

Okleveles könyvvizsgálói képesítés

KÖZGAZDASÁGTAN ÉS PÉNZÜGYEK

tantárgy szóbeli vizsgakérdések

2021.

1.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Kötvény elméleti árfolyama.
 - Pénzáramlás előrejelzésének direkt módszere.
 - Zártvégű befektetési alap.
 - Piaci portfólió.
 - A Jensen-féle free-cash flow hipotézis.
- b. Mutassa be a csődopció lényegét! Milyen játszmák képzelhetők el a hitelezők és részvényesek között? Ismertesse a hitelezői és részvényesi érdekek kezelését!

2.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Kötvény bruttó és nettó árfolyama.
 - Pénzáramlás előrejelzésének indirekt módszere.
 - Értéktőzsde.
 - Hatékony portfólió.
 - Nettó eszközérték alapú vállalatértékelés.
- b. Hasonlítsa össze a spekuláció, arbitrázs, hedge műveleteit! (Célok, tőkepiaci eszközök)

3.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Operatív és stratégiai döntések.
 - A vertikális fúzió lényege.
 - A megtakarítás lehetséges fő formái (csökkenő likviditás szerint sorba elrendezve).
 - Elsődleges és másodlagos értékpapír-piac legfontosabb funkciói.
 - Annuitásos hitel részlete.
- b. Ismertesse a jövőbeli ügyleteket! (Típusai, árazási lényegük, szerepük a kockázatkezelés folyamatában.)

4.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Befektetési és finanszírozási döntések.
 - Az adópajzs lényege.
 - Azonnali és határidős ügyletek.
 - Kamattényező, diszkonttényező.
 - Egyenértékű pénzáramlás.
- b. Csoportosítsa az értékpapírokat minél többféle szempont szerint! Ismertesse a nyilvános értékpapír-kibocsátás legfontosabb lépéseit, benne térjen ki a befektetési vállalkozások szerepére!

5.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Pénzpiac, tőkepiac.
 - Befektetés, beruházás.
 - A WACC formula adózás esetén.
 - Kamatszámítás, jelenérték-számítás.
 - Limitáras és küszöbáras tőzsdei megbízás.
- b. Ismertesse a fúziók formáit, lehetséges módjait, a fúziós taktikákat!

6.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Finanszírozás tökéletes piacon.
 - Diverzifikáció.
 - A kiszállási reálopció.
 - Opció díjára ható tényezők.
 - Normális és vízszintes hozamgörbe.
- b. Ismertesse az értékpapírok szerepét a vállalkozások finanszírozásában! (Finanszírozási módok. Részvény és kötvény összevetése a kibocsátó szempontjából. Nyilvános kibocsátás menete.)

7.

a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!

- A KELER szerepe a tőzsdei ügyletek elszámolásában.
- Osztalékpolitika jelentősége tökéletes piacon.
- Vállalat tőkeköltsége.
- A növekedési reálopció.
- Részvényesek jogai.

b. Melyek a tőkepiaci hatékonyság szintjei? Milyen elvárt hozama van a vállalat eszközeinek, idegen és saját forrásainak? Tökéletes piacon a vállalat eladósodásának hatására hogyan változnak a vállalati és egy részvényre jutó mutatószámok?

8.

a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!

- A készpénz-konverziós szakasz.
- Kockázatelutasító befektetői magatartás.
- Éves névleges kamatláb, effektív kamatláb.
- Tőkeérték, kapitalizáció.
- Osztalékfizetési formák.

b. Mutassa be az opciókat! (Opciós pozíciók, pozíciófüggvények, jelentőségük a kockázatkezelésben és a spekulációban.)

9.

a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!

- Határidős árfolyam.
- Pénzügyi közvetítés.
- Összetett opciós pozíciók.
- Modigliani-Miller 2. tétele.
- A horizontális fúzió.

b. Ismertesse a finanszírozás hatásait nem-tökéletes piacon (adók, költségek, piaci egyensúlytalanságok)!

10.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Nominál- és reálérték, valamint a különböző árindexek kapcsolata.
 - Elemi kötvény.
 - Arbitrázs célja.
 - Egyszerű és kamatos kamatszámítás.
 - A rugalmassági reálopció.
- b. Ismertesse a befektetési vállalkozások tevékenységét: megbízási ügyletek, saját számlás kereskedelem, értékpapír forgalombahozatal!

11.

- a. Definiálja az alábbi fogalmakat!
- Az osztalékpolitika és a növekedési lehetőségek kapcsolata.
 - Befektetési kockázat.
 - Finanszírozás tökéletes piacon.
 - Hedge célja.
 - Szakaszos és folytonos tőzsdei kereskedés.
- b. Ismertesse a megtakarítások és beruházások közti kapcsolatot! (Megtakarító és beruházó kapcsolata. A megtakarítások ideiglenes és végleges újraelosztása. Finanszírozási igény és finanszírozási képesség.)

12.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Jelenérték-számítás fő lépései.
 - Nominális és a reálkamatláb közötti összefüggés.
 - Az adózás hatása az osztalékpolitikára.
 - Forgóeszközök és nettó forgótőke közötti különbség.
 - Egyesülés módjai.
- b. Ismertesse a működési, befektetési, finanszírozási pénzáramlás előrejelzését! Ismertesse a vállalati életciklus, az intenzív és extenzív növekedés, valamint a cash flow-elemek arányának kapcsolatát!

13.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Szükséges és felesleges pénzkészlet.
 - Belső megtérülési ráta és kapcsolata a nettó jelenértékkel.
 - Kamat, kamatláb.
 - Futures ügyletek jellemzői
 - Annuitás és örökjáradék.
- b. Ismertesse az osztalékpolitika jelentőségét! (Tökéletes piacon az osztalékpolitika. Nem-tökéletes piacon milyen tényezők hatnak az osztalékpolitikára?)

14.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Jelenben történő megállapodás határidős ügyleteknél.
 - A béta.
 - Kockázatos döntési helyzet.
 - A PVGO.
 - Az értékcsökkenési leírás szerepe a vállalati cash flowban.
- b. Ismertesse a vállalatok összehasonlításának szempontjait, korlátait, fő információs forrásait! Ismertesse a vállalati tőkehelyzet, az eszközérték és a sajáttőke értékének meghatározását!

15.

- a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!
- Határidős és várható kamatláb.
 - Kötvények bruttó és nettó árfolyama.
 - Az operatív cash flow fogalma.
 - Egyedi és piaci kockázat.
 - A jövedelmezőségi index jellemzői.
- b. Hasonlítsa össze a részvényt és a kötvényt az értékpapír tulajdonosa szempontjából!

16.

a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!

- Időzítési opció.
- A put – call paritás.
- Kötvények árfolyam-konvergenciája.
- Az osztalékpolitika signalling jellege.
- A belső megtérülési ráta jellemzői.

b. Mutassa be a portfólióelméletet! (Kockázatkezelés. Két- és többemű portfóliók. A CAPM elmélet.)

17.

a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!

- Részvények növekedés-mentes árfolyama.
- Kételemű portfólió kockázatának alakulása a korrelációs kapcsolatuk függvényében.
- A hozamgörbe.
- Forward ügyletek jellemzői
- Vállalatok értékelésénél a go on koncepció.

b. Ismertesse a beruházási döntés menetét! (Cash flow előrejelzés, megtérülési mutatók használata.)

18.

a. Definiálja röviden az alábbi fogalmakat!

- Normális és inverz hozamgörbe.
- Negatív béta értelmezése.
- Osztalék-kifizetési ráta, osztalékhozam, névleges osztalékráta.
- A nettó forgótőke összetevői.
- A növekvő tagú örökjáradék értékelésének problémái.

b. Ismertesse a beruházás értékelési mutatószámokat, mutassa be alkalmazásuk feltételeit!