



DZIENNIK URZĘDOWY

KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 31 października 2011 r.

Nr 10

TREŚĆ:
Poz.:

DECYZJE KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO:

- 35** — Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DPF/476/11/16/11/AS — uchwała Nr 172/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 lipca 2011 r. w sprawie zawieszenia uprawnień Piotra Dudzińskiego do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych 154
- 36** — Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DPO/A2/476/56/26/10/11/EM — uchwała Nr 211/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 sierpnia 2011 r. w sprawie utrzymania w mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 r. (sygn. DPO/A2/476/56/19/10/11/JM) wydaną w przedmiocie nałożenia na PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie kary pieniężnej 155

KOMUNIKAT KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

- 37** — Komunikat Nr 2/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 października 2010 r. w sprawie dokonania zmian danych na liście doradców inwestycyjnych 156

KOMUNIKATY KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH:

- 38** — Komunikat Nr 26 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z dnia 7 października 2011 r. w sprawie terminu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej 157
- 39** — Komunikat Nr 27 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z dnia 7 października 2011 r. w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej 158

35

**DECYZJA KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO DPF/476/11/16/11/AS
— UCHWAŁA Nr 172/2011 KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

z dnia 5 lipca 2011 r.

w sprawie zawieszenia uprawnień Piotra Dudzińskiego do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych

Na podstawie art. 104 § 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071, ze zm.) w zw. z art. 11 ust. 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119, ze zm.) oraz art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), po rozpoznaniu sprawy w przedmiocie nałożenia sankcji z art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi na Piotra Dudzińskiego, maklera papierów wartościowych, nr licencji 1610, za naruszenie przepisów prawa lub regulaminów i innych przepisów wewnętrznych w związku z wykonywaniem zawodu maklera w okresie zatrudnienia w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A.

Komisja Nadzoru Finansowego

zawiesza uprawnienia Piotra Dudzińskiego, maklera papierów wartościowych, nr licencji 1610, do wykony-

wania zawodu maklera papierów wartościowych na okres 3 (trzech) miesięcy za naruszenie art. 148 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.) w związku z ujawnieniem osobom nieuprawnionym informacji stanowiących tajemnicę zawodową, tj. informacji o deklaracjach nabycia akcji spółki Tauron Polska Energia S.A. w ofercie publicznej.

Z up. Przewodniczącego
Komisji Nadzoru Finansowego

Lesław Gajek

36

**DECYZJA KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO DPO/A2/476/56/26/10/11/EM
— UCHWAŁA Nr 211/2011 KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

z dnia 22 sierpnia 2011 r.

**w sprawie utrzymania w mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 r.
(sygn. DPO/A2/476/56/19/10/11/JM) wydaną w przedmiocie nałożenia na PKO Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie kary pieniężnej**

Na podstawie art. 138 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn. z 2000 r. Dz. U. Nr 98, poz. 1071, ze zm.), dalej: „Kpa”, art. 11 ust. 1 i 5 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157, poz. 1119, z późn. zm.) oraz art. 228 ust. 1 pkt 2 w zw. z art. 228 ust. 2 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.),

po rozpoznaniu sprawy

prowadzonej w związku ze złożonym przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy,

Komisja Nadzoru Finansowego

postanawia utrzymać w mocy decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 5 kwietnia 2011 r. (sygn.

DPO/A2/476/56/19/10/11/JM) wydaną w przedmiocie nałożenia na PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie kary pieniężnej w wysokości 50 000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) za naruszenie art. 108 ustawy o funduszach inwestycyjnych poprzez zaciągnięcie w banku krajowym w okresie od czerwca 2009 r. do maja 2010 r. 11 pożyczek o terminie spłaty do roku, każdorazowo w łącznej wysokości przekraczającej 10% wartości aktywów netto funduszu inwestycyjnego otwartego w chwili zawarcia umowy pożyczki.

Przewodniczący
Komisji Nadzoru Finansowego

Stanisław Kluz

37

**KOMUNIKAT Nr 2/2011
KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

z dnia 5 października 2011 r.

w sprawie dokonania zmian danych na liście doradców inwestycyjnych

Na podstawie art. 129 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.), Uchwały Nr 152/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 czerwca 2011 r. w sprawie udzielenia Przewodniczącemu Komisji Nadzoru Finansowego oraz Zastępcy Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego upoważnienia do podejmowania działań w zakresie właściwości Komisji Nadzoru Finansowego oraz do udzielania dalszych pełnomocnictw i Upoważnienia Nr 68/2011 z dnia 15 lipca 2011 r. dla p.o. Dyrektora Departamentu Pośredników Finansowych, zawiadamia

się, że dokonano następującej zmiany danych na liście doradców inwestycyjnych:

Wańczuk Joanna nr licencji 281, data wpisania na listę 07.04.2009 r. zmieniła nazwisko i obecnie nazywa się **Ałasa Joanna**.

p.o. Dyrektora
Departamentu Pośredników Finansowych

Andrzej Krawczyk

38

**KOMUNIKAT Nr 26
KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH**

z dnia 7 października 2011 r.

w sprawie terminu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej

Na podstawie art. 128 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.) ustala się, co następuje:

§ 1

Najbliższy egzamin na agenta firmy inwestycyjnej odbędzie się dnia 5 lutego 2012 roku.

§ 2

Komunikat wchodzi w życie z dniem podpisania.

Przewodniczący
Komisji Egzaminacyjnej
dla agentów firm inwestycyjnych

Marek Szuszkiewicz

39

KOMUNIKAT Nr 27 KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH

z dnia 7 października 2011 r.

w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej

Na podstawie art. 128 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.) ustala się:

§ 2

Komunikat wchodzi w życie z dniem podpisania.

§ 1

Zakres tematyczny egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, którego termin wyznaczono na dzień 5 lutego 2012 r., stanowi załącznik do niniejszego komunikatu.

Przewodniczący
Komisji Egzaminacyjnej
dla agentów firm inwestycyjnych

Marek Szuszkiewicz

Załącznik do Komunikatu Nr 27 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z 7 października 2011 r. — zakres tematyczny egzaminu na agenta firm inwestycyjnych (poz. 39)

1. ZAGADNIENIA PRAWNE.

1.1. Zagadnienia prawa cywilnego.

- 1.1.1. Zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych, skutki dokonania czynności prawnej przez osobę pozbawioną zdolności prawnej lub o ograniczonej zdolności do czynności prawnych.
- 1.1.2. Przedsiębiorcy i ich oznaczenia.
- 1.1.3. Czynności prawne oraz formy czynności prawnych.
- 1.1.4. Wady oświadczenia woli.
- 1.1.5. Warunek.
- 1.1.6. Przedstawicielstwo i prokura.
- 1.1.7. Termin.
- 1.1.8. Przedawnienie roszczeń.
- 1.1.9. Zobowiązania.
 - 1.1.9.1. Przepisy ogólne.
 - 1.1.9.2. Wielość dłużników i wierzycieli.
 - 1.1.9.3. Wykonywanie zobowiązań i skutki niewykonania zobowiązań.
 - 1.1.9.4. Zmiana wierzyciela i dłużnika.
 - 1.1.9.5. Umowa sprzedaży — przepisy ogólne.
 - 1.1.9.6. Umowa pożyczki.
 - 1.1.9.7. Umowa zlecenia.
 - 1.1.9.8. Umowa agencyjna.
 - 1.1.9.9. Poręczenie.
 - 1.1.9.10. Darowizna.
 - 1.1.9.11. Papiery wartościowe.

1.2. Zagadnienia prawa handlowego.

- 1.2.1. Spółki osobowe — zasady reprezentacji spółek osobowych.
- 1.2.2. Spółki kapitałowe — spółka z o.o.
 - 1.2.2.1. Powstanie spółki.
 - 1.2.2.2. Prawa i obowiązki wspólników.
 - 1.2.2.3. Zasady reprezentacji.
 - 1.2.2.4. Odpowiedzialność cywilnoprawna.
- 1.2.3. Spółki kapitałowe — spółka akcyjna.

- 1.2.3.1. Powstanie spółki.
- 1.2.3.2. Zasady reprezentacji.
- 1.2.3.3. Nadzór.
- 1.2.3.4. Walne zgromadzenie.
- 1.2.3.5. Rozwiązanie i likwidacja spółki akcyjnej.
- 1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego.**
- 1.3.1. Opodatkowanie transakcji zawieranych na rynku regulowanym.
- 1.3.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych.
- 1.3.2. Ogólne zasady stosowania prawa dewizowego na rynku kapitałowym.
- 1.4. Zagadnienia dotyczące komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych.**
- 1.4.1. Zasady ogólne przeprowadzania komercjalizacji i prywatyzacji.
- 1.4.2. Prywatyzacja pośrednia.
- 1.4.3. Uprawnienia pracowników do nieodpłatnego nabywania akcji i ograniczenia w zakresie obrotu nabytymi akcjami.
- 1.5. Ogólne zasady i warunki dokonywania oferty publicznej oraz zagadnienia dotyczące spółek publicznych.**
- 1.5.1. Publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych i zasady dokonywania oferty publicznej.
- 1.5.2. Ewidencja papierów wartościowych.
- 1.5.3. Inwestorzy kwalifikowani.
- 1.5.4. Subemisja inwestycyjna i usługowa.
- 1.5.5. Zasady sporządzania prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego.
- 1.5.6. Uprawnienia nadzorcze KNF w związku z ofertą publiczną.
- 1.5.7. Zasady publikacji i aktualizacji prospektu emisyjnego i memorandum informacyjnego.
- 1.5.8. Obowiązki informacyjne emitentów.
- 1.5.9. Znaczne pakiety akcji spółek publicznych.
- 1.5.10. Ujawnienie stanu posiadania.
- 1.5.11. Wezwania.
- 1.5.12. Szczególne uprawnienia i obowiązki akcjonariuszy spółek publicznych.
- 1.5.13. Zniesienie dematerializacji akcji.
- 1.5.14. Zasady odpowiedzialności, administracyjnej, cywilnoprawnej i karnej za naruszenie przepisów ustawy o ofercie publicznej (...).
- 1.6. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi.**
- 1.6.1. Zagadnienia ogólne obrotu instrumentami finansowymi i rodzaje instrumentów finansowych.
- 1.6.2. Dematerializacja papierów wartościowych i rachunki papierów wartościowych.
- 1.6.3. Wtórny obrót instrumentami finansowymi (rynek regulowany giełdowy i pozagiełdowy oraz alternatywny system obrotu).
- 1.6.4. Manipulacja instrumentem finansowym.
- 1.6.5. System depozytowo-rozliczeniowy.
- 1.6.5.1. Rozliczenie i rozrachunek transakcji.
- 1.6.5.2. Zadania i organizacja Krajowego Depozytu.
- 1.6.5.3. Izby rozliczeniowe i rozrachunkowe.
- 1.6.6. Zasady prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne.
- 1.6.6.1. Domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, zagraniczne firmy inwestycyjne.
- 1.6.6.2. Zasady wykonywania czynności maklerskich.
- 1.6.6.3. Agenci firm inwestycyjnych.
- 1.6.6.4. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestyjni.
- 1.6.7. Banki powiernicze.
- 1.6.8. System rekompensat.
- 1.6.9. Tajemnica zawodowa.
- 1.6.10. Informacja poufna.
- 1.6.11. Okresy zamknięte.
- 1.6.12. Odpowiedzialność administracyjna i karna za naruszenie przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

- 1.6.13. Skarbowe papiery wartościowe.
- 1.6.14. Obligacje.
- 1.6.15. Bankowe papiery wartościowe.
- 1.7. Działalność firm inwestycyjnych (rozporządzenia).**
- 1.7.1. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami profesjonalnymi (prawa klienta, rodzaje przekazywanych klientowi informacji, obowiązku firmy inwestycyjnej w kontaktach z klientem).
- 1.7.2. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami detalicznymi (prawa klienta, rodzaje przekazywanych klientowi informacji, obowiązku firmy inwestycyjnej w kontaktach z klientem).
- 1.7.3. Obowiązki i prawa firmy inwestycyjnej świadczącej usługi przechowywania, rejestrowania instrumentów finansowych, prowadzenia rachunków pieniężnych.
- 1.7.4. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń przez firmę inwestycyjną na rynku regulowanym oraz poza rynkiem regulowanym (elementy zlecenia, obowiązki i prawa firmy inwestycyjnej).
- 1.7.5. Obowiązki firmy inwestycyjnej w zakresie działania na warunkach najbardziej korzystnych dla klienta.
- 1.7.6. Obowiązki firmy inwestycyjnej przy wykonywaniu zleceń w obrocie zorganizowanym.
- 1.7.7. Obowiązki firmy inwestycyjnej przy oferowaniu instrumentów finansowych oraz przenoszeniu instrumentów finansowych i środków pieniężnych klientów.
- 1.7.7. Rodzaje oraz treść raportów firm inwestycyjnych związanych z wykonywaniem umowy o świadczenie usług maklerskich.
- 1.7.8. Ogólne zasady postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na instrumentach finansowych.
- 1.7.9. Rodzaje oraz zakres regulacji regulaminów funkcjonujących w firmach inwestycyjnych.
- 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania funduszy inwestycyjnych i towarzystw funduszy inwestycyjnych.**
- 1.8.1. Ogólne zasady prowadzenia działalności przez fundusze inwestycyjne i towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.2. Rodzaje funduszy inwestycyjnych. Szczególne konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.3. Zasady tworzenia funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.4. Zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.
- 1.8.5. Zasady zbywania i wykupywania certyfikatów inwestycyjnych.
- 1.8.6. Depozytariusz.
- 1.8.7. Łączenie funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.
- 1.8.8. Obowiązki informacyjne funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.9. Nadzór KNF nad tworzeniem i funkcjonowaniem funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.10. Przejęcie zarządzania funduszem inwestycyjnym.
- 1.8.11. Przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja funduszu inwestycyjnego.
- 1.8.12. Odpowiedzialność, administracyjna i karna za naruszenie ustawy o funduszach inwestycyjnych.
- 1.8.13. Zasady zbywania na terytorium RP tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych.
- 1.8.14. Tajemnica zawodowa.
- 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.**
- 1.9.1. Rodzaje towarów giełdowych.
- 1.9.2. Ustrój organizacyjny giełdy towarowej.
- 1.9.3. Giełdowa izba rozrachunkowa.
- 1.9.4. Członkowie giełdy towarowej i transakcje giełdowe.
- 1.9.5. Tajemnica zawodowa.
- 1.10. Organizacja i zadania Komisji Nadzoru Finansowego.**
- 2. ZAWIERANIE TRANSAKCJI NA RYNKU ZORGANIZOWANYM.**
- 2.1. Zagadnienia dotyczące regulowanego rynku giełdowego prowadzonego przez GPW w Warszawie SA.**
- 2.1.1. Warunki i tryb dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
- 2.1.2. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.
- 2.1.3. Instrumenty pochodne — postanowienia ogólne, kontrakty terminowe, opcje.
- 2.1.4. Członkowie giełdy.

- 2.1.5. Animatorzy obrotu giełdowego — animatorzy rynku, animatorzy emitenta.
- 2.1.6. Zlecenia maklerskie — zawartość zleceń, rodzaje zleceń, zasady przyjmowania, modyfikacji, realizacji i anulowania zleceń, dodatkowe warunki wykonania zleceń, oznaczenia ważności zleceń.
- 2.1.7. Transakcje giełdowe, anulowanie transakcji giełdowych.
- 2.1.8. Sesje giełdowe, harmonogram notowań instrumentów finansowych.
- 2.1.9. Systemy notowań — notowania w systemie ciągłym, notowania w systemie kursu jednolitego.
- 2.1.10. Transakcje szczególne — transakcje pakietowe, redystrybucyjne.
- 2.1.11. Ewidencja transakcji giełdowych.
- 2.1.12. Upowszechnianie informacji giełdowych oraz segmenty klasyfikacyjne.
- 2.2. Indeksy giełdowe na GPW, instrumenty notowane na GPW.**
- 2.3. New Connect — podstawowe informacje, zasady obrotu, indeksy.**
- 2.4. BondSpot SA — podstawowe informacje.**

- 3. ANALIZA I RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA.**
- 3.1. Analiza finansowa.**
- 3.1.2. Analiza wskaźnikowa.
- 3.1.2.1. Wskaźniki płynności.
- 3.1.2.1.1. Płynności bieżącej.
- 3.1.2.1.2. Płynności szybkiej.
- 3.1.2.2. Wskaźniki aktywności (efektywności).
- 3.1.2.2.1. Rotacji należności (w tym w dniach).
- 3.1.2.2.2. Rotacji zapasów (w tym w dniach).
- 3.1.2.2.3. Operacyjności.
- 3.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia.
- 3.1.2.3.1. Ogólnego zadłużenia.
- 3.1.2.4. Wskaźniki rentowności.
- 3.1.2.4.1. Rentowność sprzedaży netto.
- 3.1.2.4.2. Rentowność aktywów.
- 3.1.2.4.3. Rentowność kapitału własnego.
- 3.1.2.5. Wskaźniki wyceny rynkowej.
- 3.1.2.5.1. Zyskowość na jedną akcję.
- 3.1.2.5.2. Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej na akcję.
- 3.1.2.5.3. Wskaźnik ceny akcji w stosunku do bieżących zysków.
- 3.1.2.5.4. Wskaźnik stopy dywidendy.
- 3.2. Rachunkowość finansowa.**
- 3.2.1. Zakres zastosowania ustawy o rachunkowości i MSR.
- 3.2.2. Sprawozdanie finansowe wg ustawy o rachunkowości i MSR.
- 3.2.2.1. Budowa sprawozdania.
- 3.2.2.1.1. Bilans.
- 3.2.2.1.2. Rachunek zysków i strat.
- 3.2.2.1.3. Informacja dodatkowa.
- 3.2.2.1.3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
- 3.2.2.1.3.2. Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 3.2.2.1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
- 3.2.2.1.5. Rachunek przepływów pieniężnych.
- 3.2.2.1.6. Sprawozdanie z działalności jednostki.
- 3.2.2.2. Terminy sporządzenia, osoby odpowiedzialne za sporządzenie i zatwierdzenie sprawozdania.
- 3.2.2.3. Badanie i ogłaszanie sprawozdań finansowych.

- 4. MATEMATYKA FINANSOWA.**
- 4.1. Zagadnienia podstawowe.**
- 4.1.1. Procent prosty i składany.

- 4.1.1.1. Stopa roczna.
- 4.1.1.2. Stopa podokresowa.
- 4.1.1.3. Kapitalizacja roczna.
- 4.1.1.4. Kapitalizacja podokresowa.
- 4.1.1.5. Kapitalizacja ciągła.
- 4.1.1.6. Realna wartość kapitału (wpływ inflacji na wartość oprocentowanego kapitału).
- 4.1.1.7. Stopa procentowa nominalna i efektywna.
- 4.1.2. Stopa zwrotu.
- 4.1.3. Pojęcie średniego czasu trwania (duration).
- 4.1.4. Dyskonto i stopa dyskonta.
- 4.2. Wartość pieniądza w czasie.**
- 4.2.1. Wartość przyszła.
- 4.2.2. Wartość bieżąca.

- 5. INSTRUMENTY DŁUŻNE.**
- 5.1. Parametry charakteryzujące obligacje.**
- 5.1.1. Wartość nominalna.
- 5.1.2. Termin wykupu.
- 5.1.3. Oprocentowanie (stopa kuponów, stopa oprocentowania).
- 5.1.4. Terminy płacenia odsetek.
- 5.2. Podstawy wyceny obligacji.**
- 5.2.1. Cena obligacji kuponowej o stałym i zmiennym oprocentowaniu (wyliczenie).
- 5.2.2. Cena „brudna”, cena „czysta”, narosłe odsetki.
- 5.2.3. Cena obligacji zerokuponowej przy zastosowaniu rocznego okresu bazowego i półrocznego okresu bazowego.
- 5.3. Stopa dochodu obligacji:**
- 5.3.1. Definicja stopy dochodu.
- 5.3.2. Właściwości stopy dochodu, zależność pomiędzy ceną a stopą dochodu obligacji.

- 6. INSTRUMENTY POCHODNE.**
- 6.1. Kontrakty terminowe futures i forward.**
- 6.1.1. Podstawowe transakcje z wykorzystaniem transakcji futures/forward: transakcja spekulacyjna, transakcja zabezpieczająca, transakcja arbitrażowa.
- 6.1.2. Cena dostawy, cena terminowa, cena rozliczeniowa kontraktu.
- 6.1.3. Depozyt zabezpieczający — rola i wykorzystanie.
- 6.1.4. Izba rozrachunkowa i depozyty rozliczeniowe.
- 6.1.5. Sposoby rozliczenia kontraktu: dostawa, rozliczenie pieniężne.
- 6.1.6. Rodzaje instrumentów bazowych w kontrakcie.
- 6.1.7. Kontrakty terminowe notowane na GPW w Warszawie.
- 6.1.8. Kontrakt terminowy na akcje: sposób zawierania transakcji i ich rozliczenia.
- 6.1.9. Kontrakt terminowy w indeks giełdowy: sposób zawierania transakcji i ich rozliczenia.
- 6.1.10. Kontrakty terminowe zawierane poza rynkiem regulowanym:
- 6.1.11. Kontrakty terminowe na walutę: sposób zawierania i ich rozliczenia.
- 6.1.12. Kontrakty terminowe na towar (towarowe kontrakty terminowe): sposób zawierania i ich rozliczenia.
- 6.1.13. Kontrakty terminowe na różnicę (kontrakty różnicowe).
- 6.2. Opcje.**
- 6.2.1. Opcja kupna (nabycie opcji kupna, wystawienie opcji kupna).
- 6.2.2. Opcja sprzedaży (nabycie opcji sprzedaży, wystawienie opcji sprzedaży).
- 6.2.3. Opcja europejska, opcja amerykańska — różnice.
- 6.2.4. Przedterminowe wykonanie opcji.
- 6.2.5. Aktywa bazowe (akcje, waluta, indeks giełdowy).
- 6.2.6. Cena wykonania opcji.

- 6.2.7. Data wygaśnięcia opcji.
- 6.2.8. Cena opcji.
- 6.2.9. Wystawienie opcji bez pokrycia, wystawienie opcji z pokryciem.
- 6.2.10. Czynniki kształtujące cenę opcji na akcje:
 - aktualna cena akcji,
 - cena wykonania,
 - czas pozostający do wygaśnięcia opcji,
 - zmienność ceny akcji,
 - wolna od ryzyka stopa procentowa,
 - dywidendy spodziewane w okresie ważności opcji.
- 6.2.11. Wartość wewnętrzna opcji.
- 6.2.12. Wartość czasowa opcji.
- 6.2.13. Współczynnik delta opcji, definicja i zastosowanie w praktyce.
- 6.2.14. Podstawowe transakcje z wykorzystaniem opcji.

7. ETYKA ZAWODOWA.

7.1. Kodeks dobrej praktyki domów maklerskich.

CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH WYDZIAŁ WYDAWNICTW I POLIGRAFII

oferuje

Załącznik do nru 2, poz. 11–13 z dnia 9 kwietnia 2010 r.
Dziennika Urzędowego Komisji Nadzoru Finansowego

TEKSTY ZAŁĄCZNIKÓW DO UCHWAŁ KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Spis załączników:

- Ogólne zasady obliczania pozycji w instrumentach bazowych
- Wyodrębnianie portfela handlowego oraz wykaz operacji zaliczonych do portfela handlowego
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego zasady ogólne, zastosowanie metody standardowej
- Zastosowanie metody wewnętrznych ratingów do obliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka walutowego
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen towarów
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu przekroczenia progu koncentracji kapitałowej
- Obliczanie wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego
- Zasady stosowania ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej oraz stosowania ocen wiarygodności kredytowej nadawanych przez agencje kredytów eksportowych
- Wyznaczanie ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych w celu uwzględnienia ryzyka kredytowego kontrahenta
- Ograniczanie ryzyka kredytowego
- Obliczanie kwot ekspozycji ważonych ryzykiem w przypadku sekurytyzacji aktywów
- Metoda wartości zagrożonej
- Zawiadomienie o przekroczeniu normy adekwatności kapitałowej
- Obliczanie porównawczego wymogu kapitałowego
- Zasady przypisywania ekspozycji z tytułu kredytowania specjalistycznego do kategorii ryzyka przez banki stosujące metodę wewnętrznych ratingów

Cena brutto 373,91 zł (w tym VAT)

Wydawca: Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

Redakcja: Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,

Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa, tel. 22 262-50-00

Skład, druk i kolportaż: Centrum Usług Wspólnych – Wydział Wydawnictw i Poligrafii,

DK 0010 2011 wyd.00

ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa, tel. 22 694-67-52; faks 22 694-60-48

www.wydawnictwa.cuw.gov.pl

e-mail: wydawnictwa@cuw.gov.pl

Tłoczono z polecenia Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w Centrum Usług Wspólnych
Wydział Wydawnictw i Poligrafii, ul. Powsińska 69/71, 02-903 Warszawa