

Total participants
108

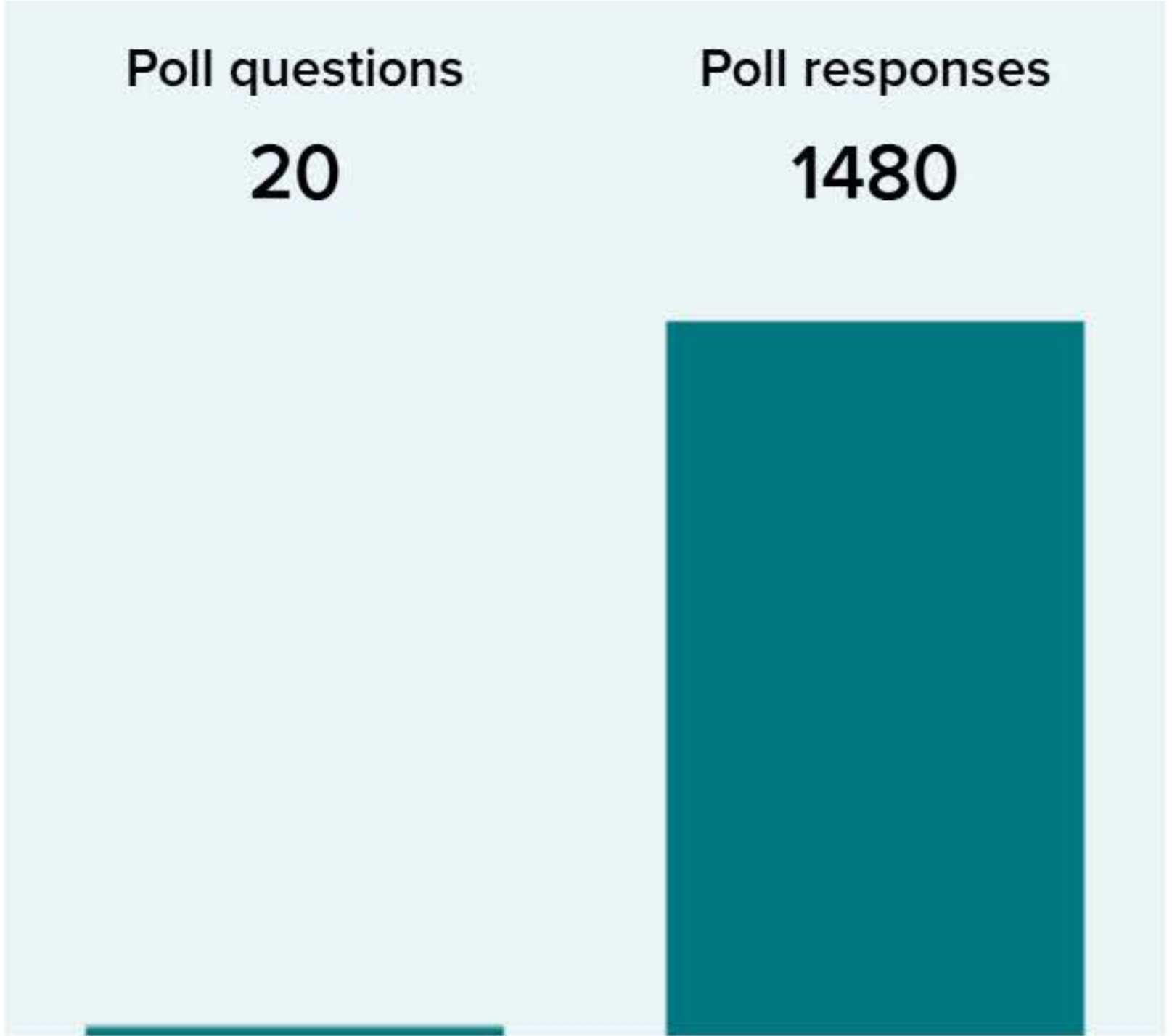
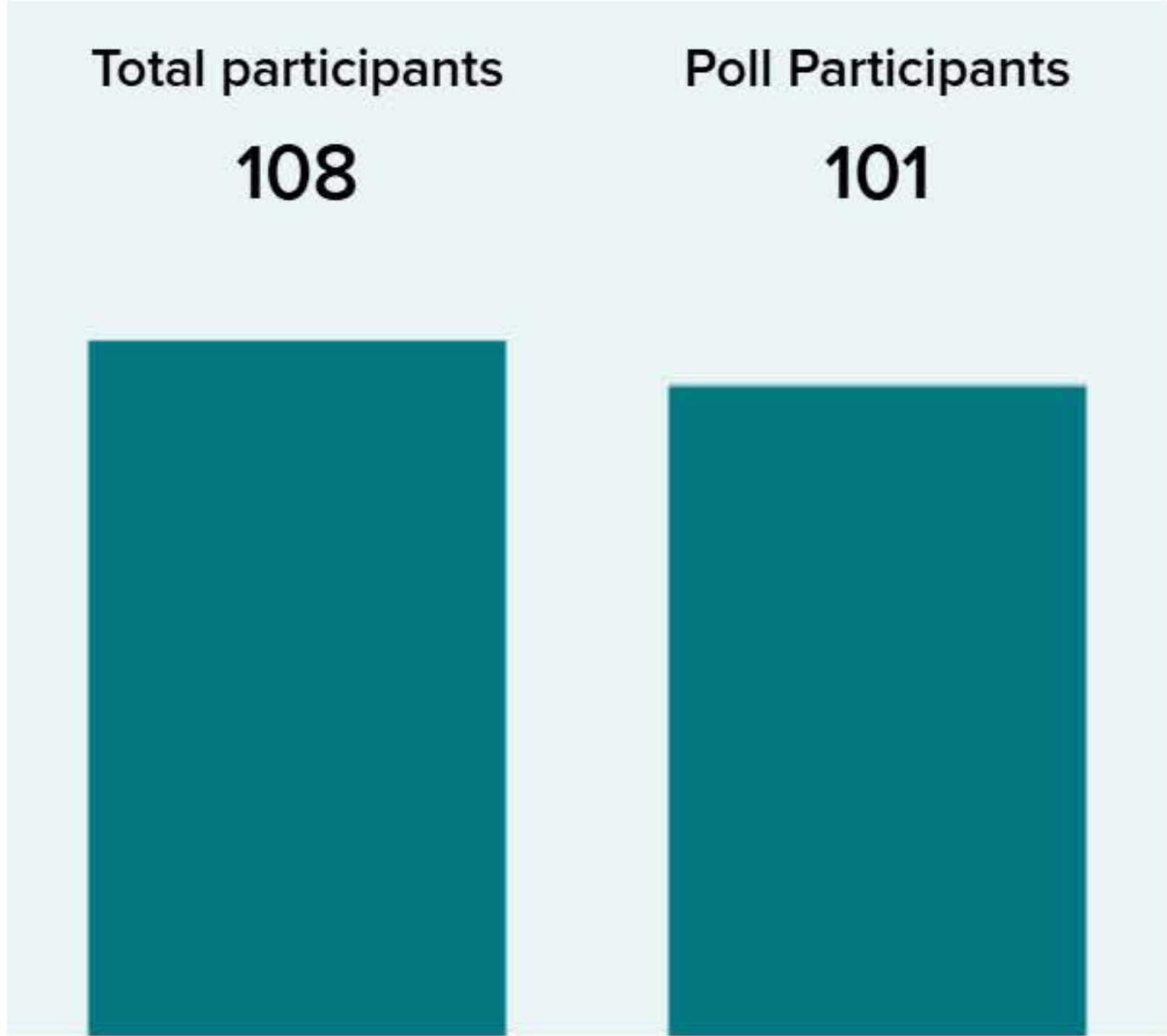
Active participants
101

Interactions
1482

Participation rate
94%



Polls in numbers





Το ποσοστό της συνολικής αξίας ενός χαρτοφυλακίου που επενδύεται σε ένα συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ονομάζεται:



84

απόδοση χαρτοφυλακίου.

30 (35.71%)

βάρος χαρτοφυλακίου.

32 (38.1%)



κίνδυνος χαρτοφυλακίου.

7 (8.33%)

αξία χαρτοφυλακίου.

15 (17.86%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Ο κίνδυνος που επηρεάζει ένα μεγάλο αριθμό περιουσιακών στοιχείων, το καθένα σε μεγαλύτερο ή μικρότερο βαθμό, ονομάζεται _____ κίνδυνος.

ιδιοσυγκρασιακός



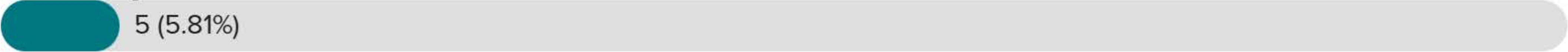
διαφοροποιήσιμος



συστηματικός



συνολικός



Allowed selections: 1



Διαθέτετε ένα χαρτοφυλάκιο με δύο χρεόγραφα υψηλού κινδύνου. Ο συνδυασμός των δύο χρεογράφων δεν παρήγαγε κανένα όφελος διαφοροποίησης. Κατά συνέπεια, θα ήταν πιο δικαιολογημένο να συμπεράνετε ότι οι αποδόσεις των δύο χρεογράφων:



87

κινούνται απόλυτα αντίθετα η μία από την άλλη

18 (20.69%)

κινούνται απόλυτα συγχρονισμένα η μία με την άλλη

50 (57.47%)



είναι εντελώς ανεξάρτητες η μία από την άλλη

15 (17.24%)

είναι πολύ μεγάλες για να αντισταθμίσουν η μία την άλλη

4 (4.6%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Η γραμμική σχέση μεταξύ της αναμενόμενης απόδοσης ενός περιουσιακού στοιχείου και του συντελεστή βήτα είναι η/ο:

αναλογία ανταμοιβής προς κίνδυνο.



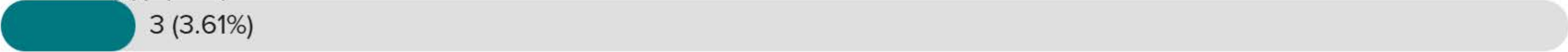
κίνδυνος χαρτοφυλακίου.



γραμμή αγοράς χρεογράφων



κίνδυνος χαρτοφυλακίου



Allowed selections: 1



Το beta ενός περιουσιακού στοιχείου υπολογίζεται:



76

διαιρώντας τη συνδιακύμανση του περιουσιακού στοιχείου με την αγορά με τη διακύμανση της αγοράς.

44 (57.89%)



διαιρώντας τη συσχέτιση του περιουσιακού στοιχείου με την αγορά με τη διακύμανση της αγοράς.

5 (6.58%)

διαιρώντας τη διακύμανση της αγοράς με τη συνδιακύμανση του περιουσιακού στοιχείου με την αγορά.

15 (19.74%)

διαιρώντας τη διακύμανση της αγοράς με τη συσχέτιση του του περιουσιακού στοιχείου με την αγορά.

12 (15.79%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Εάν οι επενδυτές έχουν ομοιογενείς προσδοκίες για όλα τα περιουσιακά στοιχεία του χαρτοφυλακίου της αγοράς, όταν οι επενδυτές μπορούν να δανείσουν και να δανειστούν χωρίς κίνδυνο, το χαρτοφυλάκιο της αγοράς ορίζεται ως:

να είναι το ίδιο χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων με κίνδυνο που επιλέγουν όλοι οι επενδυτές.

15 (17.44%)

να έχει τα περιουσιακά στοιχεία σταθμισμένα με βάση την αναλογία της αγοραίας αξίας τους.

30 (34.88%)

να είναι ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο.

9 (10.47%)

όλα τα πιο πάνω.

32 (37.21%)



Allowed selections: 1



Εάν ένα χαρτοφυλάκιο μετοχών είναι καλά διαφοροποιημένο, τότε η διακύμανση του χαρτοφυλακίου:



82

θα ισούται με τη διακύμανση της πιο ευμετάβλητης μετοχής στο χαρτοφυλάκιο.

7 (8.54%)

μπορεί να είναι μικρότερη από τη διακύμανση της μετοχής με το λιγότερο ρίσκο στο χαρτοφυλάκιο.

22 (26.83%)



πρέπει να είναι ίση ή μεγαλύτερη από τη διακύμανση της μετοχής με το λιγότερο ρίσκο στο χαρτοφυλάκιο.

12 (14.63%)

θα είναι ένας σταθμισμένος μέσος όρος των αποκλίσεων των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων του χαρτοφυλακίου.

41 (50%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Ο συστηματικός κίνδυνος μετριέται με:



83

το μέσο όρο.



2 (2.41%)

το beta.



61 (73.49%)



την τυπική απόκλιση.



16 (19.28%)

τη διακύμανση.



4 (4.82%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Ο μη συστηματικός κίνδυνος:



83

μπορεί να εξαλειφθεί αποτελεσματικά μέσω της διαφοροποίησης του χαρτοφυλακίου.

64 (77.11%)



αντισταθμίζεται από το ασφάλιστρο κινδύνου.

5 (6.02%)

μετριέται με το beta.

0 (0%)

δεν μπορεί να αποφευχθεί εάν επιθυμείτε να συμμετάσχετε στις χρηματοπιστωτικές αγορές.

14 (16.87%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Το σημείο τομής της γραμμής αγοράς χρεογράφων είναι το ποσοστό απόδοσης που αντιστοιχεί



82

σε:

ποσοστό απόδοσης χωρίς κίνδυνο.

21 (25.61%)



ποσοστό απόδοσης της αγοράς.

47 (57.32%)

beta της αγοράς.

13 (15.85%)

μια τιμή μηδέν.

1 (1.22%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Η γραμμή κεφαλαιαγοράς είναι η σχέση τιμολόγησης μεταξύ:



81

αποδοτικά χαρτοφυλάκια και beta.

10 (12.35%)

το περιουσιακό στοιχείο χωρίς κίνδυνο και τη τυπική απόκλιση της απόδοσης του χαρτοφυλακίου.

28 (34.57%)

το βέλτιστο χαρτοφυλάκιο και τη τυπική απόκλιση απόδοσης χαρτοφυλακίου.

34 (41.98%)



τίποτα από αυτά.

9 (11.11%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement

 Η μέτρηση του beta συνδέεται πιο στενά με:

 67

ιδιοσυγκρασιακό κίνδυνο.



2 (2.99%)

απόδοση χωρίς κίνδυνο.



3 (4.48%)

συστηματικό κίνδυνο.



60 (89.55%)



μη συστηματικό κίνδυνο.



2 (2.99%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Σύμφωνα με το μοντέλο τιμολόγησης κεφαλαιακών περιουσιακών στοιχείων (CAPM):



67

η αναμενόμενη απόδοση ενός τίτλου σχετίζεται αρνητικά και μη γραμμικά με το beta του τίτλου.

1 (1.49%)

η αναμενόμενη απόδοση ενός τίτλου σχετίζεται αρνητικά και γραμμικά με το beta του τίτλου.

14 (20.9%)

η αναμενόμενη απόδοση ενός τίτλου σχετίζεται θετικά και γραμμικά με τη διακύμανση του τίτλου.

9 (13.43%)

η αναμενόμενη απόδοση ενός τίτλου σχετίζεται θετικά και γραμμικά με το beta του τίτλου.

43 (64.18%)



Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement



Καθώς προσθέτουμε περισσότερους τίτλους σε ένα χαρτοφυλάκιο, ο ____ θα μειωθεί:

συνολικός κίνδυνος.



συστηματικός κίνδυνος.



μη συστηματικός κίνδυνος.



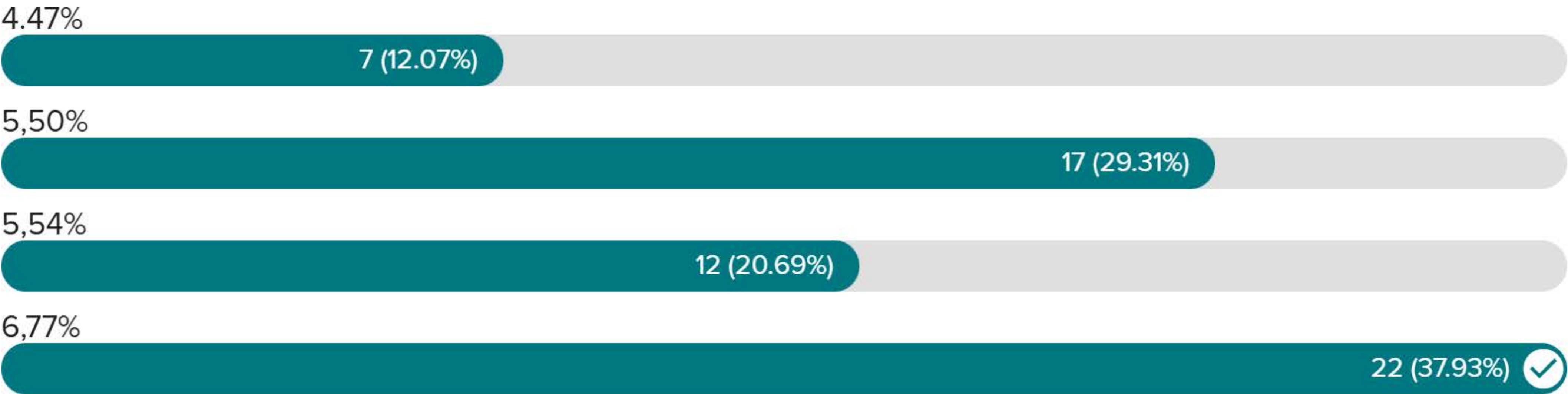
οικονομικός κίνδυνος.



Allowed selections: 1



Η μετοχή της ΑΒΓ έχει beta 1,23. Το ποσοστό απόδοσης χωρίς κίνδυνο είναι 4,5% και το ποσοστό απόδοσης της αγοράς είναι 10%. Ποιο είναι το ποσό του ασφαλίστρου κινδύνου στη μετοχή ΑΒΓ;



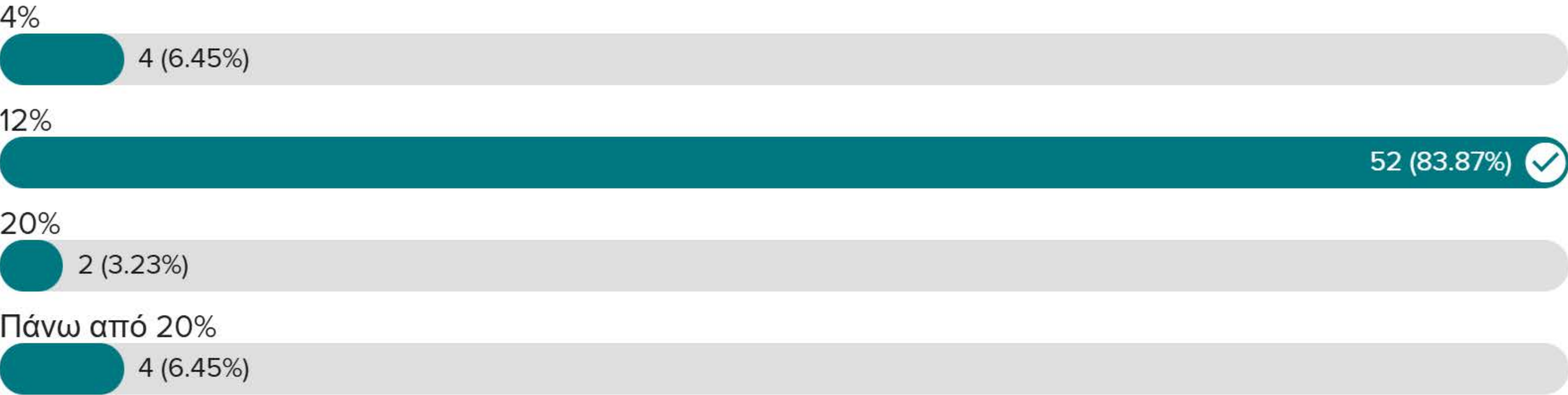
$$\text{Risk premium} = 1.23 \times (.10 - .045) = .06765 = 6.77\%$$

Allowed selections: 1



Η μετοχή Α έχει αναμενόμενη απόδοση **20%**, και η μετοχή Β έχει αναμενόμενη απόδοση **4%**.

Ωστόσο, ο κίνδυνος της μετοχής Α, όπως μετράται με τη διακύμανσή της, είναι **3** φορές μεγαλύτερος από εκείνον της μετοχής Β. Εάν οι δύο μετοχές συνδυάζονται ισοδύναμα σε ένα χαρτοφυλάκιο, ποια θα ήταν η αναμενόμενη απόδοση του χαρτοφυλακίου;



Allowed selections: 1



Μια μετοχή με βήτα μηδέν αναμένεται να έχει απόδοση ίση με:



68

το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο

59 (86.76%)



το επιτόκιο απόδοσης της αγοράς

8 (11.76%)

το προνομιακό επιτόκιο

0 (0%)

το ασφάλιστρο κινδύνου της αγοράς

1 (1.47%)

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement

☰ Το χαρτοφυλάκιό σας έχει beta 1,18. Το χαρτοφυλάκιο σας αποτελείται από 15% γραμμάτια του Δημοσίου των ΗΠΑ, 30% σε μετοχές A και 55% σε μετοχές B. Η μετοχή A έχει επίπεδο κινδύνου ισοδύναμο με αυτό της συνολικής αγοράς. Ποια είναι το beta της μετοχής B;

0,55

7 (12.5%)

1,10

17 (30.36%)

1,40

10 (17.86%)

1,60

22 (39.29%)



$$\begin{aligned}\text{BetaPortfolio} &= 1,18 = (0,15 \times 0) + (0,30 \times 1,0) + (0,55 \times \beta) = \\ &0 + 0,3 + 0,55\beta; \\ 0,88 &= 0,55\beta; \\ \beta &= 1,6\end{aligned}$$

The beta of a risk-free asset is zero. The beta of the market is 1.0.

Allowed selections: 1



Το ποσοστό απόδοσης χωρίς κίνδυνο είναι 4% και το ασφάλιστρο κινδύνου αγοράς είναι 8%.



56

Ποιο είναι το αναμενόμενο ποσοστό απόδοσης σε μια μετοχή με beta 1,28;

9,12%

9 (16.07%)

10,24%

15 (26.79%)

13,12%

11 (19.64%)

14,24%

21 (37.5%)



$$E(r) = 0,04 + (1,28 \times 0,08) = 0,1424 = 14,24\%$$

Allowed selections: 1



vevox
Audience Engagement

☰ Το χαρτοφυλάκιό σας αποτελείται από **30%** της μετοχής X, **50%** της μετοχής Y και **20%** της μετοχής Z. Η μετοχή X έχει συντελεστή βήτα **0,64**, η μετοχή Y έχει συντελεστή βήτα **1,48** και η μετοχή Z έχει συντελεστή βήτα **1,04**. Ποιο είναι το βήτα του χαρτοφυλακίου;



$$\beta_p = 0,30(0,64) + 0,50(1,48) + 0,20(1,04)$$

$$\beta_p = 1,14$$

Allowed selections: 1