

## Befektetések 2. ZH

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

1. A kockázati tőketársaságok fix, előre adott időtávra jönnek létre.
2. Az LBO során a céget tőzsdére viszik.
3. A statisztikai arbitrázs stratégiát követő alap kevés tranzakció elvégzésére törekszik.
4. Minden fedezeti alap piac neutrális stratégiát követ.
5. A hedge fundok hitelfelvétel útján gyűjtenek forrásokat.
6. A hedge fund kizárólag ingatlanokba fektethet.
7. Két folyamat kointegrált, ha létezik lineáris kombinációjuk, amely stacioner.
8. A különböző lejáratú államkötvények nagy hozamkülönbségét kihasználó stratégia korreláción alapul.
9. A kockázati tőketársaságok start up cégeket finanszíroznak.
10. A kockázati tőketársaság fenntarthatja az alkalmazottak felvételének és elbocsájtásának jogát.
11. A Fannie Mae legfőbb feladata a likviditás biztosítása, miközben a Freddie Mac első sorban ezt a likviditást vonja ki a piacról.
12. A leválasztott jelzáloglevelek pénzáramlása kizárólag tőkejellegű lehet.
13. A Fannie Mae és a Freddie Mac által kibocsátott jelzáloglevelekre az USA azon állama vállal garanciát, ahol a jelzáloglevelet kibocsátották.
14. A ninja hitelek nem rendelkeztek sem munkával, sem jövedelemmel, de valamilyen tőkeeszkővel igen, ez lett a hitel fedezete.
15. Az ingatlanok „árfolyama” szabályos időközönként nyomonkövethető.

Feleletválasztós kérdések (a válaszokat a válaszlapon kell jelölni!)

16. A Ginnie Mae
  - A. egy magáncég.
  - B. egy government-sponsored enterprise (GSE).
  - C. egy állami vállalat.
  - D. az amerikai kormány egyik minisztériuma.
17. Az alábbiak közül melyik leválasztott (stripped) MBS?
  - A. PO
  - B. CDO
  - C. CMO
  - D. REIT
18. A CDO struktúra tetején lévő, AAA minősítésű MBS
  - A. a legkisebb kockázatú, így várható hozama a legnagyobb
  - B. a legnagyobb kockázatú, így várható hozama is a legnagyobb
  - C. a legnagyobb kockázatú, így várható hozama a legkisebb
  - D. a legkisebb kockázatú, így várható hozama is a legkisebb
19. Az amerikai adózók az ingatlanokra felvett jelzáloghitelek
  - A. kamatait teljes egészében, a tőketörlesztést részben leírhatták az adóalapjukból.
  - B. kamatait részben, a tőketörlesztést teljes egészében leírhatták az adóalapjukból.
  - C. teljes egészében leírhatták az adóalapjukból.
  - D. kamatait teljes egészében leírhatták az adóalapjukból. A tőketörlesztésre nem vonatkozott ilyen kedvezmény.
20. A fedezeti alapok díjstruktúrája
  - A. fix díjas (pl. 1000 dollár/év).
  - B. a kezelt összeg alapján számolódik (pl. kezelt összeg 1%-a).
  - C. nyereség alapú (pl. az elért nyereség 20%-a).
  - D. Jellemzően a B és C együtt fizetendő.
21. Két folyamat kointegrált, ha
  - A. egyenként is stacionerek, és létezik stacioner lineáris kombinációjuk.
  - B. egyenként stacionerek, de nem létezik stacioner lineáris kombinációjuk.
  - C. egyenként nem stacionerek, de létezik stacioner lineáris kombinációjuk.
  - D. egyenként nem stacionerek, és nem létezik stacioner lineáris kombinációjuk.
22. A distressed debt investing során
  - A. nyilvánosan működő cégeket vásárolnak meg hitelből.
  - B. már működő, adósságszolgálati nehézségekkel küzdő cégeket finanszíroznak.
  - C. startup cégek kezdeti finanszírozás történik.
  - D. egyik fenti sem igaz.
23. A kockázati tőkebefektető
  - A. a pénz mellett menedzsment segítséget is ad, és kapcsolatait is felhasználja a cég ségítésére.
  - B. csak pénzt ad.
  - C. teljesen átveszi a cég irányítását.
  - D. egyik fenti sem igaz.
24. A magvető finanszírozás esetén
  - A. még sem cég, sem üzleti terv nincs, nem tudni, hogy a termék piacképes-e.
  - B. már van üzleti terv, de a vállalkozás még veszteséges.
  - C. már megvan a termék, a tőke a sorozatgyártáshoz kell. A működés már a fedezeti ponton történik.
  - D. az üzleti modell már bizonyított, a működés nyereséges, a tőke a cash flow dinamikus növeléséhez szükséges.
25. Az LBO során
  - A. egy már nyilvánosan jegyzett társaság válik zárttá.
  - B. a felvásárláshoz hitelt vesznek fel.
  - C. a visszafizetésre a felvásárolt vállalat eszközei szolgálnak fedezettül
  - D. mindhárom fenti igaz.

# D