BGF KVIFK
Gazdaságtudományi Intézet
Pénzügy szakcsoport

Pénzügytan szigorlat

„ 5 ”

32 – 36	pont	jeles
27,5 – 31,5	pont	jó
23 – 27	pont	közepes
18,5 – 22,5	pont	elégséges
– 18	pont	elégtelen

Név: ……. **Elért pont:** …….

Csoport: ……. **Érdemjegy:** …….

Tagozat: ……. **Javította:** …….

I. IGAZ – HAMIS Karikázza be a helyes választ!

a) Az arany azért lehet önmaga helyettese, mert pénzromlás megy végbe, illetve fizikai kopása miatt.

I H **0,5 pont**

b) A kereskedelmi bankok szerepe, hogy a központi bank és a nem monetáris pénzintézetek között kapcsolatot teremtsen.

I H **0,5 pont**

c) A refinanszírozási hitel kamatlábának növelésekor mindig csökken a hitelkereslet.

I H **0,5 pont**

d) A másodlagos piac biztosítja a befektetések likviditását.

I H **0,5 pont**

e) A zálogjegyek viszonylag nagy kockázatú, így relatívan nagy hozamú.

I H **0,5 pont**

f) A forward ügylet keretében csak az egyik fél biztosítja magát a kedvezőtlen árfolyamváltozás hatása ellen.

I H **0,5 pont**

II. Válassza ki és karikázza be az egyetlen lehetséges választ!

1. Pénzláb: **1 pont**

A egységnyi súlyú nemesfémből verhető érme száma
B pénznév egységének súlyban mért aranytartalma
C árak mércéje
D mindhárom

2. Mivel egyenlő a multiplikátor? **1 pont**

A tartalékráta reciproka
B piaci kamatláb négyzete
C piaci kamatláb
D rediszkontláb

3. A spekulációs pénzkereslet **1 pont**

A alacsony reálkamat mellett magas
B magas reálkamat esetén magas
C a tranzakciós és óvatossági pénzkereslet különbsége
D abból ered, hogy a különböző ügyletek lebonyolításához pénz szükséges

4. A tőkepiac legfontosabb eszközei **1 pont**

A hosszúlejáratú bankbetétek, bankhitelek, záloglevél, részvény, kötvény
B hosszúlejáratú bankbetét, bankhitelek, részvény, kötvény, váltók
C mind a kettő igaz (A és B is igaz)
D egyik sem igaz (A és B közül)

5. A kötvény árfolyamát nem befolyásolja **1 pont**

A piaci kamatláb változása
B időtényező
C kamatfizetések gyakorisága
D kockázat változása

6. Kik vehetik igénybe a futures ügyleteket? 1 pont

A széles közönség
B nagy ügyfelek
C csak a bankok
D a vállalkozói szféra

7. A lekötés időtartama szerint lehet: 1 pont

A látra szóló betét, lekötött betét, takarékbetét
B csak lekötött és látra szóló betét
C takarékbetét, bemutatóra szóló betét, lekötött betét
D csak bemutatóra szóló és lekötött betét

8. Az akcepthitel 1 pont

A az ügyfél bankja megvásárolja az eladótól az intézményt vagy az okmányokat
B mind az eladó, mind pedig a vevő hosszú lejáratú finanszírozását teszi lehetővé
C esetében a hitelt nyújtó bank kapja meg a nyitó banktól az okmányokban szereplő követelést
D esetén a bank nem pénz ad, hanem a hitelképességét

9. A rulírozó akkreditív 1 pont

A lényege, hogy a nyitó bank fizetési ígérete átruházható a végső eladó, mint végső kedvezményezett részére
B alkalmazása általában reexport esetén történik
C esetén az eladónak elegendő a részszállítások értékének megfelelő kisebb összegre nyittatni az akkreditívet
D alkalmazása esetén az igénybevétel után az akkreditív külön emelési utasítás nélkül feltöltődik

10. Az aranypont automatizmus lényege, hogy az árfolyam csak egy szűk sávban, a …….. és a ……. között ingadozhat. 1 pont

A belső aranypont – külső aranypont
B +1% – –1%
C alsó intervenciós pont – felső intervenciós pont
D alsó aranypont – felső aranypont

III. IGAZ – HAMIS Karikázza be a helyes választ!

a) Az értékpapír-piaci egyenes (SML) meredekségét a kockázati prémium nagysága határozza meg.

I H **1 pont**

b) Ha két részvény között tökéletesen negatív korreláció van, akkor a belőlük képzett portfoliók hozam-kockázat pontpárai egy egyenes mentén helyezkednek el.

I H **1 pont**

c) Ha egy értékpapír túlértékelt, akkor a hozam-kockázatot ábrázoló pont az SML fölött van.

I H **1 pont**

d) A fix kamatozású kötvények elméleti árfolyama nő, ha a piaci kamatláb nő.

I H **1 pont**

e) A kamatszelvény nélküli kötvény hátralevő átlagos futamideje megegyezik a lejárati idővel.

I H **1 pont**

f) A részvényes tagsági joga a kisebbségi jogot jelenti.

I H **1 pont**

g) A növekedési ráta az osztalékfizetési hányad és a saját tőke szorzataként számítható ki.

I H **1 pont**

h) Tökéletes piacot feltételezve a Miller - Modigliani I. tétel szerint a cég értéke független a cég tőkeszerkezetétől.

I H **1 pont**

i) A részvények értékelése során a magas P/E arányt minden esetben pozitívan kell értékelni.

I H **1 pont**

j) A pénzügyi tőkeáttétel azt fejezi ki, hogy az EPS 1%-os változása hány százalékos változást idéz elő az EBIT-ben.

I H **1 pont**

IV. Feladatok

1. Két különböző gépet szereztünk be egyazon művelet elvégzésére. A két egymást kölcsönösen kizáró projekt pénzáramlásait a következő táblázat mutatja:

	C_0	C_1	C_2	C_3
A	**-9311**	**6227**	**3056**	**2011**
B	**-4125**	**8412**	**7695**	**-**

A tőkealternatíva költség 28%.

Számítsa ki a projektek nettó jelenértékét!
Határozza meg az éves pénzáram egyenértékeseket!
Melyik gépet érdemes megvenni?

Számításai során három értékes jegyre kerekítsen, eredményeit írja be a táblázatba!

	A	B	**pontszám**
NPV			**2**
egyenértékes			**2**
döntés			**1**

2. Egy részvénytársaság meglevő befektetései a következő évben részvényenként 3,84 $ jövedelmet eredményeznek.

a) Mivel a cég vezetése úgy ítéli meg, hogy nincs növekedési lehetősége, ezért a nyereséget teljes egészében kifizetik osztalékként. Mennyi a részvények jelenlegi árfolyama, ha az elvárt hozam 12%?

b) Tételezzük fel, hogy a társaság piaci kilátásai javulnak, termékei iránt növekszik a kereslet. Az eladást azonban csak a kapacitások bővítésével lehet növelni. Ezért a cég úgy dönt, hogy a jövedelem 40%-át visszaforgatja. A saját tőke hozama 20%. Hogyan alakulna ilyen feltételek esetén a részvények árfolyama?

Számításai során három értékes jegyre kerekítsen, eredményeit írja be a táblázatba!

	árfolyam	**pontszám**
a)		**1**
b)		**2**

3. Egy projekt pénzáramlásaira vonatkozó előre jelzés: az első évben 80 ezer dollárt, a második évben 100 ezer dollárt jövedelmez. Számítsa ki a projekt jelenértékét, ha a projekt bétája 0,5, a piaci kockázati díj 8%, a kockázatmentes kamatláb pedig 9%!

Számításai során három értékes jegyre kerekítsen, eredményeit írja be a táblázatba!

	projekt	**pontszám**
tőkealternatíva költség		**1**
jelenérték		**1**

4. „A” és „B” értékpapírokat a következő pénzáramlások jellemzik:

év	**1.**	**2.**	**3.**	**4.**
A	**176**	**411**	**720**	**1124**
B	**468**	**411**	**320**	**187**

Számítsa ki 17%-os kamatláb mellett az értékpapírok duration-jét és volatilitását (módosított duration)!

Számításai során három értékes jegyre kerekítsen, eredményeit írja be a táblázatba!

	A	B	**pontszám**
duration			**2**
volatilitás			**1**