

Befektetések 1. ZH

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

1. A tőzsde nyilvános, központosított és szervezett piac.
2. Az olyan piacot, ahol kizárólag az eladói oldal koncentrálódik, aukciónak nevezzük.
3. Az ajánlatok három fő, nem átfedő kategóriába sorolhatók, ezek a piaci, limit és stop ajánlatok.
4. A limitáras ajánlatnál az ajánlatadó az adott eszközből a kereskedni kívánt mennyiséget és a limitárat adja meg.
5. A BÉT tisztán elektronikus piac, fizikai tőzsdei parkettje nincs is.
6. A NYSE-n a hozzájuk tartozó értékpapírok fair kereskedelméért a tőzsdetagok felelnek.
7. Reg NMS Rule 611 másik neve az order protection rule.
8. A futures kontraktus egy szabványosított határidős ügylet.
9. A Flash Crash tanulsága, hogy – a tökéletes piac definíciójának megfelelően – egyetlen piaci szereplő egyetlen ajánlata sosem lehet piacmozgató hatású.
10. A hot potato effektus lényege, hogy a piaci szereplők egy adott részvényből minél többet szeretnének forgalmazni.
11. A specialistáknak köszönhető, hogy az E-Mini esését követte az SPY esése is 2010. május 6-án.
12. Az SPY egy ETF (exchange traded fund).
13. A futures és spot piacok között gyenge, áttételes a kapcsolat.
14. Az egyetlen kereskedés miatt két értékpapír hozamai között negatív autokorrelációt mérhetünk.
15. Az egyetlen kereskedés miatt egy portfólió hozam idősorán pozitív autokorrelációt mérhetünk.
16. A napon belüli tranzakció-intenzitás függvény jellemzően W alakú.
17. A nagy árváltozások keresésénél használt relatív szűrő hátránya, hogy a nap elején és végén kevés eseményt talál, még a nap közepén nagyon sokat.
18. Ha a piaci árat a bid és az ask ár számtani közepeként definiáljuk, árváltozást kizárólag limitáras ajánlat okozhat.
19. Ha egy piacon vevői nyomás uralkodik, az árak mindig nőnek.
20. A cseréken keresztül gazdagodik a társadalom, hiszen a kereskedő többet nyer az ügyleten, mintha a két fél közvetlenül cserélt volna.
21. A döntés kockázatos, ha az egyes kimenetek és azok valószínűségei előre ismertek.
22. Az emberek úgy döntenek, hogy az eredmény várható értéke maximális legyen.
23. Több értékpapírból álló portfólió szórásának várható értéke a portfóliót alkotó befektetések szórásainak súlyozott átlaga.
24. Több értékpapírból álló portfólió szórásának várható értéke a portfóliót alkotó befektetések szórásaitól, és a köztük lévő korrelációs kapcsolatoktól függ.
25. Hatékony a portfólió, ha adott várható hozam mellett további diverzifikációval már nem lehet magasabb kockázatot elérni.

Feleletválasztós kérdések (a válaszokat a válaszlapon kell jelölni!)

- | | |
|---|---|
| 26. A vételi piaci ajánlat adója megadja ... | 27. A tőzsdén a legalacsonyabb árú eladási limit ajánlat ára... |
| a. a venni kívánt mennyiséget és a piaci árat, amelyen kereskedni kíván. | a. a bid ár. |
| b. a venni kívánt mennyiséget és egy maximális árat, amelyen hajlandó vásárolni. | b. az ask ár. |
| c. azt az árat, amelyen vásárolni kíván (a piaci ajánlattal vehető mennyiséget a tőzsde szabályozza, így azt nem kell megadni). | c. a spread. |
| d. a venni kívánt mennyiséget. Az ajánlat a könyvben már jelenlévő eladási ajánlatok által meghatározott áron teljesül. | d. a tick. |

28. A NYSE-n...
- közvetlenül csak a tőzsde tagok kereskedhetnek.
 - közvetlenül csak a floor brokerok kereskedhetnek.
 - közvetlenül csak a specialisták kereskedhetnek.
 - egy egyszerű regisztráció után bárki közvetlenül kereskedhet.
29. Az immediate or cancel (IOC) ajánlatok
- vagy teljes egészében azonnal teljesülnek, vagy egyáltalán nem teljesülnek.
 - részben azonnal teljesülhetnek, de a fennmaradó, azonnal nem teljesíthető rész automatikusan visszavonásra kerül.
 - is bekerülnek a könyvbe, de csak egyben teljesülhetnek.
 - bekerülnek a könyvben, de az első őket érintő (akár részleges) kötés után visszavonódnak.
30. Az SPY
- egy tőzsdén kereskedett határidős szerződés (futures contract).
 - egy részvény.
 - egy ETF.
 - egy kötvény.
31. Az egyenetlen kereskedés egyik lehetséges hatása ...
- portfólión belüli negatív autokorreláció.
 - egy részvény hozamai között pozitív autokorreláció.
 - pozitív keresztkorreláció két részvény hozamai között.
 - egyik fenti sem.
32. A tranzakciókat teljes részletességgel tartalmazó adatsorokra jellemző...
- az időben egyenletes eloszlás.
 - a diszkrét árak.
 - a napon belül egyenletes tranzakció eloszlás.
 - hogyan egy másodpercen belül legfeljebb egy tranzakció történik.
33. Az önkéntes csere...
- nem termelőtevékenység, a jólétet nem növeli.
 - is termelőtevékenység, a dolgok létezése ugyanis kevés, ezeknek jókor, jó kezekbe is kell kerülniük.
 - csak kereskedő segítségével történhet meg.
 - során egyenlő értékek cserélnek gazdát.
34. A kockázatmentes befektetésért is jár reálhozam
- hiszen ilyen nem is létezik, minden befektetés kockázatos kicsit.
 - ha a gazdaság recesszióban van, hiszen ekkor mindenki a kockázatmentes eszközöket keresi.
 - a pozitív időpreferencia miatt.
 - és ennek mértéke a jegybanki alapkamat.
35. Az emberek hasznosságfüggvénye egy termék fogyasztásának növelésével
- emelkedő ütemben, de azért nem exponenciálisan nő.
 - csökkenő ütemben nő, telítődés után csökken.
 - csökkenő ütemben nő, de sosem csökken.
 - exponenciálisan nő.
36. A közömbösségi görbék alakja kockázatkerülő egyének esetén
- növekedő.
 - vízszintes.
 - csökkenő.
 - Változó, bármelyik lehet az egyéntől függően.
37. Két, kockázatos elemből álló portfólió elemei között a korreláció értéke -1. Ekkor
- biztosan összeállítható (megfelelő súlyokkal) kockázatmentes portfólió.
 - gyakran összeállítható (megfelelő súlyokkal) kockázatmentes portfólió, de ehhez még más feltételek teljesülése is szükséges.
 - sem állítható össze kockázatmentes portfólió.
 - a portfólió kockázata nagyobb lesz, mint az elemeké külön-külön.
38. Markowitz olyan befektetőknek állít össze portfóliókat, akik
- a várt hozamot kívánatosnak, a hozadék szórását nem kívánatosnak tartják.
 - a várt hozamot nem kívánatosnak, a hozadék szórását kívánatosnak tartják.
 - mind a várt hozamot, mind a hozadék szórását nem kívánatosnak tartják.
 - mind a várt hozamot, mind a hozadék szórását kívánatosnak tartják.
39. A hatékony portfóliók...
- adott kockázati szinten a legnagyobb hozamot, még adott hozamszinten a legkisebb kockázatot nyújtják.
 - adott kockázati szinten a legkisebb hozamot, és adott hozamszinten a legkisebb kockázatot nyújtják.
 - adott kockázati szinten a legnagyobb hozamot, és adott hozamszinten a legnagyobb kockázatot nyújtják.
 - adott kockázati szinten a legkisebb hozamot, még adott hozamszinten a legnagyobb kockázatot nyújtják.
40. A Sharpe-féle modell tőkepiacra vonatkozó feltételezése, hogy
- bár sok befektető van, a legnagyobb befolyásolhatják az árakat.
 - az adóknak és a törvényi szabályozóknak nincs hatása a befektetői preferenciákra.
 - az informáltság nem teljesen tökéletes.
 - tranzakciós költségek vannak, de csak ritkán jelentősek.

41. Sharpe-modelljében a befektetők
- a várt hozamot kívánatosnak, a hozadék szórását nemkívánatosnak tartják.
 - a várt hozamot nemkívánatosnak, a hozadék szórását kívánatosnak tartják.
 - mind a várt hozamot, mind a hozadék szórását nemkívánatosnak tartják.
 - egyik sem helyes Sharpe-modelljére.
42. A Sharpe-modellben a várható hozamok
- a szórással arányosak.
 - a varianciával arányosak.
 - a bétával arányosak.
 - a diverzifikálható kockázattal arányosak.
43. A béta azt méri, hogy
- az befektetési lehetőségek hozamai mennyire mozognak együtt egymással.
 - egy adott befektetési lehetőség hozamait mekkora mértékben magyarázza a piaci portfólió teljesítmények.
 - az adott befektetési lehetőség hozamai mennyire nagyok.
 - egyik fenti sem igaz.
44. Az tőkepiaci egyenesen található
- minden hatékony portfólió.
 - a piaci portfólió.
 - az Apple részvény.
 - az a, b, c mindegyike igaz.
45. A béták
- folyamatosan és jelentősen változnak és csak nehezen mérhetők.
 - stabilak, de csak nehezen mérhetők.
 - stabilak, és a múltbeli hozamokból jól mérhetők.
 - folyamatosan és jelentősen változnak, de legalább jól mérhetők.