

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Jaký bude váš postup v postavení vázaného zástupce investičního zprostředkovatele při prvním jednání se zákazníkem (potenciálním zákazníkem) při poskytování služby investiční poradenství týkající se investičních nástrojů?

Jaké informace musíte poskytnout na úvod?

1

Informace o bankovním spojení obchodníka s cennými papíry.

2

Identifikační údaje o bance z důvodu bankovního spojení pro zasílání plateb.

3

Údaje o sobě jako vázaném zástupci, o investičním zprostředkovateli, kterého zastupuje, o investičních službách, které poskytuje.

4

Předání propagačních materiálů týkajících se investičních nástrojů.

Jaký první dokument se zákazníkem vyplníte?

1

Svoje zkušenosti a znalosti spojené s daným investičním nástrojem.

2

Poučení ohledně potřebných volných disponibilních zdrojů zákazníka.

3

Informaci o výnosu investičního nástroje.

4

Investiční dotazník.

Jak byste vyhodnotil investiční cíle zákazníka?

1

Je třeba rozpoznat, zda jde o dlouhodobé budování majetku, krátkodobé ke zhodnocení volných prostředků, nebo spekulativní.

2

Měl bych se zaměřit na averzi zákazníka k riziku a podle toho volit investiční instrument.

3

Měl bych se zaměřit na investiční nástroj peněžního trhu, akcie nebo dluhopisy.

4

Měl bych se zaměřit na toleranci zákazníka k riziku a podle toho volit jednoduché investiční nástroje nebo derivát.

Kdy byste převzal od zákazníka peněžní částku v hotovosti na úhradu jeho investice?

1

Převzal bych pouze menší částku v případě pravidelných investic.

2

Investiční zprostředkovatel a jeho vázaný zástupce nesmí převzít od zákazníka žádné peněžní prostředky.

3

Převzatou peněžní částku musím ještě týž den vložit na účet investičního zprostředkovatele.

4

Převzatou peněžní částku musím ještě týž den zaslat na účet obchodníka s cennými papíry nebo investiční společnosti, u níž zákazník hodlá investovat.

Jaký dokument musíte mít z každého jednání se zákazníkem, aby mohla Česká národní banka prověřit dodržování pravidel jednání se zákazníkem?

1

Telefonické a e-mailové spojení na zákazníka.

2

Záznam komunikace se zákazníkem týkající se poskytnuté investiční služby.

3

Výpis z účtu zákazníka prokazující, že zákazník má na investici dostatečné peněžní prostředky.

4

Žádný takový dokument není potřeba.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Jako vázaný zástupce obchodníka s cennými papíry přijímáte pokyny zákazníků, popř. uzavíráte se zákazníky smlouvy o nákupu a prodeji cenných papírů. Zároveň prostřednictvím tohoto obchodníka s cennými papíry uzavíráte svoje vlastní obchody.

Jaká situace představuje střet zájmů ve smyslu zákona o podnikání na kapitálovém trhu?

1

Případ, kdy dosáhnete zisku nebo předejdete svým ztrátám na úkor zákazníka (např. uzavřete svůj vlastní obchod v době, kdy je to výhodnější a obchod pro klienta zařídíte se zpožděním, kdy v důsledku změny tržní ceny investičního nástroje je obchod již méně výhodný).

2

Případ, kdy neprovedete svůj obchod.

3

Situace, kdy se zákazníkem projednáte možnost vašeho střetu zájmů.

4

Situace, kdy dosáhnete stejného zisku jako zákazník.

V jakém případě nastává střet zájmů u stejného obchodu realizovaného pro zákazníka a pro vás?

1

V případě, kdy byste informoval statutární orgán obchodníka s cennými papíry.

2

V případě, kdy byste takový stejný obchod jako zákazník pro sebe neprovedl.

3

V případě, kdy máte zájem na výsledku stejného obchodu jako zákazník, přičemž vaše zájmy se liší.

4

Taková situace nemůže nastat.

V jakém z následujících případů nenastane střet zájmů?

1

Pokud je vaše provize závislá na prodejních cílech obchodníka s cennými papíry.

2

Pokud obchodník s cennými papíry, pro kterého pracujete, převede svým ztrátám na úkor zákazníka.

3

Pokud v budoucnu získáte od třetí strany prospěch nad rámec běžné úplaty za poskytnuté služby.

4

Pokud neupřednostníte před zákaznickovými zájmy zájmy jiných zákazníků.

Komu byste oznámil zjištění střetu zájmů?

1

Je třeba ve lhůtě 30 dnů informovat ministerstvo financí.

2

V každém případě musím informovat Českou národní banku.

3

Zpravidla útvaru compliance, popř. statutárnímu orgánu, musí to být stanoveno ve vnitřním předpise a v každém případě zákazníkovi.

4

Střet zájmů nemusím nikomu oznamovat.

Je informování zákazníka dostatečné opatření zamezující střetu zájmů?

1

Je to krajní řešení, které zákon o podnikání na kapitálovém trhu připouští, vázaný zástupce by se v souladu s vnitřním předpisem měl snažit zamezit vzniku střetu zájmů.

2

Ano, postačuje telefonické informování zákazníka, že vznikl konflikt zájmů.

3

Ne, zákon o podnikání na kapitálovém trhu takové řešení nepřipouští.

4

Vázaný zástupce nemá stanoveny žádné povinnosti v oblasti střetu zájmů.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Jakým způsobem budete postupovat v situaci, kdy váš stávající zákazník projevuje zájem o úpis listinných tuzemských korporátních dluhopisů, a to z pohledu pracovníka (osoby jednající se zákazníkem) investičního zprostředkovatele?

Zákazník zamýšlí upsat korporátní dluhopisy, k nimž není vyhotoven prospekt, jakým způsobem budete reagovat?

1

Informuji zákazníka, že jakožto zaměstnanec investičního zprostředkovatele nejsem oprávněn přijímat ani předávat pokyny k dluhopisům, k nimž není prospekt vyhotoven.

2

Uzavřu se zákazníkem zprostředkovatelskou smlouvu za účelem úpisu dluhopisů.

3

Informuji zákazníka, že k úpisu korporátních dluhopisů, k nimž není vyhotoven prospekt, musí dát souhlas Česká národní banka.

4

Odkážu zákazníka na vázaného zástupce zaměstnavatele (investičního zprostředkovatele), který je k podobným úkonům oprávněn.

Zákazník je rozhodnut upsat konkrétní nezaknihované korporátní dluhopisy, ke kterým byl vydán (schválen) prospekt. Jaký další krok zákazníkovi doporučíte?

1

Doporučím k prostudování stanovы emitenta.

2

Doporučím k prostudování zápis z valné hromady emitenta.

3

Doporučím k prostudování vnitřní řídicí a kontrolní systém emitenta.

4

Doporučím k prostudování emisní podmínky.

Poté, co zákazník podepíše smlouvu o úpisu listinných dluhopisů, ke kterým byl vydán (schválen) prospekt, jaký je váš následující krok?

1

Kontaktuji obchodníka s cennými papíry a předám mu pokyn k uskutečnění transakce.

2

Kontaktuji emitenta a předám mu pokyn k uskutečnění transakce.

3

Kontaktuji centrálního depozitáře cenných papírů a předám mu pokyn k uskutečnění transakce.

4

Kontaktuji osobu, která vede evidenci vlastníků dluhopisů a předám jí pokyn k uskutečnění transakce.

Zákazník upisuje dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 1 mil. Kč, jde o konzervativního zákazníka, jaký postup zákazníkovi doporučíte z hlediska výnosu (kuponu)?

1

Úpis dluhopisů mu nedoporučím, protože to není konzervativní investiční nástroj.

2

Doporučím upsání krátkodobého dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou (pevným kuponem), neboť zejména u dlouhodobých dluhopisů je kolísání úrokové sazby rizikem.

3

Doporučím upsání podřízeného dluhopisu, který nahradí jednotlivé dluhopisy (pokud to emisní podmínky umožňují).

4

Doporučím mu upsání dlouhodobého dluhopisu, neboť úrokový výnos je u dluhopisu nepodstatný.

Zákazník, který má zájem o upsání dluhopisů slyšel, že existují tzv. zero bond, jak byste mu je vysvětlil/a?

1

Tyto dluhopisy mu nedoporučím, protože jsou dražší.

2

Jde výlučně o americké dluhopisy.

3

Jde o dluhopisy s nulovým kuponem, kde je emisní kurz snížen oproti jmenovité hodnotě.

4

Pro prodej těchto dluhopisů je potřeba speciální souhlas České národní banky, proto jsou pro zákazníka z důvodu zdlouhavého postupu takové dluhopisy nevhodné.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Pan Svoboda prodal významnou část podílu ve své firmě. Nyní hledá nezávislého poradce, který mu poskytne investiční poradenství ohledně získaných prostředků. Určitě je nebude potřebovat v následujících 15 letech a pak by z nich chtěl začít čerpat rentu. Obává se však, že mohou nastat období vysoké inflace. Jde mu především o to, aby jeho portfolio přinášelo výnosy vyšší než inflace. Obrátí se na poradenskou společnost Jackson Steinem s.r.o.

Informace o výši investice a jeho cíle ohledně inflace a investičního horizontu:

1

Nejsou pro investiční rozhodování důležitá.

2

Jsou jedním ze vstupů do testu vhodnosti.

3

Jsou jedním ze vstupů do testu výhodnosti.

4

Jsou jedním ze vstupů do testu přiměřenosti.

Pan Svoboda před návštěvou poradce dostal nabídku nakupovat zlato jako vhodný spořicí nástroj s ochranou proti inflaci. Zajímá ho, jaké jsou charakteristiky investice do zlata ve srovnání s investováním do fondů akcií vyspělých trhů v dlouhodobém horizontu.

1

Zlato má vyšší výnosy a více kolísá než akciové fondy.

2

Zlato má vyšší výnosy a méně kolísá než akciové fondy.

3

Zlato má nižší výnosy a více kolísá než akciové fondy.

4

Zlato má nižší výnosy a méně kolísá než akciové fondy.

Cílem pana Svobody je ochránit prostředky před trvalou ztrátou reálné hodnoty i v období vysoké inflace. Jaká aktiva nejlépe splňují tento cíl?

- 1
Stavební spoření.
- 2
Fondy státních dluhopisů České republiky.
- 3
Akciové fondy.
- 4
Spořicí účty.

V Jackson Steinem s.r.o. řeknou Svobodovi, že mají licenci obchodníka s cennými papíry, a proto Svobodovi poskytnou nezávislé investiční poradenství. Rada od Jackson Steinem s.r.o. je dle jejich vyjádření navíc zdarma, protože odměnu dostane společnost od distributorů fondů, které panu Svobodovi doporučí. Je takový postup v pořádku?

- 1
Není to v pořádku, protože obchodník s cennými papíry nemůže přijímat provize ani platby od třetích stran.
- 2
Je to v pořádku, protože obchodník s cennými papíry může poskytovat nezávislé investiční poradenství
- 3
Není to v pořádku, protože obchodník s cennými papíry nemůže poskytovat investiční poradenství, ale v tomto případě jen předání pokynu.
- 4
Není to v pořádku, protože pokud dostane odměnu od distributora fondu, nemůže poskytovat investiční poradenství nezávisle.

Pan Svoboda mimo jiné investuje do fondu českých státních dluhopisů. Po jednom roce se rozhodne investici vyhodnotit. Vstupní poplatek je 2 % a celková roční nákladovost byla 1,5 %. Z výpisu se dozví, že výnos fondu za rok byl 3,5 %. Inflace byla 2,5 %. Jaká je přibližná výše čistého reálného výnosu?

- 1
Reálný výnos pana Svobody je 0 %. Výnos fondu po odečtení inflace a celkové roční nákladovosti.
- 2
Reálný výnos pana Svobody je kladný ve výši 1 %. Jde o výnos fondu po odečtení inflace.
- 3
Reálný výnos pana Svobody je záporný ve výši (-1 %). Jde o výnos fondu po odečtení vstupních nákladů a po odečtení inflace.
- 4
Reálný výnos pana Svobody je záporný ve výši (-2,5 %). Jde o výnos fondu po odečtení vstupních nákladů, celkové roční nákladovosti a po odečtení inflace.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Na investičního poradce (vázaného zástupce investičního zprostředkovatele) se obrátili Adam a Eva. Oba mají 30 let a plánují společný život. Chtějí poradit s naplněním své finanční nezávislosti, což pro ně znamená mít ve svých 60 letech 3 mil. Kč. Adam má čistý příjem 30 000 Kč měsíčně, Eva 20 000 Kč měsíčně. Jejich výdaje jsou celkem 40 000 Kč měsíčně (včetně splátky hypotéky 15 000 Kč měsíčně).

Poradce zjistil, že Adam má 5leté zkušenosti s investicemi do českých akcií. Podle investičního dotazníku má dynamický profil. Co by měl poradce doporučit?

1

Poradce doporučí Adamovi pokračovat v investicích do českých akcií z důvodu nulového měnového rizika doplnit je kvůli diverzifikaci investic do investičního životního pojištění.

2

Poradce doporučí Adamovi uzavřít penzijní připojištění se státním příspěvkem, protože u této smlouvy má zaručeno, že v žádném roce jeho majetek nebude znehodnocen.

3

Poradce doporučí Adamovi investovat do široce diverzifikovaných akciových fondů.

4

Poradce doporučí Adamovi do několika na sobě nezávislých kryptoměn (např. bitcoinu, etheru, monera), protože tato investice je velmi zisková a riziko diverzifikuje.

Adam s Evou mohou na finanční nezávislost odkládat měsíčně 2 000 Kč. Rádi by investovali do akciových otevřených podílových fondů, dosud s nimi ale nemají zkušenosti. Měl by jim poradce doporučit akciové fondy?

1

Poradce jim v žádném případě akciové fondy nedoporučí, protože mají krátký investiční horizont.

2

Poradce jim v žádném případě akciové fondy nedoporučí, protože nemají odpovídající zkušenosti.

3

Poradce jim akciové fondy nedoporučí, protože Eva nemá zkušenosti s akciovými investicemi (byť Adam zkušenosti má).

4

Poradce jim doporučí investovat do akciových fondů, protože Adam má dynamický profil a mají dostatečně dlouhý investiční horizont.

Vzhledem ke znalostem Adama a Evy (oba vystudovali VŠ s ekonomickým zaměřením) a požadovanému cíli (finanční nezávislost) jim poradce doporučí:

1

Globální akciový fond.

2

Fond evropských akcií.

3

Fond investující do akcií zemí BRICS.

4

Fond investující do akcií perspektivních firem v oboru nanotechnologií s vysokým výnosem.

Adam s Evou chtějí předat první investovanou částku 2 000 Kč poradci. Může poradce peníze přijmout?

1

Peníze může přijímat jen obchodník s cennými papíry, který má oprávnění ČNB přijímat peněžní prostředky.

2

Poradce by peníze mohl přijmout v případě, kdyby měl oprávnění ČNB k činnosti investičního zprostředkovatele.

3

Poradce peníze může přijmout, protože je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele.

4

Peníze může přijímat jen obchodník s cennými papíry, a to vždy.

Adama a Evu zajímá, kolik by asi měli pravidelně měsíčně investovat, aby za 30 let měli naspořeny 3 mil. Kč v nominální hodnotě, při průměrném zhodnocení investice včetně výnosů 6 % p. a.

1

300 - 500 Kč.

2

750 - 1 250 Kč.

3

2 500 - 3 500 Kč.

4

8 000 - 10 000 Kč.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Dvořákovi mají k dispozici 15 milionů z úspor a prodeje nemovitostí. Je jim 55 let. Z těchto peněz chtějí čerpat rentu. Ideálně takovou, aby dlouhodobě majetek neubýval a zdědily ho následně jejich děti. S žádostí o radu se obrátí na několik poradců.

Dvořákovi navštíví bankovního poradce a ten jim udělá investiční dotazník. Klienti vyjdou jako vyvážení. Bankovní poradce na základě informací navrhne klientům portfolio skládající se ze zajištěných fondů - fondů, kde je garance výplaty 90-100 % investovaných prostředků. Fondy emituje bankéřova domovská banka a jsou kvůli diverzifikaci navázány na různá podkladová aktiva.

1

Řešení není správné, protože garantované produkty neplní stanovený cíl.

2

Řešení je správné, protože garantované produkty jsou vhodné pro klienty s vyváženým profilem a plní stanovený cíl.

3

Řešení není správné, protože některé z produktů garantují jen 90 % hodnoty a vhodné by bylo aby všechny garantovaly 100 %.

4

Řešení je správné, protože klienti jsou ve vysokém věku a jsou pro ně vhodné garantované produkty, nehledě na to jak vyjde investiční dotazník.

Další poradce na kterého se obrátí navrhne diverzifikované portfolio skládající se z různých tříd aktiv. Dvořákovy zajímá, jaké riziko může dlouhodobě nejvíce ohrožovat jejich cíl dlouhodobé vyplácení renty.

1

Měnové riziko.

2

Riziko inflace.

3

Tržní riziko.

4

Úrokové riziko.

Dvořákovi by chtěli z portfolia dostávat dividendy a úroky na pokrytí renty. Jaké produkty mají i distribuční varianty?

1

Pouze ETF - exchange-traded fund.

2

Pouze OPF - Otevřené podílové fondy.

3

OPF i ETF.

4

Ani OPF, ani ETF.

Jak je to s daněmi v případě, že Dvořákovi (jako fyzické osoby) budou dostávat dividendy ze zahraničních cenných papírů v portfoliu?

1

Dividendy jsou od daní osvobozeny.

2

Dividendy jsou od daní osvobozeny při držení cenného papíru déle než 3 roky a nebo v objemu do 100 tis. Kč.

3

Dividendy jsou zdaněny srážkovou daní a není je třeba uvádět do daňového přiznání.

4

Dividendy je třeba uvádět do daňového přiznání.

Podobný cíl jako Dvořákovi má i portfolio Nobelovy nadace, která z výnosů portfolia vyplácí odměny pro oceněné vědce. V jakém rozmezí se obvykle pohybuje podíl akciové složky v portfoliu Nobelovy nadace?

1

0 - 20 %.

2

20 - 40 %.

3

40 - 60 %.

4

60 - 80 %.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Na investičního poradce (vázaného zástupce investičního zprostředkovatele) se obrátil Tomáš Marný (45 let). Jeho příjem je 60 000 Kč měsíčně, výdaje 50 000 Kč měsíčně. Do 3 let si chce koupit vlastní byt v hodnotě kolem 3 000 000 Kč. Poradce nemá povolení k poskytování služby investičního poradenství. Uvažujte s tím, že banky poskytují hypotéky s LTV 80 %.

Tomáš zvažuje investici do dluhopisových fondů a uvědomuje si, že úrokové sazby v ČR i v Evropě budou zřejmě v nejbližší době růst a tím vydělá více.

1

Poradce nedoporučí Tomášovi investici do dluhopisových fondů, protože růst úrokových sazeb má negativní vliv na kurzy dluhopisových fondů.

2

Poradce doporučí Tomášovi investici do dluhopisových fondů, protože růst úrokových sazeb má pozitivní vliv na kurzy dluhopisových fondů.

3

Poradce vysvětlí Tomášovi, že úrokové sazby neovlivňují kurzy dluhopisových fondů, podstatná je výše kuponů dluhopisů, které fond nabývá do svého portfolia.

4

Poradce doporučí Tomášovi dluhopisový fond investující v Evropě se zajištěním měnového rizika. Tohoto fondu se růst úrokových sazeb nedotkne.

Tomáš Marný se zeptal poradce na zdaňování dividend podílových fondů.

1

Dividendy jsou zdaňovány srážkovou daní ve výši 15 %, daň Tomáš nemusí odvádět, odvede ji za něj investiční společnost spravující fond.

2

Dividendy jsou zdaňovány srážkovou daní ve výši 15 %, dividendu musí Tomáš (nebo jeho zaměstnavatel) zahrnout do svého daňového přiznání a daň odvést.

3

Dividendy jsou zdaňovány daní z příjmu fyzických osob ve výši 15 %, dividendu musí Tomáš (nebo jeho zaměstnavatel) zahrnout do svého daňového přiznání a daň odvést.

4

Dividendy jsou zdaňovány jen při držení podílových listů do 3 let, poté již nejsou zdaňovány. Navíc dividendy do výše 100 000 Kč ročně nemusí zdaňovat ani v průběhu prvních 3 let.

Pro naspoření vlastních prostředků potřebných pro koupi bytu do 3 let by měl Tomáš investovat do (i vzhledem k očekávanému růstu úrokových sazeb):

1
Globálního akciového fondu.

2
Dynamického smíšeného fondu.

3
Fondu private equity.

4
Fondu peněžního trhu, spořicí účet či vklad s výpovědní lhůtou.

Poradce na žádost Tomáše před uzavřením smlouvy doporučil Tomášovi fond NN (L) International Czech Money Market.

1
Tomáš by měl poradce poslechnout, jde o fond s dlouhou historií a nadprůměrnou výnosností.

2
Tomáš by neměl poradce poslechnout, jde o fond s krátkou historií (5 let).

3
Tomáš by neměl poradce poslechnout, jde o fond se zápornou výnosností za období posledních 10 let.

4
Poradce nesmí doporučovat koupi konkrétního podílového fondu.

Kolik peněz si je schopen Tomáš za 3 roky naspořit? Je jeho cíl reálný?

1
Ano, je reálný, stačí investovat 4 000 Kč měsíčně. Za 3 roky si tak naspoří potřebných 20 % vlastních zdrojů.

2
Ano, je reálný, může investovat cca 10 000 Kč měsíčně. Za 3 roky si tak naspoří potřebných 20 % vlastních zdrojů.

3
Ano, je reálný za předpokladu, že ušetří dalších 6 000 Kč měsíčně. Musí totiž investovat cca 16 000 Kč, aby za 3 roky měl potřebných 20 % vlastních zdrojů.

4
Ne, není reálný, musel by investovat alespoň 26 000 Kč, aby za 3 roky měl potřebných 20 % vlastních zdrojů.