

## 1. Za pieniądze wpłacone do funduszu inwestycyjnego jego uczestnik nabywa:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
akcje, obligacje i bony skarbowe	3,92%	6
prawa poboru	0,00%	0
jednostki uczestnictwa	94,12%	144
dywidendy	1,96%	3



## 2. W grupie funduszy inwestujących w dłużne papiery wartościowe najbardziej konserwatywną politykę inwestycyjną mają:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
fundusze obligacji korporacyjnych	3,14%	5
fundusze obligacji skarbowych	39,62%	63
fundusze depozytowe	5,66%	9
fundusze rynku pieniężnego	51,57%	82



### 3. Inwestując w fundusze za pośrednictwem bossafund.pl nie ponosimy opłat:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
za zarządzanie	8,86%	14
bieżących	1,27%	2
rocznych	3,16%	5
manipulacyjnych	86,71%	137



## 4. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI) działają w oparciu o:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
Ustawę Prawo Bankowe	3,77%	6
Ustawę o działalności ubezpieczeniowej	1,26%	2
Ustawę o funduszach inwestycyjnych	76,73%	122
Ustawę o TFI	18,24%	29



## 5. Pod względem prawnym fundusz inwestycyjny:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
jest własnością danego TFI	19,58%	28
jest wyodrębnioną grupą aktywów TFI	23,78%	34
jest oddzielnym podmiotem prawnym	54,55%	78
jest własnością zarządzającego funduszem	2,10%	3



## 6. Nabycie przez inwestora jednostek uczestnictwa w danym funduszu może nastąpić wtedy, gdy jego środki trafią na:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
rachunek tego funduszu	63,47%	106
rachunek w domu maklerskim	7,19%	12
rachunek TFI	20,96%	35
rachunek agenta transferowego	8,38%	14



## 7. Jeśli cena rynkowa instrumentów znajdujących się w portfelu funduszu rośnie, to liczba jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestnika funduszu:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
również rośnie	7,60%	13
spada	4,09%	7
nie zmienia się	85,96%	147
rośnie, ale tylko częściowo	2,34%	4



## 8. Fundusze inwestycyjne dają następujące gwarancje:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
gwarancję ochrony kapitału w długim okresie	1,27%	2
gwarancję zysku w długim okresie	2,55%	4
gwarancję limitowania strat	1,91%	3
fundusze nie dają takich gwarancji	94,27%	148





## 9. Spośród wymienionych poniżej funduszy najwyższym ryzykiem inwestycyjnym charakteryzuje się:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
fundusz akcji małych i średnich spółek	93,83%	152
fundusz mieszany	1,85%	3
fundusz rynku pieniężnego	3,70%	6
fundusz obligacji skarbowych	0,62%	1



## 10. Spośród wymienionych poniżej funduszy najwyższym ryzykiem inwestycyjnym charakteryzuje się:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
fundusz obligacji korporacyjnych	91,67%	143
fundusz obligacji skarbowych	1,92%	3
fundusz gotówkowy	2,56%	4
fundusz runku pieniężnego	3,85%	6



## 11. Rynek pieniężny:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
jest rynkiem kapitałowym	24,32%	36
pozwała na pozyskiwanie środków na okresy od kilkunastu godzin do maksymalnie 1 roku	70,95%	105
pozwała na pozyskiwanie środków na okresy od kilkunastu godzin do maksymalnie 1 miesiąca	4,05%	6
to miejsce obrotu numizmatami	0,68%	1



## 12. Do instrumentów rynku pieniężnego nie należą:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
bony skarbowe	1,74%	3
obligacje zamienne	79,65%	137
certyfikaty depozytowe	12,79%	22
bony pieniężne	5,81%	10



### 13. Stopa, po której banki komercyjne pożyczają sobie pieniądze na rynku pieniężnym, to:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
stopa lombardowa	0,67%	1
WIBOR	96,67%	145
stopa dyskontowa	2,00%	3
stopa redyskontowa	0,67%	1



## 14. Fundusze pieniężne i gotówkowe lokują środki głównie w instrumenty charakteryzujące się:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
długim terminem do wykupu	7,28%	11
wysokimi wahaniami wartości	1,32%	2
niską lub bardzo niską płynnością	1,32%	2
żadne z powyższych	90,07%	136



## 15. Dostępne w Polsce obligacje korporacyjne:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
są emitowane przez firmy o bardzo różnej kondycji finansowej	85,26%	133
są emitowane wyłącznie przez firmy o najlepszej kondycji finansowej	7,69%	12
gwarantują zwrot kapitału	1,92%	3
objęte są zwykle gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego BFG	5,13%	8



## 16. Do sposobów ograniczania ryzyka kredytowego w portfelach funduszy zawierających obligacje korporacyjne nie zalicza się :

Odpowiedź	%	Liczba odp.
dywersyfikacji	7,32%	12
wprowadzania limitów koncentracji	7,32%	12
starannej selekcji emitentów	6,10%	10
wysokiego udziału pojedynczych emitentów w portfelu	79,27%	130





**17. Najbardziej płynne i bezpieczne fundusze, których definicja wynika bezpośrednio z ustawy o funduszach inwestycyjnych, to:**

<b>Odpowiedź</b>	<b>%</b>	<b>Liczba odp.</b>
fundusze pieniężne	5,81%	10
fundusze lokacyjne	2,33%	4
fundusze rynku pieniężnego	84,30%	145
fundusze gotówkowe	7,56%	13



## 18. Wśród funduszy pieniężnych i gotówkowych do najbardziej ryzykownych należą:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
fundusze rynku pieniężnego	2,89%	5
fundusze z dużym udziałem obligacji korporacyjnych i wysoką koncentracją pojedynczych emitentów	93,06%	161
fundusze z niskim udziałem obligacji korporacyjnych i niską koncentracją pojedynczych emitentów	2,89%	5
fundusze obligacji skarbowych	1,16%	2



## 19. Do instrumentów dłużnych nie zaliczamy:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
czeków	18,24%	29
weksli	1,89%	3
praw poboru	76,10%	121
listów zastawnych	3,77%	6



## 20. Tak zwane rolowanie długu, to:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
spłacenie jednej serii obligacji środkami pochodzącymi z emisji kolejnej serii obligacji	95,27%	141
wynegocjowanie dłuższego terminu spłaty obligacji	2,03%	3
wynegocjowanie umorzenia odsetek od obligacji	0,68%	1
umorzenie części długu wynikającego z emisji obligacji	2,03%	3



## 21. Spośród wymienionych obligacji za najbardziej bezpieczne możemy uznać:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
obligacje korporacyjne	0,00%	0
obligacje poręczone przez Skarb Państwa	99,37%	158
obligacje komunalne	0,00%	0
obligacje zamienne	0,63%	1



**22. Jeśli stopa procentowa wynosi 15% w skali roku, to uwzględniając wartość pieniądza w czasie kwota 115 złotych za rok warta jest:**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
tyle, co dzisiaj 100 zł	73,89%	116
tyle, co dzisiaj 101,5 zł	6,37%	10
tyle, co dzisiaj 100,15 zł	3,18%	5
mniej niż dzisiaj 100 zł	16,56%	26



## 23. Gdy rentowność obligacji rośnie, a inne parametry nie zmieniają się, to cena obligacji:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
również rośnie	15,53%	25
rentowność nie ma związku z ceną	4,97%	8
nie zmienia się	1,86%	3
maleje	77,64%	125



## 24. Gdy rentowność obligacji spada, a inne parametry nie zmieniają się, to cena obligacji:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
rośnie	76,38%	97
również spada	14,96%	19
rentowność nie ma związku z ceną	4,72%	6
nie zmienia się	3,94%	5





## 25. Na rentowność obligacji wpływ mają m.in:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
stopa inflacji	13,89%	20
premia za ryzyko płynności	0,00%	0
premia za ryzyko kredytowe	1,39%	2
wszystkie powyższe	84,72%	122



**26. Jeśli stopa inflacji wynosi 3%, a premia za ryzyko 4%, to rentowność prawidłowo wycenionej obligacji powinna wynosić przynajmniej:**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
3%	2,74%	4
4%	6,85%	10
7%	77,40%	113
8%	13,01%	19



## 27. Zakładamy, że zmienia się tylko jeden parametr: inflacja, a pozostałe są bez zmian. Które zdanie jest prawdziwe?

Odpowiedź	%	Liczba odp.
gdy inflacja rośnie, ceny obligacji również rosną	4,61%	7
gdy inflacja spada, ceny obligacji również spadają	4,61%	7
gdy inflacja rośnie, ceny obligacji spadają	84,21%	128
gdy inflacja spada, ceny obligacji nie zmieniają się	6,58%	10



**28. Zakładamy, że zmienia się tylko jeden parametr: ryzyko kredytowe, a pozostałe są bez zmian. Które zdanie jest prawdziwe?**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
gdy ryzyko kredytowe rośnie, ceny obligacji również rosną	10,00%	15
gdy ryzyko kredytowe spada, ceny obligacji również spadają	0,00%	0
gdy ryzyko kredytowe rośnie, ceny obligacji spadają	86,67%	130
gdy ryzyko kredytowe spada, ceny obligacji nie zmieniają się	3,33%	5



**29. Zakładamy, że zmienia się tylko jeden parametr: stopy procentowe, a pozostałe są bez zmian. Które zdanie jest prawdziwe?**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
gdy stopy procentowe rosną, ceny obligacji również rosną	6,85%	10
gdy stopy procentowe rosną, ceny obligacji spadają	85,62%	125
gdy stopy procentowe spadają, ceny obligacji również spadają	3,42%	5
gdy stopy procentowe spadają, ceny obligacji nie zmieniają się	4,11%	6



### 30. Parametr, który pozwala oszacować o ile zmieni się cena obligacji pod wpływem zmiany stóp procentowych nazywa się:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
rentowność	18,79%	28
duration	69,13%	103
kupon odsetkowy	3,36%	5
premia za ryzyko stóp procentowych	8,72%	13



### 31. Jeśli duration obligacji wynosi 2 lata, a stopy procentowe wzrosną o 2%, to cena obligacji:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
spadnie o około 4%	66,67%	106
spadnie o około 2%	10,06%	16
wzrośnie o około 4%	14,47%	23
wzrośnie o około 2%	8,81%	14



## 32. Jeśli duration obligacji wynosi 4 lata, a stopy procentowe spadną o 1%, to cena obligacji:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
spadnie o około 4%	14,56%	23
wzrośnie o około 4%	72,78%	115
wzrośnie o około 2%	7,59%	12
spadnie o około 2%	5,06%	8





### 33. Im wyższe duration funduszu obligacji tym wyższe jest ryzyko:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
kredytowe	9,87%	15
płynności	16,45%	25
reputacyjne	1,97%	3
stopy procentowej	71,71%	109



## 34. W jakim środowisku fundusze dłużne powinny przynieść dobre wyniki:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
a gdy jesteśmy w trakcie cyklu obniżek stóp procentowych	8,11%	12
b gdy szybko spada inflacja	1,35%	2
prawidłowe są obydwa powyższe punkty a i b	75,00%	111
ani punkt a ani punkt b nie są prawidłowe	15,54%	23



## 35. W jakim środowisku fundusze dłużne powinny przynieść dobre wyniki:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
a gdy jesteśmy w trakcie cyklu podwyżek stóp procentowych	6,33%	10
b gdy szybko rośnie inflacja	3,80%	6
prawidłowe są obydwa powyższe punkty a i b	17,09%	27
ani punkt a ani punkt b nie są prawidłowe	72,78%	115



**36. Dla funduszy akcji, zgodnie z Klasyfikacją IZFA (Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami) efektywny udział w aktywach akcji oraz innych udziałowych papierów wartościowych musi wynosić co najmniej:**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
50%	11,26%	17
66%	74,83%	113
80%	9,27%	14
90%	4,64%	7



## 37. W funduszu akcji zarządzający:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
nie będzie w czasie bessy całkowicie „uciekał do gotówki” i nie będzie w stanie zapobiec częściowym stratom	85,14%	126
będzie w czasie bessy całkowicie „uciekał do gotówki” by zapobiec stratom	4,73%	7
będzie w czasie bessy całkowicie „uciekał do gotówki” i będzie w stanie zapobiec stratom	3,38%	5
nie będzie w czasie bessy całkowicie „uciekał do gotówki” ale będzie w stanie całkowicie zapobiec stratom	6,76%	10



**38. Z punktu widzenia inwestora detalicznego do korzyści związanych z inwestycją w uniwersalne fundusze akcji należą m.in:**

<b>Odpowiedź</b>	<b>%</b>	<b>Liczba odp.</b>
dywersyfikacja	2,92%	4
możliwość inwestowania niewielkich kwot	4,38%	6
płynność	0,00%	0
wszystkie powyższe	92,70%	127



### 39. Z inwestycją w fundusze wiążą się m.in. takie opłaty:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
a opłaty manipulacyjne	1,32%	2
b opłaty za zarządzanie	5,26%	8
na platformach internetowych nie ponosi się żadnych opłat	1,32%	2
opłaty wymienione w punktach a i b	92,11%	140



## 40. Opłaty za zarządzanie lokalnymi funduszami akcji w Polsce wynoszą około:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
3,5% w skali roku	80,00%	116
2% w skali roku	8,97%	13
1% w skali roku	1,38%	2
na platformach internetowych nie ponosi się żadnych opłat	9,66%	14





## 41. W funduszach akcji zarządzanych w sposób aktywny, zarządzający:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
stara się pobić wybrany indeks, np. WIG	77,54%	107
stara się w pełni odzwierciedlić wybrany indeks, np. WIG	2,90%	4
stara się zamienić wszystkie akcje na gotówkę w okresach spadków	1,45%	2
żadne z powyższych	18,12%	25



## 42. W funduszach akcji zarządzanych w sposób aktywny, zarządzający ma często problem z pobiciem rynku ze względu na:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
wszystkie wymienione poniżej punkty	67,12%	98
obecność pewnej ilości gotówki w portfelu funduszu	4,11%	6
brak możliwości kupienia wszystkich spółek wchodzących w skład indeksu	8,90%	13
wysokie opłaty za zarządzanie	19,86%	29



### 43. Jeśli w portfelu funduszu akcji udział procentowy danej spółki jest wyższy niż w indeksie giełdowym, mówimy o:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
niedoważeniu	0,71%	1
przeważeniu	96,43%	135
imitacji	0,00%	0
replikacji	2,86%	4



## 44. W dłuższym okresie większość funduszy akcji zarządzanych aktywnie:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
ma wyniki lepsze od rynku odpowiedniego indeksu giełdowego	22,30%	33
ma wyniki gorsze od rynku odpowiedniego indeksu giełdowego	54,05%	80
ma wyniki takie same jak rynek odpowiedni indeks giełdowy	9,46%	14
Żadne z powyższych	14,19%	21



**45. Zarządzanie funduszem akcji nie nastawione na aktywne kupowanie i sprzedawanie spółek w oparciu o analizy, tylko na odzwierciedlenie „w ciemno” tego, co jest w benchmarku, nosi nazwę:**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
zarządzania aktywnego	1,90%	3
zarządzania pasywnego	86,71%	137
aktywnej alokacji	3,80%	6
zarządzania automatycznego	7,59%	12



## 46. Dwie podstawowe formy zarządzania pasywnego to:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
fundusze aktywnej alokacji i selekcji	2,21%	3
fundusze selektywne i hedgingowe	2,21%	3
fundusze pasywne i ETF-y	88,24%	120
fundusze strukturalne i cyklu życia	7,35%	10



## 47. Stopa podatku od zysków kapitałowych, zwanego również podatkiem Belki, wynosi:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
15%	0,00%	0
19%	98,61%	142
23%	0,69%	1
32%	0,69%	1



**48. Zainwestowałeś w funduszu inwestycyjnym kwotę 10 000 zł. Po roku wartość inwestycji spadła do 8 500 zł. Kończysz inwestycję składając dyspozycję odkupienia jednostek. Jeśli ceny na rynku się nie zmieniają, to po uwzględnieniu podatku Belki na Twój rachunek bankowy trafi:**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
6 885 zł	20,37%	33
8 500 zł	77,78%	126
8 100 zł	1,23%	2
9 810 zł	0,62%	1





**49. Zainwestowałeś w funduszu inwestycyjnym kwotę 10 000 zł. Po kilku latach wartość inwestycji wzrosła do 20 000 zł. Kończysz inwestycję składając dyspozycję odkupienia jednostek. Jeśli ceny na rynku się nie zmieniają, to po uwzględnieniu podatku Belki na Twój rachunek bankowy trafi:**

Odpowiedź	%	Liczba odp.
19 000 zł	2,04%	3
18 900 zł	4,76%	7
18 100 zł	92,52%	136
20 000 zł	0,68%	1



## 50. Do częstych błędów przy inwestowaniu w fundusze akcji możemy zaliczyć:

Odpowiedź	%	Liczba odp.
inwestowanie wyłącznie w oparciu o informacje zamieszczone w reklamach	0,61%	1
inwestowanie wyłącznie w oparciu o krótkoterminowe wyniki	0,61%	1
inwestowanie wyłącznie w oparciu o fakt, że dany fundusz należy do najchętniej kupowanych	0,00%	0
wszystkie powyższe	98,78%	162

