы;
- 3) клинья;
- 4) голова и плечи:
  - 1, 2 и 3
  - 1 и 2
  - 1, 2, 3 и 4

Внутри графической фигуры “Треугольник” содержится

- четное число колебаний цены
- нечетное число колебаний цены

Фигура “Треугольник” заканчивается

- до точки пересечения его границ
- после точки пересечения его границ

Появление фигуры продолжения тренда сопровождается

- увеличением объема торговли
- уменьшением объема торговли

Из перечисленных фигур являются разворотными

- флаги
- двойное дно
- клинья

Фигура «Флаг» на медвежьем тренде сигнализирует о

- продолжении медвежьего тренда
- развороте медвежьего тренда
- продолжении бычьего тренда

Какие из перечисленных графических фигур являются фигурами разворота тренда:

- Голова и плечи
- Треугольники

Какие фигуры сигнализируют о смене бычьего тренда на медвежий?

- тройная вершина
- нисходящий треугольник

Какие фигуры характерны при изменении медвежьего тренда на бычий?

- Перевернутые голова и плечи
- восходящий треугольник

Укажите фигуры продолжения тренда:

- расширяющийся треугольник
- бриллиант
- двойное дно

Какие из перечисленных фигур не являются разворотными:

- 1) треугольник;
  - 2) вымпелы;
  - 3) клинья;
  - 4) голова и плечи:
- 1, 2 и 3
  - 1 и 2
  - 1, 2 и 4

Фигура “нисходящий треугольник” означает наступление медвежьей тенденции после бычьего тренда:

- да
- нет

Появление “восходящего треугольника” означает смену медвежьего тренда на бычий:

- да
- нет

Внутри графической фигуры “треугольник” содержится четное число колебаний цены:

- да
- нет

Фигура “треугольник” заканчивается до точки пересечения его границ:

- да
- нет

Появление фигуры продолжения тренда сопровождается увеличением объема торговли:

- да
- нет

Фигура “Голова и плечи” сигнализирует о развороте бычьего тренда на медвежий:

- да
- нет

Фигура “Перевернутые голова и плечи” означает разворот с медвежьего на бычий тренд:

- да
- нет

## Тема 5. Скользящие средние в ТА

Более поздним ценовым движением придается большее значение в следующих скользящих средних

- простая скользящая средняя
- взвешенная скользящая средняя

Учитывает все цены предыдущего периода следующий тип скользящих средних

- простая скользящая средняя
- взвешенная скользящая средняя
- экспоненциальная скользящая средняя

Волатильность скользящей средней

- уменьшается при увеличении порядка скользящей средней
- увеличивается при увеличении порядка скользящей средней

Чем больше порядок скользящей средней

- тем она менее сглажена
- тем она более сглажена

Чем меньше порядок скользящей средней

- тем более она запаздывает относительно ценового графика
- тем менее она запаздывает относительно ценового графика

Если линия скользящей средней находится ниже ценового графика, то ценовой тренд является

- бычьим
- медвежьим
- боковым

Если линия скользящей средней находится выше ценового графика, то тренд является:

- бычьим
- медвежьим
- боковым

На бычьем рынке краткосрочная скользящая средняя

- расположена выше, а долгосрочная — ниже всех остальных
- расположена ниже, а долгосрочная — выше всех остальных

При пересечении графика цены со скользящей средней ценовой тренд

- меняет направление
- сохраняет направление

Конверты и полосы служат

- для минимизации ложных сигналов, подаваемых скользящими средними
- для выработки сигналов, подаваемых скользящими средними

Усреднение цен производится с одинаковыми весами в следующих видах скользящих средних

- простая скользящая средняя
- взвешенная скользящая средняя
- экспоненциальная скользящая средняя

Реализуется «забывание» значений цен в следующих типах скользящих средних

- простая скользящая средняя
- взвешенная скользящая средняя

Волатильность скользящей средней

- уменьшается при уменьшении порядка скользящей средней
- увеличивается при уменьшении порядка скользящей средней

Чем меньше порядок скользящей средней

- тем она менее сглажена
- тем она более сглажена

Чем больше порядок скользящей средней

- тем более она запаздывает относительно ценового графика
- тем менее она запаздывает относительно ценового графика

На бычьем рынке линия скользящей средней находится

- ниже ценового графика
- выше ценового графика

На медвежьем рынке линия скользящей средней находится

- ниже ценового графика
- выше ценового графика

На медвежьем рынке краткосрочная скользящая средняя

- расположена выше, а долгосрочная – ниже всех остальных
- расположена ниже, а долгосрочная – выше всех остальных

При пересечении графика цены скользящей средней сверху вниз

- формируется сигнал на покупку
- формируется сигнал на продажу

Для минимизации ложных сигналов, подаваемых скользящими средними служат:

- 1) процентные конверты
- 2) полосы Боллинджера
- 3) увеличение порядка скользящей средней
- 4) уменьшение порядка скользящей средней:
  - 1, 2 и 3
  - 1 и 2
  - 2, 3 и 4

В каком виде скользящих средних более поздним ценовым движением придается большее значение?

- простая скользящая средняя
- экспоненциальная скользящая средняя

Какой тип скользящих средних учитывает все цены предыдущего периода?

- простая скользящая средняя
- взвешенная скользящая средняя
- экспоненциальная скользящая средняя

Волатильность скользящей средней уменьшается при увеличении порядка скользящей средней:

- да
- нет

Чем больше порядок скользящей средней, тем она менее сглажена:

- да
- нет

Чем меньше порядок скользящей средней, тем более она запаздывает относительно ценового графика:

- да
- нет

Если линия скользящей средней находится ниже ценового графика, то ценовой тренд является бычьим:

- да
- нет

Если линия скользящей средней находится выше ценового графика, то тренд является медвежьим:

- да
- нет

На бычьем рынке краткосрочная скользящая средняя расположена выше, а долгосрочная – ниже всех остальных:

- да
- нет

При пересечении графика цены со скользящей средней ценовой тренд меняет направление:

- да
- нет

Конверты и полосы служат для минимизации ложных сигналов, подаваемых скользящими средними:

- да
- нет

Тема 6. Теория циклов.

Любое ценовое движение

- можно представить в виде суммы циклов разной продолжительности
- нельзя представить в виде суммы циклов разной продолжительности

Принцип пропорциональности теории циклов говорит о том, что

- амплитуды колебаний циклов прямо пропорциональны их периодам
- амплитуды колебаний циклов обратно пропорциональны их периодам

Период волны Кондратьева составляет:

- 20 - 25 лет
- 50 – 55 лет
- 1 – 2 года

Волна Китчина имеет период:

- 3 месяца
- 24 месяца
- 41 месяц

Оценку параметров циклов производят с использованием:

- (1) текущих средних
- (2) преобразования Фурье
- (3) интерполяции с минимизацией среднеквадратической погрешности:
- 1, 2 и 3
- 1 и 3
- только 1

Укажите модель циклических колебаний цены, содержащую несколько циклов:

- гармоническая
- полигармоническая

Процедура детренинга в анализе ценовых движений позволяет

- повысить достоверность определения периода цикла
- уменьшить волатильность

На бычьем рынке наблюдается

- правое смещение циклической компоненты
- левое смещение циклической компоненты

Левое смещение циклической составляющей ценового движения

характерно для

- медвежьего рынка
- бычьего рынка

Последовательное изменение левого смещения на правое характерно для смены

- медвежьего тренда на бычий
- бычьего тренда на медвежий

В виде суммы циклов разной продолжительности

- можно представить любое ценовое движение
- нельзя представить любое ценовое движение

Амплитуды колебаний циклов, согласно принципа пропорциональности теории циклов

- прямо пропорциональны их периодам
- обратно пропорциональны их периодам

Период волны Китчина

- меньше волны Кондратьева
- больше волны Кондратьева

Волна Кондратьева имеет период:

- 1) более 25 лет;

- 2) более 50 лет;
  - 3) менее 55 лет;
  - 4) менее 35 лет:
- 2 и 3
  - 1
  - 3

При оценки циклов порядок скользящей средней должен быть

- больше периода цикла
- меньше периода цикла
- равным половине периода цикла
- равным одной трети периода цикла

Периодическая модель циклических колебаний цены содержит

- один цикл
- несколько циклов
- цикл и линейный тренд

Повысить достоверность определения максимумов и минимумов цикла в анализе ценовых движений позволяет

- увеличение порядка скользящей средней
- выполнение детренинга

Правое смещение циклической компоненты наблюдается

- на бычьем рынке
- на боковом тренде
- на медвежьем рынке

Последовательное изменение правого смещения на левое характерно для смены

- медвежьего тренда на бычий
- бычьего тренда на медвежий

Левое смещение циклической составляющей ценового движения наблюдается

- на бычьем рынке
- на боковом тренде
- на медвежьем рынке

Любое ценовое движение нельзя представить в виде суммы циклов разной продолжительности:

- да
- нет

Принцип пропорциональности теории циклов говорит о том, что амплитуды колебаний циклов обратно пропорциональны их периодам:

- да

—нет

Период волны Кондратьева составляет:

- 20 - 25 лет
- 50 – 55 лет
- 1 – 2 года

Волна Китчина имеет период:

- 3 месяца
- 24 месяца
- 41 месяц

Оценку параметров циклов производят с использованием:

- 1) текущих средних;
  - 2) преобразования Фурье;
  - 3) интерполяции с минимизацией среднеквадратической погрешности:
- 1, 2 и 3
  - 1 и 2
  - только 2

Укажите модель циклических колебаний цены, содержащую несколько циклов:

- гармоническая
- периодическая

Процедура дэтрендинга снижает качество анализа циклических колебаний цены:

- да
- нет

На бычьем рынке наблюдается правое смещение циклической компоненты:

- да
- нет

Левое смещение циклической составляющей ценового движения характерно для медвежьего рынка:

- да
- нет

Последовательное изменение левого смещения на правое характерно для смены бычьего тренда на медвежий:

- да
- нет

Тема 7. Волновая теория Эллиотта

- Базовая волновая диаграмма состоит из
- пяти волн в направлении более сильного тренда и трех волн в обратном направлении
  - трех волн в направлении более сильного тренда и пяти волн в обратном направлении

Соотношения периодов волн, составляющих волновую диаграмму чаще всего определяются:

- натуральным рядом чисел
- числами Фибоначчи
- рациональными числами

Математической основой вложенной структуры волновой теории является:

- фракталы
- степенные ряды
- ряды Фурье

Разновидности импульсных волн:

- растянутые волны
- плоские волны

Разновидности коррективных волн:

- зигзаги
- растянутые волны

По теории Эллиотта при бычьем тренде конец второй волны

- не может опуститься ниже начальной точки первой волны базовой диаграммы
- может опуститься ниже начальной точки первой волны базовой диаграммы

Третья волна базовой диаграммы

- самая короткая из импульсных движений
- самая длинная из импульсных движений

Перекрытие на бычьем рынке возникает в случае когда конец четвертой волны базовой диаграммы

- опускается ниже начала второй волны
- опускается ниже начала первой волны
- опускается ниже начала третьей волны

Правило чередования коррективных волн

- должно присутствовать в каждой пятиволной диаграмме
- не должно присутствовать в каждой пятиволной диаграмме

Полная коррекция обычно достигает развития

- четвертой волны волновой диаграммы

- третьей волны волновой диаграммы
- второй волны волновой диаграммы

Базовая волновая диаграмма состоит из

- импульсных и коррективных волн
- циклов различного периода
- суммы линейного тренда и одного циклического колебания

Числа Фибоначчи определяют в теории циклов

- соотношения периодов волн, составляющих волновую диаграмму
- соотношения амплитуд волн, составляющих волновую диаграмму
- структуру базовой волновой диаграммы

Теория фракталов является математической основой

- теории Эллиотта
- теории Доу
- технического анализа

Диагональные треугольники относятся к разновидности

- растянутых волн
- плоских волн
- импульсных волн

Зигзаги относятся к разновидности

- коррективных волн
- искривленно плоских волн
- импульсных волн

Конец второй волны по теории Эллиотта при медвежьем тренде

- не может подняться выше начальной точки первой волны базовой диаграммы
- может подняться выше начальной точки первой волны базовой диаграммы

Самая короткая из импульсных волн по теории Эллиотта(2 ответа)

- четвертая волна
- третья волна
- вторая волна

Перекрытие на межвежьем рынке возникает в случае когда конец четвертой волны базовой диаграммы

- поднимается выше начала второй волны
- поднимается выше начала первой волны
- поднимается выше начала третьей волны

В пятиволной диаграмме чаще наблюдается

- правило чередования коррективных волн

- правило чередования импульсных волн
- правило чередования плоских волн

Полная коррекция обычно достигает развития

- второй волны волновой диаграммы
- третьей волны волновой диаграммы
- четвертой волны волновой диаграммы

Базовая волновая диаграмма состоит из пяти волн в направлении более сильного тренда и трех волн в обратном направлении:

- да
- нет

Соотношения периодов волн, составляющих волновую диаграмму чаще всего определяются:

- натуральным рядом чисел
- числами Фибоначчи
- рациональными числами

Математической основой вложенной структуры волновой теории является:

- фракталы
- степенные ряды
- ряды Фурье

Разновидности импульсных волн:

- растянутые волны
- плоские волны

Разновидности коррективных волн:

- зигзаги
- растянутые волны

По теории Эллиотта при бычьем тренде конец второй волны не может опуститься ниже начальной точки первой волны базовой диаграммы:

- да
- нет

Третья волна базовой диаграммы самая короткая из импульсных движений:

- да
- нет

Перекрытие на бычьем рынке возникает в случае когда конец четвертой волны базовой диаграммы опускается ниже начала второй волны:

- да
- нет

Правило чередования коррективных волн не должно присутствовать в каждой пятиволной диаграмме, но является подтверждением правильности ее определения:

- да
- нет

Полная коррекция обычно достигает развития четвертой волны волновой диаграммы:

- да
- нет

## Тема 8. Осцилляторы. Часть 1.

Перекупленным рынок считается тогда, когда дальнейшее повышение цен:

- ожидается в ближайшее время
- не происходит

Перепроданный рынок характеризуется такой низкой ценой, что на данный момент ее дальнейший спад:

- вероятен
- невозможен

Дивергенция между направлениями движения цен и кривой осциллятора

- является сигналом продолжения тренда
- является сигналом разворота тренда

Средства анализа, которые могут заранее сигнализировать о развороте тренда

- скользящие средние
- индекс относительной силы RSI

Каждое значение осциллятора Момент вычисляется как разница между значениями цен через определенный временной интервал:

- да
- нет

Пределы изменения значений осциллятора Момент составляют -100% ... +100%:

- да
- нет

Пересечение кривой осциллятора Момент с нулевым уровнем является сигналом к принятию торговых решений:

- да
- нет

Движение графика осциллятора Момент выше нуля означает:

- сигнал к продаже
- сигнал к покупке

Отрицательное значение осциллятора Момент формирует:

- сигнал к продаже
- сигнал к покупке

Норма изменения (ROC) вычисляется как частное от деления цены закрытия сегодняшнего дня на цену закрытия, запаздывающую на заданное число дней:

- да
- нет

В случае, когда дальнейшее повышение цен не возможно в ближайшее время

- рынок считается перекупленным
- рынок считается перепроданным

В случае, когда дальнейший спад цен не возможен в ближайшее время

- рынок считается перекупленным
- рынок считается перепроданным

Сигналом разворота тренда является

- наличие дивергенции между направлениями движения цен и кривой осциллятора
- отсутствие дивергенции между направлениями движения цен и кривой осциллятор

Осциллятор Вильямса %R

- является запаздывающим трендоследящим средством анализа
- может заранее сигнализировать о развороте тренда
- не может заранее сигнализировать о развороте тренда

Чувствительность осциллятора Момент

- возрастает с уменьшением временного интервала вычитания цен
- падает с уменьшением временного интервала вычитания цен
- не зависит от временного интервала вычитания цен

Пределы изменения значений осциллятора Момент

- ограничены
- не ограничены

Перекупленным рынок считается тогда, когда дальнейшее повышение цен:

- ожидается в ближайшее время
- не происходит

Перепроданный рынок характеризуется такой низкой ценой, что на данный момент ее дальнейший спад:

- вероятен
- невозможен

Дивергенция между направлениями движения цен и кривой осциллятора является сигналом продолжения тренда:

- да
- нет

Какие средства анализа могут заранее сигнализировать о развороте тренда

- скользящие средние
- осциллятор Вильямса %R

Каждое значение осциллятора Момент вычисляется как разница между значениями цен через определенный временной интервал:

- да
- нет

Пределы изменения значений осциллятора Момент составляют -100% ... +100%:

- да
- нет

Пересечение кривой осциллятора Момент с нулевым уровнем является сигналом к принятию торговых решений:

- да
- нет

Движение графика осциллятора Момент выше нуля означает:

- сигнал к продаже
- сигнал к покупке

Отрицательное значение осциллятора Момент формирует:

- сигнал к продаже
- сигнал к покупке

Норма изменения (ROC) вычисляется как частное от деления цены закрытия сегодняшнего дня на цену закрытия, запаздывающую на заданное число дней:

- да
- нет

Тема 9. Осцилляторы. Часть 2

Укажите осцилляторы, значения которых изменяются в ограниченных пределах от 0% до 100%:

- осциллятор Вильямса %R
- момент
- норма изменения ROC

Индекс относительной силы RSI зависит от среднего значения цен, закрывающихся:

- выше предыдущих цен
- с сохранением прежнего значения

Дивергенция индекса RSI наблюдается, когда:

- индекс растет, а цена падает или находится на одном уровне
- индекс растет, и цена растет

Инверсным является осциллятор

- момент
- стохастические линии
- Вильямса %R
- норма изменения ROC

Какие осцилляторы учитывают изменения объема торговли:

- индекс относительной силы RSI
- Вильямса %R
- осциллятор Чайкина

Осцилляторы целесообразнее использовать при:

- медвежьем тренде
- бычьем тренде
- боковом тренде

К трендоследящим индикаторам относятся:

- скользящие средние
- стохастические линии
- индикатор балансового объема (OBV)

Какое средство индикаторного технического анализа основано на вычислении разности скользящих средних различного порядка:

- стохастические линии
- метод конвергенции-дивергенции (MACD)
- осциллятор Вильямса %R

В каком индикаторе больший вес придается объему торговли во время более сильных движений цен?

- индикатор балансового объема (OBV)
- индикатор Чайкина

Какие индикаторы характеризуют соотношение сил быков и медведей на рынке?

- индикаторы согласия
- индикаторы Чайкина

Укажите осцилляторы, значения которых изменяются в неограниченных пределах

- осциллятор Вильямса %R
- норма изменения ROC
- индекс относительной силы RSI

При падении цен следующий осциллятор достигает максимального значения

- норма изменения ROC
- Вильямса %R
- стохастические линии
- . момент

Изменения объема торговли учитывают осцилляторы:

- осциллятор Чайкина
- Вильямса %R
- индекс относительной силы RSI

На основе двух скользящих средних цен различного порядка построен осциллятор

- норма изменения ROC
- конвергенции-дивергенции (MACD)
- осциллятор Чайкина
- Вильямса %R

Стохастические линии относятся:

- к осцилляторам
- к трендоследящим индикаторам
- к индикаторам ширины рынка

Соотношение сил быков и медведей на рынке характеризуют

- индикатор балансового объема (OBV)
- психологические индикаторы
- индикаторы Чайкина

Укажите осцилляторы, значения которых изменяются в ограниченных пределах от 0% до 100%:

- момент
- норма изменения ROC

Индекс относительной силы RSI зависит от среднего значения цен, закрывающихся:

- ниже предыдущих цен
- с сохранением прежнего значения

Дивергенция индекса RSI наблюдается, когда:

- индекс растет, а цена падает или находится на одном уровне
- индекс растет, и цена растет

Какие из перечисленных осцилляторов являются инверсными

- момент
- стохастические линии
- Вильямса %R
- норма изменения ROC

Какие осцилляторы учитывают изменения объема торговли:

- индекс относительной силы RSI
- Вильямса %R
- осциллятор Чайкина

Осцилляторы целесообразнее использовать при:

- медвежьем тренде
- бычьем тренде
- боковом тренде

К трендоследящим индикаторам относятся:

- скользящие средние
- стохастические линии
- индикатор балансового объема (OBV)

Какое средство индикаторного технического анализа основано на вычислении разности скользящих средних различного порядка:

- стохастические линии
- метод конвергенции-дивергенции (MACD)
- осциллятор Вильямса %R

В каком индикаторе больший вес придается объему торговли во время более сильных движений цен?

- индикатор балансового объема (OBV)
- индикатор Чайкина

Какие индикаторы характеризуют соотношение сил быков и медведей на рынке?

- индикаторы на основе заключенных договоров
- индикаторы Чайкина

Тема 10. Оценка изменения во времени стоимости ФА

Текущая стоимость купонной облигации, когда купонный процент равен процентной ставке

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Если купонный процент больше величины процентной ставки, то текущая стоимость купонной облигации

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Если купонный процент меньше величины процентной ставки, то текущая стоимость купонной облигации

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Текущая стоимость бескупонной облигации

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 5% до 10%, а фактор бета снизился с 2 до 1

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 4% до 6%, а фактор бета снизился с 0,6 до 0,4

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 6% до 12%, а фактор бета снизился с 0,8 до 0,4

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск снизилась с 9% до 4,5%, а фактор бета возрос с 0,35 до 0,7

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск снизилась с 7% до 3,5%, а фактор бета возрос с 0,25 до 0,5

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск снизилась с 11% до 5,5%, а фактор бета возрос с 0,5 до 1

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

## Тема 11. Иммунизация портфеля ЦБ

Портфель, составленный из актива и долга, теряет чувствительность к малым изменениям процентной ставки

- при диверсификации портфеля
- при иммунизации портфеля

По правилу хеджирования нулевого уровня

- текущая стоимость актива должна быть больше текущей стоимости долга
- текущая стоимость актива должна быть равна текущей стоимости долга
- текущая стоимость актива должна быть меньше текущей стоимости долга

Степень разброса моментов поступления доходов (при полном хеджировании на основе дюраций риска изменения процентной ставки) по сравнению с разбросом моментов долговых платежей

- должна быть больше разброса моментов долговых платежей
- должна быть равна разбросу моментов долговых платежей
- должна быть меньше разброса моментов долговых платежей

По правилу хеджирования нулевого уровня

- дюрация актива должна быть больше дюрации долга
- дюрация актива должна быть равна дюрации долга
- дюрация актива должна быть меньше дюрации долга

Дюрация 2-годовой бескупонной облигации при увеличении процентной ставки

- уменьшится
- останется неизменной
- возрастёт

Дюрация 3-годовой бескупонной облигации при уменьшении процентной ставки

- уменьшится

- останется неизменной
- возрастёт

Дюрация одногодовой облигации с выплатой купонного дохода в конце года при увеличении купонного процента

- уменьшится
- останется неизменной
- возрастёт

Дюрация одногодовой облигации с выплатой купонного дохода в конце года при уменьшении купонного процента

- уменьшится
- останется неизменной
- возрастёт

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 9% до 18%, а фактор бета уменьшился с 0,8 до 0,4

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 3% до 6%, а фактор бета уменьшился с 0,6 до 0,3

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

## Тема 12. Доходность и риск портфеля

Наиболее предпочтительны при формировании портфеля, с точки зрения ограничения рисков по портфелю, акции (имеющие положительные значения бета)

- с коэффициентом бета равным 1
- с коэффициентом бета меньше 1
- с коэффициентом бета больше 1

В теории Г.Марковица отношение инвестора к риску учитывается

- кривыми безразличия
- кривыми доходности
- кривыми спроса
- кривыми предложения

В теории Г.Марковица оптимальный портфель на плоскости риск—доходность находится

- выше эффективного множества
- ниже эффективного множества
- принадлежит эффективному множеству

Все портфели, лежащие на одной кривой безразличия

- равноценны для инвестора
- неравноценны для инвестора

Число кривых безразличия, которые имеет инвестор

- равно двум
- не более 10
- бесконечно

На плоскости риск—доходность кривые безразличия

- могут пересекаться
- не могут пересекаться

Инвестор, согласно теории Г.Марковица, выбирает портфель на плоскости риска—доходность, который находится

- выше
- ниже
- правее

Инвестор, согласно теории Г.Марковица, выбирает портфель

- с большей доходностью
- с иммунизацией

Чем больше степень избегания риска инвестором

- тем круче расположены кривые безразличия
- тем положе расположены кривые безразличия

Свойства корреляционной матрицы:

- 1) квадратная;
  - 2) диагональная;
  - 3) симметричная:
- 1, 2 и 3
  - 1 и 2
  - 1 и 3

Инвестор выберет, согласно теории Г.Марковица, портфель, обеспечивающий:

- 1) максимальную ожидаемую доходность;
  - 2) минимальный риск:
- 1 и 2
  - только 1
  - только 2

Множество портфелей, обеспечивающих максимальную ожидаемую доходность и минимальный риск, называют

- допустимым множеством

—эффективным множеством

Оптимальный портфель находится

- в точке касания эффективного множества с кривой безразличия
- в точках пересечения эффективного множества с кривой безразличия

Эффективное множество портфелей

- не может иметь впадин
- может иметь впадины

Точек касания эффективного множества с кривой безразличия

- бесконечно много
- не менее 10
- всего одна

Для определения состава оптимального портфеля по Г.Марковицу применяют:

- 1) метод критических линий;
- 2) алгоритм квадратичного программирования;
- 3) угловые портфели:
  - 1, 2 и 3
  - 1 и 2
  - 2 и 3

Свойство угловых портфелей

- любая комбинация двух смежных угловых портфелей дает портфель, принадлежащий эффективному множеству
- ни один угловой портфель не принадлежит эффективному множеству

Доходность оптимального портфеля равна

- сумме доходностей смежных угловых портфелей
- линейной комбинации доходностей смежных угловых портфелей
- разности доходностей смежных угловых портфелей

Инвестор, согласно теории Г.Марковица, выбирает портфель

- из рискованных активов
- из рискованных и безрисковых активов

Безрисковое предоставление и получение займов

- меняет вид эффективного множества портфелей
- не меняет вид эффективного множества портфелей

При безрисковом кредитовании и заимствовании эффективное множество на плоскости риск—доходность

- принимает вид прямой линии
- имеет вид параболы
- совпадает с кривыми безразличия инвестора

В случае различия ставок заимствования и кредитования, эффективное множество делится на

- две части
- на три части
- на четыре части

Для оценки эффективности управления портфелем применяют

- коэффициент Шарпа
- метод Элтона-Грубера-Падберга

Доходность портфеля

- равна сумме доходностей входящих в него активов
- определяется весами и доходностями входящих в него активов
- зависит от числа входящих в него активов

Риск портфеля

- равен сумме рисков входящих в него активов
- определяется весами и корреляционной матрицей входящих в него активов

### Тема 13. Риск и доходность инвестиций в ЦБ

Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода инвестиций:

- Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск
- Риск и доход не связаны между собой

Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам инвестиций в целях сокращения рисков называется

- Обеспечением ликвидности
- Оптимизацией дохода
- Диверсификацией
- Хеджированием

В инвестиционной деятельности технический анализ, как правило, используется

- Для принятия долгосрочных инвестиционных решений
- Для определения времени осуществления покупки или продажи ценных бумаг
- Для расчета будущей рыночной стоимости ценных бумаг

Какое минимальное количество ценных бумаг в портфеле считается достаточным для значительного устраниния специфического (несистематического) риска по портфелю

- 3 – 5
- 7 – 15
- 15 - 25

Ценные бумаги А, Б, В имеют следующие коэффициенты корреляции:

Коэффициент корреляции А и Б = - 0,3,

Коэффициент корреляции А и В = - 0,7

Коэффициент корреляции Б и В = 0,1

В случае падения цены А что произойдет с ценами Б и В?

- Цена Б упадет, цена В вырастет
- Цена Б вырастет, цена В упадет
- Цена Б и В упадет
- Цена Б и В вырастет

Для того, чтобы минимизировать риск (колебания доходов) по портфелю

I Необходимо распределить средства между различными видами инвестиций

II Необходимо избегать инвестиций в ценные бумаги с большой степенью корреляции (ковариации)

- Верно только I
- Верно только II
- Верно все перечисленное
- Неверно все перечисленное

В чем состоит суть диверсификации по Г. Марковицу

— Для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг, имеющих отрицательную корреляцию

— Для снижения несистематического риска по портфелю необходимо распределить средства между инвестициями, имеющими минимальную корреляцию

— Для снижения риска по портфелю достаточно распределить средства между большим количеством ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию

Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путем распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумаг (диверсификации) называется

- Рыночным
- Диверсифицируемым
- Специфическим
- Ни одним из перечисленных

Какой риск возможно устраниить путем диверсификации портфеля инвестиций?

- Рыночный
- Специфический

Какой риск невозможнно устраниить путем диверсификации портфеля инвестиций?

- Рыночный
- Специфический
- Не систематический

Из перечисленных ниже укажите утверждения, соответствующие положениям современной теории портфеля, сформулированной Гарри Марковицем

I Критерием принятия решений по формированию портфеля должна быть максимизация дохода инвестора

II Соотношение риска и дохода, приемлемое для инвестора, - основа принятия решений по формированию портфеля

III Общая сумма рисков по каждой ценной бумаге портфеля равна риску по портфелю в целом

IV Общая сумма рисков по каждой ценной бумаге портфеля не равна риску по портфелю в целом

V Уменьшение риска за счет диверсификации портфеля означает снижение доходности портфеля

VI Уменьшение риска за счет диверсификации портфеля означает увеличение доходности портфеля

- Верно I, III и V
- Верно II, IV и VI
- Верно I, III и VI
- Верно II, IV и V

Какие утверждения справедливы в отношении арбитражных сделок?

I Трейдер, совершающий арбитражную сделку (арбитражер), всегда подвергает себя рыночному риску

II Арбитражер получает прибыль за счет разницы в ценах на один и тот же инструмент на разных рынках, как правило, не подвергая себя рыночному риску

III Большинство арбитражных сделок относится к формам хеджирования

IV Большинство арбитражных сделок осуществляется с целью диверсификации

- Только I и III
- Только II и III
- Только I и IV
- Только II и IV

Изменчивость цены инвестиции - это способ измерения

- Предполагаемого риска, связанного с инвестицией

- Реального риска, связанного с инвестицией
- Предполагаемой доходности инвестиции
- Предполагаемой ликвидности инвестиции
- Реальной ликвидности инвестиции

Из перечисленных ниже укажите ВЕРНОЕ утверждение:

- Портфель с 20 ценными бумагами диверсифицирован в два раза лучше (лучше), чем портфель с 10 ценными бумагами
- Для устранения 100% специфического риска по портфелю достаточно распределить средства портфеля среди 3-5 видов ценных бумаг
- Использование теории Г.Марковица при формировании портфеля способствует сокращению не только специфического, но и отчасти рыночного риска
- Использование теории Марковица при формировании портфеля способствует сокращению только рыночного риска

Укажите правильное утверждение в отношении диверсификации портфеля инвестиций

- Портфель с 10 бумагами диверсифицирован в два раза лучше, чем портфель с 5 бумагами
- Диверсификация по Марковицу означает распределение средств между инвестициями, имеющими максимальную корреляцию
- Уменьшение риска за счет диверсификации по портфелю приводит к снижению доходности портфеля

Тема 14. Методы оценки эффективности инвестиций в ЦБ

Формула  $FV = PV (1 + r)^n$  используется при вычислении

- Настоящей стоимости при начислении простого процента
- Настоящей стоимости при начислении сложного процента
- Будущей стоимости при начислении простого процента
- Будущей стоимости при начислении сложного процента

В формуле  $FV = PV (1 + r)^n$  переменная PV называется

- Будущей стоимостью
- Настоящей стоимостью
- Коэффициентом дисконтирования
- Коэффициентом наращения

В формуле  $FV = PV (1 + r)^n$  величина FV называется:

- Текущей (сегодняшней) стоимостью
- Будущей стоимостью
- Коэффициентом наращения
- Коэффициентом дисконтирования

В формуле  $FV = PV (1 + r)^n$  величина r называется:

- Ставкой процента, выраженной в долях единицы, под которую размещается текущая стоимость
- Числом периодов начисления процентов по ставке  $r$
- Числом периодов начисления процентов по ставке  $r$  за один год
- Ставкой процента, выраженной в процентах, под которую размещается текущая стоимость

В формуле  $FV = PV (1 + r)^n$  величина  $n$  называется

- Ставкой процента, выраженной в долях единицы, под которую размещается текущая стоимость
- Числом периодов начисления процентов по ставке  $r$
- Числом периодов начисления процентов по ставке  $r$  за один год
- Ставкой процента, выраженной в процентах, под которую размещается текущая стоимость

По окончании третьего года на счете инвестора находится сумма 21 074 руб. Начисление происходило по схеме сложного процента по ставке 12% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада:

- 14 480 руб.
- 15 000 руб.
- 15 500 руб.
- 16 740 руб

По окончании второго года на счете инвестора находится сумма 28 732 руб. Начисление происходило по схеме сложного процента по ставке 13% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада:

- 21 701 руб.
- 22 000 руб.
- 22 501 руб.
- 22 803 руб

По окончании четвертого года на счете инвестора находится сумма 36 500 руб. Начисление происходило по схеме сложного процента по ставке 10% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада:

- 25 000 руб.
- 26 000 руб.
- 27 500 руб.
- 28 000 руб

По окончании второго года на счете инвестора находится сумма 32 542 руб. Начисление происходило по схеме сложного процента по ставке 11% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада:

- 26 000 руб.
- 26 412 руб.
- 26 674 руб.
- 29 317 руб

По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 13 685.7 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 16% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада

- 9 000 руб.
- 10 000 руб.
- 11 000 руб.
- 12 000 руб

Вкладчик положил в банк 20 000 руб. Банк выплачивает 9% годовых. Проценты сложные. Какая сумма будет на счете у вкладчика через два года

- 21 200 руб.
- 23 762 руб.
- 24 335 руб.
- 25 425 руб

Вкладчик положил в банк 20 000 руб. Банк выплачивает 12% годовых. Проценты сложные. Какая сумма будет на счете у вкладчика через три года

- 23 333 руб.
- 26 740 руб.
- 28 099 руб.
- 29 055 руб

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через три года, если процентная ставка за первый год - 20%, за второй - 30%, за третий - 25%

- 19 500 руб.
- 20 100 руб.
- 21 000 руб.
- 24 300 руб

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через два года, если процентная ставка за первый год - 20%, за второй - 30%

- 13 200 руб.
- 14 100 руб.
- 15 600 руб.
- 16 000 руб

Банк выплачивает 12% годовых. Проценты сложные. Какую сумму требуется разместить вкладчику в банке, чтобы через 2 года у него было не менее 10 000 руб

- 5 555 руб.
- 6 354 руб.
- 7 972 руб.

—8 515 руб

Банк выплачивает сложные проценты. Какую процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик удвоил свои средства за два года

- 30,5 %
- 40,4 %
- 41,4 %
- 42,6 %

Банк выплачивает сложные проценты. Какую процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик утроил свои средства за два года

- 55,7 %
- 62,3 %
- 68,4 %
- 73,2 %

Банк выплачивает сложные проценты. Какую процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик удвоил свои средства за четыре года

- 18,12 %
- 18,92%
- 19,51 %
- 20,34%

Банк выплачивает сложные проценты. Какую процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик утроил свои средства за четыре года

- 25,12%
- 28,92%
- 30,17%
- 31,61%

Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 10 000 руб. Какую минимальную процентную ставку должен обеспечить банк для того, чтобы вкладчик через два года имел на счете 25 000 руб

- 58,01%
- 58,05%
- 58,11%
- 58,23%

Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 15 000 руб. Сколько лет потребуется вкладчику для того, чтобы его вклад достиг 21 600 руб., если банк выплачивает 20% годовых

- 1 год
- 1,5 года

—2 года

—3 года

Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 15 000 руб. Сколько лет потребуется вкладчику для того, чтобы его вклад достиг 41 160 руб., если банк выплачивает 40% годовых

—1,5 года

—2 года

—2,5 года

—3 года

Необходимо определить годовую процентную ставку начисляемых ежегодно сложных процентов при условии, что сумма вклада удваивается за 2 года

—30,03%

—31,15%

—39,51%

—41,42%

Необходимо определить годовую процентную ставку начисляемых ежегодно сложных процентов при условии, что сумма вклада удваивается за 4 года

—18,29%

—18,92%

—20,12%

—20,21%

По вкладу в банке ежеквартально начисляется 3% от суммы вклада.

Найдите годовую ставку процента с учетом ежеквартального реинвестирования дохода

—12%

—12,3%

—12,6%

—13,1%

По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 13 200 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента в конце каждого квартала по ставке 16% годовых. Расчитайте первоначальную сумму вклада

—9 000 руб.

—10 000 руб.

—11 000 руб.

—12 000 руб

Вкладчик положил в банк 15 000 руб. Банк выплачивает 9% в год. Какая сумма будет на счету у вкладчика через полтора года

—15 000 руб.

- 16 035 руб.
- 17 025 руб.
- 17 500 руб

Тема 15. Оценка инвестиционных качеств ЦБ

Рассчитайте ориентированную рыночную стоимость облигации номинальной стоимостью 1000 руб., если ежегодный купонный доход равен 11%, срок погашения равен 2 года и доходность по альтернативному вложению равна 12% годовых

- 983.09 руб.
- 962.35 руб.
- 1012.3 руб.
- 1050.2 руб

Рассчитайте ориентированную рыночную стоимость облигации номинальной стоимостью 1000 руб., если ежегодный купонный доход равен 15%, срок погашения равен 2 года и доходность по альтернативному вложению равна 15% годовых

- 900 руб.
- 950 руб.
- 1000 руб.
- 1100 руб

Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 1 000 руб. с выплатой ежегодного купонного 8% дохода и сроком погашения через 2 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 10% годовых

- 966 руб.
- 974 руб.
- 985 руб.
- 989 руб

Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 10 000 руб. с выплатой ежегодного купонного 12% дохода и сроком погашения через 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 13% годовых

- 9114 руб.
- 9558 руб.
- 9764 руб.
- 9911 руб

Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 20 000 руб. с выплатой ежегодного купонного 11% дохода и сроком погашения через 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 12% годовых

- 19 332 руб.
- 19 520 руб.
- 20 489 руб.
- 20 675 руб

Облигация сроком 1 год погашается по номиналу. Выплачивается ежегодный купонный доход в размере 5% от номинала. Рыночная цена облигации составляет 91,3% от номинала. Внутренняя ставка доходности равна.

- 10%
- 12%
- 15%
- 16%

По облигации сроком обращения 1 год выплачивается купонный доход в размере 4%. Рыночная стоимость облигации равна 92% от номинала. При какой процентной ставке текущая стоимость облигации будет равна ее рыночной стоимости

- 12%
- 13%
- 14%
- 15%

Облигация со сроком обращения 1 год погашается по номиналу. Выплачивается ежегодный купонный доход в размере 8% от номинала. Рыночная цена облигации составляет 91,5 % от номинала. Внутренняя ставка доходности равна

- 10 %
- 12 %
- 15 %
- 18 %

Облигация со сроком погашения через 1 год погашается по номиналу. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход в размере 10% от номинала. Рыночная цена облигации составляет 91.6 (%) от номинальной стоимости. Найти внутреннюю ставку доходности

- 0.1
- 0.2
- 0.3

Облигация со сроком погашения через 2 года погашается по номиналу. По облигации выплачивается ежегодный купонный доход в размере 10% от номинала. Рыночная цена облигации составляет 91.87% от номинальной стоимости. Найти внутреннюю ставку доходности

- 0,1
- 0,15
- 0,2

Как меняется во времени текущая стоимость купонной облигации, если купонный процент равен процентной ставке  
— уменьшается с течением времени

- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Как меняется во времени текущая стоимость купонной облигации, если купонный процент больше величины процентной ставки

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Как меняется во времени текущая стоимость купонной облигации, если купонный процент меньше значения процентной ставки

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Как меняется во времени текущая стоимость бескупонной облигации

- уменьшается с течением времени
- остается неизменной
- возрастает с течением времени

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации в начале периода обращения, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 15%, базовая процентная ставка – 20%

- 8 947 руб
- 10884 руб
- 9 143 руб
- 10 000 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации в начале периода обращения, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 20%, базовая процентная ставка – 20%

- 9583 руб
- 8745 руб
- 11267 руб
- 10 000 руб

Оценить стоимость 3- годичной бескупонной облигации в начале периода обращения, номинал облигации 10 000 руб., базовая процентная ставка – 20%

- 10 000 руб
- 8745 руб
- 5787 руб
- 9583 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации в начале периода обращения, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 25%, базовая процентная ставка – 20%

- 10 000 руб
- 8745 руб
- 11053 руб
- 9583 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации через год после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 15%, базовая процентная ставка – 20%

- 8 950 руб
- 9 236 руб
- 10782 руб
- 10 000 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации через 2 года после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 15%, базовая процентная ставка – 20%

- 8 787 руб
- 9 583 руб
- 10563 руб
- 10 000 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации через год после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 20%, базовая процентная ставка – 20%

- 11050 руб
- 9 236 руб
- 10 000 руб
- 9583 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации через 2 года после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 20%, базовая процентная ставка – 20%

- 8 787 руб
- 9 583 руб
- 10764 руб
- 10 000 руб

Оценить стоимость 3- годичной бескупонной облигации через год после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., базовая процентная ставка – 20%

- 7050 руб
- 6940 руб
- 10 000 руб
- 9236 руб

Оценить стоимость 3- годичной бескупонной облигации через 2 года после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., базовая процентная ставка – 20%

- 8330 руб
- 10 417 руб
- 9764 руб
- 6940 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации через год после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 25%, базовая процентная ставка – 20%

- 11050 руб
- 10764 руб
- 10 000 руб
- 9236 руб

Оценить стоимость 3- годичной купонной облигации через 2 года после выпуска, номинал облигации 10 000 руб., купонный процент – 25%, базовая процентная ставка – 20%

- 10417 руб
- 10 000 руб
- 11053 руб
- 10 743 руб

## Тема 16. Дюрации и хеджирование

Портфель, составленный из актива и долга, теряет чувствительность к малым изменениям процентной ставки

- при диверсификации портфеля
- при иммунизации портфеля

Какова должна быть текущая стоимость актива (для базовой процентной ставки) по правилу хеджирования нулевого уровня по сравнению с текущей стоимостью долга

- текущая стоимость актива должна быть больше текущей стоимости долга
- текущая стоимость актива должна быть равна текущей стоимости долга
- текущая стоимость актива должна быть меньше текущей стоимости долга

Какова должна быть степень разброса моментов поступления доходов (при полном хеджировании на основе дюраций риска изменения процентной ставки) по сравнению с разбросом моментов долговых платежей

- должна быть больше разброса моментов долговых платежей
- должна быть равна разбросу моментов долговых платежей
- должна быть меньше разброса моментов долговых платежей

Какова должна быть дюрация актива (для базовой процентной ставки) по правилу хеджирования нулевого уровня по сравнению с дюрацией долга

- дюрация актива должна быть больше дюрации долга
- дюрация актива должна быть равна дюрации долга
- дюрация актива должна быть меньше дюрации долга

Определить дюрацию 3-годовой облигации номиналом 100 000 руб. при базовой величине процентной ставки 20%, с выплатой ежегодных купонных доходов в конце каждого года, купонный процент – 20%

- 1 год
- 1,87 года
- 2,53 года
- 2,74 года
- 3 года

Определить дюрацию 3-годовой бескупонной облигации номиналом 100000 руб. при базовой величине процентной ставки 20%

- 1 год
- 1,87 года
- 2,53 года
- 2,74 года
- 3 года

Определить дюрацию 2-годовой бескупонной облигации номиналом 100000 руб. при базовой величине процентной ставки 20%

- 1 год
- 2 года
- 2,53 года
- 2,74 года
- 3 года

Определить дюрацию 4-годовой бескупонной облигации номиналом 100000 руб. при базовой величине процентной ставки 20%

- 1 год
- 3,87 года
- 2,53 года
- 4 года
- 4,2 года

Как изменится дюрация 2-годовой бескупонной облигации при увеличении процентной ставки

- уменьшится
- останется неизменной
- возрастёт

Как изменится дюрация 3-годовой бескупонной облигации при уменьшении процентной ставки

- уменьшится
- останется неизменной
- возрастёт

Как изменится дюрация одногодовой облигации с выплатой купонного дохода в конце года при увеличении купонного процента

- уменьшится
- останется неизменной
- возрастёт

Как изменится дюрация одногодовой облигации с выплатой купонного дохода в конце года при уменьшении купонного процента

- уменьшится
- осталась неизменной
- возрастёт

## Тема 17. Доходность финансовых активов

Как изменилась доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 9% до 18%, а фактор бета уменьшился с 0,8 до 0,4

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Как изменилась доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 3% до 12%, а фактор бета уменьшился с 1,2 до 0,3

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Как изменилась доходность ценной бумаги, если рыночная премия за риск возросла с 5% до 10%, а фактор бета уменьшился с 1 до 0,5

- увеличилась в 2 раза
- осталась неизменной
- уменьшилась в 2 раза

Определить доходность от владения акцией, приобретенной за 500 руб., проданной через 2 года за 550 руб., при ежегодных дивидендных выплатах 50 руб., учесть темп ежегодной инфляции 10%

- 15%
- 10%
- 5%

Определить доходность от владения акцией, приобретенной за 100 руб., проданной через 2 года за 120 руб., при ежегодных дивидендных выплатах 4 руб., учесть темп ежегодной инфляции 12%

- 28%

- 2%
- 14%

Определить доходность от владения акцией, приобретенной за 200 руб., проданной через 3 года за 230 руб., при ежегодных дивидендных выплатах бруб., учесть темп ежегодной инфляции 7%

- 1%
- 8%
- 16%

Определить доходность от владения акцией, приобретенной за 40 руб., проданной через 2 года за 42 руб., при ежегодных дивидендных выплатах 3 руб., учесть темп ежегодной инфляции 8%

- 8%
- 10%
- 2%

Определить полную доходность (к погашению) облигации с периодом обращения 3 года, номиналом 10000 руб., приобретенной за 9500 руб. при купонной ставке 12%, с выплатой купонных доходов в конце года, учесть темп ежегодной инфляции 10%

- 5,24%
- 3,57%
- 4,38%

Определить полную доходность (к погашению) облигации с периодом обращения 2 года, номиналом 5000 руб., приобретенной за 4800 руб. при купонной ставке 15%, с выплатой купонных доходов в конце года, учесть темп ежегодной инфляции 11%

- 6,7%
- 3,9%
- 5,8%

Определить полную доходность (к погашению) облигации с периодом обращения 4 года, номиналом 70000 руб., приобретенной за 65000 руб. при купонной ставке 10%, с выплатой купонных доходов в конце года, учесть темп ежегодной инфляции 9%

- 5%
- 3,69%
- 4,75%

## Тема 18. Инвестиционный риск

Какая из двух ценных бумаг (А или В) более рискованная, так как имеет большую величину полного риска, если их факторы бета равны 1,1 и 0,9, стандартные отклонения случайных изменений доходностей 4% и 8%

соответственно, стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 10%

—ценная бумага А

—ценная бумага В

—ценные бумаги А и В имеют одинаковый полный риск

Какая из двух ценных бумаг (А или В) более рискованная, так как имеет большую величину полного риска, если их факторы бета равны 0,85 и 1,1, стандартные отклонения случайных изменений доходностей 7% и 0,5% соответственно, а стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 10%

—ценная бумага А

—ценная бумага В

—ценные бумаги А и В имеют одинаковый полный риск

Какая из двух ценных бумаг (А или В) более рискованная, так как имеет большую величину полного риска, если их факторы бета равны 1.3 и 1.1, стандартные отклонения случайных изменений доходностей 0,1% и 6% соответственно, а стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 11%

—ценная бумага А

—ценная бумага В

—ценные бумаги А и В имеют одинаковый полный риск

Какая из двух ценных бумаг (А или В) более рискованная, так как имеет большую величину полного риска, если их бета-факторы равны 2 и 1.5, стандартные отклонения случайных изменений доходностей 1% и 9% соответственно, а стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 8%

—ценная бумага Б

—ценная бумага А

—ценные бумаги А и В имеют одинаковый полный риск

Оценить величину полного риска (стандартное отклонение доходности) ценной бумаги с бета - фактором 1.4, при величине случайного отклонения доходности 6% и стандартном отклонении доходности на рыночный индекс 9%

—14,21%

—13,96%

—12,85%

6. Оценить величину полного риска (стандартное отклонение доходности) ценной бумаги с бета - фактором 0,6, при величине случайного отклонения доходности 4% и стандартном отклонении доходности на рыночный индекс 9%

—7,83%

—6,34%

—6,72%

Оценить величину полного риска (стандартное отклонение доходности) ценной бумаги с бета - фактором 1,1, при величине случайного отклонения доходности 3% и стандартном отклонении доходности на рыночный индекс 11%

—14,21%

—13,89%

—12,47%

Оценить величину полного риска (стандартное отклонение доходности) ценной бумаги с бета - фактором 1,5, при величине случайного отклонения доходности 10% и стандартном отклонении доходности на рыночный индекс 15%

—24,62%

—24,26%

—24,95%

Ценные бумаги А и В имеют факторы бета 1,2 и 1,1, стандартные отклонения случайных изменений доходностей 5% и 4% соответственно. Для какой ценной бумаги использование рыночной модели оценки доходности более корректно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 14%

—для ценной бумаги А

—для ценной бумаги В

Ценные бумаги А и В имеют факторы бета 1,5 и 1,1, стандартные отклонения случайных изменений доходностей 4% и 3% соответственно. Для какой ценной бумаги использование рыночной модели оценки доходности более корректно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 13%

—для ценной бумаги А

—для ценной бумаги В

## Тема 19. Оценка параметров портфеля ЦБ

Как изменится доходность портфеля из 10 ценных бумаг, входящих в состав портфеля с равными долями, если доходность двух ценных бумаг возросла на 5,5%, доходность 5 других бумаг не изменилась, а доходность оставшихся 3 ценных бумаг снизилась на 2%

—увеличилась на 5%

—осталась неизменной

—увеличилась на 0,5%

—уменьшилась на 6%

Как изменится доходность портфеля из 8 ценных бумаг, входящих в состав портфеля с равными долями, если доходность четырех ценных

бумаг возросла на 2%, доходность двух других бумаг не изменилась, а доходность оставшихся ценных бумаг снизилась на 4%

- увеличилась на 2%
- осталась неизменной
- увеличилась на 0,5%
- уменьшилась на 0.5%

Как изменится доходность портфеля из 12 ценных бумаг, входящих в состав портфеля с равными долями, если доходность 5 ценных бумаг возросла на 1.5%, доходность 3 других бумаг не изменилась, а доходность оставшихся ценных бумаг снизилась на 2.5%

- увеличилась на 0,25%
- осталась неизменной
- уменьшилась на 2,5%
- уменьшилась на 0.21%

Определите систематический риск портфеля из 3 ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,4, 1,2 и 0,6, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 4,5%, 5,6% и 5,9% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 12%

- 11,8%
- 12,5%
- 12,8%
- 13,5%

Определите случайный риск портфеля из 3 ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,7, 1,3 и -0,8, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 5%, 4% и 3% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 15%

- 2,35%
- 4,16%
- 3,98%
- 3,76%

Определите полный риск портфеля из 3 ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,4, 1,2 и 0,6, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 5%, 7% и 6% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 12%

- 11,89%
- 12,53%
- 13,27%
- 13,49%

Определите полный риск портфеля из двух ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,1 и 0,8, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 7% и 5% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 12%

- 11,89%
- 12,18%
- 13,12%

Определите случайный риск портфеля из двух ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,2 и 0,9, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 7% и 5% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 14%:

- 4,3%;
- 3,9%;
- 4,3%:

Определите систематический риск портфеля из двух ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,1 и 0,8, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 4,5% и 3,5% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 12%

- 11,4%
- 12,2%
- 10,8%

Определите полный риск портфеля из четырех ценных бумаг, входящих в портфель с равными долями, с бета-факторами 1,1, 1,4, 0,9 и 0,6, при величине стандартных отклонений случайных изменений доходностей ценных бумаг 3%, 5%, 4% и 2% соответственно, если стандартное отклонение доходности на рыночный индекс равно 10%

- 10,17%
- 11,15%
- 10,45%