

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

PÉNZÜGYMINISZTERIUM

TÜK szám: 27/4-101/2021.

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Érvényességi idő: 2021. október 20. 10:00 óra

Minősítő neve: Mészáros László

Beosztása: főosztályvezető

Készült: 1 eredeti és 0 fm. példányban

Egy példány: lap

Kapják elosztó szerint.

Ez a: sz. fm. példány

É

55 344 07 Vállalkozási mérlegképes könyvelő

szakképesítés-ráépülés

Modulzáró vizsga
**Írásbeli vizsgatevékenysége
javítási-értékelési útmutató**

Vizgarészhez rendelt követelménymodul azonosítója, megnevezése:

10774-16 Pénzügyi feladatok ellátása

A vizsgafeladat időtartama: **120 perc**

A vizsga ideje: **2021. október 20. 8:00 óra**

Segédeszköz: nem programozható zsebszámológép használható

P. H.

2021. október

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

FIGYELMEZTETÉS!

Az értékelést az útmutatóban meghatározottak szerint kell elvégezni. Az útmutatóban javasolt részpontszámokat tovább bontani nem szabad, tehát a javasolt pontszám a vizsgázó feladatmegoldására vagy megadható – helyes megoldás esetén – vagy nem, kivéve ha az értékelési útmutató arra az adott feladatnál részpontszám adására lehetőséget ad.

A halmozódó hibák csak akkor vehetők figyelembe, ha a javítási-értékelési útmutató arra utal. Abban az esetben, ha halmozódó hiba van, akkor a pontozásban csak a hiba keletkezési helyén nem adunk pontot, de a hiba következményét szaggatott piros aláhúzás mellett pontozzuk amennyiben a továbbhozott hiba mellett a megoldás többi része helyes.

Amennyiben a vizsgázó a javítást nem szabályosan végezte, nem látott el kézjeggyel (szignóval) minden javítást, az útmutatóban jelölt pontszám részére nem adható meg!

I. Állapítsa meg az alábbi mondatok igazságtartalmát! Döntését az Igaz/Hamis szó aláhúzásával jelölje! Döntését röviden indokolja!
(Minden helyes döntés 1 pont. Megfelelő indoklás 2 pont. Az indoklásnál részpontozás alkalmazható.) Elfogadható a megoldástól eltérő más korrekt válasz is.

1. Az államháztartási rendszer négy alrendszerrel rendelkezik.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: Az államháztartás két alrendszere a központi alrendszer és az önkormányzati alrendszer.

2. A monetáris politika a költségvetési bevételek és a költségvetési kiadások alakulására gyakorol hatást.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A monetáris politika a belföldi pénztömeg mennyiségére, a pénz kínálatára gyakorol hatást.

3. A tőzsdei limitáras vételi megbízás azt a legalacsonyabb árat adja meg, amelyen a befektető még hajlandó vásárolni.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A tőzsdei limitáras vételi megbízás azt a legmagasabb árat adja meg, amelyen a befektető még hajlandó vásárolni.

4. A külföldi államadósság nem csak nemzetközi szervezetek által finanszírozható.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A külföldi államadósság nemzetközi szervezetek, más országok kormányai által, külföldi bankok és nemzetközi pénzalapok által, továbbá kötvénykibocsátás útján is finanszírozható.

5. A munkavállalók munkabérének átutalása csoportos átutalási megbízás keretében is teljesíthető.

IGAZ

HAMIS

Indoklás: A fizető fél a pénzforgalmi szolgáltatójával történt megállapodás alapján az azonos jogcímű, különböző kedvezményezettek javára szóló átutalási megbízásokat kötegelve, csoportos formában is benyújthatja.

Az I. kérdéstípus pontszáma összesen:

15 p

II. Írja az alábbi megállapításokhoz tartozó válasz betűjelét a feladat után lévő táblázatba! (Minden feladat egy helyes választ tartalmaz. Csak a táblázatban történő jelölés fogadható el. Minden helyes válasz 2 pont.)

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.
b	a	a	c	b	c	d

A II. kérdéstípus pontszáma összesen:

14 p

III. Az alábbi táblázatban fogalmak értelmezését olvashatja. Írja a táblázat üres cellájába az értelmezett fogalom megnevezését! (Minden helyes válasz 1 pont.)

Fogalom megnevezése	Értelmezés
Szokásos piaci ár	Független felek között, összehasonlítható körülmények és összehasonlítható ügyletekben létrejött piaci ár.
Keresztárfolyam	Két deviza értékviszonya egy harmadik ország valutájának közbeiktatásával.
Cessziós hitel	Számlakövetelések, vagy azok egy részének megelőlegezésére nyújtott hitel. A fedezete a hitelt felvevő számlakövetelése, amelyet hitelintézetre engedményez
Pénzügyi lízing	Olyan tartós (365 napot meghaladó) bérlet, (tárgyi eszköz használatban adása) amelynél legkésőbb szerződés lejártával a bérlő a tulajdonjogot megszerzi.
Engedményezés	Olyan jogügylet, amelynek keretében a jogosult követelését szerződéssel másra ruházza át.
Pénzmultiplikátor	Egy olyan mutató, mely a jegybankpénz és a kereskedelmi bankok által teremthető pénztömeg közötti mennyiségi összefüggést fejezi ki.

A III. kérdéstípus pontszáma összesen:

6 p

IV. Egészítse ki a megfelelő kifejezésekkel az alábbi hiányos mondatokat!

Írja a kipontozott vonalra a hiányzó fogalmat!

(Minden helyes válasz 1 pont.)

1. A**VIBER**..... az MNB által működtetett belföldi valós idejű fizetési rendszer.
2. A**váltó**..... a kereskedelmi hitel okiratba (értékpapír) foglalása.
3. A mai pénz alapfunkciói:**elszámolási egység (csere eszköz)**.....,
.....**forgalmi eszköz**....., vagyon megtartási eszköz és **fizetési
eszköz**..... .
4. A pénzügyi tervek**állományi**..... és**forgalmi**..... szemléletben készülhetnek.
5. Az érzékenységi elemzések a beruházások**kockázatának**.... elemzésére alkalmas módszerek.
6. Az**annuitás**..... olyan pénzáramlás, amelynek van határozott lejáratra és a pénzáramlás minden eleme azonos nagyságú.
7. Az állam által kibocsátott rövid lejáratú értékpapírok után ígért kamatláb a.....**kockázatmentes**..... kamatláb.

A IV. kérdéstípus pontszáma összesen:

10 p

**V. Írja az értékpapírok jellemzőinek betűjelét a megfelelő rovatba!
Válaszát a táblázatban a jellemzők előtt álló betűjelek értelemszerű
beírásával adja meg!**

(Minden helyes válasz 0,5-0,5 pont.)

Értékpapír típusa	Jellemző	Pont
Jelzáloglevél	pl. a, b, d, h	
Közraktárjegy	c, e, f, g, i	

A V. kérdéstípus pontszáma összesen:

4 p

VI. Számítási feladatok

Maximális pontszám csak a hibátlan megoldások esetén adható! Hibavetés helyén pont nem adható. A hibát aláhúzással, a halmozati hibát szaggatott aláhúzással jelöljük. A halmozati hibák estén a részpont megadható. Amennyiben a vizsgázó nem a kerekítési elvárásoknak megfelelően dolgozik, számára a részpont fele adható meg! A javítási útmutatóhoz képest további részpontozás nem alkalmazható.

- 1.a) **Határozza meg a pénzügyi vállalkozás hány %-os évi kamatlábbal helyezte ki a hitelt? Az évet tekintse 365 naposnak! (Két tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$r = \frac{\left(\frac{1\,750\,000}{1\,600\,000} - 1 \right) \times 365}{90} = 38,02\%$$

1+ 1 p

- b) **Számítsa ki Nincstelen Eszter hány Ft-tal fizetett volna kevesebb hitelkamatot, ha a Finansz Bank hitelét vette volna fel! (Ft-ra kerekítsen!)**

Kamatmegtakarítás:

„RAPIDPÉNZ” pénzügyi vállalkozás

$$1\,750\,000 - 1\,600\,000 = 150\,000 \text{ Ft}$$

0,5 p

Finanszíroz Bank Rt.

$$(1\,600\,000 \times 0,122 \times 90) \div 365 = 48\,132 \text{ Ft}$$

0,5 p

$$150\,000 - 48\,132 = 101\,868 \text{ Ft}$$

1 p

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a kamatmegtakarítás összege megegyezik.

1. feladat összes pontszáma:

4 p

2. **Határozza meg, melyik alternatíva választásával éri el a magasabb hozamot! (A végeredményt két tizedesjegyre kerekítse!)**

A betét hozama:

$$\left(1 + \frac{0,021}{4}\right)^1 \times \left(1 + \frac{0,027}{4}\right)^1 \times \left(1 + \frac{0,033}{4}\right)^1 \times \left(1 + \frac{0,039}{4}\right)^1 - 1 = 3,03\%$$

0,5 p

0,5 p

0,5 p

0,5 p

0,5 p

Az értékpapír hozama:

3,03 %, nincs tőkésítés így a névleges és az effektív hozam megegyezik.

1p

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

Mind két lehetőség ugyanakkora hozamot biztosít Pató Pál számára. Mindegy, hogy melyik lehetőséget választja. 0,5 p

2. feladat összes pontszáma:

4 p

3.a) Számítsa ki a felvehető hitel összegét! Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (Ft-ra kerekítsen!)

Annuitási tényező:
 $r/m = 8\% / 2 = 4\%$ $n \times m = 4 \times 2 = 8$ 0,5+0,5 p

Annuitási tényező = 6,7327 1 p

Hitel összege:

$PV_A = 500\,000 \text{ Ft} \times 6,7327 = 3\,366\,350 \text{ Ft}$ 1 p

3 p

b) Készítse el a hitel törlesztőtervét a futamidő első felére!

Adatok Ft-ban

Periódus	Hitelállomány az időszak elején	Tőketörlesztés	Kamat	Adósságszolgálat
1.	3 366 350	365 346	134 654	500 000
2.	3 001 004	379 960	120 040	500 000
3.	2 621 044	395 158	104 842	500 000
4.	2 225 886	410 965	89 035	500 000

Minden helyesen kitöltött cella 0,5-0,5 pontot ér.

8 p

c) Határozza meg, mekkora osztókére jutó hozamot (átlagos tőkeköltség) szükséges realizálnia a beruházással létrehozott objektumnak! Az idegen tőke költségénél az adóhatástól eltekintünk. (Két tizedesjegyre kerekítsen!)

KORLÁTOZOTT TERJESZTÉSŰ

A hitel éves tényleges kamatköltsége: $(1 + 0,04)^2 - 1 = 8,16\%$ 1 p

$r_a = 0,5 \times 0,0816 + 0,25 \times 0,095 + 0,25 \times 0,15 = 0,10205 \approx 10,21\%$ 4 × 1 p

5 p

3. feladat összes pontszáma:

16 p

4.a) **Számítsa ki a vállalkozás beruházásának nettó jelenértékét!** Használja a mellékletben található időérték táblázatot! (E Ft-ra kerekítsen!)

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Mellékszámítás	Összeg	Pont
Eredményváltozás a beruházás következtében	–	10 000	0,5 p
- Értékcsökkenési leírás	$(22\ 000 + 2\ 000) / 4\ \text{év}$	– 6 000	1 p
Adózás előtti eredmény	$(10\ 000 - 6\ 000)$	4 000	0,5 p
Társasági adó	$(4\ 000 \times 0,09)$	– 360	1 p
Adózott eredmény	$(4\ 000 - 360)$	3 640	1 p
+ Értékcsökkenési leírás	–	+ 6 000	0,5 p
Működési cash flow	$(3\ 640 + 6\ 000)$	9 640	0,5 p

Annuitási tényező (PVIFA): 3,2756 1 p

$NPV = -24\ 000 + 9\ 640 \times 3,2756 = -24\ 000 + 31\ 577 = 7\ 577\ \text{Eft.}$ 2 + 1 p

Amennyiben a vizsgázó nem használja az időérték tényező táblázatot, az alábbi megoldásra a pontszám fele (2 pont) megadható:

$$NPV = -24\ 000 + 9\ 640 \times \frac{1}{0,085} \times \left(1 - \frac{1}{1,085^4}\right) = 7\ 577\ \text{E Ft}$$

b) **Számítsa ki a vállalkozás jövedelmezőségi indexét!** (Két tizedesre kerekítsen!)

$$PI = \frac{31\ 577}{24\ 000} = 1,3157 \approx 1,32 \quad \text{2 + 1 p}$$

c) **Állapítsa meg, hogy érdemes-e megvalósítani a beruházást!**

A mutatók alapján érdemes végrehajtani a beruházást.

1 p

4. feladat összes pontszáma:

13 p

5. a) **Írja fel a kötvény Cash-flowját a befektető szempontjából!**

Adatok Ft-ban

	0.	1.	2.	3.	4.
Tőke	- 50 200	0	0	0	+ 50 000
Kamat	-	+ 2 000	+ 2 000	+ 2 000	+ 2 000
Cash-flow	- 50 200	+ 2 000	+ 2 000	+ 2 000	+ 52 000

Minden helyesen kitöltött sor 1- 1 pontot ér.

3 p

b) **Határozza meg a kötvény reális (elméleti) árfolyamát! (Ft-ra kerekítsen!)**

$$P_0 = \frac{2000}{(1+0,026)^1} + \frac{2000}{(1+0,026)^2} + \frac{2000}{(1+0,026)^3} + \frac{52000}{(1+0,026)^4} = 52\,627 \text{ Ft} \quad 4 \times 1 + 0,5 \text{ p}$$

Elfogadható a megoldástól eltérő más levezetés is, ha a végeredmény értéke megegyezik.

c) **Számítsa ki a kötvény lejáratig számított hozamát egyszerűsített módszerrel, ha a befektető kibocsájtás után 1 évvel vásárolta meg az értékpapírt 50 500 Ft-ért! (Három tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$\text{YTM} = \frac{2\,000 + (50\,000 - 50\,500)/3}{(50\,000 + 50\,500)/2} = \frac{1\,833,333}{50\,250} = 3,648 \% \quad 2 \times 2^* + 0,5 \text{ p}$$

*Számláló 2 pont, nevező 2 pont.

d) **Határozza meg a kötvény egyszerű hozamát, ha a kibocsátás után egy évvel vásárolta meg a befektető! (két tizedesjegyre kerekítsen!)**

$$\text{CY} = \frac{2000}{50\,500} = 3,96 \% \quad 1 + 1 \text{ p}$$

5. feladat összes pontszáma:

14 p

Felhasznált irodalom:

Sándorné Új Éva: Gyakorlati pénzügyek
Penta Unió 2017.

Sándorné Új Éva: Pénzügy teszt és példatár
Penta Unió 2010.

Dr. Gyulai László – Illés Ivánné dr– Paróczai Péterné dr. – Sándorné Új Éva:
Pénzügyi ismeretek PERFEKT 2009.

Dr. Gyulai László – Illés Ivánné dr. – Paróczai Péterné dr. – Sándorné Új Éva:
Pénzügyek példatár PERFEKT 2008.