

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

**Pan Průměrný (35 let) se poprvé obrátil na svého finančního poradce, vázaného zástupce investičního zprostředkovatele, který poskytuje službu investičního poradenství. Potřebuje s poradcem vyřešit dvě základní věci - nastavení finanční rezervy a zajištění rezervy (ochranu) kapitálu na stáří.**

Poradce doporučí klientovi, aby pohotová finanční rezerva, zůstatek na běžném či spořicímu účtu, kterým může klient krýt výpadek příjmů, byla alespoň:

1  
Přibližně 6× průměrného příjmu.

2  
Přibližně 12× průměrného příjmu.

3  
Přibližně 18× násobek průměrného příjmu.

4  
Přibližně 24× násobek průměrného příjmu.

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

4  
Lže, jelikož vázaný zástupce nemůže poskytovat investiční služby nezávisle.

Pro dlouhodobější ochranu kapitálu (přibližný horizont 30 let) doporučí poradce klientovi zvážit rozložení investice především mezi dluhopisový a akciový podílový fond:

1

Klient by měl preferovat dluhopisové fondy, tzv. high yield fondy, které mohou přinášet vyšší zhodnocení.

2

Diverzifikace může být provedena v poměru 50 : 50, příp. i vyšším ve prospěch dluhopisového fondu, s postupnou realokací kapitálu do fondu akciového s blížícím se odprodejem podílových listů.

3

Klient by měl preferovat především lokální small cap fondy, které mohou přinášet vyšší zhodnocení.

4

Diverzifikace může být provedena v poměru 50 : 50, příp. i vyšším ve prospěch akciového fondu s postupnou realokací kapitálu do fondu dluhopisového s blížícím se odprodejem podílových listů.

V případě dluhopisového fondu by měl poradce upozornit klienta:

1

Na inflační riziko, kdy s poklesem inflace dochází k poklesu ceny dluhopisů a růstu hodnoty majetku fondu, potažmo ceny podílového listu.

2

Na úrokové riziko, kdy s růstem úrokových sazeb dochází k růstu ceny dluhopisů a růstu hodnoty majetku fondu, potažmo ceny podílového listu.

3

Na inflační riziko, kdy s růstem inflace dochází k růstu ceny dluhopisů a poklesu hodnoty majetku fondu, potažmo ceny podílového listu.

4

Na úrokové riziko, kdy s růstem úrokových sazeb dochází ke snižování ceny dluhopisů a snižování hodnoty majetku fondu, potažmo ceny podílového listu.

Pan Průměrný, který půjde do starobního důchodu v 62 letech, by rád jako přílepkování k němu pobíral 10.000 Kč měsíčně. Poradce jej upozorní na vliv 2% inflace.

1

Reálná kupní síla 10 000 Kč bude na začátku vstupu do důchodu přibližně pouze 5 850 Kč a po dobu čerpání bude stále klesat.

2

Reálná kupní síla 10 000 Kč bude na začátku vstupu do důchodu přibližně pouze 6 500 Kč a po dobu čerpání bude stále klesat.

3

Reálná kupní síla 10 000 Kč bude na začátku vstupu do důchodu přibližně pouze 7 800 Kč a po dobu čerpání bude stále klesat.

4

Reálná kupní síla 10 000 Kč bude na začátku vstupu do důchodu přibližně pouze 9 800 Kč a po dobu čerpání bude stále klesat.

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

**Pan Nedočkavý se obrátil na finančního poradce, který je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele, s tím, že by chtěl jednorázově investovat 250 000 Kč, které získal jako náhradu škody po vítězném soudním řízení. Pan Nedočkavý dosud žádné investice nerealizoval, má zkušenosti s KŽP a je účastníkem transformovaného fondu.**

Poradce je povinen získat od klienta vždy informace o jeho znalostech a zkušenostech s investičními nástroji (test přiměřenosti), ale bude se zajímat i o finanční situaci a zázemí klienta a jeho investiční cíle (test vhodnosti).

1

Poradce tyto informace nebude požadovat, protože je obeznámen s tím, že klient již má dva produkty (KŽP a transformovaný fond) a dohledá si je od předchozích zprostředkovatelů.

2

Tyto informace získá poradce pomocí ústního rozhovoru s klientem a podle něj doporučí vhodnou investiční strategii a složení portfolia.

3

Zpravidla požádá klienta o vyplnění investičního dotazníku. Na základě výsledků investičního dotazníku upozorní klienta s předstihem na případná rizika.

4

Poradce tyto informace nebude požadovat, protože je obeznámen s tím, že klient již má dva produkty (KŽP a transformovaný fond), pouze se jej zeptá, jaký byl jeho výsledek investičního dotazníku od předchozích zprostředkovatelů.

Poradce vznesl dotaz, zda si je pan Nedočkavý vědom rizik či výhod spojených s jednorázovou investicí:

1

Při jednorázové investici dochází k průměrování nákladů, kdy v okamžiku vysoké ceny je nakoupeno méně investičních nástrojů, při nízké ceně naopak více.

2

Výhodou jednorázové investice je úspora nákladů, kdy pravidelná investice je vždy nákladnější.

3

Rizikem je především špatné načasování jednorázové investice, které lze eliminovat pravidelnou investicí.

4

Rizikem pravidelné investice je vyšší pravděpodobnost špatného načasování investice.

Pan Nedočkavý je nespokojený s výnosem svého transformovaného fondu, kam si spoří již 12 let.

1

Poradce navrhl výběr poloviny naspořených prostředků a dofinancování k 250 000 Kč a provedení jednorázové investice.

2

Pan Nedočkavý může přestoupit do účastnického fondu, kde si může zvolit investiční strategii a potenciálně dosáhnout vyšších výnosů, nicméně může dosáhnout i ztráty, což u transformovaného fondu nelze.

3

Poradce navrhuje nic neměnit, protože i přes nízký výnos transformovaného fondu má pan Nedočkavý možnost získat vyšší státní podporu, než kdyby přestoupil do účastnického fondu, kde ale může dosáhnou potenciálně vyšších výnosů.

4

Pan Nedočkavý může bez sankcí vybrat až 50 % naspořených prostředků, protože uplynula 6letá vázací lhůta. Prostředky může využít k založení doplňkového penzijního spoření, aby mohl čerpat výhod předdůchodu.

Pan Nedočkavý nechce investovat v rámci České republiky, ale nechce být současně vystaven kurzovému riziku.

- 1  
Takové investici bude nejlépe vyhovovat fond, který je denominován v českých korunách, který investuje v zahraniční měně a je měnově zahedgován.
- 2  
Takové investici bude nejlépe vyhovovat fond, který je denominován v českých korunách, který investuje v zahraniční měně a není měnově zahedgován.
- 3  
V případě, že si pan Nedočkavý zvolí např. akciový fond, není nutné měnové riziko řešit, protože výnos fondu je ovlivněn především vývojem ceny podkladových aktiv, nikoliv měnového kurzu. V případě dluhopisové investice by již měnové riziko hrozilo, protože výnos dluhopisového fondu je ovlivněn především vývojem měnového kurzu, nikoliv podkladového aktiva.
- 4  
Taková investice není možná, při zahraniční investici, bude pan Nedočkavý vždy vystaven kurzovému riziku.

V měsíční zprávě jednoho fondu, který poradce prezentoval klientovi, byl uveden ukazatel efektivní durace ve výši 5,39.

- 1  
Maximální historická ztráta akciového fondu od založení je -5,39 % p. a.
- 2  
Průměrný roční výnos akciového fondu od založení je 5,39 % p. a.
- 3  
V portfoliu dluhopisového fondu pravděpodobně převažují střednědobé (5leté) dluhopisy.
- 4  
Směrodatná odchylka (rizikovost) akciového fondu od průměrného výnosu je 5,39 %.

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

**Pan Uvážlivý (42 let) by rád se svojí manželkou (40 let) začal zhodnocovat peněžní prostředky na finančním trhu. V současné době jsou nespokojeni s téměř nulovým či procentním výnosem na jejich běžném či spořicí účet. Oba dva mají uzavřené doplňkové penzijní spoření, do kterého přestoupili již v roce 2014.**

Přestože mají znalosti (především pan Uvážlivý) o fungování finančního trhu, překvapilo je, že poradce (investiční zprostředkovatel) se zajímá o jejich finanční poměry, resp. o jejich společnou bilanci.

1

Poradce potřebuje získat informace o jejich finanční situaci pro ověření skutečnosti zda se nejedná o kvalifikovaného zákazníka, který již má zkušenosti s investičními nástroji.

2

Poradce potřebuje získat informace o jejich finanční situaci pro provedení testu přiměřenosti.

3

Poradce potřebuje získat informace o jejich finanční situaci pro ověření skutečnosti, zda se nejedná o profesionálního zákazníka, který již má zkušenosti s investičními nástroji.

4

Poradce potřebuje získat informace o jejich finanční situaci pro provedení testu vhodnosti.

Pro oba dva představuje investice především ochranu kapitálu před inflací a současně nástroj k zajištění příjmu v neproduktivním věku.

1

Vzhledem k délce investičního horizontu, kdy hodlají peněžní prostředky využít, poradce doporučí spíše dynamickou (akciovou) investiční strategii s případnou následnou realokací.

2

Vzhledem k délce investičního horizontu, kdy hodlají peněžní prostředky využít, poradce doporučí spíše konzervativní (dluhopisy v kombinaci s nástroji peněžního trhu) investiční strategii s následnou případnou realokací.

3

Vzhledem k deficitnímu důchodovému účtu a potřebě kapitálu v důchodovém věku zvolí poradce vysoce rizikovou investiční strategii do derivátových nástrojů, aby tak byl prostor k vytvoření dostatečné finanční rezervy.

4

Vzhledem k historicky nízkým výnosům akciového i dluhopisového trhu, doporučí poradce spíše vyčkávat a prostředky využít spíše na spořicímu účtu či termínovaném vkladu.

Vzhledem k možnosti rizika špatného načasování investice poradce doporučuje spíše:

1  
Váženou investici.

2  
Jednorázovou investici.

3  
Pravidelnou investici.

4  
Likvidní investici.

Investiční zprostředkovatel je oprávněn poskytovat pouze služby vztahující se k cenným papírům kolektivního investování a dluhopisům a rozhodně nesmí přijímat peněžní prostředky nebo investiční nástroje zákazníků.

1  
Poradce nepřevzme peníze, protože příkaz a přiměřenost transakce neodpovídá výsledkům získaným z testu přiměřenosti a vhodnosti.

2  
Poradce převezme peníze, strhne si nákupní poplatek a klientům vystaví výpis o provedení investice (po odečtení poplatku), kde bude uvedeno o jaké investiční nástroje se jedná, jejich množství a jednotková cena.

3  
Poradce převezme peníze a i když příkaz neodpovídá výsledkům testu přiměřenosti a vhodnosti, upozorní klienta na nepřiměřenost transakce, ale příkaz provede.

4  
Poradce v žádném případě nesmí přijmout peníze.

Vybraný podílový fond v měsíční zprávě vykazuje dlouhodobý průměrný výnos 4 % p.a. při volatilitě 3 %. Poradce tedy vysvětlí klientům, že:

1  
Výnos takového fondu se v 68 % případů pohyboval od 1 % p. a. do 7 % p. a.

2  
Výnos takového fondu se v 95 % případů pohyboval od 1 % p. a. do 7 % p. a.

3  
Výnos takového fondu dosahoval ve 3 % nejlepších obchodních dní 4 % p.a.

4  
Výnos takového fondu dosahoval ve 3 % nejhorších obchodních dní 4 % p. a.

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

**Pan Vychytrálý (45 let), který provozuje restauraci a síť rychlých občerstvení (10 poboček v krajských městech) by rád využil služeb finančního poradce, který je vázaným zástupcem investičního zprostředkovatele, k zainvestování a dosažení zajímavého výnosu.**

Pan Vychytrálý by si představoval výnos okolo 10 % ročně, a to s tím, aby byly peněžní prostředky poměrně rychle likvidní, protože neví, kdy bude peníze potřebovat.

1  
Poradce rovnou nabídne klientovi sprint investiční certifikát, který v minulosti dosáhl i 20% výnosu.

2  
Poradce sdělí klientovi, že takovou investici ve svém portfoliu nemá a odkáže jej na služby obchodníka s cennými papíry.

3  
Poradce sdělí klientovi, že vybrat vhodnou investici a stanovit doporučení může až poté, co od něj získá potřebné informace o jeho znalostech a zkušenostech v oblasti investic, jeho finanční situaci a zázemí, ochotu nést ztrátu, averzi k riziku a jeho investiční cíle.

4  
Poradce sdělí klientovi, že jeho požadavkům, budou nejlépe vyhovovat státní dluhopisy Německa, které již od roku 2015 dosahují historicky maximálních výnosů okolo 7 - 8 % p. a. Navíc se jedná o státní dluhopisy, významného emitenta, kde je prakticky nulové riziko.



Vzhledem k původu peněz, které hodlá pan Vychytralý investovat, potřebuje tyto prostředky investovat výhradně hotově k rukám uvedeného poradce.

1

Poradce může peněžní prostředky od klienta přijmout pouze do výše 100 000 Kč.

2

Poradce s tím nemá problém, pan Vychytralý může složit peníze přímo u něj, pouze musí vyplnit test AML.

3

Poradce je povinen odmítnout, nesmí přijímat peněžní prostředky.

4

Poradce může peněžní prostředky od klienta přijmout pouze do výše 200 000 Kč.

Pan Vychytralý se neustále vyhýbá otázkám týkajícím se jeho finanční situace, nerozumí tomu, když chce investovat „takový balík“, proč to poradce zajímá.

1

Poradce sdělí klientovi, že bez ohledu na výši investice je pro případ AML testu nutné znát klientovy investiční cíle a jeho finanční situaci.

2

Poradce sdělí klientovi, že bez ohledu na výši investice je pro případ testu přiměřenosti nutné znát klientovy investiční cíle a jeho finanční situaci.

3

Poradce sdělí klientovi, že bez ohledu na výši investice je pro případ testu vhodnosti nutné znát klientovy investiční cíle a jeho finanční situaci.

4

Poradce se klientovi omluví, pouze mu sdělí, že je obvyklé při investici nad 100 000 Kč zajímat se o finanční situaci klienta, tak aby investice neohrozila (v případě ztráty) jeho finanční situaci. Tyto informace jsou nicméně dobrovolné.

Pan Vychytralý po měsíci volal, rozzlobený, svému poradci, jak je možné, že nákup podílových listů proběhl za vyšší cenu než byla cena v den, kdy společně zadávali příkaz k nákupu.

1

Poradce klientovi vysvětlí, že v případě investice do 100 000 Kč má investiční společnost, dle statutu fondu, právo účtovat si poplatek za podlimitní investici v podobě přírážky ke kupní ceně.

2

Poradce se klientovi omluví a přezkoumá tuto skutečnost u investiční společnosti.

3

Poradce klienta uklidní s tím, že vyšší nákupní kurz byl způsoben přírážkou provize ke kurzu, který platil v den zadání příkazu.

4

Poradce vysvětlí klientovi, že je vše v pořádku, protože investiční společnost zpracuje nákupní pokyn až v okamžiku, kdy obdrží peněžní prostředky (zpravidla následující den či dva), čímž se může kurz podílového listu odlišovat.

Při kontrolní schůzce klienta s poradcem po roce od provedení investice nerozumí pan Vychytralý ukazateli Sharpe Ratio v měsíční zprávě fondu, který je nulový:

1

Poradce klientovi vysvětlí, že fond dosáhl stejného výnosu jako bezriziková investice, tedy, že poměr výnosu nad bezrizikovou výnosovou míru a rizika (celkového rizika) je nulový.

2

Poradce klientovi vysvětlí, že během uplynulého roku byla rizikovitost jeho investice nulová.

3

Poradce klientovi vysvětlí, že fond se v žádném ze sledovaných dnů (konkrétní data uvedena ve statutu fondu) nedostal pod historický průměrný výnos.

4

Poradce klientovi vysvětlí, že výnos fondu se naprosto shodoval s benchmarkem. Ani jej nepřekonal (kladné Sharpe ratio), ani nebyl horší (záporné Sharpe ratio).

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

**Jako vázaný zástupce investičního zprostředkovatele poskytujete zákazníkovi investiční službu přijímání a předávání pokynů. Obsah této služby jste zákazníkovi náležitě vysvětlil(a).**

Jaké informace od zákazníka v tomto případě nemusíte vyžadovat?

1

U této investiční služby nemusím od zákazníka požadovat žádné informace.

2

Informace o jeho dosavadních zkušenostech s investováním do cenných papírů.

3

Informace o jeho odborných znalostech v oblasti investování do cenných papírů.

4

Informace o finančním zázemí zákazníka, včetně jeho schopnosti nést ztráty, a o investičních cílech, včetně tolerance k riziku.

Zákazník se seznámil s historickými hodnotami výnosů nabízeného akciového fondu a zeptá se, zda může počítat s obdobným průběhem i v následujících letech. Co mu odpovíte?

1

Sdělím zákazníkovi, že výraznější odchylky od dosavadního průběhu výnosnosti jsou v budoucnu hodně pravděpodobné.

2

Sdělím zákazníkovi, že výraznější odchylky od dosavadního průběhu výnosnosti jsou v budoucnu málo pravděpodobné.

3

Upozorním zákazníka, že údaje o historické výkonnosti v žádném případě nezaručují obdobné hodnoty v budoucnu.

4

Sdělím zákazníkovi, že mu neposkytnu službu investičního poradenství, tudíž mu nemohu na tuto otázku odpovědět.

Zákazník vám při úvodním rozhovoru sdělí, že chce investovat jednorázově větší sumu peněz, kterou má připravenou na financování koupě bytu, který chce koupit příští rok v květnu a do té doby chce peníze co nejvíce zhodnotit. Co mu na tento požadavek nabídnete?

1  
Zákazníkovi vysvětlím, že pro tento případ je investice do cenných papírů nevhodná, neboť se jedná o krátký investiční horizont a je zde velké riziko, že by se investice spíše znehodnotila.

2  
Nabídnu některý dluhopisový fond v CZK (je irelevantní, jestli fond státních dluhopisů nebo korporátních), oba typy dosahují dlouhodobě dobrých výsledků.

3  
Nabídnu široce diverzifikovaný akciový fond stabilních společností.

4  
Nabídnu kombinaci několika podílových fondů.

Zákazník vám sdělí, že nemá zřízen běžný účet a požádá vás, zda by odkupy podílových listů mohl v budoucnu realizovat prostřednictvím vašeho účtu s tím, že byste mu příslušné částky vždy vyzvedl a předal v hotovosti. Vaše reakce?

1  
Tuto službu zákazníkovi odmítnu poskytnout a vysvětlím mu, že za takovéto služby nejsem placen(a).

2  
Budu souhlasit za podmínky, že se se zákazníkem dohodnu za odměně za tuto službu.

3  
Tento postup důrazně odmítnu a vysvětlím zákazníkovi, že podle zákona nesmím nakládat s prostředky zákazníka.

4  
Budu souhlasit za předpokladu, že zákazník bude mým prostřednictvím investovat opakovaně.

Zákazník porovnává dosavadní výnosnost dvou fondů, z nichž jeden existuje 10 let a druhý 5 let a používá k tomu hodnotu absolutního výnosu od založení. Jak zareagujete?

1

Vysvětlím zákazníkovi, že fondy nelze porovnávat, protože každý má jiné portfolio nakoupených cenných papírů, což se odráží i v odlišné rizikovosti fondů.

2

Potvrdím zákazníkovi jeho úvahu a fond s vyšším absolutním výnosem označím za výnosnější a vhodnější pro zákazníka, bez ohledu na další faktory.

3

Vysvětlím zákazníkovi, že tento ukazatel lze použít pouze při porovnávání fondů, od jejichž založení uplynula stejná doba, u fondů s různou dobou od založení není tento ukazatel vypovídající.

4

Vysvětlím zákazníkovi, že porovnávat historickou výnosnost nemá nejmenší význam, protože tento ukazatel o dosavadní úspěšnosti fondu vůbec nic nevyovídá.

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

**Jako vázaný zástupce investičního zprostředkovatele poskytujete zákazníkovi investiční službu investiční poradenství. Obsah této služby jste zákazníkovi náležitě vysvětlil(a).**

Jaké informace od zákazníka v tomto případě musíte vyžadovat?

1

Pouze informace o jeho odborných znalostech v oblasti investování do cenných papírů.

2

Pouze informace o jeho dosavadních zkušenostech s investováním do cenných papírů.

3

Informace o jeho dosavadních zkušenostech s investováním do cenných papírů, o jeho odborných znalostech v oblasti investování do cenných papírů, o finančním zázemí zákazníka, včetně jeho schopnosti nést ztráty, a o investičních cílech, včetně tolerance k riziku.

4

Pouze informace o jeho dosavadních zkušenostech s investováním do cenných papírů a o jeho odborných znalostech v oblasti investování do cenných papírů.

Zákazník vám sdělí, že investici chce využít jako pohotovostní rezervu, ze které bude chtít vybírat v případě nenadálé potřeby. Co mu poradíte?

1

Doporučím co nejširší portfolio akciových fondů.

2

Doporučím akciové fondy, aby portfolio mělo potenciál co nejvyššího výnosu do doby, než bude případně zákazník potřebovat realizovat prodej.

3

Doporučím kombinaci garantovaných fondů

4

Upozorním zákazníka, že investice obecně není pro takovéto účely příliš vhodná, protože díky akutní potřebě získat zpět hotovost může dojít k realizaci ztráty kvůli aktuálnímu poklesu hodnoty cenných papírů na kapitálovém trhu, příp. se projeví negativní vliv spreadu.

Zákazník vám při úvodním rozhovoru sdělí, že chce investici zahrnout do svého obchodního majetku a snížit tak letošní základ daně o pořizovací cenu cenných papírů. Co mu na tento požadavek sdělíte?

1

Zákazníkovi sdělím, že k tomuto záměru se nebudu vyjadřovat.

2

Tento záměr zákazníkovi schválím jako dobrý nápad pro daňovou optimalizaci.

3

Tento záměr zákazníka budu respektovat a přizpůsobím tomu své poradenství.

4

Zákazníkovi doporučím tento záměr konzultovat v každém případě s jeho daňovým poradcem, protože, podle mého názoru, nákupem cenných papírů nelze snížit základ daně v roce, kdy cenné papíry nakoupil, ale až v roce, kdy je bude prodávat.

Zákazník vám sdělí, že v rámci investičního poradenství očekává, že vám dá dispoziční práva ke svému účtu cenných papírů a vy budete dle svého uvážení jeho jménem zadávat pokyny k nákupu a prodeji tak, aby jeho portfolio bylo co nejlépe zhodnocováno. Co mu odpovíte?

1

Vysvětlím zákazníkovi, že jím požadovanou službu mu nesmím poskytovat protože se jedná o investiční službu obhospodařování majetku zákazníka, kterou investiční zprostředkovatel nesmí poskytovat.

2

Budu souhlasit za podmínky, že se se zákazníkem dohodnu na odměně za tuto službu.

3

Tuto službu zákazníkovi odmítnu poskytnout a vysvětlím mu, že za takovéto služby nejsem placen(a).

4

Budu souhlasit za předpokladu, že se zákazník zaváže investovat více jak 1 milion korun.

Zákazník použije k posouzení výkonnosti fondů udávanou hodnotu p.a. od založení fondu a zeptá se, zda to tedy znamená, že tyto fondy se chovaly jako termínovaný účet a každý rok vykázaly deklarované zhodnocení. Co mu odpovíte?

1

Vysvětlím zákazníkovi, že tento ukazatel je přepočten tak, jako by se počáteční investice zhodnocovala uváděným výnosem p. a., ovšem neznamená to, že každý rok bylo dosaženo tohoto výnosu, fond mohl vykazovat v určitém období i ztrátu a v jiném naopak výnos vyšší než deklarovaný, porovnání s termínovaným vkladem to tak není správné.

2

Potvrdím zákazníkovi jeho úvahu a chování fondu označím za srovnatelné s chováním termínovaného vkladu v bance.

3

Sdělím zákazníkovi, že fondy nelze vůbec hodnotit podle údaje p. a.

4

Sdělím zákazníkovi, že příliš vysoká hodnota tohoto ukazatele je signálem velkého rizika, že může o svoji investici přijít a uvedu příklad z historie kampaňček.