ΔΕΥΤΕΡΟ ΦΥΛΛΑΔΙΟ

1. Τα Α/Κ και οι ΑΕΕΧ δεν μπορούν να επενδύσουν συνολικά σε κινητές αξίες ενός εκδότη σε ποσοστό που υπερβαίνει το ……. του κεφαλαίου του εκδότη αυτού.
   (α) 5%
   (β) 10%
   (γ) 15%
   (δ) 20%

2. Να υπολογίσετε την τιμή (αξία) του καθαρού ενεργητικού ενός ΑΚ για το οποίο η συνολική αξία των τίτλων που κατέχει είναι 120.000.000 ευρώ, τα μετρητά στο ταμείο είναι 20.000.000 ευρώ και οι αμοιβές οφειλόμενες προς ΑΕΔΑΚ, θεματοφύλακα και συμβούλους είναι 10.000.000 καθώς και οι οφειλόμενες προμήθειες προς τις χρηματιστηριακές είναι 5.000.000.
   (α) 125.000.000€
   (β) 100.000.000€
   (γ) 130.000.000€
   (δ) 140.000.000€

3. Το πρώτο διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο (ΔΑΚ - ETF) προσφέρθηκε στην ελληνική αγορά το 2007. Με ποιο τρόπο μπορεί να αποκτήσει κανείς μερίδια σε αυτό;
   (α) Με αίτηση προς την εταιρεία διαχείρισης του ΔΑΚ
   (β) Με εντολή αγοράς μέσω του χρηματιστηρίου
   (γ) (α) + (β)
   (δ) Καμιά από τις ανωτέρω απαντήσεις δεν είναι σωστή

4. Πότε θα έχει συμφέρον ο εκδότης να ανακαλέσει μια ανακλητή ομολογία (Callable bond);
   (α) Όταν αυξηθούν τα επιτόκια
   (β) Όταν μειωθεί η πιστοληπτική ικανότητα της εταιρείας
   (γ) Όταν μειωθούν τα επιτόκια
   (δ) Όταν αυξηθεί η πιστοληπτική ικανότητα της εταιρείας

5. Εταιρεία πιστοληπτικής διαβάθμισης (Fitch) πρόσφατα υποβάθμισε τα ομόλογα του ελληνικού δημοσίου. Αυτό σημαίνει:
   I. Η οικονομική κατάσταση της χώρας έχει επιδεινωθεί
   II. Οι επενδυτές ζητούν μεγαλύτερες αποδόσεις για τα ελληνικά ομόλογα
   III. Τα ελληνικά ομόλογα γίνονται πιο ελκυστικά για τους Έλληνες επενδυτές και λιγότερα ελκυστικά για τους ξένους
   IV. Η ελληνική κυβέρνηση διευκολύνεται να χρηματοδοτήσει το χρέος της
   (α) I, II και III μόνο
   (β) I, II και IV μόνο
   (γ) I και II μόνο
   (δ) I, II, III και IV

6. Η τρέχουσα απόδοση ενός εταιρικού ομολόγου:
   (α) Είναι ίση με το επιτόκιο της αγοράς
   (β) Είναι ίση με το ετήσιο τοκομερίδιο προς την τρέχουσα χρηματιστηριακή τιμή
   (γ) Είναι πάντοτε μεγαλύτερη από την απόδοση περιόδου διακράτησης
   (δ) Είναι ίση με τον συντελεστή εσωτερικής απόδοσης

7. Μια ομολογία μηδενικού επιτοκίου (zero coupon bond) ονομαστικής αξίας 100,000 ευρώ λήγει σε ένα έτος . Είχε στην αρχή της ημέρας απόδοση 12% αλλά το μεσημέρι η απόδοση της μειώθηκε στο 10%. Ποιο είναι το κέρδος ή η ζημία του κατόχου της σε όρους σημερινής αξίας;
(α) 1623.38€
(β) -998.56€
(γ) 2000€
(δ) -2000€

8. Ποιο από τα ακόλουθα είναι αληθές:
(α) Τα εταιρικά ομόλογα και οι μετοχές αποτελούν χρηματοοικονομικό μέσο άντλησης ξένων κεφαλαίων
(β) Τα εταιρικά ομόλογα και οι μετοχές αποτελούν χρηματοοικονομικό μέσο άντλησης ιδίων κεφαλαίων
(γ) Τα εταιρικά ομόλογα αποτελούν χρηματοοικονομικό μέσο άντλησης ξένων κεφαλαίων και οι μετοχές αποτελούν χρηματοοικονομικό μέσο άντλησης ιδίων κεφαλαίων
(δ) Τα εταιρικά ομόλογα αποτελούν χρηματοοικονομικό μέσο άντλησης ιδίων κεφαλαίων και οι μετοχές αποτελούν χρηματοοικονομικό μέσο άντλησης ξένων κεφαλαίων

9. Οι ομολογίες μιας επιχείρησης έχουν εκδοθεί στα 1.000.000€ και πωλούνται στα 950.000€, λήγουν σε 10 χρόνια και έχουν επιτόκιο έκδοσης 10%. Να υπολογισθεί η απόδοση στη λήξη (YTM).
(α) 7,32%
(β) 8,56%
(γ) 10%
(δ) 10,84%

10. Ποιο από τα ακόλουθα είναι αληθές;
(α) Η εντολή market (είναι απλώς εντολή αγοράς ή πώλησης μετοχής άμεσα στην επικρατούσα αγοραία τιμή.)
(β) Η εντολή limit-sell είναι αυτή με την οποία οι επενδυτές καθορίζουν επιθυμητές τιμές πώλησης μιας μετοχής.
(γ) Εάν η μετοχή Β πωλείται προς €50, η εντολή limit - buy ίσως καθοδηγήσει το χρηματιστή να αγοράσει τη μετοχή εάν και εφόσον η τιμή της πέσει χαμηλότερα €45.
(δ) Κανένα από τα παραπάνω

11. Στην κατηγορία των ειδικών χρηματιστηριακών χαρακτηριστικών εντάσσονται όσες εταιρίες έχουν διασπορά των μετοχών τους μεγαλύτερη από 15%.
(α) Σωστό (β) Λάθος

12. Έστω ότι μια εταιρία αποφασίζει διάσπαση των μετοχών της 2 προς 1. Δηλαδή κάθε παλαιός μέτοχος αντικαθιστά 1 παλαιά με 2 νέες. Αν η αρχική τιμή της μετοχής (πριν τη διάσπαση) είναι 50€ ποια θα είναι η τιμή μετά τη διάσπαση;
(α) 60€
(β) 20€
(γ) 25€
(δ) Πρέπει να γνωρίζουμε τον αριθμό των νέων μετοχών

13. Η ημερήσια εμπορευσιμότητα της μετοχής της εταιρίας Γ, η οποία διαθέτει 1.000.000 τεμάχια και 100.000.000 μετοχές σε κυκλοφορία είναι:
(α) 0,5
(β) 0,01
(γ) 200
(δ) 0,005

14. Στις 15/1/2010 η εσωτερική αξία της μετοχής μίας ΑΕΕΧ ήταν 2,90 ευρώ. Εάν η μετοχή αυτή διαπραγματεύεται στην αγορά σε τιμή 2,19 ευρώ, λέμε ότι η ΑΕΕΧ διαπραγματεύεται:
(α) με πριμ 24,5%
(β) με έκπτωση 24,5%
(γ) με έκπτωση 32,4%
(δ) με πριμ 32,4%

15. 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.

16. Όλα τα ακόλουθα είναι αληθή, εκτός από:
(α) Οι κοινές μετοχές αποτελούν τίτλους ίσης ονομαστικής αξίας
(β) Οι κοινές μετοχές έχουν σταθερή απόδοση
(γ) Οι κοινές μετοχές είναι μεταβιβάσιμες
(δ) Οι κοινές μετοχές είναι κυμαινόμενης αξίας εφόσον είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο

17. Μια εταιρία με 100,000,000 μετοχές προβαίνει σε σύμπτυξη (Reverse Split) σε αναλογία 2 προς 5. Αν η σημερινή τιμή της ήταν 4€ ποια θα ήταν η προσαρμοσμένη τιμή της μετά τη σύμπτυξη ;
(α) 5€
(β) 8€
(γ) 5.20€
(δ) 10€

18. Στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου από εισηγμένες εταιρείες ισχύουν τα εξής:
(α) Η αύξηση γίνεται προς το ευρύ επενδυτικό κοινό με δημόσια προσφορά
(β) Αν η τιμή προσφοράς είναι χαμηλότερη από την τρέχουσα, η χρηματιστηριακή τιμή θα προσαρμοστεί προς τα κάτω αμέσως μετά την αύξηση
(γ) Αν η τιμή προσφοράς είναι υψηλότερη από την τρέχουσα, η έκδοση θα υπερκαλυφθεί
(δ) Σε περίπτωση μετατρέψιμων ομολογιών, η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου δεν απαιτεί την παραίτηση παλιών μετόχων από το δικαίωμα τους για απόκτηση νέων μετοχών

19. Έστω επενδυτής που αγόρασε 1000 μετοχές προς 10 ευρώ εκάστη. Έχει κωδικό σε χρηματιστηριακή που χορηγεί πίστωση με αρχικό περιθώριο 35% και περιθώριο διατήρησης 30%. Ποιο είναι το χρεωστικό του υπόλοιπο.
(α) 3.000€
(β) 6.500€

(γ) 3.500€
(δ) 10.000€

20. Η εταιρεία Α με 1.000.000 μετοχές και τιμή 2€, προβαίνει σε σύμπτυξη (reverse split) μετοχών σε αναλογία 1:4. Ποια είναι η προσαρμοσμένη τιμή της μετοχής μετά τη σύμπτυξη.
(α) 2€
(β) 4€
(γ) 8€
(δ) 0,5€

21. Μια επιχείρηση έχει 10.000.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,5€ και τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής 2€. Η εταιρία αποφασίζει να διασπάσει κάθε μετοχή της σε 2 μετοχές. Ποια θα είναι η τιμή της μετοχής αμέσως μετά τη διάσπαση;
(α) Ονομαστική τιμή 0,5€ και τρέχουσα τιμή 2€
(β) Ονομαστική τιμή 0,25€ και τρέχουσα τιμή 1€
(γ) Ονομαστική τιμή 0,5€ και τρέχουσα τιμή 1€
(δ) Ονομαστική τιμή 0,25€ και τρέχουσα τιμή 2€

22. Η μέθοδος της κατάρτισης συναλλαγών με δημοπρασία χαρακτηρίζεται από:
(α) Την εκτέλεση εντολών αγοράς ή πώλησης σε μερικές προκαθορισμένες τιμές
(β) Τη διαφοροποίηση μεταξύ οριακών και 'ανοικτών' εντολών.
(γ) Την αυξημένη προσφορά ρευστότητας από τις οριακές εντολές στις "ανοικτές" εντολές,
(δ) Σημαντικό κόστος αναμονής εκτέλεσης εντολών

23. Ποιο από τα παρακάτω δεν αποτελεί προϊόν της χρηματαγοράς
(α) Καταθέσεις
β) Repos
(γ) Μετοχές
(δ) ΕΓΕΔ

24. Η ημερήσια εμπορευσιμότητα της μετοχής της εταιρεία XXX η οποία έχει ημερήσιο όγκο συναλλαγών 400.000 τεμάχια και 100.000.000 μετοχές σε κυκλοφορία είναι:
(α) 0,04
(β) 0,4
(γ) 400
(δ) 0,004

25. Μια αγορά έχει εύρος όταν:
(α) Υπάρχουν αρκετοί αγοραστές
(β) Υπάρχει μεγάλη απόσταση μεταξύ της προσφερόμενης και της ζητούμενης τιμής
(γ) Πραγματοποιείται μεγάλος όγκος συναλλαγών
(δ) Υπάρχει μεγάλη μεταβλητότητα τιμών

26. Αξιολογήσατε την πρόταση: «Η δευτερογενής αγορά κεφαλαίου είναι η αγορά στην οποία πραγματοποιούνται εκδόσεις νέων αξιογράφων».
(α) Σωστό (β) Λάθος

27. Ο κίνδυνος πτώχευσης ενός χρηματοπιστωτικού ιδρύματος έχει αρνητικές συνέπειες σε άλλα ιδρύματα επειδή τα ιδρύματα αυτά δανείζονται και δανείζουν χρήματα μεταξύ τους. Ο

κίνδυνος αυτός αναφέρεται ως
(α) Λειτουργικός κίνδυνος
(β) Κίνδυνος αγοράς
(γ) Νομικός κίνδυνος
(δ) Συστημικός κίνδυνος

28. Επενδυτής έχει αγοράσει μετοχές της εταιρείας Α για 7.000 ευρώ και μετοχές της εταιρείας Β για 3.000 ευρώ. Αναμένει απόδοση 18% από τη μετοχή Α και απόδοση 10% από τη μετοχή Β. Η αναμενόμενη απόδοση του χαρτοφυλακίου του είναι:
(α) 18 %
(β) 15,6 %
(γ) 28 %
(δ) 16,2 %

29. Η μελλοντική αξία μιας κατάθεσης σε δέκα έτη από σήμερα θα είναι μεγαλύτερη αν:
(α) Ο ανατοκισμός γίνεται σε ετήσια βάση
(β) Ο ανατοκισμός γίνεται σε τριμηνιαία βάση
(γ) Ο ανατοκισμός γίνεται σε μηνιαία βάση
(δ) Ο ανατοκισμός γίνεται σε εξαμηνιαία βάση

30. Επενδυτής αγόρασε 100 μετοχές της XXX στην τιμή των 15€. Μετά από 3 μέρες αγόρασε άλλα 350 τεμάχια στην τιμή των 13 ευρώ και τέλος μετά από μία εβδομάδα άλλα 150 στην τιμή των 12 ευρώ. Ποιο είναι το κέρδος του επενδυτή αν πούλησε το σύνολο των μετοχών στα 18 ευρώ.
(α) 1.200€
(β) 1.800€
(γ) 2.400€
(δ) 3.000€