

Rozsah odborných znalostí pro distribuci na kapitálovém trhu

dle přílohy k vyhlášce č. 319/2017 Sb., o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů

I. 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

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

b) struktura, subjekty a fungování kapitálového trhu

1. 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),
2. provozovatel vypořádacího systému, centrální depozitář cenných papírů, organizátor regulovaného trhu, provozovatel mnohostranného obchodního systému a provozovatel organizovaného obchodního systému,

c) regulace poskytování investičních služeb

1. 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),
2. základy souvisejících předpisů z oblasti dluhopisů a dohledu nad kapitálovým trhem,
3. základy občanského práva a obchodního práva,

d) investiční fondy

1. 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, Exchange-traded Fund),
2. obhospodařovatel investičního fondu (investiční společnost), administrátor investičního fondu,
3. investiční strategie, rizikový profil investičního fondu, způsob rozdělení výnosu,
4. základní pravidla pro činnost investičních fondů, přípustná aktiva, diverzifikace rizika, portfolio management, měření výkonnosti a rizikovosti portfolií,
5. statut investičního fondu, sdělení klíčových informací, pravidelná informační povinnost vůči investorům,
6. cenné papíry vydávané investičními fondy (akcie, podílové listy, podíly), mechanismus vydávání a odkupování podílových listů a investičních akcií,

7. pravidla jednání obhospodařovatele a administrátora týkající se distribuce na kapitálovém trhu a pravidla pro nakládání s majetkem investičních fondů, depozitář,
8. 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

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

f) investiční služby

1. 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, umístování nebo upisování investičních nástrojů,
2. doplňkové investiční služby,
3. postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů,
4. opatření pro ochranu majetku zákazníka,
5. pravidla vytváření investičního nástroje nabízeného zákazníkovi, nabízení investičního nástroje vytvořeného jinou osobou,
6. pravidla jednání obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce ve vztahu k zákazníkovi a mezi sebou navzájem,
7. možnosti řešení sporů vyplývajících z poskytování investičních služeb (například prostřednictvím reklamace nebo finančního arbitra),

8. systém pro odškodnění investorů (Garanční fond obchodníků s cennými papíry),

g) investice, investiční strategie a portfolio a související rizika

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

II. 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:

a) odborné minimum o finančním trhu,

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

b) struktura, subjekty a fungování kapitálového trhu

1. 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),
2. provozovatel vypořádacího systému, centrální depozitář cenných papírů, organizátor regulovaného trhu, provozovatel mnohostranného obchodního systému a provozovatel organizovaného obchodního systému,

c) regulace poskytování investičních služeb

1. 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),
2. základy souvisejících předpisů z oblasti dluhopisů a dohledu nad kapitálovým trhem,
3. základy občanského práva a obchodního práva,
4. struktura, subjekty a fungování panevropského osobního penzijního produktu
 - 4.1. poskytovatel panevropského osobního penzijního produktu, distributor panevropského osobního penzijního produktu,
 - 4.2. smlouva o panevropském osobním penzijním produktu,
 - 4.3. základní informace o registraci panevropského osobního penzijního produktu,
 - 4.4. základní informace o přeshraničním poskytování panevropského osobního penzijního produktu,
 - 4.5. přenositelnost panevropského osobního penzijního produktu,
 - 4.6. pravidla distribuce panevropského osobního penzijního produktu,
 - 4.7. předsmulvné informace při distribuci panevropského osobního penzijního produktu,
 - 4.8. poradenství při distribuci panevropského osobního penzijního produktu,

- 4.9. poskytování informací během doby trvání závazku ze smlouvy o panevropském osobním penzijním produktu,
- 4.10. základní informace o investičních pravidlech pro poskytovatele panevropského osobního penzijního produktu,
- 4.11. investiční možnosti pro zákazníky panevropského osobního penzijního produktu,
- 4.12. ochrana investora,
- 4.13. změna poskytovatele panevropského osobního penzijního produktu,
- 4.14. pravidla týkající se výplatní fáze,

d) investiční fondy

- 1. 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, Exchange-traded Fund),
- 2. obhospodařovatel investičního fondu (investiční společnost), administrátor investičního fondu,
- 3. investiční strategie, rizikový profil investičního fondu, způsob rozdělení výnosu,
- 4. základní pravidla pro činnost investičních fondů, přípustná aktiva, diverzifikace rizika, portfolio management, měření výkonnosti a rizikovosti portfolií,
- 5. statut investičního fondu, sdělení klíčových informací, pravidelná informační povinnost vůči investorům,
- 6. cenné papíry vydávané investičními fondy (akcie, podílové listy, podíly), mechanismus vydávání a odkupování podílových listů a investičních akcií,
- 7. pravidla jednání obhospodařovatele a administrátora týkající se distribuce na kapitálovém trhu a pravidla pro nakládání s majetkem investičních fondů, depozitář,
- 8. 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

- 1. investiční nástroje
 - 1.1. druhy a vlastnosti, pojem cenného papíru a rozdělení cenných papírů,
- 2. dluhopisy a s nimi srovnatelné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky
 - 2.1. druhy dluhopisů (státní, komunální, korporátní, hypoteční zástavní list, prioritní, vyměnitelný, podřízený), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované),
 - 2.2. dluhopisový program, oddělení práva na výnos dluhopisu, schůze vlastníků dluhopisů, sběrný dluhopis,
 - 2.3. srovnatelné cenné papíry s dluhopisy (například opční list, investiční certifikát, který není derivátem),
- 3. akcie a s nimi srovnatelné cenné papíry představující podíl na emitentovi
 - 3.1. pojem akcie,
 - 3.2. obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi (například zatímní list, GDR),
 - 3.3. charakteristika akcií, druhy (prioritní a kmenové), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované), samostatně převoditelná práva,
- 4. deriváty
 - 4.1. pojem derivátu, druhy,
 - 4.2. základní pojmy obchodování s deriváty, užití derivátů (spekulace, hedging, arbitráž), efekt páky,
 - 4.3. vypořádání obchodů s deriváty, marže a kolaterál, obchodování s deriváty, regulace obchodů s deriváty,

- 4.4. 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,
- 4.5. forwardy a futures - pojem, uplatnění, druhy (například měnové futures, futures na akcie a dluhopisy, futures založené na indexech kurzů akcií, FRA), marginové obchody, vypořádání,
- 4.6. swapy - pojem, uplatnění, druhy (úrokový swap, měnový swap, koktejlový swap, akciový swap), vypořádání,
- 4.7. Contract for difference (CFD),
- 4.8. komoditní deriváty (například deriváty na suroviny, průmyslové a zemědělské produkty),
- 4.9. exotické deriváty (například deriváty na klimatické ukazatele, přepravní tarify, emisní povolenky),
- 4.10. kombinované nástroje (například opce na futures, opce na swapy, forwardový swap, investiční certifikát, který je derivátem),
- 4.11. základy oceňování derivátů,
5. základní charakteristiky týkající se některých dalších druhů investičních nástrojů (například nástroje peněžního trhu),
6. způsoby oceňování cenných papírů
 - 6.1. způsoby oceňování dluhopisů (nominální cena, diskont, prémie), úrokové sazby a tvorba jejich tržních cen, odkup před splatností, úvěrový rating,
 - 6.2. způsoby oceňování akcií (nominální, emisní a tržní hodnota), emisní ážio, vyjádření jejich výnosu,
7. základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů
 - 7.1. základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona,
 - 7.2. základní daňová problematika související s investováním do ostatních investičních nástrojů,
8. emise cenných papírů
 - 8.1. metody uvádění cenných papírů na trh, veřejná nabídka, prodej malé skupině investorů (private placement), primární emise,
 - 8.2. prospekt (jeho cíle, funkce a struktura), emisní podmínky dluhopisů,
 - 8.3. informační povinnosti emitentů cenných papírů vůči investorům,

f) investiční služby

1. 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, umístování nebo upisování investičních nástrojů,
2. doplňkové investiční služby,
3. postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů,
4. opatření pro ochranu majetku zákazníka,
5. pravidla vytváření investičního nástroje nabízeného zákazníkovi, nabízení investičního nástroje vytvořeného jinou osobou,
6. pravidla jednání obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce ve vztahu k zákazníkovi a mezi sebou navzájem,
7. možnosti řešení sporů vyplývajících z poskytování investičních služeb (například prostřednictvím reklamace nebo finančního arbitra),
8. systém pro odškodnění investorů (Garanční fond obchodníků s cennými papíry),

g) investice, investiční strategie a portfolio a související rizika

1. investiční strategie,
 - 1.1. základní investiční strategie,
 - 1.2. pokročilé investiční strategie,

2. rizika investičních nástrojů,
 - 2.1. rizika investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona a možnosti zajištění proti nim,
 - 2.2. rizika ostatních investičních nástrojů a možnosti zajištění proti nim,
3. základní informace o alternativních produktech (například doplňkové penzijní spoření, kapitálové a investiční životní pojištění),
4. základní makroekonomické ukazatele, indexy regulovaných trhů, základní principy technické, fundamentální a jiné analýzy a využití jejich výsledků,
5. teorie portfolia, teorie kapitálového trhu, teorie arbitrážního oceňování, teorie efektivního trhu, vliv psychologie na finanční trhy,

h) finanční analýza

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

Rozsah dovedností pro distribuci na kapitálovém trhu

*dle §3 vyhlášky č. 319/2017 Sb., o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu, ve znění
pozdějších předpisů*

Osoby uvedené v § 14a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 204/2017 Sb., musí mít pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb odborné dovednosti spočívající ve schopnostech

- a) kvalifikovaně získat informace od zákazníka o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, o jeho finančním zázemí a investičních cílech, v případě panevropského osobního penzijního produktu tak, aby bylo možné poskytovat s odbornou péčí poradenství, osobní doporučení a personalizovanou projekci důchodových dávek,
- b) kvalifikovaně a srozumitelně poskytovat informace při komunikaci se zákazníkem tak, aby tento zákazník sám mohl posoudit, zda nabízený investiční nástroj odpovídá jeho finančnímu zázemí a investičním cílům,
- c) řádně vyhodnotit odborné znalosti a zkušenosti zákazníka v oblasti investic, jeho finanční zázemí a investiční cíle a nabídnout mu pro něj vhodný investiční nástroj nebo investiční službu,
- d) řádně provádět na účet zákazníka činnosti, kterých se poskytnutá investiční služba týká,
- e) řádně uzavírat smlouvy o panevropském osobním penzijním produktu a
- f) kvalifikovaně a srozumitelně poskytovat informace zákazníkovi během doby trvání závazku ze smlouvy o panevropském osobním penzijním produktu.