

## Befektetések 1. ZH

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

1. Az olyan piacot, ahol kizárólag az vevői oldal koncentrálódik, tendemek nevezzük.
2. A nyílt kikiáltásos kereskedés lényege, hogy a beérkező ajánlatokat egy számítógépes rendszer automatikusan párosítja.
3. A limitáras ajánlatnál az ajánlatadó kizárólag az adott eszközből a kereskedni kívánt mennyiséget adja meg.
4. A BÉT-en nincs árjegyzés, erre a tőzsde szabályzata sem ad lehetőséget.
5. A NYSE-n kizárólag floor borkereken keresztül lehet kereskedni.
6. A NYSE-n a hozzájuk tartozó értékpapírok fair kereskedelméért a postok felelnek.
7. A NYSE HybridMarket kizárólag hagyományos (slow) piac.
8. A 2010. május 6-ai Flash Crash során a DJIA index körülbelül 60%-ot esett, majd emelkedett pár perc leforgása alatt.
9. Egy E-mini kontraktus (elméletileg) 50 000 db. SPY részvény értékének felel meg.
10. Az E-Mini egy részvény.
11. Ha a piaci szereplők nagy része egyszerre dönt a piac elhagyása, a kivárással együtt, az likviditási sokkot idéz elő.
12. Az egyenetlen kereskedés miatt egyetlen értékpapír hozam idősorán pozitív keresztkorrelációt mérhetünk.
13. A bid-ask bounce jelensége szignifikáns negatív autokorrelációt okoz 1 és 2 időegység késleltetés esetén.
14. A nagy árváltozások keresésénél használt abszolút szűrő hátránya, hogy a nap elején és végén sok eseményt talál, még a nap közepén szinte egyet sem.
15. Ha a piaci árat a bid és az ask ár számtani közepeként definiáljuk, árváltozást kizárólag tranzakció okozhat.
16. Az fokozza a gazdagságot, növeli a vagyont, amit az emberek hasznosnak, értékesnek tartanak.
17. Az emberek hajlamosak személyes tapasztalataikat és az aktuális, friss eseményeket túlzott jelentőséggel felruházni.
18. A cserék semmi újat nem hoznak létre, így a kereskedelem nem válik a társadalom javára (sőt).
19. A tőkepiacon különböző időtávú és kockázatu pénzeket cserélnek biztos jelenbeli pénzre.
20. A döntés bizonytalan, ha az egyes kimenetelek és azok valószínűségei előre ismertek.
21. Az emberek úgy döntenek, hogy az eredmény várható hasznossága maximális legyen.
22. Több értékpapírból álló portfólió szórásának várható értéke a portfóliót alkotó befektetések szórásainak súlyozott átlaga, amennyiben a tagok közötti páronkénti korrelációk +1 értékűek.
23. A hatékony portfólió teljesen diverzifikált.
24. Hatékony a portfólió, ha adott várható hozam mellett további diverzifikációval már nem lehet alacsonyabb kockázatot elérni.
25. A hot potato effektus lényege, hogy a piaci szereplők egy adott részvényből minél többet szeretnének eladni.

Feleletválasztós kérdések (a válaszokat a válaszlapon kell jelölni!)

26. A tőzsdén a beérkező ajánlatok prioritása általában:
  - a. first come, first served
  - b. last come, first served
  - c. jobb árú ajánlatok (olcsóbb eladási és drágább vételi) prioritást élveznek, azonos árúak között first come, first served
  - d. jobb árú ajánlatok (olcsóbb eladási és drágább vételi) prioritást élveznek, azonos árúak között last come, first served
27. A tőzsdén a legalacsonyabb árú eladási limit ajánlat ára és a legmagasabb árú vételi limit ajánlat ára közötti különbség...
  - a. a bid ár.
  - b. a spread.
  - c. az ask ár.
  - d. a tick.

# D



28. X részvény piaci ára ma 100 dollár. Határidős ügylettel egy évvel későbbre szeretnénk rá eladási ügyletet kötni. A határidős ár...
- attól függ, hogy az eladó és a vevő milyen véleményen van a részvény következő egy éves teljesítményéről.
  - minden esetben 100 dollárnál kevesebb.
  - szintén pontosan 100 dollár.
  - a kockázatmentes hozam mértékétől függ.
29. A NYSE-n...
- kizárólag hagyományos, személyes kapcsolatot igénylő kereskedés folyik.
  - kizárólag elektronikus kereskedést használnak.
  - Vegyesen elektronikus és teljesen ajánlatvezérelt (fast) és hagyományos (slow) piac működik.
  - Egyik fenti sem igaz.
30. Az E-Mini piacán kibontakozó áresés a ... tevékenysége nyomán tevődött át a NYSE-n kereskedett SPY árára.
- noise traderek
  - high-frequency traderek
  - fundamental traderek
  - arbitratorszörök
31. Vegyük a kötési árra a következő egyszerű modellt:  $P_t = P_t^e + I_t \frac{S}{2}$ , ahol I 50% valószínűséggel +1, 50% valószínűséggel -1 értéket vesz fel, S pedig a bid-ask spread. Ekkor két egymást követő hozam kovarianciája
- $+S^2/4$
  - $-S^2/4$
  - $+S^2/2$
  - $-S^2/2$
32. A reál kamatláb
- pontosan a nominál kamatláb és az infláció különbsége
  - pontosan a nominál kamatláb és az infláció összege
  - jó közelítéssel a nominál kamatláb és az infláció összege
  - jó közelítéssel a nominál kamatláb és az infláció különbsége
33. A kiemelkedően nagy volumenű (top 10%) ajánlatok által okozott árelmozdulás az átlagos árelmozdulás...
- sal körülbelül megegyezik.
  - t jelentősen meghaladja.
  - hoz képest jelentősen alacsonyabb.
  - nál jelentősen nagyobb és kisebb is lehet, de csak nagyon ritkán van az átlaghoz közel.
34. Bizonytalan pénzügyi helyzet az, amikor
- a kimenetek ismertek, de ezek valószínűségei nem.
  - sem a kimenetek, sem azok valószínűségei nem ismertek.
  - mind a kimenetek, mind azok valószínűségei ismertek.
  - a kimenetek nem ismertek, de ezek valószínűségeit ismerjük.
35. Egy pénzügyi döntésnél...
- még ha ismertek is a kimenetek, ezek valószínűségeit nehéz becsülni, hiszen a jövőbeli viselkedés és a múltbeli viselkedés között semmi sem biztosítja a kapcsolatot.
  - a lehetséges kimenetek sosem ismertek.
  - mindig kockázatos helyzettel állunk szemben, melyet - jobb híján - bizonytalan helyzetként modellezünk.
  - a kimenetek mindig ismertek, a valószínűségek pedig a múltbeli adatokból jól becsülhetők.
36. A közömbösségi görbéket a...
- a szórás - várható hozam koordináta-rendszerben értelmezzük.
  - a béta - várható hozam koordináta-rendszerben értelmezzük.
  - a szórás - várható hasznosság koordináta-rendszerben értelmezzük.
  - a béta - várható hasznosság koordináta-rendszerben értelmezzük.
37. A portfólió szórása a diverzifikáció hatására annál inkább csökken,
- minél nagyobb az elemek közötti korreláció.
  - minél kevesebb elemű a portfólió.
  - minél kisebb az elemek közötti korreláció.
  - minél kockázatosabbak a portfólió elemei.
38. A közömbösségi görbékben jobbra haladva...
- az egyén számára egyre kívánatosabb befektetések találhatók, hiszen a várható hozam nő.
  - az egyén számára egyre kevésbé kívánatos befektetések találhatók, hiszen a hozam szórása nő.
  - az egyén számára egyre kevésbé kívánatos befektetések találhatók, hiszen a várható hozam csökken.
  - egyik fenti sem igaz.

39. A Sharpe-féle modell tőkepiacra vonatkozó feltételezése, hogy
- bár sok befektető van, a legnagyobb befolyásolhatják az árakat.
  - az adóknak komoly hatása van a befektetők preferenciáira.
  - az informáltság tökéletes.
  - tranzakciós költségek vannak, de csak ritkán jelentősek.
40. A homogén várakozások hipotézise
- következik a teljes informáltságból.
  - azt eredményezi, hogy mindenki szerint ugyanott vannak a részvények a szórás – várható hozam koordinátarendszerben.
  - azt jelenti, hogy mindenki a piaci portfóliót tartja.
  - több a teljes informáltságnál, azt jelenti, hogy a befektetők az információkból különböző következtetéseket vonhatnak le.
41. A Sharpe-modellben a teljes kockázat
- diverzifikálható és egyedi kockázatra oszlik.
  - szisztematikus és piaci kockázatra oszlik.
  - egyedi és piaci kockázatra oszlik.
  - egyik fenti sem helyes.
42. Az tőkepiaci egyenest a
- szórás – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
  - variancia – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
  - béta – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
  - béta – szórás koordinátarendszerben értelmezzük.
43. A tőkepiaci egyenes a tojáshejat
- a hatékony portfóliónál érinti.
  - A piaci portfóliónál érinti.
  - a kockázatmentes befektetésnek megfelelő pontban érinti.
  - metszi.
44. Az értékpapíripiaci egyenest a
- béta – szórás koordinátarendszerben értelmezzük.
  - béta – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
  - variancia – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
  - szórás – várható hozam koordinátarendszerben értelmezzük.
45. A béták egy-egy befektetési lehetőség esetén
- nagyon változóak, napról napra más értékeket mérhetünk ki.
  - teljesen állandóak és pontosan mérhetőek
  - annyira változóak, hogy nem is mérhetőek.
  - bár nem állandóak, de időben stabilak, csak viszonylag lassan változnak.