1

TEST EGZAMINACYJNY

DLA KANDYDATÓW NA EGZAMIN DLA MAKLERÓW GIEŁD TOWAROWYCH

Zestaw nr 1

Zagadnienia zawarte w teście ujęto według stanu prawnego obowiązującego na dzień 12 lutego 2006 roku.

12 marca 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. Ile warta jest dziś obietnica otrzymania następującego strumienia przychodów: 6.300 zł na koniec każdego roku (renta wieczysta) oraz dodatkowo 14.000 zł na koniec drugiego roku ? Zakładamy, że roczna stopa procentowa jest stała i wynosi 5 %.

   A. 138.698 zł;
   B. 138.703 zł;
   C. 138.714 zł;
   D. 138.726 zł.

2. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, do zachowania tajemnicy zawodowej są obowiązane, spośród niżej wymienionych, osoby wchodzące w skład statutowych organów:

   I. towarowego domu maklerskiego;
   II. izby gospodarczej utworzonej przez towarowe domy maklerskie;
   III. Krajowego Depozytu;
   IV. Związku Maklerów i Doradców.

   Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
   B (I,II,III)
   C (I,II,IV)
   D (III,IV)

3. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w przypadku gdy członek giełdy narusza postanowienia przepisów obowiązujących na giełdzie lub narusza porządek giełdowy, Zarząd Giełdy może:

   A. nałożyć karę pieniężną do kwoty 10.000 złotych;
   B. udzielić członkowi giełdy nagany lub nałożyć karę pieniężną do kwoty 20.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie;
   C. wystosować ostrzeżenie lub nałożyć na członka giełdy regulaminową karę pieniężną do kwoty 20.000 zł;
   D. nałożyć na członka giełdy regulaminową karę pieniężną do kwoty 20.000 zł lub pozbawić go członkostwa.

4. Ile wynosi wartość przyszła (liczona na koniec piątego roku) następującego strumienia przychodów: przez 5 lat będziemy otrzymywali 14.500 zł na koniec każdego roku oraz dodatkowo otrzymamy 12.000 zł na koniec piątego roku (roczna stopa procentowa jest w tym czasie stała i wynosi 7 %) ?

   A. 91 tys. zł;
   B. 93 tys. zł;
   C. 94 tys. zł;
   D. 95 tys. zł.

5. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., każde zlecenie członka giełdy składane na Rynku Gazu powinno określać w szczególności:

   I. rodzaj gazu, którego dotyczy zlecenie;
   II. portfel, w odniesieniu do którego zlecenie jest składane;
   III. limit ceny wyrażony w PLN/1000 m3 gazu, z dokładnością do 10 groszy;
   IV. termin ważności.

   Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
   B (I,III,IV)
   C (II,IV)
   D (III)

6. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, w przypadku gdy funkcję giełdowej izby rozrachunkowej pełni Krajowy Depozyt, prawa i obowiązki członków giełdowej izby rozrachunkowej oraz zasady rozliczania transakcji giełdowych określa:

   A. odrębny rozdział Regulaminu Krajowego Depozytu, regulującego zasady rozliczania transakcji zawieranych na rynku regulowanym, uchwalanego na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
   B. regulamin giełdy towarowej;
   C. odrębny regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu Krajowego Depozytu;
   D. odrębny regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Krajowego Depozytu.

7. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd odmawia zgody na dokonanie zmian w regulaminie giełdowej izby rozrachunkowej, jeżeli proponowane zmiany:

   I. są sprzeczne z przepisami prawa lub mogłyby naruszyć bezpieczeństwo obrotu;
   II. są sprzeczne z interesem członków giełdowej izby rozrachunkowej;
   III. mogłyby narazić akcjonariuszy giełdowej izby rozrachunkowej na straty finansowe;
   IV. nie były przedmiotem uprzednich konsultacji środowiskowych.

   Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
   B (II,III,IV)
   C (I,IV)
   D (I)

8. Bank udzielił dwuletniego kredytu w wysokości 228.705 zł, który ma być spłacony w 24 równych ratach płatności kredytu po 15.000 zł, płatnych na koniec każdego miesięcznego okresu spłaty (każda rata zawiera spłatę kapitału i odsetki). Jaka jest efektywna roczna stopa procentowa dla tego kredytu ?

   A. 55 %;
   B. 60 %;
   C. 65 %;
   D. 70 %.

9. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie innych jednostek niż banki i ubezpieczyciele należności krótkoterminowe wykazywane są:

   I. w aktywach bilansu;
   II. w pasywach bilansu;
   III. jako część aktywów obrotowych;
   IV. jako pozycja wartości niematerialnych i prawnych.

   Wersje odpowiedzi: A (I,II)
   B (I,III)
   C (II,III)
   D (II,IV)

10. Które z poniższych stwierdzeń dotyczących wartości opcji kupna w chwili jej wygasania jest fałszywe:

   A. pozycja krótka w opcji przynosi stratę jeśli cena instrumentu bazowego jest wyższa niż cena wykonania opcji;
   B. wartość wewnętrzna opcji jest równa różnicy między ceną instrumentu bazowego a ceną wykonania opcji;
   C. zysk z tytułu wykonania opcji jest równy różnicy między ceną wykonania opcji a ceną instrumentu bazowego;
   D. zysk z pozycji krótkiej w opcji jest równy 0 jeśli cena instrumentu bazowego jest równa lub mniejsza od ceny wykonania opcji.

11. W przypadku gdy rynkowa cena kontraktu futures jest niższa od jego ceny teoretycznej możliwe jest dokonanie arbitrażu bez ryzyka. Arbitraż ten:

    I. określany jest jako arbitraż "cash-and-carry";
    II. polega na zakupie kontraktu futures i jednoczesnej krótkiej sprzedaży instrumentu bazowego;
    III. wykonywany na dużą skalę powoduje wzrost ceny instrumentu bazowego;
    IV. prowadzi w konsekwencji do wyrównania cen teoretycznej i rynkowej.

    Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
    B (I,III,IV)
    C (I,III)
    D (II,IV)

12. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., od decyzji Zarządu Giełdy w sprawie odmowy dopuszczenia do działania na giełdzie przysługuje:

    A. odwołanie do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, złożone w terminie 20 dni od dnia powiadomienia o decyzji Zarządu Giełdy;
    B. odwołanie do Rady Nadzorczej Towarowej Giełdy Energii S.A., złożone w terminie 14 dni od dnia powiadomienia o decyzji Zarządu Giełdy;
    C. odwołanie do Rady Nadzorczej Towarowej Giełdy Energii S.A., złożone w terminie 20 dni od dnia otrzymania powiadomienia o decyzji Zarządu Giełdy;
    D. ponowny wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie, złożony nie później niż przed upływem 30 dni od dnia powiadomienia o decyzji Zarządu Giełdy.

13. Nominalna roczna stopa oprocentowania lokat w banku X i banku Y wynosi 12 %. Bank X kapitalizuje odsetki na rachunku co 2 miesiące, zaś bank Y co 4 miesiące. Inwestor wpłacił na początku roku po 7.500 zł do każdego z tych banków. Jaka jest różnica między kwotą zgromadzoną na rachunku w banku X a kwotą zgromadzoną na rachunku w banku Y po upływie roku od dokonania powyższych wpłat ?

    A. 9 zł;
    B. 10 zł;
    C. 11 zł;
    D. 12 zł.

14. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia minmalnej wielkości środków własnych towarowego domu maklerskiego, wysokość zaciągniętych przez towarowy dom maklerski kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych przez niego dłużnych papierów wartościowych nie może przekroczyć:

    A. pięciokrotności środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej;
    B. czterokrotności środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej;
    C. trzykrotności środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej;
    D. dziesięciokrotności środków własnych na prowadzenie działalności maklerskiej.

15. Maksymalna strata jaką może ponieść nabywca opcji kupna z tytułu zajęcia takiej pozycji na rynku jest:

    A. równa wielkości zapłaconej premii opcyjnej;
    B. równa wartości wewnętrznej opcji;
    C. równa różnicy między ceną wykonania opcji a zapłaconą premią;
    D. teoretycznie nieograniczona.

16. Który z poniższych przychodów daje nam najniższą wartość bieżącą, przy założeniu, że roczna stopa procentowa wynosi 7 % ?

    A. 600 zł płatne na koniec 2 roku;
    B. 900 zł płatne na koniec 9 roku;
    C. 1.000 zł płatne na koniec 10 roku;
    D. 1.200 zł płatne na koniec 13 roku.

17. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., obrót prawami majątkowymi na Rynku Praw Majątkowych jest prowadzony:

    A. wyłącznie w systemie notowań ciągłych;
    B. wyłącznie w systemie kursu jednolitego oraz poprzez zawieranie transakcji pozasesyjnych;
    C. w systemie notowań ciągłych z podwójnym fixingiem oraz poprzez zawieranie transakcji pozasesyjnych;
    D. w systemie kursu jednolitego i w systemie notowań ciągłych oraz poprzez zawieranie transakcji pozasesyjnych.

18. Cena 1 tony pszenicy na rynku gotówkowym wynosi 450 zł. Stopa procentowa wolna od ryzyka wynosi 8 % w skali rocznej, a koszt przechowania 1 tony pszenicy 2,5 zł miesięcznie. Ile powinna wynosić, zgodnie z modelem cost-of-carry, cena 1 tony pszenicy w kontrakcie futures wygasającym za 180 dni jeśli zakładamy, że koszty transakcyjne są równe 0 a rok trwa 360 dni ?

A. 453 zł;
B. 468 zł;
C. 483 zł;
D. 501 zł.

19. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, giełda towarowa nie może dokonywać rozliczeń transakcji giełdowych, których przedmiotem są:

I. limity emisji zanieczyszczeń;
II. różne rodzaje energii;
III. limity wielkości produkcji;
IV. prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut i stóp procentowych.

Wersje odpowiedzi: A (I,III,IV)
B (I,II,IV)
C (II,III)
D (IV)

20. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., Członkami Giełdy mogą być:

I. towarowe domy maklerskie;
II. przedsiębiorstwa energetyczne posiadające koncesję na wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucję lub obrót energią elektryczną;
III. osoby fizyczne posiadające prawo do wykonywania zawodu doradcy inwestycyjnego;
IV. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,III,IV)
C (I,II)
D (II,III)

21. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, raport z badania sprawozdania finansowego banku powinien zawierać:

I. ogólną charakterystykę jednostki (dane identyfikujące jednostkę);
II. stwierdzenie uzyskania od jednostki żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń;
III. ocenę prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości;
IV. stwierdzenie prawidłowości ustalenia współczynnika wypłacalności.

Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,II,III,IV)
C (I,III)
D (I,II,IV)

22. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, w bilansie innych jednostek niż banki i ubezpieczyciele zysk (strata) z lat ubiegłych wykazywane są:

I. w aktywach bilansu;
II. w pasywach bilansu;
III. jako pozycja kapitału (funduszu) własnego;
IV. jako pozycja wartości niematerialnych i prawnych.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,III)
C (II,III)
D (II,IV)

23. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu i Rozliczeń na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A. (RDN), obrót na RDN jest prowadzony w dwóch dniach poprzedzających Dzień Dostawy maksymalnie dla:

A. 12 instrumentów;
B. 23 instrumentów;
C. 24 instrumentów;
D. 25 instrumentów.

24. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej przez towarowy dom maklerski zawiera, spośród niżej wymienionych:

    I. adres towarowego domu maklerskiego;
    II. minimalną wysokość środków własnych, ustaloną zgodnie z odrębnymi przepisami;
    III. dozwolone czynności oraz wymaganą do ich wykonywania liczbę maklerów papierów wartościowych;
    IV. określenie warunków technicznych i organizacyjnych wymaganych do prowadzenia działalności przez towarowy dom maklerski.

    Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
    B (I,III,IV)
    C (II,III)
    D (I,II,III,IV)

25. Rynkiem bazowym dla kontraktów terminowych na energię elektryczną notowanych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE S.A.) jest:

    A. Parkiet Jednodniowy TGE S.A.;
    B. Rynek Dnia Następnego TGE S.A.;
    C. Rynek Praw Majątkowych TGE S.A.;
    D. Rynek Bilansujący.

26. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, akcjonariuszami giełdowej izby rozrachunkowej mogą być:

    I. Skarb Państwa;
    II. akcjonariusze spółki prowadzącej giełdę towarową;
    III. maklerzy giełd towarowych;
    IV. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

    Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
    B (I,II,IV)
    C (II,III)
    D (I,IV)

27. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu i Rozliczeń na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A. (RDN), system zabezpieczeń transakcji zawartych na RDN:

    A. jest tworzony i zarządzany przez Towarową Giełdę Energii S.A., w oparciu o środki finansowe zgromadzone na rachunkach kupna członków giełdy w banku rozliczeniowym lub środki pozyskane w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży energii elektrycznej na RDN;
    B. jest tworzony i zarządzany przez giełdową izbę rozrachunkową, w oparciu o środki finansowe pozyskane w wyniku zawarcia transakcji sprzedaży energii elektrycznej na RDN;
    C. jest tworzony z wpłat członków giełdy, wnoszonych na poczet wstępnego depozytu zabezpieczającego;
    D. nie jest tworzony, bowiem regulacje Towarowej Giełdy Energii S.A. nie przewidują utworzenia systemu zabezpieczeń transakcji zawartych na RDN.

28. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, do wniosku o wydanie zezwolenia na prowadzenie giełdy, na której przedmiotem obrotu są prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od kursów walut i stóp procentowych, należy dołączyć między innymi analizę ekonomiczno-finansową:

    A. możliwości prowadzenia przez giełdową izbę rozrachunkową, w okresie co najmniej 3 lat, rozliczeń polegających na dostarczaniu kupującemu oznaczonych co do gatunku rzeczy w zamian za zapłatę sprzedającemu ceny tych towarów;
    B. możliwości prowadzenia przez giełdową izbę rozrachunkową rozliczeń finansowych transakcji giełdowych w okresie co najmniej 1 roku;
    C. możliwości prowadzenia przez giełdową izbę rozrachunkową rozliczeń finansowych transakcji giełdowych w okresie co najmniej 3 lat;
    D. możliwości utrzymania kapitału zakładowego spółki prowadzącej giełdową izbę rozrachunkową na minimalnym poziomie wskazanym w ustawie, przez okres co najmniej 3 lat.

29. Inwestor postanowił zdeponować dzisiaj na rachunku w banku kwotę, która umożliwi mu wypłacanie z tego rachunku na koniec każdego roku takiej samej kwoty w wysokości 24.000 zł przez najbliższe 22 lata. Proszę podać, jaką kwotę musi inwestor zdeponować na rachunku, jeżeli nominalna roczna stopa procentowa w ciągu tych 22 lat będzie wynosiła 6 %, zaś bank dokonuje kapitalizacji odsetek na koniec każdego roku.

A. 289 tys. zł;
B. 290 tys. zł;
C. 291 tys. zł;
D. 292 tys. zł.

30. Akcje, zgodnie z Kodeksem spółek handlowych:

I. są podzielne;
II. mogą być na okaziciela lub imienne;
III. są zbywalne;
IV. mogą być wydawane przed zarejestrowaniem spółki akcyjnej.

Wersje odpowiedzi: A (I,II)
B (I,III,IV)
C (II,III,IV)
D (II,III)

31. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, towarowy dom maklerski może wykonywać dyspozycje klienta dotyczące jego środków pieniężnych, w celu:

I. pokrywania opłat i prowizji z tytułu umów zawartych między towarowym domem maklerskim i klientem;
II. nabywania towarów giełdowych;
III. przelewu środków pieniężnych na rachunki bankowe dowolnych podmiotów;
IV. zabezpieczenia zobowiązań wynikających z transakcji prawami majątkowymi lub prawami pochodnymi.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,II,IV)
C (I,III)
D (I,II,III,IV)

32. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie zakresu,trybu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd niektórych informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarowych domów maklerskich, sprawozdanie z działalności towarowego domu maklerskiego i funkcjonowania nadzoru wewnętrznego to sprawozdanie:

A. roczne;
B. kwartalne;
C. miesięczne;
D. półroczne.

33. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, giełdowa izba rozrachunkowa:

I. może za pośrednictwem swojego banku, w zakresie ograniczonym ustawą, uczestniczyć w rozrachunkach dokonywanych przez Narodowy Bank Polski na zasadach stosowanych w przypadku rozrachunków międzybankowych w zakresie niezbędnym do realizacji zadań określonych w ustawie;
II. może prowadzić rachunki pieniężne;
III. może dokonywać rozliczeń pieniężnych;
IV. gwarantuje zobowiązania i wierzytelności członków izby, wynikające bezpośrednio z transakcji giełdowych.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,II,III,IV)
C (III,IV)
D (I,II,IV)

34. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w przypadku zleceń z równymi limitami ceny, złożonymi w systemie notowań ciągłych na Rynku Dnia Następnego, zlecenia te:

A. zostaną zrealizowane częściowo, z zachowaniem równych proporcji (jeżeli nie będzie możliwa ich pełna realizacja);
B. zostaną zrealizowane według czasu przyjęcia zlecenia (zlecenie przyjęte wcześniej zostanie zrealizowane w pierwszej kolejności);
C. zostaną niezwłocznie anulowane;
D. w uzgodnieniu ze składającymi zlecenia, zostaną one zmodyfikowane.

35. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, statut izby gospodarczej utworzonej przez towarowe domy maklerskie określa:

I. organizację władz izby;
II. tryb powoływania władz izby;
III. zakres kompetencji oraz zadania izby;
IV. zasady uczciwego obrotu oraz przyjęte w obrocie zwyczaje.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (II,III,IV)
C (I,III,IV)
D (I,II,III)

36. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, minimalna wielkość kapitału zakładowego spółki prowadzącej giełdową izbę rozrachunkową wynosi:

A. 1.000.000 zł;
B. 1.500.000 zł;
C. 3.000.000 zł;
D. 3.500.000 zł.

37. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, towarowy dom maklerski realizuje na giełdzie towarowej zlecenie klienta, które powinno zawierać:

I. numer rachunku transakcji giełdowych klienta, o ile przedmiotem zlecenia jest kupno albo sprzedaż praw majątkowych;
II. określenie ceny;
III. datę i czas wystawienia;
IV. oznaczenie terminu ważności zlecenia.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,IV)
C (I,III)
D (II,III,IV)

38. Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, świadectwa pochodzenia:

I. stanowią potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii;
II. stanowią potwierdzenie wytworzenia energii cieplnej w odnawialnym źródle energii;
III. są zapisywane na kontach ewidencyjnych w rejestrze świadectw pochodzenia;
IV. są wydawane wyłącznie przedsiębiorstwom energetycznym zajmującym się wytwarzaniem energii elektrycznej o łącznej mocy elektrycznej powyżej 5 MW.

Wersje odpowiedzi: A (IV)
B (I,II,III,IV)
C (III,IV)
D (I,III)

39. Bank A oferuje oprocentowanie rocznych lokat w wysokości 8 % przy kwartalnej kapitalizacji odsetek. Bank B oferuje oprocentowanie rocznych lokat w wysokości 8 % przy półrocznej kapitalizacji odsetek. Bank C oferuje oprocentowanie rocznych lokat w wysokości 8,5 % przy rocznej kapitalizacji odsetek. W odniesieniu do efektywnych rocznych stóp procentowych oferowanych przez wyżej wymienione banki prawdą jest, że:

A. bank A oferuje najwyższą stopę, zaś bank B najniższą;
B. bank A oferuje najwyższą stopę, zaś bank C najniższą;
C. bank C oferuje najwyższą stopę, zaś bank A najniższą;
D. bank C oferuje najwyższą stopę, zaś bank B najniższą.

40. Aby opcja kupna uzyskała charakter opcji pokrytej, wystawca tej opcji musi:

A. pokryć z góry prowizję maklerską z tytułu wystawienia opcji;
B. wnieść depozyt zabezpieczający w dowolnej formie;
C. zdeponować aktywa, które będzie musiał dostarczyć nabywcy opcji w przypadku jej wykonania;
D. ustalić żądaną premię opcyjną na takim poziomie aby w całości pokrywała wartość wewnętrzną opcji.

41. Osobą prawną w rozumieniu przepisów prawa jest:

I. handlowa spółka osobowa;
II. spółka cywilna;
III. handlowa spółka kapitałowa;
IV. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Wersje odpowiedzi: A (I,III,IV)
B (I,III)
C (III,IV)
D (I,II,IV)

42. Cena 1MWh energii elektrycznej na rynku gotówkowym wynosi 112 zł, cena 1MWh w kontrakcie terminowym na kwiecień 2006 wynosi 124 zł a w kontrakcie na czerwiec 2006 - 104 zł. Ile wynosi baza futures odpowiednio dla kontraktu kwietniowego i czerwcowego ?

A. -12 zł i +8 zł;
B. -12 zł i -8 zł;
C. +12 zł i +8 zł;
D. -8 zł i +12 zł.

43. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu i Rozliczeń na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A. (RDN), na RDN dla dnia dostawy 05.12.2005 zanotowano następujące wyniki sesji giełdowej:

Godzina	Cena (PLN/MW)	Wolumen (MW)
19.00	140	476
20.00	138	465
21.00	134,01	359

Jaka będzie wartość Indeksu Wieczornych Godzin Szczytowych Dnia Następnego (SRDN) obliczonego na tej podstawie ?

A. 120,31;
B. 134,22;
C. 137,63;
D. 150,00.

44. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w przypadku Rynku Praw Majątkowych:

I. jedno prawo majątkowe odpowiada 1 kWh energii elektrycznej;
II. obrót prawami majątkowymi prowadzony jest wyłącznie w formie transakcji pozasesyjnych;
III. nie obowiązują ograniczenia wahań kursów;
IV. wszystkie transakcje zawierane są w złotych polskich.

Wersje odpowiedzi: A (I,III,IV)
B (I,II,III,IV)
C (II)
D (I,IV)

45. Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego i ustawy o giełdach towarowych, roszczenie towarowego domu maklerskiego o wynagrodzenie z tytułu czynności wykonanych na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie obrotu towarami giełdowymi przedawnia się z upływem:

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

46. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, w przypadku pełnomocnictwa do wystawiania zleceń na podstawie dyspozycji telefonicznych może być udzielone przez klienta:

I. imiennie wskazanemu pracownikowi towarowego domu maklerskiego;
II. pracownikom danego towarowego domu maklerskiego;
III. towarowemu domowi maklerskiemu wystawiającemu zlecenia;
IV. dowolnej osobie prawnej.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,II,IV)
C (I,III)
D (I,II,III)

47. Cena wykonania rocznej opcji kupna na akcji spółki ABC wynosi 50 zł i jest równa cenie wykonania rocznej opcji sprzedaży na akcje tej spółki. Premia płacona za opcję kupna wynosi 3 zł a za opcję sprzedaży 5 zł. Dla jakiej ceny akcji w dniu zamknięcia pozycji strategia zakupu stelaża (long straddle) zbudowana z tych opcji przyniesie inwestorowi zysk równy dokładnie 0 zł ?

I. 42 zł;
II. 50 zł;
III. 55 zł;
IV. 58 zł.

Wersje odpowiedzi: A (II)
B (I,IV)
C (II,III)
D (I,III,IV)

48. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, towarowy dom maklerski wystawia zlecenie maklerskie na podstawie zlecenia nabycia warrantu złożonego przez klienta, pod warunkiem że:

A. w chwili rozliczenia transakcji klient będzie posiadał pełne pokrycie wartości zlecenia;
B. klient złożył oświadczenie o posiadaniu środków pieniężnych w liczbie wystarczającej do rozliczenia transakcji;
C. w chwili wystawiania zlecenia maklerskiego klient posiada pełne pokrycie wartości zlecenia i przewidywanej prowizji w środkach pieniężnych zapisanych na jego rachunku pieniężnym;
D. klient posiada, w chwili wystawiania zlecenia maklerskiego, warranty tego samego rodzaju na swoim rachunku transakcji giełdowych.

49. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, upoważniony przedstawiciel Komisji Papierów Wartościowych i Giełd ma prawo:

I. wstępu do siedziby i do lokalu spółki prowadzącej giełdę towarową w celu wglądu do ksiąg, dokumentów i innych nośników informacji;
II. uczestniczenia w posiedzeniach rady nadzorczej giełdy;
III. uczestniczenia na walnych zgromadzeniach giełdy;
IV. uczestniczenia w posiedzeniach zarządu spółki prowadzącej giełdę towarową.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,III,IV)
C (II,IV)
D (I,II,III)

50. Zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego i ustawy o giełdach towarowych, jeżeli towarowy dom maklerski zawarł na rachunek klienta umowę zbycia towarów giełdowych, działając na podstawie umowy o świadczenie usług brokerskich w zakresie obrotu towarami giełdowymi, na warunkach korzystniejszych od warunków oznaczonych przez klienta, uzyskana w ten sposób korzyść należy się:

A. klientowi, na którego rachunek została zawarta umowa;
B. towarowemu domowi maklerskiemu;
C. maklerowi, który zawarł daną umowę na giełdzie towarowej;
D. wspólnie klientowi i towarowemu domowi maklerskiemu.

51. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, badaniu i ogłaszaniu podlegają roczne sprawozdania finansowe kontynuujących działalność:

I. banków;
II. zakładów ubezpieczeń;
III. spółek akcyjnych, z wyjątkiem spółek będących na dzień bilansowy w organizacji;
IV. jednostek działających na podstawie przepisów o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,II,IV)
C (I,III)
D (I,II,III,IV)

52. Parametr Delta na rynku opcji wykorzystywany jest jako miara wrażliwości ceny opcji na:

A. zmianę ceny instrumentu bazowego;
B. zmianę poziomu stopy procentowej wolnej od ryzyka;
C. upływ czasu pozostającego do terminu wygaśnięcia opcji;
D. zmianę poziomu zmienności (volatility) ceny instrumentu bazowego.

53. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, giełdowa izba rozrachunkowa jest tworzona w formie:

A. spółki akcyjnej;
B. dowolnej handlowej spółki kapitałowej;
C. wyodrębnionej organizacyjnie i finansowo jednostki spółki prowadzącej giełdę towarową;
D. spółki komandytowo-akcyjnej.

54. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, środki własne na prowadzenie działalności maklerskiej przez towarowy dom maklerski, który nie prowadzi rachunków pieniężnych oraz rachunków lub rejestrów towarów giełdowych, ani nie przyjmuje środków pieniężnych od klientów, powinny wynosić nie mniej niż:

A. 1.500.000 zł;
B. 1.000.000 zł;
C. 550.000 zł;
D. 250.000 zł.

55. Inwestor sprzedał 1 czerwcowy kontrakt futures na srebro opiewający na 5000 uncji srebra po cenie 8,25 centa za uncję. Z tego tytułu wniósł depozyt początkowy (initial margin) w wysokości 2250 USD. Jeśli depozyt minimalny (maintenance margin) wynosi 1750 USD to przy jakiej rynkowej cenie kontraktu inwestor zostanie po raz pierwszy wezwany do uzupełnienia wielkości depozytu:

A. 8,15 USD;
B. 8,35 USD;
C. 9,12 USD;
D. 9,66 USD.

56. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, na pisemne żądanie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, zarząd giełdowej izby rozrachunkowej:

A. jest obowiązany do umieszczenia spraw wskazanych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w porządku obrad rady nadzorczej;
B. jest obowiązany do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub umieszczenia spraw wskazanych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w porządku obrad walnego zgromadzenia;
C. jest obowiązany do niezwłocznego podjęcia, nie później niż w terminie 10 dni roboczych, uchwały w określonej sprawie;
D. nie jest obowiązany do podjęcia określonych działań na żądanie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

57. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej wygasa w przypadku nierozpoczęcia przez towarowy dom maklerski prowadzenia działalności w terminie:

A. dwóch miesięcy od dnia uzyskania zezwolenia;
B. czterech miesięcy od dnia uzyskania zezwolenia;
C. sześciu miesięcy od dnia uzyskania zezwolenia;
D. wskazanym w zezwoleniu.

58. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 28.000 zł. Kredyt ma być spłacony jednorazowo na koniec roku. Odsetki od kredytu w wysokości 2.700 zł są również płatne na koniec roku. Opłata manipulacyjna z tytułu udzielenia przez bank kredytu wynosi 1.000 zł i jest płatna z góry tj. w chwili otrzymania kredytu. Proszę podać efektywną roczną stopę oprocentowania tego kredytu.

A. 13,7 %;
B. 13,8 %;
C. 13,9 %;
D. 14,0 %.

59. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w zakresie wykonywania transakcji poprzez dostawę fizyczną towaru:

I. członek giełdy jest odpowiedzialny za zapewnienie, przed złożeniem zlecenia, zdolności przesyłowej energii elektrycznej lub gazu z operatorem, do którego sieci jest przyłączony;
II. ryzyko ograniczeń w dostawach gazu lub energii elektrycznej zużywanej lub produkowanej w ilości zakontraktowanej na giełdzie przez członka giełdy ponosi Towarowa Giełda Energii S.A.;
III. Towarowa Giełda Energii S.A. jest odpowiedzialna za szkody poniesione w wyniku nie dostarczenia energii elektrycznej lub gazu w ilości wynikającej z transakcji zawartych na giełdzie;
IV. Towarowa Giełda Energii S.A. odpowiada za dostarczenie Prawa Majątkowego na konto ewidencyjne Rejestru Świadectw Pochodzenia członka giełdy, który nabył je na Rynku Praw Majątkowych.

Wersje odpowiedzi: A (I,IV)
B (I,II,III,IV)
C (III,IV)
D (II,III)

60. Zajęcie pozycji długiej (long) w kontrakcie terminowym futures:

I. zabezpiecza cenę zakupu instrumentu bazowego;
II. zabezpiecza cenę sprzedaży instrumentu bazowego;
III. zmniejsza ryzyko dla pozycji długiej na rynku instrumentu bazowego;
IV. zmniejsza ryzyko dla pozycji krótkiej na rynku instrumentu bazowego.

Wersje odpowiedzi: A (I)
B (I,III)
C (II,IV)
D (I,IV)

61. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, kapitał zakładowy spółki prowadzącej giełdę towarową powinien być pokryty:

A. co najmniej w 1/2 przed złożeniem wniosku o zarejestrowanie spółki;
B. co najmniej w 1/4 w chwili zarejestrowania spółki;
C. w całości w dniu zarejestrowania spółki;
D. w całości przed złożeniem wniosku o zarejestrowanie spółki.

62. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, zgody Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wymagają dla swej ważności:

I. statut giełdowej izby rozrachunkowej;
II. zmiany regulaminu giełdowej izby rozrachunkowej;
III. szczegółowe zasady rozliczeń transakcji zawieranych przez maklerów niezależnych;
IV. porządek obrad walnego zgromadzenia spółki prowadzącej giełdową izbę rozrachunkową.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (I,IV)
D (II)

63. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., przedmiotem obrotu na giełdzie towarowej prowadzonej przez Towarową Giełdę Energii S.A. mogą być:

I. obligacje komunalne;
II. energia elektryczna;
III. paliwa ciekłe;
IV. limity wielkości emisji zanieczyszczeń.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (II,III,IV)
C (I,II)
D (III,IV)

64. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., podmiotem rozliczającym transakcje zawarte na Rynku Dnia Następnego jest:

A. giełdowa izba rozrachunkowa, utworzona przez Towarową Giełdę Energii S.A.;
B. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
C. Towarowa Giełda Energii S.A.;
D. w zakresie zawieranych przez siebie transakcji każdy członek Towarowej Giełdy Energii S.A.

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

I. umocowanie takie wynika z treści pełnomocnictwa;
II. umocowanie takie wynika z ustawy;
III. mocodawca jest osobą prawną;
IV. umocowanie takie wynika z treści stosunku prawnego będącego podstawą pełnomocnictwa.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,II,III)
C (II,III)
D (I,III,IV)

66. Inwestor zamierza wpłacać na rachunek bankowy taką samą kwotę na koniec każdego kwartału. Proszę podać, jaka musi być wartość każdej z tych wpłat, aby po 10 latach zgromadzić na rachunku kwotę 147.381 zł. Nominalna roczna stopa procentowa wynosi 8 %, zaś odsetki są kapitalizowane kwartalnie.

A. 2.420 zł;
B. 2.430 zł;
C. 2.440 zł;
D. 2.450 zł.

67. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w odniesieniu do składania przez animatora rynku zleceń, w wyniku których doszłoby do zawarcia transakcji, w której animator rynku występowałby jednocześnie jako podmiot sprzedający i kupujący, prawdziwe są następujące stwierdzenia:

A. nie może składać takich zleceń;
B. może składać takie zlecenia, bez żadnych ograniczeń;
C. może składać takie zlecenia za zgodą Zarządu Giełdy;
D. może składać takie zlecenia, lecz nie częściej niż raz na tydzień.

68. Towarowy dom maklerski, zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, przechowuje i archiwizuje zawarte z klientami umowy o świadczenie usług maklerskich:

A. przez okres co najmniej 5 lat;
B. przez okres co najmniej 10 lat;
C. przez cały okres działalności towarowego domu maklerskiego;
D. do momentu ich rozwiązania.

69. W tabeli zleceń dla kontraktu terminowego FFE50-05 notowanego na Towarowej Giełdzie Energii S.A. znajdują się następujące zlecenia:
1) zlecenie kupna z wolumenem 15 i limitem ceny 112,80 zł;
2) zlecenie kupna z wolumenem 12 i limitem ceny 112,95 zł;
3) zlecenie kupna z wolumenem 10 i limitem ceny 113,05 zł;
4) zlecenie sprzedaży z wolumenem 24 i limitem ceny 113,72 zł.

Jeśli do tabeli zleceń wprowadzone zostanie zlecenie sprzedaży z wolumenem 18 i limitem ceny 112,95 to ile kontraktów zmieni właściciela ?

A. 10;
B. 12;
C. 18;
D. 22.

70. Wartość depozytu wzrosła w ciągu 3 lat o 60,1 %. Odsetki są kapitalizowane co kwartał. Jaka jest nominalna roczna procentowa stopa dla tego depozytu ?

A. 12 %;
B. 14 %;
C. 16 %;
D. 18 %.

71. Oszczędzasz systematycznie przez rok wpłacając na koniec każdego kwartału po 3.500 zł na rachunek bankowy. Jaką kwotę będziesz mieć zgromadzoną na tym rachunku na koniec roku, jeśli nominalna roczna stopa procentowa wynosi 12 %, zaś bank dokonuje kapitalizacji odsetek raz na rok ?

A. 14.490 zł;
B. 14.550 zł;
C. 14.600 zł;
D. 14.630 zł.

72. Zgodnie z regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., zlecenie kupna kontraktu terminowego na Towarowej Giełdzie Energii S.A. jest ważne:

A. na daną godzinę notowań;
B. na sesję giełdową, w czasie której zostało złożone;
C. najdalej do końca sesji giełdowej w dniu następnym po dniu złożenia zlecenia;
D. do ostatniej sesji, na której notowany jest kontrakt terminowy, na który opiewa zlecenie.

73. Wpłacamy dziś na rachunek bankowy kwotę 8.600 zł. Nominalna roczna stopa procentowa wynosi 8 %, zaś odsetki na rachunku są kapitalizowane co pół roku. Jaką kwotę będziemy mieć zgromadzoną na tym rachunku po 7 latach oszczędzania ?

A. 14.873 zł;
B. 14.883 zł;
C. 14.893 zł;
D. 14.903 zł.

74. "Cost-of-carry" (koszt przechowania) dla kontraktu futures na ropę naftową nie uwzględnia:

I. prowizji maklerskich;
II. ceny ropy naftowej na rynku gotówkowym;
III. terminu zajęcia pozycji na rynku futures;
IV. terminu wygasania kontraktu futures.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (III,IV)
C (II,III)
D (I)

75. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, maklerem niezależnym jest osoba fizyczna będąca członkiem giełdy towarowej, zawierająca transakcje giełdowe w imieniu i na własny rachunek, na warunkach określonych w ustawie, która jest wpisana na listę:

I. maklerów giełd towarowych;
II. maklerów papierów wartościowych;
III. agentów firm inwestycyjnych;
IV. doradców inwestycyjnych.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (I,II,III,IV)
C (I,II)
D (III,IV)

76. Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, Towarowa Giełda Energii S.A. prowadzi rejestr świadectw pochodzenia w sposób zapewniający:

I. identyfikację podmiotów, którym przysługują prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia;
II. identyfikację rodzajów odnawialnych źródeł energii, z których wyprodukowano energię elektryczną, na którą opiewają poszczególne świadectwa;
III. identyfikację przysługujących praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, oraz odpowiadającej tym prawom ilości energii elektrycznej lub cieplnej;
IV. zgodność ilości energii elektrycznej objętej zarejestrowanymi świadectwami pochodzenia z ilością energii elektrycznej odpowiadającą prawom majątkowym wynikającym z tych świadectw.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,IV)
C (II,III)
D (I)

77. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu i rozliczeń dla energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A., zlecenie dzienne (Rest of day) jest ważne:

A. w dniu przekazania na giełdę i może uczestniczyć tylko w fazie notowań kursu jednolitego;
B. w dniu przekazania na giełdę i może uczestniczyć tylko w fazie notowań ciągłych;
C. do końca okresu notowań i może uczestniczyć tylko w fazie notowań ciągłych;
D. w dniu przekazania na giełdę i może uczestniczyć zarówno w fazie notowań ciągłych jak i w fazie notowań kursu jednolitego.

78. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, członek giełdowej izby rozrachunkowej:

A. nie może być członkiem więcej niż jednej giełdowej izby rozrachunkowej;
B. nie może być członkiem osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych z siedzibą za granicą, które dokonują rozliczania transakcji zawieranych w obrocie towarami giełdowymi;
C. może być członkiem więcej niż jednej giełdowej izby rozrachunkowej, jak również członkiem osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych z siedzibą za granicą, które dokonują rozliczania transakcji zawieranych w obrocie towarami giełdowymi;
D. może być członkiem tylko jednej izby rozrachunkowej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i członkiem jednej osoby prawnej lub innej jednostki organizacyjnej z siedzibą za granicą, która dokonuje rozliczania transakcji zawieranych w obrocie towarami giełdowymi.

79. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., każde zlecenie Członka Giełdy składane na Rynku Dnia Następnego określa:

I. portfel, w odniesieniu do którego zlecenie jest składane;
II. ilość energii będącej przedmiotem zlecenia sprzedaży lub kupna;
III. oznaczenie Członka Giełdy wystawiającego zlecenie;
IV. numer zlecenia.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (II,IV)
C (I,III)
D (I,II,III)

80. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, różne rodzaje energii:

A. zapisywane są na rachunku transakcji giełdowych;
B. zapisywane są w rejestrze ewidencyjnym;
C. zapisywane są w rejestrze operacyjnym;
D. nie są ewidencjonowane przez towarowy dom maklerski.

81. Bank udzielił rocznego kredytu w wysokości 13.500 zł. Kredyt ma być spłacony wraz z odsetkami w dwunastu ratach płatnych na koniec każdego miesiąca. Nominalna roczna stopa procentowa dla tego kredytu wynosi 12 %. Jaka jest wysokość trzeciej raty płatności kredytu (złożonej z raty kapitałowej i odsetek) przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych ?

A. 1.226 zł;
B. 1.230 zł;
C. 1.234 zł;
D. 1.238 zł.

82. Zgodnie ze Statutem Towarowej Giełdy Energii S.A., transakcją giełdową jest zawarta na giełdzie towarowej umowa dotycząca:

I. paliwa ciekłego;
II. paliwa gazowego;
III. limitów wielkości emisji zanieczyszczeń;
IV. energii cieplnej.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (III,IV)
D (I,II)

83. Ryzyko rynkowe na rynku kontraktów terminowych na energię elektryczną związane jest z:

A. niemożnością zamknięcia uprzednio otwartej pozycji w związku z brakiem zleceń po przeciwnej stronie rynku;
B. występowaniem efektu dźwigni finansowej;
C. brakiem dostatecznych zabezpieczeń wnoszonych przez uczestników transakcji giełdowych;
D. brakiem możliwości arbitrażu pomiędzy rynkiem giełdowym a rynkiem bilansującym.

84. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w odniesieniu do zabezpieczenia transakcji zawieranych na Rynku Gazu prawdziwe są stwierdzenia:

I. zabezpieczenie mogą stanowić wpłaty gotówkowe Członka Giełdy;
II. po zawarciu transakcji kupna wysokość zabezpieczenia jest pomniejszana o wartość tej transakcji;
III. po zawarciu transakcji sprzedaży wysokość zabezpieczenia jest powiększana o wartość tej transakcji;
IV. wysokość dostępnego zabezpieczenia transakcji jest aktualizowana w systemie ewidencyjnym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,II,IV)
C (I,III)
D (I,II,III)

85. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki zapewnia sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego jednostki nie później niż w ciągu:

A. 3 miesięcy od dnia bilansowego;
B. 4 miesięcy od dnia bilansowego;
C. 6 miesięcy od dnia bilansowego;
D. 6 miesięcy od końca roku kalendarzowego.

86. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami obrotu i rozliczeń na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A. (RDN), funkcję banku rozliczeniowego dla rozliczenia transakcji zawartych na RDN pełni:

A. giełdowa izba rozrachunkowa, utworzona przez Towarową Giełdę Energii S.A.;
B. Narodowy Bank Polski;
C. ING Bank Śląski SA;
D. PKO BP SA.

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

A. dokonania wpisu w odpowiednim rejestrze dokumentów, takim jak księga akcyjna;
B. wydania tego dokumentu;
C. przelewu połączonego z wydaniem dokumentu;
D. przelewu.

88. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, przedmiotem umowy rozliczeniowo-gwarancyjnej jest:

A. zobowiązanie giełdowej izby rozrachunkowej do dokonywania rozliczeń transakcji zawieranych przez maklera niezależnego;
B. zobowiązanie maklera niezależnego do dokonywania rozliczeń transakcji zawieranych przez towarowy dom maklerski;
C. zobowiązanie członka giełdowej izby rozrachunkowej do dokonywania rozliczeń i gwarantowania wykonania przez maklera niezależnego zobowiązań wynikających z zawartych przez niego transakcji;
D. zobowiązanie członka giełdowej izby rozrachunkowej do zawierania transakcji na danej giełdzie towarowej w imieniu i na rachunek maklera niezależnego.

89. Członek giełdy Towarowej Giełdy Energii S.A. złożył 3 zlecenia kupna energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego. Wszystkie zlecenia dotyczyły dnia dostawy 01.12.2005 godziny 13.00.
Zlecenie nr 1: Kupno 30 MWh energii po cenie 110 PLN/MWh,
Zlecenie nr 2: Kupno 20 MWh energii po cenie 111 PLN/MWh,
Zlecenie nr 3: Kupno 10 MWh energii po cenie 112 PLN/MWh,
Zlecenia są realizowane w systemie kursu jednolitego. Giełda określiła Kurs RDN dla tej godziny dostawy na 111 PLN/MWh, a wszystkie zlecenia z limitem ceny równym Kursowi RDN zostały zredukowane proporcjonalnie o 50 %. Jaką średnią cenę zakupu energii elektrycznej uzyskał członek giełdy w wyniku takiego rozstrzygnięcia sesji giełdowej ?

A. 111,00 PLN/MWh;
B. 111,25 PLN/MWh;
C. 111,40 PLN/MWh;
D. 112,00 PLN/MWh.

90. Zgodnie z ustawą o domach składowych oraz o zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw, działalność gospodarcza w zakresie prowadzenia przedsiębiorstwa składowego wymaga uzyskania wpisu do:

A. odrębnego rejestru spółek handlowych;
B. rejestru przedsiębiorstw składowych;
C. krajowej ewidencji działalności gospodarczej w zakresie prowadzenia przedsiębiorstwa składowego;
D. rejestru przedsiębiorstw składowych prowadzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

91. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, skreślenie z listy maklerów giełd towarowych następuje w razie niewykonywania zawodu maklera giełd towarowych przez:

A. 6 kolejnych miesięcy;
B. 12 kolejnych miesięcy;
C. 2 kolejne lata;
D. 3 kolejne lata.

92. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, towarowy dom maklerski może:

I. być członkiem nie więcej niż dwóch giełd towarowych;
II. być utworzony w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością;
III. nabywać towary giełdowe we własnym imieniu i na własny rachunek;
IV. być stroną umowy rozliczeniowo-gwarancyjnej.

Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,III,IV)
C (I,II,IV)
D (I,II,III)

93. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami obrotu i rozliczeń na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A. (RDN), rozliczenia finansowe na RDN prowadzone są:

A. w każdym dniu obrotu, w ramach bieżących rozrachunków transakcji zawartych na RDN;
B. w cyklu miesięcznym obejmującym wszystkie transakcje zawarte na RDN w danym miesiącu kalendarzowym;
C. w cyklach tygodnia rozliczeniowego obejmującego wszystkie transakcje zawarte na RDN w dniach od poniedziałku do piątku;
D. w cyklach tygodnia rozliczeniowego obejmującego wszystkie transakcje zawarte na RDN w dniach od poniedziałku do następującej po nim niedzieli włącznie.

94. Zgodnie z Kodeksem cywilnym nieważna jest czynność prawna:

I. sprzeczna z ustawą;
II. sprzeczna z zasadami współżycia społecznego;
III. mająca na celu obejście ustawy;
IV. jednostronna dokonana w cudzym imieniu bez umocowania.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II,III)
C (I,II,IV)
D (III,IV)

95. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., przedmiotem obrotu na Rynku Terminowym mogą być prawa majątkowe, których wartość w sposób pośredni lub bezpośredni zależy od wartości:

I. energii elektrycznej;
II. paliw ciekłych lub gazowych;
III. limitów wielkości produkcji;
IV. limitów wielkości emisji zanieczyszczeń.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,II,III,IV)
C (I)
D (I,II,IV)

96. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, regulamin świadczenia usług maklerskich:

I. powinien określać terminy,warunki i zasady dokonywania rozliczeń z tytułu zrealizowanych transakcji;
II. jest opracowywany przez towarowy dom maklerski wyłącznie w sytuacji, gdy zasady świadczenia usług maklerskich nie zostały szczegółowo uregulowane bezpośrednio w umowie z klientem;
III. powinien przewidywać zakaz realizowania przez towarowy dom maklerski zleceń w przypadku, gdy w momencie ich złożenia przez klienta brak jest na rachunkach należących do klienta aktywów pozwalających na jego realizację;
IV. powinien określać sposoby i terminy załatwiania skarg składanych przez klientów.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,IV)
C (I,III,IV)
D (I,II,IV)

97. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., Zarząd Giełdy może zawiesić działalność członka giełdy na czas określony, nie dłuższy niż:

A. 1 miesiąc;
B. 2 miesiące;
C. 3 miesiące;
D. 2 tygodnie.

98. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, tytuł "makler giełd towarowych" mogą używać, spośród niżej wymienionych:

I. makler niezależny zawierający transakcje giełdowe;
II. osoba wpisana na listę maklerów giełd towarowych pełniąca funkcję z wyboru w organach stowarzyszeń maklerów giełd towarowych, zrzeszających co najmniej 20 % ogółu maklerów giełd towarowych wykonujących zawód;
III. makler papierów wartościowych nie wpisany na listę maklerów giełd towarowych, pozostający w stosunku pracy ze spółką prowadzącą giełdę towarową;
IV. makler giełdowy nie wpisany na listę maklerów giełd towarowych, pozostający w stosunku pracy z członkiem giełdy towarowej.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III)
B (II,III,IV)
C (I,III,IV)
D (I,II)

99. Zgodnie ze Szczegółowymi zasadami obrotu i rozliczeń dla energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego Towarowej Giełdy Energii S.A., zlecenie tylko na aukcje (Call Auction) jest ważne:

A. w dniu złożenia na giełdę i może uczestniczyć tylko w fazie notowań kursu jednolitego;
B. w dniu złożenia na giełdę i może uczestniczyć tylko w fazie notowań ciągłych;
C. do końca okresu notowań i może uczestniczyć tylko w fazie notowań ciągłych;
D. w dniu złożenia na giełdę i może uczestniczyć zarówno w fazie notowań kursu jednolitego, jak i w fazie notowań ciągłych.

100. Inwestor kupił akcje spółki ABC po cenie 15,50 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 0,3 zł na każdą akcję inwestor sprzedał akcje po 17,20 zł za sztukę. W czasie, gdy inwestor posiadał akcje stopa inflacji wyniosła 2 %. Proszę podać realną stopę zwrotu z tej inwestycji, przy założeniu, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane.

A. 10,7 %;
B. 10,9 %;
C. 11,0 %;
D. 11,3 %.

101. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, członkami giełdy towarowej nie mogą być:

I. doradcy inwestycyjni;
II. maklerzy niezależni;
III. domy składowe, o których mowa w ustawie o domach składowych;
IV. izba gospodarcza zrzeszająca towarowe domy maklerskie.

Wersje odpowiedzi: A (I,IV)
B (I,II,IV)
C (I,III)
D (II,III,IV)

102. Zgodnie z ustawą o obligacjach, obligacje mogą emitować:

I. województwa;
II. wszystkie podmioty posiadające zdolność prawną;
III. podmioty prowadzące działalność gospodarczą posiadające osobowość prawną;
IV. spółki komandytowo-akcyjne.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,IV)
B (I,III,IV)
C (II,III,IV)
D (II,III)

103. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, prowadzenie giełdy towarowej:

A. wymaga zezwolenia, które wydaje minister właściwy do spraw instytucji finansowych na wniosek spółki zaopiniowany przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
B. wymaga zezwolenia, które wydaje Przewodniczący Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na wniosek spółki;
C. nie wymaga zezwolenia ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, jeżeli spółka prowadząca giełdę towarową nie będzie dokonywać rozliczeń transakcji giełdowych;
D. wymaga wyłącznie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, w przypadku, gdy spółka prowadząca giełdę towarową będzie dokonywać rozliczeń transakcji giełdowych.

104. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, umowa rozliczeniowo - gwarancyjna powinna być przesłana w terminie 7 dni od dnia jej zawarcia przez członka giełdowej izby rozrachunkowej do:

A. Komisji Papierów Wartościowych i Giełd;
B. Krajowego Depozytu;
C. Rady Ministrów;
D. ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

105. Zgodnie z ustawą Prawo energetyczne, Sprzedawca z Urzędu to:

A. przedsiębiorstwo energetyczne posiadające koncesję na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej na terenie całego kraju;
B. przedsiębiorstwo energetyczne mające koncesję na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej za pomocą sieci rozdzielczej, na określonym obszarze kraju;
C. przedsiębiorstwo energetyczne posiadające koncesję na obrót paliwami gazowymi lub energią elektryczną, świadczące usługi kompleksowe odbiorcom paliw gazowych lub energii elektrycznej w gospodarstwie domowym, niekorzystającym z prawa wyboru sprzedawcy;
D. wyłącznie Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.

106. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie zakresu,trybu oraz terminów dostarczania Komisji Papierów Wartościowych i Giełd niektórych informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarowych domów maklerskich, towarowy dom maklerski jest obowiązany dostarczać Komisji w formie raportu bieżącego, informacje o następujących zdarzeniach:

I. utracie w wyniku zdarzeń losowych aktywów o znacznej wartości;
II. otwarciu likwidacji;
III. podjęciu uchwały o zamiarze połączenia z innym podmiotem;
IV. podjęciu uchwały o zamiarze podziału towarowego domu maklerskiego.

Wersje odpowiedzi: A (II,III)
B (I,II,III,IV)
C (I)
D (II,IV)

107. Zgodnie z ustawą o domach składowych oraz zmianie Kodeksu cywilnego, Kodeksu postępowania cywilnego i innych ustaw, dowód składowy jest:

A. papierem wartościowym imiennym;
B. papierem wartościowym na okaziciela;
C. zbywalnym przez indos dokumentem wydanym przez dom składowy;
D. zbywalnym przez indos dokumentem wydanym przez bank domicylowy.

108. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., w przypadku Rynku Terminowego:

I. obrót poszczególnymi instrumentami pochodnymi prowadzony jest w systemie kursu jednolitego;
II. giełda przyjmuje zlecenia wyłącznie od członków giełdy dopuszczonych do działania na Rynku Terminowym;
III. giełda przyjmuje zlecenia wyłącznie z limitem ceny;
IV. każde zlecenie jest ważne tylko na jedną sesję giełdową na którą zostało złożone.

Wersje odpowiedzi: A (II,III,IV)
B (I,II,III,IV)
C (III)
D (I,IV)

109. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, przez doradztwo w zakresie obrotu giełdowego rozumie się:

A. odpłatne podejmowanie i realizowanie decyzji inwestycyjnych na rachunek zleceniodawcy;
B. sporządzanie analiz inwestycyjnych dotyczących towarów giełdowych;
C. odpłatne udzielanie pisemnej lub ustnej rekomendacji nabycia lub zbycia oznaczonych towarów giełdowych albo powstrzymania się od zawarcia transakcji dotyczącej tych towarów;
D. nieodpłatne udzielanie pisemnej lub ustnej rekomendacji zawarcia umowy z określonym towarowym domem maklerskim.

110. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, zabezpieczeniem ustanawianym przez klienta korzystającego z możliwości składania zleceń kupna przy braku pełnego pokrycia mogą być, spośród niżej wymienionych:

I. akredytywa;
II. środki pieniężne zablokowane na rachunku bankowym klienta;
III. gwarancja bankowa;
IV. papiery wartościowe zablokowane na rachunku papierów wartościowych klienta.

Wersje odpowiedzi: A (II,IV)
B (II)
C (I,II,III,IV)
D (I,III)

111. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, giełdową izbą rozrachunkową w rozumieniu tej ustawy jest:

A. podmiot, który zawarł ze spółką prowadzącą giełdę umowę o członkostwo i jest dopuszczony do zawierania transakcji giełdowych;
B. spółka akcyjna albo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prowadząca działalność maklerską w zakresie obrotu towarami giełdowymi;
C. zespół urządzeń i środków technicznych zapewniający wszystkim uczestnikom obrotu jednakowe warunki zawierania transakcji giełdowych;
D. zespół osób, urządzeń i środków technicznych utworzony w celu organizacji i prowadzenia rozliczeń transakcji giełdowych.

112. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie określenia minimalnej wielkości środków własnych towarowego domu maklerskiego, stopa zabezpieczenia w ciągu pierwszego roku prowadzenia działalności maklerskiej, nie może wynosić mniej niż:

A. 14 %;
B. 12 %;
C. 10 %;
D. 8 %.

113. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, regulamin określający prawa i obowiązki członków giełdowej izby rozrachunkowej, funkcję której pełni Krajowy Depozyt, oraz zmiany tego regulaminu wymagają zatwierdzenia przez:

A. Komisję Papierów Wartościowych i Giełd;
B. zarząd Krajowego Depozytu;
C. zarząd giełdy towarowej, dla której izba dokonuje obsługi finansowej transakcji giełdowych;
D. ministra właściwego do spraw instytucji finansowych.

114. Dane są 4 europejskie opcje kupna na ten sam instrument bazowy różniące się jedynie terminem wygasania opcji, który dla poszczególnych opcji wynosi:
Opcja A - 1 miesiąc,
Opcja B - 3 miesiące,
Opcja C - 4 miesiące,
Opcja D - 6 miesięcy.
Cena, której z tych opcji będzie najniższa na rynku efektywnym ?

A. opcji A;
B. opcji B;
C. opcji C;
D. opcji D.

115. Zgodnie z Regulaminem Towarowej Giełdy Energii S.A., jeżeli giełda ta uzna, że jest to wskazane ze względu na interes członków giełdy, bezpieczeństwo obrotu lub zachowanie uczciwych zasad obrotu na rynku, Towarowa Giełda Energii S.A. ma prawo do:

I. zawieszenia notowań na Rynku Gazu (RG);
II. opóźnienia notowań na RG;
III. ograniczenia notowań na RG;
IV. zakończenia notowań na RG.

Wersje odpowiedzi: A (I)
B (I,IV)
C (II,III)
D (I,II,III,IV)

116. Zgodnie z ustawą o giełdach towarowych, spółka prowadząca giełdę towarową:

A. nigdy nie może być stroną transakcji zawieranych na tej giełdzie;
B. może być stroną transakcji zawieranych na tej giełdzie, jeżeli posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie obrotu towarami giełdowymi;
C. może być stroną transakcji zawieranych na tej giełdzie, jeżeli zatrudnia co najmniej jednego maklera giełd towarowych;
D. może być stroną transakcji zawieranych na tej giełdzie, jeżeli dokonuje rozliczeń transakcji zawieranych na tej giełdzie, w celu dokonania rozliczeń transakcji zawartych przez członków tej giełdy.

117. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów w sprawie trybu i warunków postępowania towarowych domów maklerskich, towarowy dom maklerski przechowuje potwierdzenia zawartych transakcji przez okres, co najmniej:

A. 5 lat;
B. 6 lat;
C. 8 lat;
D. 10 lat.

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

I. wyznaczone przepisem ustawy;
II. wyznaczone statutem tej osoby prawnej;
III. w którym ma siedzibę jej organ zarządzający;
IV. w którym ma siedzibę jej organ nadzorczy.

Wersje odpowiedzi: A (I,II,III,IV)
B (I,II)
C (I,II,III)
D (III,IV)

119. Wpłacamy dziś na rachunek bankowy kwotę 7.550 zł. W pierwszym roku nominalna roczna stopa procentowa wynosi 6 %, 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. 8.729 zł;
B. 8.739 zł;
C. 8.749 zł;
D. 8.759 zł.

120. W dniu 02.12.2005 na rynku terminowym Towarowej Giełdy Energii S.A. zawarto następujące transakcje dotyczące kontraktu terminowego FFM01-06:

Godzina	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (szt.)
12.25	102,25	5
13.13	102,75	8
13,38	102,45	6

Ponadto na zamknięciu sesji giełdowej w tabeli zleceń pozostały niezrealizowane zlecenia:
1. zlecenie kupna 5 kontraktów po cenie 102,60
2. zlecenie sprzedaży 20 kontraktów po cenie 102,75.

Ile wyniesie dzienny kurs rozliczeniowy dla kontraktu FFM01-06 ustalony po tej sesji ?

A. 102,45;
B. 102,48;
C. 102,60;
D. 102,75.

1-A	2-B	3-C	4-D	5-C	6-C	7-D	8-B	9-B	10-C	11-D
12-C	13-B	14-C	15-A	16-B	17-D	18-C	19-D	20-C	21-B	22-C
23-D	24-A	25-B	26-B	27-A	28-C	29-A	30-D	31-B	32-D	33-B
34-B	35-D	36-B	37-A	38-D	39-D	40-C	41-C	42-A	43-C	44-A
45-B	46-D	47-B	48-C	49-D	50-A	51-D	52-A	53-A	54-D	55-B
56-B	57-D	58-A	59-A	60-D	61-D	62-D	63-B	64-C	65-A	66-C
67-A	68-A	69-C	70-C	71-D	72-B	73-C	74-D	75-C	76-B	77-D
78-C	79-A	80-B	81-D	82-B	83-B	84-D	85-A	86-C	87-B	88-C
89-A	90-B	91-D	92-A	93-D	94-A	95-B	96-B	97-C	98-D	99-A
100-A	101-A	102-B	103-A	104-A	105-C	106-B	107-C	108-A	109-C	110-C
111-D	112-A	113-A	114-A	115-D	116-D	117-A	118-C	119-B	120-C	