Вариант 2

1. К физическим инструментам финансовой инженерии относят:

а) теорию стоимости, теорию портфеля ценных бумаг, теорию хеджа, системы бухгалтерского учета и системы налогообложения

б) Ценные бумаги с фиксированным доходом, обыкновенные акции, фьючерсы, опционы, свопы и т.д.

2. Несистематический риск портфеля ценных бумаг (риск, связанный только с дисперсиями доходностей отдельных финансовых инструментов, входящих в состав портфеля) при увеличении количества ценных бумаг в портфеле:

а) увеличивается

б) уменьшается

в) остается неизменным

3. Критериальные модели формирования оптимального портфеля ценных бумаг формулирует задачу оптимизации следующим образом:

а) целевая функция- доходность портфеля (всё остальное- в ограничениях)

б) целевая функция- надежность (риск) портфеля (всё остальное- в ограничениях)

в) двухмерная оптимизация по параметрам «надежность-доходность» с последующим исследованием оптимального множества решений

4. Модель Марковица направлена на нахождение оптимального портфеля рисковых ценных бумаг, где критериями являются:

а) минимальный риск при заданном доходе

б) максимально возможный доход при заданном максимальном уровне риска

в) возможны оба варианта

5. Классические подходы к расчетам риска портфеля ценных бумаг (модели Марковица, Тобина), связанные с расчетом дисперсий, среднеквадратических отклонений, ковариаций и корреляций между доходностями различных инструментов финансового рынка, относят к расчетам следующего вида риска:

а) процентного риска

б) риска ликвидности

в) рыночного риска

г) операционного риска

6. Концепция определения величины VAR (рисковой стоимости портфеля) при оценке рисков на рынке ценных бумаг основана на расчете:

а) максимального убытка, который мы рискуем получить за определенный период времени с заданной вероятностью для данного портфеля

б) минимального дохода, который мы получим за определенный период времени с заданной вероятностью для данного портфеля

7. Метод исторического моделирования при расчете величины VAR (рисковой стоимости портфеля):

а) основан на классической теории портфеля финансовых активов и связан с расчетом корреляционных и ковариационных матриц доходностей инструментов финансового рынка

б) Основан на прогнозировании будущих рыночных стоимостей портфеля ценных бумаг, которые представлены как функции рыночных факторов риска, которые прогнозируются на основе прошлых динамик

в) Основан на расчете гипотетических рыночных стоимостей портфеля ценных бумаг, которые представлены как функции рыночных факторов риска, значения факторов риска при этом получаются на основе генератора псевдослучайных чисел при представлении факторов риска на основе какого-либо статического распределения (нормального распределения, распределения Стьюдента и т.д.)

8. Форвардные валютные соглашения- это:

а) контракты, привязанные к разнице между процентными ставками по разным валютам на одинаковый период времени

б) контракты для хеджирования изменения разниц валютных курсов

9. Хедж полностью исключает риск, когда:

а) график риска по имеющимся активам, которые потребовали хеджирования, зеркально отображает график выплат по активам, с помощью которых производится хеджирование

б) остаточный риск не равен нулю

10. Арбитраж- это:

а) изучение будущего, формирование ожиданий и использование позиций для получения прибыли

б) открытие позиций на двух и более рынках с целью использования расхождений на этих рынках оценок стоимости активов

11. К способу защиты от враждебных поглощений относят:

а) обмен пакетами акций между компаниями союзниками

б) продажа наиболее значимых активов

в) создание особо вида ценных бумаг

г) инициирование судебных исков

д) возможно всё вышеперечисленное

12. При повышении цены исполнения опциона его стоимость:

а) увеличивается

б) уменьшается

в) остается неизменной

13. Опцион, который может быть исполнен в любой момент времени до окончания срока его действия, является:

а) американским опционом

б) европейским опционом

14. Комбинированная стратегия спрэд:

а) ситуация, когда покупатель опциона покупает (или продает) и опцион «пут» и опцион «колл» на один и тот же базовый актив с одинаковой ценой исполнения и одинаковой датой исполнения

б) комбинация опционов, которая включает покупку одного опциона и продажу другого, причем оба опциона одного типа: либо оба «путы, либо оба «коллы»

в) спрэды сразу по ценам и месяцам исполнения

г) стратегия, которая включает в себя 4 опциона: либо все «путы», либо все «коллы», причем все четыре опциона имеют один и тот же месяц истечения срока и один и тот же базовый актив. Два средних опциона по цене исполнения продаются, а два крайних покупаются и наоборот

15. Процентный кэп:

а) осуществляет многопериодное хеджирование против повышения процентной ставки (продавец платит его владельцу каждый раз, когда контрактная ставка-ориентир превышает ставку потолок)

б) это многопериодный процентный опцион, когда продавец платит покупателю, когда ставка ориентир опускается ниже контрактной ставки

в) это комбинация кэпа и флора, в которой покупатель покупает кэп и одновременно продает флор