



DZIENNIK URZĘDOWY

KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO

Warszawa, dnia 31 lipca 2008 r.

Nr 5

TREŚĆ:

Poz.:

DECYZJE I UCHWAŁY

- 17 – Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DPO/A2/476/30/11/07/08 – Uchwała Nr 54/2008 z dnia 19 lutego 2008 r. – w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Pioneer Pekao TFI SA z siedzibą w Warszawie.
- 18 – Uchwała Nr 244/2008 z dnia 11 lipca 2008 r. Komisji Nadzoru Finansowego – w sprawie określenia zasad wyboru firmy inwestycyjnej, do której Komisja Nadzoru Finansowego nakazuje przeniesienie maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków maklerskich instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych.

KOMUNIKAT W SPRAWIE DOKONANIA ZMIAN DANYCH NA LIŚCIE MAKLERÓW GIEŁD TOWAROWYCH

- 19 – Komunikat Nr 1/2008 Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 2 czerwca 2008 r. w sprawie dokonania zmian danych na liście maklerów giełd towarowych.

KOMUNIKAT DOTYCZĄCY WPISÓW NA LISTY MAKLERÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I MAKLERÓW GIEŁD TOWAROWYCH

- 20 – Komunikat Nr 2/2008 Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 lipca 2008 r. – dotyczący wpisów na listy maklerów papierów wartościowych i maklerów giełd towarowych.

KOMUNIKATY KOMISJI EGZAMINACYJNEJ DLA AGENTÓW FIRM INWESTYCYJNYCH

- 21 – Komunikat Nr 9/2008 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z dnia 10 lipca 2008 r. – w sprawie terminu egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej.
- 22 – Komunikat Nr 10/2008 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych z dnia 10 lipca 2008 r. – w sprawie ustalenia zakresu tematycznego egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej.

17

**Decyzja
Komisji Nadzoru Finansowego**

**Uchwała Nr 54/2008 z dnia 19 lutego 2008 r.
w sprawie nałożenia kary pieniężnej na Pioneer Pekao TFI SA**

Na podstawie art. 104 ustawy z dnia 14 czerwca 1960 r. – Kodeks postępowania administracyjnego (tekst jedn. Dz.U. z 2000 r. Nr 98, poz. 1071, z późn. zm.) i art. 11 ust. 1 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 i 2 w zw. z art. 104 ust. 7 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.),

po rozpoznaniu sprawy prowadzonej w celu ustalenia, czy fundusze Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Akcji Średnich Spółek Rynku Polskiego Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Mix 20 Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Mix 40 Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Mix 60 Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zarządzane przez Pioneer Pekao

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, naruszyły art. 104 ust. 7 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych w związku z wykonywaniem prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek publicznych,

postanawia się:

nałożyć na Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie, karę pieniężną w wysokości 70 000 zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych), za naruszenie art. 104 ust. 7 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w związku z wykonaniem prawa głosu z więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach spółek Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne SA, Ciech SA, Boryszew SA, Computer Service Support SA.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

18

**UCHWAŁA Nr 244/2008
Komisji Nadzoru Finansowego**

z dnia 11 lipca 2008 r.

w sprawie określenia zasad wyboru firmy inwestycyjnej, do której Komisja Nadzoru Finansowego nakazuje przeniesienie maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków maklerskich instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych

Mając na względzie zapewnienie sprawnego funkcjonowania rynku kapitałowego oraz ochronę inwestorów na podstawie art. 4 ust. 1 pkt 2 i art. 11 ust. 1 ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz.U. Nr 157, poz. 1119 z późn. zm.) w zw. z art. 89 ust. 4 ustawy z 29 lipca 2005 r. ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) uchwała się co następuje:

§ 1. W przypadku, gdy w związku z wygaśnięciem lub cofnięciem zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej lub zaprzestania prowadzenia rachunków maklerskich instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych przez podmiot prowadzący działalność maklerską, Komisja Nadzoru Finansowego nakazuje przeniesienie maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków maklerskich instrumentów

finansowych i rachunków pieniężnych do innej firmy inwestycyjnej. Komisja dokonuje wyboru takiej firmy spośród tych, które łącznie spełniają następujące warunki:

- a) złożą pisemne oświadczenie o gotowości przejęcia wszystkich aktywów klientów, o których mowa w art. 89 ust. 4 ustawy z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- b) dotrzymują wymagane poziomy wskaźników bezpieczeństwa oraz spełniają inne warunki kapitałowe przewidziane przepisami prawa oraz spełniałyby te poziomy i warunki w momencie przejęcia wszystkich aktywów klientów, o których mowa w art. 89 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi,
- c) prowadzą działalność maklerską w zakresie umożliwiającym przejęcie aktywów klientów, o których mowa w lit. a), oraz umożliwiającym klientom obrót tymi aktywami.

§ 2. W przypadku spełniania przez więcej niż jedną firmę inwestycyjną warunków określonych w § 1, Komisja Nadzoru Finansowego dokonuje wyboru firmy inwestycyjnej mając na względzie w szczególności następujące okoliczności:

- a) zapewnienie bezpłatnego przeniesienia do innej firmy inwestycyjnej aktywów klienta podmiotu prowadzącego działalność maklerską, z którego przeniesiono jego aktywa do firmy inwestycyjnej – w wypadku, gdy klient ten nie wyrazi zgody na zawarcie z firmą inwestycyjną umowy o świadczenie usług wykonywania zleceń lub umowy o prowadzenie rachunków maklerskich instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
- b) świadczenie usług za pośrednictwem internetu przy pomocy oprogramowania kompatybilnego z oprogramowaniem wykorzystywanym w tego rodzaju działalności przez podmiot prowadzący działalność maklerską, z którego przenoszone są aktywa klientów lub, w przypadku jego braku, wyrażenie gotowości zakupu takiego oprogramowania,
- c) stopień zgodności lokalizacji siedziby centrali oraz punktów obsługi klientów z lokalizacją siedziby centrali oraz punktów obsługi klientów podmiotu prowadzącego działalność maklerską, z którego przenoszone są aktywa klientów,
- d) zapewnienie zgodności własnego systemu informatycznego służącego do obsługi oraz rozliczania transakcji zawieranych przez klientów z systemem informatycznym podmiotu prowadzącego działalność maklerską, z którego przenoszone są aktywa klientów,
- e) wysokość opłat i prowizji pobieranych z tytułu czynności wykonywanych w ramach działalności maklerskiej,
- f) sytuację finansową, z zastrzeżeniem § 1 lit. b),
- g) fakt, że na podmiot prowadzący działalność maklerską, nie została nałożona przez Komisję Nadzoru Finansowego sankcja administracyjna, w tym za istotne naruszenie przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu lub naruszenie interesu zleceniodawcy, w szczególności za naruszenie lub niewłaściwe zabezpieczenie aktywów klientów, w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających dzień złożenia oświadczenia, o którym mowa w § 1 lit. a), liczonych od dnia, w którym decyzja o nałożeniu sankcji stała się ostateczna,
- h) niepozostawanie stroną w toczącym się przed Komisją Nadzoru Finansowego postępowaniu dotyczącym

czynów zagrożonych sankcją administracyjną, w tym postępowaniu którego przedmiotem jest stwierdzenie istotnego naruszenia przepisów prawa, zasad uczciwego obrotu lub naruszenia interesu zleceniodawcy, w szczególności naruszenia lub niewłaściwego zabezpieczenia aktywów klientów,

- i) zapewnienie wykonania przejęcia maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków maklerskich instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych w rozsądnym terminie.

§ 3. Niezależnie od spełniania warunków, o których mowa w § 1 oraz uwzględnienia okoliczności, o których mowa w § 2, Komisja Nadzoru Finansowego uwzględni przy dokonaniu wyboru:

- a) fakt dokonania, przed wydaniem decyzji nakazującej przeniesienie maklerskich instrumentów finansowych i środków pieniężnych oraz dokumentów związanych z prowadzeniem rachunków maklerskich instrumentów finansowych i rachunków pieniężnych, wstępnych uzgodnień w zakresie ewentualnego przeniesienia aktywów klientów przez firmę inwestycyjną z podmiotem prowadzącym działalność maklerską, z którego przenoszone są aktywa klientów,
- b) posiadanie przez firmę inwestycyjną statusu reprezentanta – uczestnika w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA, w stosunku do podmiotu prowadzącego działalność maklerską, z którego przenoszone są aktywa klientów.

§ 4. W przypadku, gdy żadna z firm inwestycyjnych nie spełnia łącznie wszystkich warunków, o których mowa w § 1, Komisja Nadzoru Finansowego dokonuje wyboru w taki sposób, aby maksymalnie zabezpieczyć interesy klientów – stosując odpowiednio zapisy § 2–3 do tych podmiotów, które złożą oświadczenie przewidziane w § 1 lit. a).

§ 5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

19

**KOMUNIKAT Nr 1/2008
Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego**

z dnia 2 czerwca 2008 r.

w sprawie dokonania zmian danych na liście maklerów giełd towarowych

Na podstawie art. 28 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 121, poz. 1019 z późn. zm.) zawiadamia się, że dokonano następującej zmiany danych na liście maklerów giełd towarowych:

Jurczyńska Agnieszka Aleksandra nr licencji 119, data wpisania na listę 7 grudnia 2006 r. zmieniła na-

zwisko i obecnie nazywa się Widyna Agnieszka Aleksandra.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

KOMUNIKAT Nr 2/2008**z dnia 1 lipca 2008 r.****dotyczący wpisów na listy maklerów papierów wartościowych i maklerów giełd towarowych**

Na podstawie art. 129 ust. 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) podaje się do wiadomości listę osób wpisanych na listę maklerów papierów wartościowych od marca do czerwca 2008 r.

Maklerzy papierów wartościowych:

1. Białas Konrad Krzysztof, nr licencji 2099, data wpisu na listę 6 maja 2008 r.
2. Bodzak Piotr Jan, nr licencji 2072, data wpisu na listę 28 marca 2008 r.
3. Dec Marek, nr licencji 2083, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
4. Drobina Mateusz Wojciech, nr licencji 2104, data wpisu na listę 21 maja 2008 r.
5. Dymowski Wojciech, nr licencji 2084, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
6. Goss-Strzelecki Tomasz Maciej, nr licencji 2095, data wpisu na listę 23 kwietnia 2008 r.
7. Handzel Jakub, nr licencji 2085, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
8. Jabłoński Zbigniew, nr licencji 2078, data wpisu na listę 11 kwietnia 2008 r.
9. Jasik Damian Mariusz, nr licencji 2086, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
10. Jędrusiak Rafał, nr licencji 2100, data wpisu na listę 6 maja 2008 r.
11. Kałuża Kamila Sylwia, nr licencji 2087, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
12. Kasprzak Marcin, nr licencji 2105, data wpisu na listę 21 maja 2008 r.
13. Kater Marek, nr licencji 2096, data wpisu na listę 23 kwietnia 2008 r.
14. Kirejczyk Stanisław Jerzy, nr licencji 2074, data wpisu na listę 2 kwietnia 2008 r.
15. Kołodziejczyk Maciej Jerzy, nr licencji 2075, data wpisu na listę 2 kwietnia 2008 r.
16. Kuciapski Marcin Rafał, nr licencji 2088, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
17. Kułaj Karol Stefan, nr licencji 2089, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
18. Leśniewski Wojciech, nr licencji 2079, data wpisu na listę 11 kwietnia 2008 r.
19. Mańczak Roman, nr licencji 2080, data wpisu na listę 11 kwietnia 2008 r.
20. Mielnik Marcin, nr licencji 2090, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
21. Morgulec Zbigniew, nr licencji 2109, data wpisu na listę 16 czerwca 2008 r.
22. Naumowicz Przemysław, nr licencji 2106, data wpisu na listę 21 maja 2008 r.
23. Nowak Mariusz, nr licencji 2081, data wpisu na listę 11 kwietnia 2008 r.
24. Nowicki Bartłomiej, nr licencji 2107, data wpisu na listę 21 maja 2008 r.
25. Obara Zbigniew Łukasz, nr licencji 2101, data wpisu na listę 6 maja 2008 r.
26. Osiński Tomasz, nr licencji 2108, data wpisu na listę 21 maja 2008 r.
27. Ostrowski Artur Wojciech, nr licencji 2091, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
28. Parszywka Paweł, nr licencji 2092, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
29. Paździora Mateusz Henryk, nr licencji 2093, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
30. Puzdrowski Tomasz, nr licencji 2094, data wpisu na listę 18 kwietnia 2008 r.
31. Regulski Tomasz, nr licencji 2082, data wpisu na listę 11 kwietnia 2008 r.
32. Rosół Joanna, nr licencji 2102, data wpisu na listę 6 maja 2008 r.
33. Rozbicki Łukasz, nr licencji 2073, data wpisu na listę 28 marca 2008 r.
34. Szczepański Paweł, nr licencji 2076, data wpisu na listę 2 kwietnia 2008 r.
35. Szpin Michał Andrzej, nr licencji 2097, data wpisu na listę 23 kwietnia 2008 r.
36. Trojanowski Sebastian, nr licencji 2098, data wpisu na listę 23 kwietnia 2008 r.
37. Zalewski Ludomir Tomasz, nr licencji 2077, data wpisu na listę 2 kwietnia 2008 r.
38. Zawacka Dariusz Przemysław, nr licencji 2103, data wpisu na listę 14 maja 2008 r.

Na podstawie art. 28 ust. 3 ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r. Nr 121, poz. 1019 z późn. zm.) podaje się do wiadomości listę osób wpisanych na listę maklerów giełd towarowych w kwietniu i maju 2008 r.

Maklerzy giełd towarowych

1. Arczewski Robert, nr licencji 141, data wpisu na listę 6 maja 2008 r.
2. Kozibroda Iwona, nr licencji 139, data wpisu na listę 21 kwietnia 2008 r.
3. Syczuk Joanna Aneta, nr licencji 140, data wpisu na listę 21 kwietnia 2008 r.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Nadzoru Finansowego
Stanisław Kluza

21

**Komunikat Nr 9
Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych**

z dnia 10 lipca 2008 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. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) ustala się, co następuje:

§ 1. Najbliższy egzamin na agenta firmy inwestycyjnej odbędzie się dnia 9 listopada 2008 r.

§ 2. Komunikat wchodzi w życie z dniem podpisania.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Egzaminacyjnej
dla agentów firm inwestycyjnych
Marek Szuszkiewicz

22

**Komunikat Nr 10
Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych**

z dnia 10 lipca 2008 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. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) ustala się:

§ 1. Zakres tematyczny egzaminu na agenta firmy inwestycyjnej, którego termin wyznaczono na dzień 9 listopada 2008 r., stanowi załącznik do niniejszego komunikatu.

§ 2. Komunikat wchodzi w życie z dniem podpisania.

PRZEWODNICZĄCY
Komisji Egzaminacyjnej
dla agentów firm inwestycyjnych
Marek Szuszkiewicz

**Załącznik do Komunikatu Nr 10 Komisji Egzaminacyjnej dla agentów firm inwestycyjnych
z dnia 9 listopada 2008 r. – zakres tematyczny egzaminu na agenta firm inwestycyjnych**

- | | |
|---|--|
| 1. ZAGADNIENIA PRAWNE. | 1.5. Zagadnienia dotyczące papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych. |
| 1.1. Zagadnienia prawa cywilnego. | 1.5.1. Istota i zasadnicze właściwości papieru wartościowego. |
| 1.1.1. Osobowość prawna, zdolność prawna i zdolność do czynności prawnych. | 1.5.2. Zasadnicze rodzaje papierów wartościowych. |
| 1.1.2. Pojęcie osoby prawnej, czynności prawne i przesłanki ważności umowy. | 1.5.3. Akcje i obligacje. |
| 1.1.3. Pojęcie pełnomocnictwa i zasadnicze postacie pełnomocnictwa. | 1.5.4. Certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. |
| 1.1.4. Pojęcie zobowiązania i pojęcie szkody. | 1.5.5. Skarbowe papiery wartościowe. |
| 1.2. Zagadnienia prawa handlowego. | 1.5.6. Bankowe papiery wartościowe. |
| 1.2.1. Ogólne zasady prowadzenia działalności gospodarczej. | 1.5.7. Zbywalne prawa majątkowe wynikające z papierów wartościowych. |
| 1.2.2. Podstawowe zagadnienia dotyczące spółek handlowych. | 1.5.8. Pozostałe instrumenty finansowe. |
| 1.3. Zagadnienia prawa podatkowego i dewizowego. | 1.6. Ogólne zasady i warunki dokonywania oferty publicznej. |
| 1.3.1. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa podatkowego na rynku kapitałowym. | 1.7. Zagadnienia dotyczące obrotu instrumentami finansowymi. |
| 1.3.2. Ogólne zasady stosowania przepisów prawa dewizowego na rynku kapitałowym. | 1.7.1. Wtórny obrót instrumentami finansowymi (rynek regulowany giełdowy i pozagiełdowy, towarowy rynek instrumentów finansowych). |
| 1.4. Zagadnienia dotyczące komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. | 1.7.2. Manipulacja instrumentem finansowym. |

- 1.7.3. Krajowy Depozyt. System depozytowo-rozliczeniowy.
- 1.7.4. Firmy inwestycyjne.
- 1.7.5. Banki powiernicze.
- 1.7.6. Kluby inwestorów.
- 1.7.7. Agenci firmy inwestycyjnej.
- 1.7.8. Maklerzy papierów wartościowych i doradcy inwestycyjni.
- 1.7.9. Świadczenia depozytowe.
- 1.7.10. Działalność firm inwestycyjnych i banków powierniczych.
 - 1.7.10.1. Ogólne zasady postępowania firm inwestycyjnych w kontaktach z klientami.
 - 1.7.10.2. Szczegółowe zasady zawierania umów o świadczenie usług maklerskich.
 - 1.7.10.3. Prowadzenie rachunków, ewidencji i rejestrów.
 - 1.7.10.4. Przyjmowanie i przekazywanie zleceń.
 - 1.7.10.5. Wykonywanie zleceń w obrocie zorganizowanym.
 - 1.7.10.6. Transakcje derywatami.
 - 1.7.10.7. Zasady postępowania w przypadku rejestrowania maklerskich instrumentów finansowych w banku powierniczym lub Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA,
 - 1.7.10.8. Zawieranie przez firmę inwestycyjną transakcji z bezpośrednio dającym zlecenie.
 - 1.7.10.9. Postępowanie firm inwestycyjnych w przypadku ogłoszenia wezwań na nabywanie lub zamianę akcji.
 - 1.7.10.10. Obowiązki informacyjne firmy inwestycyjnej świadczącej usługę zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.
 - 1.7.10.11. Ustanawianie i realizacja zabezpieczeń spłaty kredytów i pożyczek udzielonych na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.
 - 1.7.10.12. Zasady postępowania w przypadku zabezpieczenia wierzytelności na maklerskich instrumentach finansowych.
 - 1.7.10.13. Udzielanie pożyczek na nabycie maklerskich instrumentów finansowych.
 - 1.7.10.14. Pożyczanie maklerskich instrumentów finansowych.
- 1.7.11. Obowiązkowy system rekompensat.
- 1.7.12. Tajemnica zawodowa i informacje poufne.
- 1.7.13. Odpowiedzialność administracyjna, cywilna i karna.
- 1.7.14. Zagadnienia dotyczące nadzoru nad rynkiem finansowym ze szczególnym uwzględnieniem rynku kapitałowego.
 - 1.7.14.1. Komisja Nadzoru Finansowego.
 - 1.7.14.2. Postępowanie kontrolne i wyjaśniające oraz blokada rachunków.
- 1.8. Zagadnienia dotyczące tworzenia i funkcjonowania towarzystw i funduszy inwestycyjnych.**
 - 1.8.1. Rodzaje funduszy inwestycyjnych. Szczególne konstrukcje i typy funduszy inwestycyjnych.
 - 1.8.2. Zasady działania zagranicznych funduszy inwestycyjnych na terytorium RP.
 - 1.8.3. Tajemnica zawodowa.
- 1.9. Zagadnienia dotyczące rynku towarów giełdowych.**
- 1.10. Zagadnienie przeciwdziałania wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz przeciwdziałania finansowaniu terroryzmu.**
- 2. RYNEK KAPITAŁOWY.**
 - 2.1. Funkcje rynku kapitałowego.**
 - 2.2. Rynek pierwotny i wtórny.**
 - 2.3. Giełda i rynki pozagiełdowe.**
 - 2.3.1. Zagadnienia dotyczące regulowanego rynku giełdowego.
 - 2.3.1.1. Zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku giełdowym.
 - 2.3.1.2. Członkowie giełdy.
 - 2.3.1.3. Animatorzy rynku.
 - 2.3.1.4. Zasady przyjmowania, realizacji oraz modyfikacji i anulowania zleceń maklerskich.
 - 2.3.1.5. Sesje giełdowe (notowania jednolite, notowania ciągłe, harmonogram sesji).
 - 2.3.1.6. Sposób określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego i kursu określanego w wyniku równoważenia oraz rodzaje i sposób realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu.
 - 2.3.1.7. Zasady notowania papierów wartościowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych papierów (prawo poboru, prawo do dywidendy, zmiana wartości nominalnej).
 - 2.3.1.8. Zapytania o cenę.
 - 2.3.1.9. Transakcje pakietowe i nabycie znacznych pakietów akcji.
 - 2.3.1.10. Podstawowe indeksy giełdowe.
 - 2.3.2. Zagadnienia dotyczące regulowanego obrotu pozagiełdowego.
 - 2.3.2.1. Zasady obrotu instrumentami finansowymi na rynku pozagiełdowym (składanie ofert, transakcje, transakcje wewnętrzne, transakcje pakietowe i transakcje negocjowane, rozliczanie transakcji).
 - 2.3.2.2. Członkowie i uczestnicy rynku.
 - 2.3.2.3. Organizator.
 - 2.4. Zawieranie i rozliczanie transakcji na rynku kapitałowym.
 - 2.5. Rynki kierowane cenami i kierowane zleceniami.**
 - 2.6. Rynek regulowany.**
 - 2.7. Źródła informacji o rynku.**
- 3. ANALIZA I RACHUNKOWOŚĆ FINANSOWA.**
 - 3.1. Analiza finansowa.**
 - 3.1.1. Źródła informacji dla potrzeb analizy finansowej.
 - 3.1.2. Analiza wskaźnikowa.
 - 3.1.2.1. Wskaźniki płynności.
 - 3.1.2.2. Wskaźniki aktywności (efektywności).
 - 3.1.2.3. Wskaźniki zadłużenia.
 - 3.1.2.4. Wskaźniki rentowności.
 - 3.1.2.5. Wskaźniki wyceny rynkowej.
 - 3.1.2.6. Możliwości i ograniczenia analizy wskaźnikowej.
 - 3.1.2.7. Ekonomiczna interpretacja wskaźników.
 - 3.2. Rachunkowość finansowa.**
 - 3.2.1. Zakres, forma prezentacji i zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

4. MATEMATYKA FINANSOWA.**4.1. Zagadnienia podstawowe.**

- 4.1.1. Procent prosty i procent składany.
- 4.1.2. Stopa procentowa nominalna i efektywna.
- 4.1.3. Stopa zwrotu z inwestycji i rentowność inwestycji.
- 4.1.4. Dyskonto i stopa dyskonta.

4.2. Wartość pieniądza w czasie.

- 4.2.1. Wartość przyszła.
- 4.2.2. Wartość bieżąca.

4.3. Kredyty.

- 4.3.1. Oprocentowanie nominalne i efektywne kredytu.

5. INSTRUMENTY DŁUŻNE.**5.1. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami dłużnymi.**

- 5.1.1. Ryzyko stopy procentowej.
- 5.1.2. Ryzyko reinwestycji.
- 5.1.3. Ryzyko przedterminowego wykupu.
- 5.1.4. Ryzyko kredytowe (niewypłacalności).
- 5.1.5. Ryzyko zmian struktury terminowej.
- 5.1.6. Ryzyko inflacji.
- 5.1.7. Ryzyko płynności.
- 5.1.8. Ryzyko kursowe.

5.2. Rodzaje instrumentów dłużnych.

- 5.2.1. Bony skarbowe.
- 5.2.2. Obligacje.
 - 5.2.2.1. Obligacje skarbowe, samorządowe i korporacyjne.
 - 5.2.2.2. Obligacje dyskontowe i kuponowe.

6. INSTRUMENTY POCHODNE.**6.1. Zagadnienia podstawowe.**

- 6.1.1. Mechanizm działania instrumentów pochodnych.

- 6.1.2. Operacje typu zabezpieczającego.

- 6.1.3. Operacje typu spekulacyjnego.

- 6.1.4. Operacje typu arbitrażowego.

6.2. Kontrakty futures.

- 6.2.1. Rodzaje kontraktów futures.
- 6.2.2. Izba rozrachunkowa.
- 6.2.3. System depozytów zabezpieczających.
- 6.2.4. Czynniki warunkujące wartość kontraktów.
- 6.2.5. Kontrakty futures a kontrakty forward.

6.3. Opcje.

- 6.3.1. Rodzaje opcji.
- 6.3.2. Czynniki warunkujące cenę opcji.
- 6.3.3. Wartość wewnętrzna a wartość czasowa opcji.
- 6.3.4. Wykorzystanie opcji.

7. STRATEGIE INWESTYCYJNE.**7.1. Mechaniczne metody inwestowania (stałej kwoty kapitału, stałej relacji, cenowo-wskaźnikowa).****7.2. Zarządzanie aktywne i pasywne.****7.3. Zarządzanie krótkookresowe i długookresowe.****7.4. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w strategiach inwestycyjnych.****7.5. Cele i ograniczenia inwestycyjne klienta.****7.6. Oczekiwana stopa zwrotu.****7.7. Akceptowany poziom ryzyka.****7.8. Oczekiwana płynność inwestycji.****7.9. Zakładany horyzont inwestycyjny.****7.10. Pozostałe uwarunkowania inwestorów.****8. ETYKA ZAWODOWA.****8.1. Kodeks dobrej praktyki przedsiębiorstw maklerskich.**

Aktualnie i poprzednio wydane egzemplarze można nabyć w Gospodarstwie Pomocniczym Zakładu Wydawniczo-Poligraficznego MPiPS, 00-502 Warszawa, ul. Bracka 4, tel. 0-22 629-27-01, fax 0-22 622 48 18

Cena prenumeraty rocznej w 2008 roku wynosi 180 zł za jeden egzemplarz i zostanie skorygowana w rozliczeniu rocznym. Zamówienia z podaniem ilości egzemplarzy należy składać do Gospodarstwa Pomocniczego Zakładu Wydawniczo-Poligraficznego MPiPS, 00-502 Warszawa, ul. Bracka 4, tel. 0-22 629-27-01, fax 0-22 622 48 18

Koszt prenumeraty ze zleceniem wysyłki za granicę jest o 100% wyższy, w przypadku zlecenia dostawy drogą lotniczą – koszt dostawy lotniczej w pełni pokrywa prenumerator.

Zastrzegamy sobie prawo zmiany ceny prenumeraty.

Druk na zlecenie Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego.

Nakład 130 egz.

Cena zł 6,50 (Vat 0%)
