Тест к уроку

1. **Иван приобрел акции компании по цене 1 650 руб за штуку, получил за весь срок держания акций дивидендов на сумму 450 руб на акцию, продал акции по цене 1 820 руб за штуку. Какую общую доходность он заработал на этой сделке?**

a. 10,3%
b. 12,5%
c. 15,4%
d. 37,6%

Правильный ответ: d

Пояснение: доходность за период владения (Holding Period Return) рассчитывается по формуле - **HRP = (P1 - P0 + D) / P0**, где: P1 - цена актива в конце периода, P0 - цена актива в начале периода, D - выплата промежуточных доходов (дивиденды, купоны). В нашем случае HRP = (1 820 - 1 650 + 450) / 1 650 = 37,6%.

2. Чему равна средняя годовая доходность, рассчитанная геометрически, для портфеля, который показал следующую доходность за последние 5 лет: +7%, +15%, -20%, -5%, +33%, соответственно?

a. 3,7% годовых
b. 4,5% годовых
c. 6,0% годовых
d. 12,1% годовых

Правильный ответ: b

Пояснение: среднегеометрическая доходность считается по формуле:

$$среднегеометрическая_доходность = \sqrt[n]{(1+R_1)\times(1+R_2)...(1+R_n)} - 1$$

Где:

- R - доходность (портфеля) за период (обычно год)
- N - количество периодов (обычно лет)

В нашем случае геометрическая доходность равна - Rгеом = [(1 + 7%) (1 + 15%) (1 - 20%) (1 - 5%) (1 + 33%)] ^ (1 / 5) - 1 = 4,5% (годовых)

3. Выберите правильн(ые) утверждения из списка ниже:

a. Риск, который не устраняется путем диверсификации, называется несистематическим риском

b. **Инвестор может рассчитывать на получение одной единицы премии за рыночный риск в качестве дополнительного дохода за каждую единицу рыночного риска**
c. **Кривая безразличия отображает комбинации риска (стандартного отклонения) и ожидаемой доходности, среди которых инвестор безразличен к выбору портфеля**
d. Те портфели, которые имеют наименьшую ожидаемую доходность для каждого уровня риска, составляют эффективную границу

Правильные ответы: b и c

Пояснение: смотрите презентацию с урока