

Profitea sp. z o.o.
Ul. Odkryta 51 D lok. 22
03-140 Warszawa

Warszawa, 05/11/2018 r.

tel. (+48) 600 627 627
e-mail: kontakt@kursmaklerski.pl

**Urząd Komisji Nadzoru Finansowego
Plac Powstańców Warszawy 1
00-950 Warszawa**

**Komisja Egzaminacyjna
dla Maklerów Papierów Wartościowych
za pośrednictwem
Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego**

Dotyczy: Informacja o popełnionych błędach Komisji Egzaminacyjnej w zadaniach na egzaminie na Maklera Papierów Wartościowych

Pisząc w imieniu wszystkich absolwentów mojego kursu oraz zapewne wszystkich uczących się i podchodzących do egzaminu przedstawiam listę zadań zawierających fundamentalne błędy świadczące o kompletnym braku wiedzy przede wszystkim z technik notowań autorów egzaminu. Jest to już drugi egzamin po wprowadzeniu zmian zgodnych z implementacją MIFIDu 2, gdzie Komisja Egzaminacyjna tworzy nadal zadania na stan prawny który jest już nieaktualny. Numery zadań zgodne są z Zestawem numer 1.

Zadanie 19.

Zadanie posiada dwie poprawne odpowiedzi: B i D.

Zgodnie z SZOG zlecenia maklerskie przed ich przyjęciem do arkusza zleceń podlegają kontroli zgodnie z następującymi parametrami:

- 1) maksymalnymi wartościami dla limitów cen w zleceniu maklerskim,
- 2) maksymalną wartością zlecenia,
- 3) maksymalnym wolumenem zlecenia.

Jeżeli wartość danego zlecenia maklerskiego przekracza określoną dla instrumentów należących do danej klasy maksymalną wielkość: ceny, wartości bądź ilości, o której mowa w pkt 1, 2 lub 3, zlecenie takie przed jego przyjęciem do arkusza zleceń wymaga dodatkowego potwierdzenia. W przypadku braku potwierdzenia tego zlecenia przez członka giełdy, który je złożył, zlecenie to jest odrzucane. Odpowiedź B: kupno 6000 sztuk z limitem 430,14 WUJ 1000 wobec braku dodatkowego założenia w zadaniu może być poprawna. Zadanie nie definiuje czy autor zlecenia potwierdza chęć złożenia zlecenia z ilością 6000 przekraczającą maksymalną ilość sztuk. Brak dodatkowego założenia powoduje, że nie da się określić poprawności zlecenia B.

Zatem zlecenia:

- A- nie zgodne z zasadami – powoduje realizację transakcji z samym sobą.
- B - zakładając że potwierdził, zgodne z zasadami.
- C – nie zgodne z zasadami PEG z WUJ się nie łączy
- D – zgodne z zasadami

Autorzy egzaminu zdaje się, że nie mają pojęcia o kontroli jakiej podlegają zlecenia i nowej funkcjonalności „żądam potwierdzenia” także dla instrumentów pochodnych. Stan prawny przed MIFIDem 2 dla instrumentów pochodnych rzeczywiście wyglądał „gdy za duże – odrzucaj”. Tego stanu prawnego już nie ma i wszystko na to wskazuje, że nie będzie. Po wprowadzeniu zmian stan prawny jest „gdy za duże – żądam potwierdzenia”, z czym sugeruję się zapoznać.

Zadanie 32.

Zadanie to pozostawiam bez komentarza. Aktywa wychodzą mniejsze niż Kapitały własne spółki. Nie wiem czy błąd wynika ze zwykłej omyłki, niedbalstwa, czy wreszcie z kompletnego braku wiedzy, w co nie wierzę. W każdym razie sugerowałbym się zastanowić pisząc egzamin, od którego naprawdę sporo zależy i do którego dwa razy do roku przygotowuje się kilkaset osób w Polsce.

Zadanie 78.

SZOG przewiduje dwa rodzaje Teoretycznego wolumenu Otwarcia: Publikowany i Obliczony. Obliczony podawany jest na podstawie całkowitego wolumenu zlecenia WUJ. Publikowany podawany jest tylko na podstawie wartości ujawnionej. W zadaniu nie jest zdefiniowane o jaki TWO autor zadania pyta. Obliczony TWO wynosi 200 sztuk, publikowany TWO 10 sztuk. W związku z brakiem dobrze sformułowanego pytania nie sposób jest wskazać dobrą odpowiedź z pośród odpowiedzi B i D.

Zadanie 85.

Zadanie nie posiada prawidłowej odpowiedzi. W dniu debiutu widełki statyczne wynoszą 30% zatem zakres cenowy wynosi od 2,975 do 5,525.

- A. Nie zawiesi, zrealizuje 100 sztuk po 4,67 i reszta czeka w karnecie.
- B. Nie zawiesi, zrealizuje 100 sztuk po 4,67, 200 sztuk po 4,68 i 3 sztuki po 5,52.
- C. Nie zgodne z zasadami – WUJ minimum 10 sztuk.
- D. Nie zgodne z zasadami – minimalna wartość zlecenia WUJ to 50000 zł.

Zadanie nie posiada odpowiedzi. MIFID 2 wprowadził minimalną wartość zlecenia WUJ, o której to autor zadania zdaje się nie wiedzieć.

Zadanie 97.

Na moment pisania przeze mnie tego pisma nie zostały jeszcze opublikowane prawidłowe odpowiedzi punktowane przez Komisję Egzaminacyjną. Jednakże jeśli punktowaną odpowiedzią jest odpowiedź D to sugerowałbym zaprzestanie dalszego kompromitowania się i przyznanie wszystkim osobom, które zaznaczyły odpowiedź A +2 punktów.

A. Zgodne z zasadami. W przypadku gdy brak jest zleceń oczekujących po tej samej stronie karnetu na zlecenie PEG, wszystkie PEGi tracą ważność. Utrata ważności zlecenia PEGa nie oznacza, że jest on nie zgodny z zasadami i nie oznacza jego odrzucenia.

B. Nie zgodne z zasadami – na zlecenie PCR musi oczekiwać co najmniej jedno zlecenie aktywne.

C. Nie zgodne z zasadami – minimalna wartość zlecenia WUJ to 50000 zł.

D. Nie zgodne z zasadami – minimalna wartość zlecenia WUJ to 50000 zł.

MIFID 2 wprowadził minimalną wartość zlecenia WUJ, o której to po raz kolejny autor zadania zdaje się nie wiedzieć.

Zadanie 106.

Zadane posiada dwie prawidłowe odpowiedzi: A i C. Wobec braku dodatkowego założenia czy autor zlecenia A (przekraczającego maksymalną ilość niewymagającą potwierdzenia) potwierdza chęć złożenia zlecenia z ilością 999 nie da się określić, czy zlecenie to będzie podlegać realizacji. Odnoszę się tu do argumentacji z zadania 19.

Zatem zlecenia:

A – zakładając że potwierdził, zgodne z zasadami, będzie podlegać częściowej realizacji.

B - zgodne z zasadami, nie będzie podlegać jakiegokolwiek realizacji.

C - zgodne z zasadami, będzie podlegać częściowej realizacji.

D – nie zgodne z zasadami – PKC i WUJ się nie łączy.

Zadanie 110.

Zlecenia z wartością WUJ istniejące w karnecie są o wartości mniejszej niż 50000 zł (argumentacja zadania 85). Należałoby zatem przyjąć, że zlecenia drugie, trzecie, czwarte i piąte są nie zgodne z zasadami i zostały odrzucone. Zadanie zatem nie posiada prawidłowej odpowiedzi.

A – zwiększenie wielkości zlecenia – straci priorytet.

B – nie istnieje możliwość dokonania modyfikacji na zleceniu które zostało odrzucone jako niezgodne z zasadami.

C - nie istnieje możliwość dokonania modyfikacji na zleceniu które zostało odrzucone jako niezgodne z zasadami.

D - nie istnieje możliwość dokonania modyfikacji na zleceniu które zostało odrzucone jako niezgodne z zasadami.

W związku z kardynalnym brakiem wiedzy i ilością błędów popełnionych przez Komisję zwracam się do Komisji z prośbą o przyznanie wszystkim osobom, które uzyskały ujemne punkty z wyżej wymienionych zadań, +2 punktów. W przypadku, gdy zwróci się do mnie absolwent mojego kursu z prośbą o pomoc w napisaniu odwołania i niniejsze pismo nie poskutkuje przyznaniem mu +2 punktów skieruję sprawę na drogę sądową.

Sugeruję także zapoznanie się ze zmianami wprowadzonymi zgodnie z implementacją MIFIDu 2 i nie tworzenie więcej tak kompromitujących egzaminów z taką ilością fundamentalnych błędów.

Dwukrotnie pracownik KNFu był już słuchaczem mojego kursu. Jeśli ma to skutkować poprawie jakości egzaminu, mogę służyć pomocą w zdobyciu wiedzy po raz trzeci.

Z poważaniem,

Piotr Bodzak

Prezes Zarządu