

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Manželé Šetrní (oba 37 let) mají 2 děti: Jeníčka (10 let) a Mařenku (2 roky). Na investičního poradce (vázaného zástupce investičního zprostředkovatele) se obrátili s požadavkem na investování do podílových fondů na vzdělání obou dětí. S poradcem se znají, investují s ním již 10 let do dluhopisových fondů.

Které informace potřebuje poradce od manželů Šetrných dále zjistit?

1

Potřebuje zjistit časový horizont a jejich zkušenosti, tzn. vyplnit investiční dotazník ve zkráceném rozsahu.

2

Potřebuje zjistit jen časový horizont (za jak dlouho budou peníze potřebovat).

3

Žádné informace nepotřebuje zjistit, poradce pouze přijme a předá pokyn k nákupu podílových listů vybraných manželi Šetrnými.

4

Potřebuje zjistit znalosti, zkušenosti, finanční zázemí a investiční cíle manželů Šetrných.

Jaký typ investice poradce pravděpodobně manželům doporučí pro splnění jejich investičních cílů?

1

Akciový fond zaměřený na emerging markets.

2

Akciový fond zaměřený na frontier markets.

3

Konzervativní smíšený fond.

4

Komoditní fond.

Pro vzdělání Mařenky (investiční horizont 16 let) chtějí manželé Šetrní využít méně rizikové akciové fondy. Poradce jim pravděpodobně doporučí:

1

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

2

Globální akciový fond akcií small cap.

3

Fond investující do akcií zemí BRIC.

4

Globální akciový fond akcií large cap.

Manželé Šetrní mají ještě listinné akcie z kuponové privatizace, které chtějí prodat na burze. Může tyto akcie poradce přijmout a předat investičnímu zprostředkovateli?

1

Vázaný zástupce investičního zprostředkovatele může přijímat jak peníze klientů, tak listinné cenné papíry.

2

Vázaný zástupce investičního zprostředkovatele nesmí přijímat peníze, ale může přijímat listinné cenné papíry.

3

Listinné cenné papíry může přijímat jen investiční zprostředkovatel, ne jeho vázaný zástupce.

4

Vázaný zástupce investičního zprostředkovatele, ani investiční zprostředkovatel nesmí přijímat listinné cenné papíry.

P/E fondu, který si manželé Šetrní vybrali, je 28. Je tento fond levný nebo drahý?

1

Fond je levný (P/E mezi 20 a 30 indikuje, že je fond je účastníky trhu podhodnocený).

2

Fond je drahý (P/E nad 20 indikuje, že je fond účastníky trhu nadhodnocený).

3

Fond je poměrně rizikový s průměrnou volatilitou 28 %, které dosahuje v 68 % případů.

4

Fond je velmi levný, čímž dosahuje průměrné výnosnosti 28 %.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Poradce by měl být schopen zpracovat analýzu finanční situace (portfolio) zákazníka, vyhodnotit ji a vypracovat nezávislou optimalizaci způsobů alokace jeho aktiv.

Je správné, aby poradce zahrnul do poradenského procesu také pojištění?

1

Poradce doporučí, že nezávisle na možnostech různé alokace aktiv domácnosti je pro rodinu nejdůležitější uzavřít životní pojištění pro děti nejvíc ohrožené těžkými úrazy, tedy již v předškolním věku.

2

Pojištění poradce doporučí pouze jako specifickou nadstavbu finančního hospodaření domácnosti a navrhne řešit ji až později (kromě pojištění vyžadovaných zákonem).

3

Pojištění majetku, osob a doplňkové penzijní spoření poradce s klientem probere, objasní charakteristiky základních produktů a doporučí jako základ pro optimalizaci finanční situace a potenciálních rizik zákazníka.

4

Poradce o pojištění nediskutuje, protože souvisí jen s různými riziky, nikoliv s optimalizací alokace aktiv.

Je účelné zahrnout do poradenského procesu také využívání bankovních produktů?

1

Žádný z produktů na finančních trzích není pojištěný a investování slibuje vyšší výnosy než vkladové produkty. Vkladové produkty bank jsou tedy pro klienta nezajímavé.

2

Poradenství se v tomto případě týká podnikání na kapitálovém trhu a k tomu nemají bankovní produkty jako úvěry a vklady žádný vztah.

3

Poradce musí zvážit případné zadlužení klienta (prioritně řešit možné problémy se splácením) a může doporučit vkladové produkty se státním příspěvkem. Připomene existenci pojištění vkladů.

4

Klient, který hodlá uskutečnit první investice si může vzít v bance půjčku, aby jeho investice byla větší a výnos z růstu ceny akcie zajímavější. Úlohou poradce je klienta podpořit a poradit mu vhodnou formulaci žádosti o úvěr.

Jak mohou v procesu optimalizace alokace aktiv figurovat otevřené podílové fondy?

1

Poradce zdůrazní nevýhody otevřených podílových fondů, mimo jiné vyšší poplatků za nákup, poplatek za management a případně i poplatek výstupní. Doporučí produkty sice rizikovější, ale s potenciálně vyšší návratností.

2

Poradce v diskusi s klientem uvede, že podílové fondy mohou být z pohledu likvidity chápány jako produkty konkurenční k bankovním vkladům. Nejsou pojištěné, a to je jejich nevýhoda, výhodou ale je zpravidla vyšší výnos.

3

Poradce otevřené podílové fondy nedoporučí, protože neexistují žádné veřejně dostupné informace o jejich investiční strategii, chybí jejich kontrola a dohled nad jejich podnikáním.

4

Poradce diskutuje s klientem o tom, že manažeři fondů vedou na investičním účtu dohromady prostředky všech klientů spolu s prostředky fondu. Takový způsob účetnictví je rizikový, a proto není vhodné do otevřených podílových fondů investovat.

Jak může při poskytování služby přijímání a předávání pokynů prospět k efektivní alokaci aktiv klienta v procesu nákupu akcií, investičních certifikátů nebo derivátů na trhu?

1

Poradce diskutuje s klientem o rizicích a potenciálních výnosech jednotlivých produktů. Doporučovat konkrétní nákupy nesmí, ale téma počtu aktiv v portfoliu a optimalizace jejich podílu na majetku klienta jsou důležitým tématem poradenství.

2

Poradce s nadšením prezentuje klientovi výhody různých skupin investičních nástrojů. Porovnání s ostatními variantami alokace aktiv vyznívá jednoznačně pro akcie a hlavně pro deriváty. Poradce s klientem neřeší volatilitu cen produktů a související riziko ztrát.

3

Poradce nadiktuje klientovi názvy a identifikaci několika akciových titulů, které se v následujících dvanácti měsících určitě zhodnotí.

4

Poradce převezme od klienta hotovost s tím, že bude jeho jménem a na jeho účet investovat optimálně podle teorie H. Markowitze.

Je pro klienta - investora výhodnější často a aktivně upravovat složení portfolia, nebo by bylo výhodnější držet jednou vybrané portfolio dlouhodobě a provádět jen minimální korekce jeho složení?

1

Volatilita cen investičních nástrojů, především akcií, je na burzách relativně velká. Pokud investor nevyužije všechny nákupní a prodejní příležitosti (nejlépe při intradenním obchodování), potom se připravuje o významné zhodnocení svých aktiv.

2

Celkové náklady klienta na nákup investičních nástrojů do portfolia jsou výrazně větší, než jejich nákupní cena. Podle statistik aktivní správa portfolia negeneruje ani u fondů dlouhodobě vyšší výnos než tržní portfolio. Proto je výhodnější obchodovat jen minimálně, provádět pouze drobné korekce ve složení portfolia.

3

Pokud investor nechce nebo nemůže aktivně spravovat své portfolio, potom je zbytečné, aby investoval na kapitálovém trhu. Vkladové bankovní produkty jsou pro něho vhodnější.

4

Nejlepší strategie je aktivní obchodování. Realizuje se v současnosti ve formě vysokofrekvenčního obchodování. Lze uplatnit nejen na trzích futures a Forex. Rozšiřuje se také na akciových trzích.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Manželé Novákovi se obrátili na investičního poradce (vázaného zástupce investičního zprostředkovatele) s žádostí o posouzení nabídky spočívající v nákupu dluhopisu společnosti 1. Dluhopisová a.s. Nabídka jim byla učiněna v rámci tzv. neveřejného nabízení dluhopisu (private placement), přičemž emitent má jen velmi krátkou podnikatelskou historii s omezenými veřejně dostupnými informacemi o svém hospodaření, k dluhopisu nebyl vystaven tzv. prospekt.

Poradce z nedávno vyplněného investičního dotazníku ví, že klienti jsou konzervativního zaměření a zvažovaná investice by představovala významnou část jejich úspor.

1

Zvažovaná investice je pro klienty spíše nevhodná, klienti by měli investovat raději do státních dluhopisů.

2

Zvažovaná investice je pro klienty spíše vhodná.

3

Zvažovaná investice je pro klienty spíše nevhodná, klienti by měli investovat raději do akcií.

4

Zvažovaná investice je pro klienty spíše nevhodná, klienti by měli investovat raději do derivátových nástrojů.

Klienti se v diskuzi obrátili na poradce s dotazem, zda by ekonomickou věrohodnost emitenta zvýšilo, pokud by dluhopis byl vybaven prospektem schváleným ČNB.

1

Ano, vydání prospektu znamená, že ČNB pozitivně hodnotí podnikatelský plán emitenta.

2

Ano, vydání prospektu znamená, že ČNB poskytuje garanci na výplatu úroků v případě insolvence emitenta.

3

Ano, vydání prospektu znamená, že ČNB dohlíží podnikání emitenta.

4

Ne, vydání prospektu znamená, že emitent pouze splnil formální náležitosti požadované zákonem o dluhopisech.

Pokud by pan Novák vystudoval VŠ zaměřenou na finance a pracoval v bance na pozici portfolio manažera, znamenalo by to bez dalšího:

1
Že je automaticky tzv. profesionálním zákazníkem.

2
Že díky jeho znalostem a zkušenostem jsou pro něho přiměřené i složitější a rizikovější investiční nástroje.

3
Že mu nemůže být poskytnuto investiční poradenství

4
Že jeho investiční profil je automaticky dynamický.

Novákovi při své další návštěvě zadali poradci ke zpracování pokyn pro nákup podílových listů investičního fondu. Aby jej poradce a jeho nadřízený investiční zprostředkovatel zpracovali bez zbytečného průtahů, musí jej za normálních okolností:

1
Předat obchodníkovi s cennými papíry nejpozději do 2 měsíců.

2
Předat obchodníkovi s cennými papíry nejpozději do 2 hodin.

3
Předat obchodníkovi s cennými papíry nejpozději do 2 týdnů.

4
Předat obchodníkovi s cennými papíry bez zbytečných průtahů, nejpozději však do 2 dnů.

Při své poslední návštěvě seznámili Novákovi poradce s dalším korporátním dluhopisem, do kterého zamýšlejí investovat. Pan Novák přitom na internetu zjistil, že původní dluhopis (A) má duraci ve výši 5,1, nový dluhopis (B) ve výši 3,7.

1
Průměrná doba návratnosti dluhopisu A je delší než dluhopisu B; cena dluhopisu A je více citlivá na změnu úrokových sazeb.

2
Průměrná doba návratnosti dluhopisu A je delší než dluhopisu B; cena dluhopisu B je více citlivá na změnu úrokových sazeb.

3
Průměrná doba návratnosti dluhopisu B je delší než dluhopisu A; cena dluhopisu A je více citlivá na změnu úrokových sazeb.

4
Průměrná doba návratnosti dluhopisu B je delší než dluhopisu A; cena dluhopisu B je více citlivá na změnu úrokových sazeb.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Pan Smetana se na investičního poradce (vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry) obrátil s žádostí o optimalizaci svého investičního portfolia. Poradce z předložených dokumentů zjistil, že pan Smetana drží převážně akciové fondy s předplaceným vstupním poplatkem.

Z investičního dotazníku vyplynulo, že pan Smetana má vysokou averzi k riziku, investované prostředky představují významnou část jeho majetku a jeho celkový investiční horizont je krátký.

1

Poradce nemůže posuzovat investiční cíle, toleranci k riziku a finanční zázemí klienta.

2

Stávající produkty jsou pro pana Smetanu spíše vhodné.

3

Stávající produkty jsou pro pana Smetanu spíše nevhodné.

4

Stávající investice je pro klienta spíše nevhodná, měl by investovat raději do derivátových nástrojů se zabudovanou finanční pákou.

Z dotazníku dále vyplynulo, že pan Smetana potřebuje peníze z fondů vybrat v řádu jednotek let a jeho horizont je tudíž velmi krátký. Jaké investiční nástroje pravděpodobně poradce doporučí?

1

Nástroje životního cyklu jsou pro klienta vhodnou volbou.

2

Akciové fondy bez předplaceného vstupního poplatku jsou pro klienta vhodnou volbou.

3

Fondy peněžního trhu jsou pro klienta vhodnou volbou.

4

Stávající akciové fondy s předplaceným vstupním poplatkem jsou pro klienta vhodnou volbou.

Poradce uvažuje, že by panu Smetanovi doporučil portfolio realokovat, tj. ukončit stávající investice a sjednat vhodnější produkty.

1

Předplacené poplatky by v takovém případě zpravidla snížily hodnotu zůstatku investice, poradce tudíž musí do úvahy zahrnout i tyto náklady.

2

Předplacené poplatky by klientovi v takovém případě byly zpravidla refundovány a zůstatek tak neovlivní.

3

Předplacené poplatky vůbec neovlivňují hodnotu klientovy investice.

4

Předplacené poplatky jsou klientovi odečítány průběžně po celou dobu trvání investice, nikoliv kumulovaně na počátku (up-front).

Poradce dále zjistil, že pan Smetana drží stávající portfolio teprve 11 měsíců, přičemž toto má hodnotu 400 000 Kč.

1

Panu Smetanovi by daňová povinnost vznikla při odprodeji investic vždy.

2

Při předčasném odprodeji investic by panu Smetanovi vznikla daňová povinnost, pokud by však investice držel déle než 12 měsíců, tato povinnost by nevznikla.

3

Délka, po kterou pan Smetana drží portfolio dané hodnoty, nemá na jeho daňovou povinnost vliv.

4

Při předčasném odprodeji investic by panu Smetanovi vznikla daňová povinnost.

Pan Smetana při další schůzce informoval poradce, že pojal úmysl investovat do investičních certifikátů (derivátových produktů).

1

Taková investice je přiměřená klientovým znalostem a zkušenostem. Jedná-li poradce jménem a na účet investičního zprostředkovatele, nemůže k derivátovým produktům poskytovat služby.

2

Taková investice je nepřiměřená klientovým znalostem a zkušenostem. Jedná-li poradce jménem a na účet investičního zprostředkovatele, může k derivátovým produktům poskytovat služby.

3

Taková investice je nepřiměřená klientovým znalostem a zkušenostem. Jedná-li poradce jménem a na účet investičního zprostředkovatele, nemůže k derivátovým produktům poskytovat služby.

4

Taková investice je přiměřená klientovým znalostem a zkušenostem. Jedná-li poradce jménem a na účet investičního zprostředkovatele, může k derivátovým produktům poskytovat služby.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Distributor neposkytuje službu investičního poradenství, ale pouze přijímání a předávání pokynu.

Distributor je povinen o klientovi zjistit a vyhodnotit následující údaje:

1
Finanční zázemí klienta.

2
Investiční cíle klienta.

3
Klientova tolerance k riziku.

4
Znalosti a zkušenosti klienta.

Klient se na distributora obrátí s žádostí o doporučení konkrétního produktu (nástroje).

1
Distributor může poskytnout individuální doporučení, ale pouze do dluhopisových nástrojů.

2
Distributor může poskytnout individuální doporučení bez omezení.

3
Distributor nemůže poskytnout individuální doporučení.

4
Distributor může poskytnout individuální doporučení, ale pouze do nástrojů vydaných podle českého práva.

Klient požaduje provedení obchodu, který je dle názoru distributora pro něho nepřiměřený.

1
Distributor musí odmítnout provést obchod.

2
Distributor musí na tuto skutečnost klienta výslovně upozornit.

3
Distributor musí provést obchod bez dalšího.

4
Ani jedna z uvedených odpovědí není správná.

Distributor zvažuje zařadit do své nabídky fondy kvalifikovaných investorů. Tyto nástroje jsou z podstaty:

1
Přiměřené pro zákazníky s minimálními znalostmi a zkušenostmi s kapitálovým trhem.

2
Nepřiměřené pro zákazníky s minimálními znalostmi a zkušenostmi s kapitálovým trhem.

3
Přiměřené pouze pro zákazníky s vysokoškolským vzděláním.

4
Přiměřené pouze pro zákazníky právnické osoby.

Klient požádal distributora o informaci stran nákladů zvažované investice. Distributor nahlédl do produktových dokumentů a našel řadu indikátorů. Nákladovost (poplatky) produktu z nich vyjadřuje:

1
Sharpe ratio.

2
Volatilita.

3
TER ukazatel.

4
SRRRI ukazatel.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Investiční poradce (vázaný zástupce investičního zprostředkovatele) oslovil manžele Procházkovy, kteří mají zájem pravidelně investovat s cílem akumulace kapitálu na důchod. Odchod do důchodu svorně plánují v horizontu 30 let a mají přitom již založeno doplňkové penzijní spoření (DPS) s úloškou 2 000 Kč měsíčně, investované v konzervativním fondu. Na další investici mohou uvolnit maximálně 500 Kč měsíčně.

Je s ohledem na investiční horizont klientů konzervativní fond DPS vhodnou investicí?

1

Ano, ale pouze jde-li o konzervativní fond státních dluhopisů.

2

Ano.

3

Nikoliv, klienti by měli investovat do dynamičtějších aktiv s vyšším rizikem a vyšším potenciálním výnosem.

4

Nikoliv, klienti by měli DPS zcela zrušit a peníze vložit do produktu s nulovým investičním rizikem, např. na běžný účet.

Klienti se v diskuzi s poradcem dotázali na minulé kolísání hodnoty podílového listu dynamického investičního fondu, který jim poradce předestřel jako alternativu pro dodatečnou investici.

1

Kolísání hodnoty vyjadřuje tzv. volatilita, přičemž čím vyšší má hodnotu, tím nižší kolísavost.

2

Kolísání hodnoty vyjadřuje tzv. volatilita, přičemž čím vyšší má hodnotu, tím vyšší kolísavost.

3

Kolísání hodnoty vyjadřuje tzv. TER ukazatel, přičemž čím vyšší má hodnotu, tím vyšší kolísavost.

4

Kolísání hodnoty vyjadřuje tzv. TER ukazatel, přičemž čím vyšší má hodnotu, tím nižší kolísavost.

Klienti v další diskuzi poradci sdělili, že zřejmě budou chtít část prostředků z dodatečné investice vybrat již za několik let, s cílem odjet na zahraniční dovolenou.

1

Tento fakt by měl poradce promítnout do spíše konzervativního doporučení, aby minimalizoval riziko propadu hodnoty investice před event. výběrem.

2

Tento fakt by měl poradce ignorovat a klientům sdělit, že zahraniční dovolenou si nemohou dovolit.

3

Tento fakt by měl poradce promítnout do více dynamického doporučení, aby klienti na kratším horizontu dosáhli na vyšší potenciální zhodnocení.

4

Poradce v takovém případě vůbec nesmí klientům poskytnout investiční službu.

Investiční zprostředkovatel, jehož poradce zastupuje, realizuje i službu přijímání a předávání pokynu. Může v obecné rovině manželům Procházkovým zprostředkovat i nákup investičních nástrojů?

1

Ano, ale pouze investičních fondů, fondů kvalifikovaných investorů a dluhopisů s prospektem.

2

Ano, všech investičních nástrojů bez omezení.

3

Ano, ale pouze akcií, investičních fondů a dluhopisů s prospektem.

4

Ne, klienti mohou nástroje nakoupit pouze přímo u obchodníka s cennými papíry / banky.

Fond, který poradce nakonec klientům pro dodatečnou investici doporučil, vykazuje hodnotu SRRI ve výši 2.

1

Jde o produkt s nízkým rizikem.

2

Jde o produkt se středním rizikem.

3

Jde o produkt s vysokým rizikem.

4

Tento ukazatel vůbec nevyjadřuje míru rizikovosti fondu.

PS A (zúžený rozsah inv. nástrojů)

Pan Jaroslav Vokurka (dále jen „klient“) je mechanik ve společnosti Robozone s.r.o., která se zabývá montáží robotických pracovišť a jejich vývozem zejména do Německa a Francie. Klient vydělává cca 30 000 Kč čistého měsíčně, má hypoteční úvěr (HÚ) na 10 000 Kč/měs. a platí alimony na své dvě děti ve výši 8 000 Kč/měs. Klient již má určité zkušenosti s investováním, protože na střední škole zkoušel nakupovat a prodávat akcie, čímž si přivydělával na živobytí - v průměru vydělal cca 5 000 Kč/měs. Klientovi nedávno zavolal jeho bývalý spolužák, který „dělá do financí“ (dále jen „poradce“) s tím, že by mu rád představil nové možnosti zhodnocení volných finančních prostředků. Poradce je zaměstnanec vázaného zástupce obchodníka s cennými papíry a poskytuje mj. inv. službu investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Poradce se sešel s klientem a získal od něj informace uvedené v zadání. Na základě toho mu doporučil pravidelně investovat část volných prostředků (cca 5 000 Kč/měsíc) do nemovitostního podílového fondu s předpokládaným očekávaným zhodnocením cca 7 % p.a.. Poradce s klientem nevyplnil inv. dotazník. Postupoval poradce v souladu se zákonem?

1

Ano, poradce nemá povinnost vyplnit investiční dotazník, ale doporučit vhodný investiční produkt, což bylo vzhledem k pokročilým zkušenostem klienta zcela zjevně splněno.

2

Ne, investiční dotazník nemusí být vyplněn, ale klient musí být upozorněn na rizika související s nevyplněním investičního dotazníku.

3

Ano, vyplnění investičního dotazníku není zákonný požadavek a poradce měl dostatek informací k určení investičního profilu a vhodné investiční strategie.

4

Ne, jelikož poradce opomněl získat informace o odborných znalostech klienta v oblasti investic a o jeho investičních cílech.

Klient se po půl roce sešel opět s poradcem a pochlubil se mu, že má novou přítelkyni. Současně si ale postěžoval, že bývá na konci měsíce stále častěji v mínusu a minulý měsíc si musel dokonce půjčit 60 000 Kč, aby zvýšené nároky pokryl. Požaduje, aby mu poradce sjednal (v předchozí otázce) doporučenou investici, aby alespoň něco „neutratil“. Poradce:

1

Smí uvedenou investici sjednat, ale musí nejdříve získat informace o odborných znalostech klienta v oblasti investic a o jeho investičních cílech.

2

Musí nejdříve vyplnit s klientem investiční dotazník, aby mohl posoudit přiměřenost investice.

3

Smí uvedenou investici sjednat, protože to je výslovný požadavek klienta; musí však klienta upozornit na rizika spojená s takovou investicí.

4

Nesmí uvedenou investici sjednat, protože klientovi nezbyvá dostatek prostředků na úhradu nákladů a sjednání pravidelné investice by náklady ještě více zvýšilo a bylo by to tak v rozporu s povinností poradce jednat s odbornou péčí.

Poradce postupem uvedeným v předchozích otázkách doporučil výše uvedeným nemovitostní fond. Doporučený nemovitostní fond však nevydělával předpokládaných 7 % p.a., ale i po 3 letech byl ve ztrátě - 5 % p.a. Nárok na náhradu škody:

1

By měl klient uplatnit po poradci, který příslušnou investici sjednal.

2

By měl klient uplatnit po vázaném zástupci, pro kterého poradce vykonává jako zaměstnanec činnost.

3

By měl klient uplatnit po obchodníkovi s cennými papíry, pro kterého vázaný zástupce, jehož je poradce zaměstnancem vykonává činnost.

4

Klientovi nepřísluší, jelikož se poradce, nedopustil porušení právní povinnosti.

Klient s poradcem diskutoval také možnost pokusit se vydělat si chybějící peníze rychle pomocí obchodu s akciovými opcemi, o kterém si přečetl na jistém diskuzním fóru. Poradce ho však varoval, že při tomto obchodu by mohl nést riziko neomezené ztráty. O jaký obchod šlo?

1

Nákup call opce.

2

Prodej call opce.

3

Nákup put opce.

4

Prodej put opce.

Klient je krátkodobě ve finanční nouzi a přemýšlí, jakým způsobem by zvýšil svůj příjem. Zvažoval, že se pokusí vydělat peníze krátkodobým nákupem akcií na úvěr. Poradce ho varoval následujícím příkladem. Vlastní prostředky 100 tisíc Kč, nákup 50 tisíc ks akcií ABC a.s. po 20 Kč. Prodej za 19 Kč/akcii. Výnos klientova investovaného kapitálu by při zanedbání úroků z úvěru byl:

1

+5 %.

2

-5 %.

3

-50 %.

4

+50 %.