

# Okleveles könyvvizsgálói képesítés

## Közgazdaságtan és pénzügyek írásbeli vizsga

**C sorozat**

**FELADATOK**

2016. október 5.

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. Értékelés: – 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. Számítsa ki, illetve válaszolja meg a következő feladatokat 2 tizedesre!**

	Elérhető pontszám:	Elért pontszám:
23.	5 pont	
24.	7 pont	
25.	12 pont	
26.	7 pont	
27.	9 pont	
összesen	40 pont	

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

Minősítés:	
------------	--

Budapest, 2016. október 5.

Javította:

## I. Karikázza be a helyes válasz betűjelét a tesztkérdéseknél!

Elérhető összesen: 40 pont

### C1. Melyik állítás HAMIS? A tőkeáramlási mátrix

- a) elszámolási azonosságok segítségével mutatja be az egyes szektorok makroökonómiai kapcsolatait.
- b) a gazdaságban ideiglenesen keletkezett és újraelosztott jövedelmek egyenlegét és annak finanszírozását foglalja magában.
- c) fő része a folyó jövedelem-felhasználás egyenlege és annak finanszírozása.
- d) a szektorközi tőkemozgásokat csoportosítja finanszírozási formák szerint.

2 pont

### C2. Melyik állítás IGAZ? A kockázatos befektetések diverzifikációjával a befektetők

- a) csökkenthetik az egyes részvények piaci kockázatát.
- b) csökkenthetik az egyes részvények bétáját, hiszen a diverzifikáció csökkenti a kockázatot.
- c) csökkentik a piaci portfólió szórását.
- d) csökkenthetik a portfólióban szereplő részvények hozamának együttes szórását azok súlyozott átlagához képest.

2 pont

### C3. Mit fejez ki a Fisher-féle forgalmi egyenlet?

- a) A pénzmultiplikátor a pénztömeg és a jegybankpénz mennyiségének hányadosa.
- b) A pénzmennyiség a jegybankpénz mennyiségének, a kereskedelmi bankpénz mennyiségének és a likvid értékpapírok mennyiségének összege.
- c) Az egyes gazdasági szektorok pénzfelhasználásának és pénzkiadásának összege makroszinten megegyezik.
- d) Adott értékű áru értékesítéséhez szükséges pénzürték a pénzmennyiség és a forgási sebesség szorzataként határozható meg.

2 pont

### C4. Válassza ki a HAMIS állítást!

- a) Közvetlen finanszírozásnak nevezzük azt, amikor a megtakarító és a felhasználó személye azonos.
- b) Közvetett finanszírozás esetén általában egy hitelintézet közvetít megtakarító és beruházó között.
- c) Elsődleges értékpapírnak tekintjük a vállalati kötvényeket és részvényeket.
- d) A pénzügyi közvetítők feladata a pénzügyi piacok jellemzőinek – lejárat, összeg, kockázat, likviditás – transzformációja.

2 pont

**C5. Melyik állítás HAMIS?**

- a) A pénzpiacon a rövid lejáratú pénzek forognak, és ezek egy része értékpapírfomát ölt.
- b) A pénzpiaci értékpapírok általában a hitel valamilyen formáját öltik.
- c) A pénzpiacon legnagyobb volumenben a vállalatok jelennek meg kibocsátóként.
- d) A pénzpiaci értékpapírok többnyire a bankközi piacra kerülnek.

2 pont

**C6. Melyik állítás IGAZ? Ha a vállalat eszközarányos nyeresége folyamatosan csökken, akkor**

- a) az valószínűsíthetően a piaci verseny éleződését jelzi a vállalat tevékenységi körén belül.
- b) az a vállalat eszközeinek javuló fajlagos kihasználtságára utal.
- c) az a részvényesek pénzügyi kockázatának csökkenését jelenti.
- d) az árbevétel-arányos nyereség mutatója várhatóan nő.

2 pont

**C7. Az alábbiak közül melyik NEM monetáris politikai lépés?**

- a) A betétek és a hitelek közötti kamatmarzs adóztatása.
- b) A refinanszírozási kamatláb megállapítása.
- c) Repo-feltételek meghatározása.
- d) A kötelező tartalékráta meghatározása.

2 pont

**C8. A felsorolt bevétel-típusok közül mellyel (melyekkel) rendelkezhetnek a helyi önkormányzatok?**

**I. adók**

**II. járulékok**

**III. vállalkozási bevételek**

**IV. díjbevételek**

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

2 pont

**C9. Az alábbiak közül melyek tartoznak az adók és adójellegű bevételek közé?**

- I. forgalmi típusú adók**
- II. megosztott központi adók**
- III. szociális hozzájárulási adó**
- IV. közvetlen adók**

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

2 pont

**C10. Milyen tételek nem szerepelnek a költségvetés elsődleges egyenlegében a végső egyenleghez képest?**

- a) nettó kamatfizetés, kölcsönfelvétel és kölcsöntörlesztés
- b) privatizációs bevételek
- c) transzferkifizetések
- d) költségvetési pénzkészlet változása

2 pont

**C11. Az alábbiak közül melyik NEM tartozik az IMF deklarált céljai közé?**

- a) A nemzetközi kereskedelem kiegyensúlyozott növekedésének biztosítása.
- b) Nemzetközi monetáris problémákkal kapcsolatos együttműködés.
- c) A fizetési mérlegek egyensúlyának fenntartását segítő szerkezet-átalakító programok.
- d) A folyó fizetések multilaterális rendszere kialakításának elősegítése.

2 pont

**C12. Az alábbiak közül melyik jelent készpénz nélküli fizetési formát?**

- I. Inkasszó**
- II. Váltó**
- III. Akkreditív**
- IV. Csekk**

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

2 pont

**C13. Melyik definíció HAMIS az alábbiak közül?**

- a) Biankó hitelek esetén a kezességvállalás kötelező.
- b) Nyitott hitelkeret: egy maximális hitelösszeg, amelyet az adós a futamidőn belül többször is igénybe vehet és visszatörleszthet.
- c) Azonnali beszedési megbízás alkalmazható bírósági végrehajtás esetén.
- d) Inkasszó: beszedési megbízás, a fizetés kezdeményezője a jogosult.

2 pont

**C14. Mi a tőkefedezeti rendszer fő sajátossága?**

- a) A kockázatok diverzifikációval való fedezése.
- b) Az egyes magánszemélyek megtakarításai és nyugdíjas jövedelmei között van kapcsolat.
- c) A kockázatok fedezeti ügyletekkel való semlegesítése.
- d) Az aktív korúak és a nyugdíjasok közötti vagyonszerkezetek összehasonlítása.

2 pont

**C15. 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 és a kamatlábak 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, ami az adott befektetés (rövidlejáratú értékpapír) hozamszórásának négyzetgyökét mutatja.

2 pont

**C16. Mi a lényegi különbség az egyszerű és az effektív kamatláb között?**

- a) Az egyszerű kamatlábat évre szokás megadni.
- b) Az effektív kamatláb figyelembe veszi az újrabefektetési lehetőségeket.
- c) Az effektív kamatláb esetén korrigálni szükséges az inflációs rátával.
- d) Az egyszerű kamatlábat csak a betétekre, az effektív kamatlábat az értékpapírokra alkalmazzák.

2 pont

**C17. Az EPS mutató**

- a) a vállalat adózás utáni eredményének és összes kintlévő részvénye számának hányadosa.
- b) a vállalat adózás előtti eredményének és összes kintlévő részvénye számának hányadosa.
- c) a vállalat adózás utáni eredményének és elsőbbségi részvényei számának hányadosa.
- d) a vállalat adózás előtti eredményének és törzsrészvényei számának hányadosa.

2 pont

**C18. A vállalatok közötti sokféle fuzionálási mód közül melyik fúziós típus NEM létezik?**

- a) Vertikális
- b) Horizontális
- c) Konglomerátum-típusú
- d) Opcionális

2 pont

**C19. Mi jelent különbséget a futures és a forward üzletkötések között?**

- a) A forward piaci üzelek jellemzően sztenderdizáltak.
- b) A futures piacokon könnyebb feltételei tekintetében testreszabott üzleteket kötni.
- c) A futures piaci elszámolásokat a tőzsdei elszámolóházon keresztül szokás bonyolítani.
- d) A futures piacon határidős, a forward piacokon prompt és opciós kereskedés zajlik.

2 pont

**C20. Melyik állítás HAMIS?**

- a) A vételi opció jogosultjának vételi joga van.
- b) A vételi opció kötelezettjének vételi kötelezettsége van.
- c) Az eladási opció jogosultjának eladási joga van.
- d) Az eladási opció kötelezettjének vételi kötelezettsége van.

2 pont

**II. Fejtse ki a kérdésekre adott választ!**

**Elérhető: 20 pont**

**C21. Ismertesse az államháztartás funkcióit!**

**Összesen:10 pont**

**Kidolgozás:**

**C22. Ismertesse a monetáris politika lehetséges céljait, térjen ki az expanzió, restriktív és az infláció kérdéseire is!**

**Összesen:10 pont**

**Kidolgozás:**



**III. Számítsa ki, illetve válaszolja meg a következő feladatokat 2 tizedesre!**

**Elérhető: 40 pont**

**C23. Az euró jelenlegi árfolyama 310 Ft. Az euró kockázatmentes hozamértéke egy évre 1%, a forinté 4%.**

**Feladat:**

- a) Mekkora az euró határidős árfolyama egy évre?
- b) Hogyan tud arbitrázst végrehajtani, ha a piaci árfolyam 325 Ft? Írja le a konkrét lépéseket!

**Összesen: 5 pont**

**Megoldás:**

**C24. Egy célgépet éves részletfizetéssel lehet megvenni. A gép piaci ára 2 M Ft. Tételezzük fel, hogy 5 év alatt, minden év végén, egyenlő részletekben vásároljuk meg. A piaci elvárt hozam évi 10%, az eladó által kért éves részlet 700 E Ft.**

**Feladat:**

- a) Milyen típusú pénzáramlás-sorozatról van szó?
- b) Mekkora a befektetés NPV-je?
- c) Mekkora lenne a reális éves fizetőrészlet?
- d) Ha évi 700 E Ft-ot fizetünk, hány évig kellene törleszteni, hogy 0 legyen a gépi beruházás NPV-je?

**Összesen: 7 pont**

**Megoldás:**

**C25. Egy vállalkozás beindításához 200 M Ft azonnali beruházásra van szükség. Az alkalmazható értékcsökkenési leírás évi 10%. Az egyes években a tervezett árbevétel rendre 100 M Ft, a tervezett folyó ráfordítások értéke rendre 50 M Ft. A vállalat nyereségét – az adóalap módosító tételeinek együttes hatásaként az adózás előtti eredményre vetítve – 20% nyereségadó terheli. A vállalati működéshez az induláskor 20 M Ft forgóeszközre van szükség, melyet az első és második évben évente 12 M Ft-tal kell felemelni. A működés harmadik évének végén a vállalat befektetett eszközeit 250 M Ft, a forgóeszközöket 49 MF t értékben tervezik eladni.**

**Feladat:**

- a) Írja fel a vállalat tervezett pénzáramlását!
- b) Mondjon két okot, mi lehet a forgóeszközök növekedésének oka!

**Összesen: 12 pont**

**Megoldás:**

**C26. Egy 1 évvel ezelőtt kibocsátott, eredetileg 3 éves futamidejű kötvény évente egyszer, évi 14% névleges kamatot fizet. Az 1 000 forintos névértékét az utolsó évben egy összegben törlesztik. Az egyéves befektetések elvárt hozama évi 12%, a kétéveseké évi 11%, a hároméveseké évi 10%.**

**Feladat:**

- a) Mekkora ma kamatfizetés előtt a kötvény bruttó és nettó árfolyama?
- b) Miért térnek el ezek az értékek 100%-tól?
- c) Milyen áron bocsátották ki a kötvényt, ha a hozamgörbe időközben nem változott?

**Összesen: 7 pont**

**Megoldás:**

**C27. Két projekt között kell a megvalósítást illetően döntenie. Az X beruházás 60 M Ft induló tőkét igényel, és 10 éven át évi 13 M Ft-os szabad pénzáramlást eredményez. Az Y beruházás tőkeigénye 15 M Ft, és két év múlva 25 M Ft-os egyszeri szabad pénzáramlást ad. Az elvárt hozam mindkét beruházásra évi 10%.**

**Feladat:**

**Melyik beruházást választaná**

- a) az NPV,
- b) a belső megtérülési ráta,
- c) a jövedelmezőségi index mutatója alapján?

**Magyarázza meg, miért kapott a mutatók alapján eltérő sorrendet!**

**Összesen: 9 pont**

**Megoldás:**