

27 listopada 2016

Pytania ułożone według zestawu numer 3.



1. Które z poniżej przedstawionych założenie jest sprzeczne z założeniami modelu Blacka-Scholesa:

A: model zakłada, że rozkład prawdopodobieństwa ceny akcji po upływie jednego roku (lub dowolnego innego okresu) i kapitalizowana w sposób ciągły stopa zwrotu z akcji charakteryzują się rozkładem logarytmiczno- normalnym;

B: nie istnieją możliwości pozbawionego ryzyka arbitrażu;

C: krótkoterminowa wolna od ryzyka stopa procentowa jest stała;

D : obrót papierami wartościowymi jest ciągły.

2. Jeżeli pomiędzy klientem a doradcą inwestycyjnym dochodzi do niemających merytorycznego uzasadnienia konfliktów osobistych i jeżeli konflikty te mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom świadczonych usług, doradca, zgodnie z iZasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, powinien:

A: natychmiast zaprzestać obsługi danego klienta;

B ]: kontynuować obsługę klienta po poinformowaniu pracodawcy o problemie i uzyskaniu pisemnej zgody klienta na kontynuację współpracy;

C: zwrócić się do pracodawcy o wyznaczenie innej osoby, która mogłaby przejąć obowiązki związane z obsługą tego klienta;

D: zwrócić się do zarządu domu maklerskiego o rozwiązanie umowy z klientem.

3. Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ważność prospektu emisyjnego wygasa z upływem:

A: jedenastu miesięcy od dnia jego zatwierdzenia;

B: przydziału papierów wartościowych w pierwszej z ofert publicznych przewidzianych przez emitenta lub sprzedającego do przeprowadzenia na podstawie prospektu emisyjnego;

C: dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich papierów wartościowych objętych prospektem emisyjnym;

D: terminu wskazanego przez Komisję Nadzoru Finansowego w uchwale o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego.

4. Zgodnie z Zasadami Etyki Maklerów i Doradców, Zasady obowiązują wszystkich doradców:

A: wykonujących zawód doradcy na terytorium RP;

B: będących jednocześnie członkami zwyczajnymi Związku Maklerów i Doradców;

C: wpisanych na listę doradców;

D: którzy zdali egzamin przed Komisją Egzaminacyjną dla doradców inwestycyjnych.

5. Wskaż stwierdzenie fałszywe:

A: współczynnik gamma pozycji w opcjach mierzy względną zmianę współczynnika delta tej pozycji w stosunku do zmiany ceny walorów bazowych;

B: najniższymi ujemnymi wartościami współczynnika theta charakteryzują się opcje at-the-money o krótkim terminie wygaśnięcia;

C: jeżeli współczynnik gamma pozycji wystawiającego opcję ma wysoką wartość ujemną, a delta tej pozycji równa jest zeru, to inwestor ten zanotuje stratę w wyniku każdej zmiany ceny aktywów bazowych (wzrostu i spadku ceny);

D: podstawą strategii zabezpieczających delta i gamma jest założenie, że zmienność aktywów bazowych jest wartością stałą.

6. Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w raporcie kwartalnym emitenta akcji wymagane jest zawarcie:

A: oświadczenia zarządu emitenta stwierdzającego, że firma audytorska, dokonująca badania kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa

B: pisma prezesa zarządu emitenta omawiającego najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok;

C: wskazania czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;

D: oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego.

7. Wskaż prawdziwe stwierdzenie:

A: na rynku efektywnym w formie mocnej (strong) stopy zwrotu z akcji i obligacji powinny być równe;

B: na rynku efektywnym w formie słabej (weak) wszystkie publiczne informacje są natychmiast odzwierciedlone w cenach akcji;

C: na rynku efektywnym w formie półmocnej (semistrong) akcje spółek z wyższymi współczynnikami beta powinny mieć tę samą oczekiwaną stopę zwrotu co akcje spółek z niższymi współczynnikami beta;

D: na rynku efektywnym w formie półmocnej (semistrong) dostęp do informacji publicznej nie zapewnia realizacji nadzwyczajnej (abnormal) stopy zwrotu.

8. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, zagraniczna firma inwestycyjna prowadząca działalność maklerską w formie oddziału na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie:

A: przestrzegania zasad świadczenia usług maklerskich, określonych w przepisach prawa polskiego;

B: przestrzegania zasad dotyczących warunków technicznych i organizacyjnych prowadzenia działalności maklerskiej, określonych w przepisach prawa polskiego;

C: przestrzegania obowiązków w zakresie sytuacji finansowej oddziału, określonych w przepisach prawa polskiego;

D: wskazanym przez macierzysty organ nadzoru w informacji o zamiarze rozpoczęcia działalności przez zagraniczną firmę inwestycyjną za pośrednictwem oddziału.

9. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy (jeśli nie są to akcje nieme) mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych:

A: nie więcej niż o połowę;

B: nie więcej niż o 100%;

C: nie więcej niż o 200%;

D: nie więcej niż o 400%.

10. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przez "dzień bilansowy" rozumie się:

A: dzień, na który jednostka sporządza sprawozdanie finansowe;

B: datę podpisania sprawozdania finansowego przez członków rady nadzorczej jednostki;

C: datę zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji przez zarząd jednostki;

D: zawsze ostatni dzień roku kalendarzowego.

11. Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, uchwała walnego zgromadzenia akcjonariuszy dotycząca emisji obligacji zamiennych oraz obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji zapada większością:

A: dwóch trzecich głosów;

B: trzech czwartych głosów;

C: czterech piątych głosów;

D: 95% głosów.

12. Inwestor zarobił 1000 zł ( pomijając prowizje i podatki ), zamykając pozycje w kontraktach terminowych na WIG20 notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie poprzez nabycie 10 kontraktów po kursie 2140. Pierwotna pozycja inwestora obejmowała:

A: 10 pozycji krótkich wystawionych po kursie 2145;

B: 10 pozycji krótkich wystawionych po kursie 2150;

C: 10 pozycji krótkich wystawionych po kursie 2240;

D: 10 pozycji długich nabytych po kursie 2240.

13. Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, organem nadzoru nad rynkiem instrumentów finansowych, będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku kapitałowym jest:

A: Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

B: KDPW\_CCP S.A.;

C: Komisja Nadzoru Finansowego;

D: Narodowy Bank Polski.

14. Zgodnie z MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych", zatwierdzonym przez UE, prawdą jest, że:

A: składnikiem pełnego sprawozdania finansowego jednostki jest raport o wpływie jednostki na środowisko naturalne;

B: jednostka sporządza swoje sprawozdania finansowe, z wyjątkiem informacji o sytuacji finansowej, zgodnie z zasadą memoriału;

C: jednostka nie ma obowiązku ujawniania określonych informacji wymaganych przez MSSF, jeżeli nie są one istotne;

D: jednostka może prezentować w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów lub w informacji dodatkowej pewne pozycje przychodów lub kosztów jako pozycje nadzwyczajne.

15. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku braku środków na koncie depozytowym lub rachunku bankowym wskazanym przez stronę rozliczenia, rachunku zbiorczym, rachunku papierów wartościowych lub rachunku pieniężnym uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia, potrzebnych do przeprowadzenia rozrachunku transakcji, podmiot przeprowadzający rozrachunek:

A: raportuje sprawę do Komisji Nadzoru Finansowego w celu wydania decyzji o zawieszeniu rozrachunku;

B: określa transakcje, których rozrachunek ulega zawieszeniu;

C: ma obowiązek uzyskania od podmiotu zawierającego transakcje pisemnego oświadczenia, w którym wyraża on zgodę na zawieszenie rozrachunku;

D: zwraca się do Zarządu KDPW S.A. o zgodę na rozrachunek transakcji.

16. Zgodnie z Ustawą o Narodowym Banku Polskim, bank centralny nie może:

A: emitować i sprzedawać papierów wartościowych;

B: sprzedawać i kupować dłużnych papierów wartościowych w operacjach otwartego rynku;

C: organizować obrotu papierami wartościowymi, których jest emitentem; .

D: organizować obrotu papierami wartościowymi, emitowanymi przez banki komercyjne.

17. Przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych, stanowią, że firma inwestycyjna świadcząca usługi zarządzania portfelem, skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych:

A: może zalecać dotychczasowemu klientowi zmianę strategii inwestycyjnej w przypadku, gdy klient wyrazi takie zainteresowanie;

B: może zalecać dotychczasowemu klientowi zmianę strategii inwestycyjnej wyłącznie po uprzednim uzyskaniu informacji dotyczących klienta i dokonaniu oceny odpowiedniości instrumentów finansowych oraz usług maklerskich;

C: nie może zalecać klientowi zmiany strategii inwestycyjnej, bo naruszałoby to obowiązek równego traktowania klientów;

D: nie może zalecać zmiany strategii inwestycyjnej przed upływem końca trwania umowy zgodnie z polityką działania w najlepiej pojętym interesie klienta.

18. Jeżeli zmienność (volatility) rynkowych stóp procentowych maleje to wartość obligacji z wbudowaną opcją wykupu (callable bond):

A: wzrasta;

B: maleje;

C: nie zmienia się;

D: nie można tego określić na podstawie tych informacji.

19. Przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych, stanowią, że firma inwestycyjna nie ma obowiązku potwierdzania klientowi przyjęcia zlecenia w przypadku zleceń składanych w formie:

A: pisemnej;

B: telefonicznej;

C: elektronicznej;

D: pisemnej do dyspozycji maklera.

20. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, za dzień połączenia spółek przyjmuje się:

A: dzień, w którym spółka przejmująca obejmuje kontrolę nad spółką przejmowaną;

B: dzień ogłoszenia wszystkich istotnych warunków połączenia;

C: dzień wpisania połączenia spółek do rejestru właściwego dla siedziby spółki przejmowanej;

D: dzień wpisania połączenia spółek do rejestru właściwego dla siedziby odpowiednio spółki przejmującej albo spółki nowo zawiązanej.

21. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, pracodawcą nie jest:

A: Związek Maklerów i Doradców;

B: firma inwestycyjna w której doradca wykonuje zawód doradcy inwestycyjnego;

C: bank komercyjny w którym doradca jest zatrudniony na stanowisku dealera banku;

D: zakład ubezpieczeń w którym doradca pełni funkcję członka zarządu.

22. Wskaż, zgodnie z MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena", zatwierdzonym przez UE, która kategoria aktywów finansowych nie podlega ocenie pod względem utraty wartości:

A: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;

B: inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności;

C; pożyczki i należności;

D: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

23. Jeżeli możliwe są wyłącznie równoległe przesunięcia krzywej dochodowości, to wśród poniższych obligacji, największą zmienność (volatility) ceny ma:

A: obligacja 10-letnia z kuponem w wysokości 15% wartości nominalnej, wypłacanym po każdym roku;

B: obligacja 10-letnia, z kuponem w wysokości! wartości nominalnej, wypłacanym po każdym roku;

C: obligacja 3-letnia, z kuponem w wysokości 10% wartości nominalnej, wypłacanym po każdym roku;

D: obligacja 20-letnia z miesięcznym kuponem w wysokości iloczynu wartości nominalnej i 1/12 stawki miesięcznej stawki LIBOR z pierwszego dnia okresu kuponowego.

24. Rynek jest efektywny w formie półmocnej (semistrong). Na rynku ogłoszono komunikat o wzroście zysku spółki X, będącego efektem zmian w systemie rachunkowości i nie powodującego zmiany obciążeń podatkowych. Rynek reaguje na tę informację:

A: wzrostem ceny akcji;

B: nieznacznym spadkiem ceny akcji w wyniku negatywnej oceny tego zjawiska;

C: spadkiem lub wzrostem ceny akcji stosownie do wyników pogłębionych analiz;

D: informacja ta nie powoduje zmiany ceny akcji.

25. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, osoba wpisana na listę doradców inwestycyjnych jest obowiązana do niezwłocznego pisemnego informowania Komisji Nadzoru Finansowego o:

A: powołaniu do zarządu lub rady nadzorczej firmy inwestycyjnej;

B: podjęciu wykonywania zawodu;

C: objęciu stanowiska kierowniczego w firmie inwestycyjnej;

D: uzyskaniu innej licencji zawodowej pozwalającej wykonywać pracę na rynku finansowym.



26. Do indeksów akcji obliczanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie należy m.in.: WIG-CEE, w którego skład wchodzi akcje spółek z krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Są to akcje spółek notowanych:

A: jedynie na Głównym Rynku GPW;

B: jedynie na Podstawowym Rynku GPW;

C: jedynie na New Connect;

D: zarówno na Głównym Rynku GPW, jak i na New Connect.

27. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, likwidatorem funduszu inwestycyjnego jest:

A: firma inwestycyjna;

S: Komisja Nadzoru Finansowego;

C: syndyk;

D: bank depozytariusz.

28. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, towarzystwo funduszy inwestycyjnych może za zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego rozszerzyć przedmiot działalności o doradztwo inwestycyjne:

A: tylko, jeśli jednocześnie wystąpiło o zezwolenie na prowadzenie działalności zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych lub prowadzi taką działalność;

B: tylko jeśli jednocześnie zarządza zbiorczym portfelem papierów wartościowych;

C: tylko jeśli jednocześnie wystąpiło o zezwolenie na prowadzenie działalności przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;

D: w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych przez inne towarzystwa.

29. Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada:

A: zarząd jednostki dominującej;

B: komitet audytu działający w jednostce dominującej.

C: jeden z kluczowych biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe jednostek zależnych, wyznaczony przez komitet audytu działający w jednostce dominującej;

D: biegły rewident grupy.

30. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, zobowiązanie emitenta opiewające na papiery wartościowe jest wykonane z chwilą:

A: otrzymania świadczenia przez uczestnika prowadzącego rachunek papierów wartościowych dla osoby uprawnionej do tego świadczenia;

B: otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji przez uczestnika prowadzącego rachunek papierów wartościowych dla osoby uprawnionej do tego świadczenia;

C: dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek bankowy wskazany przez uczestnika;

D: ustalenia, że stan na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez uczestnika jest zgodny ze stanem na odpowiednim koncie depozytowym prowadzonym w Krajowym Depozycie.

Odpowiedzi uznawane przez Komisję:

- |    |  |
|----|--|
| 1  | A  |
| 2  | C  |
| 3  | C  |
| 4  | B  |
| 5  | PYTANIE ANULONANE – PO ODWOŁANIACH (Każda odpowiedź prawdziwa) |
| 6  | C  |
| 7  | D  |
| 8  | A  |
| 9  | A  |
| 10 | A  |
| 11 | B  |
| 12 | A  |
| 13 | C  |
| 14 | C  |
| 15 | B  |
| 16 | D  |
| 17 | B  |
| 18 | A  |
| 19 | B  |
| 20 | D  |
| 21 | A  |
| 22 | A  |
| 23 | B  |
| 24 | D  |
| 25 | B  |
| 26 | D  |
| 27 | D  |
| 28 | A  |
| 29 | D  |
| 30 | A  |