III ETAP EGZAMINU

NA DORADCĘ INWESTYCYJNEGO

EGZAMIN PISEMNY

13 marca 2011 r.
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

Zadanie 1

(Za całe zadanie można otrzymać 100 pkt; minimalna liczba punktów zaliczająca zadanie 51 pkt).

Dokonaj oceny postępowania Anny S. w opisanych poniżej przypadkach w świetle zasad etyki zawodowej doradcy inwestycyjnego. Jeżeli Twoim zdaniem doszło do naruszenia zasad etyki zawodowej, wskaż i uzasadnij na czym polegało naruszenie. Jeśli Twoim zdaniem nie doszło do naruszenia zasad etyki zawodowej, uzasadnij swoją odpowiedź.

1.1 Anna S. posiada tytuł doradcy inwestycyjnego, jest Członkiem Zwyczajnym Związku Maklerów i Doradców oraz pracuje dla firmy inwestycyjnej – Dom Maklerski. Pracodawca zlecił Annie S. sporządzenie rekomendacji inwestycyjnej dla swojego klienta. Anna S. ściśle współpracowała w trakcie realizacji tego zadania z przedmiotowym klientem. Po sporządzeniu rekomendacji, Anna S. poinformowała klienta, że podjęcie działań zgodnych z treścią przygotowanych przez nią dokumentów bez żadnego ryzyka zapewni wielokrotne zwiększenie zysków klienta. Anna S. była tak pewna swojej rekomendacji, że zapewniła klienta, iż odda mu ewentualne straty z własnych środków.

(od 0 do 25 pkt)

1.2 Anna S. posiada tytuł doradcy inwestycyjnego, jest Członkiem Zwyczajnym Związku Maklerów i Doradców oraz pracuje dla firmy inwestycyjnej – Dom Maklerski. Z Anną S. skontaktował się dziennikarz z prośbą o udzielenie wywiadu w zakresie inwestowania w akcje spółek publicznych, będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Anna S. zgodziła się, jednak po udzieleniu wywiadu poprosiła o niepodawanie jej nazwiska w treści wywiadu. Dziennikarz, zgodnie z prośbą, nie opublikował nazwiska Anny S.

(od 0 do 25 pkt)

1.3 Anna S. posiada tytuł doradcy inwestycyjnego, jest Członkiem Zwyczajnym Związku Maklerów i Doradców oraz pracuje dla firmy inwestycyjnej – Dom Maklerski. W trakcie wykonywania pracy – sporządzania rekomendacji inwestycyjnej dla klienta swojego pracodawcy – skorzystała z opracowania innego doradcy inwestycyjnego, po wcześniejszym uzyskaniu jego zgody, jak również z danych statystycznych opracowanych przez Główny Urząd Statystyczny. Anna S. w swojej rekomendacji nie podała z czyjego opracowania korzystała jak i nie zaznaczyła sposobu wykorzystania materiału.

(od 0 do 25 pkt)

1.4 Anna S. posiada tytuł doradcy inwestycyjnego, jest Członkiem Zwyczajnym Związku Maklerów i Doradców oraz pracuje dla firmy inwestycyjnej – Dom Maklerski. W celu dokonania obrotu instrumentami finansowymi na własny rachunek założyła rachunek papierów wartościowych w innej niż jej pracodawca firmie inwestycyjnej. Pracodawca dowiedział się o tym fakcie i polecił zamknąć przedmiotowy rachunek papierów wartościowych. Anna S. odmówiła wykonania tego polecenia.

(od 0 do 25 pkt)

Zadanie 2

(Za całe zadanie można otrzymać 100 pkt; minimalna liczba punktów zaliczająca zadanie 51 pkt).

Inwestor za 3 lata musi dokonać płatności w wysokości 100 000 zł.
Zarekomenduj inwestorowi budowę portfela obligacji, który przyniesie mu za 3 lata przychód w wysokości równej 100 000 zł, uodpornionego (immunizowanego) na ryzyko zmiany stopy procentowej (przy założeniu, że krzywa dochodowości do tego czasu pozostanie bez zmian lub ulegnie równoległemu przesunięciu, tzn. wystąpią jednakowe zmiany wszystkich stóp procentowych).
Aktualnie na rynku finansowym dostępne są następujące obligacje:
A: 4-letnie, oprocentowane 5% w skali roku (kupon płatny na koniec każdego roku, pierwszy wypłacany za rok od chwili obecnej), o wartości nominalnej 100 zł za jedną obligację, sprzedawane po cenie równej wartości nominalnej ,
B: 3-letnie, oprocentowane 4,75% w skali roku (kupon płatny na koniec każdego roku, pierwszy wypłacany za rok od chwili obecnej), o wartości nominalnej 100 zł za jedną obligację i stopie dochodu w okresie do wykupu 5% w skali roku ,
C: 2-letnie, oprocentowane 4,5% w skali roku (kupon płatny na koniec każdego roku, pierwszy wypłacany za rok od chwili obecnej), o wartości nominalnej 100 zł za jedną obligację, sprzedawane po 99,63zł ,
D: roczne obligacje zerokuponowe w wartości nominalnej 100 zł za jedną obligację, sprzedawane po 95,24 zł.

Do budowy powyższego portfela wykorzystaj 3 spośród 4 rodzajów przedstawionych powyżej obligacji.
Wskaż udział procentowy i liczbę poszczególnych rodzajów obligacji w portfelu, kwoty jakie będą przeznaczone na zakup poszczególnych rodzajów obligacji, strategię, która doprowadzi do osiągnięcia zakładanego przychodu.
Przedstaw szczegółowe obliczenia.

(od 0 do 100 pkt)