

20 listopada 2016

Pytania ułożone według zestawu numer 3.



1. Na rynku pierwotnym, bony pieniężne emitowane przez Narodowy Bank Polski mogą być nabywane przez:

A: banki krajowe i oddziały banków zagranicznych działające w Polsce, posiadające rachunki bieżące w Departamencie Rachunków Banków NBP i będące na podstawie umowy z NBP dealerami rynku pieniężnego oraz Bankowy Fundusz Gwarancyjny;

B: banki krajowe i oddziały banków zagranicznych działające w Polsce oraz domy maklerskie, posiadające rachunki bieżące w Departamencie Rachunków Banków NBP;

C: banki państwowe posiadające rachunki bieżące w Departamencie Rachunków Banków NBP oraz Bankowy Fundusz Gwarancyjny;

D: banki państwowe oraz spółki skarbu państwa o szczególnym znaczeniu dla gospodarki, wskazane rozporządzeniem Ministra Finansów i Rozwoju.

2. W wyniku równoległego spadku stóp o 10 punktów bazowych, rynkowa cena obligacji wzrosła o 0,82%. Zmodyfikowany czas trwania (modified duration) obligacji wynosi 8 lat. Ile wynosi wypukłość tej obligacji? (Wypukłość jest drugą pochodną ceny po stopie procentowej).

A: 400 lat kwadratowych;

B: 16 lat kwadratowych;

C: -24 lata kwadratowe;

D: - 36 lat kwadratowych.

3. Zgodnie z MSR 38 "Wartości niematerialne", zatwierdzonym przez UE, nakłady poniesione na prace badawcze, z wyjątkiem sytuacji gdy prace badawcze zostaną nabyte jako część transakcji połączenia jednostek, ujmuje się:

A: w aktywach, jako składnik wartości niematerialnych;

B: w aktywach, jako składnik rzeczowych aktywów trwałych;

C: w aktywach, jako składnik aktywów obrotowych;

D: w kosztach w momencie ich poniesienia.

4. Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, fundusz inwestycyjny otwarty nie może:

A: dokonywać krótkiej sprzedaży;

B: zaciągać w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczek i kredytów, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu;

C: utrzymywać w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu, części swoich aktywów na rachunkach bankowych;

D: przekraczać ograniczeń inwestycyjnych w przypadku wykonywania przez fundusz inwestycyjny otwarty prawa poboru z papierów wartościowych będących w portfelu inwestycyjnym funduszu.

5. Przyjmując założenie, że rynek jest efektywny w formie półmocnej (semistrong), rynek reaguje istotną informację zawartą w komunikacie (np. zapowiedź połączenia z inną spółką):

A: stopniowo, w miarę jak inwestorzy w coraz bardziej pogłębiony sposób analizują wpływ zdarzenia na ceny akcji;

B: w sposób natychmiastowy;

C: wolno lub szybko w zależności od ilości istotnych informacji zawartych w komunikacie;

D: informacja nie ma znaczenia, gdyż skutki tej informacji zostały wcześniej uwzględnione w cenach akcji.

6. Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 euro, nie dotyczy:

A : transakcji zawieranych na rynku międzybankowym;

B : przelewów przychodzących z zagranicy;

C : przelewu na rachunek z rachunku lokaty terminowej, które należą do tego samego klienta w różnych instytucjach obowiązanych;

D : zakupu lub sprzedaży żetonów w kasynie o wartości 15 000 euro.

7. Współczynnik zabezpieczenia dla minimalnej wariancji nie daje w ogóle żadnego zabezpieczenia w sytuacji, gdy współczynnik korelacji pomiędzy ceną terminową a ceną gotówkową zabezpieczanych aktywów:

A: znajduje się w przedziale otwartym (0; 1);

B: wynosi 0;

C: wynosi 1;

D: znajduje się w przedziale otwartym (-1 ; 0).

8. Jeżeli w spółce istnieją akcje o różnych uprawnieniach, uchwały o zmianie statutu, obniżeniu kapitału zakładowego i umorzeniu akcji, mogące naruszyć prawa akcjonariuszy danego rodzaju akcji, powinny być powzięte w drodze oddzielnego głosowania w każdej grupie (rodzaju) akcji. W każdej grupie akcjonariuszy uchwała powinna być powzięta:

A: większością ponad połowy głosów;

B: większością dwóch trzecich głosów;

C: większością trzech czwartych głosów;

D: większością głosów, jaka jest wymagana do powzięcia tego rodzaju uchwały na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

9. Wskaż zdanie prawdziwe w oparciu o przepisy ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi:

A: fundusz inwestycyjny jest podmiotem zależnym od towarzystwa funduszy inwestycyjnych;

B: organem funduszu inwestycyjnego jest zawsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

C: jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne reprezentują prawa majątkowe uczestników funduszu, określone ustawą i statutem funduszu inwestycyjnego;

D: uczestnicy funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych odpowiadają za zobowiązania funduszu.

10. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, rozliczeniem transakcji mających za przedmiot instrumenty finansowe jest:

A: ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych wynikających z zawartych transakcji w ramach przyjętego sposobu rozliczenia przez Narodowy Bank Polski;

B: ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, w ramach przyjętego sposobu rozliczenia, do których są zobowiązani lub uprawnieni uczestnicy będący stronami tych transakcji;

C: obciążenie lub uznanie konta depozytowego, rachunku zbiorczego lub rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW S.A.;

D: uznanie lub obciążenie rachunku bankowego lub rachunku pieniężnego wskazanego przez uczestnika będącego stroną transakcji albo stroną rozliczenia.

11. Zarówno strategia stelaża (straddle), jak i strangle polegają na:

A: jednoczesnym użyciu opcji kupna i opcji sprzedaży;

B: jednoczesnym użyciu opcji kupna, opcji sprzedaży i pozycji krótkiej w aktywach bazowych, przy czym w strategii stelaża: ceny wykonania i daty wygaśnięcia opcji są odpowiednio równe, w strategii strangle: ceny wykonania opcji i ich daty wygaśnięcia są różne;

C: jednoczesnym użyciu opcji kupna, opcji sprzedaży i pozycji długiej w aktywach bazowych;

D: jednoczesnym użyciu opcji kupna, opcji sprzedaży oraz zajęcie pozycji długiej w aktywach bazowych i pozycji krótkiej w kontrakcie futures wystawionym na aktywa bazowe.

12. Zgodnie z MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", zatwierdzonym przez UE, jednostka dominująca przedstawia udziały niekontrolujące w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

A: w kapitale własnym, oddzielnie od kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej;

B: w kapitale podstawowym;

C: w rezerwach;

D: w zobowiązaniach długoterminowych.

13. 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 przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich z potencjalnym klientem detalicznym przekazuje mu, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej tej firmy inwestycyjnej:

A: regulamin świadczenia usług maklerskich;

B: wykaz promocji w zakresie oferowanych produktów finansowych;

C: Informację o zasadach postępowania firmy inwestycyjnej w przypadku powstania konfliktu interesów;

D: informację o postępowaniach administracyjnych prowadzonych przez Komisję Nadzoru Finansowego wobec firmy inwestycyjnej lub o ich braku.

14. Zgodnie z ustawą" o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, podmiot będący stroną zawartej z emitentem albo sprzedającym umowy, w której podmiot ten zobowiązuje się do nabycia, na własny rachunek, całości lub części papierów wartościowych danej emisji, oferowanych wyłącznie temu podmiotowi, w celu dalszego ich zbywania w ofercie publicznej, to:

A: subemitent inwestycyjny;

B: organizator konsorcjum oferującego;

C: animator emitenta;

D: subemitent usługowy.

15. Zgodnie z Kodeksem Cywilnym, jednostka organizacyjna uzyskuje osobowość prawną z chwilą:

- A: powołania tej jednostki przez założycieli;
- B: ustanowienia organów dla tej jednostki;
- C: wpisu tej jednostki do właściwego rejestru;
- D: nadania statutu tej jednostce.

16. Fischer - Black zaproponował przybliżony model wyceny amerykańskich opcji kupna akcji spółek wypłacających dywidendę polegający na:

- A: ustaleniu średniej arytmetycznej cen europejskich opcji kupna wygasających odpowiednio w dniu wykonania opcji amerykańskiej i w dniu ustalenia prawa do dywidendy;
- B: wyborze wyższej z cen dwóch europejskich opcji kupna wygasających w dniu wygaśnięcia opcji amerykańskiej;
- C: wyborze wyższej z dwóch cen europejskich opcji kupna, przy czym pierwsza z tych opcji wygasa w tym samym momencie, co opcja amerykańska, a druga tuż przed ostatnim dniem ustalenia prawa do dywidendy;
- D: wyborze wyższej z dwóch cen europejskiej opcji kupna i europejskiej opcji sprzedaży, wygasających odpowiednio: w tym samym dniu, co opcja amerykańska i tuż przed ostatnim dniem ustalenia prawa do dywidendy.

17. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, zgody pracodawcy wymaga:

- A: działalność na rzecz Związku Maklerów i Doradców;
- B: działalność dydaktyczna, jeżeli nie wiąże się z wykorzystaniem informacji stanowiących własność pracodawcy;
- C: wykorzystanie miejsca pracy do prowadzenia działalności na własny rachunek;
- D: działalność naukowa nie wiążąca się z wykorzystaniem informacji stanowiących własność pracodawcy.

18. ETF (ang. Exchange Traded Fund) - to fundusz notowany na giełdzie) to fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie, którego zadaniem jest odzwierciedlanie zachowania się danego indeksu giełdowego. Jakiego rodzaju jest to fundusz w przypadku funduszu ETF notowanego obecnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie?

A: otwarty;

B: zamknięty;

C: mieszany;

D: hybrydowy.

19. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przez "grupę kapitałową*" rozumie się:

A: jednostkę dominującą, znaczącego inwestora, wspólnika jednostki współzależnej, jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone;

B: jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone;

C: jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi;

D: znaczącego inwestora i jednostki stowarzyszone.

20. Zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja Nadzoru Finansowego może skreślić doradcę inwestycyjnego z listy albo zawiesić jego uprawnienia do wykonywania zawodu na okres od 3 miesięcy do 2 lat na skutek naruszenia w związku z wykonywaniem zawodu:

A: warunków wpisania na listę doradców inwestycyjnych;

B: zasad uczciwego obrotu;

C: zasad współżycia społecznego;

D: Zasad Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców.

21. Zgodnie z MSR 36 "Utrata wartości aktywów", zatwierdzonym przez UE, utrata wartości składnika aktywów występuje wtedy, gdy:

A: wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej;

B: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia składnika aktywów jest wyższa od jego wartości bilansowej;

C: wartość użytkowa składnika aktywów jest wyższa od jego wartości bilansowej;

D: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia składnika aktywów jest wyższa od jego wartości użytkowej.

22. Zgodnie z Kodeksem Dobrej Praktyki Domów Maklerskich, w sytuacji, w której zidentyfikowano wystąpienie konfliktu interesów pomiędzy domem maklerskim a klientem, co nie było możliwe w momencie podpisania umowy z klientem, dom maklerski powinien:

A: niezwłocznie powiadomić klienta o zaistnieniu konfliktu interesu oraz wstrzymać się od świadczenia usługi na rzecz danego klienta. Kontynuacja świadczenia usługi będzie możliwa dopiero po uzyskaniu wyraźnej zgody tego klienta;

B: wstrzymać się od świadczenia usługi na rzecz danego klienta. Kontynuacja świadczenia usługi wymaga zgody zarządu domu maklerskiego;

C: poinformować zarząd domu maklerskiego oraz klienta domu maklerskiego o zaistniałej sytuacji i kontynuować usługę dla danego klienta;

D: rozwiązać umowę z klientem ze względu na istniejący konflikt interesów.

23. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, warranty subskrypcyjne mogą być dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań, pod warunkiem, że akcje emitowane w celu realizacji uprawnień wynikających z tych papierów wartościowych:

A: są już zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

B: są jednocześnie objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na tym rynku albo są już notowane na tym samym lub na innym rynku oficjalnych notowań lub na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim;

C: są już przedmiotem obrotu poza rynkiem oficjalnych notowań;

D: są potwierdzone przez KDPW S.A.

24. Zgodnie z ustawą o rachunkowości, sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego:

A: obowiązkowo sporządzane są zgodnie z MSR;

B: obowiązkowo sporządzane są zgodnie z MSR albo standardami rachunkowości równoważnymi do MSR;

C: mogą być sporządzane zgodnie z MSR, po uzyskaniu zgody rady nadzorczej emitenta;

D: mogą być sporządzane zgodnie z MSR, po podjęciu odpowiedniej decyzji przez organ zatwierdzający.

25. Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców, doradcy, którzy pełną funkcję w organach podmiotu emitującego instrumenty finansowe:

A: nie mogą osobiście świadczyć usług doradczych związanych z obrotem tymi instrumentami;

B: nie mogą osobiście świadczyć usług maklerskich związanych z obrotem tymi instrumentami;

C: mogą prowadzić usługi doradcze związane z obrotem tymi instrumentami jeżeli czynią to w ramach dokonywania oferty publicznej;

D: mogą prowadzić usługi doradcze związane z obrotem tymi instrumentami, za zgodą zarządu domu maklerskiego.

26. Wskaż prawdziwe stwierdzenie:

A: na rynku efektywnym w formie półmocnej (semistrong) akcje wszystkich spółek powinny mieć równą oczekiwaną stopę zwrotu;

B: jeżeli na rynku efektywnym w formie półmocnej (semistrong) w ostatnim okresie ceny akcji spółki X rosły, to bardziej prawdopodobnym jest, że w następnym okresie ceny akcji spółki X będą spadały, niż że będą rosły;

C: na rynku efektywnym w formie mocnej (strong) dostęp do informacji wewnętrznych zapewnia osiągnięcie nadzwyczajnej stopy zwrotu (abnormal rate of return);

D: na rynku efektywnym w formie mocnej (strong) ceny akcji odzwierciedlają wszystkie publiczne informacje o spółkach.

27. Do indeksów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie należą m.in. indeksy: WIG20TR, InwestorMS oraz WIG-CHEMIA. Który z tych trzech indeksów jest indeksem typu cenowego?

A: WIG20TR;

B: InwestorMS;

C: WIG-CHEMIA;

D: żaden z wymienionych trzech indeksów giełdowych nie jest indeksem typu cenowego.

28. Minister Rozwoju i Finansów emituje dwuletnie oszczędnościowe obligacje skarbowe, o oprocentowaniu stałym i terminach wykupu od dnia 1 do dnia 30 listopada 2018 r. o nazwie skróconej DOS1118, zwane dalej obligacjami". Nominał jednej obligacji wynosi 100 zł (sto złotych). Obligacje są oferowane do sprzedaży w dniach od 1 do 30 listopada 2016 r. Cena sprzedaży jest równa wartości nominalnej obligacji. Obligacje mogą być nabywane w drodze zamiany wierzytelności z tytułu wykupu wyemitowanych wcześniej obligacji skarbowych, których termin wykupu przypada w listopadzie 2016 (DOS1116, TOZ1116, COI1116, ED01116). Cena zamiany jednej obligacji wynosi 99,90 zł.

Oprocentowanie obligacji wynosi 2,00% w stosunku rocznym i jest stałe przez okres dwóch lat.

Odsetki od obligacji są naliczane:

- od wartości nominalnej danej obligacji, poczynając od dnia jej sprzedaży, w pierwszym rocznym okresie odsetkowym;

- od wartości nominalnej danej obligacji, powiększonej o odsetki naliczone na koniec pierwszego okresu odsetkowego, w drugim rocznym okresie odsetkowym.

Należność z tytułu odsetek jest wypłacana w dniu wykupu obligacji.

Ile wynosi rentowność stopy zwrotu z obligacji DOS1118, w terminie do wykupu (YTM), w skali roku, dla posiadacza obligacji DOS1116? Wskaż najbliższą liczbę.

A: 2,01%;

B: 2,02%;

C: 2,05%;

D: 2,07%.

29. Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy zarząd giełdy odmawia dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku giełdowym:

A : wnioskodawcy przysługuje odwołanie do rady giełdy;

B : wnioskodawcy przysługuje odwołanie do Komisji Nadzoru Finansowego;

C : wnioskodawcy nie przysługuje odwołanie;

D : w imieniu wnioskodawcy z odwołaniem do rady giełdy może wystąpić Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego.

30. 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, emitent będący jednostką samorządu terytorialnego (niebędący zagraniczną jednostką terytorialną) jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie:

A: raportów miesięcznych;

B: raportów kwartalnych;

C: raportów półrocznych;

D: raportów rocznych.

Odpowiedzi uznawane przez Komisję:

- | | |
|----|---|
| 1 | A |
| 2 | A |
| 3 | D |
| 4 | A |
| 5 | B |
| 6 | A |
| 7 | C |
| 8 | D |
| 9 | C |
| 10 | B |
| 11 | A |
| 12 | A |
| 13 | C |
| 14 | D |
| 15 | C |
| 16 | C |
| 17 | c |
| 18 | A |
| 19 | C |
| 20 | B |
| 21 | A |
| 22 | A |
| 23 | B |
| 24 | D |
| 25 | C |
| 26 | D |
| 27 | D |
| 28 | C |
| 29 | A |
| 30 | D |