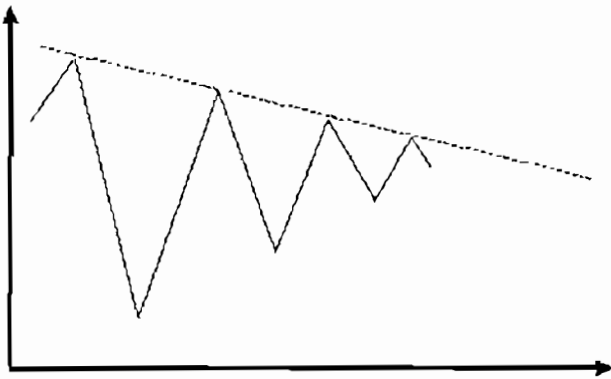


Вопрос . 2.4.1.1.3

На рисунке изображен график изменения цен:



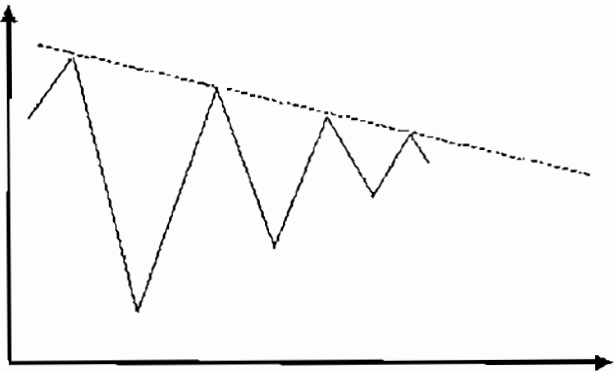
при этом пунктиром обозначена линия, которая называется:

Ответы:

- А. Линия сопротивления
- В. Линия поддержки
- С. Убывающий тренд цен
- D. Ограничение цен

Вопрос . 2.4.1.1.4

На рисунке пунктиром обозначена линия, которая называется:

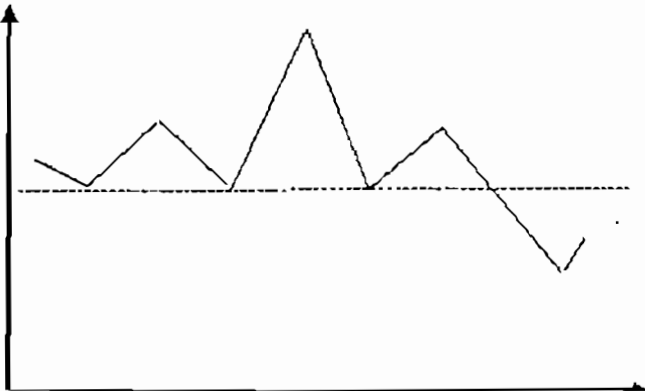


Ответы:

- А. Ограничение цен
- В. Линия поддержки
- С. Линия сопротивления
- D. Убывающий тренд цен

Вопрос . 2.4.1.1.5

На рисунке:



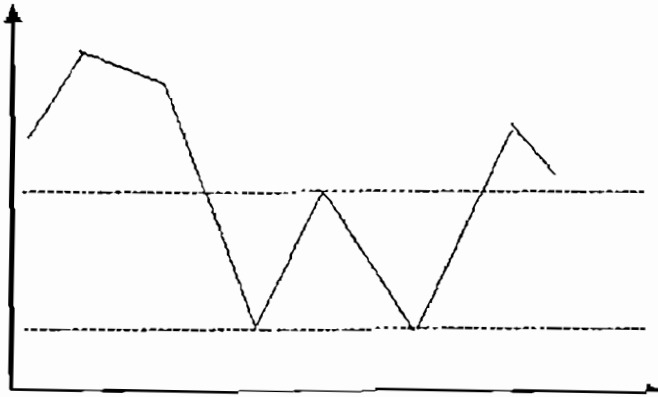
сплошной линией изображена фигура, называемая

Ответы:

- А. "Голова и плечи"
- В. "Перевернутые голова и плечи"
- С. "Двойное дно"
- D. "Убывающий тренд"

Вопрос . 2.4.1.1.6

На рисунке



изображена фигура, называемая:

Ответы:

- А. "Голова и плечи"
- В. "Двойное дно"
- С. "Баттерфляй"
- D. Локальный максимум

Вопрос . 2.4.1.2.1

Какие ключевые параметры используются в фундаментальном анализе для сравнения и отбора ценных бумаг?

- 1 EPS
- 2 P/E
- 3 NAV
- 4 Текущий курс акции
- 5 Коэффициент бета

Ответы:

- А. Только 1, 2 и 3
- В. Только 1, 2, 3 и 5
- С. Только 3, 4 и 5
- D. Все перечисленные

Вопрос . 2.4.1.2.2

Какие ключевые показатели из перечисленных ниже используются в фундаментальном анализе?

- 1 Доход на акцию
- 2 Стоимость чистых активов
- 3 Объем торговли за период
- 4 Индекс относительной силы

Ответы:

- А. Только 1, 2 и 4
- В. Только 1, 3 и 4
- С. Только 1 и 2
- D. Все приведенные

Вопрос . 2.4.1.3

Для оценки стоимости каких из ниже перечисленных акций применяется модель Гордона?

Ответы:

- А. Акции с постоянным на протяжении рассматриваемого периода размером дивиденда

- В. Акции, размер дивиденда по которым увеличивается с постоянным темпом прироста
- С. Акции, размер дивиденда по которым увеличивается с переменным темпом прироста
- Д. Акции, размер дивиденда по которым на протяжении рассматриваемого периода изменяется случайным образом

Вопрос . 2.4.1.4

Наиболее распространенная стратегия использования фундаментального и технического анализа состоит в том, чтобы использовать:

- 1 Фундаментальный анализ для выбора бумаг
- 2 Технический анализ для выбора момента покупки (продажи)
- 3 Фундаментальный анализ для выбора момента покупки (продажи)
- 4 Технический анализ для выбора бумаг
- 5 Только один вид анализа
- 6 Для одних бумаг технический анализ, а для других - фундаментальный анализ

Ответы:

- А. Только 1 и 2
- В. Только 3 и 4
- С. Только 5
- Д. Только 6

Вопрос . 2.4.1.5

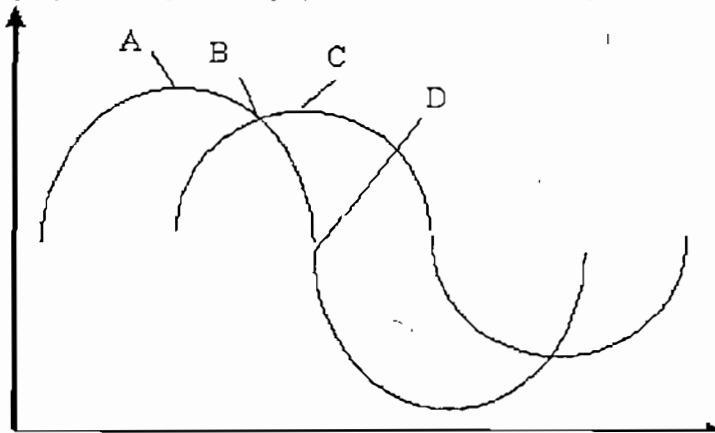
Какому из ниже перечисленных показателей в наибольшей степени соответствует понятие внутренней стоимости компании?

Ответы: -

- А. Капитализация компании
- В. Балансовая стоимость активов компании
- С. Текущая стоимость будущих доходов компании
- Д. Уставный капитал компании

Вопрос . 2.4.1.6

На рисунке изображены графики цен и скользящего среднего.



В какой из отмеченных точек имеется сигнал к продаже?

Ответы:

- А. В точке А
- В. В точке В
- С. В точке С
- Д. В точке D

Вопрос . 2.4.1.7

Чем определяется "качество" эмитента облигаций?

Ответы:

- А. Доходностью облигаций эмитента
- В. Информационной прозрачностью эмитента
- С. Чувствительностью цены облигаций к изменению процентной ставки на рынке
- Д. Риском невыплаты процентов и/или основной суммы долга

Вопрос . 2.4.1.8

Что отражает разрыв в доходности государственных облигаций и облигаций частной компании?

Ответы:

- A. Риск изменения рыночных процентных ставок
- B. Риск реинвестирования купона
- C. Кредитный риск
- D. Риск ликвидности

Вопрос . 2.4.1.9.1

На каких исходных положениях базируется фундаментальный анализ?

- 1. Анализируемая компания в будущем будет действующим предприятием
- 2. Предприятие имеет внутреннюю стоимость, которую можно определить путем анализа данных о компании
- 3. В каждый момент внутренняя стоимость предприятия совпадает с его рыночной стоимостью
- 4. Внутренняя стоимость предприятия будет признана рынком в долгосрочной перспективе

Ответы:

- A. Только 1, 2 и 3
- B. Только 1, 2 и 4
- C. Только 1 и 3
- D. Только 2 и 4

Вопрос . 2.4.1.9.2

Какое из нижеприведенных утверждений НЕ относится к постулатам фундаментального анализа?

Ответы:

- A. Внутренняя стоимость компании может быть определена путем анализа данных о финансовой и производственной деятельности
- B. Цены акций могут существенно отклоняться от их внутренней стоимости в краткосрочном периоде
- C. Внутренняя стоимость компании может изменяться в соответствии с мнением участников рынка
- D. Цена акций приближается к их внутренней стоимости в долгосрочном периоде

Вопрос . 2.4.1.10

Укажите ошибочное утверждение, относящееся к техническому или фундаментальному анализу

Ответы:

- A. Целью технического анализа является выявление высших и низших значений цены
- B. Использование в техническом анализе моделей позволяет распознать рыночные ситуации, предшествующие изменению существующих тенденций
- C. Фундаментальный анализ направлен на расчет скрытой внутренней стоимости ценной бумаги
- D. Фундаментальный анализ применяется для отбора ценных бумаг в портфель

Вопрос . 2.4.1.11

Какое из нижеперечисленных утверждений соответствует одному из постулатов технического анализа?

Ответы:

- A. Цены на финансовых рынках изменяются случайным образом
- B. Колебание цен на финансовых рынках имеет циклический характер
- C. В динамике цен на финансовых рынках проявляются устойчивые тенденции
- D. Изменение цен на финансовых рынках обусловлено только экономическими факторами

Вопрос . 2.4.1.12.1

Для какой из перечисленных ниже целей применяется технический анализ?

Ответы:

- A. Отбор ценных бумаг при формировании портфеля
- B. Выбор времени покупки и продажи ценных бумаг

- C. Прогнозирование значения рыночной цены на следующий день
- D. Анализ рисков на фондовом рынке

Вопрос . 2.4.1.12.2

Для чего НЕ предназначены методы технического анализа?

Ответы:

- A. Для определения наличия ценовой тенденции
- B. Для определения направления ценовой тенденции
- C. Для определения силы ценовой тенденции
- D. Для определения времени существования ценовой тенденции

Вопрос . 2.4.1.13

Что соединяет на ценовом графике линия повышательного тренда?

Ответы:

- A. Несколько последовательных максимумов цен
- B. Несколько последовательных минимумов цен
- C. Цены закрытия торгов
- D. Несколько зон консолидации цен

Вопрос . 2.4.1.14

В каком из нижеперечисленных случаев понижительный ценовой тренд будет считаться прерванным?

1. Если после пересечения линии тренда цена возрастает более чем на 3%
2. Если после пересечения линии тренда цены идут вверх в течение двух дней

Ответы:

- A. Только 1
- B. Только 2
- C. Ни в одном из перечисленных случаев
- D. В обоих случаях

Вопрос . 2.4.1.15

Что обычно происходит на рынке после образования формации "голова и плечи"?

Ответы:

- A. Перелом повышательной тенденции
- B. Консолидация цен
- C. Образование временной паузы в ходе роста цен
- D. Усиление повышательной тенденции

Вопрос . 2.4.1.16

Что из нижеперечисленного позволяют определить индикаторы тренда?

1. Вероятные моменты перелома ценового тренда
2. Вероятные моменты ослабления ценового тренда
3. Наличие ценового тренда и его направление

Ответы:

- A. 1
- B. 2
- C. 3
- D. Все вышеперечисленное

Вопрос . 2.4.1.17

В каком из нижеперечисленных случаев скользящая средняя подает сигнал на покупку?

Ответы:

- A. Цены находятся над скользящей средней
- B. Цены находятся под скользящей средней
- C. Цены пересекают скользящую среднюю сверху вниз
- D. Цены пересекают скользящую среднюю снизу вверх

Вопрос . 2.4.1.18

О чем сигнализирует подъем линии индекса относительной силы выше 70 % отметки на фоне повышательного тренда?

Ответы:

- A. О вероятном начале консолидации цен
- B. О вероятном падении цен

Вопрос . 2.4.1.19

Каким кредитным рейтингом должны обладать облигации "инвестиционного качества"?

Ответы:

- A. Не ниже А
- B. ВВВ и выше
- C. Не ниже ВВ
- D. ССС и выше

Вопрос . 2.4.1.20

Что является предметом изучения в техническом анализе?

Ответы:

- A. Конфиденциальная информация о деятельности компаний
- B. Временные ряды цен сделок и объемов торгов
- C. Показатели доходности финансовых инструментов
- D. Психология участников рынка

Вопрос . 2.4.1.21

Какая из перечисленных ниже фигур не относится к формациям продолжения?

Ответы:

- A. Треугольник
- B. Флаг
- C. Блюдце
- D. Клин

Вопрос . 2.4.1.22

Скользящие средние пересеклись друг с другом и заняли положение выше графика цен в следующем порядке сверху вниз: 18-дневная, 9-дневная, 4-дневная. Какой сигнал подает такая комбинация скользящих средних?

1. На покупку
2. На продажу
3. Нейтральный сигнал

Ответы:

- A. 1
- B. 2
- C. 3
- D. Ничего из вышеперечисленного

Вопрос . 2.4.1.23

Укажите правильные утверждения в отношении осцилляторов, используемых в техническом анализе?

- 1 Осцилляторы подают опережающие сигналы
- 2 Осцилляторы предупреждают о возможных моментах начала, замедления и перелома тренда
- 3 Осцилляторы эффективны в периоды консолидации цен

Ответы:

- A. Только 1
- B. Только 2
- C. Только 1 и 2
- D. Все перечисленные

Вопрос . 2.4.1.24

В каком случае следует ожидать снижение цены акций компании в долгосрочном периоде?

Ответы:

- A. Темп роста прибыли от реализации продукции превышает темп роста объема продаж
- B. Темп роста дивидендов превышает темп роста балансовой прибыли

- C. Темп роста дебиторской задолженности ниже темпа роста объема продаж
- D. Темп роста собственного капитала превышает темп роста долгосрочных обязательств

Вопрос . 2.4.1.25

Из ниже перечисленных укажите признак, наиболее характерный для недооцененных акций

Ответы:

- A. Устойчивое снижение цен акций
- B. Устойчивый рост цен акций
- C. Небольшое количество заявок на покупку акций
- D. Внутренняя стоимость акций больше их рыночной цены

Вопрос . 2.4.1.26

Для каких компаний наиболее характерно низкое значение коэффициента P/E?

Ответы:

- A. Для компаний, находящихся в фазе циклического спада
- B. Для стабильных крупных компаний, регулярно выплачивающих дивиденды
- C. Для новых компаний, имеющих высокие темпы роста
- D. Для относительно переоцененных компаний

Вопрос . 2.4.1.27

Как рассчитывается показатель "финансового рычага"?

Ответы:

- A. Как отношение всех обязательств к собственному капиталу
- B. Как отношение долгосрочных обязательств к сумме активов
- C. Как отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу
- D. Как отношение чистой прибыли к сумме активов

Вопрос . 2.4.1.28.1

Что из ниже перечисленного может являться признаком переоцененности акций компании при сравнении ее показателей с их среднеотраслевыми значениями?

Ответы:

- A. Более низкое значение отношения рыночной цены акции к ее балансовой стоимости
- B. Более высокое значение показателя P/E
- C. Более высокое значение показателя рентабельности собственного капитала
- D. Более низкое значение показателя финансового рычага

Вопрос . 2.4.1.28.2

Что из нижеперечисленного будет типично для недооцененной компании при сравнении ее текущих показателей с соответствующими значениями в прошлом?

Ответы:

- A. Относительно более высокая дивидендная доходность акций
- B. Относительно меньший темп роста дивиденда
- C. Относительно более высокое значение коэффициента P/E
- D. Относительно меньшая рентабельность собственного капитала

Вопрос . 2.4.1.29

Что можно приблизительно оценить с помощью показателя дюражи?

Ответы:

- A. Изменение цены облигации при малом изменении доходности
- B. Изменение цены облигации при приближении срока погашения
- C. Изменение доходности облигации при изменении ставки купонного дохода
- D. Изменение доходности облигации при приближении срока погашения

Вопрос . 2.4.1.30

Что отражает столбиковый ценовой график?

- 1 Цены закрытия торгов.
- 2 Максимальные и минимальные цены.
- 3 Средние цены.
- 4 Цены открытия торгов.
- 5 Чистое изменение цен.

Ответы:

- A. 2 и 5
- B. 3 и 5
- C. 1, 2 и 4
- D. Все вышеперечисленное

Вопрос . 2.4.1.31

Что соединяет на ценовом графике линия понижательного тренда?

Ответы:

- A. Несколько последовательных максимумов цен
- B. Несколько последовательных минимумов цен
- C. Цены закрытия торгов
- D. Несколько зон консолидации цен

Вопрос . 2.4.1.33

В каком из перечисленных ниже случаев наблюдается «медвежья» дивергенция между осциллятором и графиком цен?

Ответы:

- A. Цены падают, осциллятор растет
- B. Цены стабилизировались, осциллятор растет
- C. Осциллятор стабилизируется, цены растут
- D. Цены растут, осциллятор падает

Вопрос . 2.4.1.34

В каком из перечисленных ниже случаев MACD-гистограмма дает сигнал на продажу?

Ответы:

- A. Гистограмма пересекает нулевую линию сверху вниз
- B. Гистограмма пересекает нулевую линию снизу вверх
- C. Гистограмма разворачивается вниз, находясь выше нулевой линии
- D. Гистограмма разворачивается вверх, находясь ниже нулевой линии

Вопрос . 2.4.1.35

Что из нижеперечисленного служит наилучшим показателем ликвидности акций?

Ответы:

- A. Номинал акций
- B. Объем торгов по акциям за день
- C. Количество акций в обращении
- D. Рыночная капитализация компании

Вопрос . 2.4.1.36

Что из нижеперечисленного НЕ учитывается при расчете количества акций в свободном обращении, используемого в фундаментальном анализе?

1. Акции, принадлежащие руководству и работникам компании
2. Акции, выкупленные самой компанией
3. Акции, принадлежащие владельцам 5%-ных и более крупных пакетов

Ответы:

- A. Только 1
- B. Только 2
- C. Только 3
- D. Все вышеперечисленное

Вопрос . 2.4.1.37

При каком условии стратегии иммунизации, состоящая в выравнивании дюрации портфеля облигаций со сроком владения этим портфелем, будет эффективной?

Ответы:

- A. Кривая доходности имеет восходящий вид
- B. Кривая доходности имеет нисходящий вид
- C. Кривая доходности имеет плоский вид
- D. Кривая доходности имеет выпуклый вид

Вопрос . 2.4.1.38

Какая из приведенных ниже характеристик в наибольшей степени присуща облигациям с кредитным рейтингом C?

Ответы:

- A. Данные облигации обладают «инвестиционным качеством»
- B. Эмитент данных облигаций объявил о дефолте
- C. Данные облигации часто не приносят процентов
- D. Данные облигации характеризуются довольно низким риском

Вопрос . 2.4.1.39.1

Какие из указанных ниже линий выполняют функцию уровня сопротивления?

- 1 Линия нисходящего тренда.
- 2 Линия восходящего тренда.
- 3 Нижняя граница ценового коридора
- 4 Верхняя граница ценового коридора
- 5 Линия шеи в формации «голова и плечи»
- 6 Линия шеи в формации «перевернутые голова и плечи»

Ответы:

- A. 1, 3 и 5
- B. 1, 4 и 6
- C. 2, 3 и 5
- D. 2, 4 и 6

Вопрос . 2.4.1.39.2

Какие из указанных ниже линий выполняют функцию уровня поддержки?

- 1 Линия нисходящего тренда
- 2 Линия восходящего тренда
- 3 Нижняя граница ценового коридора
- 4 Верхняя граница ценового коридора
- 5 Линия шеи в формации "голова и плечи"
- 6 Линия шеи в формации "перевернутые голова и плечи"

Ответы:

- A. 1, 3 и 5
- B. 1, 4 и 6
- C. 2, 3 и 5
- D. 2, 4 и 6

Вопрос . 2.4.2.1

На каких исходных положениях базируется технический анализ?

- 1 Повторяемость моделей изменения цен
- 2 Инерционность показателей состояния рынка
- 3 Наличие всей информации, необходимой для принятия решений, в рыночной цене
- 4 Существование объективных цен на финансовые инструменты

Ответы:

- A. Только 1, 2 и 3
- B. Только 1, 3 и 4
- C. Только 2, 3 и 4
- D. На всех приведенных

Вопрос . 2.4.2.2

Уставный капитал компании составляют 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до уплаты налогов равна 10 млн. руб., а величина налога на прибыль - 3 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб. Рассчитайте значение показателя EPS (доход на одну акцию)

Ответы:

- A. 11 руб.
- B. 11,66 руб.
- C. 13,2 руб.
- D. 16,67 руб.

$$\frac{10 - 3 - 0,4}{0,5} = 13,2$$

Вопрос . 2.4.2.3

Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15 %, общая сумма долгосрочных заемных средств достигла 30 млн. руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн. руб. Рассчитайте показатель рентабельности активов компании?

Ответы:

- A. 10,5 %
- B. 12 %
- C. 18,75 %
- D. 60 %

$$P_{СК} = 15\%$$
$$0,15 = \frac{X}{120} = 18$$
$$P_A = \frac{18}{150} = 12\%$$

$$\frac{\text{приб}}{\text{с.с}} = 0,15 \quad \text{приб} = 18$$

$$X = \frac{18}{150} = 0,12$$

Вопрос . 2.4.2.4

Какой из приведенных ниже признаков НЕ характерен для ценового коридора?

- 1 Каждый новый подъем цен завершается примерно на одном уровне
- 2 Каждый новый спад цен завершается примерно на одном уровне
- 3 Каждый новый спад цен достигает более низкого уровня, чем предыдущий спад
- 4 Каждый новый рост цен достигает более высокого уровня, чем рост на предыдущем уровне

Ответы:

- A. 1 и 2
- B. 3
- C. 1 и 4
- D. 3 и 4

Вопрос . 2.4.2.6.1

Какие из нижеперечисленных формаций указывают на возможность продолжения понижательной ценовой тенденции?

- 1 Растущий клин
- 2 Падающий клин
- 3 Восходящий треугольник
- 4 Нисходящий треугольник

Ответы:

- A. 1 и 3
- B. 1 и 4
- C. 2 и 3
- D. 2 и 4

Вопрос . 2.4.2.6.2

Какие из нижеперечисленных формаций указывают на возможность продолжения повышательной ценовой тенденции?

- 1 Падающий флаг
- 2 Растущий флаг
- 3 Падающий клин
- 4 Растущий клин

Ответы:

- A. 1 и 3
- B. 1 и 4
- C. 2 и 3
- D. 2 и 4

Вопрос . 2.4.2.7

Какие из нижеперечисленных свойств характерны только для экспоненциальной скользящей средней?

- 1 Всем ценам в базе расчета присваивается одинаковый вес
- 2 Прошлые цены не исключаются полностью из расчета при появлении новой цены
- 3 Самая старая из ранее входивших цен выводится из базы расчета при появлении новой цены
- 4 Для вычисления текущего значения средней используется ее предыдущее значение
- 5 Каждой следующей цене в базе расчета придается больший вес, чем предыдущей

Ответы:

- A. 1 и 3
- B. 2 и 4

- C. 2 и 5
- D. 3 и 5

Вопрос . 2.4.2.8.1

За последние семь дней торгов значения фондового индекса составили 13, 12, 10, 13, 14, 16, 17. Каким будет значение 5-дневной простой скользящей средней для последнего дня торгов?

Ответы:

- A. 14
- B. 14,5
- C. 15
- D. 16,4

$$SMA = \frac{10 + 13 + 14 + 16 + 17}{5} = \frac{70}{5} = 14$$

Вопрос . 2.4.2.8.2

В течение последних шести дней торгов цена акций компании XYZ последовательно принимала значения 9, 8, 7, 5, 8, 10. Каким будет значение 4-дневной взвешенной скользящей средней для шестого дня торгов?

Ответы:

- A. 6,6
- B. 7,8
- C. 7,9
- D. 8,1

$$WMA = \frac{7 \cdot 1 + 5 \cdot 2 + 8 \cdot 3 + 10 \cdot 4}{1 + 2 + 3 + 4} = \frac{7 \cdot 1 + 5 \cdot 2 + 8 \cdot 3 + 10 \cdot 4}{10} = \frac{81}{10} = 8,1$$

Вопрос . 2.4.2.8.3

В течение последних семи дней торгов цена акций компании ABC последовательно принимала значения 19, 20, 21, 22, 19, 18, 17. Каким будет значение 3-дневной экспоненциальной скользящей средней для последнего дня торгов?

Ответы:

- A. 17,5
- B. 18
- C. 18,125
- D. 19,4

$$EMA = P_{t-1} \cdot k + EMA_{t-1} \cdot (1 - k)$$

$$k = \frac{2}{N+1}$$

$$\frac{1) 20 + 21 + 22}{3} = 21$$

$$2) 19 \cdot 0,5 +$$

$$+ 21 \cdot (1 - 0,5) = 20$$

$$3) 18 \cdot 0,5 +$$

$$+ 20 \cdot (1 - 0,5) = 19$$

$$4) 17 \cdot 0,5 +$$

$$+ 19 \cdot (1 - 0,5) = 18$$

Вопрос . 2.4.2.9

В каком из перечисленных ниже случаев конверт из двух скользящих средних дает сигнал о продолжении повышательной тенденции?

Ответы:

- A. Цены устойчиво растут внутри линий конверта
- B. Цены приблизились к нижней линии конверта и развернулись вверх
- C. Цены пересекли центральную скользящую среднюю и достигли верхней линии конверта
- D. Цены пробили верхнюю линию конверта и вышли за его пределы

Вопрос . 2.4.2.10

При каком из приведенных ниже сигналов индекса относительной силы можно ожидать падения цен в ходе развития повышательного тренда?

Ответы:

- A. Индекс образует "бычью" дивергенцию с графиком цен
- B. Индекс поднялся выше 70 %-ной отметки
- C. Индекс опустился ниже 30 %-ной отметки
- D. Индекс достиг уровня сопротивления на отметке 50 %

Вопрос . 2.4.2.11

Номинал обыкновенных акций компании составляет 20 руб., величина дохода на одну акцию и дивиденд составляет 80 руб. и 50 руб., соответственно, рыночная цена и балансовая стоимость акции равна 150 руб. и 500 руб., соответственно, а величина денежного потока на акцию составляет 100 руб. Какими будут значения показателей P/E и дивидендной доходности по акциям этой компании?

Ответы:

- A. 1,5 и 53 %
- B. 1,875 и 33,3 %

$$P/E = \frac{150}{80} \quad D_y = \frac{50}{150}$$

- C. 3 и 62,5 %
- D. 3,33 и 3,33 %

Вопрос . 2.4.2.12

Коэффициент оборачиваемости активов компании равен 3, объем продаж за отчетный период составил 70 млн. руб., а коэффициент рентабельности активов достиг 18 %. Какова сумма чистой прибыли, полученная компанией за отчетный период?

Ответы:

- A. 4,2 млн. руб.
- B. 5 млн. руб.
- C. 6,8 млн. руб.
- D. 7 млн. руб.

$$P_A = 18$$

$$O_A = \frac{70}{A} = 3$$

$$A = \frac{70}{3}$$

$$P_A = \frac{x}{23,33} = 0,18; x = 4,199$$

$$r_{\text{чист}} = 0,18 \cdot \frac{70}{3} = \frac{18 \cdot 70}{100 \cdot 3}$$

Глава 2.5. Производные ценные бумаги и основы методов хеджирования

Вопрос . 2.5.1.1.1

Укажите правильное название опционной стратегии, состоящей из покупки акции и опциона пут

Ответы:

- A. Синтетический длинный опцион колл
- B. Синтетический длинный опцион пут
- C. Покрытый опцион колл
- D. Покрытый опцион пут

Вопрос . 2.5.1.1.2

Укажите правильное название опционной стратегии, состоящей из продажи акции и продажи опциона пут

Ответы:

- A. Синтетический длинный опцион колл
- B. Синтетический короткий опцион колл
- C. Синтетический длинный опцион пут
- D. Синтетический короткий опцион пут

Вопрос . 2.5.1.1.3

Укажите правильное название опционной стратегии, состоящей из продажи акции и покупки опциона колл

Ответы:

- A. Синтетический длинный опцион колл
- B. Синтетический короткий опцион колл
- C. Синтетический длинный опцион пут
- D. Синтетический короткий опцион пут

Вопрос . 2.5.1.1.4

Укажите правильное название опционной стратегии, состоящей из покупки акции и продажи опциона колл

Ответы:

- A. Синтетический длинный опцион колл
- B. Синтетический короткий опцион колл
- C. Синтетический длинный опцион пут
- D. Синтетический короткий опцион пут

Вопрос . 2.5.1.2.1

С какой целью применяется хеджирование с помощью покупки опциона пут?

Ответы:

- A. Защита от риска падения рыночной цены базового актива
- B. Защита от риска роста рыночной цены базового актива
- C. Защита от риска непоставки базового актива
- D. Защита от риска девальвации валюты базового актива

Вопрос . 2.5.1.2.2

Для чего используется короткий хедж на рынке фьючерсных контрактов?

- I Для страхования от будущего падения спот - цены базового актива
- II Для страхования от будущего повышения спот - цены базового актива
- III Для максимизации прибыли в случае благоприятной конъюнктуры

Ответы:

- A. Верно только I
- B. Верно только II
- C. Верно I и III
- D. Верно II и III

Вопрос . 2.5.1.2.3

Для чего используется длинный хедж на рынке фьючерсных контрактов?

- 1 Для страхования от будущего падения спот - цены базового актива
- 2 Для страхования от будущего повышения спот - цены базового актива
- 3 Для максимизации прибыли в случае благоприятной конъюнктуры

Ответы:

- A. Верно только 1
- B. Верно только 2
- C. Верно 1 и 3
- D. Верно 2 и 3

Вопрос . 2.5.1.3

Из нижеперечисленного выберите НЕправильное утверждение в отношении условий исполнения фьючерсных контрактов

Ответы:

- A. Условия некоторых контрактов могут предусматривать не поставку базисного актива, а взаиморасчеты между участниками в денежной форме, которые осуществляются относительно спот-цены базового актива к моменту исполнения контракта
- B. Если участник контракта желает осуществить поставку по контракту, то он в установленном порядке информирует лицо с противоположной позицией (покупателя) о необходимости принять базисный актив
- C. Помимо исполнения контракта, позиция по фьючерсному контракту закрывается оффсетной сделкой

Вопрос . 2.5.1.4.1

Участник торговли открывает длинную позицию по фьючерсному контракту по цене 150 руб. и в тот же день закрывает ее по цене 170 руб. Укажите правильное утверждение

- 1 Участник торговли имеет отрицательную вариационную маржу
- 2 Участник торговли имеет положительную вариационную маржу
- 3 Расчетная палата списывает 20 руб. со счета участника торговли
- 4 Расчетная палата зачисляет 20 руб. на счет участника торговли

Ответы:

- A. Верно 1 и 3
- B. Верно 1 и 4
- C. Верно 2 и 3
- D. Верно 2 и 4

Вопрос . 2.5.1.4.2

Участник торговли открывает короткую позицию по фьючерсному контракту по цене 150 руб. и в тот же день закрывает ее по цене 170 руб. Укажите правильное утверждение

- 1 Участник торговли имеет отрицательную вариационную маржу
- 2 Участник торговли имеет положительную вариационную маржу
- 3 Расчетная палата списывает 20 руб. со счета участника торговли
- 4 Расчетная палата зачисляет 20 руб. на счет участника торговли

Ответы:

- A. Верно 1 и 3
- B. Верно 1 и 4
- C. Верно 2 и 3
- D. Верно 2 и 4

Вопрос . 2.5.1.5.1

Инвестор одновременно купил акцию и опцион пут. Чему равнозначна эта комбинация по своему финансовому результату?

Ответы:

- А. Покупке опциона колл
- В. Продаже опциона колл
- С. Покупке опциона пут
- D. Продаже опциона пут

Вопрос . 2.5.1.5.2

Инвестор одновременно продал акцию и опцион пут. Чему равнозначна эта комбинация по своему финансовому результату?

Ответы:

- А. Покупке опциона колл
- В. Продаже опциона колл
- С. Покупке опциона пут
- D. Продаже опциона пут

Вопрос . 2.5.1.5.3

Инвестор одновременно продал акцию и купил опцион колл. Чему равнозначна эта комбинация по своему финансовому результату?

Ответы:

- А. Покупке опциона колл
- В. Продаже опциона колл
- С. Покупке опциона пут
- D. Продаже опциона пут

Вопрос . 2.5.1.5.4

Инвестор одновременно купил акцию и продал опцион колл. Чему равнозначна эта комбинация по своему финансовому результату?

Ответы:

- А. Покупке опциона колл
- В. Продаже опциона колл
- С. Покупке опциона пут
- D. Продаже опциона пут

Вопрос . 2.5.1.6

По какой цене осуществляется поставка по фьючерсному контракту?

Ответы:

- А. По фьючерсной цене
- В. По расчетной цене последнего торгового дня
- С. По спот-цене базового актива к моменту истечения контракта

Вопрос . 2.5.1.7

Чему равна к моменту исполнения цена (премия) опциона колл с ценой исполнения 175 руб., если спот цена акции составила 200 руб., а возможности арбитража не существует.

Ответы:

- А. Менее 15 руб.
- В. 25 руб.
- С. Более 15 руб.

Вопрос . 2.5.1.8.1

Чему равна верхняя граница премии опциона колл?

Ответы:

- А. Цене исполнения
- В. Цене базового актива

Вопрос . 2.5.1.8.2

Чему равна верхняя граница премии опциона пут?

Ответы:

- А) Цене исполнения
- В. Цене базового актива

Вопрос . 2.5.1.9.1

Какой из ниже перечисленных коэффициентов чувствительности показывает изменение цены опциона в случае изменения цены базисного актива?

Ответы:

- А. Бета
- В. Вега
- С. Гамма
- D) Дельта

Вопрос . 2.5.1.9.2

Какой из ниже перечисленных коэффициентов чувствительности показывает с какой скоростью снижается цена опциона по мере приближения срока исполнения опциона при прочих неизменных условиях

Ответы:

- А. Вега
- B) Тета
- С. Ро

Вопрос . 2.5.1.9.3

Какой из ниже перечисленных коэффициентов является показателем чувствительности премии опциона к изменению процентной ставки?

Ответы:

- А. Вега
- В. Тета
- C) Ро

Вопрос . 2.5.1.10

Денежная сумма, подлежащая начислению или списанию с клирингового счета участника торгов по итогам каждой торговой сессии для приведения стоимости открытой фьючерсной позиции к котировочной цене торгового дня:

Ответы:

- A) Вариационная маржа
- В. Начальная маржа
- С. Переоценочная
- D. Страйк

Вопрос . 2.5.1.11

Срочная сделка, влекущая за собой прекращение прав и обязанностей по ранее открытой позиции в связи с возникновением противоположной позиции по одному и тому же срочному контракту на одном и том же разделе регистра учета позиций.

Ответы:

- А. Обратная сделка.
- B) Офсетная сделка.
- С. Хеджирующая сделка.
- D. Арбитражная сделка.

Вопрос . 2.5.1.12.1

Состояние рынка срочных инструментов, при котором цена фьючерса на базовый актив выше цены на этот актив на рынке наличного актива называется:

Ответы:

- А. Бэквардейшн.
- B) Контанго.
- С. Дисконтным.
- D. Равновесным.

Вопрос . 2.5.1.12.2

Состояние рынка срочных инструментов, при котором цена фьючерса на базовый актив и цена на этот актив на рынке наличного инструмента равны называется:

Ответы:

- A. Контанго.
- B. Конвергенция.
- C. Изокоста.
- D. Равновесие.

Вопрос . 2.5.1.13

Опцион предоставляет держателю право покупки или продажи базового актива по цене, которая называется:

Ответы:

- A. Цена опциона.
- B. Расчетная цена.
- C. Премия.
- D. Страйк.

Вопрос . 2.5.1.14

Организатор торгов, при предоставлении им услуги по совершению срочных сделок, обязан начать процедуру приостановки торгов с последующим начислением (описанием) вариационной маржи с участников торгов при изменении текущей рыночной цены фьючерсного контракта (опциона) в течение торговой сессии более чем,

Ответы:

- A. на 5%
- B. на 7,5%
- C. на 10%
- D. на 12%

Вопрос . 2.5.2.1

Рассчитайте прибыль арбитражера, если спот-цена акции составляет 107,5 руб., а фактическая форвардная цена 3-месячных контрактов на акцию равна 110 руб. Процентная ставка равна 30 % годовых (дивиденды по акции не учитывать)?

Ответы:

- A. 2,5 руб.
- B. 5,5 руб.
- C. 7,5 руб.
- D. 10 руб.

$$FV = 107,5(1 + 0,3 \cdot 0,25) = 115,56$$
$$P_n = 115,56 - 110 = 5,56$$

Вопрос . 2.5.2.2.1

Инвестор владеет акцией компании и открывает короткую позицию по фьючерсному контракту на акцию по цене X. К моменту исполнения контракта спот-цена акции составила 120 руб.

Укажите цену исполнения фьючерсного контракта, если прибыль по контракту, предполагающему только денежные взаиморасчеты, составила 30 руб.

Ответы:

- A. 90 руб.
- B. 150 руб.
- C. 180 руб.

Вопрос . 2.5.2.2.2

Инвестор открывает короткую позицию по фьючерсному контракту на акцию по цене 150 руб.

Укажите спот-цену акции к моменту исполнения фьючерсного контракта, если прибыль по контракту, предполагающему только денежные взаиморасчеты, составила 30 руб.

Ответы:

- A. 90 руб.
- B. 120 руб.
- C. 180 руб.

Вопрос . 2.5.2.2.3

Инвестор владеет акцией компании и открывает короткую позицию по фьючерсному контракту

на акцию по цене 150 руб. Спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 180 руб. Укажите верное утверждение в отношении дохода, полученного инвестором, если фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его истечения?

Ответы:

- А. 150 руб. = 180 руб. дохода от продажи акции на спот-рынке - 30 руб. убытка по контракту
- В. 150 руб. дохода от поставки акции по контракту
- С. 180 руб. = 150 руб. дохода от продажи акции на спот-рынке + 30 руб. по контракту

Вопрос . 2.5.2.2.4

Инвестор намеревается приобрести акцию и страхуется от повышения ее цены в будущем путем приобретения фьючерсного контракта на акцию по цене 150 руб. Спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 90 руб. Укажите верное утверждение в отношении расходов инвестора по приобретению акции, если фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его истечения?

Ответы:

- А. 90 руб. по приобретению акции на спот-рынке
- В. 150 руб. по приобретению акции на спот-рынке
- С. 150 руб. = 90 руб. по приобретению акции на спот-рынке + 60 руб. по расчетам по контракту
- D. 210 руб. = 150 руб. по приобретению акции на спот-рынке + 60 руб. по расчетам по контракту

Вопрос . 2.5.2.2.5

Определите цены открытия фьючерсных контрактов на акцию, если прибыль инвесторов, осуществивших длинный и короткий хедж, равна 30 руб., а спот-цена акции составила 120 руб. к моменту исполнения контракта.

Ответы:

- А. 90 руб. при длинном хедже, 150 руб. - при коротком хедже
- В. 150 руб. при длинном хедже, 90 руб. - при коротком хедже
- С. 150 руб. при длинном и коротком хедже

Вопрос . 2.5.2.2.6

Определите при какой спот-цене прибыль инвестора, осуществившего длинный хедж, по фьючерсному контракту с ценой открытия 160 руб. составила 30 руб. (фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его исполнения)

Ответы:

- А. 100 руб.
- В. 130 руб.
- С. 190 руб.

Вопрос . 2.5.2.2.7

Определите финансовый результат (прибыль или убыток) по фьючерсному контракту на акцию с ценой открытия 200 руб. инвестора А, осуществившего длинный хедж и инвестора В, осуществившего короткий хедж, если спот-цена акции к моменту исполнения фьючерсного контракта составила 250 руб. (фьючерсный контракт предполагает только денежные взаиморасчеты в момент его истечения).

Ответы:

- А. Инвестор А - прибыль 50 руб., инвестор В - убыток 50 руб.
- В. Инвестор А - убыток 50 руб., инвестор В - прибыль 50 руб.
- С. Инвестор А - прибыль 50 руб., инвестор В - прибыль 50 руб.
- D. Инвестор А - убыток 50 руб., инвестор В - убыток 50 руб.

Вопрос . 2.5.2.3.1

Рассчитайте потенциальную прибыль арбитражера, если к моменту истечения срока действия опциона колл на акцию с ценой открытия 105 руб. его цена составила 10 руб., а текущая цена акции - 120 руб.?

Ответы:

- А. 0 руб.
- В. 5 руб.

$$120 - 105 - 10$$

- C. 10 руб.
- D. 15 руб.

Вопрос . 2.5.2.3.2

В чем будут состоять потенциальные действия арбитражера и какова будет при этом его потенциальная прибыль, если к моменту истечения срока действия опциона колл на акцию с ценой открытия 105 руб. его цена составляет 20 руб., а текущая цена акции равна 120 руб.?

- 1 Купить опцион
- 2 Продать опцион и купить акцию
- 3 Прибыль равна 5 руб.
- 4 Прибыль равна 5 руб. при исполнении опциона и 20 руб. при неисполнении опциона
- 5 Прибыль равна 20 руб. в любом случае
- 6 Прибыль равна 5 руб. при неисполнении опциона и 20 руб. при исполнении опциона

Ответы:

- A. Верно 1 и 3
- B. Верно 2 и 4
- C. Верно 1 и 5
- D. Верно 2 и 6

Вопрос . 2.5.2.4.1

Рассчитайте нижнюю границу премии европейского опциона колл сроком на 90 дней с ценой открытия 200 руб. при спот цене базового актива 240 руб., если процентная ставка составляет 12 % годовых

Ответы:

- A. 40,52 руб.
- B. 43,04 руб.
- C. 44,5 руб.
- D. 45,86 руб.

$$240 - \frac{200}{1,03} = 45,83$$

↓
(1 + 0,12 · 0,25)

Вопрос . 2.5.2.4.2

Рассчитайте нижнюю границу премии европейского опциона пут сроком на 90 дней с ценой открытия 320 руб. при спот цене базового актива 280 руб., если процентная ставка составляет 12 % годовых

Ответы:

- A. 30,68 руб.
- B. 31,6 руб.
- C. 36,5 руб.
- D. 38,86 руб.

$$\frac{320}{1,03} - 280 = 30,68$$

Вопрос . 2.5.2.4.3

Цена открытия европейских опционов колл и пут на акции равна 200 руб. Цена опциона колл 25 руб. Срок действия контрактов 90 дней. Спот-цена акции составляет 210 руб. Ставка без риска 20 % годовых. Определить величину премии опциона пут.

Ответы:

- A. 2,52 руб.
- B. 3,41 руб.
- C. 5,48 руб.

$$\frac{200}{1,05} - 210 = -19,52$$

$$-19,52 + 25 = 5,48$$

$$\frac{200}{1,2} = 166,66$$

$$25 = 210 - \frac{200}{1,25}$$

Вопрос . 2.5.2.5.1

Укажите НЕверное утверждение в отношении ценообразования опционов колл

Ответы:

- A. Чем больше спот-цена базового актива, тем дороже опцион
- B. Чем больше время до исполнения опциона, тем дороже опцион
- C. Чем выше рыночная процентная ставка, тем дороже опцион
- D. Чем выше цена исполнения, тем дороже опцион

Вопрос . 2.5.2.5.2

Укажите верное утверждение в отношении ценообразования опционов пут

Ответы:

- A. Чем больше спот-цена базового актива, тем дороже опцион

- В. Чем более изменчива цена акции, тем дороже опцион
- С. Чем выше рыночная процентная ставка, тем дороже опцион
- D. Чем выше цена исполнения, тем дороже опцион

Вопрос . 2.5.2.6.1

Участник торгов открывает 17.06.02 длинную позицию по фьючерсу на индекс акций по цене 1246 руб., а закрывает её 18.06.02. Стоимость одного пункта индекса определена в 5 руб. Расчетные цены на 17.06 и 18.06 составляют соответственно 1258 руб. и 1230 руб. Необходимо рассчитать вариационную маржу на 17.06 и 18.06 и совокупный финансовый результат участника торгов

Ответы:

- A. 17.06: (-)60 руб., 18.06: 90 руб., прибыль 30 руб.
- B. 17.06: 60 руб., 18.06: (-) 90 руб., убыток 30 руб.
- C. 17.06: 60 руб., 18.06: (-) 140 руб., убыток 80 руб.
- B. 17.06: 60 руб., 18.06: (-) 60 руб., нулевой результат

Вопрос . 2.5.2.6.2

Участник торгов открывает 22.05.02 короткую позицию по фьючерсу на индекс акций по цене 5766 руб., а закрывает её 23.05.02. Стоимость одного пункта индекса определена в 2 руб. Расчетные цены на 22.05 и 23.05 составляют соответственно 5778 руб. и 5750 руб. Необходимо рассчитать вариационную маржу на 22.05 и 23.05 и совокупный финансовый результат участника торгов

Ответы:

- A. 22.05: 24 руб., 23.05: (-) 56 руб., убыток 32 руб.
- B. 22.05: (-) 24 руб., 23.05: 56 руб., прибыль 32 руб.
- C. 22.05: (-) 56 руб., 23.05: 24 руб., убыток 32 руб.
- D. 22.05: 56 руб., 23.05: (-) 24 руб., прибыль 32 руб.

Вопрос . 2.5.2.6.3

Участник торгов открывает 10.04.02 длинную позицию по фьючерсу на индекс акций по цене 3235 руб., а закрывает её 11.04.02. Стоимость одного пункта индекса определена в 10 руб. Расчетные цены на 10.04 и 11.04 составляют соответственно 3221 руб. и 3239 руб. Необходимо рассчитать вариационную маржу на 10.04 и 11.04 и совокупный финансовый результат участника торгов

Ответы:

- A. 10.04: (-)140 руб., 11.04: 40 руб., убыток 100 руб.
- B. 10.04: 140 руб., 11.04: (-) 180 руб., убыток 40 руб.
- C. 10.04: 140 руб., 11.04: (-) 40 руб., прибыль 100 руб.
- D. 10.04: (-) 140 руб., 11.04: 180 руб., прибыль 40 рублей

Вопрос . 2.5.2.6.4

Участник торгов открывает 06.02.02 короткую позицию по фьючерсу на индекс акций по цене 2765 руб., а закрывает её 07.02.02. Стоимость одного пункта индекса определена в 5 руб. Расчетные цены на 06.02 и 07.02 составляют соответственно 2741 руб. и 2772 руб. Необходимо рассчитать вариационную маржу на 06.02 и 07.02 и совокупный финансовый результат участника торгов

Ответы:

- A. 06.02: 120 руб., 07.02: (-) 155 руб., убыток 35 руб.
- B. 06.02: (-) 120 руб., 07.02: 155 руб., прибыль 35 руб.
- C. 06.02: 120 руб., 07.02: (-) 35 руб., прибыль 85 руб.
- D. 06.02: (-) 120 руб., 07.02: 35 руб., убыток 85 руб.

Вопрос . 2.5.2.7.1

Инвестор, купивший 1000 акций компании X по 2,9 руб. за акцию, захеджировал риск возможного обесценения этих акций, продав фьючерсный контракт на 1000 акций по цене 3000 руб. за контракт. В момент исполнения фьючерсного контракта стоимость 1000 акций и стоимость фьючерсного контракта сравнились и составили 3500 руб. Какой финансовый результат от этой операции получит инвестор продав акции и закрыв фьючерсный контракт по 3500 руб.?

Ответы:

- A. 100 руб.
- B. 400 руб.
- C. 500 руб.
- D. 900 руб.

Вопрос . 2.5.2.7.2

Инвестор, купивший 1000 акций компании X по 2,9 руб. за акцию, захеджировал риск возможного обесценения этих акций, продав фьючерсный контракт на 1000 акций по цене 3000 руб. за контракт. В момент исполнения фьючерсного контракта стоимость 1000 акций и стоимость фьючерсного контракта сравнялись и составили 2500 руб. Какой финансовый результат от этой операции получит инвестор продав акции и закрыв фьючерсный контракт по -2500 руб.?

Ответы:

- A. 100 руб.
- B. 400 руб.
- C. 500 руб.
- D. 900 руб.

Вопрос . 2.5.2.8.1

Инвестор, продавший 1000 акций компании X по 5 руб. за акцию, должен откупить тоже количество акций через 3 месяца. Для того, чтобы захеджировать риск возможного подорожания этих акций, он купил 3-х месячный фьючерсный контракт на 1000 акций по цене 5200 руб. за контракт. В момент исполнения фьючерсного контракта стоимость 1000 акций и стоимость фьючерсного контракта сравнялись и составили 6000 руб. Какой финансовый результат от этой операции получит инвестор откупив акции и закрыв фьючерсный контракт по 6000 руб.?

Ответы:

- A. 200 руб.
- B. 1000 руб.
- C. 1800 руб.
- D. -200 руб.

Вопрос . 2.5.2.8.2

Инвестор, продавший 1000 акций компании X по 5 руб. за акцию, должен откупить тоже количество акций через 3 месяца. Для того, чтобы захеджировать риск возможного подорожания этих акций, он купил 3-х месячный фьючерсный контракт на 1000 акций по цене 5200 руб. за контракт. В момент исполнения фьючерсного контракта стоимость 1000 акций и стоимость фьючерсного контракта сравнялись и составили 4000 руб. Какой финансовый результат от этой операции получит инвестор откупив акции и закрыв фьючерсный контракт по 4000 руб.?

Ответы:

- A. 200 руб.
- B. 1200 руб.
- C. 2200 руб.
- D. -200 руб.

Глава 1. гол. учеб.

Глава 2.6. Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг

Вопрос . 2.6.1.1

Облигация, доход от которой получается исключительно за счет прироста капитала, называется

Ответы:

- A. Дисконтной
- B. Процентной
- C. Купонной
- D. Выигрышной

Вопрос . 2.6.1.2.1

При ожидаемом росте рыночных процентных ставок цена облигации, находящейся в обращении

Ответы:

- A. Падает

- B. Растет
- C. Не меняется
- D. Не зависит от процентных ставок

Вопрос . 2.6.1.2.2

При ожидаемом падении процентных ставок (цены заимствования) цена облигации, находящейся в обращении...

Ответы:

- A. Растет
- B. Падает
- C. Не меняется
- D. Не зависит от процентных ставок

Вопрос . 2.6.1.4

Отношение процентного изменения цены акции к процентному изменению индекса цен на акции называется

Ответы:

- A. Перспективной доходностью
- B. Дюрацией
- C. Коэффициентом "бета"
- D. Коэффициентом P/E

Вопрос . 2.6.1.5

Какое из утверждений наиболее точно характеризует смысл показателя P/E

Ответы:

- A. Это показатель прибыльности компании
- B. Это показатель нераспределенной прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию
- C. Это количество лет при текущем уровне прибыли, которое потребуется компании для того, чтобы бкупить цену своих акций
- D. Это показатель капитализации компании

Вопрос . 2.6.1.6

До погашения бескупонной облигации осталось 2 года. Рассчитайте курс облигации, если ставка дисконтирования (доходность к погашению) равна 12 %

Ответы:

- A. 79,72 %
- B. 76,42 %
- C. 84,6 %

$$\frac{100}{(1+0,12)^2} = \frac{100}{1,2544} = 79,719$$

Вопрос . 2.6.1.8

АО выпустило облигации с годовой купонной ставкой 12 % и размещает их по номиналу на первичном рынке. Год назад это же АО выпустило облигации с годовой купонной ставкой 10 %. Какое из утверждений справедливо в отношении облигаций с 10 % купонной ставкой?

Ответы:

- A. Их текущая цена выше номинальной стоимости
- B. Их текущая цена ниже номинальной стоимости
- C. Их текущая цена равна номинальной стоимости

Вопрос . 2.6.1.9.1

Коэффициент бета для акции отрицателен и равен -0.5. За неделю курсовая стоимость этой акции упала на 20 %. За эту неделю цены акций в целом по рынку..

Ответы:

- A. Выросли больше, чем на 20 %
- B. Выросли меньше, чем на 20 %
- C. Снизились больше, чем на 20 %
- D. Снизились меньше, чем на 20 %

Вопрос . 2.6.1.9.2

Коэффициент бета для акции отрицателен и равен -1.5. За неделю курсовая стоимость этой акции выросла на 12 %. За эту неделю рынок акций в целом:

Ответы:

- A. Вырос больше, чем на 12 %
- B. Вырос меньше, чем на 12 %
- C. Упал меньше, чем на 12 %
- D. Упал больше, чем на 12 %

Вопрос . 2.6.1.9.3

Коэффициент бета для акции больше 1. За неделю курсовая стоимость этой акции упала на 10 %. За эту неделю рынок акций в целом:

Ответы:

- A. Вырос больше, чем на 10 %
- B. Вырос меньше, чем на 10 %
- C. Упал меньше, чем на 10 %
- D. Упал больше, чем на 10 %

Вопрос . 2.6.1.9.4

Коэффициент бета для акции меньше 1. За неделю курсовая стоимость этой акции поднялась на 15 %. За эту неделю рынок акций в целом:

Ответы:

- A. Упал на 15 %
- B. Вырос на 15 %
- C. Вырос больше, чем на 15 %
- D. Вырос меньше, чем на 15 %

Вопрос . 2.6.1.10.1

Укажите НЕверное утверждение:

Ответы:

- A. Если облигация с постоянным купоном приобретена по номиналу, то ее доходность к погашению равна купонной ставке
- B. Если облигация с постоянным купоном приобретена с дисконтом, то ее доходность к погашению меньше купонной ставки
- C. Если облигация с постоянным купоном приобретена с премией, то ее доходность к погашению меньше купонной ставки

Вопрос . 2.6.1.10.2

Номинальная стоимость облигаций НК "Лукойл" составляет 1000 руб., купонная ставка по облигации равна 6 % годовых, купонный доход выплачивается раз в полгода, срок обращения - 4 года. Укажите правильное утверждение, если облигации размещались с дисконтом

Ответы:

- A. Доходность к погашению меньше 6 %
- B. Доходность к погашению равна 6 %
- C. Доходность к погашению больше 6 %

Вопрос . 2.6.2.1.1

Номинал облигации равен 100 руб., купонная ставка 16 %, текущая цена 80 руб. Текущая цена увеличилась на 10 руб. Как изменилась текущая доходность?

Ответы:

- A. Уменьшилась в 1,125 раза
- B. Увеличилась в 1,2 раза
- C. Уменьшилась на 10 %
- D. Не изменилась

$$\frac{90}{80} = 1,125 \quad \frac{16}{100} \rightarrow \frac{16}{80}$$
$$\frac{16}{80} = \frac{x}{90}; x = 18 \quad 18/16 = 1,125 \quad 110$$

Вопрос . 2.6.2.1.2

Номинал облигации равен 100 руб., купонная ставка 10 %, текущая цена 80 руб. Чему равна текущая доходность?

Ответы:

- A. 8 %
- B. 10 %
- C. 12,5 %

$$\frac{10}{80} = 0,125$$

Вопрос . 2.6.2.1.3

Текущая доходность облигации с годовой купонной ставкой 24 %, сроком до погашения 3 года и имеющей рыночную стоимость 94 %, составляет:

Ответы:

- A. 26,5 %
- B. 25,5 %
- C. 24,5 %
- D. 23,5 %

$$\frac{24}{94} = 0,2553$$

$$\frac{24}{0,94}$$

Вопрос . 2.6.2.1.4

Текущая доходность облигации с полугодовой купонной ставкой 11 %, сроком до погашения 5 лет и имеющей рыночную стоимость 111 %, составляет:

Ответы:

- A. 9.9 %
- B. 9.9 % годовых
- C. 19.8 %
- D. 19.8 % годовых

$$\frac{2 \cdot 11}{111} = 0,1982$$

$$\frac{22}{1,11}$$

Вопрос . 2.6.2.2.1

Рыночная цена облигации равна 200 ед., рыночная процентная ставка составляет 10 %, критерий 1/8 равен 0,2 %. Если процентная ставка повысилась до 11 %, чему будет равна рыночная цена облигации?

Ответы:

- A. 199 3/8 (ед.)
- B. 199 5/8 (ед.)
- C. 200 3/8 (ед.)
- D. 200 5/8 (ед.)

$$\frac{1}{8} = 0,2\%$$

$$x = 1\%$$

$$x = \frac{5}{8}$$

Вопрос . 2.6.2.2.2

Облигация имеет рыночную цену 99 % от номинальной стоимости при рыночной ставке 9 % годовых. Критерий 1/8 для этой облигации равен 0,2 %. Какова будет цена облигации, если рыночные ставки упадут до 7 %?

Ответы:

- A. 97 6/8 %
- B. 98 5/8 %
- C. 100 2/8 %

Вопрос . 2.6.2.2.3

Облигация имеет рыночную цену 95 % от номинальной стоимости при рыночной ставке 15 % годовых. Критерий 1/8 для этой облигации равен 0,1 %. Какова будет цена облигации, если рыночные ставки вырастут до 16 %?

Ответы:

- A. 93 и 6/8 %
- B. 94 и 3/8 %
- C. 96 и 2/8 %

Вопрос . 2.6.2.2.4

Облигация стоит 110 рублей, "критерий 1/8" для нее равен 0,2 %, доходность (рыночная ставка) - 15 %. Какой станет цена облигации, если доходность возрастет до 17 %?

Ответы:

- A. 100 руб.
- B. 108.75 руб.
- C. 111.25 руб.
- D. 120 руб.

Вопрос . 2.6.2.3

Валовая прибыль компании составила 1,5 млн. руб. Уставный капитал компании состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям - 20 %. Рассчитайте величину дохода на одну акцию, если ставка налогообложения равна 35 %.

$$EPS = \frac{15 - (1,5 \cdot 0,35) - 0,2 \cdot 1000 \cdot 2000}{10000} = \frac{575000}{10000} = 57,5$$

$$1,5 \cdot 10^6 \cdot 0,65 = 975000 - \text{итого}$$

$$2000 \cdot 1000 \cdot 0,20 = 400000$$

Ответы:

- A. 47.92 руб.
- B. 57,5 руб.
- C. 150 руб.
- D. 200 руб.

Вопрос . 2.6.2.4.1

Облигация номинальной стоимостью 1000 руб. приобретается в январе 1997 г. с дисконтом 10 %. Ставка годового купонного дохода по облигации равна 20 %. Рассчитайте ориентировочную курсовую стоимость облигации в январе 2000 г., если в момент приобретения облигации до ее погашения оставалось 5 лет. Доходность по альтернативному вложению в январе 2000 г. принять равной 10 % годовых.

Ответы:

- A. 90.4 % от номинала
- B. Для решения задачи не хватает информации о ставках ЦБ РФ по операциям репо
- C. 117.4 % от номинала
- D. Для решения задачи не хватает информации о доходности по альтернативному вложению

$$\frac{200}{(1+0,1)} + \frac{200}{(1+0,1)^2} + \frac{200+900}{(1+0,1)^3} = 1173,56$$

Вопрос . 2.6.2.4.2

Облигация имеет номинальную стоимость 1 000 руб. и выпущена сроком на 3 года. Ежегодный купонный доход по облигации установлен в размере 150 % от ставки рефинансирования ЦБ РФ за соответствующий период. Определите ориентировочно рыночную стоимость облигации в момент размещения, если в моменты выплаты купонных доходов ставка ЦБ РФ будет иметь следующие значения: 25 %, 20 %, 18 %. Доходность по альтернативному вложению за соответствующие периоды принять равной соответственно 90 %, 120 %, 110 % от ставки рефинансирования ЦБ РФ.

Ответы:

- A. 812.22 руб.
- B. 1111.11 руб.
- C. 1201.81 руб.

$$\frac{375}{(1+0,25)} + \frac{300}{(1+0,24)^2} + \frac{1000+270}{(1+0,198)^3} =$$

$$= 306,12 + 195,11 + 738,64 = 1239,87$$

Вопрос . 2.6.2.4.3

Рассчитайте ориентировочную рыночную стоимость облигации номинальной стоимостью 1000 руб., если ежегодный купонный доход равен 9,5 %, срок погашения равен 2 года и доходность по альтернативному вложению равна 8 % годовых.

Ответы:

- A. 915,3 руб.
- B. 1010,31 руб.
- C. 1021 руб.
- D. 1026,75 руб.

$$\frac{95}{(1+0,08)} + \frac{1095}{(1+0,08)^2} = 87,96 + 938,79 = 1026,75$$

Вопрос . 2.6.2.6.1

Инвестор имеет 100 000 руб. в начале 2002 г. Он хочет разместить их с целью получения дохода, так чтобы в начале 2004 г. у него было не менее 150 000 руб. для покупки квартиры. Банк А предлагает вклад с начислением 10 % раз в полгода. Банк Б предлагает вклад под 25 % годовых с начислением процентов раз в год. В каком из банков следует разместить свои средства инвестору при прочих равных условиях и начислении по схеме сложного процента.

Ответы:

- A. в банке А
- B. в банке Б
- C. ни в каком, так, как ни один из банков не выполнит условия инвестора
- D. в любом, т.к. оба банка выполняют условия инвестора

$$100 \cdot (1,1)^4 = 12100 \cdot (1,21)^2 = 14641$$

$$100 (1,25)^2 = 156250$$

Вопрос . 2.6.2.6.2

Банк выплачивает 12 % годовых. Проценты сложные. Какую сумму требуется разместить вкладчику в банке, чтобы через 3 года у него было не менее 10 000 руб.?

Ответы:

- A. 5 518 руб.
- B. 6 354 руб.

$$10000 = X (1+0,12)^3$$

$$X (1,12)^3 = 10000$$

$$X = \frac{10000}{(1+0,12)^3} = \frac{10000}{1,4049} = 7117,94$$

- C. 7 118 руб.
 D. 7 353 руб.

Вопрос . 2.6.2.6.3

Банк выплатил за первый год проценты по ставке Сбербанка, за второй год на 20 % выше, чем в Сбербанке, а за третий год на 10 % ниже, чем в Сбербанке. Проценты сложные. Какую сумму требуется разместить вкладчику в банке, чтобы через 3 года его вклад был не менее 15000 руб., если ставка Сбербанка все три года была равна 15 % годовых.

Ответы:

- A. 7518 руб.
 B. 8353 руб.
 C. 9739 руб.
 D. 9965 руб.

$$X = \frac{15000}{(1+0,15)(1+0,18)(1+0,135)}$$

Вопрос . 2.6.2.6.4

Банк выплатил за первый год проценты по ставке Сбербанка, а за второй год на 20 % выше, чем в Сбербанке. Проценты сложные. Какую минимальную сумму требуется разместить вкладчику в банке, чтобы через 2 года его вклад был не менее 20 000 руб., если ставка Сбербанка все два года была равна 12 % годовых.

Ответы:

- A. 13 528,14 руб.
 B. 15 609,39 руб.
 C. 15 822,78 руб.
 D. 15 943,88 руб.

$$X = \frac{20000}{(1+0,12)(1+0,144)} = \frac{20000}{1,28128} = 15609,391$$

Вопрос . 2.6.2.6.5

Банк А выплачивает сложные проценты по ставке 20 % годовых. Банк Б выплачивает простые проценты. Вкладчик разместил по 10 000 руб. в банках А и Б сроком на 3 года. Какую процентную ставку должен начислять банк Б, чтобы у вкладчика по итогам 3-х лет сумма вклада в банке Б была на 10 % больше, чем в банке А.

Ответы:

- A. 30 %
 B. 30.03 %
 C. 31.15 %
 D. 32.46 %

$$1.1 \cdot 10\,000 \cdot (1,2)^3 = 10\,000 \cdot (x \cdot 3 + 1)$$

$$x = 30,027$$

$$x = \frac{1,1 \cdot (1,2)^3}{3}$$

Вопрос . 2.6.2.6.6

По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 13685,7 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 16 % годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. 4 у.

Ответы:

- A. 9000 руб.
 B. 10000 руб.
 C. 11000 руб.
 D. 12000 руб.

$$X \cdot (1,04)^8 = 13685,7$$

$$X = \frac{13685,7}{1,3685691} = 10000$$

Вопрос . 2.6.2.7.1

Акция имеет номинальную стоимость 1000 руб., ее рыночная стоимость равна 1800 руб. За последний год ежеквартальные дивиденды выплачивались в сумме 40 руб. Рассчитайте историческую дивидендную доходность по акции

Ответы:

- A. 5,54 %
 B. 6,14 %
 C. 7,12 %
 D. 8,89 %

$$\frac{160}{1800} \cdot 100$$

Вопрос . 2.6.2.7.2

Акция имеет номинальную стоимость 500 руб. Ее рыночная стоимость равна 480 руб. За первые полгода по акции было выплачено в виде дивидендов 24 руб. За вторые полгода планируются дивиденды в сумме 28 руб. Рассчитайте дивидендную доходность по акции за год.

Ответы:

- A. 10 %
- B. 10,83 %
- C. 11,67 %
- D. 12,35 %

$$\frac{24 + 28}{480} \cdot 100 = 10,833$$

Вопрос . 2.6.2.7.3

Акция имеет номинальную стоимость 100 руб., ее рыночная стоимость равна 101 руб. За последний год полугодовые дивиденды выплачивались в сумме 6.12 руб. Рассчитайте историческую дивидендную доходность по акции.

Ответы:

- A. 10 %
- B. 11 %
- C. 12 %
- D. 13 %

$$\frac{12.24}{101} = 12,12$$

Вопрос . 2.6.2.7.4

За первый квартал общество выплатило дивиденды из расчета 5,5 руб. на акцию. В течение года общество планирует увеличивать ежеквартальные дивиденды с темпом роста 2%. Курсовая стоимость акции общества равна 125 руб. Определите перспективную дивидендную доходность по акции.

Ответы:

- A. 13,12 %
- B. 14,15 %
- C. 17,55 %
- D. 18,14 %

$$\frac{5.5 + 5.5 \cdot 1,02 + 5.5(1,02)^2 + 5.5(1,02)^3}{125} = \frac{5,5 + 5,61 + 5,72 + 5,84}{125} = \frac{22,67}{125} = 18,136$$

Вопрос . 2.6.2.8

Акционерное общество выпустило 1 250 000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов и расходов составляет 5 625 000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 1 руб. на акцию. Определите нераспределенную прибыль на акцию.

Ответы:

- A. 1 руб.
- B. 2,5 руб.
- C. 3,5 руб.
- D. 4,5 руб.

$$\frac{5625}{1250} = 4,5 \text{ р.} - 1 \text{ р.} = 3,5 \text{ р.}$$

Вопрос . 2.6.2.9.1

Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 120 р. Доход на акцию по итогам года составил 14 руб. Определите для акции коэффициент P/E

Ответы:

- A. 8,34
- B. 8,57
- C. 11,15
- D. 13,65

$$P/E = \frac{120}{14} = 8,57$$

Вопрос . 2.6.2.9.2

Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 225 руб. Доход на акцию по итогам года составил 18 руб. Определите для этой акции количество лет, в течение которых компания теоретически может окупить рыночную стоимость своих акций.

Ответы:

- A. 8,4
- B. 9,5
- C. 12,5
- D. 13,6

$$P/E = \frac{225}{18} = 12,5$$

Вопрос . 2.6.2.9.3

Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 345 руб. По итогам года на каждую акцию был выплачен дивиденд в размере 5 руб. После этого нераспределенная прибыль на акцию составила 12.5 руб. Определите для этой акции целое количество лет, в течение которых

компания теоретически может окунуть рыночную стоимость своих акций.

Ответы:

- A. 10 лет.
- B. 12 лет.
- C. 19 лет.
- D. 20 лет.

$$\frac{345}{12,5+5} = 19,7$$

Вопрос . 2.6.2.11

Акционерное общество выпустило 1 200 000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов и расходов составляет 3 000 000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 1 руб. на акцию. Определите доход на акцию (EPS).

Ответы:

- A. 2 руб.
- B. 2,5 руб.
- C. 3 руб.
- D. 3,5 руб.

$$\frac{3000000}{1200000} = 2,5$$

Вопрос . 2.6.2.12.1

Вкладчик положил в банк 10 000 руб. в начале 1995 г. Банк начислял с периодичностью в полгода следующие простые процентные ставки: 1995 г. – 100 % годовых; 1996 г. – 60 % годовых; 1997 г. – 30 % годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма будет на его счете в начале 1998 г.

Ответы:

- A. 22 000 руб.
- B. 26 000 руб.
- C. 29 000 руб.
- D. 32 000 руб.

$$10000(1 + 1 + 0,6 + 0,3) = 29000$$

Вопрос . 2.6.2.12.2

Вкладчик положил в банк 20000 руб. в начале 1995 г. Банк начислял простые проценты. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите процентную ставку банка, если в начале 1998 г. на счете вкладчика было 50000 руб.

Ответы:

- A. 25 %
- B. 50 %
- C. 75 %
- D. 100 %

$$50000 = 20000(1 + 3x)$$

Вопрос . 2.6.2.13.1

Клиент банка вкладывает 100 руб. в конце каждого квартала в банк, выплачивающий сложные проценты по ставке 5 % в квартал. Какую сумму накопит клиент банка через 1 год?

Ответы:

- A. 400 руб.
- B. 420 руб.
- C. 431 руб.
- D. 480 руб.

$$100 \xrightarrow{I} 105 + 100 \rightarrow 205 \cdot 1,05 + 100 \rightarrow () \cdot 1,05 + 100$$
$$105 \xrightarrow{II} + 100; 215,25 \xrightarrow{III} + 100; IV$$
$$1,05 \quad (315,25) \quad 331,01 + 100 = 431$$

Вопрос . 2.6.2.13.2

Клиент банка вкладывает 1000 руб. в конце каждого года в банк, выплачивающий сложные проценты по ставке 12 % годовых. Какую сумму накопит клиент банка через 2 года?

Ответы:

- A. 2000 руб.
- B. 2100 руб.
- C. 2120 руб.
- D. 2240 руб.

$$(1120 + 1000)$$
$$1000 \times 1,12 + 1000 = 2120$$

Вопрос . 2.6.2.14

Определите размер полугодовых дивидендов по акции, у которой курсовая стоимость равна 1 000 руб., если ставка по альтернативному вложению равна 14 % годовых.

Ответы:

- A. 70 руб.
- B. 140 руб.
- C. 280 руб.

$$(1000 \times 914) / 2$$

Вопрос . 2.6.2.15

Рассчитайте рыночную цену облигации со сроком обращения 2 года, номиналом 100 руб., купоном 10 %, если валовая доходность к погашению составляет 25 %.

Ответы:

- A. 40 руб.
- B. 75 руб.
- C. 80 руб.
- D. 90 руб.

$$\frac{10 + \frac{(100-x)}{2}}{x} = 0,25 \Rightarrow 10 + \frac{(100-x)}{2} = 0,25x =$$

$$\Rightarrow \frac{25x}{100} - \frac{(100-x)}{2} = 10; \quad 25x - 5000 + 50x = 1000$$

$$75x = 6000$$

$$x = 80$$

Вопрос . 2.6.2.16

Банк начисляет доход на вложенную сумму из расчета 2 % в месяц. Определить номинальную и эффективные процентные ставки

Ответы:

- A. Номинальная - 18 %, эффективная - 19,56 %
- B. Номинальная - 19,56 %, эффективная - 18 %
- C. Номинальная - 24 %, эффективная - 26,82 %
- D. Номинальная - 26,82 %, эффективная - 24 %

$$H = 1(1,02 \times 12) - 1 = 24\%$$

$$\Rightarrow 1(1,02)^{12} - 1 = 26,82\%$$

Вопрос . 2.6.2.17.1

Найти доходность к погашению бескупонной облигации, если текущий курс равен 79,72 %.

Облигация погашается через два года

Ответы:

- A. 10 %
- B. 12 %
- C. 14 %
- D. 16 %

$$\frac{1}{(0,7972)^{1/2}} - 1 = \frac{(100 - 79,72)}{2 \cdot 79,72} = 12,72$$

Вопрос . 2.6.2.17.2

По облигации в момент ее погашения выплачиваются проценты из расчета 4 % в квартал. Цена приобретения облигации 121,67 %. Срок до погашения 4 года. Найти доходность к погашению

Ответы:

- A. 11 %
- B. 16 %
- C. 16,99 %

$$(1 + 0,04)^4 - 1 = 0,1698$$

$$\frac{1 + 0,1698}{\sqrt[4]{121,67/100}} - 1$$

Вопрос . 2.6.2.17.3

Рассчитайте доходность к погашению облигаций ОАО "Газпром" номинальной стоимостью 1000 руб., при цене размещения 83 % от номинала, если купонный доход составляет 5 % годовых, купонный период составляет 6 месяцев, при предположении, что весь купонный доход выплачивается в момент погашения вместе с номинальной стоимостью, а срок обращения составляет 2 года

Ответы:

- A. 10,25 %
- B. 11,77 %
- C. 15,38 %
- D. 17,29 %

$$\frac{1 + 0,05}{\sqrt{0,83}} - 1$$

Вопрос . 2.6.2.17.4

Номинальная стоимость облигаций НК "Лукойл" составляет 1000 руб., купонная ставка по облигации равна 6 % годовых, купонный доход выплачивается раз в полгода, срок обращения - 4 года. Рассчитайте доходность к погашению при предположении, что процентные доходы не реинвестируются, а цена размещения облигации составила 82 % от номинала

Ответы:

- A. 11,78 %
- B. 12,8 %
- C. 13,37 %

$$\frac{24 + 18}{82} \cdot \frac{1}{4}$$

Вопрос . 2.6.2.17.5

Облигация со сроком обращения 4 года приобретена по цене 95 % от номинала, составляющего 1000 руб. По облигации выплачивается купонный доход в размере 5 % годовых 2 раза в год. Рассчитайте доходность к погашению с учетом налогообложения при предположении, что купонные доходы не реинвестируются, а ставка налога на купонный доход - 15 %, доход, полученный в виде дисконта - 35 %

Ответы:

- A. 5,33 %
- B. 10,82 %
- C. 21,3 %

$$2075 \quad 20 \cdot 0,85 + 5 \cdot 0,65 =$$

$$= 17 + 3,25 = 20,275$$

$$\frac{20,275}{0,954}$$

Вопрос . 2.6.2.18

Найти эффективную ставку доходности привилегированной акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 450 руб. раз в квартал, а рыночная цена акции в настоящий момент составляет 12350 руб.

Ответы:

- A. 14,58 %
- B. 15,40 %
- C. 16,08 %
- D. 17,81 %

Номинальная . $(1 + \frac{0,1458}{4})^4 - 1$

$$\frac{450 \times 4}{12350} = 0,1458$$

Вопрос . 2.6.2.19

Рассчитайте доходность портфеля, состоящего из:

- 1) 180 акций рыночной стоимостью 50 руб. и доходностью 18 %;
- 2) 250 облигаций рыночной стоимостью 100 руб. и доходностью к погашению 11 %;
- 3) 100 облигаций рыночной стоимостью 300 руб. и доходностью к погашению 14 %

Ответы:

- A. 12,59 %
- B. 13,39 %
- C. 14,53 %
- D. 15,48 %

9000	25000	30000	
0,18	0,11	0,14	
x	x	x	
18	11	14	= 13,39

Вопрос . 2.6.2.20

Номинальная стоимость облигаций НК "Лукойл" составляет 1000 руб., купонная ставка по облигации равна 6 % годовых, купонный доход выплачивается раз в полгода, срок обращения - 4 года. Рассчитайте цену облигации в процентах от номинала, если доходность к погашению (ставка дисконтирования) равна 11,78 %

Ответы:

- A. 81,98 %
- B. 83,01 %
- C. 87,06 %

Вопрос . 2.6.2.21

Облигация приобретена 19 июля 2002 г. в момент первичного размещения по цене 85 % от номинала, составляющего 1000 руб. Купонная ставка по облигации равна 5 % годовых, купонный период составляет 6 месяцев. Дата выплаты первого купонного дохода - 1 августа 2002 г. Рассчитайте сумму первого купонного дохода по облигации. Количество дней в году считать равным 365

Ответы:

- A. 1,38 руб.
- B. 1,54 руб.
- C. 1,78 руб.

1 авг. - 19 июля = 13 дней ^{13 дней}

$$1000 \times 0,05 = 50; \quad 50 \times \frac{13}{365} = 1,78 \text{ руб.}$$

$$50 \cdot \frac{13}{365}$$

Вопрос . 2.6.2.22

Рассчитайте доходность к погашению (в процентах годовых) бескупонной облигации, купленной по цене 78 % от номинала, сроком обращения 9 месяцев, с учетом налогообложения, если ставка налога составляет 35 %

Ответы:

- A. 20,24 %

$$\frac{(100 - 78)(1 - 0,35)}{3/4} = 0,2444$$

- В) 24,44 %
С) 28,21 %

Вопрос . 2.6.2.23

Рассчитайте дюрацию облигации с фиксированным купоном, равным 12 % от номинала, сроком обращения 4 года, выплатой доходов по купонам раз в году, если курсовая стоимость составляет 90 % от номинала, а ставка дисконтирования (доходность к погашению) равна 15 %.

Ответы:

- А. 3,03 года $\frac{12}{(1+0,15)}$
 В) 3,43 года $\frac{12}{(1+0,15)^2}$
 С. 3,81 года $\frac{12}{(1+0,15)^3}$
 $\frac{12+100}{(1+0,15)^4}$
 $\left[\frac{10,43}{90} \times 1 \right] + \left[\frac{9,07}{90} \times 2 \right] + \left[\frac{7,89}{90} \times 3 \right] + \left[\frac{64,04}{90} \times 4 \right] = 3,425$
 5 год. + норм. мат.

Глава 2.7. Принципы добросовестной деятельности и внутренний контроль за соблюдением законодательства на рынке ценных бумаг

Вопрос . 2.7.1.1.1

Среди нижеперечисленных укажите нормативные и законодательные акты, устанавливающие обязанности профессиональных участников рынка ценных бумаг в случае возникновения конфликта интересов при осуществлении брокерской и дилерской деятельности

1. Гражданский кодекс РФ
2. Закон "О рынке ценных бумаг"
3. Закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"
4. Постановление ФКЦБ России от 05.11.98 г. №44 "О предотвращении конфликта интересов при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг"

Ответы:

- А. Только 1, 2 и 4
 В) Только 2 и 4
 С. Только 2, 3 и 4
 D. Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.1.2

Среди нижеперечисленных законодательных нормативных актов укажите акт, определяющий понятие манипулирования ценами и устанавливающий ответственность профессиональных участников в случае его осуществления на рынке ценных бумаг

1. Гражданский кодекс РФ
2. Закон "О рынке ценных бумаг"
3. Закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"

Ответы:

- А) Только 2
 B. Только 2 и 3
 C. Все перечисленные
 D. Только 1 и 2

Вопрос . 2.7.1.1.3

Среди нижеперечисленных законодательных нормативных актов укажите акт, определяющий понятие служебной информации на рынке ценных бумаг и устанавливающий ответственность профессиональных участников в случае ее ненадлежащего использования

Ответы:

- А. Гражданский кодекс РФ
 В) Закон "О рынке ценных бумаг"
 С. Закон "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"
 D. Постановление ФКЦБ России от 16.11.98 г. №49 "Об утверждении Положения о требованиях, предъявляемых к организаторам торговли на рынке ценных бумаг"

Вопрос . 2.7.1.2

Среди нижеперечисленных укажите утверждение, наиболее близкое к понятию конфликта интересов в деятельности профессионального участника

Ответы:

- А) Отсутствие независимости профессионального участника при принятии решений, которое может повлечь нанесение ущерба интересам его клиентов и контрагентов

В. Отсутствие независимости профессионального участника при принятии хозяйственных решений, которое может повлечь нанесение материального ущерба собственным интересам профессионального участника

С. Наличие в деятельности профессионального участника контроля со стороны третьих лиц, препятствующего принятию решений в соответствии с интересами профессионального участника

Д. Преимущественное положение профессионального участника по отношению к другим участникам рынка в силу обладания информацией, не являющейся общедоступной

Вопрос . 2.7.1.3

Какие обязанности по поведению до клиентов достоверной информации об эмитенте, ценных бумагах и условиях осуществления поручений клиентов несет профессиональный участник в соответствии с законодательством РФ по ценным бумагам?

1 Доводить до сведения клиентов всю необходимую информацию, связанную с исполнением обязательств по договору купли-продажи ценных бумаг

2 Раскрыть имеющуюся у профессионального участника общедоступную информацию об эмиссионных ценных бумагах или сообщить о факте отсутствия этой информации

3 В случае отсутствия у профессионального участника информации об эмиссионных ценных бумагах, являющихся предметом сделки, отказать от выполнения поручения клиента по заключению сделки с данными ценными бумагами

Ответы:

А. Только 1 и 2

В. Только 1 и 3

С. Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.4

Из перечисленных ниже укажите нормы осуществления профессиональными участниками рынка ценных бумаг добросовестной деятельности, установленные законом "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"

Ответы:

А. Не использовать служебную информацию при заключении сделок с ценными бумагами и не передавать ее третьим лицам

В. Предоставлять инвесторам информацию о ценных бумагах при приобретении и отчуждении инвесторами ценных бумаг с использованием услуг профессиональных участников

С. Не осуществлять манипулирование ценами

Вопрос . 2.7.1.5

Из перечисленных ниже определений укажите наиболее близкое понятию манипулятивной практики при осуществлении торговли ценными бумагами

Ответы:

А. Совершение сделок без изменения собственника или сделок, создающих ложную видимость активности, в целях воздействия на тенденции изменения рыночных цен

В. Совершение брокером сделок в неоправданно больших объемах по счету клиента в целях увеличения размера собственного вознаграждения

С. Совершение брокером сделок по собственному счету с опережением по сравнению со счетом клиента

Вопрос . 2.7.1.6

Какие из нижеперечисленных действий запрещено осуществлять профессиональным участникам в соответствии с законодательством РФ по ценным бумагам?

1 Понуждать к продаже ценных бумаг путем предоставления умышленно искаженной информации о ценных бумагах

2 Понуждать к покупке ценных бумаг путем предоставления умышленно искаженной информации, содержащейся в рекламе

3 Гарантировать или давать обещания клиенту в отношении доходов от инвестирования хранимых брокером денежных средств клиента

4 Осуществлять сделки по приобретению ценных бумаг по поручению клиентов с использованием заемных средств, составляющих более 40 % собственных средств клиентов

Ответы:

А. Только 1 и 2

- В) Только 1, 2 и 3
С. Все перечисленные

Вопрос . 2.7.1.7.1

В чем заключается общепризнанный в практике регулирования рынка ценных бумаг многих стран запрет на т.н. "взбивание сливок"(churning)?

Ответы:

- А. Профессиональному участнику (брокеру) запрещено осуществлять заключение сделок с ценными бумагами по собственному счету в опережении заключения сделок с аналогичными ценными бумагами по счету клиента
 В) Профессиональному участнику (брокеру) запрещено заключать, рекомендовать или способствовать заключению неоправданного числа сделок с ценными бумагами для клиента и за его счет с целью увеличения собственного комиссионного вознаграждения
С. Профессиональному участнику (брокеру) запрещено осуществлять сделки по приобретению ценных бумаг по поручению клиента с использованием заемных средств, составляющих более 50 % собственных средств клиентов

Вопрос . 2.7.1.7.2

В чем заключается общепризнанный в практике регулирования рынка ценных бумаг многих стран запрет на т.н. "забегание вперед"(от англ. front running)?

Ответы:

- А) Профессиональному участнику (брокеру) запрещено осуществлять заключение сделок с ценными бумагами по собственному счету в опережении заключения сделок с аналогичными ценными бумагами по счету клиента
В. Профессиональному участнику (брокеру) запрещено заключать, рекомендовать или способствовать заключению неоправданного числа сделок с ценными бумагами для клиента и за его счет с целью увеличения собственного комиссионного вознаграждения
С. Профессиональному участнику (брокеру) запрещено осуществлять сделки по поручению клиента с использованием ставшей ему доступной информации о ценных бумагах или эмитентах ценных бумаг до момента ее опубликования или раскрытия в соответствии с требованиями регулирующего органа

Вопрос . 2.7.1.7.3

В чем заключается смысл общепризнанного в практике регулирования рынка ценных бумаг многих стран запрета на т.н. "забегание вперед" (от англ. front running)

Ответы:

- А. Данные действия способствуют заключению неоправданного числа сделок с ценными бумагами для клиента и за его счет с целью увеличения комиссионного вознаграждения брокера
В. Данные действия вводят в заблуждение участников рынка относительно истинного состояния ценных бумаг или рынка в целом
 С) Данные действия позволяют брокеру реализовать прибыль от продажи купленных за свой счет ценных бумаг по повышенной цене, вызванной предварительной покупкой крупного пакета тех же ценных бумаг за счет средств и поручению клиента
D. Данные действия ставят брокера в преимущественное положение по сравнению с другими участниками рынка

Вопрос . 2.7.1.8.1

Что из нижеперечисленного может быть источником возникновения конфликта интересов в деятельности профессионального участника?

1. Материальный интерес данного профессионального участника в деятельности других лиц
2. Прямое или косвенное участие данного профессионального участника в учреждении либо в осуществлении деятельности других лиц
3. Имущественная зависимость профессионального участника от других лиц
4. Участие должностных лиц профессионального участника в органах управления других лиц

Ответы:

- А. Только 1
В. Только 1 и 2
С. Только 1, 2 и 3
 D) Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.8.2

Чем из нижеперечисленного может быть вызван конфликт интересов в деятельности профессионального участника?

1. Аффилированностью данного профессионального участника
2. Аффилированностью клиента данного профессионального участника
3. Совмещением осуществления брокерской и дилерской деятельности
4. Совмещением осуществления профессиональной деятельности с осуществлением инвестиционной банковской деятельности
5. Совмещением осуществления профессиональной деятельности с осуществлением инвестиционного консультирования

Ответы:

- A. Только 1, 2 и 3
B. Только 1, 3 и 4
 C. Только 1, 3, 4 и 5
D. Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.9

Какие обязанности по доведению до клиентов информации о рисках, связанных с операциями с ценными бумагами, несет профессиональный участник в соответствии с законодательством РФ по ценным бумагам?

1. Письменно уведомить клиента о рисках, связанных с осуществлением операций на рынке ценных бумаг, при заключении договора на брокерское обслуживание
2. Не рекомендовать клиенту сделку, не приняв разумных мер для того, чтобы клиент мог понять характер связанных с ней рисков
3. Отказаться от заключения сделки, если обстоятельства дела или поведение клиента свидетельствуют, что клиент не в полной мере осознает характер рисков, связанных с заключением сделки

Ответы:

- A. Только 1 и 2
B. Только 1 и 3
C. Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.10.1

Что является общим правилом регулирования конфликтов интересов в деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг?

1. Доведение до клиентов информации о наличии конфликта интересов
2. Получение письменного согласия клиентов на совершение сделки
3. Отказ профессионального участника от совершения сделки в случае наличия конфликта интересов

Ответы:

- A. Только 1
 B. Только 1 и 2
C. Только 1 и 3

Вопрос . 2.7.1.10.2

Что из нижеперечисленного обязан предпринять профессиональный участник в случае наличия конфликта интересов?

1. Немедленно уведомить клиента о возникновении конфликта интересов
2. Предпринять все необходимые меры для разрешения конфликта интересов в пользу клиента
3. Возместить убытки в случае, если конфликт интересов профессионального участника и его клиента, о котором клиент не был уведомлен, привел к исполнению этого поручения с ущербом для интересов клиента
4. Возместить убытки в любом случае, если конфликт интересов профессионального участника и его клиента привел к исполнению этого поручения с ущербом для интересов клиента
5. Совершать сделки купли-продажи ценных бумаг по поручению клиентов в первоочередном порядке по отношению к дилерским операциям самого брокера

Ответы:

- A. Только 1, 2 и 3
B. Только 1, 2 и 4

- C. Только 1, 2, 3 и 5
D. Только 1, 2, 4 и 5

Вопрос . 2.7.1.11.1

Что обязан предпринять профессиональный участник рынка ценных бумаг в целях получения от клиентов - физических лиц всей необходимой информации для обеспечения адекватности рекомендуемых инвестиций финансовому состоянию и инвестиционным целям клиентов в соответствии с законодательством РФ по ценным бумагам?

1. Получить необходимые данные о финансовом положении (платежеспособности)
2. Получить подтверждение дееспособности
3. Получить подтверждение полномочий на представление интересов юридических лиц при заключении договоров
4. Получить сведения о целях осуществляемых инвестиций

Ответы:

- A. Только 1 и 2
B. Только 1, 2 и 3
 C. Только 1, 2 и 4
 D. Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.11.2

Что обязан предпринять профессиональный участник рынка ценных бумаг в целях получения от клиентов - юридических лиц всей необходимой информации для обеспечения адекватности рекомендуемых инвестиций финансовому состоянию и инвестиционным целям клиентов в соответствии с законодательством РФ по ценным бумагам?

1. Получить необходимые данные о финансовом положении (платежеспособности)
2. Получить подтверждение дееспособности лица, представляющего интересы клиента
3. Получить подтверждение полномочий лица, представляющего интересы клиента, на заключение договоров
4. Получить сведения о целях осуществляемых инвестиций

Ответы:

- A. Только 1, 2 и 3
B. Только 1 и 3
 C. Только 1, 3 и 4
D. Все перечисленное

Вопрос . 2.7.1.12.1

Что из нижеперечисленного является общепризнанной практикой регулирования конфликта интересов при совмещении различных видов деятельности

1. Требование по созданию "китайских стен"
2. Требование по информированию органов регулирования
3. Требование отказа от совершения сделки в случае наличия конфликта интересов
4. Наложение штрафов

Ответы:

- A. Только 1
B. Только 1 и 2
C. Только 1, 2 и 3
D. Только 1 и 4

Вопрос . 2.7.1.12.2

Принцип создания "китайских стен" заключается в следующем:

1. Создание самостоятельных структурных подразделений, осуществляющих различные виды деятельности внутри организации, и разделение функций между ними
2. Принятие мер, препятствующих утечке информации между подразделениями, влияющей на независимость принятия решений исключительно в интересах клиентов
3. Создание отдельных юридических лиц, осуществляющих различные виды деятельности

Ответы:

- A. Только 1 и 2
B. Только 2
C. Только 3
D. Все перечисленные

Вопрос . 2.7.1.13

Инструкция о внутреннем контроле профессионального участника рынка ценных бумаг содержит:

- I. Описание функций контролера, его прав и обязанностей.
- II. Порядок и сроки рассмотрения жалоб, обращений и заявлений клиентов
- III. Порядок действий контролера в случае выявления им правонарушений
- IV. Форму и сроки представления контролером отчетных документов

Ответы:

- A. I, II и IV
- B. I, II и III
- C. II, III и IV
- D. Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.14

Под внутренним контролем профессионального участника рынка ценных бумаг понимается контроль за:

- I. соответствием деятельности профессионального участника требованиям законодательства РФ
- II. соответствием деятельности профессионального участника требованиям нормативных правовых актов ФКЦБ
- III. соблюдением внутренних правил и процедур профессионального участника, связанных с его деятельностью на рынке ценных бумаг

Ответы:

- A. I
- B. I, II
- C. I, III
- D. Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.15

Кто может быть ответственным за осуществление внутреннего контроля сотрудником профессионального участника?

Ответы:

- A. Руководитель профессионального участника рынка ценных бумаг
- B. Контролер профессионального участника

Вопрос . 2.7.1.16

Кто является ответственным за разработку и реализацию правил специального внутреннего контроля профессионального участника?

Ответы:

- A. Руководитель профессионального участника рынка ценных бумаг
- B. Ответственный сотрудник (начальник подразделения специального внутреннего контроля) профессионального участника

Вопрос . 2.7.1.17

Кто устанавливает требования к деятельности контролера и срокам предоставляемой им отчетности?

Ответы:

- A. ФКЦБ России
- B. Саморегулируемая организация профессиональных участников
- C. Профессиональный участник
- D. Руководитель профессионального участника

Вопрос . 2.7.1.18

Может ли контролер профучастника, осуществляющего деятельность исключительно на рынке ценных бумаг, исполнять должностные обязанности, не связанные с исполнением функций внутреннего контроля, за исключением управления рисками?

Ответы:

- A. Может.

- B. Не может
C. Может, по согласованию с руководителем профессионального участника

Вопрос . 2.7.1.19 —

Лицо, назначаемое на должность контролера (руководителя подразделения внутреннего контроля профессионального участника рынка ценных бумаг), должно удовлетворять следующим квалификационным требованиям:

- I. Иметь высшее образование.
- II. Иметь квалификационный аттестат по соответствующей специализации в области рынка ценных бумаг, соответствующей виду профессиональной деятельности, осуществляемой организацией, являющейся основным местом работы
- III. Пройти процедуру регистрации (перерегистрации) в Реестре аттестованных лиц (для лиц, владеющих квалификационными аттестатами по соответствующей специализации не менее одного года)
- IV. Не иметь судимости за преступления в сфере экономической деятельности

Ответы:

- A. I, II и III
B. I и II
C. II, III и IV
 D. Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.20

Какие функции выполняет контролер профессионального участника рынка ценных бумаг?

1. Обеспечивает соблюдение требований Инструкции о внутреннем контроле
2. Контролирует соблюдение профессиональным участником мер, направленных на предотвращение неправомерного использования служебной информации при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
3. Контролирует соблюдение профессиональным участником расчетных нормативов и показателей, установленных ФКЦБ России
4. При выявлении нарушения законодательства РФ, нормативных правовых актов ФКЦБ России, внутренних правил и процедур профессионального участника, проводит проверку на предмет установления причин совершения нарушения и виновных в нем лиц
5. Выявляет и оценивает риски профессионального участника при ведении профессиональной деятельности, а также ведет их мониторинг

Ответы:

- A. 1, 2 и 3
B. 1, 4 и 5
C. 2, 3 и 4
 D. Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.21

Укажите последовательность действий, которые обязан предпринять контролер в случае выявления нарушения профессиональным участником рынка ценных бумаг требований законодательства РФ?

- I. Уведомить ФКЦБ России о соответствующих нарушениях профучастника
- II. Незамедлительно уведомить руководителя профучастника о выявленном нарушении
- III. Представить руководителю отчет о результатах проведенной проверки
- IV. Провести проверку на предмет установления причин совершения нарушения и виновных в нем лиц

Ответы:

- A. I, II, III и IV
B. I, IV, II и III
 C. Только II, IV и III
D. Только I, IV и III

Вопрос . 2.7.1.22

В какие сроки, установленные Инструкцией о внутреннем контроле контролер профучастника обязан представить руководителю профессионального участника ежеквартальный отчет о проделанной работе?

- A. Не позднее 30 дней с даты окончания квартала

2. Не позднее 15 дней с даты окончания квартала
3. Не позднее 10 дней с даты окончания квартала

Ответы:

- A. Только 1
- B. Только 2
- C. Только 3
- D. Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.23

Какие обобщенные сведения должен содержать квартальный отчет контролера профессионального участника рынка ценных бумаг?

- I. о проведенных за квартал проверках и их результатах
- II. о причинах совершения нарушений
- III. об эффективности мер, принятых для устранения и предупреждения нарушений
- IV. о рекомендациях по предупреждению нарушений

Ответы:

- A. I, II и III
- B. I, III и IV
- C. II, III и IV
- D. Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.24

Обязан ли контролер профессионального участника рынка ценных бумаг представлять руководителю профессионального участника отчет о проделанной работе за прошедший год?

Ответы:

- A. Обязан
- B. Не обязан
- C. Обязан, если это предусмотрено Инструкцией о внутреннем контроле профучастника

Вопрос . 2.7.1.25

В целях осуществления своей деятельности контролер имеет право:

- I. Получать от работников, обязанности которых связаны с осуществлением профессиональным участникам деятельности на рынке ценных бумаг, необходимую информацию
- II. Требовать от работников, обязанности которых связаны с осуществлением профессиональным участником деятельности на рынке ценных бумаг, письменных объяснений по вопросам, возникающим в ходе исполнения им своих обязанностей.
- III. Требовать любые документы, ведущиеся и хранящиеся у профессионального участника
- IV. Знакомиться с содержанием баз данных и регистров профессионального участника, непосредственно связанных с осуществлением деятельности на рынке ценных бумаг

Ответы:

- A. I, II и IV
- B. II, III и IV
- C. Только III и IV
- D. Только II и IV

Вопрос . 2.7.1.26

Контролер профессионального участника рынка ценных бумаг обязан:

- I. Надлежащим образом выполнять свои функции
- II. Обеспечивать сохранность и возврат полученных оригиналов документов, файлов и записей
- III. Соблюдать служебную тайну полученной информации
- IV. Соблюдать требования внутренних документов профессионального участника о внутреннем контроле
- V. Соблюдать требования нормативных правовых актов ФКЦБ России, регулирующих деятельность контролеров

Ответы:

- A. I, II и III
- B. I, III, IV и V

С. II, III, IV и V

D Все перечисленное выше

Вопрос . 2.7.1.27

В каких случаях руководитель профучастника рынка ценных бумаг обязан информировать ФКЦБ России фактах:

- I. нарушения профессиональным участником рынка ценных бумаг требований законодательства РФ
- II. несоблюдения профессиональным участником установленных ФКЦБ России расчетных значений нормативов и показателей
- III. возможного манипулирования ценами профессиональным участником или его клиентами
- IV. нарушения профессиональным участником рынка ценных бумаг требований законодательства РФ, повлекшего потерю или существенное уменьшение средств клиента (на 20 % и более)

Ответы:

- A. I, II и III
- B. II, III и IV
- C. Только III и IV
- D. Во всех перечисленных случаях

Вопрос . 2.7.1.28

При каком количестве работников в штате филиала профессионального участника, выполняющих функции, непосредственно связанные с осуществлением филиалом профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, функции контролера может исполнять контролер головной организации профессионального участника?

Ответы:

- A. более 15
- B. более 12
- C. менее 12
- D. ни при каком

Глава 3.1. Регулирование эмиссии ценных бумаг

Глава 3.1 + гол. мат

Вопрос . 3.1.1.1.1

Установленная законодательством последовательность действий эмитента по размещению ценных бумаг называется:

Ответы:

- A. Эмиссией
- B. Выпуском
- C. Размещением
- D. Регистрацией

Вопрос . 3.1.1.1.2

Процесс отчуждения эмиссионных ценных бумаг эмитентом первым владельцам путем заключения гражданско-правовых сделок является:

Ответы:

- A. Размещением эмиссионных ценных бумаг
- B. Эмиссией ценных бумаг
- C. Выпуском эмиссионных ценных бумаг
- D. Вторичным обращением эмиссионных ценных бумаг

Вопрос . 3.1.1.2.1

Регистрация проспекта ценных бумаг производится при размещении ценных бумаг:

- 1. среди неограниченного круга инвесторов
- 2. среди ограниченного круга инвесторов, число которых превышает 500
- 3. в случае, когда общий объем эмиссии превышает 10 000 МРОТ
- 4. в случае, когда общий объем эмиссии превышает 50 000 МРОТ

Ответы: