

Befektetések I. ZH

Igaz-hamis kérdések (a válaszokat a válaszlapon kell jelölni!)

1. Az olyan piacot, ahol kizárólag az eladói oldal koncentrálódik, tendemek nevezzük.
2. Minden tőzsde ajánlatvezérelt.
3. A piaci ajánlatnál az ajánlatadó az adott eszközből a kereskedni kívánt mennyiséget és az elérni kívánt árat adja meg.
4. A tőzsdén az ajánlatokat előbb beérkezési idejük, majd ha ez egyezik, a megadott ár szerinti sorrendben teljesítik.
5. A NYSE-n bárki közvetlenül kereskedhet.
6. A NYSE-n a hozzájuk tartozó értékpapírok fair kereskedelméért a specialisták felelnek.
7. A NYSE HybridMarket kizárólag elektronikus és teljesen ajánlatvezérelt (fast).
8. A Reg NMS Rule 611 szabály kizárólag gyors (fast) ajánlatokat véd.
9. A hot potato effektus lényege, hogy a piaci szereplők egy adott részvényből minél többet szeretnének megvásárolni.
10. Az arbitrazsöröknek köszönhető, hogy az E-Mini esését követte az SPY esése is 2010. május 6-án.
11. Törvényszerű, hogy az E-Mini esését követte az SPY esése is 2010. május 6-án, hiszen a két árfolyam egymáshoz rögzített.
12. Az SPY egy futures kontraktus.
13. Ideges piaci hangulatban egyetlen nagy ajánlat is piacmozgató lehet (rövid távon).
14. Egy részvény árfolyamát az idő szerint megadó függvény mindig folytonos.
15. Az egyetlen kereskedés miatt egyetlen értékpapír hozam idősorán negatív keresztkorrelációt mérhetünk.
16. A bid-ask bounce jelensége szignifikáns negatív autokorrelációt okoz 1 időegység késleltetés (lag) esetén.
17. Ha a piaci árat a bid és az ask ár számtani közepeként definiáljuk, árváltozást kizárólag tranzakció vagy új limitáras ajánlat okozhat.
18. Az önkéntes cserénél mindkét fél nyer.
19. A kereskedők alacsonyabb költségekkel állítják elő a cserékhez és szakosodáshoz szükséges információt (illetve szállítást), mint mások.
20. A tőkepiaci árfolyamok modelljének rövidített neve a CAMP.
21. A döntés kockázatos, ha az egyes kimenetelek és/vagy azok valószínűségei előre nem ismertek.
22. A vagyon, pénz nagyságának növekedése egyenesen arányos annak hasznosságával.
23. Több értékpapírból álló portfólió szórásának várható értéke a portfóliót alkotó befektetések szórásainak súlyozott átlaga, amennyiben a tagok közötti páronkénti korrelációk 0 értékűek.
24. Hatékony a portfólió, ha adott kockázati szinten további diverzifikációval már nem lehet magasabb várható hozamot elérni.
25. Markowitz elmélete szerint mindenki ugyanazt a portfóliót választja.

Feleletválasztós kérdések (a válaszokat a válaszlapon kell jelölni!)

- | | |
|--|---|
| <p>26. A tőzsdére beadott vételi piaci ajánlat...</p> <ol style="list-style-type: none">a. a legjobb áru eladási ajánlattal eredményez kötést. Az esetleges fennmaradó mennyiség bekerül a könyv vételi oldalára.b. a legjobb áru vételi ajánlat elé kerül az ajánlati könyvben.<input checked="" type="radio"/> c. a legjobb áru eladási ajánlattal eredményez kötést. Az esetleges fennmaradó mennyiség tovább „söpör” az ajánlati könyvön, további kötések eredményezve.d. vagy az ajánlatban megadott áron azonnal teljesül, vagy kikerül a könyvből. | <p>27. A tőzsdén egy részvény legkisebb lehetséges árelmozdulása a...</p> <ol style="list-style-type: none">a. a spread.b. a bid ár.c. az ask ár.<input checked="" type="radio"/> d. a tick. |
|--|---|

28. A Reg NMS 611-es szabály
- biztosítja, hogy a NYSE-n megadott ajánlat mindenképp a NYSE-n teljesüljön.
 - Európában is érvényes.
 - a legjobb fast ajánlatot védi.
 - a legjobb slow ajánlatot védi.
29. Az E-Mini
- egy tőzsdén kereskedett határidős szerződés (futures contract).
 - egy részvény.
 - egy ETF.
 - egy kötvény.
30. A Flash Crash tanulságai között nem szerepel, hogy
- érdemes az ajánlati könyvbe az aktuális piaci ártól távol lévő ajánlatokat elhelyezni, hiszen ezek hasonló helyzetben óriási profitot jelenthetnek.
 - fontosak az automatikus védelmi mechanizmusok (LRP, SLF).
 - alacsony likviditás esetén egy nagy ajánlat is lehet piacmozgató.
 - a futures és a spot piac közötti kapcsolat nagyon erős.
31. Az önkéntes csere során...
- az egyik fél jól, a másik rosszul jár.
 - mindkét fél nyer, de értékteremtés nem történik.
 - mindkét fél nyer, így a társadalom összhaznossága nő.
 - a kereskedő profitot realizál a vevő kárára.
32. A nominál kamatláb
- pontosan a reál kamatláb és az infláció különbsége
 - pontosan a reál kamatláb és az infláció összege
 - jó közelítéssel a reál kamatláb és az infláció különbsége
 - jó közelítéssel a reál kamatláb és az infláció összege
33. A tranzakciókat teljes részletességgel tartalmazó adatsorokra jellemző...
- a napon belül egyenletes tranzakció eloszlás.
 - az időben egyenetlen eloszlás.
 - a folytonos árak.
 - hogy egy másodpercen belül legfeljebb egy tranzakció történik.
34. Az emberek kockázatos pénzügyi helyzetben...
- a legmagasabb várható értékű lehetősége választják
 - azt a lehetőséget választják, ahol a maximális kifizetés a legnagyobb
 - azt a lehetőséget választják, ahol a minimális kifizetés a legnagyobb
 - a legmagasabb várható hasznosságú lehetőséget választják
35. A portfólió hozamának szórása
- a portfólió elemei szórásainak minimuma.
 - a portfólió elemei szórásainak súlyozott átlaga.
 - a portfólió elemei szórásainak maximuma.
 - a portfólió elemei szórásaitól és az elemek közötti korrelációs kapcsolatoktól függ.
36. A közömbösségi görbék alakja kockázatkedvelő egyének esetén
- növekedő.
 - vízszintes.
 - csökkenő.
 - Változó, bármelyik lehet az egyéntől függően.
37. A portfólió hozamának várható értéke
- a portfólió elemei várható értékeinek minimuma.
 - a portfólió elemei várható értékeinek súlyozott átlaga.
 - a portfólió elemei várható értékeinek maximuma.
 - a portfólió elemei várható értékeitől és az elemek közötti korrelációs kapcsolatoktól függ.
38. Ha a portfólió elemei között a korreláció nulla,
- 2 elemből már zéró kockázatú portfólió állítható össze.
 - a kockázat az elemszámot növelve csökken, nullához tart.
 - a kockázat az elemszámot növelve csökken, a legkevésbé kockázatos elem szórásához tart.
 - egyik fenti sem igaz.
39. A Markowitz-modellben
- mindenki hatékony portfóliót tart, de hogy melyiket, az a kockázatpreferenciájától függ.
 - mindenki hatékony portfóliót tart, de hogy melyiket, az attól függ, hogy melyik országban fektet be.
 - minden ember ugyanazt a hatékony portfóliót tartja.
 - érdemes egy részvénybe fektetni portfólió helyett, ha ennek várható hozama kiugróan magas.

40. A Sharpe-féle modell tőkepiacra vonatkozó feltételezése, hogy
- az informáltság nem teljesen tökéletes.
 - bár sok befektető van, a legnagyobb befolyásolhatják az árakat.
 - az adóknak komoly hatása van a befektetők preferenciáira.
 - nincsenek tranzakciós költségek.
41. Egyetlen kockázatos befektetésből és a kockázatmentes lehetőségből kialakítható portfóliók a szórás-várható hozam koordinátarendszerben
- a kockázatos befektetésből induló, a kockázatmentes ponton átmenő félegyenesen találhatók.
 - a kockázatmentes befektetésből induló, a kockázatos pontján átmenő félegyenesen találhatók.
 - a két pont közötti egyenes szakaszon találhatók.
 - a tojáshejőn belül találhatók, mint minden más befektetés.
42. A béta...
- a piaci portfólió és az adott befektetési lehetőség hozamai között számított regresszió magyarázóereje (R négyzete).
 - a piaci portfólió és az adott befektetési lehetőség hozamai között számított regressziós egyenes meredeksége.
 - a piaci portfólió és az adott befektetési lehetőség hozamai között számított regresszió hibája.
 - a piaci portfólió és az adott befektetési lehetőség hozamai között számított regressziós egyenes és az y -tengely metszéspontja.
43. Az értékpapíripiaci egyenest a
- béta – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
 - szórás – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
 - variancia – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
 - béta – szórás koordinátarendszerben értelmezzük.
44. A béták egy-egy befektetési lehetőség esetén
- nagyon változékonyak, napról napra más értékeket mérhetünk ki.
 - annyira változékonyak, hogy nem is mérhetők.
 - teljesen állandóak és pontosan mérhetők
 - bár nem állandóak, de időben stabilak, csak viszonylag lassan változnak.
45. Az tőkepiaci egyenest a
- szórás – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
 - béta – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
 - variancia – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
 - béta – szórás koordinátarendszerben értelmezzük.