PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)
Na zaměstnance úseku korporátního financování u obchodníka s cennými papíry, který má sídlo na území České republiky, který je vedle dalších investičních služeb oprávněn i k poskytování investičních služeb přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů a upisování a umisťování investičních nástrojů se závazkem jejich upsání, se obrátí renomovaná akciová společnost podnikající ve strojírenství a se sídlem ve Slovenské republice s žádostí o zajištění úkonů a činností souvisejících s vydáním a distribucí emise dluhopisů investorům na území České republiky. Emitent by chtěl tímto způsobem získat prostředky ve výši 100 milionů Kč do 6 měsíců.

Dluhopisy je na území České republiky oprávněna vydávat:

1
Výlučně právnické osoby bez ohledu na zemi jejich sídla.

2
Výlučně právnická osoba se sídlem na území České republiky.

3
Výlučně Česká republika nebo Česká národní banka.

4
Fyzická či právnická osoba.

Uvedená společnost chce emisi nabízet veřejně a neomezenému okruhu investorů prostřednictvím tištěných i elektronických médií. V takovém případě by tedy před zahájením veřejné nabídky musel být uveřejněn prospekt cenného papíru vyjma případů, kdy:

1
Je jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu nebo nejnižší možná částka investice jednoho investora rovna nebo vyšší částce ekvivalentní 100 000 EUR.

2
Kdy je jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu nebo nejnižší možná částka investice jednoho investora rovna nebo vyšší částce ekvivalentní 1 000 EUR.

3
Emitent jiným vhodným způsobem seznámí investory s riziky, která jsou spojena s investicí do daného investičního nástroje.

4
Garantovaný výnos daného investičního nástroje přesahuje 20 % p. a.

S ohledem na pozitivní doporučení ze strany obchodního partnera má daná společnost zájem, aby prospekt cenného papíru schvaloval orgán k tomuto věcně a místně příslušný na území České republiky. Toto je v daném případě možné, pokud:

1
Takovou variantu příslušné právní předpisy neumožňují.

2
Bude mít dluhopis jmenovitou hodnotu nebo cenu za jeden kus rovnající se alespoň částce ekvivalentní 1000 EUR.

3
Není jmenovitá hodnota jednoho dluhopisu nebo nejnižší možná částka investice jednoho investora rovna nebo vyšší částce ekvivalentní 100 000 EUR.

4
Takovou výjimku neschválí orgán, jenž je příslušný ke schválení prospektu cenného papíru v zemi sídla emitenta, tedy na území Slovenské republiky.

Po schválení ze strany příslušného orgánu veřejné správy plánuje uvedená společnost uveřejnit prospekt na svých internetových stránkách. Zároveň se společnost dotázala, zda jí ve vztahu k uveřejnění vzniká ještě nějaká další povinnost:

1
V případě, že je prospekt uveřejněn pouze na internetových stránkách emitenta, může cenné papíry z dané emise nabýt nejvýše 149 investorů.

2
Uveřejnění na internetových stránkách je dostačující a žádná další povinnost emitentovi nevzniká.

3
V případě, že je prospekt uveřejněn pouze na internetových stránkách, musí emitent nebo jiná v zákoně uvedená osoba rovněž prospekt uveřejnit v úplném znění ve formě přílohy jím vybraného ekonomického měsíčníku.

4
V případě, že je prospekt uveřejněn pouze na internetových stránkách, musí emitent nebo jiná v zákoně uvedená osoba rovněž na požádání investorovi bezplatně doručit listinnou kopii prospektu.

Společnost plánuje investorům nabídnout výnos ve výši 9 % p. a. vyplácený v pololetních intervalech. Zajímá ji proto, jakým způsobem lze zajistit výplatu výnosů.

1
Výnosy musí emitent vyplácet vždy sám.

2
Vyplacení výnosu dluhopisu může emitent provést sám nebo prostřednictvím banky, spořitelního a úvěrního družstva, obchodníka s cennými papíry, provozovatele poštovních služeb nebo osoby, která má oprávnění podle práva cizího státu, podle něhož byla založena, k výkonu obdobné činnosti jako tyto osoby a je oprávněna podnikat na území České republiky.

3
Výnosy musí emitent vždy vyplácet prostřednictvím Finanční správy, aby bylo zajištěno jejich řádné zdanění.

4
Výnosy z dluhopisu musejí být vždy vypláceny až při splacení samotného dluhopisu.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)
Představte si modelovou situaci: Investiční zprostředkovatel je osloven s žádostí o radu ze strany svého klienta, který obdržel nabídku na investici do dluhopisů o objemu až 50 milionů Kč a úrokovým výnosem ve výši 9 % p. a., vypláceným jednou ročně, jež budou vydány dle českého práva menší akciovou společností realizující developerský projekt. Prospekt cenného papíru schválený příslušnou veřejnoprávní autoritou a další dokumenty týkající s emise dluhopisů jsou uveřejněny i na internetových stránkách emitenta. Zhodnoťte tuto situaci a také investici na základě níže uvedených informací obsažených v nabídkové dokumentaci.

Emisní podmínky obsahují informaci, že dluhopis bude listinným dluhopisem a bude cenným papírem na řad.

1
Takový dluhopis lze převádět pouze s předchozím písemným souhlasem jeho emitenta.

2
Takový dluhopis není možné převádět.

3
Takový dluhopis je možné převádět rubopisem a smlouvou k okamžiku jeho předání.

4
Takový dluhopis lze převádět pouhým předáním bez jakéhokoliv omezení.

Propagační materiály doplňující prospekt cenného papíru dále uvádějí, že investice do této emise dluhopisů jsou plnohodnotným, avšak lépe úročeným ekvivalentem bankovního vkladu.

1
Informace je správná, neboť bankovní vklady rovněž nejsou žádným způsobem pojištěny či zaručeny.

2
Informace není správná, neboť pouze investice do zaknihovaných dluhopisů jsou zaručeny Garančním systémem finančního trhu.

3
Informace je správná, neboť investice do dluhopisů je ze zákona zajištěna Garančním fondem obchodníků s cennými papíry.

4
Informace není správná. Bankovní vklady jsou ze zákona pojištěny Garančním systémem finančního trhu, investice do korporátního dluhopisů takové zajištění postrádá.

Propagační materiály doplňující prospekt cenného papíru také uvádějí, že emise je likvidní a veřejně obchodovatelnou, neboť emitent zajišťuje propojení zájemců o koupi a prodej již emitovaných dluhopisů prostřednictvím svých internetových stránek.

1
Informaci lze považovat za správnou, neboť za likvidní a veřejně obchodovatelnou emisi lze považovat takovou emisi, u niž existuje jakýkoliv mechanismus pro propojení zájemců o koupi a prodej.

2
Informace není správná, za veřejně obchodovatelnou lze považovat emisi dluhopisů, jež je přijata k obchodování na některý z organizovaných veřejných trhů, tedy obchodních systémů vymezených v Zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ve znění pozdějších předpisů.

3
Informace není správná, neboť dluhopisy vždy představují závazkový vztah mezi jejich vlastníkem a emitentem, který nelze převést či postoupit na další osobu.

4
Informace není správná, neboť dluhopisy vždy představují závazkový vztah mezi jejich vlastníkem a emitentem, který lze převést či postoupit na další osobu pouze se souhlasem emitenta.

Klient se po zhodnocení rizik spojených s investicí rozhodne pro nákup dluhopisů z dané emise. Zároveň požádá investičního zprostředkovatele o zprostředkování dané investice s tím, že mu peněžní prostředky předá na místě a v hotovosti.

1
Investiční zprostředkovatel musí takový postup odmítnout, neboť při poskytování investičních služeb není oprávněn přijímat investiční prostředky nebo investiční nástroje zákazníků.

2
Investiční zprostředkovatel musí takový postup odmítnout, neboť není oprávněn poskytovat jakékoliv investiční služby týkající se dluhopisů, ke kterým byl vydán prospekt nebo srovnatelný dokument.

3
Takový postup je v pořádku a investiční zprostředkovatel je oprávněn investiční prostředky zákazníka přijmout.

4
Takový postup je v pořádku a investiční zprostředkovatel je oprávněn investiční prostředky zákazníka přijmout, pokud jejich výše nepřesáhne 1 000 000 Kč.

Klienta, který je fyzickou osobou a daňovým rezidentem České republiky, zajímá, jaký roční výnos po zdanění by případně inkasoval při investici do těchto dluhopisů ve výši 100 000 Kč.

1
Roční výnos by činil 9 000 Kč, neboť výnosy z dluhopisů jsou vždy osvobozeny od daně z příjmů.

2
Čistý roční výnos by činil 4 500 Kč, neboť výnosy z dluhopisů jsou předmětem srážkové daně ve výši 50 %.

3
Čistý roční výnos by činil 7 650 Kč, neboť výnosy z dluhopisů jsou v tomto případě předmětem srážkové daně ve výši 15 %.

4
Roční výnos by činil 9 000 Kč, neboť výnosy z dluhopisů jsou předmětem srážkové daně ve výši 15 % pouze v případě, že investorem je právnická osoba.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)
Na příslušného zaměstnance obchodníka s cennými papíry se obrátí klient, který prostřednictvím tohoto obchodníka v minulosti nabyl akcie vydané akciovou společností se sídlem v České republice. Akcie jsou přijaty k obchodování na regulovaný trh v České republice a klient obdržel pozvánku na valnou hromadu, která má přijmout usnesení o vyřazení daných akcií z obchodování na regulovaném trhu, tedy o ukončení obchodování s těmito akciemi na regulovaném trhu na žádost emitenta.

Je možné, aby akciová společnost se sídlem v České republice rozhodla o vyřazení akcií z obchodování tímto způsobem?

1
Ano, ale rozhodnutí musí následně schválit rovněž Česká národní banka.

2
Ne, o vyřazení akcií může rozhodnout výhradně organizátor regulovaného trhu, na kterém jsou přijaty k obchodování.

3
Ne, o vyřazení akcií může rozhodnout pouze Česká národní banka.

4
Ano, v daném případě spadá rozhodnutí do působnosti valné hromady akciové společnosti.

Klient se dále zajímá, zda v popsaném případě bude možné, aby jím vlastněné akcie ponechal obchodovatelné na regulovaném trhu.

1
Ano, pokud jeho žádost schválí Česká národní banka.

2
Ano, pokud o toto požádá alespoň 5 % akcionářů.

3
Ne, vyřazena je vždy celá emise akcií.

4
Ne, pouze organizátor daného regulovaného trhu může rozhodnout o tom, že libovolná část emise zůstane veřejně obchodovatelné.

Bude mít uvedený klient nárok na dividendu (tj. na podíl na zisku, pokud bude rozdělován) i po vyřazení akcií z obchodování na regulovaném trhu?

1
Ano, vyřazení akcií z obchodování neovlivňuje nárok na dividendu, pokud k její výplatě dojde.

2
Ano, ovšem výhradně pokud se bude účastnit valné hromady, která o výplatě dividendy rozhodne.

3
Ne, pokud nebude vlastnit akcie představující 10 % a větší podíl na základním kapitálu společnosti.

4
Ne, pokud nebude vlastnit akcie představující 15 % a větší podíl na základním kapitálu společnosti.

Klient byl zvyklý, že na internetových stránkách společnosti nalezl celou řadu dokumentů a informací, mimo jiné výroční zprávy, pololetní zprávy, čtvrtletní zprávy, informace o dividendách apod. Bude i po vyřazení akcií z obchodování daná společnost povinna uveřejňovat informace ve stejném rozsahu?

1
Ne, nicméně v odůvodněných případech může Česká národní banka rozhodnout o tom, že společnost bude povinna pokračovat v plnění informačních povinností ve stávajících rozsahu.

2
Ne, společnost nebude povinna nadále plnit informační povinnosti emitenta ve stejném rozsahu.

3
Ano, a to po dobu 3 let od vyřazení akcií z obchodování.

4
Ano, a to po dobu 5 let od vyřazení akcií z obchodování.

Klient akcie nakoupil za částku 800 Kč a vlastnil je 36 měsíců. Emitent dvakrát vyplatil dividendu v čisté výši 30 Kč. Nyní může akcie prodat za částku 1 100 Kč. Jaké průměrné zhodnocení vložených peněžních prostředků mu investice v případě prodeje vynesla (pokud nebereme v potaz poplatky spojené s nákupem a prodejem akcií, daňové odvody na straně investora a případné zisky z reinvestice dividend)?

1
Průměrně 10 % ročně.

2
Průměrně 15 % ročně.

3
Průměrně 20 % ročně.

4
Průměrně 25 % ročně.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)
Investiční zprostředkovatel je osloven ze strany obhospodařovatele fondu kvalifikovaných investorů, usídleného v České republice, s žádostí o zajištění distribuce účastnických cenných papírů tohoto fondu. Zodpovězte následující:

Může investiční zprostředkovatel nabízet cenné papíry kolektivního investování vydané fondem kvalifikovaných investorů?

1
Ne.

2
Ano.

3
Ano, ale celková hodnota nabízených cenných papírů kolektivního investování nesmí přesáhnout ekvivalent 1 000 000 EUR.

4
Ano, ale celková minimální výše investice jednoho investora nesmí přesáhnout ekvivalent 100 000 EUR.

Co pro investora mimo jiné znamená skutečnost, že investuje do fondu kvalifikovaných investorů?

1
Investory mohou být výhradně osoby, které složí zvláštní zkoušku organizovanou Českou národní bankou, přičemž limity na výši investice do fondu již nejsou stanoveny.

2
Investorem tohoto fondu může být pouze v zákoně vymezený okruh profesionálních investorů, nebo osoby, které do fondu investují minimálně částku stanovenou zákonem a splní další podmínky zákonem stanovené.

3
Investory mohou být výlučně finanční instituce nebo stát.

4
Investice do tohoto fondu lze nabízet výhradně v případě, že je před zahájením nabízení uveřejněn prospekt.

Fond kvalifikovaných investorů má právní formu akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (SICAV). Co to znamená?

1
Fond je akciovou společností, jejíž základní kapitál či jeho část byly splaceny nepeněžitým vkladem.

2
Fond je akciovou společností, jež je oprávněna stanovit základní kapitál v jakékoliv měně.

3
Fond je akciovou společností, která může vydávat a odkupovat tzv. investiční akcie bez nutnosti provádět související zápisy do obchodního rejstříku.

4
Fond je akciovou společností, u níž byla část vlastního kapitálu poskytnuta ve formě tzv. příplatku mimo základní kapitál.

Pro nabízení investic do tohoto fondu kvalifikovaných investorů se investoři potřebují seznámit s dokumentem, který obsahuje investiční strategii, popis rizik spojených s investicí do fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice. Jak se tento dokument nazývá?

1
Informační memorandum fondu.

2
Stanovy fondu.

3
Statut fondu.

4
Investiční doporučení fondu.

Pokud se investor rozhodne investovat do tohoto fondu kvalifikovaných investorů, musí uhradit vstupní poplatek ve výši 3 %. Investor má k dispozici celkové investiční prostředky ve výši 5 000 000 Kč. Jaké výše tedy dosáhne samotná investice do fondu kvalifikovaných investorů (zaokrouhleno na stovky Kč). Ignorujte poplatky spojené s platbou a jiné náklady.

1
Přibližně částky 4 850 400 Kč.

2
Přibližně částky 4 854 400 Kč.

3
Přibližně částky 8 544 400 Kč.

4
Přibližně částky 8 559 400 Kč.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)
Občan navštívil vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry za účelem nákupu investičního nástroje (poskytuje investiční poradenství).

Jaké informace musí zákazníkovi na úvod poskytnout?

1
Údaje o sobě jako vázaném zástupci, o obchodníkovi s cennými papíry, kterého zastupuje, o investičních službách, které poskytuje.

2
Identifikační údaje o obchodníkovi s cennými papíry, protože jeho jménem je uzavírána případná smlouva se zákazníkem.

3
Informace o investičních nástrojích, které hodlá zákazníkovi nabídnout.

4
Propagační materiály, jejich součástí musí být prospekt cenného papíru, o jehož nákupu se zákazníkem hodlá jednat.

Co musí zákazníkovi sdělit ohledně investičního nástroje, kterého se má investiční služba týkat?

1
Svoje zkušenosti a znalosti spojené s daným investičním nástrojem.

2
Poučení ohledně potřebných volných disponibilních zdrojů zákazníka.

3
Poučení týkající se konkurenčních investičních nástrojů.

4
Poučení ohledně rizik spojených s investicí a zda je konkrétní investiční nástroj vhodný pro zákazníka, který není profesionálním zákazníkem, dále poučení o likviditě.

Jak by měl vyhodnotit investiční cíle zákazníka?

1
Měl by se zaměřit na toleranci zákazníka k riziku a podle toho volit jednoduché investiční nástroje nebo derivát.

2
Měl by se zaměřit na averzi zákazníka k riziku a podle toho volit investiční instrument.

3
Měl by se zaměřit na konkrétní potřeby zákazníka (financování nemovitých nebo movitých věcí, budování renty apod.) a podle toho vybrat investiční nástroj (peněžního trhu, akcie nebo dluhopisy).

4
Měl by hodnotit zaměření investice (dlouhodobá k budování majetku, krátkodobá ke zhodnocení volných prostředků, spekulativní) vždy ve vazbě na toleranci (averzi) zákazníka k riziku.

Jak by zákazníkovi vysvětlil v souvislosti s jeho uvažovanou investicí pojem „diverzifikace“?

1
Je to investování peněžních prostředků do většího počtu finančních nástrojů lišících se vlastnostmi a které jsou emitovány různými emitenty.

2
Je to investování pouze do střednědobých investičních nástrojů.

3
Je to investování peněžních prostředků v různých měnách, využívá kolísání směnného kurzu.

4
Je to investiční strategie vhodná pouze pro institucionální investory pro neprofesionálního zákazníka nevhodná.

Jak by zákazníkovi vysvětlil pojem „výnosnost investice“?

1
Výnosnost je souhrn dividend vyplacených za určité časové období.

2
Výnosnost je rozdíl hrubých kapitálových výnosů a čistých kapitálových výnosů.

3
Výnosnost je daňová úspora investora.

4
Výnosnost je míra zhodnocení investovaných peněžních prostředků za určité časové období.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)
Vázaný zástupce investičního zprostředkovatele jedná se zákazníkem - poskytuje radu týkající se investičního nástroje z oblasti kolektivního investování.

Jaké základní dokumenty musí zpracovat?

1
Konkretizaci marketingových materiálů investiční společnosti.

2
Identifikační údaje o obchodníkovi s cennými papíry, protože jeho jménem je uzavírána případná smlouva se zákazníkem.

3
Investiční dotazník a záznam týkající se investiční služby a navrhovaných obchodů.

4
Informační formulář pro hlášení o zamýšleném obchodu pro Českou národní banku.

Co především obsahují tyto dokumenty?

1
Znalosti a zkušenosti zákazníka a jeho investiční cíle, dále záznamy telefonických hovorů a elektronické komunikace.

2
Komunikaci s Českou národní bankou.

3
Komunikaci s Finančním analytickým úřadem.

4
Komunikaci ohledně znalostí a zkušeností zákazníka s vnitřním auditem.

Jak by měla být poskytována rada ohledně investičního nástroje, aby byl dodržel požadavek na objektivnost?

1
Poradenství musí zohledňovat rodinnou situaci zákazníka.

2
Poradenství se musí zaměřovat na potřeby zákazníka a ne na výhody obchodníka s cennými papíry, banky nebo investiční společnosti.

3
Poradenství se musí zaměřovat na ochranu rizik v důsledku dohledu prováděného Českou národní bankou.

4
V rámci poradenství musí být zdůrazněna ochrana majetku zákazníka v důsledku působení vnitřního auditu.

Jak by mělo vypadat investiční poradenství, aby byla dodržena zásada úplnosti?

1
Poradenství se musí vztahovat na všechny vlastnosti investice, jež jsou pro zákazníka důležité, včetně upozornění ohledně rizik. Nesmějí být zamlčovány žádné nevýhody.

2
V rámci poradenství musí být zákazníkovi vysvětleny výhody investice.

3
V rámci poradenství musí být vysvětlena úloha garančního fondu obchodníků s cennými papíry.

4
V rámci poradenství musí být vysvětlena ochranná úloha dohledu České národní banky.

Investiční poradenství je prováděno v souladu se zákonem o podnikání na kapitálovém trhu, jestliže se jedná o:

1
Poradenství skupině zákazníků ohledně obecných zásad investování.

2
Poradenství skupině potenciálních zákazníků ohledně konkrétního investičního nástroje.

3
Poradenství konkrétnímu zákazníkovi ohledně obecných zásad investování.

4
Individualizované doporučení zákazníkovi ohledně konkrétního investičního nástroje.