

Okleveles könyvvizsgálói képesítés Közgazdaságtan és pénzügyek írásbeli vizsga

A sorozat

2016. január 21.

A megoldáshoz rendelkezésre álló idő: 180 perc

Használható segédeszközök: nem programozható számológép
jelenérték-táblázatok (helyszínen kapják)

I. Karikázza be a helyes válasz betűjelét a tesztkérdéseknél!

Mindig csak egy helyes válasz van:

- a helyes megjelölés = 2-2 pont
- ha nem jelölt meg semmit = 0 pont
- a helytelen megjelölés = –1 pont

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
1.-20.	40 pont	

II. Fejtse ki a kérdésekre adott választ!

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
21.	10 pont	
22.	10 pont	
összesen	20 pont	

III. Válaszolja meg, illetve számolja ki a feladatokat két tizedesre!

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
23.	8 pont	
24.	14 pont	
25.	6 pont	
26.	5 pont	
27.	7 pont	
összesen	40 pont	

Elfogadáshoz szükséges pontszám: 60 pont	Összes elérhető pontszám: 100 pont	Összes elért pontszám:
---	---------------------------------------	---------------------------

2016. január Javította:

Minősítés:

--

I. Karikázza be a helyes választ a következő tesztkérdéseknél!

Elérhető összesen: 40 pont

A1. Hogyan számítják a reál GDP növekedési ütemét?

- a) Az adott országban előállított értékek folyó áron, az adott valutában számított értéken.
- b) Az adott országban előállított értékek folyó áron, egy kulcs valutában a valutaparitás segítségével számított értéken.
- c) Egy adott nemzet termelői által előállított új érték változásának deflált értéke adott időszak alatt.
- d) Az adott országban előállított értékek, az adott valutában számított értéke az időszak alatti árváltozással osztva.

2 pont

A2. Melyik megállapítás jellemző az állam újraelosztási funkciójára?

- a) Elősegíti az egyenletes gazdasági növekedést.
- b) Biztosítja a megfelelő foglalkoztatottságot.
- c) Az erőforrások megszerzésével és felhasználásával biztosítja a közösségi fogyasztást.
- d) Korrigálja a piaci folyamatokból és a tulajdonjogok örökléséből származó jövedelmi és vagyoni aránytalanságokat.

2 pont

A3. Egy vállalat csődegyezsége jutott. Az alábbiak közül melyikkel NEM tudja a cég hitelezőit kijátszani, azaz melyik NEM csődjátzsma?

- a) További, kis kockázatú projektek megvalósítása.
- b) Fogd a pénzt és fuss.
- c) Saját tőkéhez való hozzájárulás elmulasztása.
- d) Időhúzás.

2 pont

A4. Melyek az elsődleges értékpapírpiacok funkciói az alábbiak közül?

- I. Összegyűjtik a hosszú lejáratú tőkét és eljuttatják a beruházókhoz.
 - II. Biztosítják a megtakarítások likviditását.
 - III. Ezeken a piacokon zajlik az értékpapírok kibocsátása.
 - IV. Koncentrátsági fok szerint lényeges azokat megkülönböztetni.
- a) Kizárólag II. és IV.
 - b) Kizárólag II., III. és IV.
 - c) Kizárólag I. és III.
 - d) I., II., III. és IV.

2 pont

A5. Melyik állítás IGAZ? A szűken értelmezett pénzmennyiség (M1) összetevői:

- I. a forgalomban lévő készpénz
 - II. a kereskedelmi bankok kötelező tartalékai a jegybanknál
 - III. a kereskedelmi bankoknál elhelyezett látra szóló betétek
 - IV. a kereskedelmi bankoknál elhelyezett lekötött betétek
- a) Kizárólag I. és III.
 - b) Kizárólag I. és II.
 - c) Kizárólag I., III. és IV.
 - d) Kizárólag III. és IV.

2 pont

A6. Miért olcsóbbak a Világbank hitelei a piaci hiteleknél?

- a) A Világbank hitelei hosszú lejáratúak, ezért olcsóbbak a piaci rövid lejáratú hiteleknél.
- b) Ha az adott tagországnak van megfelelő nagyságú kvótája, akkor a piacinál kedvezőbben kaphat hitelt.
- c) A Világbank által nyújtott hiteleket a jegybankok az alapkamatláb alatti kamatlábbal refinanszírozzák.
- d) A Világbank nem profitorientált, ezért hitelez gazdasági szerkezeti gondok leküzdéséhez alacsonyabb kamatlábon.

2 pont

A7. Jelölje meg a portfóliókkal kapcsolatos állítások közül az IGAZ állításokat!

- I. Egy portfólió kockázata soha nem lehet kisebb egy adott eleme kockázatánál.
 - II. A hatékony portfóliók adott kockázatú lehetőségek közül a legnagyobb hozamot adják.
 - III. Az egyedi kockázat diverzifikációval csökkenthető.
 - IV. A portfólió várható hozama diverzifikációval csökkenni fog.
- a) Kizárólag I., IV.
 - b) Kizárólag I., II., IV.
 - c) Kizárólag I., III., IV.
 - d) Kizárólag II. és III.

2 pont

A8. Mi jellemző a tisztán közjavakra?

- I. oszthatóak
 - II. oszthatatlanok
 - III. a fogyasztásból az egyén kirekeszthető
 - IV. az árnak meghatározó szerepe van
- a) Kizárólag I.
 - b) Kizárólag II.
 - c) Kizárólag I. és III.
 - d) Kizárólag II. és IV.

2 pont

A9. Az alábbiak közül melyik nyugdíj-rendszer NINCS Magyarországon?

- a) tőkefedezeti
- b) jövedelemfedezeti
- c) felosztó-kirovó
- d) önkéntes

2 pont

A10. Mit jelent az IFC?

- a) Európai Beruházási Bank
- b) Nemzetközi Újjáépítési és Fejlesztési Bank
- c) Nemzetközi Fejlesztési Társulás
- d) Nemzetközi Pénzügyi Társaság

2 pont

A11. Milyen folyamatok indulnak el tendenciaszerűen költségvetési expanzió hatására?

- I. nő az összkereslet
- II. nő a kivitel versenyképessége
- III. nő a behozatal iránti igény
- IV. nő az infláció

- a) Kizárólag I. és IV.
- b) Kizárólag I., III. és IV.
- c) Kizárólag II. és IV.
- d) I., II., III. és IV.

2 pont

A12. Az alábbiak közül melyek kiegészítő pénzügyi szolgáltatások a Htp. alapján?

- I. pénzváltás
- II. befektetési alap letétkezelése
- III. pénzügyi ügynöki tevékenység a bankközi piacon
- IV. pénzfeldolgozás

- a) Kizárólag I., II. és IV.
- b) Kizárólag I., III. és IV.
- c) Kizárólag II., III. és IV.
- d) I., II., III. és IV.

2 pont

A13. Mit fejez ki az ROA mutató?

- a) A vállalkozás teljes eszközállománya átlagosan mekkora hozamot biztosít.
- b) A vállalkozás az adott évi eredmény hány százalékát fizeti ki osztalékként.
- c) A vállalkozás saját tőkéje az adott időszakban az egyéb gazdasági szereplők kielégítése után hány százalékos hozamot biztosít.
- d) A vállalkozás mekkora forgalomarányos haszonnal dolgozik.

2 pont

A14. Melyik állítás HAMIS? Az MNB pénzügyi felügyelete

- a) vizsgálja a hitelintézetek prudens működését.
- b) a pénzügyi intézmény vizsgálatával külső szakértőt is megbízhat.
- c) minden hitelintézetnél a törvény által meghatározott gyakorisággal átfogó helyszíni ellenőrzést tart.
- d) bármikor vizsgálhatja a pénzügyi intézménynek az ügyfelére vonatkozó adatokat.

2 pont

A15. Az alábbiak közül melyik NEM sorolható a helyi önkormányzatok saját bevételei közé?

- a) építményadó
- b) iparűzési adó
- c) gépjármű adó
- d) vállalkozási bevételek

2 pont

A16. A kockázatkezeléssel kapcsolatos következő állítások közül válassza ki, hogy melyik a HAMIS!

- a) Nem-pénzügyi kockázatnak számít a vállalat alaptevékenységével kapcsolatos üzleti kockázat.
- b) Pénzügyi kockázatnak nevezzük a pénzügyi piacok árainak változékonyságából eredő bizonytalanságot.
- c) A fedezeti ügyletek egy része feltételes kötelezettség-vállalást jelent, és ezért a vállalat ezeket a mérlegen kívüli tételek között szerepeltetheti.
- d) A kockázat mérésének egyik eszköze a Value at Risk érték kiszámítása, amely az adott befektetés (rövidlejáratú értékpapír) hozamszórásának négyzetgyökét mutatja.

2 pont

A17. Mi jellemzi az amerikai típusú opciót?

- I. a szerződésben feltüntetett időpontig bármikor gyakorolható a jog
- II. csak az előre kijelölt lehívási napon gyakorolható a jog
- III. több részletben is gyakorolható a jog
- IV. a szerződés megkötésekor is gyakorolható a jog

- a) Kizárólag I. és III.
- b) Kizárólag II. és III.
- c) Kizárólag I. és IV.
- d) Kizárólag II. és IV.

2 pont

A18. A magyar gyakorlatban melyik NEM tőzsdeképes értékpapír?

- a) jelzáloglevél
- b) zártvégű befektetési jegy
- c) nyíltvégű befektetési jegy
- d) diszkont-kincstárjegy

2 pont

A19. Mi jellemzi az átváltható kötvényt?

- a) Tulajdonosát feljogosítja, hogy előre meghatározott készpénzfizetés mellett a kibocsátó részvényét megvásárolja.
- b) A kibocsátó adott áron visszavásárolhatja a tulajdonostól.
- c) Tulajdonosa adott áron visszaadhatja a kibocsátónak.
- d) Előre meghatározott arányban a kibocsátó egy másik értékpapírára cserélhető.

2 pont

A20. Mi jellemzi a kockázatkerülő befektetőt?

- a) Hajlandó nagyobb kockázat vállalására, de csak hozamtöbbletért cserébe.
- b) Kizárólag kockázatmentes befektetést választ.
- c) Kizárólag a kockázat alapján rangsorolja befektetéseit, és a legkisebb kockázatút valósítja meg.
- d) Két azonos kockázatú befektetés közül nem tud választani.

2 pont

II. Fejtse ki a kérdésekre adott választ!

Összesen: 20pont

A21. Ismertesse a gazdasági átvilágítás problémaköre alábbi részeit! Összesen: 10 pont

- a) Milyen információs forrásokra épül a gazdasági átvilágítás? (1 pont)
- b) A saját tőke értékelésénél milyen problémákra figyelne? (2,5 pont)
- c) Az aránymutatók értékelésénél milyen lényeges elveket venne figyelembe? (3,5 pont)
- d) Milyen mutatókkal mérné a jövedelmezőséget? (3 pont)

Megoldás:

A22. Ismertesse a kockázat befektetési döntésekre gyakorolt hatását! Térjen ki az alábbi kérdésekre!

Összesen: 10 pont

- a) **Mit jelent, ha egy befektetési helyzet kockázatos? (2 pont)**
- b) **Hogyan lehet kockázatos befektetések kockázatát és várható hozamát számszerűsíteni? (2 pont)**
- c) **Hogyan lehet két- és többelemű portfóliók kockázatát és várható hozamát számszerűsíteni? (2 pont)**
- d) **Mit jelent a diverzifikáció, milyen hatása van a portfólióra? (2 pont)**
- e) **Hogyan értelmezhető a kockázatmentes befektetés (mondjon példát is) és hitelfelvétel, illetve ezek egyenese? (2 pont)**

Megoldás:

A23. Az ABC Nyrt. eszközeinek és forrásainak vázlatos mérlege, és néhány elvárt hozam áll rendelkezésünkre.

Eszközök	Érték (Mft)	Elvárt hozam (%)	Források	Érték (Mft)	Elvárt hozam (%)
Befektetett eszközök	380	15	Saját tőke	?	?
Készletek	60	6	Hosszú lejáratú kötelezettségek	100	9
Vevők	40	0	Szállító állomány	50	0
Készpénz	?	?			
Összes eszköz	500				

Egyéb mérlegtételek nincsenek.

Tételezzük fel, hogy a tökéletes piac feltevései fennállnak.

Feladat:

Összesen: 8 pont

a) Állapítsa meg az eszközök hiányzó paramétereit és az eszközöktől elvárt hozamot!

(2 pont)

b) Számítsa ki a saját tőke értékét és elvárt hozamát!

(2 pont)

c) Definiálja a vállalati tőke költség és a tulajdonosi elvárt hozam közti különbséget!

(2 pont)

d) Határozza meg a vállalat likviditási rátáját!

(2 pont)

Megoldás:

A24. Az XYZ Nyrt. új beruházás megvalósítását kezdi el saját ingatlanán. A szükséges beruházás értéke 200MFt, melyet lineáris kulcs szerint, 10 év alatt tud a vállalat leírni. Az induláshoz szükséges forgótőke mennyisége 40MFt, mely az első évben és második évben 4–4MFt-tal emelkedni fog. A tervezett árbevétel az első évre 200MFt, mely évente 20MFt-tal fog nőni. A folyó ráfordítások nagysága az első évben 60MFt, mely évente, az egymás utáni években 10MFt-tal fog emelkedni. A vállalat a harmadik év végén felszámolja tevékenységét, a tárgyi eszközöket 200MFt-ért, a forgóeszközöket 50MFt-ért értékesíti. A vállalat nyereségét (az adózás előtti nyereségre vetítetten, az adóalap módosító tételektől eltekintve) 16%, egyből fizetendő nyereségadó terheli. Az elvárt hozam évi 10%.

Feladat:

Összesen: 14 pont

- a) Írja fel a vállalat pénzáramlását! Éljen szokásos feltételezésünkkel, az egyes évek pénzáramlását az adott év végéhez rendelje! (10 pont)**
- b) Mekkora a projekt jelenértéke a beruházást követő 0. időpontra számítva? (2 pont)**
- c) Írja le röviden, hogy milyen előnyei és hátrányai lennének a részvényesek szempontjából, ha a vállalat a piaci reális hozamon kötvényekből finanszírozná a beruházás 50%-át. (Csak összefüggéseket, ne konkrét számokat írjon!) (2 pont)**

Megoldás:

A25. Az NOP Nyrt. részvényei után tegnap fizették ki a részvényenkénti 400 Ft-os osztalékot, amely hagyományosan az adózott eredmény 20%-át jelenti. A társaság úgy tervezi, hogy az előző évekkel ellentétben már nem 12%-os, hanem 16%-os saját-tőke arányos jövedelmezőséggel fog majd működni, miközben a részvényesek elvárt hozama marad 15%.

Feladat:

Összesen: 6 pont

- a) Mekkora a részvénytársaság jövőben fenntartható növekedési üteme? (2 pont)**
- b) Mekkora egy részvény reális árfolyama? (2 pont)**
- c) A rendelkezésre álló adatok alapján milyen osztalékpolitikát javasolt volna a társaságnak az idei évig, és milyen a jövőben? Indokolja véleményét! (2 pont)**

Megoldás:

A26. Az euró jelenlegi árfolyama 300 Ft. Az euró kockázatmentes hozam értéke egy évre 1%, a forinté 4%.

Feladat:

Összesen: 5 pont

- a) Mekkora az euró határidős árfolyama egy évre? (2 pont)
- b) Hogyan tud arbitrázst végrehajtani, ha a piaci árfolyam 315 Ft? Írja le a konkrét lépéseket! (3 pont)

Megoldás:

A27. Egy befektető portfóliójába kétféle részvényt választott:

Részvény neve	Árfolyam (Ft)	Darabszám	Elvárt hozam (%)	Kockázat (%)
U	5 000	100	16	30
V	2 000	250	10	10

A két részvény hozamai közötti korrelációs kapcsolat nulla.

Feladat:

Összesen: 7 pont

a) Mekkora a portfólió összértéke, elvárt hozama, kockázata? **(5 pont)**

b) Mekkora lesz a portfólió elvárt hozama és kockázata, ha a befektető további 2 MFt-ot állampapírokba fektet, melynek elvárt hozama 8%? **(2 pont)**

Megoldás: