

Třídící znak							
2	1	2	0	7	5	4	0

**ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ
ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY**
ze dne 3. května 2007,

**kterým se uveřejňuje seznam právních předpisů, tématických okruhů
a vzorových otázek k makléřské zkoušce**

Česká národní banka v souladu s § 4 odst. 3 vyhlášky č. 59/2007 Sb., o druzích odborných obchodních činnostech obchodníka s cennými papíry vykonávaných prostřednictvím makléře, o druzích specializace makléře a o makléřské zkoušce, uveřejňuje seznam právních předpisů, tématických okruhů a vzorových otázek k makléřské zkoušce.

Viceguvernér
Ing. Miroslav Singer, Ph.D. v. r.

Příloha:

Seznam právních předpisů k makléřské zkoušce (Příloha č. 1)

Seznam tématických okruhů a skupin tématických okruhů k makléřské zkoušce (Příloha č. 2)

Seznam vzorových otázek k makléřské zkoušce (Příloha č. 3)

Sekce regulace a dohledu
nad kapitálovým trhem
Odpovědný zaměstnanec:
Iva Sládková, I. 2518

Seznam právních předpisů k makléřské zkoušce

Právní předpisy České republiky

Zákony

- zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (ve vztahu k údajům uvedeným ve výroční a pololetní zprávě)
- zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 191/1950 Sb., zákon směnečný a šekový, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 40/1995 Sb., o regulaci reklamy a o změně a doplnění zákona č. 468/1991 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 61/1996 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a o změně a doplnění souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 307/2000 Sb. o zemědělských skladištních listech a zemědělských veřejných skladech a o změně některých souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů (ve vztahu k zemědělskému skladištnímu listu)
- zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů
- zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

Podzákoné právní předpisy

- Vyhláška č. 258/2004 Sb., kterou se stanoví podrobnosti dodržování pravidel obezřetného poskytování investičních služeb a podrobnější způsoby jednání obchodníky s cennými papíry se zákazníky
- Vyhláška č. 260/2004 Sb., o náležitostech technického provedení kótovaných listinných cenných papírů
- Vyhláška č. 261/2004 Sb., o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a zásadách pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele, ve znění pozdějších předpisů

- Vyhlášku č. 262/2004 Sb., o pravidlech pro výpočet kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry, který není bankou, na individuálním základě, ve znění pozdějších předpisů
- Vyhláška č. 264/2004 Sb., o formě a způsobu zasílání výroční zprávy a pololetní zprávy emitenta kótovaného cenného papíru a o způsobu plnění povinnosti oznámit podíl na hlasovacích právech, ve znění pozdějších předpisů
- Vyhláška č. 265/2004 Sb., o podrobnostech plnění povinností depozitáře
- Vyhláška č. 266/2004 Sb., o hlášení obchodů s investičními nástroji přijatými k obchodování na regulovaném trhu
- Vyhláška č. 268/2004 Sb., o náležitostech a přílohách žádostí podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
- Vyhláška č. 269/2004 Sb., o náležitostech a přílohách žádostí podle zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování
- Vyhláška č. 270/2004 Sb., o způsobu stanovení reálné hodnoty majetku a závazků fondu kolektivního investování a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu fondu kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů
- Vyhláška č. 347/2004 Sb., o způsobu plnění pravidel obezřetného podnikání a pravidel organizace vnitřního provozu investiční společnosti a investičního fondu
- Vyhláška č. 355/2004 Sb., o formě, lhůtě a způsobu uveřejňování kurzu investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu a způsobu informování Komise pro cenné papíry o využívání vnitřních informací a o manipulaci s trhem
- Vyhláška č. 414/2004 Sb., o odměně nuceného správce, likvidátora a správce konkursní podstaty některých poskytovatelů služeb na kapitálovém trhu a o náhradě jejich hotových výdajů
- Vyhláška č. 429/2004 Sb., kterou se stanoví pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele
- Vyhláška č. 536/2004 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu v oblasti ochrany proti zneužívání trhu
- Vyhláška č. 482/2006 Sb., o minimálních náležitostech statutu a povinných náležitostech zjednodušeného statutu fondu kolektivního investování
- Vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti
- Vyhláška č. 605/2006 Sb., o některých informačních povinnostech obchodníka s cennými papíry
- Vyhláška č. 59/2007 Sb., o druzích odborných obchodních činnostech obchodníka s cennými papíry vykonávaných prostřednictvím makléře, o druzích specializace makléře a o makléřské zkoušce
- Prováděcí právní předpisy k zákonu č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování
- Český účetní standard pro finanční instituce č. 108
- Český účetní standard pro finanční instituce č. 110

Řády a pravidla (v aktuálním znění)

- Burzovní řád Burzy cenných papírů Praha, a.s.
- Pravidla obchodování Burzy cenných papírů Praha, a.s.
- Pravidla obchodování a Všeobecné obchodní podmínky pro trh organizovaný RM-SYSTÉM, a.s.
- Provozní řád Střediska cenných papírů

Právní předpisy Evropských společenství

- Směrnice o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (*Council Directive 85/611/EEC on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS)*)
- Směrnice o investičních službách (*Council Directive 93/22/EEC on investment services in the securities field*)
- Směrnice o zneužívání trhu (*Directive 2003/6/EC on insider dealing and market manipulation (market abuse)*)
- Směrnice Komise týkající se definice a uveřejňování vnitřních informací a definice manipulace s trhem. (*Commission Directive 2003/124/EC as regards the definition and public disclosure of inside information and the definition of market manipulation*)
- Směrnice Komise týkající se poctivé prezentace investičních doporučení a zveřejnění konfliktu zájmů (*Commission Directive 2003/125/EC as regards the fair presentation of investment recommendations and the disclosure of conflicts of interest*)
- Nařízení Komise – výjimky pro programy zpětného odkupu a stabilizaci finančních instrumentů (*Commission Regulation 2273/2003 as regards exemptions for buy-back programmes and stabilisation of financial instruments*)
- Směrnice Komise týkající se přijatých tržních praktik, definice vnitřní informace ve vztahu ke komoditním derivátům, vypracování seznamů zasvěcených osob, oznamování manažerských obchodů a oznamování podezřelých obchodů (*Commission Directive 2004/72/EC as regards accepted market practices, the definition of inside information in relation to derivatives on commodities, the drawing up of lists of insiders, the notification of manager's transactions and the notification of suspicious transactions.*)
- Směrnice o prospektu cenného papíru při přijetí cenného papíru na regulovaný trh nebo při veřejné nabídce (*Directive 2003/71/EC on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading*)
- Směrnice o trzích s finančními nástroji (*Directive 2004/39/EC on markets in financial instruments*)
- Směrnice o nabídkách převzetí (*Directive 2004/25/EC on takeover bids*)
- Směrnice o doplňkovém dozoru nad finančními konglomeráty (*Directive 2002/87/EC on the supplementary supervision of credit institutions, insurance undertakings and investment firms in a financial conglomerate*)

Seznam tématických okruhů a skupin tématických okruhů k makléřské zkoušce

Tématické okruhy:

1. Principy a fungování finančního trhu, teorie financí

- finanční trh, definice, úloha, význam
- struktura finančního trhu - primární trh, sekundární trh, peněžní trh, kapitálový trh, akciový trh, dluhopisový trh, trh finančních derivátů, národní trh, zahraniční trh
- účastníci finančního trhu - emitenti, investoři, finanční zprostředkovatelé
- vývojové trendy na světových finančních trzích
- základy teorie financí - hodnota peněz v čase, výnos, riziko a likvidita; základy finanční ekonomie

2. Regulace kapitálového trhu

- právní a mimoprávní regulace kapitálového trhu
- právní rámec výkonu státního dozoru nad kapitálovým trhem
- subjekty regulované na kapitálovém trhu a jejich základní povinnosti
- regulace institucionálních investorů
- regulace obchodníků s cennými papíry
- regulace organizátorů regulovaných trhů a registrů cenných papírů
- státní správa a státní dozor nad kapitálovým trhem, instituce
- Ministerstvo financí, Česká národní banka, jejich postavení a pravomoci

3. Vybraná problematika zahraničních kapitálových trhů

- předpisy EU regulující oblast kapitálového trhu a kolektivního investování
- kapitálový trh a jeho regulace v USA
- základní odlišnosti zahraničních trhů cenných papírů a obchodování na nich

4. Investiční nástroje

- investiční nástroje, cenné papíry, druhy a vlastnosti Akcie
- druhy akcií
- povaha, funkce, úloha a význam akcií
- oceňování akcií (nominální, emisní a tržní hodnota), vyjádření výnosu akcií

Dluhopisy

- klasifikace dluhopisů
- povaha, funkce, úloha a význam dluhopisů
- oceňování dluhopisů (nominální cena, diskont, prémie)
- úrokové sazby a tvorba tržních cen obligací, odkup dluhopisů před termínem

Deriváty (obecná úroveň)

- základní pojmy a principy využití derivátů

Ostatní investiční nástroje

- základní pojmy týkající se některých dalších druhů investičních nástrojů

Emise cenných papírů

- metody oceňování emitovaných cenných papírů
- metody uvádění cenných papírů do oběhu
- veřejná nabídka, prodej malé skupině investorů (private placement)
- primární emise
- prospekt, jeho cíle, funkce a struktura
- informační povinnost emitentů cenných papírů
- základy problematiky fúzí a akvizic

5. Burzovní a mimoburzovní obchody

- burza cenných papírů (funkce, význam)
- organizace a fungování burzy, způsoby tvorby kursů cenných papírů, rovnovážný a nerovnovážný trh, druhy burzovních trhů
- Burza cenných papírů Praha, a.s., předpisy BCPP, a.s., orgány burzy
- burzovní trhy, obchodní skupiny cenných papírů, obchodní systém
- vypořádání burzovních obchodů, UNIVYC, a.s., pravidla vypořádání, garanční fond
- mimoburzovní obchody
- RM-Systém, a.s., pravidla obchodování, všeobecné obchodní podmínky, organizace a fungování RM-Systému
- Středisko cenných papírů, provozní řád SCP, funkce a služby poskytované SCP
- subregistry cenných papírů

6. Principy obchodování na finančním trhu

- obchodování s investičními nástroji pro zákazníky, pojem, druhy obchodů
- analýzy cenných papírů, základní principy technické a fundamentální analýzy a využití jejich výsledků
- základní strategie při obchodování s investičními nástroji, strategie při obchodování s deriváty, kombinované strategie, arbitrážní strategie

7. Organizace podniku a zvláštní činnosti obchodníka s cennými papíry, pravidla jednání se zákazníky, řízení rizika

- obchodník s cennými papíry, jeho ekonomika a organizace provozu, příjmy a výdaje obchodníků
- vnitřní provoz obchodníka s cennými papíry, pravidla organizace, hlavní úkoly jednotlivých vnitřních útvarů obchodníka
- zpracování informací a jejich evidence v rámci provozu obchodníka
- pravidla jednání obchodníka ve vztahu k zákazníkům a jiným subjektům kapitálového trhu

- význam a základní ukazatele kapitálové přiměřenosti obchodníka s cennými papíry
- základy řízení rizika při činnosti obchodníka s cennými papíry
- nejdůležitější účetní a daňová problematika související s kapitálovým trhem
- specifika dalších činností obchodníka s cennými papíry, správa portfolia, obstarávání vydávání cenných papírů, úschova a správa cenného papíru, poradenství, poskytování úvěrů a půjček, devizové operace
- pravidla vedení deníku obchodníka

8. Kolektivní investování

- investiční společnosti, investiční fondy a podílové fondy (otevřené a uzavřené)
- investičního zaměření, způsobu rozdělení výnosu
- základní pravidla investování prostřednictvím fondů
- statut a cenné papíry subjektů kolektivního investování
- pravidla podnikání a pravidla pro nakládání s majetkem investičních společností a investičních fondů, depozitář
- základní účetní a daňová problematika související s kolektivním investováním
- základní pravidla podnikání penzijních fondů

9. Investice, investiční strategie a portfolio

- základní makroekonomické ukazatele, indexy trhů
- cíle investování, základy investiční strategie, investiční politika
- rizika jednotlivých investičních nástrojů, druhy rizik
- teorie portfolia, teorie kapitálového trhu, teorie arbitrážního oceňování, teorie efektivního trhu, portfolio management, měření výkonnosti portfolií
- analýzy cenných papírů, technická a fundamentální analýza
- vliv psychologie na finanční trhy

10. Finanční analýza podniku

- základy finanční analýzy podniku a finančního účetnictví
- základy rozboru finančních výkazů
- bilance, oceňování aktiv a pasiv, konsolidované bilance
- analýza hlavních finančních ukazatelů
- metody finanční analýzy, analýza v čase, odvětvová analýza
- základní metody oceňování podniku

11. Deriváty

- pojem derivátu, druhy
- základní pojmy obchodování s deriváty
- opce – call a put, krátká a dlouhá pozice, třídy, série, americká a evropská opce, vnitřní a časová hodnota, bod zvratu
- standardizace opcí - realizační cena, datum vypršení opce, typy, velikost kontraktu, prémie
- základní opční pozice, opční strategie, kryté a nekryté opce

- oceňování opcí, teoreticky správná hodnota opce, odhad cen termínových obchodů, modely oceňování opcí
- termínové obchody
- podkladové aktivum opcí a termínových obchodů
- ostatní druhy derivátů, kombinované instrumenty
- užití derivátů (spekulace, hedging, arbitráž), efekt páky
- uplatnění opcí, vypořádání obchodů s deriváty, funkce vypořadacího centra, marže a kolaterál
- právní úprava derivátů, předpisy trhů vztahující se k derivátům, obchodování s deriváty, regulace obchodů s deriváty
- základy účtování a zdaňování obchodů s deriváty

Skupiny tématických okruhů

(v každé skupině je třeba správně odpovědět alespoň 60 % otázek, v celém testu 75 %)

- A. Okruhy č. 1 až 3
- B. Okruh č. 4
- C. Okruhy č. 5 až 7
- D. Okruhy č. 8 až 10
- E. Okruh č. 11

Zastoupení otázek v jednotlivých kategoriích zkoušky (kategorie A, B a D):

Okruh / kategorie	A	B	D
A	40	40	10 ¹
B	30	30	
C	100 ²	30	
D	30	100 ³	
E			90

Zastoupení otázek v zkoušce kategorie C:

Skupina tématických okruhů Principy, fungování a regulace finančního trhu

(celkem ze skupiny kladeno 30 otázek, ze skupiny je třeba správně odpovědět alespoň 60% otázek, v celém testu 75%):

Okruhy: 1- Principy a fungování finančního trhu, 2 - Regulace kapitálového trhu, 4 - Investiční nástroje, 8 – Kolektivní investování, 9 – Investice, investiční strategie a portfolio

Skupina tématických okruhů Obchodování na finančním trhu, organizace podniku obchodníka s cennými papíry a pravidla jednání se zákazníky

(celkem ze skupiny kladeno 70 otázek, ze skupiny je třeba správně odpovědět alespoň 60% otázek, v celém testu 75%):

Okruhy: 6 – Principy obchodování na finančním trhu, 7 - Organizace podniku a zvláštní činnosti obchodníka s cennými papíry, pravidla jednání, řízení rizika

¹ Otázky jsou voleny pouze z okruhu Principy a fungování finančního trhu, teorie financí

² Otázky jsou voleny především z okruhů Burzovní a mimoburzovní obchody a Principy obchodování na finančním trhu

³ Otázky jsou voleny především z okruhu Investice, investiční strategie a portfolio

Seznam vzorových otázek k makléřské zkoušce

Tématický okruh 1: Principy a fungování finančního trhu, teorie financí

1. Systém řízený cenou je prezenční burzovní obchodní systém, ve kterém jsou

1. kupní a prodejní příkazy soustředěny v centrální objednávkové knize
2. obchody realizovány bez burzovních zprostředkovatelů
3. kupní a prodejní příkazy realizovány aukčním způsobem
4. kupní a prodejní příkazy soustředěny prostřednictvím trhu
5. kupní a prodejní příkazy soustředěny prostřednictvím burzovního zprostředkovatele

2. U uzavřeného podílového fondu

1. objem emise podílových listů není omezen jejich počtem nebo dobou jejich emise a podílník nemá za právo na zpětný odkup svého podílového listu
2. objem emise podílových listů a předkupních práv na podílové listy není omezen jejich počtem nebo dobou jejich emise a podílník má právo na zpětný odkup svého podílového listu nebo předkupního práva na podílový list
3. objem emise není omezen
4. objem emise podílových listů je omezen a podílník nemá právo na zpětný odkup svého podílového listu
5. objem emise podílových listů je omezen jejich počtem nebo dobou jejich emise a podílník má kdykoliv právo na zpětný odkup svého podílového listu

3. Cap floating rate notes jsou dluhopisy s

1. pevným zúročením a prémie, jejíž výše je určena podle vývoje akciového indexu
2. diskontovanou jistinou
3. nulovým zúročením a diskontovanou jistinou
4. proměnlivým zúročením, přičemž je určena maximální úroková sazba, kterou není možné překročit
5. pevným zúročením, přičemž je určena minimální sazba, kterou není možné překročit

Tématický okruh 2 – Regulace kapitálového trhu

1. Zahraniční osoby kolektivního investování se sídlem v členském státě EU mohou v České republice podnikat

1. až po získání povolení České národní banky
2. až po vytvoření pobočky nebo reprezentační kanceláře
3. po té, co dozorový orgán jejich domovského státu oznámí jejich záměr České národní bance
4. od vstupu do České republiky do EU bez omezení
5. až po získání zvláštního povolení (tzv. evropského pasu) od Evropské komise

2. Které skutečnosti není obchodník s cennými papíry povinen oznamovat České národní bance v rámci své informační nebo oznamovací povinnosti?

1. uzavření obchodu s investičními instrumenty obchodníkem mimo regulovaný trh
2. informace o své hospodářské situaci

3. výroční zprávu
4. peněžní a naturální příjmy členů statutárního orgánu obchodníka s cennými papíry
5. změnu v osobách s kvalifikovanou účastí na obchodníkovi s cennými papíry

3. Povinnost učinit nabídku převzetí podle obchodního zákoníku se týká akcií (a jiných účastnických cenných papírů) cílové společnosti, pokud

1. jsou zaknihované
2. jsou kótované
3. jsou s nimi spojena hlasovací práva
4. mají nominální hodnotu vyšší než 1000 Kč
5. jsou imobilizované

Tématický okruh 3 – Vybraná problematika zahraničních kapitálových trhů

1. Dow Jones 30 Industrial Average

1. označuje burzovní index vytvořený společnostmi Dow Jones z 30 akcií nejvýznamnějších amerických průmyslových podniků kotovaných na NYSE
2. označuje burzovní index vytvořený společnostmi Dow Jones jako průměrná hodnota měsíčních změn kurzů akcií nejvýznamnějších amerických investičních společností kotovaných na NYSE
3. označuje index vytvořený společnostmi Dow Jones z 30 akcií nejvýznamnějších společností z celého světa
4. označuje index tvořený akciemi 30 nejvýznamnějších amerických společností ze všech odvětví
5. označuje index vytvořený společnostmi Dow Jones z akciových indexů 30 nejvýznamnějších světových burz

2. Nákup cenného papíru v zahraniční měně se při účtování přepočte na českou měnu kurzem

1. valuty – nákup
2. valuty – prodej
3. ČNB – střed
4. devizy – nákup
5. devizy – prodej

3. NASDAQ: I. je obchodní systém New Yorkské burzy, II. je OTC elektronický obchodní systém pro cenné papíry v USA, III. je zkratka pro označení obchodního systému provozovanému CBOT, IV. je mimoburzovní trh s cennými papíry v USA

1. I.
2. I + III
3. II + III
4. II + IV
5. III + IV

Tématický okruh 4: Investiční instrumenty

1. Investoři musí mít možnost se s prospektem cenného papíru seznámit před přijetím cenného papíru k obchodování na oficiálním trhu nejméně

1. jeden den předem
2. v případě dluhopisů jeden den, jinak deset dnů předem
3. deset dnů předem
4. žádné omezení v tomto smyslu není stanoveno
5. 1 měsíc předem

2. Celkový objem jedné emise dluhopisů jakéhokoli emitenta musí být vyšší než

1. žádná z uvedených možností není správná
2. 200 000 EUR (v přepočtu na CZK)
3. základní kapitál emitenta
4. Tisícinásobek jmenovité hodnoty dluhopisu
5. 1 000 000 EUR (v přepočtu na CZK)

3. Stanovy společnosti mohou omezit převoditelnost

1. akcie na jméno
2. akcie na majitele
3. všech akcií bez ohledu na formu
4. zaknihované akcie
5. žádná z uvedených odpovědí není správná

Tématický okruh 5: Burzovní a mimoburzovní obchody**1. Organizátorem regulovaného trhu s investičními nástroji v ČR je**

1. právnická osoba, která obdržela povolení od České národní banky
2. Česká národní banka, Středisko cenných papírů, Burza cenných papírů a RM-S
3. Středisko cenných papírů, Burza cenných papírů a RM-S
4. obchodník s cennými papíry, který má licenci pro obchodování
5. Česká národní banka a právnická osoba, která obdržela povolení od České národní banky

2. Záruky Garančního fondu burzy se vztahují na vypořádání: 1. burzovních automatických obchodů, 2. burzovních obchodů s účastí tvůrce trhu, 3. burzovních blokových obchodů, 4. mimoburzovních transakcí

1. 1 a 2
2. 1, 2 a 3
3. 3
4. 1
5. 3 a 4

3. Při totálním převisu nabídky

1. je stanovená cena rovna dolní hranici povoleného rozpětí, obchody se neuskuteční
2. jsou kráceny všechny prodejní objednávky podle míry alokace, obchody se uskuteční
3. je stanovená cena rovna horní hranici povoleného rozpětí, obchody se neuskuteční
4. je stanovená cena rovna dolní hranici povoleného rozpětí, obchody se uskuteční
5. je stanovená cena rovna horní hranici povoleného rozpětí, obchody se uskuteční

Tématický okruh 6: Principy obchodování na finančním trhu**1. Které z následujících tvrzení o úrokových swapech je pravdivé?**

1. Hlavním motivem úrokového swapu je snížení nákladů
2. K výměně nominální hodnoty dochází na začátku úrokového swapu
3. Běžný úrokový swap je výměnou fixní a pohyblivé úrokové míry
4. K výměně nominální hodnoty dochází na začátku a na konci úrokového swapu
5. Výměna fixní a pohyblivé úrokové sazby probíhá v den uzavření swapové transakce

2. Standardizace opčních obchodů:

1. omezuje obchodní aktivity
2. podporuje likviditu
3. podporuje spekulace
4. odrazuje od spekulací
5. zvyšuje zisk

3. Vypůjčovatel si vzal úvěr s proměnlivou úrokovou sazbou. Obává se, že při dalším fixingu úrokové sazby by mohlo dojít k jejímu zvýšení. Nejjednodušším a nejpravděpodobnějším způsobem, jak toto riziko vyloučit, je:

1. Splatit úvěr
2. Dohodnout se s bankou na posunutí termínu pro nové stanovení úrokové sazby
3. Prodat FRA
4. Koupit floor
5. Koupit FRA

Tématický okruh 7: Organizace podniku a zvláštní činnosti obchodníka s cennými papíry, pravidla jednání se zákazníky, řízení rizika

1. Informační povinnost obchodníka s cennými papíry podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu se obecně vztahuje pouze na

1. obchodníka s cennými papíry, obchodníka s cennými papíry se sídlem nebo bydlištěm na území jiného členského státu Evropské unie a působícího na území ČR na základě tzv. jednotného pasu a organizační složku obchodníka s cennými papíry se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie a přiměřeně na investičního zprostředkovatele podle hlavy páté zákona o podnikání na kapitálovém trhu
2. nebankovního obchodníka s cennými papíry a organizační složku obchodníka s cennými papíry se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie
3. obchodníka s cennými papíry, obchodníka s cennými papíry se sídlem nebo bydlištěm na území jiného členského státu Evropské unie a působícího na území ČR na základě tzv. jednotného pasu a organizační složku obchodníka s cennými papíry se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie
4. obchodníka s cennými papíry a organizační složku obchodníka s cennými papíry se sídlem ve státě, který není členským státem Evropské unie
5. obchodníka s cennými papíry

2. Lze očekávat povinnou nabídku převzetí akcií XY. Zákazník, který včera přímým obchodem na RM-S prodal akcie XY s cenou nad průměrným aktuálním kurzem osobě A.B., nyní od stejné osoby opět stejným způsobem za vyšší než aktuální kurz akcie XY chce nakoupit.

1. Obchodník informuje Českou národní banku o přijatém pokynu před jeho provedením.
2. Obchodník požádá zákazníka o vysvětlení účelu pokynu, toto vysvětlení archivuje a provede pokyn.

3. Obchodník provedení pokynu odmítne, pokud by mohlo dojít k narušení průhlednosti finančního trhu.
4. Obchodník provede pokyn, přičemž bez zbytečného odkladu informuje o provedení obchodu Českou národní banku.
5. Obchodník před provedením pokynu upozorní zákazníka na nebezpečí manipulace s kurzem akcie.

3. Obchodník hodlá pro zákazníky do budoucna zprostředkovávat nákup opcí, jejichž podkladovým aktivem je ječmen, přičemž dosud s deriváty neobchodoval. Jaké (jaká) povolení k tomu bude potřebovat?

1. Licenci ministerstva zemědělství k účasti na velkoobchodním zemědělském trhu.
2. Povolení České národní banky k poskytování investičních služeb ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (deriváty).
3. Obchodník žádné zvláštní povolení nepotřebuje, neboť podkladovým aktivem opce nejsou investiční cenné papíry, ale komodity.
4. Obchodník nesmí zprostředkovávat nákup komoditních opcí, protože podle § 6 zákona o podnikání na kapitálovém trhu nesmí vykonávat soustavně jinou činnost než poskytování investičních služeb ve vztahu k investičním nástrojům.
5. Povolení ČNB k poskytování investičních služeb ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu (deriváty), přičemž konkrétní opční kontrakt musí být předem schválen ministerstvem zemědělství.

Tématický okruh 8: Kolektivní investování

1. Vlastní kapitál investiční společnosti musí činit:

1. ke dni založení společnosti v korunách českých alespoň částka odpovídající 125 000 eur
2. v době udělení povolení k činnosti investiční společnosti v korunách českých alespoň částka odpovídající 125 000 eur.
3. v době udělení povolení k činnosti investiční společnosti v korunách českých alespoň částka odpovídající 100 000 eur
4. ke dni založení společnosti v korunách českých alespoň částka odpovídající 100 000 eur.
5. v době udělení povolení k činnosti investiční společnosti 10 000 000 Kč

2. Investiční fond shromažďuje peněžní prostředky upisováním

1. podílový listů
2. dluhopisů
3. prioritních akcií
4. akcií
5. zaměstnaneckých akcií

3. Součástí názvu podílového fondu musí být ze zákona obchodní firma investiční společnosti, která jej obhospodařuje, a označení druhu podílového fondu s uvedením slov

1. akciový, obligační, balancovaný, peněžního trhu nebo fond fondů
2. otevřený podílový fond nebo garantovaný podílový fond
3. kupónový podílový fond nebo korunový podílový fond

4. investiční podílový fond nebo otevřený podílový fond
5. otevřený podílový fond nebo uzavřený podílový fond

Tématický okruh 9: Investice, investiční strategie a portfolio

1. Alfa faktor

1. vyjadřuje rozdíl mezi výnosem a rizikem
2. vyjadřuje rozdíl mezi rovnovážnými a očekávanými výnosy
3. vyjadřuje rozdíl mezi výnosem a likviditou
4. vyjadřuje rozdíl mezi rizikovou premií a inflační premií
5. vyjadřuje rozdíl mezi likviditou a rizikem

2. Nejvyšší výnosovou míru lze očekávat u obligací s ratingovým stupněm Moody s

1. A
2. Aa
3. B
4. Aaa
5. Ba

3. Středně-silná forma efektivnosti akciového trhu znamená, že

1. aktuální akciový kurs obsahuje všechny informace, které lze získat z historických dat
2. aktuální akciový kurs obsahuje neveřejné informace
3. aktuální akciový kurz neobsahuje historické informace
4. aktuální akciový kurs obsahuje nejen veškerá historická data, ale i současné veřejné informace
5. aktuální akciový kurs obsahuje všechny informace, tzn. jak veřejné, tak neveřejné

Tématický okruh 10: Finanční analýza podniku

1. Smlouva o převodu zisku, kterou se akciová společnost zavazuje převést svůj zisk nebo jeho část ve prospěch řídicí osoby, musí obsahovat

1. určení maximálního objemu prostředků, který je možné každoročně převést
2. závazek řídicí osoby vůči akcionářům, kteří nejsou účastníci této smlouvy, poskytnout jim přiměřené vyrovnání
3. v příloze předchozí souhlas dozorčí rady s jejím uzavřením
4. souhlas správce daně
5. určení minimální výše dividendy vyplácené každoročně ostatním akcionářům

2. Akciová společnost vyplatila k 1.6.2004 dividendu na 1 akcii ve výši Kč 24,- Očekává se, že v budoucnosti bude společnost vyplácet dividendy každoročně zvýšené o 4%. Za rozhodný i výplatní den pro dividendu je považován vždy 1.červen daného roku. Při minimálním požadovaném výnosu 8% platí, že akcie je při současné tržní ceně Kč 624,- k 2.6 2004 trhem

1. správně oceněná
2. podhodnocená, což je signál k jejímu nákupu
3. podhodnocená, což je signál k jejímu prodeji
4. nadhodnocená, což je signál k jejímu nákupu

5. nadhodnocená, což je signál k jejímu prodeji

3. Směnka nesmí

1. být vystavena na vlastní řad výstavce
2. obsahovat úrokovou doložku
3. být převedena jinak než rubopisem
4. vázat příkaz zaplatit částku uvedenou ve směnce na splnění podmínky
5. být akceptována jen z části

Tématický okruh 11: Deriváty

1. V případě, že realizační cena (strike price) kupní opce (call) je nižší než tržní cena jejího podkladového aktiva, potom je opce:

1. mimo peníze (OUT-OF-THE-MONEY)
2. na penězích (AT-THE-MONEY)
3. krytá (COVERED)
4. v bezarbitrážním pásmu
5. v penězích (IN-THE-MONEY)

2. S růstem promptního kurzu bazické akcie u kupní opce (call) výše opční prémie

1. zůstává na stejné hodnotě
2. klesá
3. roste
4. odpovídá její vnitřní hodnotě
5. odpovídá její časové hodnotě

3. V čem spočívá podstata reverzní strategie?

1. v nákupu prodejní opce a současném prodeji kupní opce
2. v prodeji akcie, kterou v daném okamžiku arbitrážér nevlastní, dále v prodeji prodejní opce a nákupu kupní opce
3. v prodeji akcie, kterou v daném okamžiku arbitrážér vlastní, v prodeji prodejní (put) opce a nákupu kupní (call) opce
4. v nákupu spreadu
5. v prodeji spreadu