KOMISJA
NADZORU FINANSOWEGO
Komisja Egzaminacyjna
dla Doradców Inwestycyjnych

1

TEST EGZAMINACYJNY
na sprawdzian umiejętności

Zestaw numer 1

25 czerwca 2017

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

9377

1 Inwestor stosujący strategię strap:

A oczekuje nieznacznej zmiany ceny, ale spadek ceny uważa za bardziej prawdopodobny niż jej wzrost;

B oczekuje znacznej zmiany ceny, ale wzrost uznaje za bardziej prawdopodobny niż jej spadek;

C spodziewa się znacznej zmiany ceny, ale nie jest w stanie przewidzieć, jaki będzie jej kierunek;

D osiąga zysk, jeżeli cena akcji w dniu wygaśnięcia krótszej opcji jest bliska cenie wykonania tej opcji.

9382

2 Kodeks Dobrej Praktyki Domów Maklerskich obowiązuje:

A wszystkie domy maklerskie prowadzące działalność na terytorium RP;

B wyłącznie członków Izby Domów Maklerskich;

C członków Izby Domów Maklerskich i ich pracowników;

D domy maklerskie z siedzibą na terytorium RP.

9385

3 Które z poniższych stwierdzeń jest prawdziwe w odniesieniu do transakcji krótkiej sprzedaży dokonywanej obecnie na akcjach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)?

A przedmiotem transakcji krótkiej sprzedaży na GPW mogą być tylko akcje wchodzące w skład indeksu WIG20;

B przedmiotem transakcji krótkiej sprzedaży na GPW mogą być tylko akcje umieszczone na jednej liście krótkiej sprzedaży;

C przedmiotem transakcji krótkiej sprzedaży na GPW mogą być tylko akcje umieszczone na jednej z dwóch list krótkiej sprzedaży - liście dla transakcji realizowanych przez inwestorów oraz liście dla transakcji realizowanych przez animatorów rynku;

D na GPW nie ma wyszczególnionej listy akcji, które stanowić mogą przedmiot transakcji krótkiej sprzedaży.

9386

4 Który z poniżej wymienionych indeksów akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest publikowany w trybie publikacji ciągłym, nie zaś jedynie trzy razy dziennie?

A WIG20TR;

B RESPECT;

C WIG-Poland;

D WIG-CEE .

9373

5 Na postawie MSR 2 "Zapasy", który został zatwierdzony przez UE, wskaż która z metod nie znajduje zastosowania do ustalania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pozycji zapasów:

A metoda średniej ważonej;

B metoda szczegółowej indentyfikacji poszczególnych cen nabycia lub kosztów wytworzenia;

C "pierwsze weszło, pierwsze wyszło" (FIFO);

D "ostatnie weszło, pierwsze wyszło" (LIFO).

9378

6 Na rynku giełdowym notowane są opcje na akcje spółki ABC wygasające po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Spółka ABC zamierza wypłacić dywidendę wszystkim akcjonariuszom, którzy będą właścicielami jej akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy.
Wartość spodziewanej dywidendy:

A będzie miała wpływ na zmniejszenie wartości opcji kupna akcji Spółki,

B pozostanie bez wpływu na cenę opcji kupna akcji Spółki,

C będzie miała wpływ na zmniejszenie wartości opcji sprzedaży akcji Spółki,

D pozostanie bez wpływu na cenę opcji sprzedaży akcji Spółki.

7 **Na rynku notowana jest europejska opcja sprzedaży na akcje Spółki ABC z ceną wykonania 55 zł, mająca 2 miesiące do wygaśnięcia. Jaka jest wartość wewnętrzna tej opcji? Aktualnie cena akcji wynosi 57 zł, cena opcji wynosi 3 zł.**

A 0;
B 2;
C 3;
D 5.

9396

8 **Przepisy Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych, stanowią, że badanie zgodności działalności firmy inwestycyjnej i czynności wykonywanych w ramach tej działalności przez osoby powiązane z regulacjami rynków, na których działa firma inwestycyjna, jest jednym z celów:**

A systemu nadzoru zgodności działalności z prawem;
B systemu kontroli wewnętrznej;
C systemu audytu wewnętrznego;
D systemu zarządzania ryzykiem.

9389

9 **Stawką referencyjną kontraktów OIS nie może być:**

A stawka POLONIA;
B stawka WIBOR O/N;
C stawka EONIA;
D stawka LIBOR 3M.

9390

10 **W przypadku obligacji zamiennych na akcje:**

A emitent może zrealizować opcję call;
B inwestor może zrealizować opcję call;
C emitent może zrealizować opcję put;
D inwestor może zrealizować opcję put.

9384

11 **Wskaż fałszywe stwierdzenie:**

A efekt stycznia to anomalia polegająca na występowaniu wyższych stóp zwrotu z akcji w styczniu niż w pozostałych miesiącach;
B efekt wielkości firmy to anomalia polegająca na występowaniu dodatkowych stóp zwrotu z akcji dużych spółek;
C efekt wskaźnika zysku do ceny to anomalia polegająca na istnieniu dodatniego związku pomiędzy dodatkową stopą zwrotu z akcji a wskaźnikiem zysku spółki do kursu jej akcji;
D efekt wskaźnika wartości księgowej do wartości rynkowej (BV/MV) to anomalia polegająca na występowaniu dodatniego związku między wartością wskaźnika BV/MV i przyszłym zwrotem z akcji.

9383

12 **Wskaż prawdziwe stwierdzenie zakładając, że rynek jest efektywny w formie półmocnej (semistrong):**

A inwestorzy podejmujący inwestycję po komunikacie spółki o jej nowych zamierzeniach, nie mogą osiągnąć nadzwyczajnej stopy zwrotu;
B jeżeli na rynku 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 ceny akcji odzwierciedlają wszystkie publiczne i niepubliczne informacje o spółkach;
D istotna publiczna informacja przenosi się na ceny akcji stopniowo, w miarę jak inwestorzy w coraz bardziej pogłębiony sposób analizują wpływ zdarzenia na ceny akcji.

9379

13 Wszystkie poniższe obligacje mają termin wykupu 3 lata od dzisiaj. Która z nich ma największy średni czas trwania (duration)?

A obligacja o zmiennym kuponie rocznym (równym stopie rynkowej z pierwszego dnia okresu kuponowego)
B obligacja o stałym rocznym kuponie wynoszącym 5%;
C obligacja o stałym rocznym kuponie wynoszącym 7%;
D obligacja o stałym rocznym kuponie wynoszącym 3%.

9375

14 Zgodnie z MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe", zatwierdzonym przez UE, pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wycenia się:

A według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia;
B w wartości godziwej;
C w wartości przeszacowanej;
D w wartości użytkowej.

9374

15 Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów", zatwierdzonym przez UE, obowiązek przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika aktywów, bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, dotyczy następujących składników aktywów:

A wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania;
B nieruchomości inwestycyjnych;
C należności z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym;
D środków trwałych.

9372

16 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 akcji, z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niebędący jednostką dominującą (którego rok obrotowy jest zgodny z rokiem kalendarzowym), jest obowiązany do przekazywania raportów kwartalnych:

A wyłącznie za pierwszy kwartał roku obrotowego;
B wyłącznie za ostatni kwartał roku obrotowego;
C wyłącznie za pierwszy i trzeci kwartał roku obrotowego;
D za każdy kwartał roku obrotowego.

9380

17 Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców (Zasady), podejmując decyzje inwestycyjne w imieniu klienta, doradcy powinni zachować dokumentację stanowiącą podstawę decyzji:

A przez okres 1 roku;
B przez okres 5 lat;
C przez okres 10 lat;
D Zasady nie wskazują terminu.

9381

18 Zgodnie z Zasadami Etyki Zawodowej Maklerów i Doradców (Zasady), doradca, wezwany przez organ Związku Maklerów i Doradców (Związek) do złożenia wyjaśnień wynikających z ustawowego lub statutowego zakresu zadań Związku lub z Zasad, obowiązany jest złożyć wyjaśnienia:

A w wyznaczonym terminie;
B w wyznaczonym terminie nie później jednak niż 7 dni roboczych od otrzymania wezwania;
C w wyznaczonym terminie nie później jednak niż 7 dni kalendarzowych od otrzymania wezwania;
D Zasady nie regulują tej kwestii.

9388

19 Zgodnie z kodeksem spółek handlowych (ksh) w niektórych spółkach akcyjnych walne zgromadzenie akcjonariuszy może powziąć uchwałę o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału własnego (akcjonariusze mniejszościowi) . Które z poniższych stwierdzeń jest prawdziwe w odniesieniu do spółek publicznych?

A uchwala taka wymaga większości 95% głosów oddanych;

B uchwala taka wymaga większości 90% głosów oddanych;

C uchwala taka wymaga większości 75% głosów oddanych;

D przepisów ksh o przymusowym wykupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych.

9397

20 Zgodnie z przepisami 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, wpłaty pieniężne z tytułu zapisów na instrumenty finansowe w wysokości i na warunkach określonych w ofercie przyjmowane są przez:

A agenta firmy inwestycyjnej;

B firmę inwestycyjną;

C emitenta;

D bank powiernik.

9398

21 Zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, rejestr funduszy prowadzi:

A Komisja Nadzoru Finansowego;

B Minister Rozwoju i Finansów;

C Sąd Okręgowy w Warszawie;

D Krajowy Rejestr Sądowy.

9395

22 Zgodnie z ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego:

A zarządza kontrolę funduszu inwestycyjnego;

B upoważnienia pracowników Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego do przeprowadzenia kontroli firmy inwestycyjnej;

C wydaje postanowienie o wstrzymaniu na 4 miesiące określonej transakcji na rachunku w przypadku uzasadnionego podejrzenia popełnienia przestępstwa wykorzystania informacji poufnej;

D raz w roku przedkłada sprawozdanie ze swoich działań przed Sejmem RP.

9391

23 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, firma inwestycyjna może powierzyć przedsiębiorcy lub przedsiębiorcy zagranicznemu (outsourcing regulowany):

A wykonywanie usługi wymiany walutowej w przypadku, gdy jest to związane z działalnością maklerską;

B reprezentowanie firmy inwestycyjnej będącej spółką komanadytowo– akcyjną w sposób charakterystyczny dla komplementariusza;

C wykonywanie czynności niezwiązanych z działalnością prowadzoną przez tę firmę inwestycyjną;

D wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez tę firmę inwestycyjną, w tym z prowadzoną przez nią działalnością maklerską.

9392

24 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, pozyskiwanie klientów lub potencjalnych klientów dla firmy inwestycyjnej, może być wykonywane:

A wyłącznie przez firmę public relations;

B przez spółki trzecie, o ile mają siedzibę na terytorium UE;

C wyłącznie przez firmę inwestycyjną lub agenta firmy inwestycyjnej;

D przez spółki trzecie, o ile mają siedzibę na terytorium RP.

9387

25 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskie nie może być wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego, jeśli wnioskodawca ubiega się wyłącznie o wykonywanie czynności w zakresie:

A przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;

B doradztwa inwestycyjnego;

C sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;

D organizowania alternatywnego systemu obrotu.

9394

26 Zgodnie z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi, osoba, która ubiega się o wpisanie na listę doradców inwestycyjnych, nie ma obowiązku legitymować się:

A podjęciem wykonywania zawodu;

B pełną zdolnością do czynności prawnych;

C niekaralnością w odniesieniu do przestępstw przeciwko mieniu;

D korzystaniem z pełni praw publicznych.

9399

27 Zgodnie z ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, umowę o subemisję inwestycyjną może zawrzeć:

A emitent;

B spółka dominująca wobec emitenta;

C wierzyciel emitenta;

D inwestor.

9400

28 Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, dokonywanie przez instytucję obowiązaną analizy w celu określenia wysokości ryzyka, w której bierze się pod uwagę dokonywanie transakcji nieuzasadnionych charakterem działalności gospodarczej zawieranych z podmiotami z państw, w których występuje wysokie zagrożenie prania pieniędzy i finansowania terroryzmu; oparte jest o kryterium:

A ekonomiczne;

B geograficzne;

C behawioralne;

D przedmiotowe.

9370

29 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej:

A zmniejszają kapitał zakładowy spółki;

B zalicza się w całości do kosztów działalności operacyjnej spółki;

C zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych;

D zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów działalności operacyjnej.

9371

30 Zgodnie z ustawą o rachunkowości, przez "rezerwy" rozumie się:

A obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń;

B zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne;

C obowiązek jednostki do wydania aktywów finansowych albo do wymiany instrumentu finansowego z inną jednostką, na niekorzystnych warunkach;

D ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

9393

2017-06-25 Umiejętności 20170625

Zestaw zestaw_1_sua

imię i nazwisko studenta ..... numer albumu

Termin 1 / 2
zakreślić kółkiem

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

Nr pyt.	Odpowiedź
30	B