

**Komunikat Nr 17**  
**Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych**  
**z dnia 9 lipca 2009 r.**

**w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej**

Na podstawie art. 128 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) ustala się:

§ 1. Zakres tematyczny egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, którego termin wyznaczono na dzień 8 listopada 2009 roku, stanowi załącznik do niniejszego komunikatu.

§ 2. Komunikat wchodzi w życie z dniem podpisania.

PRZEWODNICZĄCY  
KOMISJI EGZAMINACYJNEJ  
dla agentów firm inwestycyjnych  
Marek Szuszkiewicz

PRZEWODNICZĄCY  
Komisji Egzaminacyjnej  
dla agentów firm inwestycyjnych

*Marek Szuszkiewicz*

**Załącznik do Komunikatu Nr 17 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z dnia 9 lipca 2009 r. – zakres tematyczny egzaminu na agenta firm inwestycyjnych.**

**1. ZAGADNIENIA PRAWNE.**

**1.1 Zagadnienia prawa cywilnego.**

- 1.1.1. Osobowość prawna, zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych.
- 1.1.2. Pojęcie osoby prawnej, czynności prawne i przesłanki ważności umowy.
- 1.1.3. Pojęcie pełnomocnictwa i zasadnicze postacie pełnomocnictwa.
- 1.1.4. Pojęcie zobowiązania i pojęcie szkody.

**1.2. Zagadnienia prawa handlowego.**

- 1.2.1. Ogólne zasady prowadzenia działalności gospodarczej.
- 1.2.2. Podstawowe zagadnienia dotyczące spółek handlowych.

**1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego.**

- 1.3.1. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa podatkowego na rynku kapitałowym.
- 1.3.2. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa dewizowego na rynku kapitałowym.

**1.4. Zagadnienia dotyczące komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.**

**1.5. Zagadnienia dotyczące papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych.**

- 1.5.1. Istota i zasadnicze właściwości papieru wartościowego.
- 1.5.2. Zasadnicze rodzaje papierów wartościowych.
- 1.5.3. Akcje i obligacje.
- 1.5.4. Certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.
- 1.5.5. Skarbowe papiery wartościowe.
- 1.5.6. Bankowe papiery wartościowe.
- 1.5.7. Zbywalne prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych.
- 1.5.8. Pozostałe instrumenty finansowe.

**1.6. Ogólne zasady i warunki dokonywania oferty publicznej.**

**1.7. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.**

- 1.7.1. Wtórny obrót instrumentami finansowymi (rynek regulowany giełdowy i pozagiełdowy, towarowy rynek instrumentów finansowych).
- 1.7.2. Manipulacja instrumentem finansowym.
- 1.7.3. Krajowy Depozyt. System depozytowo-rozliczeniowy.
- 1.7.4. Firmy inwestycyjne.
- 1.7.5. Banki powiernicze.
- 1.7.6. Kluby inwestorów.
- 1.7.7. Agenci firmy inwestycyjnej.
- 1.7.8. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni.
- 1.7.9. Świadczenia depozytowe.
- 1.7.10. Działalność firm inwestycyjnych i banków powierniczych.
  - 1.7.10.1. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami.
  - 1.7.10.2. Szczegółowe zasady zawierania umów o świadczenie usług maklerskich.
  - 1.7.10.3. Prowadzenie rachunków, ewidencji i rejestrów.
  - 1.7.10.4. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń.
  - 1.7.10.5. Wykonywanie zleceń w obrocie zorganizowanym.
  - 1.7.10.6. Transakcje derywatami.

- 1.7.10.7. Zasady postępowania w przypadku rejestrowania maklerskich instrumentów finansowych w banku powierniczym lub Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.
- 1.7.10.8. Zawieranie przez firmę inwestycyjną transakcji z bezpośrednio dającym zlecenie.
- 1.7.10.9. Postępowanie firm inwestycyjnych w przypadku ogłoszenia wezwań na nabywanie lub zamianę akcji.
- 1.7.10.10. Obowiązki informacyjne firmy inwestycyjnej świadczącej usługę zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.10.11. Ustanawianie i realizacja zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.10.12. Zasady postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.10.13. Udzielanie pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.10.14. Pożyczanie maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.11. Obowiązkowy system rekompensat.
- 1.7.12. Tajemnica zawodowa i informacje poufne.
- 1.7.13. Odpowiedzialność administracyjna, cywilna i karna.
- 1.7.14. Zagadnienia dotyczące nadzoru nad rynkiem finansowym ze szczególnym uwzględnieniem rynku kapitałowego.
  - 1.7.14.1. Komisja Nadzoru Finansowego.
  - 1.7.14.2. Postępowanie kontrolne i wyjaśniające oraz blokada rachunków.
- 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania towarzystw i funduszy inwestycyjnych.**
  - 1.8.1. Rodzaje funduszy inwestycyjnych. Szczególne konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych.
  - 1.8.2. Zasady działania zagranicznych funduszy inwestycyjnych na terytorium RP.
  - 1.8.3. Tajemnica zawodowa.
- 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.**
- 1.10. Zagadnienie przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu.**

## **2. RYNEK KAPITAŁOWY.**

### **2.1. Funkcje rynku kapitałowego.**

### **2.2. Rynek pierwotny i wtórny.**

### **2.3. Giełda i rynki pozagiełdowe.**

- 2.3.1. Zagadnienia dotyczące regulowanego rynku giełdowego.
  - 2.3.1.1. Zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku giełdowym.
  - 2.3.1.2. Członkowie giełdy.
  - 2.3.1.3. Animatorzy rynku.
  - 2.3.1.4. Zasady przyjmowania, realizacji oraz modyfikacji i anulowania zleceń maklerskich.
  - 2.3.1.5. Sesje giełdowe (notowania jednolite, notowania ciągłe, harmonogram sesji).
  - 2.3.1.6. Sposób określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego i kursu określanego w wyniku równoważenia oraz rodzaje i sposób realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu.
  - 2.3.1.7. Zasady notowania papierów wartościowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych papierów (prawo poboru, prawo do dywidendy, zmiana wartości nominalnej).
  - 2.3.1.8. Zapytania o cenę.
  - 2.3.1.9. Transakcje pakietowe i nabycie znacznych pakietów akcji.

- 2.3.1.10. Podstawowe indeksy giełdowe.
- 2.3.2. Zagadnienia dotyczące regulowanego obrotu pozagiełdowego.
- 2.3.2.1. Zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku pozagiełdowym (składanie ofert, transakcje, transakcje wewnętrzne, transakcje pakietowe i transakcje negocjowane, rozliczanie transakcji).
- 2.3.2.2. Członkowie i uczestnicy rynku.
- 2.3.2.3. Organizator.
- 2.4. Zawieranie i rozliczanie transakcji na rynku kapitałowym.**
- 2.5. Rynki kierowane cenami i kierowane zleceniami.**
- 2.6. Rynek regulowany.**
- 2.7. Źródła informacji o rynku.**

### **3. ANALIZA I RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA.**

#### **3.1. Analiza finansowa.**

- 3.1.1. Źródła informacji dla potrzeb analizy finansowej.
- 3.1.2. Analiza wskaźnikowa.
  - 3.1.2.1. Wskaźniki płynności.
  - 3.1.2.2. Wskaźniki aktywności (efektywności).
  - 3.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia.
  - 3.1.2.4. Wskaźniki rentowności.
  - 3.1.2.5. Wskaźniki wyceny rynkowej.
  - 3.1.2.6. Możliwości i ograniczenia analizy wskaźnikowej.
  - 3.1.2.7. Ekonomiczna interpretacja wskaźników.

#### **3.2. Rachunkowość finansowa.**

- 3.2.1. Zakres, forma prezentacji i zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

### **4. MATEMATYKA FINANSOWA.**

#### **4.1. Zagadnienia podstawowe.**

- 4.1.1. Procent prosty i procent składany.
- 4.1.2. Stopa procentowa nominalna i efektywna.
- 4.1.3. Stopa zwrotu z inwestycji i rentowność inwestycji.
- 4.1.4. Dyskonto i stopa dyskonta.

#### **4.2. Wartość pieniądza w czasie.**

- 4.2.1. Wartość przyszła.
- 4.2.2. Wartość bieżąca.

#### **4.3. Kredyty.**

- 4.3.1. Oprocentowanie nominalne i efektywne kredytu.

### **5. INSTRUMENTY DŁUŻNE.**

#### **5.1. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami dłużnymi.**

- 5.1.1. Ryzyko stopy procentowej.
- 5.1.2. Ryzyko reinwestycji.
- 5.1.3. Ryzyko przedterminowego wykupu.
- 5.1.4. Ryzyko kredytowe (niewypłacalności).
- 5.1.5. Ryzyko zmian struktury terminowej.
- 5.1.6. Ryzyko inflacji.
- 5.1.7. Ryzyko płynności.
- 5.1.8. Ryzyko kursowe.

#### **5.2. Rodzaje instrumentów dłużnych.**

- 5.2.1. Bony skarbowe.

- 5.2.2. Obligacje.
- 5.2.2.1. Obligacje skarbowe, samorządowe i korporacyjne.
- 5.2.2.2. Obligacje dyskontowe i kuponowe.

## **6. INSTRUMENTY POCHODNE.**

### **6.1. Zagadnienia podstawowe.**

- 6.1.1. Mechanizm działania instrumentów pochodnych.
- 6.1.2. Operacje typu zabezpieczającego.
- 6.1.3. Operacje typu spekulacyjnego.
- 6.1.4. Operacje typu arbitrażowego.

### **6.2. Kontrakty futures.**

- 6.2.1. Rodzaje kontraktów futures.
- 6.2.2. Izba rozrachunkowa.
- 6.2.3. System depozytów zabezpieczających.
- 6.2.4. Czynniki warunkujące wartość kontraktów.
- 6.2.5. Kontrakty futures a kontrakty forward.

### **6.3. Opcje.**

- 6.3.1. Rodzaje opcji.
- 6.3.2. Czynniki warunkujące cenę opcji.
- 6.3.3. Wartość wewnętrzną a wartość czasowa opcji.
- 6.3.4. Wykorzystanie opcji.

## **7. STRATEGIE INWESTYCYJNE.**

- 7.1. Mechaniczne metody inwestowania (stałej kwoty kapitału, stałej relacji, cenowo-wskaźnikowa).
- 7.2. Zarządzanie aktywne i pasywne.
- 7.3. Zarządzanie krótkookresowe i długookresowe.
- 7.4. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w strategiach inwestycyjnych.
- 7.5. Cele i ograniczenia inwestycyjne klienta.
- 7.6. Oczekiwana stopa zwrotu.
- 7.7. Akceptowany poziom ryzyka.
- 7.8. Oczekiwana płynność inwestycji.
- 7.9. Zakładany horyzont inwestycyjny.
- 7.10. Pozostałe uwarunkowania inwestorów.

## **8. ETYKA ZAWODOWA.**

- 8.1. Kodeks dobrej praktyki przedsiębiorstw maklerskich.