

# Okleveles könyvvizsgálói képesítés Közgazdaságtan és pénzügyek írásbeli vizsga

## A sorozat

2018. január 24.

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:	Elért pontszám:
1.-20.	40 pont	

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

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

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

	Elérhető:	Elért pontszám:
23.	8 pont	
24.	9 pont	
25.	6 pont	
26.	7 pont	
27.	10 pont	
Összesen	40 pont	

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

Pótlapok száma:

Minősítés:

Budapest, 2018. január 24.

Javította:

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

**Elérhető összesen: 40 pont**

**A1. A jegybanki monetáris politika direkt eszközei közé tartoznak**

- I. a repó ügyletek.
- II. a kötelező tartalékráta szabályozása.
- III. a kamatplafon meghatározása.
- IV. a swap ügyletek.

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

2 pont

**A2. A következő felsorolásból válassza ki azt a mutatót, melyet statikus beruházás-gazdaságossági számításhoz használnak!**

- a) Nettó jelenérték-számítás
- b) Belső kamatláb-számítás
- c) Egyszerű megtérülési idő
- d) Jövedelmezőségi index

2 pont

**A3. Jelölje meg az önkormányzatok gazdálkodására vonatkozó HELYES megállapításokat!**

- I. Költségvetési bevételeivel, kiadásaival önállóan gazdálkodik.
- II. Költségvetése az államháztartás része.
- III. Költségvetése az állami központi költségvetés része.
- IV. Saját tulajdonnal rendelkezik.

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

2 pont

#### A4. A finanszírozási pénzáram

- I. a reál- és pénzügyi eszközök vásárlása és eladása során generált pénzáram.
- II. magában foglalja az adózott profitot, az amortizációt, a pénzmozgással nem járó forgóeszközben és rövid lejáratú kötelezettségben bekövetkező változásokat.
- III. magában foglalja a rövid és hosszú lejáratú kötvények, részvények kibocsátásával bevont pénzáramokat, az osztalékfizetést, a kibocsátott kötvények és részvények visszavásárlását.
- IV. része a cash flow-nak.

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

2 pont

#### A.5 Az egyéves hitelek kamatlába 10,5%, a kétéveseké 11%.

Mekkora az egy év múlva kezdődő, egyéves hitelek határidős kamatlába?

- a) 11,5%
- b) 4,5%
- c) 10,3%
- d) 10%

2 pont

#### A6. A következő állítások közül melyik IGAZ?

A monetáris mérleg

- a) tartalmazza az összes gazdasági szereplőnél lévő pénzmennyiséget.
- b) a bankrendszer egyes tagjainak követeléseit és tartozásait konszolidáltan mutatja.
- c) tartalmazza az államnál lévő pénzmennyiséget is.
- d) kizárólag a jegybanknál lévő pénzmennyiséget tartalmazza.

2 pont

**A7. Mely állítások IGAZAK a kötvények és a részvények árazására?**

- I. A diszkontpapír névleges kamatlába 0%, hozama kizárólag árfolyamnyereségből származik.
- II. Ha a vállalatnál kifizetett  $DIV = EPS$ , akkor a PVGO értéke 0.
- III. A kötvény nettó és bruttó árfolyama közvetlenül a kamatfizetés után a kamatszelvény összegével egyenlő.
- IV. Ha a részvény várható sajáttőke-arányos eredménye nagyobb, mint az osztalék-kifizetési rátája, akkor pozitív a PVGO értéke.

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

2 pont

**A8. Az alábbi, az adórendszerre vonatkozó állítások közül melyik HAMIS?**

- a) A politikai felelősség elve azt jelenti, hogy adót kivetni csak törvényi felhatalmazással lehet.
- b) Az arányos adóviselés elve szerint az adóalanyokat a fizetőképességük szerint kell adóztatni.
- c) A haszonelv alapján a gazdasági szereplőket a rájuk jutó hasznok alapján kell adóztatni.
- d) A hatékonyság elve szerint az adórendszernek hatékonyan alkalmazkodnia kell a változó gazdasági viszonyokhoz.

2 pont

**A9. Melyik állítás(ok) IGAZ(AK) a ROE mutatóra?**

- I. Kiszámítható a ROA mutató és a vagyon-multiplikátor szorzataként
- II. Célja az adózott eredmény hatékonyságának kifejezése
- III. A mutató magas értéke kivétel nélkül mindig biztató jelzés.
- IV. A mutató értékénél az eszközök értékelése, átértékelése okozhat jelentős torzulást.

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

2 pont

**A10. Mely állítások HAMISAK a származtatott termékekkel kapcsolatban?**

- I. A swap- vagy csereügyletek két értékpapír cseréjét jelentő ügyletek.
- II. Shortnak (rövidnek) nevezünk egy pozíciót, ha az adott termék áremelkedése növeli, és longnak (hosszúnak), ha az adott termék áremelkedése csökkenti a vagyonunkat.
- III. A befektetési motivációk közül a hedge célja egy nyitott pozíció bezárása.
- IV. Az arbitrázs egy zárt pozíció felvétele.

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

2 pont

**A11. Mely állítások HAMISAK a szavatoló tőkére vonatkozóan?**

- I. Kizárólag a szavatoló tőke vonható be a hitelintézet kötelezettségeinek kielégítésébe.
- II. A szavatoló tőke három elemből tevődik össze: alapvető-, járulékos- és kiegészítő tőkeelemből.
- III. A bank szavatoló tőkéje biztosítja a biztonság elvének érvényesülését.
- IV. A szavatoló tőke kizárólagosan a bank saját tőkéjéből áll.

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

2 pont

**A12. A dollár prompt árfolyama 200 Ft, a dollár egyéves kamatlába 3%, a forinté 7%. Mekkora a reális egyéves határidős dollár-árfolyam?**

- a) 192,52 Ft
- b) 214,00 Ft
- c) 206,00 Ft
- d) 207,77 Ft

2 pont

**A13. Melyek az Európai Unió főbb kiadási csoportjai?**

- I. Mezőgazdasági
- II. Külpolitikai
- III. Strukturális
- IV. Belső politikai
- V. Adminisztrációs kiadások.

- a) Kizárólag I., IV., V.
- b) Kizárólag II., III., V.
- c) Kizárólag I., II., III.
- d) Mind az öt.

2 pont

**A14. Melyik állítás HAMIS a hozamgörbékkel kapcsolatban?**

- a) Az ÁKK által közölt adatok az állampapírok IRR-jét mutatják.
- b) Normális körülmények között vízszintes hozamgörbe érvényes.
- c) Az alacsonyabb inflációs várakozások csökkenő hozamgörbét indokolnak.
- d) A likviditás-preferencia emelkedő hozamgörbét indokol.

2 pont

**A15. Mi a különbség a BZSR és a VIBER között?**

- a) A VIBER-t jutalékkelven, a BZSR-t a bankok által összeadott alapból finanszírozzák.
- b) A BZSR hitelt vagy pénzügyi garanciát is tud nyújtani a benne résztvevőknek, míg a VIBER nem.
- c) A BZSR tömeges, általában kisösszegű tételek, a VIBER gyors, nagyszögű tételek kiegyenlítésének eszköze.
- d) A BZSR-t tőzsdei, a VIBER-t bankközi elszámolásra használják.

2 pont

**A16. Hogyan NEM lehet megadni a tőzsdei megbízási árat?**

- a) Piaci ár.
- b) Az elérhető legjobb ár.
- c) Átlagár
- d) Küszöbár.

2 pont

**A17. Melyik állítás IGAZ a felosztó - kirovó nyugdíjrendszerre?**

- I. A dolgozó egy meghatározott ideig köteles teljesíteni a befizetéseket, amelyből és amelynek kamataiból fizeti a rendszer a saját nyugdíját.
- II. A biztosítási év alatt befolyt járulékbefizetéseket a megállapított nyugdíjszabályok teljes egészében szétosztják a biztosítottak között.
- III. A nyugdíj kifizetéseket a folyó járulékbefizetésekből teljesítik, de minden biztosítottól egyedi tőkefedezeti számlát vezetnek, és a nyugdíjat a számlán jóváírt összeg alapján számítják ki.
- IV. Az inaktívak nyugdíját az aktív dolgozók hitelezik meg.

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

2 pont

**A18. Az infláció egyértelmű gazdasági hatásai:**

- I. Drasztikusan csökken a fogyasztás, mivel a gazdaság egyes szereplői a magas árak miatt egyáltalán nem vásárolnak.
- II. Növekszik a beruházás, mert a gazdasági szereplők inkább az elkövetkezendő nehezebb időkre tartalékolnak.
- III. Jövedelem-újraelosztást végez az infláció a gazdaság szereplői között.
- IV. Az infláció csökkenti a beruházási kedvet.

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

2 pont

**A19. Az alábbiak közül melyik tekinthető államadósságnak? Ha a központi költségvetés értékpapírjait**

- I. nemzetközi alapok
- II. más kormányok
- III. belföldi üzleti bankok
- IV. társadalombiztosítási alapok vásárolják meg.

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

2 pont

**A20. Egy gazdaságban adott évben a háztartások 500 egységet fogyasztottak, a vállalatok 300 egységet ruháztak be, a kormányzati kiadások 200. Az export 500, az import 400 egység. Mekkora a tárgyévi GDP?**

- a) 700
- b) 600
- c) 900
- d) 1100

2 pont



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

**Elérhető: 20 pont**

**A21. Ismertesse az államháztartás funkcióit!**

**8 pont**

**A22. Ismertesse a gazdasági átvilágítás problémakörének következő részeit!**

**(12 pont)**

**a) Milyen információs forrásokra épül?**

**b) A saját tőke értékelésénél milyen problémákra figyelne?**

**c) Az aránymutatók értékelésénél milyen lényeges elveket venne figyelembe?**

**d) Milyen mutatókkal mérné a jövedelmezőséget?**



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

**Elérhető: 40 pont**

**A.23. Egy vállalkozás jövőbeni működéséhez 7,5 M Ft beruházás szükséges, ami azután 20 éven át évi 2 M Ft adózott pénzáramlást biztosít. Az elvárt hozam 20%.**

**Feladat:**

**8 pont**

**Számítsa ki a vállalkozás**

- a) nettó jelenértékét,**
- b) jövedelmezőségi indexét,**
- c) belső megtérülési rátáját,**
- d) diszkontált megtérülési idejét!**

**Megoldás:**

**A.24. Egy kötvény konstrukciója a következő:**

- névérték 10.000 Ft,
- az éves névleges kamatláb 10%.

A kötvény törlesztésére a két utolsó évben, 50-50%-os arányban kerül sor.

A kötvény hátralévő futamideje 4 év, az idén esedékes kamatokat tegnap fizették ki.

A piacon az elvárt hozam évi 8 %.

**Feladat:**

**9 pont**

- a) Írja fel a kötvény hátralévő pénzáramlását!
- b) Mekkora a kötvény elméleti bruttó és nettó árfolyama?
- c) Hogyan nézne ki a kötvény pénzáramlása, ha annuitással fizetne 4 év alatt, szintén 10%-os éves névleges kamatlábbal?
- d) Milyen áron juthatna most hozzá az annuitásos kötvényhez a piacon?
- e) Magyarázza meg, miért térnek el a b) és d) pontban kapott árak 100%-tól!

**Megoldás:**

**A.25. Az egy-, két- és hároméves kockázatmentes diszkontpapírok árfolyama rendre 89,29%, 78,31% és 67,50%.**

**Feladat:**

**6 pont**

**a) Mekkora a hozamgörbe egy, két- és hároméves pontjának értéke?**

**b) Milyen jellegű a hozamgörbe?**

**c) Mekkora az egy év múlva és a két év múlva kezdődő, egyéves forward hozamok értéke?**

**Megoldás:**

**A.26. Számítsa ki, hogy egy adott részvénynek mekkora az árfolyama ( $P_0$ ) és a kockázata ( $\beta$ ), ha**

– a kockázatmentes kamatláb ( $r_f$ )	6%
– a piaci portfólió várható hozama ( $r_m$ )	8%
– az osztalék várható növekedési üteme ( $g$ )	3%
– a részvény elvárt hozama ( $r$ )	10%

**A részvény tegnap 400 Ft osztalékot fizetett ki.**

**Feltételezzük, hogy a CAPM- modell feltételei teljesülnek.**

**7 pont**

**Megoldás:**

**A.27. Egy részvénytársaság új üzem létrehozását tervezi, ehhez 800 M Ft azonnali beruházásra van szükség. Az üzem 3 évig fogják működtetni, a 4. év elején várhatóan 650 M Ft készpénzért egyben értékesítik. A tárgyi eszközök után évi 10% értékcsökkenés számolható el. A vállalat nyereségét 16% azonnal fizetendő adó terheli. Az előrejelzés szerint a várható bevétel az első évben 300 M Ft, ami a következő 2 évben évente 50 M Ft-tal növekszik. A projekt indulásakor alapanyagokat is be kell szerezni, 40 M Ft értékben. A nettó forgótőke állomány az első, a második és a harmadik év végén az adott évben elért árbevétel fele. A részvénytársaság a projekt befejeztével fölöslegessé váló forgóeszközöket a 4. évben könyv szerinti értéken értékesíti, a projekttel kapcsolatos szállítói tartozásait maradéktalanul visszafizeti.**

**Feladat:**

**Írja fel a projekt pénzáramlásait! Az évközi pénzáramlásokat az adott év végén vegye figyelembe!**

**10 pont**

**Megoldás:**