

#### PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Společnost Silesian Wood s.r.o. je malá rodinná firma, která se zabývá vyřezáváním ozdobných ornamentů do dřeva. V současné době má na účtech u bank uloženo cca 2 miliony korun, které slouží jako rezerva pro případ nenadálých událostí. Společnost nicméně nepočítá s tím, že by je v blízké budoucnosti potřebovala využít na nějaký konkrétní účel, protože z pravidelného příjmu se společníci i zaměstnanci dobře užíjí a do dalšího rozvoje firma investovat neplánuje. Pan Rostislav Rychlý, který o sobě tvrdí, že je investiční zprostředkovatel (dále jen „zprostředkovatel“), nabídl společnosti Silesian Wood s.r.o. (dále jen „zákazník“), že by jí část volných prostředků pomohl zainvestovat na kapitálovém trhu tak, aby dosáhla lepšího zhodnocení než na bankovních účtech. Zprostředkovatel se se zákazníkem domluvil na investici ve výši 1 milionu Kč na investiční horizont cca 5 let. Předpokládejme, že zprostředkovatel poskytuje pouze investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů. Uvedené zadání se vztahuje ke všem následujícím otázkám.

V jakém postavení a jakým způsobem může zprostředkovatel poskytovat investiční služby?

1

Za předpokladu splnění zákonných podmínek může být investičním zprostředkovatelem, avšak v takovém případě může činnost vykonávat pouze osobně.

2

Za předpokladu splnění zákonných podmínek může být investičním zprostředkovatelem a činnost může vykonávat osobně, prostřednictvím svých zaměstnanců, nebo vázaných zástupců.

3

Za předpokladu splnění zákonných podmínek může být investičním zprostředkovatelem, avšak v takovém případě může činnost vykonávat pouze pro jednoho obchodního partnera (emitenta cenného papíru).

4

Fyzická osoba nemůže být investičním zprostředkovatelem. Za předpokladu splnění zákonných podmínek může činnost vykonávat jako vázaný zástupce.

Jakým způsobem je zprostředkovatel povinen informovat zákazníka o svém povolení k výkonu činnosti?

1

Nejpozději při poskytnutí investiční služby sdělit zákazníkovi údaje o své osobě, kontaktní údaje a číslo svého oprávnění k výkonu činnosti.

2

V dostatečném předstihu před poskytnutím investiční služby sdělit zákazníkovi, že má příslušné povolení k výkonu činnosti, a název a kontaktní adresu orgánu, který toto povolení vydal.

3

Před poskytnutím investiční služby sdělit kontaktní údaje na zastoupeného, kterému zprostředkovatel předává pokyny, aby si u něj mohl zákazník existenci povolení k výkonu činnosti ověřit

4

Na žádost zákazníka sdělit, že povolení k výkonu činnosti si může zákazník ověřit v registru vedeném Českou národní bankou.

Jaké informace musí zprostředkovatel od zákazníka získat před poskytnutím investiční služby?

1

Žádné informace není potřeba zjišťovat, jelikož právnická osoba je považována za profesionálního zákazníka, ledaže by sama požádala o změnu kategorizace (přeřazení do kategorie neprofesionální zákazník - spotřebitel).

2

Pouze informace o zkušenostech zákazníka v oblasti investic, jelikož odborné znalosti nelze u právnické osoby posuzovat.

3

Informace o odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic osoby, která bude při uzavírání smlouvy zákazníka zastupovat (jednatel, příp. pověřený zaměstnanec) a informace o finančním zázemí a investičních cílech zákazníka.

4

Informace o odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic osoby, která bude při uzavírání smlouvy zákazníka zastupovat (jednatel, příp. pověřený zaměstnanec).

Předpokládejme, že ani zákazník, ani osoba zastupující zákazníka, dosud nemají žádné znalosti a zkušenosti v oblasti investic. Pakliže znáte záměry zákazníka uvedené v zadání, může zprostředkovatel doporučit zákazníkovi investici do dluhopisů společnosti SAZKA?

1

Ne, jelikož zprostředkovatel neposkytuje investiční službu investiční poradenství.

2

Ne, jelikož zprostředkovatel není oprávněn poskytovat investiční služby ve vztahu ke korporátním dluhopisům.

3

Ne, jelikož korporátní dluhopisy nejsou pro zákazníka vzhledem k jeho individuálním charakteristikám vhodným investičním nástrojem.

4

Ano, uvedené dluhopisy jsou s ohledem na s nimi spojené (minimální) riziko a dostatečně dlouhý investiční horizont (5 let) pro zákazníka přiměřeným investičním nástrojem.

Zákazníka zaujala možnost investovat do dluhopisů společnosti SAZKA a rozhodl se uvedenou investici zrealizovat (bez ohledu na skutečnost, zda zprostředkovatel mohl či nemohl uvedenou investici doporučit). Smí zprostředkovatel investici zákazníkovi zprostředkovat i v případě, že by se nejednalo o pro něj přiměřený investiční nástroj?

1

Ano, u právnických osob se přiměřenost neposuzuje, jelikož se považují za profesionální zákazníky (ledaže by zákazník sám požádal o změnu kategorizace).

2

Ano, musí si však vyžádat písemné prohlášení zákazníka o tom, že si předmětný investiční nástroj zvolil sám.

3

Ano, je však povinen upozornit zákazníka na skutečnost, že se nejedná o pro něj přiměřený investiční nástroj.

4

Ne, zákazníkovi nelze zprostředkovat investiční nástroj, který pro něj není přiměřený.

#### **PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)**

Oldřich Novák je majitelem několika prodejen se šperky, kterým se nadprůměrně daří. V současné době má značné množství volných finančních prostředků deponováno na spořicí účtech a termínovaných vkladech v bankách. Pan Novák už delší dobu přemýšlí, jak s těmito prostředky nejlépe naložit. Jednou zahlédl v odborném časopise nabídku na investice do akcií tzv. „start-upových“ firem, přičemž reklama slibovala „potenciál vysokých výnosů s nepřímo úměrným rizikem“. Pan Novák (dále jen „klient“) si vzpomněl na svého kamaráda z dětství, který se mu před cca 8 lety prezentoval jako „nezávislý finanční poradce“ a sjednal mu kompletní majetkové pojištění všech prodejen a podnikatelské odpovědnosti. Neváhal a kontaktoval jej s žádostí o konzultaci. „Nezávislý finanční poradce“ je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele, který poskytuje hlavní inv. služby investiční radenství a přijímání a předávání pokynů týkajících se inv. nástrojů (dále jen „poradce“).

Posuďte uvedený reklamní slogan („potenciál vysokých výnosů s nepřímo úměrným rizikem“) z hlediska jeho souladu s právními předpisy:

1

Není v pořádku, jelikož neinformuje o očekávané výši výnosu s odkazem na historickou výkonnost investičního nástroje.

2

Není v pořádku, jelikož z něj není patrné, že se jedná o propagační sdělení.

3

Není v pořádku, jelikož je nepravdivý či případně též klamavý.

4

Není zcela srozumitelný, jako takový ale není v rozporu s právními předpisy.

Poradce klientovi potvrdí, že je skutečně nezávislým, tedy že investiční službu inv. poradenství poskytuje nezávisle. Znamená to, že:

1

Smí poskytnout pouze hlavní inv. službu investiční poradenství, doporučený investiční nástroj však nesmí zprostředkovat (poskytnout hlavní inv. službu přijímání a předávání pokynů týkajících se inv. nástrojů).

2

Je odměňován provizně investičním zprostředkovatelem.

3

Lže, jelikož vázaný zástupce nemůže poskytovat investiční služby nezávisle.

4

Je povinen posoudit dostatečné množství investičních nástrojů dostupných na trhu, které jsou dostatečně různorodé z hlediska jejich druhu a emitentů.

Poradce souhlasil, že se s klientem sejde a poskytne mu inv. poradenství, v rámci kterého posoudí, jaké investiční nástroje by mu doporučil. Poradce postupoval správně, když:

1

Dal klientovi k vyplnění investiční dotazník obsahující test (posouzení) vhodnosti.

2

Vyplnil s klientem finanční analýzu obsahující finanční bilanci a dotazy na klientovy požadavky (tzv. investiční cíle).

3

Vyžádal si od klienta informace o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti investic, jelikož ty se mohly od poslední schůzky změnit.

4

Zjistil aktuální výši majetku klienta, ostatní informace již měl z doby, kdy pro klienta sjednal pojistnou ochranu.

Předpokládejme, že klient dosud nemá žádné zkušenosti s investováním. Má však velmi dobré finanční zázemí, přičemž klient chce investovat pouze část svých volných prostředků. Klient je srozuměn s tím, že o část prostředků může přijít a je takové riziko ochoten podstoupit. Poradce postupoval správně, když klientovi sdělil, že:

1  
Vzhledem k jeho nulovým zkušenostem s investováním nelze investovat žádné prostředky do rizikovějších inv. nástrojů; vhodné pro něj budou konzervativnější inv. nástroje, například fondy peněžního trhu, zajištěné fondy, pokladniční poukázky atp.

2  
Může své prostředky zainvestovat i do rizikových inv. nástrojů, pakliže se jedná o dostatečně dlouhý investiční horizont; v takovém případě není problém ani investice do akcií, zlata, nebo finančních derivátů.

3  
Může zainvestovat i do rizikovějších inv. nástrojů, pakliže se jedná pouze o menší část jeho volných prostředků; pro začátek by mu doporučil například akciové podílové fondy.

4  
Akcie nejsou v souladu s jeho investičním profilem; na trhu však neexistuje ani žádný jiný inv. nástroj, který by byl pro jeho investiční profil a požadavky přiměřený.

Klient trvá na investici do akcií start-upových firem, na kterou viděl reklamu v metru. Poradce uvedený inv. nástroj:

1  
Nesmí zprostředkovat, protože není oprávněn poskytovat investiční služby ve vztahu k akciím.

2  
Nesmí zprostředkovat, protože akcie nejsou pro klienta přiměřené.

3  
Nesmí zprostředkovat, protože poskytuje investiční služby nezávisle.

4  
Smí zprostředkovat, protože se jedná o inv. nástroj, který si klient sám vybral a poradce tudíž neposkytl inv. službu inv. poradenství.

**PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)**

**Finanční poradce, vázaný zástupce investičního zprostředkovatele, který poskytuje službu investičního poradenství, se setkává s novým klientem, jehož požadavkem je vytvoření rezervy na stáří. Klientovi je 35 let, pracuje ve středním managementu nadnárodní stavební firmy v Praze.**

Při vyplňování Investičního dotazníku, se klient zarazil u dotazu na výši svého příjmu:

1

Poradce klienta upokojil, že tento citlivý údaj nemusí uvádět. Na doporučení konkrétního investičního nástroje to nebude mít vliv. Znalost výše příjmu není nutná pro poskytnutí služby investičního poradenství.

2

Poradce klientovi vysvětlil, že tento údaj je nutné znát pro vyhodnocení jeho finančního zázemí. Bez tohoto údaje nelze provést vyhodnocení finanční situace klienta a poskytnout službu investičního poradenství.

3

Poradce klientovi vysvětlil, že tento údaj je nutné znát pro vyhodnocení finančního zázemí. Bez tohoto údaje nelze provést vyhodnocení finanční situace klienta. Lze tedy poskytnout službu investičního poradenství pouze, pokud předmětem doporučení budou výhradně konzervativní investiční nástroje.

4

Poradce se s klientem domluvil, že uvedou pouze údaj o aktuálním majetku klienta a jeho závazcích. Tento údaj je dostačující k vyhodnocení finanční situace klienta a k poskytnutí služby investičního poradenství.

Poradce chce v navrhovaném investičním portfoliu pro klienta eliminovat měnové riziko. Bude tedy vybírat mezi investičními fondy:

1

Které využívají nástroje pro zajištění měnového rizika nebo investují pouze do nástrojů v domácí měně klienta.

2

Které investují pouze do investičních nástrojů v měnách USD a EUR.

3

Které mají ISIN začínající CZ.

4

Které investují do akcií a dluhopisů vydávaných pouze českými emitenty

Klient vyjádřil přání zařadit do svého investičního portfolia investici zaměřenou na akcie společností na rozvíjejících se trzích. Který fond bude pro klienta pravděpodobně nejvhodnější vzhledem k jeho geografickému požadavku?

- 1  
Asian High Yield
- 2  
Global Equity Diversification
- 3  
Emerging Markets Corporate Bond
- 4  
Emerging Markets Equity

Klient podepisuje Smlouvu o obstarání nákupu cenných papírů, včetně pokynu k nákupu zvolených investičních fondů. Poradce:

- 1  
Musí tuto smlouvu předat příslušné investiční společnosti nejpozději do konce kalendářního měsíce, v němž klient smlouvu podepíše.
- 2  
Musí tuto smlouvu předat příslušné investiční společnosti nejpozději do 15 dnů po podpisu klienta.
- 3  
Musí tuto smlouvu předat příslušné investiční společnosti nejpozději do konce kalendářního měsíce následujícího po měsíci, v němž klient smlouvu podepíše.
- 4  
Musí tuto smlouvu předat příslušné investiční společnosti bezodkladně po podpisu klienta.

Poradce vybírá pro svého klienta do portfolia dva fondy investující do fixně úročených dlupisů. Fond A má duraci portfolia 1,8, fond B 3,6. Který bude méně rizikový s ohledem na předpoklad rostoucích úrokových sazeb v ekonomice?

- 1  
Fond A
- 2  
Fond B
- 3  
Na základě durace nelze určit míru rizika vyplývající ze změny úrokových sazeb.
- 4  
Z pohledu rizika vyplývajícího ze změny úrokových sazeb jsou si oba fondy rovny.

**PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)**

**Pracovník obchodníka s cennými papíry se setkává svým stávajícím klientem, jehož požadavkem je krátkodobé uložení prostředků v hodnotě 500 000 Kč, které potřebuje za tři roky použít na doplacení hypotéky ve stejné výši. Klient nemá jiné volné prostředky ani úspory.**

Klient nechce ztrácet příliš času s vyplňováním investičního dotazníku. Jakou míru součinnosti může pracovník obchodníka s cennými papíry poskytnout klientovi při vyplňování investičního dotazníku?

1

Může mu poskytnout vzorově vyplněný investiční dotazník, který odpovídá předpokládanému rizikovému profilu klienta.

2

Jelikož se jedná o klienta, se kterým již v minulosti byl uzavřen obchod, může pracovník investiční dotazník vyplnit za něj, a to podle odpovědí v posledním platném investičním dotazníku.

3

Klient musí vždy odpovědi v dotazníku vyplnit sám na základě vlastních znalostí a zkušeností. K odpovědím nesmí být žádným způsobem nasměrován a odpovědi za něj nesmí být vyplňovány.

4

V případě, že odpovědi jsou hodnoceny body, smí ho odkázat na tyto body, které klientovi poskytnou vodítko k méně a k více rizikovému profilu a usnadní a urychlí vyplňování odpovědí.

Klient by rád využil co nejvýnosnějších investičních nástrojů. Preferuje akcie. Jak by na tuto skutečnost měl pracovník zareagovat?

1

Vzhledem ke sdělenému investičnímu horizontu by měl klientovi doporučit investici do podílových akciových fondů místo investice do konkrétních akciových titulů

2

Požadavek zaznamenat, upozornit klienta jej na rizika spojená s investováním do akcií a doporučit mu vhodný akciový titul.

3

Vybrat a doporučit klientovi pouze akcie vydané emitenty z regionů vyspělých zemí.

4

Upozorní klienta, že vzhledem k požadovanému investičnímu horizontu nejsou akcie, kvůli své typicky vyšší volatilitě, vhodným nástrojem, protože se u nich doporučuje zpravidla 8-10letý horizont.



Vzhledem k výsledku odpovědi investičního dotazníku a požadovanému investičnímu horizontu zvolí poradce pro klienta konzervativní investiční strategii. Jaké druhy investičních fondů bude při tvorbě portfolia využívat?

1  
Fondy peněžního trhu, případně fondy krátkodobějších dluhopisů s efektivní durací do tří let.

2  
Akciové fondy a smíšené fondy.

3  
Private equity fondy.

4  
Fondy korporátních dluhopisů s vysokým výnosem.

Klient podepisuje Smlouvu o obstarání nákupu a prodeje podílových listů investičního fondu, která zároveň obsahuje Pokyn k nákupu podílových listů fondu. Za jakou cenu budou dané podílové listy nakoupeny?

1  
Za cenu předem neznámou, která bude platná ke dni, kdy administrátor fondu obdrží Smlouvu, resp. Pokyn.

2  
Za cenu platnou ke dni podpisu Smlouvy, resp. Pokynu.

3  
Za cenu, která bude platná 3 dny po podpisu Smlouvy, resp. Pokynu.

4  
Za cenu předem známou, která bude platná ke dni, kdy administrátor fondu obdrží Smlouvu, resp. Pokyn.

Klient si v dokumentu KIID (Klíčové informace pro klienta, Key Investor Information Document) nabízeného investičního fondu všimne údaje o výši výkonnostní odměny, která je stanovena jako 10 % z překonání benchmarku. Pokud má benchmark za sledované období výkonnost 1,0 % a fond vykáže výnos 1,5 %, jaká bude výkonnostní odměna?

1  
0,1.

2  
0,001.

3  
0,0015.

4  
0,0005.

**PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)**

**Finanční poradce, vázaný zástupce investičního zprostředkovatele, který poskytuje službu investičního poradenství, se setkává s novým klientem, který by rád investoval do fixně úročených investičních nástrojů.**

Při prvním jednání poradce sdělí klientovi, že poskytuje službu investičního poradenství. Jako nezbytné minimální množství informací pro poskytnutí této služby musí od klienta zjistit jeho:

1

Znalosti v oblasti investic a zkušenosti v oblasti investic.

2

Znalosti v oblasti investic, zkušenosti v oblasti investic, finanční zázemí a investiční cíle.

3

Znalosti v oblasti investic, zkušenosti v oblasti investic a finanční zázemí.

4

Znalosti v oblasti investic, zkušenosti v oblasti investic a investiční cíle.

Klient se zeptá, co se stane, pokud odmítne vyplnit investiční dotazník. Poradce odpoví:

1

V takovém případě Vám mohu poradit pouze pokud skutečnost, že jste odmítl vyplnit investiční dotazník bude uvedena v Záznamu z jednání, který mi podepíšete.

2

V takovém případě pro Vás bohužel již dále nemohu nic udělat. Investiční dotazník je nutný dokument, bez něhož Vám nemohu nabídnout nic ze svých služeb.

3

V takovém případě Vás však upozorňuji, že moje rada ohledně investičního nástroje je bez záruky a veškerá rizika spojená s touto volbou přebíráte na sebe Vy.

4

V takovém případě Vám nemohu poradit s výběrem vhodného investičního nástroje. Smím jej však pro Vás zprostředkovat, pokud si jej sám vyberete. Upozorňuji však, že nejsem schopen posoudit, zda je pro Vás vhodný.

Klient by si přál investovat do dluhopisů, ovšem s co nejmenším rizikem jejich nesplacení. Poradce jej upozorní, že v takovém případě je oprávněn poskytovat investiční služby pouze ve vztahu k emisím dluhopisů, u nichž byl uveřejněn prospekt cenného papíru. Toto omezení klient akceptuje. U relevantních dluhopisů pak bude zkoumat, zda jsou:

- 1  
S fixním úročením.
- 2  
V domácí měně klienta.
- 3  
V investičním pásmu ratingového hodnocení, či mimo investiční pásmo ratingového hodnocení.
- 4  
Pojištěny Garančním systémem finančního trhu.

Které z uvedených hodnot či parametrů ovlivní cenu, za kterou klient nakoupí doporučený dluhopis?

- 1  
Nominální hodnota, hodnota vlastního kapitálu emitenta, tržní kurz, výše ročního kuponu a poplatky za nákup.
- 2  
Nominální hodnota, emisní ažio, datum nákupu, datum výplaty kuponu a poplatky za nákup.
- 3  
Nominální hodnota, výše základního kapitálu emitenta, tržní kurz, výnos do splatnosti a poplatky za nákup.
- 4  
Nominální hodnota, tržní kurz, datum splatnosti, datum výplaty kuponu, výše ročního kuponu a poplatky za nákup.

Uvažujme dluhopis s jmenovitou hodnotou 3 000 000 Kč, tržní cenou 105 % ročním kuponem 3 % vypláceným vždy k 25. 11. Jaký bude alikvotní úrokový výnos, pokud klient dluhopis koupí 1. 1. (pro výpočet použijte metodu počtu dnů v roce ACT/360)?

- 1  
9 000 Kč.
- 2  
8 550 Kč.
- 3  
9 450 Kč.
- 4  
8 100 Kč.

**PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)**

**Finanční poradce, vázaný zástupce investičního zprostředkovatele, který poskytuje službu investičního poradenství, se setkává s novým klientem, jehož přáním je vytvořit finanční rezervu, která bude sloužit k finančnímu zabezpečení vysokoškolského studia jeho dnes nezletilé dcery.**

Poradce pro vyhodnocení vhodnosti navrhované investice posuzuje odborné znalosti klienta:

1  
V oblasti investic a oblasti pojišťovnictví.

2  
V oblasti investic a investičních nástrojů.

3  
V oblasti finanční matematiky.

4  
V oblasti ekonomických znalostí.

Po vyhodnocení investičního dotazníku byla klientovi navržena vyvážená investiční strategie. Jak bude poradce řešit investiční portfolio?

1  
Sestaví vyvážené investiční portfolio složené z konzervativnějších typů aktiv (například dluhopisové fondy) a rizikovějších typů aktiv (například akciové fondy).

2  
Sestaví vyvážené investiční portfolio složené z akciových fondů emerging markets.

3  
Sestaví vyvážené investiční portfolio složené z nástrojů peněžního trhu a státních dluhopisů zemí s ratingem ve spekulativním pásmu.

4  
Sestaví investiční portfolio s vyváženým poměrem fondů s českým a zahraničním domicilem.

Poradce informuje klienta o rizicích spojených s danou investicí tím, že mu předá a vysvětlí údaje:

1  
Obsažené ve Výroční zprávě fondu.

2  
Obsažené v měsíční zprávě portfolio manažera.

3  
Obsažené ve Sdělení klíčových informací.

4  
Obsažené v účetní závěrce fondu.

Klient si ve Sdělení klíčových přečetl, že maximální vstupní poplatek do fondu je 5 %. Co toto číslo vyjadřuje a jak jej klientovi vysvětlí?

1  
Číslo vyjadřuje poplatek, který klient zaplatí při první investici do fondu, další investice již jsou bez poplatku.

2  
Číslo vyjadřuje poplatek, který klient zaplatí při investici do fondu.

3  
Číslo vyjadřuje maximální možný vstupní poplatek při investici do fondu. Jeho skutečná výše se však bude řídit ceníkem zvoleného distributora fondu a může být shodná nebo nižší.

4  
Číslo vyjadřuje doporučený maximální vstupní poplatek při investici do fondu. Skutečná výše poplatku však bude záviset na volbě distributora, který stanoví poplatek nezávisle dle svého ceníku. Může tak být shodný, nižší, nebo vyšší.

Jeden ze zvolených dluhopisových fondů má v názvu spojení „high yield“. Co tato slova znamenají?

1  
Odkazují na dluhopisy s kreditním ratingem spekulativního stupně.

2  
Odkazují na dluhopisy, jejichž výnos je vyšší než 7 %.

3  
Odkazují na dluhopisy s ideálním poměrem kreditního rizika a výnosu do splatnosti.

4  
Odkazují na dluhopisy společností působících na rozvíjejících se trzích.

**PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)**

**Finanční poradce, vázaný zástupce investičního zprostředkovatele, který poskytuje službu investičního poradenství se setkává s novým klientem, jehož přáním je zainvestovat volné peníze, které nyní drží na svém běžném účtu a které použije v horizontu 12 až 18 měsíců na nákup pozemku.**

Poradce zkoumá finanční zázemí klienta. Získané údaje použije pro:

- 1  
Vyhodnocení, zda je pro něj výhodné klienta obsloužit.
- 2  
Vyhodnocení dopadu případné ztráty na celkovou finanční situaci klienta.
- 3  
Vyhodnocení, zda je pro klienta vhodnější investice spíše s kratším, nebo spíše s delším investičním horizontem.
- 4  
Vyhodnocení, zda je klient spíše tolerantní k riziku, nebo má spíše averzi k riziku.

Klient má dle investičního dotazníku velmi vysoké znalosti a zkušenosti v oblasti investic. Je také ochoten tolerovat vysokou míru rizika. Jakou poradce navrhne vhodnou investiční strategii?

- 1  
Investiční poradce není oprávněn navrhnout investiční strategii, tu si volí klient sám. Poradce následně vybere nástroje vhodné pro vybranou strategii.
- 2  
S ohledem na klientovy znalosti a zkušenosti, na jeho finanční zázemí a jeho postoj k riziku je jediná správná investiční strategie dynamická.
- 3  
S ohledem na velmi krátký investiční horizont, spojený s investičním cílem, mu poradce doporučí konzervativní investiční strategii.
- 4  
Klientův postoj k riziku odkazuje na dynamickou strategii, jeho krátký investiční horizont spojený s investičním cílem zase na konzervativní strategii. Poradce tedy může vybrat jakoukoliv z těchto dvou strategií.

Poradce navrhuje investiční portfolio s cílem omezit inflační riziko. O co se snaží?

1  
Zvolit takové investiční nástroje, které budou přinášet výnos i v případě nižší než očekávané inflace.

2  
Zvolit takové investiční nástroje, které nemohou nést záporný výnos.

3  
Zvolit takové investiční nástroje, které budou denominovány v české koruně nebo budou zajištěny proti vlivu vývoje kurzu měny investičního nástroje.

4  
Zvolit takové investiční nástroje, jejichž potenciální výnos bude vyšší než očekávané tempo růstu cenové hladiny v ekonomice (inflace).

Klient je spokojen s výběrem investičních nástrojů a přeje si zprostředkovat jejich nákup. V rámci urychlení nákupu chce poradci předat peníze v hotovosti, aby na účet klienta dané investiční nástroje nakoupil. Poradce:

1  
Vysvětlí klientovi, že z titulu zákona o podnikání na kapitálovém trhu není oprávněn přijímat peněžní prostředky od zákazníků a sdělí mu správný postup nákupu investičního nástroje.

2  
Peníze přijme a bez zbytečného prodlení pro klienta zajistí nákup investičních nástrojů.

3  
Peníze nepřijme, vysvětlí klientovi, že hotovost nesmí přijímat a požádá jej, aby peníze zaslal ze svého bankovního účtu na jeho (poradcův) bankovní účet.

4  
Nejprve nechá klienta vyplnit příslušný AML dotazník (ke zjištění zdroje a původu peněžních prostředků), poté peníze přijme a bez zbytečného prodlení pro klienta zajistí nákup investičních nástrojů.

Jaký typ fondu je zpravidla z pohledu průměrné doby do splatnosti svého portfolia tím nejméně rizikovým?

1  
Krátkodobý fond peněžního trhu.

2  
Dluhopisový fond investující do státních dluhopisů vyspělých zemí.

3  
Fond peněžního trhu.

4  
Dluhopisový fond investující do korporátních dluhopisů s ratingem investičního stupně.