0

TEST EGZAMINACYJNY
DLA KANDYDATÓW NA AGENTA FIRMY INWESTYCYJNEJ

Zestaw numer 0

9 listopada 2008

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 Nadzoru Finansowego

1. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej powstaje w przypadku przekraczania:
   I. 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej;
   II. 66% kapitału zakładowego spółki publicznej;
   III. 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów wynosi mniej niż 33%;
   IV. 33 % kapitału zakładowego spółki publicznej.

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

2. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną wskutek przemilczenia informacji, która powinna być zawarta w prospekcie emisyjnym ponosi m.in:
   I. emitent;
   II. Komisja Nadzoru Finansowego;
   III. subemitent usługowy;
   IV. wprowadzający.

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

3. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ofertą publiczną jest udostępnianie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu tych papierów wartościowych:
I. co najmniej 100 osobom;
II. co najmniej 100 osobom, jeżeli sporządzono memorandum informacyjne;
III. co najmniej 300 osobom, jeżeli sporządzono prospekt emisyjny;
IV. nieoznaczonemu adresatowi.

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

4. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych aneks do prospektu emisyjnego:
I. podlega zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego;
II. powinien zostać udostępniony do publicznej wiadomości, w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny;
III. podlega zatwierdzeniu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
IV. nie może zwierać informacji o zdarzeniach lub okolicznościach, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę papieru wartościowego.

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

5. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego:
I. mogą zostać odkupione przez fundusz inwestycyjny na żądanie uczestnika tego funduszu:
II. mogą zostać zbyte przez uczestnika na rzecz osoby trzeciej;
III. podlegają dziedziczeniu;
IV. nie mogą być przedmiotem darowizny.

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

6. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusz inwestycyjny otwarty obowiązany jest publikować:

A. prospekt informacyjny;
B. prospekt emisyjny;
C. memorandum informacyjne;
D. warunki emisji.

7. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi na rachunku papierów wartościowych mogą zostać zapisane:
I. zdematerializowane akcje spółki publicznej;
II. jednostki uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
III. zdematerializowane certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnego zamkniętego;
IV. udziały spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

8. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi rachunki papierów wartościowych mogą być prowadzone przez:
I. domy maklerskie;
II. banki prowadzące działalność maklerską;
III. banki powiernicze;
IV. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

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

9. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi za szkodę wyrządzoną przez agenta firmy inwestycyjnej w związku z wykonywaniem czynności w imieniu i na rachunek firmy inwestycyjnej odpowiada:

A. wyłącznie firma inwestycyjna;
B. wyłącznie agent firmy inwestycyjnej;
C. solidarnie firma inwestycyjna i agent firmy inwestycyjnej, z wyjątkiem przypadku gdy szkoda nastąpiła wyłącznie z winy osoby trzeciej;
D. wyłącznie agent firmy inwestycyjnej, z wyjątkiem przypadku gdy szkoda nastąpiła wyłącznie z winy osoby trzeciej.

10. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi agent firmy inwestycyjnej jest obowiązany:
I. potwierdzać na piśmie przyjęcie jakiejkolwiek wpłaty od osoby na rzecz której firma inwestycyjna świadczy usługi;
II. posiadać rachunek papierów wartościowych prowadzony przez firmę inwestycyjną w imieniu której działa;
III. przy każdej czynności wykonywanej na rzecz firmy inwestycyjnej, okazywać pełnomocnictwo firmy inwestycyjnej, w imieniu której działa;
IV. poinformować Komisję Nadzoru Finansowego, o każdorazowej zmianie danych objętych wnioskiem o wpis do rejestru agentów firm inwestycyjnych;

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

11. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi firmą inwestycyjną jest:
I. dom maklerski;
II. bank prowadzący działalność maklerską;
III. bank powierniczy;
IV. otwarty fundusz emerytalny.

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

12. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi działalnością maklerską jest:
I. oferowanie maklerskich instrumentów finansowych;
II. doradztwo inwestycyjne w zakresie maklerskich instrumentów finansowych, dopuszczonych do obrotu zorganizowanego;
III. udzielanie kredytów i poręczeń;
IV. prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi.

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

13. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi umowa o świadczenie usług brokerskich:
I. może zostać zawarta w dowolnej formie;
II. powinna mieć formę pisemną dla celów dowodowych;
III. powinna mieć formę pisemną pod rygorem nieważności;
IV. powinna zostać zawarta w formie pisemnej, jeżeli klient złoży takie żądanie.

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

14. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych emitent, którego papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych obowiązany jest do przekazywania:
I. informacji bieżących;
II. informacji poufnych;
III. wyłącznie informacji okresowych;
IV. informacji okresowych.

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

15. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi papierami wartościowymi są:
I. jednostki uczestnictwa specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego;
II. certyfikaty inwestycyjne;
III. warranty subskrypcyjne;
IV. swapy akcyjne.

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

16. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi do zachowania tajemnicy zawodowej są obowiązani:
I. maklerzy i doradcy;
II. osoby pozostające w stosunku zlecenia z firmą inwestycyjną;
III. byli pracownicy firmy inwestycyjnej;
IV. osoby wchodzące w skład zarządu firmy inwestycyjnej.

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

17. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi prawa do akcji:
I. są papierami wartościowymi;
II. uprawniają do otrzymania, niemających formy dokumentu, akcji nowej emisji spółki publicznej;
III. powstają z chwilą dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym;
IV. wygasają z chwilą zarejestrowania akcji w depozycie papierów wartościowych.

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

18. Zgodnie z ustawą o obligacjach podmiotami uprawnionymi do emitowania obligacji są:
I. podmioty prowadzące działalność gospodarczą, posiadające osobowość prawną;
II. spółki cywilne;
III. spółki komandytowo - akcyjne;
IV. gminy, powiaty, województwa.

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

19. Inwestor zagraniczny kupił akcje spółki ABC po cenie 45 zł za sztukę. Bezpośrednio po otrzymaniu dywidendy w wysokości 1,7 zł na każdą akcję inwestor sprzedał akcje po 49 zł za sztukę. Oblicz stopę zwrotu z tej inwestycji dla inwestora zagranicznego, prowadzącego rachunek opłacalności inwestycji w euro (EUR), jeżeli w czasie, gdy inwestor posiadał akcje złoty umocnił się względem EUR o 3,0 % (zakładamy, że dywidenda i sprzedaż akcji są nieopodatkowane).

A. 9 %;
B. 11 %;
C. 13 %;
D. 16 %.

20. Inwestor nabył bon skarbowy o czasie do wykupu równym 26 tygodni. Dyskonto przy zakupie tego bonu wyniosło 255 zł. Wartość nominalna bonu wynosi 10.000 zł. Jaka jest stopa dyskonta w skali roku dla tego bonu?

A. 4,94 %;
B. 5,00 %;
C. 5,04 %;
D. 5,10 %.

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

A. 12,33 %;
B. 12,36 %;
C. 12,44 %;
D. 12,50 %.

22. Wpłacamy dziś na rachunek bankowy kwotę 4.000 zł. Przez pierwsze 2 lata nominalna roczna stopa procentowa wynosi 12 %, zaś przez następne 2 lata wynosi 9 %. Przez pierwsze 2 lata odsetki są kapitalizowane co pół roku, zaś przez następne 2 lata co rok. Jaką kwotę będziemy mieć zgromadzoną na tym rachunku po 4 latach oszczędzania?

A. 5.925 zł;
B. 5.950 zł;
C. 5.975 zł;
D. 6.000 zł.

23. 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 8 %. Jaka jest wysokość odsetek płatnych przy trzeciej racie płatności kredytu, przy założeniu, że kredyt jest spłacany metodą równych rat kapitałowych?

A. 120 zł;
B. 150 zł;
C. 180 zł;
D. 200 zł.

24. Jeżeli wskaźnik cena/zysk dla akcji zwykłych spółki B wynosi 12, stopa dywidendy (dividend yield) dla akcji spółki B wynosi 5,0 %, dywidenda na jedną akcję wynosi 6,2 zł, to cena rynkowa akcji spółki B wynosi:

A. 74 zł;
B. 124 zł;
C. 144 zł;
D. 240 zł.

25. Zysk netto spółki B za ostatni rok obrotowy wyniósł 24,8 mln zł. W tym samym roku średnioroczne kapitały własne spółki wyniosły 213 mln zł, zaś średnioroczne aktywa spółki wyniosły 248 mln zł. Proszę podać wartość stopy zwrotu z kapitałów własnych (return on equity) za ostatni rok obrotowy dla spółki B.

A. 10 %;
B. 11 %;
C. 12 %;
D. 13 %.

26. Wskaźnik quick ratio należy do grupy:

A. wskaźników płynności;
B. wskaźników rentowności;
C. wskaźników zadłużenia;
D. wskaźników wyceny rynkowej.

27. W odniesieniu do bilansu, będącego elementem sprawozdania finansowego spółki, prawdą jest, że zawiera pozycję:
I. rezerwy na zobowiązania;
II. zaliczki na środki trwałe w budowie;
III. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia;
IV. długoterminowe aktywa finansowe.

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

28. W odniesieniu do inwestorów indywidualnych prawdą jest, że:
I. osoby będące na emeryturze mają zwykle krótszy horyzont inwestycyjny niż osoby młode;
II. osoby będące na emeryturze oczekują zawsze wyższej stopy zwrotu niż osoby młode;
III. osoby będące na emeryturze mają zwykle niższy poziom akceptacji ryzyka inwestycyjnego niż osoby młode;
IV. osoby będące na emeryturze nie są zainteresowane papierami wartościowymi o dużej płynności.

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

29. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny osobami prawnymi są:

A. Skarb Państwa i jednostki organizacyjne, którym przepisy szczególne przyznają osobowość prawną;
B. spółki jawne;
C. spółki partnerskie;
D. spółki cywilne.

30. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny prokura:
I. jest pełnomocnictwem udzielonym przez przedsiębiorcę podlegającego obowiązkowi wpisu do rejestru przedsiębiorców;
II. obejmuje umocowanie do czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa;
III. może być udzielona kilku osobom łącznie (prokura łączna) lub oddzielnie;
IV. powinna być udzielona na piśmie pod rygorem nieważności.

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

31. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny przez umowę zlecenia:

A. przyjmujący zlecenie zobowiązuje się do dokonania określonej czynności prawnej dla dającego zlecenie;
B. przyjmujący zlecenie zobowiązuje się do dokonania określonej czynności faktycznej dla dającego zlecenie;
C. przyjmujący zlecenie zobowiązuje się wyłącznie do składania zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych na rzecz dającego zlecenie;
D. dający zlecenie zobowiązuje się do dokonania określonej czynności prawnej albo faktycznej na rzecz przyjmującego zlecenie.

32. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny przez umowę komisu:

A. przyjmujący zlecenie (komisant) zobowiązuje się za wynagrodzeniem (prowizja) w zakresie działalności swego przedsiębiorstwa do kupna lub sprzedaży rzeczy ruchomych na rachunek dającego zlecenie (komitenta), lecz w imieniu własnym;
B. przedsiębiorca zobowiązuje się do prowadzenia działalności usługowej (komisu) na rzecz osób fizycznych zamieszkałych na terenie siedziby przedsiębiorcy;
C. komisant zobowiązuje się za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia do kupna albo sprzedaży oznaczonej w umowie komisu nieruchomości lub rzeczy ruchomej na rzecz komitenta;
D. komitent oddaje komisantowi do komisu (przechowania) oznaczoną rzecz ruchomą za wynagrodzeniem.

33. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny nieważna jest czynność prawna:
I. sprzeczna z ustawą;
II. mająca na celu obejście ustawy;
III. sprzeczna z zasadami współżycia społecznego;
IV. jeżeli ustawa zastrzegała dla czynności prawnej formę pisemną pod rygorem nieważności a czynności dokonano bez zachowania tej formy.

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

34. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny, jeżeli do ważności czynności prawnej potrzebna jest szczególna forma:

A. pełnomocnictwo do dokonania tej czynności może być udzielone w dowolnej formie;
B. pełnomocnictwo do dokonania tej czynności powinno być udzielone w tej samej formie;
C. pełnomocnictwo do dokonania tej czynności powinno być zawsze udzielone z datą pewną albo w formie aktu notarialnego;
D. pełnomocnictwo do dokonania tej czynności może być udzielone w dowolnej formie, o ile podmiotem dokonującym takiej czynności jest przedsiębiorca.

35. Zgodnie z ustawą Kodeks cywilny:
I. przedsiębiorcą jest osoba fizyczna, osoba prawna i jednostka organizacyjna niebędąca osobą prawną, której ustawa przyznaje zdolność prawną; prowadząca we własnym imieniu działalność gospodarczą lub zawodową;
II. przedsiębiorca działa pod firmą i firmę tę ujawnia się we właściwym rejestrze, chyba że przepisy odrębne stanowią inaczej;
III. przedsiębiorca, który jest osobą prawną zobowiązany jest do składania oświadczeń woli przez co najmniej dwie osoby reprezentujące tę osobę;
IV. przedsiębiorca, jeżeli zamierza prowadzić działalność gospodarczą powinien posiadać środki w wysokości co najmniej 50 tysięcy złotych, a jeżeli przedsiębiorcą jest osoba fizyczna - w wysokości dwudziestokrotności minimalnego wynagrodzenia za pracę.

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

36. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, statut spółki akcyjnej powinien być sporządzony w formie:

A. aktu notarialnego;
B. pisemnej;
C. pisemnej, o ile w ciągu 3 miesięcy od dnia wpisu spółki akcyjnej do rejestru przedsiębiorców jego treść zostanie potwierdzona w formie aktu notarialnego;
D. w formie pisemnej z podpisami notarialne poświadczonymi.

37. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, spółką osobową jest:

A. spółka cywilna;
B. spółka wodna;
C. spółka komandytowo - akcyjna;
D. spółka akcyjna.

38. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, w spółce akcyjnej:
I. kapitał zakładowy powinien wynosić co najmniej 500.000 złotych;
II: kapitał zakładowy w szczególnych przypadkach (ograniczony zakres działalności spółki) może wynosić mniej niż 500.000 złotych;
III: wartość nominalna akcji nie może być niższa niż 1 grosz;
IV: kapitał zakładowy dzieli się na akcje o równej wartości nominalnej.

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

39. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, odnośnie zarządu spółki akcyjnej prawdziwe są stwierdzenia, że:

A. musi składać się zawsze co najmniej z dwóch osób;
B. członkowie zarządu mogą być powołani dożywotnio;
C. członkowie zarządu powoływani i odwoływani są zawsze przez radę nadzorczą spółki;
D. członkami zarządu mogą być akcjonariusze spółki lub osoby spoza ich grona.

40. Jak stanowi ustawa Kodeks spółek handlowych, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:

A. zawsze powinna posiadać ustanowioną radę nadzorczą;
B. zawsze powinna posiadać ustanowioną radę nadzorczą i komisję rewizyjną;
C. powinna posiadać ustanowioną radę nadzorczą lub komisję rewizyjną; o ile kapitał zakładowy spółki przewyższa kwotę 500.000 złotych, a wspólników jest więcej niż dwudziestu pięciu;
D. może nie mieć w ogóle ustanowionej rady nadzorczej, niezależnie od wysokości kapitału zakładowego lub liczby wspólników, o ile umowa spółki przewiduje wykonywanie czynności nadzorczo-kontrolnych przez co najmniej 3 wspólników.

41. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, przedmiotem zwyczajnego walnego zgromadzenia powinno być:
I. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki;
II. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
III: powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty;
IV: udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

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

42. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, walne zgromadzenie spółki publicznej:

A. może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu;
B. może zostać zwołane bez zachowania terminów przewidzianych w Kodeksie, o ile wymaga tego ważny interes spółki;
C. może zostać zwołane bez zachowania terminów przewidzianych w Kodeksie, o ile będą na nim obecni akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego spółki;
D. może zostać zwołane bez zachowania terminów przewidzianych w Kodeksie, o ile będą na nim obecni akcjonariusze reprezentujący co najmniej 95% kapitału zakładowego spółki.

43. Jak wynika z ustawy Kodeks spółek handlowych, w przypadku połączenia spółek:

A. na spółkę przejmującą zawsze przejdzie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej udzielone spółce przejmowanej;
B. na spółkę przejmującą nigdy nie przejdzie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej udzielone spółce przejmowanej;
C. na spółkę przejmującą przejdzie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej udzielone spółce przejmowanej, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego nie złoży sprzeciwu w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia planu połączenia;
D. na spółkę przejmującą przejdzie zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej udzielone spółce przejmowanej, nawet jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego złoży sprzeciw w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia planu połączenia, o ile walne zgromadzenie spółki przejmowanej w drodze uchwały podtrzyma wolę przejścia tego zezwolenia.

44. Zgodnie z ustawą Kodeks spółek handlowych, jeżeli zarząd spółki akcyjnej jest wieloosobowy, sposób reprezentowania spółki akcyjnej określa jej statut. Jeżeli statut nie zawiera żadnych postanowień w tym przedmiocie, do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest:
I. działanie jednego członka zarządu albo prokurenta;
II. współdziałanie dwóch członków zarządu;
III. współdziałanie jednego członka zarządu łącznie z prokurentem;
IV. współdziałanie dwóch prokurentów.

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

45. Zgodnie z ustawą o podatku od czynności cywilnoprawnych, od podatku od czynności cywilnoprawnych zwolniona jest:
I. sprzedaż bonów i obligacji skarbowych;
II. sprzedaż bonów pieniężnych Narodowego Banku Polskiego;
III. sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
IV. sprzedaż towarów giełdowych na giełdach towarowych.

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

46. Duration (czas trwania) dwuletniej obligacji zerokuponowej mającej 2 lata do wykupu jest:

A. mniejsze niż długość terminu do wykupu;
B. większe niż długość terminu do wykupu;
C. równe długości terminu do wykupu;
D. nie da się określić dla tego typu obligacji.

47. Wskaż formułę na wartość teoretyczną kontraktu forward na akcje spółki wypłacającej dywidendę przy założeniu, że:S- cena akcji, X- cena wykonania kontraktu, r- wolna od ryzyka stopa procentowa kapitalizowana w sposób ciągły, t- czas trwania kontraktu,q- stopa dywidendy, S>X.

A. F=Se^rt;
B. F=Xe^rt;
C. F=Se^(r-q)t;
D. F=Xe^(r-q)t.

48. Wartość opcji (premia) może być przedstawiona jako suma dwóch składników:

A. wartość wewnętrzna + wartość czasowa;
B. wartość czasowa + delta opcji;
C. wartość wewnętrzna + gamma opcji;
D. wartość wewnętrzna + oczekiwany zysk z opcji.

49. Dana jest obligacja zerokuponowa o terminie wykupu 1 rok, wartości nominalnej 1000 zł, której aktualna cena wynosi 900 zł. Wyznacz stopę dochodu tej obligacji.

A. 10,0%;
B. 10,8%;
C. 11,1%;
D. 11,7%.

50. Inwestor zajął pozycję krótką w 2 kontraktach terminowych na WIG20 po kursie 2.500.Po jakim kursie powinien zamknąć tę pozycję aby uzyskać zysk w wysokości 200 zł. Pomiń koszty transakcyjne i podatki.

A. 2.400;
B. 2.490;
C. 2.500;
D. 2.510.

51. Dana jest obligacja zerokuponowa z terminem wykupu za 2 lata o wartości nominalnej 1.000zł.Wymagana stopa dochodu inwestora wynosi 6%. Wyznacz cenę tej obligacji (przy zastosowaniu rocznego okresu bazowego).

A. 850;
B. 860;
C. 880;
D. 890.

52. Inwestor otworzył długie pozycje w dwóch kontraktach terminowych na WIG20: jedną po kursie 2.530, a drugą po kursie 2.560. Jaki byłby wynik inwestora na tej strategii gdyby zamknął długie pozycje po kursie 2.550? Pomiń koszty transakcyjne i podatki.

A. zysk 100;
B. zysk 200;
C. strata 200;
D. strata 100.

53. Współczynnik delta opcji określa:

A. o ile w przybliżeniu zmieni się wartość opcji, gdy cena instrumentu podstawowego zmieni się o jednostkę;
B. wrażliwość wartości opcji na zmiany zmienności instrumentu podstawowego;
C. o ile w przybliżeniu zmieni się wartość opcji, gdy zmienność instrumentu bazowego wzrośnie o jednostkę;
D. wrażliwość zmiany współczynnika gamma na zmiany ceny instrumentu podstawowego.

54. W poniedziałek wartość indeksu giełdowego wynosiła 2600 punktów. Wtorkowa sesja przyniosła zwyżkę indeksu o 10% a środowa zniżkę o 10%. W czwartek poziom indeksu zwiększył się o 20 punktów. Jaki był poziom indeksu giełdowego na zamknięcie sesji czwartkowej?

A. 2.600;
B. 2.574;
C. 2.594;
D. 2.620.

55. Wskaż stwierdzenia prawdziwe dla pozycji długiej opcji kupna:

A. wzrost ceny akcji powoduje spadek ceny opcji;
B. wzrost zmienności ceny akcji powoduje wzrost ceny opcji;
C. wypłata dywidendy w okresie trwania opcji powoduje wzrost ceny opcji;
D. wzrost czasu do wygaśnięcia opcji powoduje spadek jej ceny.

56. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA na sesjach giełdowych notowania nie odbywają się w systemie:

A. notowań ciągłych;
B. dogrywki;
C. kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu;
D. kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu.

57. Zgodnie z Harmonogramem notowań instrumentów finansowych zawartym w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego,w przypadku notowań w systemie notowań ciągłych, dla instrumentów pochodnych (z wyłączeniem kontraktów terminowych na obligacje Skarbu Państwa),-faza notowań ciągłych trwa:

A. od godziny 8.30 do godziny 16.10;
B. od godziny 10.00 do godziny 16.00;
C. od godziny 8.00 do godziny 17.00;
D. od godziny 9.15 do godziny 17.15.

58. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA karta umowy powinna określać w szczególności:
I. numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego;
II. rodzaj transkacji (kupno/sprzedaż);
III.kod instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji;
IV. indywidualny kod członka giełdy zawierającego transakcje.

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

59. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w odniesieniu do transkacji pakietowych prawdziwe są następujące stwierdzenia:
I. transakcje pakietowe zawierane są poza sytemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego;
II. transkacja pakietowa może byc zawarta,jeżeli przedmiotem transakcji pakietowej jest pakiet o wartości co najmniej 50.000zł - w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu WIG 20;
III.transkacja pakietowa może byc zawarta,jeżeli maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie jest wyższa niz 10%;
IV. zlecenia na instrumenty finasowe będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez członka giełdy w ramach zarządzania cudzym pakietem akcji.

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

60. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA terminy, dni i harmonogram notowań instrumentów finansowych na giełdzie określa

A. Komisja Nadzoru Finansowego;
B. Zarząd Giełdy;
C. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.;
D. Minister Finansów.

61. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA podstawę dla ustalenia dopuszczalnych wahań kursów w danym systemie notowań stanowi:

A. kurs widełkowy;
B. kurs odniesienia;
C. kurs bazowy;
D. kurs teoretyczny.

62. Zgodnie z Regulaminem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA transakcja giełdowa może zostać anulowana,jeżeli została zawarta na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego przez członka giełdy. Przez błędnie sporządzone zlecenie maklerskie rozumie się zlecenie, w którym błędnie wprowadzono:
I. czas;
II. limit ceny;
III. wolumen;
IV. rodzaj oferty.

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

63. Który z poniższych indeksów nie jest oficjalnym indeksem rynku regulowanego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

A. WIG20;
B. WIG-Niepubliczny;
C. WIG-Spożywczy;
D. sWIG80.

64. Regulamin obrotu Rynku Papierów Wartościowych CeTO określa zasady obrotu na:

A. regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO Spółka Akcyjna;
B. nieregulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO Spółka Akcyjna;
C. rynku hurtowym paierów wartościowych prowadzonym przez MTS-CeTO Spółka Akcyjna;
D. regulowanym rynku giełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO Spółka Akcyjna.

65. Zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami Obrotu Giełdowego Giełdy Paierów Wartościowych Wartościowych SA zlecenie maklerskie z oznaczeniem ważności- ważność domyślna,ważne jest:

A. przez 5 dni sesyjnych;
B. bezterminowo;
C. tylko w dniu przekazania na giełdę;
D. przez 30 dni sesyjnych.

66. Według Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, Dom Maklerski przed rozpoczęciem świadczenia usług jest zobowiązany do przekazania klientowi informacji o sobie i o świadczonych usługach, a w szczególności:
I. danych identyfikujących Dom Maklerski;
II. informacji o grupie kapitałowej, do której należy Dom Maklerski;
III. wszelkich danych osobowych dotyczących maklerów pracujących w Domu Maklerskim;
IV. informacji o zasadach postępowania Domu Maklerskiego w zakresie konfliktów interesów.

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

67. Według Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, w przypadku stwierdzenia naruszenia zasad Kodeksu przez Członka Izby, Komisja Etyki może w podjętej uchwale jednocześnie nałożyć na niego jedną lub kilka z następujących kar:
I. karę pieniężną;
II. naganę;
III. zawieszenie na okres powyżej 24 miesięcy członkostwa w Izbie;
IV. umieszczenie na liście alertów.

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

68. Według Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich Dom Maklerski powinien dążyć do jak najlepszego poznania potrzeb swoich klientów w celu dopasowania odpowiednich usług do:
I. poziomu wiedzy klienta na temat rynku kapitałowego;
II. poziomu wiedzy klienta na temat obowiązujących na rynku kapitałowym regulacji;
III. poziomu ryzyka inwestycyjnego akceptowanego przez właściwy organ nadzoru;
IV. poziomu ryzyka inwestycyjnego akceptowanego przez klienta.

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

69. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki w regulaminach, umowach oraz pismach kierowanych do klientów powinny być stosowane powszechnie zrozumiałe i precyzyjne sformułowania, a używanie terminów lub zwrotów specjalistycznych:

A. należy zawsze łączyć z podaniem przepisu aktu prawnego, w którym termin ten lub zwrot specjalistyczny jest zdefiniowany;
B. nie jest dopuszczalne;
C. należy ograniczyć do niezbędnego minimum;
D. jest dopuszczalne wyłącznie wobec terminów lub zwrotów specjalistycznych zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

70. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, przy realizacji zleceń klientów Dom Maklerski zobowiązany jest do realizacji zleceń klienta:

A. zgodnie z określonymi w nich warunkami bądź właściwą umową łączącą Dom Maklerski z klientem, w zależności czy umowa taka istnieje;
B. zgodnie z określonymi w nich warunkami i właściwą umową łączącą Dom Maklerski z klientem;
C. zgodnie z określonymi w nich warunkami i właściwą umową łączącą Dom Maklerski z klientem, z wyłączeniem sytuacji w których istnieje sposób realizacji zlecenia inny niż umowa przewiduje;
D. zgodnie z określonymi w nich warunkami bądź właściwą umową łączącą Dom Maklerski z klientem, w zależności od wyboru Domu Maklerskiego.

71. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, Członek Izby Domów Maklerskich:
I. informuje klientów i podmioty współpracujące o fakcie, że jego działalność podlega zasadom Kodeksu, co najmniej poprzez wywieszenie stosownej informacji w siedzibie (centrali) i Punktach Obsługi Klientów Członka Izby oraz na swojej stronie internetowej;
II. zobowiązany jest udostępnić Kodeks do wglądu wszystkim zainteresowanym;
III. informuje wyłącznie Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o fakcie, żejego działalność podlega zasadom Kodeksu;
IV. zobowiązany jest udostępnić Kodeks do wglądu zainteresowanym, którzy uzasadnili w sposób wystarczający swój interes prawny.

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

72. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, poprzez Dom Maklerski należy rozumieć:

A. podmiot lub jednostkę organizacyjną prowadzącą działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
B. podmiot lub jednostkę organizacyjną prowadząca działalność maklerską na terytorium UE;
C. podmiot lub jednostkę organizacyjną prowadzącą działalność na terytorium WTO;
D. podmiot lub jednostkę organizacyjną prowadzącą działalność na terytorium OECD.

73. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, Dom Maklerski jako instytucja zaufania publicznego działa w oparciu o:
I. Kodeks;
II. wykładnię Kodeksu dokonywaną przez Komisję Etyki zgodnie z Regulaminem Komisji Etyki;
III. wykładnię przepisów ustawowych dokonywaną przez Komisję Etyki zgodnie z Regulaminem Komisji Etyki;
IV. prawo zwyczajowe.

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

74. Według Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich w działalności reklamowej i marketingowej prowadzonej przez Dom Maklerski:

A. nie powinno się używać opinii dyskredytujących inne Domy Maklerskie chyba, że przedłoży się analizę niezależnego podmiotu potwierdzającą przedmiotową opinię;
B. nie powinno się używać określeń porównawczych chyba, że uzyska się wcześniej właściwą zgodę porównywanego Domu Maklerskiego;
C. nie powinno się używać sądów dyskredytujących inne Domy Maklerskie chyba, że Domy Maklerskie należą do tej samej grupy kapitałowej;
D. nie powinno się używać określeń porównawczych, sądów i opinii dyskredytujących inne Domy Maklerskie.

75. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, Kodeks stanowi zbiór:
I. norm etycznych obowiązujących Członków Izby Domów Maklerskich;
II. norm etycznych obowiązujących pracowników Członków Izby Domów Maklerskich;
III. norm prawnych obowiązujących Członków Izby Domów Maklerskich;
IV. norm powszechnie obowiązujących wszystkie Domy Maklerskie.

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

76. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, Domy Maklerskie:

A. konkurując ze sobą powinny zawsze zaniżać ceny świadczonych usług;
B. we wzajemnych stosunkach powinny kierować się zasadami solidarności i lojalności środowiskowej;
C. we wzajemnych stosunkach powinny zachować zasady uczciwej konkurencji chyba, że naruszałyby one zasadę solidarności Domów Maklerskich z tej samej grupy kapitałowej;
D. we wzajemnych stosunkach mogą naruszać dobre imię innego Domu Maklerskiego.

77. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, przekazywane przez Domy Maklerskie informacje stanowiące działania marketingowe i reklamowe:

A. nie muszą być identyczne z informacjami jakie Dom Maklerski przekazuje swoim klientom w ramach świadczenia usług na ich rzecz;
B. winny być identyczne z informacjami jakie Dom Maklerski przekazuje swoim klientom w ramach świadczenia usług na ich rzecz;
C. winny być identyczne z informacjami jakie Dom Maklerski przekazuje swoim klientom w ramach świadczenia usług na ich rzecz, z wyłączeniem sytuacji świadczenia usług na rzecz klienta profesjonalnego;
D. muszą być identyczne z informacjami jakie Dom Maklerski przekazuje swoim klientom w ramach świadczenia usług na ich rzecz, z wyłączeniem sytuacji w których właściwy organ Domu Maklerskiego uzna taki stan za niepożądany.

78. Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich został uchwalony przez:

A. Członków Izby Domów Maklerskich;
B. Członków Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami;
C. Komisję Nadzoru Finansowego;
D. Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

79. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, od uchwały Komisji Etyki przysługuje odwołanie do:

A. sądu powszechnego;
B. sądu administracyjnego;
C. Sądu Izby;
D. Sądu Polubownego przy KNF.

80. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, wykładni zasad Kodeksu, może dokonać:

A. Komisja Etyki na pisemny wniosek KNF;
B. Rzecznik Sądu Izby na wniosek Komisji Etyki;
C. Pięciu Członków Izby z własnej inicjatywy;
D. Komisja Etyki z własnej inicjatywy.

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