

Tematický rozsah potřebných odborných znalostí podle zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu

Zákon o podnikání na kapitálovém trhu, účinný od 3. 1. 2018, nastavuje přísnější podmínky pro poskytování investičních služeb. Aby povinné osoby mohly i nadále v této oblasti poskytovat své služby, musí splnit náročné podmínky stanovené zákonem, zejména pak **prokázat svoji odbornou způsobilost.**

Institut odborného vzdělávání poskytuje zájemcům kompletní servis, tzn. nejen vykonání zkoušky odborné způsobilosti, ale i kvalifikovanou přípravu. Pro přípravu zájemců využívá formu e-learningových kurzů. Vzdělávací kurzy plně pokrývají tematické okruhy stanovené zákonem. Zájemce zde nalezne odpověď k dotčeným otázkám znalostních testů. Příprava zájemců o vykonání odborné zkoušky je koncipována tak, aby absolvent vyhověl náročným požadavkům zákona.

Institut odborného vzdělávání organizuje odborné zkoušky v plném rozsahu, tzn. v rozsahu podle okruhu investičních nástrojů:

- **v rámci poskytování investičních služeb týkajících se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29, odst. 3 zákona**
- **v rámci poskytování investičních služeb týkajících se všech investičních nástrojů uvedených v § 3, odst. 1 zákona.**

Zkoušky odborné způsobilosti jsou pořádány ve vhodných prostorách dodavatele. Po dohodě se zadavateli je možné konat zkoušky i přímo ve firemních prostorách v rámci České republiky, v individuálně dojednaných termínech.

Tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb **týkajících se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona zahrnují:**

a) Odborné minimum o finančním trhu

- finanční trh, jeho definice, úloha a význam,
- základy teorie financí (časová hodnota peněz, vztah mezi výnosem, rizikem a likviditou),
- finanční matematika (úročení),
- struktura finančního trhu (primární a sekundární trh, peněžní a kapitálový trh, akciový trh, dluhopisový trh, trh finančních derivátů, trh komoditních derivátů),
- účastníci finančního trhu (emitenti, investoři, finanční zprostředkovatelé),
- regulace a dohled nad finančním trhem.

b) Struktura, subjekty a fungování kapitálového trhu

- poskytovatelé investičních služeb (obchodník s cennými papíry, investiční zprostředkovatel, investiční společnost, vázaný zástupce, zahraniční osoba, která poskytuje investiční služby v České republice prostřednictvím pobočky nebo bez umístění pobočky),
- provozovatel vypořádacího systému, centrální depozitář cenných papírů, organizátor regulovaného trhu, provozovatel mnohostranného obchodního systému a provozovatel organizovaného obchodního systému.

c) Regulace poskytování investičních služeb

- právní předpisy z oblasti podnikání na kapitálovém trhu týkající se investičních služeb, ochrany před zneužitím trhu a opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu (AML),
- základy souvisejících předpisů z oblasti dluhopisů a dohledu nad kapitálovým trhem,
- základy občanského práva a obchodního práva.

d) Investiční fondy

- investiční fondy (otevřené a uzavřené, s právní osobností, podílové fondy, standardní fondy, speciální fondy, fondy kvalifikovaných investorů, například hedgové fondy, private equity, venture capital fondy, nemovitostní fondy, Exchangetraded Fund),
- obhospodařovatel investičního fondu (investiční společnost), administrátor investičního fondu,
- investiční strategie, rizikový profil investičního fondu, způsob rozdělení výnosu,
- základní pravidla pro činnost investičních fondů, přípustná aktiva, diverzifikace rizika, portfolio management, měření výkonnosti a rizikovosti portfolií,
- statut investičního fondu, sdělení klíčových informací, pravidelná informační povinnost vůči investorům,
- cenné papíry vydávané investičními fondy (akcie, podílové listy, podíly), mechanismus vydávání a odkupování podílových listů a investičních akcií,
- pravidla jednání obhospodařovatele a administrátora týkající se distribuce na kapitálovém trhu a pravidla pro nakládání s majetkem investičních fondů, depozitář,
- poplatky či jiné úplaty spojené s investicí do investičního fondu (poplatek za obhospodařování, vstupní přírážka, srážka za odkup, ukazatel celkové nákladovosti fondu – TER).

e) Investiční nástroje a jejich emise

- investiční nástroje
 - druhy a vlastnosti, pojem cenného papíru a rozdělení cenných papírů,
- dluhopisy a s nimi srovnatelné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky

- druhy dluhopisů (státní, komunální, korporátní, hypoteční zástavní list, prioritní, vyměnitelný, podřízený), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované),
- dluhopisový program, oddělení práva na výnos dluhopisu, schůze vlastníků dluhopisů, sběrný dluhopis,
- srovnatelné cenné papíry s dluhopisy (například opční list, investiční certifikát, který není derivátem),
- akcie a s nimi srovnatelné cenné papíry představující podíl na emitentovi
 - pojem akcie,
 - obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi (například zatímní list, GDR),
- deriváty
 - pojem derivátu, druhy,
 - základní pojmy obchodování s deriváty, užití derivátů (spekulace, hedging, arbitráž), efekt páky,
- základní charakteristiky týkající se některých dalších druhů investičních nástrojů (například nástroje peněžního trhu),
- způsoby oceňování cenných papírů
 - způsoby oceňování dluhopisů (nominální cena, diskont, prémie), úrokové sazby a tvorba jejich tržních cen, odkup před splatností, úvěrový rating,
- základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů
 - základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona,
- emise cenných papírů
 - metody uvádění cenných papírů na trh, veřejná nabídka, prodej malé skupině investorů (private placement), primární emise,
 - prospekt (jeho cíle, funkce a struktura), emisní podmínky dluhopisů,
 - informační povinnosti emitentů cenných papírů vůči investorům.

f) Investiční služby

- přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů na účet zákazníka, obchodování na vlastní účet, obhospodařování portfolia, investiční poradenství, provozování mnohostranného obchodního systému, provozování organizovaného obchodního systému, umisťování nebo upisování investičních nástrojů,
- doplňkové investiční služby,
- postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů,
- opatření pro ochranu majetku zákazníka,
- pravidla vytváření investičního nástroje nabízeného zákazníkovi, nabízení investičního nástroje vytvořeného jinou osobou,
- pravidla jednání obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce ve vztahu k zákazníkovi a mezi sebou navzájem,

- možnosti řešení sporů vyplývajících z poskytování investičních služeb (například prostřednictvím reklamace nebo finančního arbitra),
- systém pro odškodnění investorů (Garanční fond obchodníků s cennými papíry).

g) Investice, investiční strategie a portfolio a související rizika

- investiční strategie,
 - základní investiční strategie,
- rizika investičních nástrojů,
 - rizika investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona a možnosti zajištění proti nim,
- základní informace o alternativních produktech (například doplňkové penzijní spoření, kapitálové a investiční životní pojištění).

Tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb **tykajícího se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 zákona zahrnují:**

- tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb týkajících se pouze **investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 a dále pak**

- tematické oblasti týkající se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 zákona

a) Investiční nástroje a jejich emise

- akcie a s nimi srovnatelné cenné papíry představující podíl na emitentovi
 - charakteristika akcií, druhy (prioritní a kmenové), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované), samostatně převoditelná práva,
- deriváty
 - vypořádání obchodů s deriváty, marže a kolaterál, obchodování s deriváty, regulace obchodů s deriváty,
 - opce – pojem, uplatnění, call a put opce, krátká a dlouhá pozice, 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,
 - forwardy a futures – pojem, uplatnění, druhy (například měnové futures, futures na akcie a dluhopisy, futures založené na indexech kurzů akcií, FRA), marginové obchody, vypořádání,

- swapy – pojem, uplatnění, druhy (úrokový swap, měnový swap, koktejlový swap, akciový swap), vypořádání,
- Contract for difference (CFD),
- komoditní deriváty (například deriváty na suroviny, průmyslové a zemědělské produkty),
- exotické deriváty (například deriváty na klimatické ukazatele, přepravní tarify, emisní povolenky),
- kombinované nástroje (například opce na futures, opce na swapy, forwardový swap, investiční certifikát, který je derivátem),
- základy oceňování derivátů,
- způsoby oceňování cenných papírů
 - způsoby oceňování akcií (nominální, emisní a tržní hodnota), emisní ážio, vyjádření jejich výnosu,
- základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů
 - základní daňová problematika související s investováním do ostatních investičních nástrojů,

b) Investice, investiční strategie a portfolio a související rizika

- pokročilé investiční strategie,
- rizika ostatních investičních nástrojů a možnosti zajištění proti nim,
- základní makroekonomické ukazatele, indexy regulovaných trhů, základní principy technické, fundamentální a jiné analýzy a využití jejich výsledků,
- teorie portfolia, teorie kapitálového trhu, teorie arbitrážního oceňování, teorie efektivního trhu, vliv psychologie na finanční trhy,

c) Finanční analýza

- základy finanční analýzy podniku a finančního účetnictví (rozvaha, výkaz zisků a ztrát),
- základy rozboru finančních výkazů (vlastní a cizí kapitál, zadluženost, rentabilita),
- hlavní finanční ukazatele (ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti).

Tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb týkajícího se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 zákona zahrnují:

- tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb týkajících se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst.

- tematické oblasti týkající se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 zákona

a) Investiční nástroje a jejich emise

- akcie a s nimi srovnatelné cenné papíry představující podíl na emitentovi
 - charakteristika akcií, druhy (prioritní a kmenové), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované), samostatně převoditelná práva,
- deriváty
 - vypořádání obchodů s deriváty, marže a kolaterál, obchodování s deriváty, regulace obchodů s deriváty,
 - opce – pojem, uplatnění, call a put opce, krátká a dlouhá pozice, 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,
 - forwardy a futures – pojem, uplatnění, druhy (například měnové futures, futures na akcie a dluhopisy, futures založené na indexech kurzů akcií, FRA), marginové obchody, vypořádání,
 - swapy – pojem, uplatnění, druhy (úrokový swap, měnový swap, koktejlový swap, akciový swap), vypořádání,
 - Contract for difference (CFD),
 - komoditní deriváty (například deriváty na suroviny, průmyslové a zemědělské produkty),
 - exotické deriváty (například deriváty na klimatické ukazatele, přepravní tarify, emisní povolenky),
 - kombinované nástroje (například opce na futures, opce na swapy, forwardový swap, investiční certifikát, který je derivátem),
 - základy oceňování derivátů,
- způsoby oceňování cenných papírů
 - způsoby oceňování akcií (nominální, emisní a tržní hodnota), emisní ážio, vyjádření jejich výnosu,
- základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů
 - základní daňová problematika související s investováním do ostatních investičních nástrojů,

b) Investice, investiční strategie a portfolio a související rizika

- pokročilé investiční strategie,
- rizika ostatních investičních nástrojů a možnosti zajištění proti nim,
- základní makroekonomické ukazatele, indexy regulovaných trhů, základní principy technické, fundamentální a jiné analýzy a využití jejich výsledků,

- teorie portfolia, teorie kapitálového trhu, teorie arbitrážního oceňování, teorie efektivního trhu, vliv psychologie na finanční trhy,

c) Finanční analýza

- základy finanční analýzy podniku a finančního účetnictví (rozvaha, výkaz zisků a ztrát),
- základy rozboru finančních výkazů (vlastní a cizí kapitál, zadluženost, rentabilita),
- hlavní finanční ukazatele (ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti).