

Zagadnienia na test z AP

Wiesław Krakowiak

7 czerwca 2018

Poniższe zagadnienia trzeba znać w zakresie z wykładu.

Stopa zwrotu z inwestycji

Oczekiwana stopa zwrotu inwestycji

Wariancj stopy zwrotu R (*wariancja inwestycji o stopie zwrotu R* , albo *wariancja waloru o stopie zwrotu R*)

Odchylenie standardowe stopy zwrotu R (lub po prostu *ryzyko*)

Inwestycja o stopie zwrotu R nazywamy *obciążona ryzykiem*

Inwestycję o stopie zwrotu R nazywamy *wolna od ryzyka*

Stopą zwrotu wolna od ryzyka

Współczynnik zmienności CV instrumentu finansowego o stopie zwrotu R

Kowariancja dwóch inwestycji (instrumentów finansowych) X i Y o stopach zwrotu R_X i R_Y

Własności wariancji i kowariancji stóp zwrotu R_X i R_Y inwestycji X i Y odpowiednio

Macierz kowariancji wektora stóp zwrotu $(R_1, \dots, R_n)^T$

Dodatnia skorelowaność inwestycji X i Y albo stóp zwrotu R_X i R_Y

Ujemna skorelowaność inwestycji X i Y albo stóp zwrotu R_X i R_Y

Doskonała dodatnia skorelowaność inwestycji X i Y albo stóp zwrotu R_X i R_Y

Doskonała ujemna skorelowaność inwestycji X i Y albo stóp zwrotu R_X i R_Y

Nieskorelowaność inwestycji X i Y albo stóp zwrotu R_X i R_Y

Stopa zwrotu $R_{\underline{w}}$ z portfela \underline{w} (stopa zwrotu z inwestycji w portfel \underline{w})

Wartość oczekiwana stopy zwrotu portfela \underline{w} (wartość oczekiwana stopy zwrotu z inwestycji w portfel \underline{w})

Kowariancja stóp zwrotu portfeli \underline{w} i \underline{w}'

Wariancja stopy zwrotu portfela \underline{w}

Ryzyko stopy zwrotu z inwestycji w portfel \underline{w} (ryzyko stopy zwrotu portfela \underline{w})

Wartością oczekiwana stopy zwrotu inwestycji w portfel \underline{w}

Kowariancją portfeli \underline{w} i \underline{w}'

Wariancją portfela \underline{w} n

Ryzyko portfela \underline{w} lub *odchylenie standardowe portfela \underline{w}*

Portfel pozbawiony ryzyka

Model Markowitza

- Odwzorowanie Markowitza w płaszczyznę σE

- Odzworowanie Markowitza w płaszczyznę σ^2E
- Zbiór możliwości
- Funkcja minimalna σ_{\min} i jej własności
- Granica minimalna F_{\min} zbioru możliwości
- Portfele relatywnie minimalnego ryzyka
- Portfele efektywne
- Warunki istnienia portfeli efektywnych
- Granica minimalna i efektywna

Model składający się z dwóch akcji

- Portfele pozbawione ryzyka (z krótką i bez krótkiej sprzedaży)
- Portfele minimalnego ryzyka (z krótką i bez krótkiej sprzedaży)
- Portfele relatywnie minimalnego ryzyka (z krótką i bez krótkiej sprzedaży)
- Granica minimalna (z krótką i bez krótkiej sprzedaży)
- Granica efektywna (z krótką i bez krótkiej sprzedaży)

Model Blacka

- Definicja
- Portfele minimalnego ryzyka w modelu Blacka
- Portfele relatywnie minimalnego ryzyka
- Prosta portfeli relatywnie minimalnego ryzyka
- Półprosta portfeli efektywnych
- Granica minimalna w modelu Blacka
- Granica efektywna w modelu Blacka
- Twierdzenie o dwóch funduszach
- Trójskładnikowy model Blacka

Podstawowy model Markowitza (trójskładnikowy)

- Definicja
- Portfel minimalnego ryzyka

- Zbiór portfeli relatywnie minimalnego ryzyka i portfeli efektywnych

Zmodyfikowany model Tobina

- Definicja
- Zbiór możliwości w uogólnionym modelu Tobina
- Portfele minimalnego ryzyka w uogólnionym modelu Tobina
- Portfele efektywne
- Granica minimalna w uogólnionym modelu Tobina
- Granica efektywna w uogólnionym modelu Tobina
- Portfel styczny, warunki istnienia, charakteryzacja
- Twierdzenie o jednym funduszu

Model CAMP

- Linia rynku kapitałowego
- Współczynnik beta akcji i portfela
- Linia rynku papierów wartościowych
- wzór na wycenę w modelu CAMP