



Informacje o programie do nauki

W ramach oferty otrzymasz bazę pytań wbudowaną w program do efektywnej nauki, mającą za zadanie przygotować Cię do egzaminu. Znajdziesz tam pytania/zadania egzaminacyjne od roku 1997 do ostatniego egzaminu I etapu, pytania/zadania z rekomendowanych książek, napisane przez mnie pytania z MSR, ustaw, innych państwowych egzaminów (m.in. najciekawsze zadania z maklera) ... - Ponad 2600 posegregowanych tematycznie pytań i zagadnień jest wbudowanych w program do nauki.

Do większości zadań zamieszczone są wyjaśnienia, szczegółowe rozwiązania i wskazówki - jak krok po kroku rozwiązać dane zadanie.

Program używa sztucznej sieci neuronowej, która stopniowo dopasowuje się do krzywej zapominania użytkownika, aby wyznaczać powtórki na dni, kiedy dany materiał jest już bliski zapomnienia. Ten innowacyjny sposób nauki zapewni dużo szybszy sukces niż się tego spodziewamy !

Można powiedzieć, że jest to udoskonalona wersja fiszek w wersji elektronicznej. Program dodatkowo analizuje to z jaką łatwością przyszła nam odpowiedź i w zależności od tego pyta nas o to samo we wcześniejszym bądź późniejszym terminie.

Program nie ma ograniczenia czasowego. Jeżeli z jakichś powodów przerwiemy naukę, to potem można do niej wrócić bez ponoszenia dodatkowych kosztów. Korzystając z programu nie trzeba mieć połączenia z internetem.

Nauka z pomocą tego programu jest najlepszym sposobem do powtórek i wprawy w rozwiązywanie zadań. Istnieje możliwość instalacji programu w środowisku Androida i korzystania z niego na telefonie komórkowym! Obsługa programu jest prosta i w wskazówkach, zawartych w materiałach szczegółowo wyjaśniamy. Więcej informacji o programie - <http://fullrecall.com/pl>

Na nasze potrzeby starczy bezpłatna wersja programu. Program się sprawdził i dużo osób chwali ten sposób nauki pytań.

Portfel inwestycyjny składa się z akcji spółki A oraz akcji spółki B. Oczekiwana roczna stopa zwrotu z akcji spółki A wynosi 0,15 i z akcji spółki B wynosi 0,25. Wariancja stopy zwrotu dla akcji spółki A jest równa 0,07 i dla akcji spółki B 0,11. Kowariancja między stopami zwrotu z akcji spółki A i akcji spółki B wynosi minus 0,06. Aby zapewnić minimalną wartość wariancji portfela składającego się z akcji spółek A i B, udział akcj spółki A w portfelu AB powinien stanowić:

- A: 22%;
- B: 43%;
- C: 57%;
- D: 83%

Poradza

OK

Portfel inwestycyjny składa się z akcji spółki A oraz akcji spółki B. Oczekiwana roczna stopa zwrotu z akcji spółki A wynosi 0,15 i z akcji spółki B wynosi 0,25. Wariancja stopy zwrotu dla akcji spółki A jest równa 0,07 i dla akcji spółki B 0,11. Kowariancja między stopami zwrotu z akcji spółki A i akcji spółki B wynosi minus 0,06. Aby zapewnić minimalną wartość wariancji portfela składającego się z akcji spółek A i B, udział akcj spółki A w portfelu AB powinien stanowić:

- A: 22%;
- B: 43%;
- C: 57%;
- D: 83%

Stop

5

4

3

2

1

0

C

Wzory dla udziałów portfela o najmniejszej wariancji składającego się z dwóch aktywów:

$$U_a = \frac{S_b^2 - \text{cov}(ab)}{S_a^2 + S_b^2 - 2 * \text{cov}(ab)}$$

$$U_a = \frac{0,11 + 0,06}{0,07 + 0,11 + 0,12} = 0,566667$$

Ważne: Pamiętaj o zmianie znaków w związku z ujemną kowariancją. Dużo osób na egzaminie zrobiło błąd i wyszła im odpowiedź D.

Fabryka chemiczna jest wyposażona w system alarmowy. W razie zagrożenia system alarmowy działa w 95 % przypadków. Istnieje jednak prawdopodobieństwo 0,02, że system włączy się, gdy nie ma żadnego zagrożenia. Rzeczywiste zagrożenie zdarza się rzadko - jego prawdopodobieństwo wynosi 0,004.

Gdy odzywa się system alarmowy, jakie jest prawdopodobieństwo, że naprawdę istnieje zagrożenie ?

Poradę

OK

Fabryka chemiczna jest wyposażona w system alarmowy. W razie zagrożenia system alarmowy działa w 95 % przypadków. Istnieje jednak prawdopodobieństwo 0,02, że system włączy się, gdy nie ma żadnego zagrożenia. Rzeczywiste zagrożenie zdarza się rzadko - jego prawdopodobieństwo wynosi 0,004.

Gdy odzywa się system alarmowy, jakie jest prawdopodobieństwo, że naprawdę istnieje zagrożenie ?

Stop

5

4

3

2

1

0

0,1602 Aczel str. 107

$$P(\text{alarm} / \text{zagrożenie}) = 0,95$$

$$P(\text{alarm} / \text{bez zagrożenia}) = 0,02$$

$$P(\text{zagrożenie}) = 0,004$$

$$P(\text{bez zagrożenia}) = 0,996$$

$$P(\text{zagrożenie} / \text{alarm}) = \frac{P(\text{alarm} / \text{zagrożenie}) * P(\text{zagrożenie})}{P(\text{alarm})}$$

$$P(\text{alarm}) = P(\text{alarm} / \text{zagrożenie}) * P(\text{zagrożenie}) + P(\text{alarm} / \text{bez zagrożenia}) * P(\text{bez zagrożenia}) = 0,02371$$

$$\text{To } P(\text{zagrożenie} / \text{alarm}) = 0,160202361$$

Obecnie stopy YTM zerokuponowych obligacji Skarbu Państwa przedstawiają się przedstawiony poniżej sposób:

Liczba lat do wykupu	YTM
1	4%
2	5%
3	6%

Oczekujesz, że za rok od dnia dzisiejszego stopy YTM zero kuponowych obligacji Skarbu Państwa przedstawiać się będą w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli

Liczba lat do wykupu	YTM
1	5%
2	6%
3	7%

Na podstawie powyższych danych określ, której z poniższych wartości jest najbliższa stopa zwrotu uzyskana z inwestycji polegającej na zakupie zerokuponowej obligacji skarbu państwa o okresie do wykupu 3 lat (w dniu dzisiejszym) uzyskana w okresie najbliższego roku (czyli jeśli obligacja zostałaaby sprzedana za rok od chwili obecnej).

A: 5 % B: 6%; C: 7%; D:8%.

Poradza

OK

Obecnie stopy YTM zerokuponowych obligacji Skarbu Państwa przedstawiają się przedstawiony poniżej sposób:

Liczba lat do wykupu	YTM
1	4%
2	5%
3	6%

Oczekujesz, że za rok od dnia dzisiejszego stopy YTM zero kuponowych obligacji Skarbu Państwa przedstawiać się będą w sposób zaprezentowany w poniższej tabeli

Liczba lat do wykupu	YTM
1	5%
2	6%
3	7%

Na podstawie powyższych danych określ, której z poniższych wartości jest najbliższa stopa zwrotu uzyskana z inwestycji polegającej na zakupie zerokuponowej obligacji skarbu państwa o okresie do wykupu 3 lat (w dniu dzisiejszym) uzyskana w okresie najbliższego roku (czyli jeśli obligacja zostałaaby sprzedana za rok od chwili obecnej).

A: 5 % B: 6%; C: 7%; D:8%.

Prawidłowa B

Założmy, że nominal obligacji to 100.

Kupujemy dniu dzisiejszym obligację zero kuponową 3 letnią, przy YTM = 6 %. Cena tej obligacji wynosi 83,9619283 ($n=3$ $i=6$ $fv=100$ to $pv=83,9619283$).

Po roku krzywa stóp uległa przesunięciu, Naszej obligacji zostały dwa lata do wykupu. Ytm dla obligacji dwuletnich wynosi 6 %. Obliczamy cenę sprzedaży kupionej rok temu obligacji: $n=2$ $i=6$ $fv=100$ to $pv=88,999644$.

Kupiliśmy obligację za 83,9619283 sprzedajemy po roku za 88,999644. Stopa zwrotu wyniosła 6 %.

Stop

5

4

3

2

1

0

Bank udziela kredytu oprocentowanego 5% w skali roku, spłacanego w równych rocznych ratach kapitałowych (malejących ratach całkowitych) na koniec każdego roku. Odsetki spłacone łącznie w ostatnich 5 ratach wynoszą 3,75% kwoty zaciągniętego kredytu. Wyznacz na jaki okres został udzielony ten kredyt.

- A: na 16 lat;
- B: na 18 lat;
- C: na 20 lat;
- D: na 22 lata

Porada

OK

Bank udziela kredytu oprocentowanego 5% w skali roku, spłacanego w równych rocznych ratach kapitałowych (malejących ratach całkowitych) na koniec każdego roku. Odsetki

C

Fajne zadanie. Najszybciej będzie jeżeli skorzystamy z wzoru na obliczanie procentu odsetek w kredycie o stałych ratach kapitałowych.

$$\frac{(5 + 4 + 3 + 2 + 1) * 0,05}{X} = 0,0375$$

$$X = 20$$

Objaśnienia dodatkowe:

W zadaniu chodzi o spłatę rat w systemie stała kwota + naliczone odsetki z nominalu kredytu, który jeszcze został do spłaty.

Np. Jak bierzemy kredyt roczny na 12 000 zł. Równe roczne raty kapitałowe spłacane co miesiąc, a oprocentowanie roczne nominalne to 24 %.

To pierwsza rata wynosi 1000 zł kapitału + odsetki miesięczne od kwoty 12 000, czyli $12\ 000 * 0,02 = 1240$.

Druga rata = 1000 kapitał + odsetki od kwoty (12 000 – spłacony kapitał w pierwszej racie 1000) * 0,02 = 1220

Itd..

Jeżeli chcemy obliczyć ile łącznie zapłacimy odsetek:

$$(12 * 1000 * 0,02) + (11 * 1000 * 0,02) + \dots + (1 * 1000 * 0,02) = 1560$$

Jest to 13 % pożyczonej kwoty.

Możemy to obliczyć w szybszy sposób:

$$\frac{(12 + 11 + 10 + 9 + \dots + 2 + 1) * 0,02}{12} = 0,13$$

Dzięki znajomości tej zależności możemy w szybki sposób obliczyć łącznie odsetki, ilość okresów bądź oprocentowanie. Dużo było zadań opartych na tym.

Jak widzimy zadanie z kredytem to pierwszą rzeczą jest analiza o jaki tym kredytu chodzi. Czasem można zrobić głupi błąd i kredyt z równymi płatnościami całkowitymi uznać za kredyt z równymi płatnościami kapitałowymi bądź odwrotnie.

Stop

5

4

3

2

1

0

W portfelu inwestycyjnym znajdują się dwie obligacje:

Obligacja A: 15 - letnia zerokuponowa obligacja o wartości nominalnej wynoszącej 1000,
Obligacja B: 20 - letnia obligacja z kuponem o wartości 5% wartości nominalnej, płatnym na koniec roku,

Duration całego portfela wynosi 13,62.

Wyznacz, udział procentowy obligacji 20 - letniej w portfelu, przy założeniu, że stopa procentowa jest równa 5% (podaj najbliższą wartość).

A: 32%;
B: 54%;
C: 72%;
D: 82%.

Porada

OK

W portfelu inwestycyjnym znajdują się dwie obligacje:

C

Duration portfela = Duration A * udział A + Duration B * udział B
Udział A + Udział B = 1

Duration A = 15 (duration obligacji zerokuponowej jest równe okresowi do wykupu tej obligacji)
Duration B musimy wyliczyć na kalkulatorze i wynosi: 13,0898

$$13,62 = 15 * (1 - \text{udział B}) + 13,0898 * \text{udział B}$$

$$\text{udział B} = 0,7224$$

Obliczenia duration obligacji B:

SDT 1-01-2000
CPN = 5
RDT = 1-01-2020
RV = 100
ACT
1/Y
YLD = 5
To PRI = 100

Liczę efektywne duration, które jest równe zmodyfikowanemu:

$PRI * 0,0025 * 2 = 0,5$
 $PRI \text{ przy YLD} = 4,75 = 103,18267$
 $PRI \text{ przy YLD} = 5,25 = 96,9494$

To zmodyfikowane duration = $(103,18267 - 96,9494) / 0,5 = 12,466$
Duration = $12,466 * (1 + 0,05) = 13,0898$

Stop

5

4

3

2

1

0

78. Wskaż stwierdzenia prawdziwe:

- I: dług publiczny to ogólna suma pożyczek zaciągniętych i nie spłaconych przez państwo;
- II: polityka fiskalna to decyzje państwa o wydatkach budżetowych i podatkach;
- III: deficyt budżetu państwa po uwzględnieniu inflacji to deficyt budżetu państwa po uwzględnieniu różnic między nominalną i realną stopą procentową;
- IV: deficyt budżetowy to nadwyżka wydatków nad przychodami budżetu państwa;

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

Porada

OK

78. Wskaż stwierdzenia prawdziwe:

- I: dług publiczny to ogólna suma pożyczek zaciągniętych i nie spłaconych przez państwo;
- II: polityka fiskalna to decyzje państwa o wydatkach budżetowych i podatkach;
- III: deficyt budżetu państwa po uwzględnieniu inflacji to deficyt budżetu państwa po uwzględnieniu różnic między nominalną i realną stopą procentową;
- IV: deficyt budżetowy to nadwyżka wydatków nad przychodami budżetu państwa;

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

Stop

5

4

3

2

1

0

A

Dług publiczny, dług państwowy, suma nie spłaconych przez rząd lub in. związki publicznoprawne zobowiązań zarówno wobec wierzycieli krajowych, jak i zagranicznych. Główną przyczyną powstawania długu publicznego jest kumulowanie się występujących w kolejnych latach deficytów budżetowych.

Deficyt budżetowy - występuje gdy wydatki w budżecie danej instytucji (zazwyczaj państwa) są wyższe niż jej dochody. Przeciwnością deficytu jest nadwyżka budżetowa.

* Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, w przypadkach nie uregulowanych przepisami prawa lub Zasadami Etyki Zawodowej, maklerzy papierów wartościowych powinni kierować się zasadami ustalonymi w:

- I. uchwałach organów Związku Maklerów i Doradców;
- II. orzecznictwie dyscyplinarnym;
- III. zwyczajach ukształtowanych przez środowisko maklerów i doradców;
- IV. zwyczajach ukształtowanych przez środowiska różnych grup zawodowych.

Wersje odpowiedzi:

- A (I,II,IV)
- B (II,III,IV)
- C (I,II,III)
- D (I,III,IV)

Poręba

OK

* Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, w przypadkach nie uregulowanych przepisami prawa lub Zasadami Etyki Zawodowej, maklerzy papierów wartościowych powinni kierować się zasadami ustalonymi w:

- I. uchwałach organów Związku Maklerów i Doradców;
- II. orzecznictwie dyscyplinarnym;
- III. zwyczajach ukształtowanych przez środowisko maklerów i doradców;
- IV. zwyczajach ukształtowanych przez środowiska różnych grup zawodowych.

Wersje odpowiedzi:

- A (I,II,IV)
- B (II,III,IV)
- C (I,II,III)
- D (I,III,IV)

C

§ 3

1. Maklerzy i doradcy obowiązani są działać zgodnie z przepisami prawa i zasadami uczciwego obrotu, mając przede wszystkim na względzie słusne interesy klientów.
2. W przypadkach nie uregulowanych przepisami prawa lub Zasadami Etyki Zawodowej należy kierować się zasadami ustalonymi w uchwałach organów Związku Maklerów i Doradców, w orzecznictwie dyscyplinarnym oraz w zwyczajach ukształtowanych przez środowisko maklerów i doradców.

Stop

5

4

3

2

1

0

