ΠΡΩΤΟ ΦΥΛΛΑΔΙΟ ΣΤ1

1. **Προκειμένου να συμμετάσχει σε δημόσια εγγραφή, ο επενδυτής πρέπει προηγουμένως να έχει δημιουργήσει στο Σύστημα Αυλών τίτλων (Σ.Α.Τ.):**
   (α) Μερίδα Επενδυτή, Λογαριασμό Αξιών και Ειδικό Λογαριασμό,
   (β) Μερίδα Επενδυτή, Λογαριασμό Αξιών και Χρηματικό Λογαριασμό,
   (γ) Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών,
   (δ) Μερίδα Επενδυτή, Λογαριασμό Αξιών και επιλογή Χειριστή.

2. **Η διακύμανση της τιμής ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου αποτελεί μέτρο:**
   (α) Αποδοτικότητας
   (γ) Κινδύνου
   (β) Ρευστότητας
   (δ) Κανένα από τα παραπάνω

3. **Η τιμή ενός ομολόγου εξαρτάται από:**
   α. Τα επιτόκια της αγοράς
   β. Την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη
   γ. Από την ευκολία ρευστοποίησης του στην αγορά
   δ. Όλα τα παραπάνω

4. **Ποιο από τα παρακάτω περιγράφει ακριβέστερα την έννοια του «Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης»;**
   α. εναλλακτική ονομασία της οργανωμένης αγοράς
   β. ειδικός τρόπος διαπραγμάτευσης χρηματοπιστωτικών μέσων εντός οργανωμένης αγοράς
   γ. ειδικός τύπος εντολής που δίδεται από πελάτες ΑΕΠΕΥ για τη διαπραγμάτευση χρηματοπιστωτικών μέσων
   δ. πολυμερές σύστημα-πλατφόρμα, διαφορετικό της οργανωμένης αγοράς, που το διαχειρίζεται ΕΠΕΥ, διαχειριστής αγοράς ή πιστωτικό ίδρυμα και εντός του οποίου πραγματοποιούνται αγορές και πωλήσεις χρηματοπιστωτικών μέσων (που μπορεί να είναι ή να μην είναι εισηγμένα σε οργανωμένη αγορά)

5. **Ποια από τις παρακάτω προτάσεις είναι ψευδής:**
   (α) Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) είναι και Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων επί Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ)
   (β) Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων επί Κινητών Αξιών (ΟΣΕΚΑ) είναι και Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ)
   (γ) Οι Ανώνυμες Εταιρίες Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου (ΑΕΕΧ) είναι ΟΣΕΚΑ κλειστού τύπου
   (δ) Τα Ανώνυμες Εταιρίες Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων είναι ΟΣΕΚΑ ανοιχτού τύπου

6. **Ποια η τρέχουσα απόδοση 18-ετούς ομολογίας με τοκομερίδιο 6% και τρέχουσα τιμή €70,09:**
   (α) 8,56%
   (β) 9%
   (γ) 5,3%
   (δ) δεν μπορεί να υπολογισθεί

7. **Οι συναλλαγές στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών πρέπει να εξοφλούνται μέσα σε:**
   (α) 1 μέρα μετά από την κατάρτιση των συναλλαγών,
   (β) 3 μέρες από την κατάρτιση των συναλλαγών,
   (γ) 2 μέρες από την κατάρτιση των συναλλαγών,
   (δ) 4 μέρες από την κατάρτιση των συναλλαγών.

8. 0 κίνδυνος μεταβολής της τιμής μιας ομολογίας δια μέσω του χρόνου συνήθως αναφέρεται ως:
(α) πολιτικός κίνδυνος,
(β) κίνδυνος πληθωρισμού
(γ) επιτοκιακός κίνδυνος
(δ) (α)+(β)+(γ)

9. Αν τα επιτόκια είναι θετικά, ποια από τις παρακάτω εισπράξεις θα προτιμούσατε; Οι εισπράξεις παρατίθενται κατά σειρά Έτος 1, Έτος 2, Έτος 3 αντίστοιχα.
(α) €500, €200, €300,
(β) €300, €200, €500,
(γ) €200, €200, €600
(δ) οποιαδήποτε από τις παραπάνω αφού αθροίζουν στα €1.000

10. Για μια κατάθεση €100 με ετήσιο επιτόκιο 12% και τριμηνιαίο ανατοκισμό, η ετήσια πραγματική απόδοση είναι:
(α) 12,42%
(β) 12,55%
(γ) 13,02%
(δ) Κανένα από τα παραπάνω

11. Η διάμεσος (median) μιας σειράς τιμών είναι:
(α) Η τιμή που κατέχει την κεντρική θέση όταν οι σειρές τιμών τεθούν σε αύξουσα τάξη μεγέθους
(β) Ο αριθμός που διαιρεί τη σειρά των τιμών σε δύο ανισοπληθείς ομάδες
(γ) Η τιμή που παρουσιάζει τη μεγαλύτερη συχνότητα εμφάνισης
(δ) Η διαφορά μεταξύ του μέγιστου και του ελάχιστου της σειράς των τιμών

12. Μεταξύ των μετοχής Α που έχει αναμενόμενη απόδοση 12% και κίνδυνο 3% και της μετοχής Β με αναμενόμενη απόδοση 15% και κίνδυνο 4%, ποια θα επιλέγατε:
α. Τη μετοχή Α
β. Τη μετοχή Β
γ. Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ τους
δ. Δεν υπάρχουν αρκετά στοιχεία για να το αξιολογήσουμε

13. Η καθαρή τιμή μεριδίου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου προκύπτει από τη διαίρεση του παθητικού με τον αριθμό των κυκλοφορούντων μεριδίων;
Λάθος Σωστό

14. Ποια από τις ακόλουθες προτάσεις περιγράφει καλύτερα το εταιρικό ομόλογο;
α. οι επενδυτές σε εταιρικά ομόλογα αποτελούν πιστωτές της εταιρείας
β. το εταιρικό ομόλογο αποτελεί τίτλο δικαιώματος στα κέρδη της εταιρείας
γ. τα περισσότερα εταιρικά ομολόγα πληρώνουν τόκο κουπονιού οπωσδήποτε κάθε χρόνο
δ. όλα τα παραπάνω

15. Οι εταιρείες επενδύσεων χαρτοφυλακίου ονομάζονται εταιρείες επενδύσεων κλειστού τύπου επειδή:
α. Δεν επιτρέπεται να ρευστοποιούν τις επενδύσεις τους
β. Δεν επιτρέπεται η πώληση των μετοχών τους από τους αρχικούς μετόχους
γ. Ούτε το α ούτε το β

16. Τι ισχύει για τις εκποιήσεις:
Ι. Στο ΧΑ γνωστοποιείται το αργότερο δύο εργάσιμες ημέρες πριν την ημέρα εκποίησης, η απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την εκποίηση ορισμένης ποσότητας κινητών αξιών
ΙΙ. Η εκποίηση διενεργείται κατά τη φάση συγκέντρωσης εντολών για τον προσδιορισμό της τιμής ανοίγματος
ΙΙΙ Κατά τη διάρκεια της εκποίησης κανένας άλλος συμμετέχων εκτός από το μέλος που τη διενεργεί δεν μπορεί να εισάγει εντολές πώλησης στο σύστημα
IV Οι συμμετέχοντες εισάγουν στο σύστημα εντολές χωρίς όριο τιμής
(α) I+II+III
(β) I+III +IV

(γ) I+II+IV
(δ) II+III +IV

17. Ένας επενδυτής αναμένει ονομαστική απόδοση 10% τον επόμενο χρόνο. Το αναμενόμενο επίπεδο του πληθωρισμού για τον επόμενο χρόνο είναι 6%. Η αναμενόμενη πραγματική απόδοση της επένδυσης είναι:
α. 4%
β. 3,77%
γ. 4,87%
δ. 16%

18. **Ένας ερευνητής έχει συλλέξει τα παρακάτω δεδομένα σχετικά με τις αποδόσεις της μετοχής ΑΒΓ για 8 διαφορετικά έτη**.

5	12	6	8
6	7	5	12

Η διάμεσος είναι:
(α) 5
(β) 6
(γ) 6.5
(δ) 7

19. Η πιθανότητα μείωσης της τιμής ενός χρηματοπιστωτικού μέσου ως αποτέλεσμα της αύξησης των επιτοκίων καλείται:
(α) κίνδυνος ρευστότητας
(β) πιστωτικός κίνδυνος,
(γ) κίνδυνος αγοράς,
(δ) κίνδυνος φήμης

20. Το ασφάλιστρο κινδύνου (risk premium) μετοχών είναι:
α) Το άθροισμα κεφαλαιακού κέρδους και μερισματικής απόδοσης
(β) Η διαφορά μεταξύ κεφαλαιακού κέρδους και μερισματικής απόδοσης,
(γ) Η διαφορά μεταξύ απαιτούμενης απόδοσης και επιτοκίου χωρίς κίνδυνο,
(δ) Κανένα από τα παραπάνω.

21. Σε πόσα χρόνια επένδυση €400 θα διπλασιαστεί αν το επιτόκιο επένδυσης είναι 9%.
(α) 7 χρόνια,
(β) 8 χρόνια,
(γ) 9 χρόνια,
(δ) 10 χρόνια

22. Μια αγορά που διαθέτει ρευστότητα χαρακτηρίζεται από:
I. Βάθος II Πλάτος III. Εύρος IV. Εμπορευσιμότητα
(α) I+II+III
(β) I+II+IV
(γ) II+III+IV
(δ) I+III+IV

23. Το ενεργητικό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου είναι 36.524.864€ και τα υπάρχοντα μερίδια είναι 12.153.416. Εάν το κόστος διάθεσης είναι 2,5%, ποια θα είναι η τιμή διάθεσης;
(α) 3,08€
(β) 3,01€
(γ) 2,93€
(δ) ανεπαρκείς πληροφορίες για τον υπολογισμό

24. Απευθείας διαπραγμάτευση μεταξύ δύο μερών για μετοχές που είναι εισηγμένες στο

χρηματιστήριο, γίνεται στην:
(α) Τρίτη αγορά
(β) Τέταρτη αγορά
(γ) Εξω-χρηματιστηριακή αγορά
(δ) Οργανωμένη αγορά

25. Οι χρηματιστηριακοί δείκτες της κεφαλαιαγοράς δύνανται να χρησιμοποιηθούν ως:
I. Σημείο αναφοράς για τον υπολογισμό της απόδοσης χαρτοφυλακίου.
II Βάση για το σχηματισμό αμοιβαίων κεφαλαίων που ακολουθούν τους δείκτες αυτούς.
III Βάση παροχής πληροφοριών για την τεχνική ανάλυση μετοχών.
IV Μέθοδος υπολογισμού του συστημικού κινδύνου.
(α) I και III
(β) II και III
(γ) III και IV
(δ) I, II, III και IV

26. Επενδυτής αγοράζει μία μετοχή για €50 και την πουλάει €60 χωρίς να έχει λάβει ενδιάμεσα οποιοδήποτε μέρισμα. Ποια η απόδοση του επενδυτή.
(α) 10%
(β) 16,6%
(γ) 20%
(δ) 18%

27. Η διαδικασία εκκαθάρισης συναλλαγών συνοπτικά περιλαμβάνει ποια από τα ακόλουθα στάδια;
I. Την παραλαβή των αποτελεσμάτων των συναλλαγών της συνεδρίασης σε χρόνο Τ.
II Την εκκαθάριση των συναλλαγών σε χρόνος Τ+1
III Το διακανονισμό των συναλλαγών σε χρόνο Τ+2.
IV Την ενημέρωση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τις μεταβιβάσεις μετοχών σε χρόνο Τ+4.
(α) I και III μόνο
(β) II και III μόνο
(γ) I, II και III μόνο
(δ) II, III και IV μόνο

28. Έστω ότι ο Α επενδύει σε ένα χαρτοφυλάκιο αρχικής αξίας €250.000. Στο τέλος του 2ου έτους η αξία του χαρτοφυλακίου του ανέρχεται σε €270.000. Ποια είναι η ετησιοποιημένη απόδοση του χαρτοφυλακίου αν ο ανατοκισμός γίνεται ετησίως;
(α) 8%
(β) 5,22%
(γ) 3,92%
(δ) 4,35%

29. Τα Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια είναι
(α) παρόμοια με τα μικτά αμοιβαία κεφάλαια
(β) αμοιβαία κεφάλαια που προσομοιάζουν δείκτη του χρηματιστηρίου
(γ) αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε κινητές αξίες και μέσα χρηματαγοράς
(δ) (β) + (γ)

30. Αν η μετοχή μιας ΑΕΕΧ είναι σε premium, αυτό σημαίνει
(α) η εσωτερική αξία της ΑΕΕΧ είναι μεγαλύτερη από την χρηματιστηριακή της αξία
(β) η εσωτερική αξία της ΑΕΕΧ είναι μικρότερη από την χρηματιστηριακή της αξία
(γ) η μετοχή της ΑΕΕΧ διαπραγματεύεται ελεύθερα χωρίς περιορισμό διακύμανσης τιμής
(δ) η μετοχή της ΑΕΕΧ είναι σε επιτήρηση

31. Το ενεργητικό ενός αμοιβαίου κεφαλαίου είναι 50.356.200€ και τα υπάρχοντα μερίδια είναι 24.055.040. Εάν το κόστος εξαγοράς είναι 3%, ποια θα είναι η τιμή εξαγοράς;

(α)2,09€
(β)2,03€
(γ) 2,16€
(δ) ανεπαρκείς πληροφορίες για τον υπολογισμό

32. Πρωτογενής αγορά είναι
(α) η αγορά όπου τα στελέχη επιχειρήσεων πωλούν υπάρχοντες τίτλους για να αυξήσουν τα κεφάλαια της επιχείρησης
(β) η αγορά όπου ένας χρηματοπιστωτικός οργανισμός μπορεί να αγοράσει ή να πουλήσει υπάρχοντες τίτλους σε μια επενδυτική τράπεζα
(γ) η αγορά όπου προσφέρονται νέοι τίτλοι
(δ) καμία απάντηση δεν είναι σωστή

33.Η καθαρή τιμή μιας ομολογίας αναφέρεται
(α) στην τιμή χωρίς την προμήθεια της τράπεζας
(β) στην τιμή χωρίς τους δεδουλευμένους τόκους
(γ) στην τιμή χωρίς τη φορολογία
(δ) στην τιμή χωρίς την προμήθεια του Χρηματιστηρίου

34. Αξιολογήστε την παρακάτω πρόταση : «Όταν ο ρυθμός του πληθωρισμού είναι μηδενικός, η παρούσα αξία του 1€ είναι ίδια με την μελλοντική αξία του 1€.»
(α) Σωστό (β) Λάθος

35. Ποια είναι η παρούσα αξία επένδυσης η οποία έχει τις ακόλουθες ταμειακές ροές, αν το επιτόκιο προεξόφλησης είναι 12%
1° χρόνο €500, 2° χρόνο € 200, 3° χρόνο € 800
(α) 835,
(β) 1.175,
(γ) 1.235,
(δ) 1.500

36. Ο κίνδυνος αντισυμβαλλομένου είναι σημαντικός σε περίπτωση:
(α) αγοράς και πώλησης μετοχών στο Χ.Α.
(β) αγοράς και πώλησης ομολόγων στην ΗΔΑΤ
(γ) εξωχρηματιστηριακής αγοράς και πώλησης παραγώγων προϊόντων
(δ) ισχύουν τα (β) και (γ)

37. Ο ειδικός κίνδυνος μετοχών αναφέρεται σε
(α) πιθανή αθέτηση του εκδότη
(β) πιθανή ζημία λόγω πτώσης του χρηματιστηρίου
(γ) σε αδυναμία ρευστοποίησης της μετοχής
(δ) κανένα από τα παραπάνω

38. Ο αριθμοδείκτης P/E=20 σημαίνει ότι:
(α) η τρέχουσα αξία της μετοχής είναι 20 φορές η εσωτερική της αξία
(β) η αγορά «αποδέχεται» τιμή 20 φορές μεγαλύτερη από τα αναμενόμενα κέρδη ανά μετοχή.
(γ) η επιχείρηση αποφασίζει να καταβάλλει σε μερίσματα το 20% των κερδών
(δ) κανένα από τα παραπάνω

39.Ποιο από τα παρακάτω <u>δεν</u> είναι σύνηθες κατά την έκδοση προνομιούχων μετοχών.
(α) Σωρευτικό δικαίωμα σε μερίσματα
(β) Δικαίωμα ψήφου
(γ) Δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης
(δ) Δικαίωμα μετατροπής σε κοινές μετοχές

40. Μια επένδυση των 15.000€ θα έχει αξία 22.000C σε πέντε χρόνια. Η ετήσια απόδοση θα είναι περίπου:
(α) 47%

(β) 8%
(γ) 6%
(δ) 10%

41. Ένας ερευνητής έχει συλλέξει τα παρακάτω δεδομένα σχετικά με τις αποδόσεις της μετοχής ΑΒΓ για 6 διαφορετικά έτη.

2% 5% -7% 11% 2% 11%

Με βάση τα δεδομένα απαντήστε τις ερωτήσεις 1-4

1 αριθμητικός μέσος είναι:
α) 7,3%
β) 8,0%
γ) 11,0%
δ) (-7%)

2 Η διάμεσος και η επικτρατούσα τιμή είναι:
α) 7,3%, 8,0%
β) 7,3%, 11%
γ) 8%, 11,0%
δ) 8,0%, (-7%)

3Το εύρος είναι:
α)-7,0%
β) 22,0%
γ) 11,0%
δ) 29%

4 Η διακύμανση είναι:
(α) 80,2
(β) 6,8
(γ) 7,7
(δ) 5,0

42. Πόσο θα πρέπει να καταθέσει ένας επενδυτής σήμερα με επιτόκιο 10% για να αποκομίσει 50.000€ στο τέλος του δέκατου έτους;

(α 8.137€
(β) 12.953€
(γ) 19.275€
(δ) 30.725€

43. Επενδυτής αγοράζει μία μετοχή για €50 με πίστωση και την πουλάει €60 χωρίς να έχει λάβει ενδιάμεσα οποιοδήποτε μέρισμα. Αν το αρχικό περιθώριο είναι 40%, ποια η απόδοση του επενδυτή.

(α) 25%
(β) 41,5%
(γ) 50%
(δ) κανένα από τα παραπάνω

44. Επενδυτής αγοράζει μία μετοχή για €17 και την πουλάει €24,5 χωρίς να έχει λάβει ενδιάμεσα οποιοδήποτε μέρισμα. Ποια η απόδοση του επενδυτή.

(α) 24%
(β) 30%
(γ) 44%
(δ) 47%