0

TEST EGZAMINACYJNY
DLA KANDYDATÓW NA AGENTA FIRMY INWESTYCYJNEJ

Zestaw numer 0

17 września 2006
Warszawa

Treść i koncepcja pytań zawartych w teście są przedmiotem praw autorskich i nie mogą być publikowane lub w inny sposób rozpowszechniane bez zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

1. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny osobami prawnymi są:

   A. spółki cywilne, pod warunkiem uzyskania wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego;
   B. Skarb Państwa i jednostki organizacyjne, którym przepisy szczególne przyznają osobowość prawną;
   C. wyłącznie spółki akcyjne;
   D. spółki jawne.

2. Zgodnie z ustawą o swobodzie działalności gospodarczej, przedsiębiorcą jest:

   A. osoba fizyczna, osoba prawna, jednostka organizacyjna niebędącą osobą prawną, której odrębna ustawa przyznaje zdolność prawną - wykonująca we własnym imieniu działalność gospodarczą;
   B. wyłącznie spółka handlowa;
   C. spółka cywilna i spółka handlowa;
   D. wyłącznie osoba prawna wykonująca we własnym imieniu działalność gospodarczą.

3. Zgodnie z ustawą - Prawo bankowe:

   I. bankowy papier wartościowy służy gromadzeniu przez banki środków pieniężnych w złotych lub w innej walucie wymienialnej;
   II. bank może udzielać kredytu lub pożyczki pieniężnej na kupno bankowych papierów wartościowych emitowanych przez siebie;
   III. bankowe papiery wartościowe mogą nie mieć formy dokumentu;
   IV. bank informuje Prezesa Narodowego Banku Polskiego o zamierzonej emisji bankowych papierów wartościowych na 30 dni przed terminem emisji wskazując warunki i wartość emisji.

   A. (II, III);
   B. (I);
   C. (I, II, III);
   D. (I, III, IV).

4. Zgodnie z brzmieniem ustawy o funduszach inwestycyjnych, można utworzyć:

I. fundusz inwestycyjny otwarty;
II. specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty;
III. fundusz inwestycyjny zamknięty;
IV. dom maklerski.

A. (I, II);
B. (II, III);
C. (I, II, III);
D. (III, IV).

5. W myśl brzmienia ustawy o giełdach towarowych, przez towar giełdowy rozumie się dopuszczone do obrotu na danej giełdzie towarowej:

I. oznaczone co do gatunku rzeczy;
II. akcje spółek wyłącznie produkujących artykuły żywnościowe albo wytwarzających energię;
III. różne rodzaje energii;
IV. prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut.

A. (I, II);
B. (II, III);
C. (I, III, IV);
D. (II, III, IV).

6. Według przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (ustawa) obowiązkowy system rekompensat:

A. to ustawowe zasady określające odpowiedzialność domu maklerskiego i jego pracowników za szkody wyrządzone klientom wskutek udzielonych nietrafnie porad inwestycyjnych;
B. to wyodrębniona organizacyjnie część Bankowego Funduszu Gwarancyjnego służąca do zaspokajania roszczeń inwestorów przysługujących wobec banków prowadzących działalność maklerską;
C. ma na celu zapewnienie inwestorom wypłat do wysokości określonej ustawą, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych maklerskich instrumentów finansowych, zgromadzonych przez nich w domach maklerskich, z tytułu świadczonych na ich rzecz usług, w zakresie określonych ustawą czynności z działalności maklerskiej i w przypadku zaistnienia określonego ustawą zdarzenia;
D. to system wypłacanych zbiorczo raz w roku przez podmioty prowadzące działalność maklerską rekompensat z tytułu szkód poniesionych przez ich klientów w związku z działalnością inwestycyjną (wypłacanych, o ile fakt poniesienia szkody zostanie przez klienta co najmniej uprawdopodobniony).

7. Według przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie narusza obowiązku zachowania tajemnicy zawodowej przekazywanie informacji stanowiących taką tajemnicę:

I. w zawiadomieniu o przestępstwie oraz dokumentach przekazywanych w uzupełnieniu do zawiadomienia;
II. Szefowi Krajowego Centrum Informacji Kryminalnych - na zasadach określonych w odrębnych przepisach, w zakresie niezbędnym do realizacji jego ustawowych zadań;
III. organom podatkowym - na zasadach określonych w odrębnych przepisach, w zakresie niezbędnym do realizacji ich ustawowych zadań;
IV. dziennikarzom - w sytuacji, gdy zostanie wykazane, że informacja jest niezbędna do prawidłowego merytorycznie przygotowania artykułu prasowego lub programu telewizyjnego.

A. (I);
B. (II, IV);
C. (I, II, III);
D. (I, III, IV).

8. Zgodnie z definicją zawartą w przepisach rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych przez ramową umowę sprzedaży krótkiej rozumie się:

A. umowę określającą tryb i warunki zawierania umów pożyczki papierów wartościowych, w przypadku, gdy pożyczkodawcą jest m.in. dom maklerski, a celem udzielenia pożyczek jest sprzedaż papierów wartościowych będących ich przedmiotem;
B. umowę określającą tryb i warunki zawierania umów sprzedaży papierów wartościowych przez klienta domowi maklerskiemu, która to sprzedaż powinna nastąpić w terminie określonym w rozporządzeniu (nie później jednak niż 3 dni robocze od zgłoszenia żądania kupna papierów przez dom maklerski);
C. umowę określającą tryb i warunki publicznej sprzedaży przez dom maklerski krótkoterminowych papierów dłużnych;
D. umowę określającą tryb i warunki wystawiania przez klienta zleceń sprzedaży maklerskich instrumentów finansowych, które mają dokładnie określony (relatywnie krótki) - w zależności od rodzaju instrumentu - termin wykonania przez dom maklerski.

9. Z rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków udzielania przez firmy inwestycyjne pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych wynika, że:

I. środki pieniężne przeznaczone na pożyczki udzielane przez firmę inwestycyjną klientom na nabycie maklerskich instrumentów finansowych nie mogą pochodzić ze środków pieniężnych zdeponowanych przez klientów firmy inwestycyjnej na rachunkach inwestycyjnych prowadzonych przez firmę inwestycyjną;
II. firma inwestycyjna uzależnia podpisanie umowy pożyczki od wiarygodności i wypłacalności klienta;
III. firma inwestycyjna udziela klientowi pożyczki środków pieniężnych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych pod warunkiem wniesienia przez klienta zabezpieczenia tej pożyczki;
IV. klient może wykorzystać środki pieniężne na nabycie maklerskich instrumentów finansowych, z pożyczki udzielanej przez firmę inwestycyjną, wyłącznie pod warunkiem nieposiadania innych środków pieniężnych na rachunku pieniężnym.

A. (I, II, III);
B. (III);
C. (II, IV);
D. (I, II).

10. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich przy świadczeniu usług informacyjnych przez dom maklerski niedopuszczalne jest:

I. przedstawianie w produktach informacyjnych danych w sposób stronniczy;
II. publikowanie pogłosek i informacji nie sprawdzonych;
III. pomijanie faktów niezbędnych dla oceny znaczenia informacji, których brak może wprowadzić w błąd klientów;
IV. publikowanie informacji mających charakter poufny.

A. (I, II, IV);
B. (I, III);
C. (II, III);
D. (I, II, III, IV).

11. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, w przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na naruszenie zasad Kodeksu przez podmiot zobowiązany do przestrzegania zasad Kodeksu, zachowanie to może być poddane ocenie:

A. Walnego Zgromadzenia Członków Izby Domów Maklerskich;
B. Komisji Etyki działającej w ramach Sądu Izby, o którym mowa w Statucie Izby Domów Maklerskich;
C. Komisji Arbitrażowej i Etyki działającej przy Radzie Rynku Kapitałowego;
D. specjalnie powołanego Zespołu Ekspertów w skład którego wchodzi: przedstawiciel zainteresowanego podmiotu, reprezentant Izby Domów Maklerskich oraz biegły w zakresie rynku kapitałowego wpisany na listę biegłych prowadzonej przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

12. Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich:

A. odsyła w zakresie prowadzenia przez dom maklerski działań marketingowych i reklamowych do zasad ustanowionych w obowiązujących przepisach prawa;
B. przewiduje, że dom maklerski, prowadząc działania marketingowe i reklamowe, winien formułować informacje wyraźnie określając cel komunikacji, rzetelnie i w sposób nie wprowadzający w błąd klientów;
C. przewiduje, że dom maklerski będący członkiem Izby Domów Maklerskich, prowadząc działania marketingowe i reklamowe zobowiązany jest do podawania informacji również o fakcie czy naruszył Kodeks w ciągu ostatnich 12 miesięcy;
D. nie określa w ogóle zasad prowadzenia przez dom maklerski działań marketingowych i reklamowych.

13. Zgodnie z brzmieniem Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, Kodeks stanowi zbiór:

A. norm etycznych obowiązujących członków Izby Domów Maklerskich oraz ich pracowników;
B. norm etycznych obowiązujących wszystkie podmioty prowadzące działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz ich pracowników;
C. norm etycznych i przepisów prawa związanych ze świadczeniem usług maklerskich;
D. norm etycznych oraz wyciągów z uzasadnień najważniejszych wyroków polskiego sądownictwa powszechnego wydanych w sprawach sposobu prowadzenia działalności maklerskiej.

14. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich dom maklerski powinien dążyć do jak najlepszego poznania potrzeb swoich klientów w celu dopasowania odpowiednich usług do:

I. profilu inwestycyjnego klienta, który uwzględnia jego potrzeby i oczekiwania;
II. poziomu wiedzy klienta na temat rynku kapitałowego i obowiązujących regulacji;
III. doświadczenia inwestycyjnego klienta;
IV. maksymalizacji własnego zysku.

A. (I, II, III);
B. (I, III);
C. (II, IV);
D. (I).

15. Zgodnie z ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych, zwalnia się od podatku:

A. sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską wyłącznie o wartości poniżej 8.000,00 zł;
B. sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską wyłącznie przez osoby fizyczne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej;
C. sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską wyłącznie o wartości powyżej 8.000,00 zł
D. sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską.

16. Inwestor kupił akcje spółki ABC po cenie 223,00 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 3,4 zł na każdą akcję inwestor sprzedał akcje po 288,00 zł za sztukę. Proszę podać stopę zwrotu z tej inwestycji, przy założeniu, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane.

A. 30,1 %;
B. 30,4 %;
C. 30,7 %;
D. 31,0 %.

17. Inwestor nabył bon skarbowy o czasie do wykupu równym 13 tygodni. Stopa rentowości tego bonu w skali roku wynosi 4,4 %. Wartość nominalna bonu wynosi 10.000 zł. Jaka jest efektywna stopa procentowa z tej inwestycji liczona za czas do wykupu bonu?

A. 1,1 %;
B. 1,2 %;
C. 1,3 %;
D. 1,4 %.

18. Bank A oferuje lokaty z nominalną roczną stopą procentową w wysokości 12 % i kwartalną kapitalizacją odsetek. Jaka jest efektywna roczna stopa procentowa dla lokaty w banku A?

A. 12,55 %;
B. 12,66 %;
C. 12,77 %;
D. 12,88 %.

19. Wpłacamy dziś na rachunek bankowy kwotę 3.500 zł. W pierwszym roku nominalna roczna stopa procentowa wynosi 5 %, zaś w każdym następnym maleje o 1 punkt procentowy w porównaniu z rokiem poprzednim. Odsetki na rachunku są kapitalizowane na koniec każdego roku. Jaką kwotę będziemy mieć zgromadzoną na tym rachunku po 3 latach oszczędzania?

A. 3.920 zł;
B. 3.929 zł;
C. 3.937 zł;
D. 3.943 zł.

20. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 12.000 zł. Kredyt ma być spłacony w 4 ratach płatnych na koniec każdego kwartału (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 16 %. Jaka jest łączna wysokość odsetek od tego kredytu, przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych?

A. 1000 zł;
B. 1100 zł;
C. 1150 zł;
D. 1200 zł.

21. Jeżeli wskaźnik cena/zysk dla akcji zwykłych spółki A wynosi 17, dywidenda na jedną akcję wynosi 1,2 zł, zaś cena rynkowa akcji spółki A wynosi 25,5 zł, to stopa dywidendy (dividend yield) wynosi:

A. 4,3 %;
B. 4,7 %;
C. 5,0 %;
D. 5,3 %.

22. Zysk netto spółki B za ostatni rok obrotowy wyniósł 15,7 mln zł. W tym samym roku średnioroczne kapitały własne spółki wyniosły 75 mln zł. Proszę podać wartość stopy zwrotu z kapitałów własnych (return on equity) za ostatni rok obrotowy dla spółki B.

A. 21 %;
B. 22 %;
C. 23 %;
D. 24 %.

23. Do analizy wskaźnikowej (ratio analysis), będącej częścią analizy fundamentalnej spółki, zaliczamy analizę następujących elementów:

I. wskaźników płynności;
II. wskaźników bezrobocia;
III. wskaźników wyceny rynkowej;
IV. wskaźników rentowności.

A. (I, II, IV);
B. (I, IV);
C: (I, III, IV);
D. (II, III).

24. W odniesieniu do rachunku zysków i strat, będącego elementem sprawozdania finansowego spółki za dany okres, prawdą jest, że:

I. zawiera pozycję "rozliczenia międzyokresowe";
II. przedstawia informacje umożliwiające określenie zadłużenia spółki na koniec danego okresu sprawozdawczego;
III. zawiera pozycję "zyski nadzwyczajne";
IV. przedstawia informacje umożliwiające określenie rentowności spółki.

A. (I, II);
B. (I, IV);
C. (I, III, IV);
D. (III, IV).

25. W odniesieniu do zarządzania pasywnego prawdą jest, że:

I. charakteryzuje się niższymi opłatami transakcyjnymi w porównaniu z zarządzaniem aktywnym;
II. w przypadku portfela akcyjnego polega na możliwie wiernym naśladowaniu składu portfela indeksu rynku akcji (np. indeksu WIG);
III. opiera się na analizie technicznej przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych;
IV. opiera się na założeniu, że rynki finansowe nie są efektywne.

A. (I, II);
B. (I, II, IV);
C. (I, III);
D. (III, IV);

26. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie się obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

A. wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
B. tylko na rynku giełdowym i pozagiełdowym;
C. na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu;
D. tylko na rynku regulowanym.

27. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, manipulację instrumentem finansowym stanowi:

I. składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym;
II. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań;
III. składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu, co do ceny instrumentów finansowych;
IV. rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzić w błąd w zakresie instrumentów finansowych przez dziennikarza, jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej.

A. (I,III);
B. (I, II, III, IV);
C. (II, III);
D. (I, IV).

28. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, do zadań Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nie należy:

A. prowadzenie systemu zabezpieczania płynności rozliczeń, w tym systemu gwarantowania rozliczeń transakcji zawartych na rynku regulowanym giełdowym i pozagiełdowym;
B. nadzorowanie zgodności wielkości emisji z liczbą papierów wartościowych, zarejestrowanych w prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. depozycie papierów wartościowych, znajdujących się w obrocie;
C. organizowanie alternatywnego systemu obrotu;
D. zapewnienie prawidłowego funkcjonowania obowiązkowego systemu rekompensat.

29. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, przez firmę inwestycyjną nie rozumie się:

A. banku powierniczego;
B. domu maklerskiego;
C. banku prowadzącego działalność maklerską;
D. zagranicznej instytucji kredytowej prowadzącej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej działalność maklerską.

30. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, agent firmy inwestycyjnej, który zawarł z firmą inwestycyjną umowę, na podstawie której firma inwestycyjna powierzyła mu wykonywanie stałe lub okresowe w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej czynności pośrednictwa w zakresie działalności prowadzonej przez tę firmę (dalej Umowa) może:

I. doradzać klientowi w zakresie usług firmy inwestycyjnej, z którą zawarł Umowę;
II. przyjmować wpłaty w związku z czynnościami wykonywanymi na podstawie Umowy;
III. przyjmować zlecenia nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych dla firmy inwestycyjnej, z którą zawarł Umowę;
IV. pozostawać w stosunku umownym wynikającym z Umowy z więcej niż jedną firmą inwestycyjną.

A. (I, II, IV);
B. (II, III);
C. (I, III, IV);
D. (I, III).

31. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej ubiega się osoba fizyczna, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd odmawia takiego wpisu gdy:

A. wykonywanie przez tą osobę czynności agenta mogłoby doprowadzić do naruszenia bezpieczeństwa obrotu lub interesów klientów firmy inwestycyjnej;
B. osoba ta została uznana prawomocnym orzeczeniem za winnego przestępstwa skarbowego;
C. osoba ta nie podpisała przed złożeniem wniosku o wpis do rejestru agentów firmy inwestycyjnej umowy z firmą inwestycyjną, na rzecz której ma wykonywać czynności agenta firmy inwestycyjnej;
D. osoba ta nie posiada doświadczenia z zakresu obrotu maklerskimi instrumentami finansowymi.

32. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, domem maklerskim nie może być:

A. spółka akcyjna;
B. spółka cywilna;
C. spółka jawna;
D. spółka partnerska.

33. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, na listę maklerów papierów wartościowych lub doradców inwestycyjnych może być wpisana osoba, która spełnia łącznie następujące warunki:

I. posiada obywatelstwo polskie;
II. posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
III. korzysta z pełni praw publicznych;
IV. jest zatrudniona w firmie inwestycyjnej.

A. (II, III);
B. (I, III);
C. (I, II);
D. (I, II, III, IV).

34. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, umowa o świadczenie usług brokerskich powinna mieć formę:

A. pisemną z datą pewną;
B. pisemną z podpisami notarialnie poświadczonymi;
C. pisemną pod rygorem nieważności;
D. aktu notarialnego.

35. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, ocena poziomu wiedzy klienta dotyczącej inwestowania w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego oraz celów inwestycyjnych (indywidualna sytuacja klienta):

I. musi mieć miejsce w przypadku zawierania każdego rodzaju umowy o świadczenie usług maklerskich;
II. nie ma miejsca przy zawieraniu umowy z klientem profesjonalnym, o ile klient profesjonalny nie zażądał od firmy inwestycyjnej traktowania go jak klienta nieprofesjonalnego;
III. zawsze skutkuje odmową zawarcia umowy z klientem przez firmę inwestycyjną, jeżeli zgodnie z tą oceną, usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, jest nieodpowiednia dla danego klienta ze względu na zbyt duże ryzyko inwestycyjne;
IV. jest uzupełniana o dodatkowe informacje w przypadku gdy na podstawie zawieranej umowy ma być świadczona usługa zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych lub doradztwa inwestycyjnego.

A. (I, IV);
B. (II, III);
C. (I, III);
D. (II, IV).

36. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, przygotowywanie w oparciu o potrzeby i sytuację klienta i przekazywanie mu rekomendacji nabycia lub zbycia określonych maklerskich instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych instrumentów, to:

A. doradztwo inwestycyjne w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
B. udzielanie porad inwestycyjnych;
C. wydawanie rekomendacji maklerskich;
D. badanie indywidualnej sytuacji klienta.

37. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, podjąć czynności mające na celu znalezienie podmiotu zainteresowanego zawarciem z klientem umowy sprzedaży maklerskich instrumentów finansowych, może firma inwestycyjna:

A. wyłącznie w formie spółki akcyjnej;
B. świadcząca wyłącznie usługi oferowania maklerskich instrumentów finansowych;
C. świadcząca usługę polegającą na przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń;
D. wyłącznie organizująca alternatywny system obrotu.

38. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, firma inwestycyjna może przyjmować do wykonania zlecenia:

I. pisemne;
II. wystawiane na podstawie dyspozycji przekazywanych do firmy inwestycyjnej za pomocą telefaksu;
III. złożone za pomocą elektronicznych nośników informacji;
IV. wystawione na podstawie dyspozycji przekazywanych do firmy inwestycyjnej za pomocą elektronicznych nośników informacji.

A. (II, IV);
B. (I, II, III, IV);
C. (I, II, III);
D. (I, IV).

39. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, umowę o dostarczanie maklerskich instrumentów finansowych zawiera:

A. klient firmy inwestycyjnej z bankiem powierniczym prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych;
B. firma inwestycyjna prowadząca rachunek papierów wartościowych klienta z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
C. klient firmy inwestycyjnej świadczącej dla tego klienta usługę zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych z tą firmą inwestycyjną;
D. firma inwestycyjna, która nie prowadzi rachunku papierów wartościowych klienta, z którym zawarła umowę o świadczenie usług brokerskich, z bankiem powierniczym prowadzącym rachunek papierów wartościowych klienta.

40. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzenie działalności w zakresie obrotu maklerskimi instrumentami finansowymi bez wymaganego zezwolenia:

A. podlega grzywnie do 5 000 000 zł;
B. podlega zawsze karze pozbawienia wolności;
C. podlega sankcji administracyjnej;
D. podlega grzywnie albo karze pozbawienia wolności.

41. Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, upoważnienie do przeprowadzenia kontroli powinno wskazywać:

I. podstawę prawną do przeprowadzenia kontroli;
II. oznaczenie organu kontroli;
III. przedmiot oraz zakres kontroli;
IV. pouczenie o prawach i obowiązkach kontrolowanego.

A. (I, II, III);
B. (I, IV);
C. (III, IV);
D. (I, II, III, IV).

42. Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, w celu ustalenia czy istnieją podstawy do złożenia zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa określonego w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, może być zarządzone:

A. przeprowadzenie postępowania kontrolnego;
B. przeprowadzenie postępowania wyjaśniającego;
C. przeprowadzenie postępowania administracyjnego;
D. przeprowadzenie postępowania egzekucyjnego.

43. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, fundusz zagraniczny może zbywać tytuły uczestnictwa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

I. bezpośrednio;
II. za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską;
III. za pośrednictwem towarzystwa funduszy inwestycyjnych;
IV. za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej będącego osobą prawną.

A. (I, II, III);
B. (II, III, IV);
C. (I, III);
D. (II, IV).

44. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, jeżeli ustawa zastrzega dla czynności prawnej formę pisemną bez rygoru nieważności to:

I. pełnomocnictwo do jej dokonania może być udzielone w dowolnej formie;
II. jej niedochowanie nie powoduje nieważności czynności prawnej;
III. jedna ze stron składając oświadczenie w formie aktu notarialnego może uchylić ten wymóg;
IV. odstąpienie od umowy zawartej zgodnie z tym wymogiem powinno również zostać stwierdzone pismem.

A. (III);
B. (II, IV);
C. (I, IV);
D. (II, III, IV).

45. Zgodnie z Kodeksem cywilnym nieważna jest czynność prawna:

I. sprzeczna z ustawą;
II. mająca na celu obejście zasad moralnych;
III. mająca na celu obejście ustawy;
IV. dokonana przez osobę, która nie ma zdolności do czynności prawnych, w przypadku gdy czynność ta pociąga za sobą rażące pokrzywdzenie tej osoby.

A. (I, III, IV);
B. (II, III);
C. (I, II, IV);
D. (I, II).

46. Zgodnie z Kodeksem cywilnym siedzibę osoby prawnej może stanowić miejsce:

I. wyznaczone przepisem ustawy;
II. wyznaczone przez sąd rejestrowy;
III. wyznaczone przez organ administracji rządowej nadzorujący działalność tej osoby prawnej;
IV. w którym ma siedzibę jej organ zarządzający.

A. (I, II, III, IV);
B. (I, IV);
C. (II, III);
D. (I, II, IV).

47. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, pełnomocnik może ustanowić dla mocodawcy innych pełnomocników tylko wtedy, gdy:

I. mocodawcą jest Skarb Państwa;
II. umocowanie takie wynika z treści pełnomocnictwa, z ustawy lub ze stosunku prawnego będącego podstawą pełnomocnictwa;
III. mocodawca jest osobą fizyczną;
IV. umocowanie takie jest niezbędne dla dokonania czynności prawnej.

A. (I,II, IV);
B. (I, II, III);
C. (II);
D. (III, IV).

48. Roszczenie domu maklerskiego o wynagrodzenie z tytułu czynności wykonanych na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich przedawnia się z upływem:

A. dziesięciu lat;
B. dwóch lat;
C. pięciu lat;
D. jednego roku.

49. Jeżeli dom maklerski, działając na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich, wykonał zlecenie nabycia papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zorganizowanego na rachunek dającego zlecenie na warunkach korzystniejszych od warunków oznaczonych przez dającego zlecenie, uzyskana w ten sposób korzyść należy się:

A. dającemu zlecenie (klientowi);
B. domowi maklerskiemu;
C. maklerowi, który przekazał zlecenie na rynek;
D. wspólnie klientowi i domowi maklerskiemu.

50. Zgodnie z ustawą o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, akcje nabyte przez uprawnionego pracownika w związku ze skorzystaniem przez niego z przysługującego mu prawa do nieodpłatnego nabycia należących do Skarbu Państwa akcji danej spółki, nie mogą być przedmiotem obrotu przez:

A. 5 lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji w ramach prywatyzacji pośredniej,
B. 3 lata - w przypadku pracowników pełniących funkcję członków zarządu tej spółki - od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji w ramach prywatyzacji pośredniej,
C. 6 lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji w ramach prywatyzacji pośredniej,
D. 1 roku od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji w ramach prywatyzacji pośredniej.

51. Zgodnie z ustawą o obligacjach, obligacje mogą nie mieć formy dokumentu, w przypadku gdy:

A. emitent tak postanowi;
B. emitent uzyska na to zgodę banku-reprezentanta;
C. emitent zamierza skierować ofertę nabycia obligacji do inwestora kwalifikowanego;
D. łączna wartość emisji obligacji wynosi co najmniej 50.000 euro.

52. Podmiotem upoważnionym do prowadzenia ewidencji praw z obligacji niemających formy dokumentu, zgodnie z ustawą o obligacjach, jest:

I. emitent;
II. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
III. dom maklerski;
IV. bank.

A. (I, II, III);
B. (I, III, IV);
C. (I, IV);
D. (II, III, IV).

53. Akcje, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych:

I. są niezbywalne;
II. mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych;
III. nie mogą być zamienione na akcje na okaziciela jeżeli zostały wyemitowane jako imienne;
IV. nie mogą być wydawane przed zarejestrowaniem spółki akcyjnej.

A. (I, II, III);
B. (II, IV);
C. (III, IV);
D. (II, III).

54. Za szkodę, zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego, odpowiedzialny jest ten, kto:

I. szkodę bezpośrednio wyrządził;
II. inną osobę do wyrządzenia szkody nakłonił;
III. działał w obronie koniecznej, odpierając bezpośredni i bezprawny atak na dobro własne;
IV. świadomie skorzystał z wyrządzonej drugiemu szkody.

A. (I, II, IV);
B. (II, III, IV);
C. (I, III, IV);
D. (I, II, III).

55. Rezydentem, w rozumieniu ustawy - Prawo dewizowe, jest:

I. osoba fizyczna mająca miejsce zamieszkania w kraju;
II. osoba prawna mająca siedzibę w kraju;
III. polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne;
IV. oddział utworzony za granicą przez rezydenta.

A. (I, II, IV);
B. (III, IV);
C. (I, IV);
D. (I, II, III).

56. Publicznym proponowaniem nabycia papierów wartościowych, zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, jest:

A. proponowanie nabycia papierów wartościowych w dowolnej formie i dowolny sposób, jeżeli propozycja nabycia skierowana jest do co najmniej 100 osób lub do nieoznaczonego adresata;
B. proponowanie nabycia papierów wartościowych w dowolnej formie i dowolny sposób, jeżeli propozycja nabycia skierowana jest do co najmniej 300 osób lub do nieoznaczonego adresata;
C. proponowanie nabycia papierów wartościowych w dowolnej formie i dowolny sposób, wyłącznie jeżeli propozycja nabycia skierowana jest do co najmniej 100 osób;
D. proponowanie nabycia papierów wartościowych w dowolnej formie i dowolny sposób, wyłącznie jeżeli propozycja nabycia skierowana jest do nieoznaczonego adresata.

57. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, oferta publiczna lub dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem wyjątków w ustawie przewidzianych, wymaga:

A. uzyskania zezwolenia na dopuszczenie papierów wartościowych do publicznego obrotu;
B. sporządzenia prospektu emisyjnego i udostępnienia go do publicznej wiadomości;
C. sporządzenia prospektu emisyjnego i uzyskania zezwolenia KPWiG na dopuszczenie papierów wartościowych do publicznego obrotu;
D. sporządzenia prospektu emisyjnego, uzyskania jego zatwierdzenia oraz udostępnienia go do publicznej wiadomości.

58. Certyfikat inwestycyjny:

I. reprezentuje prawa majątkowe uczestnika funduszu inwestycyjnego określone ustawą i statutem funduszu inwestycyjnego;
II. jest papierem wartościowym imiennym lub na okaziciela;
III. jest niezbywalny;
IV. może być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

A. (II, III, IV);
B. (I, II, III);
C. (I, II, IV);
D. (I, III).

59. Zgodnie z Kodeksem cywilnym, jeżeli mocodawca ustanowił kilku pełnomocników z takim samym zakresem umocowania, to:

A. czynność dokonana wyłącznie przez jednego z nich dla swej ważności wymaga potwierdzenia przez mocodawcę;
B. czynność dokonana przez jednego z nich jest bezwględnie nieważna;
C. pełnomocnictwo udzielone później dla swej ważności wymaga zgody wcześniej ustanowionych pełnomocników;
D. każdy z pełnomocników może działać samodzielnie, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.

60. Przeniesienie praw z dokumentu na okaziciela, zgodnie z Kodeksem cywilnym, wymaga:

A. zawarcia umowy w formie pisemnej pod rygorem nieważności;
B. wydania tego dokumentu;
C. przelewu;
D. złożenia przez uprawnionego z dokumentu oświadczenia o zrzeczeniu się praw.

61. Zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stroną transakcji giełdowej może być:

I. członek giełdy;
II. Krajowy Depozyt, z zastrzeżeniem przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
III. podmiot niebędący członkiem giełdy, pod warunkiem posiadania zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej;
IV. podmiot niebędący członkiem giełdy, będący uczestnikiem Krajowego Depozytu.

A. (I, II, III, IV);
B. (I, II);
C. (II, IV);
D. (III).

62. Zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., członkiem giełdy może zostać:

I. firma inwestycyjna zawierająca transakcje giełdowe na rachunek własny lub na rachunek klienta;
II. podmiot inny niż firma inwestycyjna będący uczestnikiem Krajowego Depozytu, zawierający transakcje giełdowe wyłącznie na rachunek własny;
III. podmiot inny niż firma inwestycyjna będący uczestnikiem Krajowego Depozytu, zawierający transakcje giełdowe wyłącznie na rachunek klienta;
IV. podmiot inny niż firma inwestycyjna niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu, zawierający transakcje giełdowe wyłącznie na rachunek własny - pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

A. (I, II, IV);
B. (I, II, III);
C. (II, IV);
D. (I, III);

63. Zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., animator rynku działa na podstawie umowy zawartej z:

A. Krajowym Depozytem;
B. firmą inwestycyjną;
C. Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
D. emitentem.

64. Zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zlecenią maklerskie to zlecenia:

A. wystawiane w imieniu i na rachunek maklera nadzorującego;
B. klientów firmy inwestycyjnej;
C. wystawiane w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej niebędącej członkiem giełdy;
D. sporządzone przez członka giełdy w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny.

65. Zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku notowań jednolitych w trakcie dogrywki zlecenia maklerskie są realizowane po cenie równej kursowi:

A. jednolitemu;
B. teoretycznemu;
C. otwarcia;
D. średniemu z ostatniego tygodnia.

66. Indeks giełdowy WIG to indeks:

A. dwudziestu największych i najpłynniejszych spółek giełdowych;
B. średnich spółek giełdowych;
C. największych i średnich spółek giełdowych;
D. najmniejszych spółek giełdowych.

67. Zgodnie z regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., transakcje pakietowe:

I. są zawierane w ramach systemu kursu jednolitego;
II. są zawierane w ramach systemu notowań ciągłych;
III. mogą być zawierane wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami finansowymi nie jest zawieszony;
IV. mogą dotyczyć instrumentów finansowych niedopuszczonych do obrotu giełdowego.

A. (III);
B. (I, II, III);
C. (II, IV);
D. (I, III).

68. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego, zapytanie o cenę:

I. może zostać złożone tylko w odniesieniu do instrumentów pochodnych;
II. może zostać złożone wyłącznie w systemie ciągłym;
III. powinno określać instrument oraz może określać dodatkowo wolumen, którego dotyczy;
IV. nie stanowi dla składającego zobowiązania do złożenia zleceń odpowiadających treści zapytania.

A. (II, III);
B. (I, II, III, IV);
C. (II, IV);
D. (I, IV).

69. Zgodnie z Harmonogramem notowań instrumentów finansowych zawartym w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego, w przypadku notowania w systemie notowań ciągłych, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, faza notowań ciągłych trwa:

A. od godz. 9.30 do godz.16.10;
B. od godz. 9.30 do godz.17.00;
C. od godz. 9.00 do godz.17.00;
D. od godz. 9.00 do godz.16.20

70. Zgodnie z Regulaminem obrotu Rynku Papierów Wartościowych CeTO autoryzowany dealer pełni funkcję organizatora dla danego papieru wartościowego na podstawie:

A. zawiadomienia przesłanego do MTS-CeTO Spółki Akcyjnej;
B. umowy z emitentem papierów wartościowych;
C. umowy z Krajowym Depozytem;
D. umowy z MTS-CeTO Spółką Akcyjną.

71. Pozycja krótka w kontrakcie terminowym oznacza:

A. sprzedaż instrumentu bazowego przez drugą stronę kontraktu i przyjęcie zobowiązania zapłaty przez wystawcę kontraktu;
B. przyjęcie zobowiązania zapłaty (kupna w przyszłości) w wyniku nabycia kontraktu;
C. przyjęcie zobowiązania dostawy instrumentu bazowego (przyszłej sprzedaży) w wyniku wystawienia kontraktu lub dokonania rozliczenia pieniężnego;
D. prawo do dostawy instrumentu bazowego (przyszłej sprzedaży) w wyniku zbycia kontraktu.

72. Inwestor otworzył krótką pozycję na 4 kontraktach terminowych na indeks WIG 20 notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.(FW20H3) po kursie X, a następnie zamknął tę pozycję po kursie 1100.
Inwestor osiągnął z tej inwestycji zysk brutto (przed opodatkowaniem) w wysokości 200. Proszę podać jaki był kurs kontraktów terminowych w chwili otwarcia krótkich pozycji (pomijamy prowizje maklerskie):

A. 1090;
B. 1095;
C. 1105;
D. 1200.

73. Kontrakt terminowy jest umową pomiędzy dwiema stronami w której:

I. obie strony są zobowiązane do wykonania kontraktu;
II. nabywca kontraktu ponosi mniejsze ryzyko ponieważ może odstąpić od wykonania kontraktu;
III. nabywca kontraktu wnosi depozyt zabezpieczający, będący płatnością za kontrakt i stanowiący dochód wystawcy kontraktu;
IV. obie strony kontraktu wnoszą depozyty zabezpieczające.

A. (II);
B. (I, III);
C. (I, IV);
D. (I, II, III, IV).

74. Maksymalny zysk nabywcy opcji sprzedaży o parametrach:
X - cena wykonania,
S - aktualna cena instrumentu bazowego ($0<S<X$),
P - premia (cena opcji),
wynosi:

A. S-X-p;
B. p;
C. X+S-p;
D. X-S-p.

75. Stopa dyskonta (w skali roku) obligacji zerokuponowej wyemitowanej na 182 dni, o wartości nominalnej 100zł i cenie emisyjnej 95zł wynosi:

A. 5,0% ;
B. 4,5% ;
C. 9,9% ;
D. 11,0% .

76. Wartość wewnętrzna pozycji długiej europejskiej opcji kupna (long call) o parametrach:
cena wykonania (X) = 100,
aktualna cena instrumentu bazowego (S) = 110,
premia , cena opcji (p) = 5,
wynosi?

A. 10;
B. 0;
C. 5;
D. 95.

77. Dana jest obligacja o terminie wykupu za 2 lata, wartości nominalnej 100zł, kuponie 6% w skali roku płatnym na koniec każdego roku.
Jeżeli wymagana stopa dochodu inwestora wynosi 6% w skali roku to cena obligacji w momencie zakupu powinna wynosić:

A. 98,19zł;
B. 99,60zł;
C. 100,00zł;
D. 101,00zł.

78. Wskaż, jaki wpływ będzie miał wzrost ceny akcji (instrumentu bazowego) na cenę opcji kupna i cenę opcji sprzedaży (pozostałe parametry równe constans):

A. wzrost ceny opcji kupna, wzrost ceny opcji sprzedaży;
B. wzrost ceny opcji kupna, spadek ceny opcji sprzedaży;
C. spadek ceny opcji kupna, wzrost ceny opcji sprzedaży;
D. spadek ceny opcji kupna, spadek ceny opcji sprzedaży.

79. Wskaż stwierdzenia prawdziwe w stosunku do współczynnika delta (D) opcji:

I. jest to względna zmiana ceny opcji względem zmiany ceny jej aktywów bazowych;
II. jest to względna zmiana ceny aktywów bazowych względem zmiany ceny opcji;
III. delta równa jest nachyleniu krzywej obrazującej zależność między ceną opcji a ceną aktywów bazowych;
IV. jest to względna zmiana wartości portfela opcji względem zmiany czasu trwania opcji.

A. (I);
B. (II, III);
C. (I, III);
D. (IV).

80. Aktualny kurs kontraktu terminowego na akcje spółki ABC notowanego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wygasającego za trzy miesiące, wynosi 95.
Kurs teoretyczny tego kontraktu wynosi 100. Jeden kontrakt opiewa na 100 akcji spółki ABC.
Inwestor chcący dokonać transakcji arbitrażowej powinien?

A. nabyć kontrakty oraz sprzedać akcje w liczbie (liczba kontraktów razy 100);
B. nabyć kontrakty oraz nabyć akcje w liczbie (liczba kontraktów razy 100);
C. sprzedać kontrakty oraz nabyć akcje w liczbie (liczba kontraktów razy 5);
D. sprzedać kontrakty oraz sprzedać akcje w liczbie (liczba kontraktów razy 95).

1-B	2-A	3-D	4-C	5-C	6-C	7-C	8-A	9-A	10-D	11-B
12-B	13-A	14-A	15-D	16-C	17-A	18-A	19-C	20-D	21-B	22-A
23-C	24-D	25-A	26-C	27-B	28-C	29-A	30-D	31-B	32-B	33-A
34-C	35-D	36-A	37-C	38-B	39-D	40-A	41-D	42-B	43-A	44-B
45-A	46-B	47-C	48-B	49-A	50-B	51-A	52-D	53-B	54-A	55-D
56-A	57-D	58-C	59-D	60-B	61-B	62-A	63-C	64-D	65-A	66-C
67-A	68-B	69-A	70-D	71-C	72-C	73-C	74-D	75-C	76-A	77-C
78-B	79-C	80-A								