

## Příloha č. 5 Organizačního řádu Acredité s.r.o.

### Zkouškový řád upravující konání odborných zkoušek zaměřených na prokázání odborných znalostí a dovedností nezbytných pro poskytování nebo zprostředkování investičních služeb organizovaných Acredité s.r.o.

Podle § 14c odst. 3 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) a § 7 vyhlášky České národní banky č. 319/2017 Sb., o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu („Vyhláška“), vydává Acredité s.r.o. tento zkouškový řád („Zkouškový řád“):

#### Článek 1 Předmět úpravy

(1) Tento Zkouškový řád upravuje průběh konání odborných zkoušek k prokázání odborných znalostí a dovedností nezbytných pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování nebo zprostředkování

- a) investičních služeb týkajícího se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 ZPKT;
- b) investičních služeb týkajícího se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 ZPKT;

(„Zkoušky“ nebo „Zkouška“) v souladu se ZPKT a Vyhláškou, organizovaných společnostmi Acredité s.r.o. („Acredité“).

(2) Zkouškový řád je závazný pro osoby přihlášené ke konání Zkoušky („Účastníci“ nebo „Účastník“), členy zkušební komise a všechny osoby dohlížející na řádný průběh Zkoušky („Pověřená osoba“). Pověřená osoba provádí pokyny člena zkušební komise.

#### Článek 2 Organizace Zkoušek

(1) Acredité má k dispozici prostory vhodné k pořádání Zkoušek, s přiměřeným počtem a kapacitou zkušebních místností. Místa konání Zkoušek jsou uvedena v seznamu, který je přílohou č. 1 tohoto Zkouškového řádu a je dostupný také na internetových stránkách Acredité <[www.acredite.cz](http://www.acredite.cz)> („Internetové stránky“). Seznam může být v případě potřeby aktualizován.

(2) Acredité má k dispozici technické a programové prostředky pro pořádání Zkoušek a uchování dokumentů o provádění Zkoušek. Technické a programové vybavení je podrobně upraveno a popsáno v Organizačním řádu Acredité a v příloze č. 2 Organizačního řádu Acredité „Technická příloha – Zkušební systém Acredité s.r.o.“. Příloha č. 2 upravuje zejména

- a) základní údaje o způsobu organizace Zkoušek a fungování Zkušebního systému,

- b) kamerový systém, záznam a připojení Uživatelů,
- c) popis technického řešení Zkušebního systému,
- d) popis komponent, datová úložiště, ochranu dat a zajištění přístupu,
- e) popis datových úložišť, bezpečnostních opatření,
- f) ochranu dat a zálohování, obnovení po havárii, a
- g) možnost kontroly Zkušebního systému a dat ze strany ČNB.

### **Článek 3** **Uveřejňování informací**

- (1) Acredité uveřejní na svých Internetových stránkách
  - a) termíny konání Zkoušek,
  - b) místa konání Zkoušek,
  - c) počet míst pro jednotlivý zkušební termín,
  - d) způsob placení poplatku za vykonání Zkoušky,
  - e) případně další aktuální informace týkající se Zkoušek,

a to nejméně čtrnáct (14) dnů před termínem Zkoušky.
- (2) Acredité dále uveřejní na svých Internetových stránkách
  - a) výši poplatku za vykonání Zkoušky,
  - b) Zkouškový řád,
  - c) seznam míst konání Zkoušek,
  - d) informace o zpracování osobních údajů,
  - e) případně další praktické informace týkající se Zkoušek.
- (3) Acredité vypíše nejméně jeden termín Zkoušky za kalendářní čtvrtletí.
- (4) Základní výše poplatku za Zkoušku včetně snížené výše poplatku pro případ hromadných rezervací je Acredité stanovena v sazebníku poplatků („**Sazebník poplatků**“), který je přílohou č. 2 tohoto Zkouškového řádu a který je dostupný na Internetových stránkách Acredité.

### **Článek 4** **Přihlašování na Zkoušku**

- (1) Přihlašování na Zkoušky probíhá prostřednictvím registračního rozhraní na Internetových stránkách Acredité („**Registrační systém**“), případně u skupinových objednávek manuálně administrátorem Zkoušek, který je zaměstnancem Acredité („**Administrátor**“). Na Zkoušku je možné se přihlásit nejpozději dva (2) dny před příslušným termínem Zkoušky.
- (2) Registrační systém obsahuje ve vztahu k jednotlivému termínu Zkoušky údaj o maximálním počtu Účastníků, o počtu již přihlášených Účastníků a o volné kapacitě. Účastníci se přihlašují dle volné kapacity jednotlivého termínu Zkoušky, a to podle pravidla časové priority podání přihlášky prostřednictvím Registračního systému.

- (3) Acredité zajistí konání Zkoušky v konkrétním termínu, pouze pokud se na příslušný termín Zkoušky přihlásí alespoň deset (10) Účastníků. Při menším počtu přihlášených rozhodne o konání Zkoušky jednatel společnosti.
- (4) Před konáním Zkoušky odešle Acredité všem Účastníkům email na adresu, kterou Účastníci uvedli v registračním formuláři, s potvrzením termínu a místa konání Zkoušky, případně zašle Účastníkům email s informací o zrušení termínu Zkoušky.
- (5) Účastník, který je přihlášen na termín Zkoušky dle odstavce 1, je povinen uhradit poplatek za vykonání Zkoušky ve stanovené výši tak, aby byl poplatek připsán na příslušném bankovním účtu Acredité nejpozději den před konáním Zkoušky.
- (6) V případě zrušení termínu Zkoušky vrátí Acredité zaplacený poplatek za vykonání Zkoušky příslušnému Účastníku, případně mu umožní přihlásit se na jiný vyhlášený termín Zkoušky bezplatně.
- (7) Účastník může nejpozději tři (3) dny před termínem Zkoušky, na který je přihlášen, požádat o změnu termínu Zkoušky na jiný již vyhlášený termín Zkoušky (prostřednictvím Registračního systému či na základě písemné žádosti zaslané na adresu Acredité). Změna termínu podléhá poplatku (dle Sazebníku poplatků dostupném na Internetových stránkách Acredité). Pokud se Účastník řádně nedostaví dle čl. 5 tohoto řádu na termín Zkoušky, na který se přihlásil, ani není omluven dle čl. 10 tohoto řádu, nemá nárok na vrácení poplatku za vykonání Zkoušky.
- (8) Odhlášení z termínu Zkoušky je možné nejdéle tři (3) dny před termínem Zkoušky. Odhlášení z termínu Zkoušky podléhá poplatku (dle Sazebníku poplatků dostupném na Internetových stránkách Acredité).
- (9) Osobní údaje poskytnuté Účastníkem budou zpracovány Acredité v souladu s nařízením o ochraně osobních údajů (GDPR) a se zákonem č. 110/2019 Sb., o zpracování osobních údajů, pro účely organizace Zkoušek a evidence Účastníků.
- (10) Acredité zabezpečuje ochranu osobních údajů Účastníků jejich zpracováním a evidencí v elektronické podobě ve Zkušebním systému (popsaném v technické příloze), kde jsou zřízeny přístupy pomocí uživatelských hesel a přístupových práv. Administrátor přiděluje nová přístupová oprávnění či aktualizuje uživatelské profily, ale nemá přístup k heslům Účastníků. Pověřená osoba má k dispozici písemný seznam na danou Zkoušku přihlášených Účastníků obsahující jejich osobní údaje, podle nichž ověřuje totožnost přítomných osob. Tento seznam Účastníků včetně protokolu o průběhu Zkoušky je následně zaslán k archivaci u Administrátora v sídle Acredité, kde jsou uloženy v uzamčených prostorech. Kamerové záznamy o průběhu Zkoušky jsou přístupné pouze členům zkušební komise, kteří se musí řádně identifikovat. Po skončení Zkoušky jsou kamerové

záznamy zálohovány v datovém centru za účelem pozdější kontroly průběhu Zkoušky.

## **Článek 5 Účast na Zkoušce**

- (1) Účastník je povinen se dostavit do místa konání Zkoušky alespoň 30 minut před zahájením Zkoušky v termínu, na který se přihlásil. Pokud se Účastník dostaví později, může mu člen zkušební komise nebo Pověřená osoba odmítnout přístup do prostor, ve kterých Zkouška probíhá, a takový Účastník je považován za Účastníka, který se ke Zkoušce nedostavil.
- (2) Před vstupem do prostor, ve kterých Zkouška probíhá, je Účastník povinen vypnout mobilní telefon a další elektronická zařízení a ponechat je vypnutý po celou dobu konání Zkoušky. Veškerá zavazadla a svrchní oděv je Účastník povinen odložit na místo k tomu určené členem zkušební komise nebo Pověřenou osobou.
- (3) Účastník zaujme místo určené jemu k vykonání Zkoušky a předloží členovi zkušební komise nebo Pověřené osobě platný průkaz totožnosti (občanský průkaz nebo cestovní pas) pro ověření totožnosti. Acredité na základě předloženého dokladu provede řádnou identifikaci Účastníka.
- (4) Člen zkušební komise nebo Pověřená osoba informuje Účastníky před zahájením Zkoušky o:
  - a) způsobu vypracování testu prostřednictvím elektronického zkušebního systému v rámci Informačního systému Acredité („**Zkušební systém**“),
  - b) časovém limitu stanoveném k vykonání Zkoušky,
  - c) způsobu ukončení testu,
  - d) způsobu hodnocení otázek,
  - e) pravidlech chování v průběhu Zkoušky,
  - f) důvodech případného vykázání ze Zkoušky,
  - g) způsobu seznámení s výsledkem Zkoušky,
  - h) možnosti podání žádosti o přezkoumání výsledku Zkoušky.
- (5) Člen zkušební komise nebo Pověřená osoba zodpoví před zahájením Zkoušky i po jejím ukončení otázku Účastníků vztahující se k průběhu Zkoušky.
- (6) Obsah jednotlivých zkušebních variant je utajen. Test je generován postupem stanoveným v neveřejné Technické příloze Zkušebního systému.

## **Článek 6 Průběh Zkoušky**

- (1) Acredité zajišťuje objektivní a nestranný průběh Zkoušky.

- (2) Doba trvání Zkoušky začíná běžet na základě oznámení člena zkušební komise nebo Pověřené osoby o zahájení Zkoušky. Od této chvíle může Účastník odpovídat prostřednictvím Zkušebního systému na položené otázky.
- (3) V průběhu Zkoušky využívá Účastník pouze výpočetní techniku umístěnou na místě určeném k vykonání Zkoušky, papír, který je ve zkušebním prostoru k dispozici, a psací potřeby.
- (4) Účastník v průběhu Zkoušky nesmí komunikovat s jinou osobou (s výjimkou člena zkušební komise nebo Pověřené osoby) nebo jinak využívat pomoci jiné osoby, používat pomocné materiály, telekomunikační zařízení nebo jiné prostředky než ty, které jsou uvedeny v odstavci 2 tohoto článku, pořizovat opisy zkušebního testu nebo výpisy z něj a rušit průběh Zkoušky. Účastník smí používat výpočetní techniku, uvedenou v odstavci 2 tohoto článku, pouze k zodpovězení otázek položených prostřednictvím Zkušebního systému a není oprávněn využívat žádné jiné její programové vybavení či součásti.
- (5) Pokud se Účastník dopustí zakázaného jednání podle odstavce 4 tohoto článku, člen zkušební komise nebo Pověřená osoba Účastníka poučí a upozorní, že pokud bude v tomto jednání pokračovat, bude ze Zkoušky vykázán.
- (6) Pokud se Účastník přes upozornění opakovaně dopustí některého zakázaného jednání uvedeného v odstavci 4 tohoto článku, zkušební komise je oprávněna rozhodnout prostou většinou hlasů o vykázání Účastníka ze Zkoušky a následně udělí pokyn Pověřené osobě k vykázání daného Účastníka ze Zkoušky. O této skutečnosti pořídí zkušební komise zápis. Obsahem zápisu je nejméně identifikace vykázaného Účastníka, čas vykázání, popis jednání, které vedlo k vykázání Účastníka, vyjádření Účastníka, pokud ho Účastník chce připojit, poměr hlasů při hlasování o vykázání a podpis členů zkušební komise, resp. při výkonu dohledu nad Zkouškou na dálku podle čl. 12 odst. 11 tohoto řádu je k zápisu připojen vytištěný záznam hlasování a odsouhlasení zápisu členy zkušební komise v elektronické formě. Vykázaný Účastník je povinen opustit místo konání Zkoušky podle pokynů zkušební komise nebo Pověřené osoby. V případě vykázání Účastníka z důvodu zakázaného jednání bude výsledek Zkoušky tohoto Účastníka hodnocen jako neúspěšný bez nároku na náhradní termín.
- (7) Pokud se Účastník v průběhu Zkoušky dopustí zakázaného jednání podle odstavce 4 tohoto článku závažným způsobem, může zkušební komise rozhodnout prostou většinou hlasů o okamžitém vykázání Účastníka ze Zkoušky i bez předchozího poučení a upozornění. K okamžitému vykázání daného Účastníka ze Zkoušky udělí zkušební komise pokyn Pověřené osobě. O této skutečnosti pořídí zkušební komise zápis. Obsahem zápisu je nejméně identifikace vykázaného Účastníka, čas vykázání, popis jednání, které vedlo k vykázání Účastníka, vyjádření Účastníka, pokud ho Účastník chce připojit, a podpis členů zkušební komise, resp. při výkonu dohledu nad Zkouškou na dálku podle čl. 12 odst. 11 tohoto řádu je k zápisu připojen vytištěný záznam hlasování a odsouhlasení zápisu členy zkušební komise v elektronické formě. Vykázaný Účastník je povinen okamžitě opustit

místo konání Zkoušky podle pokynů zkušební komise nebo Pověřené osoby. V případě okamžitého vykázaní Účastníka z důvodu zakázaného jednání bude Zkouška tohoto Účastníka hodnocena jako neúspěšná bez nároku na náhradní termín.

- (8) Proti vykázaní ze Zkoušky podle odstavce 6 tohoto článku nebo okamžitému vykázaní ze Zkoušky podle odstavce 7 tohoto článku se může Účastník odvolat podle čl. 11 tohoto řádu.
- (9) Pokud v průběhu Zkoušky dojde k poruše Zkušebního systému, oznámí to Účastník členovi zkušební komise nebo Pověřené osobě.
- (10) Účastník umožní členovi zkušební komise nebo Pověřené osobě kdykoli po dobu trvání Zkoušky kontrolovat, zda nedochází k zakázanému jednání podle odstavce 3 tohoto článku, a to zejména tím, že umožní prohlídku místa určeného k vykonání Zkoušky a pomůcek, které používá.
- (11) V průběhu doby trvání Zkoušky může Účastník požádat člena zkušební komise nebo Pověřenou osobu kdykoli o poskytnutí přestávky a opustit místo konání Zkoušky, přičemž i v tomto případě je Účastník povinen dodržovat všechna ustanovení tohoto řádu. Po dobu přestávky se běh doby trvání Zkoušky nepřerušuje.
- (12) Zkouška probíhá pod přímým dohledem zkušební komise. Dozor nad průběhem Zkoušky ve zkušební místnosti vykonává člen zkušební komise nebo Pověřená osoba, která je ve zkušební místnosti přítomna po celou dobu trvání Zkoušky. V případě potřeby člen zkušební komise nebo Pověřená osoba komunikuje se zkušební komisí v průběhu Zkoušky prostřednictvím telekonference anebo mobilního telefonu tak, aby byly zajištěny podmínky pro sledování průběhu zkoušky zkušební komisí a její operativní rozhodování ve smyslu čl. 12 tohoto řádu.

## **Článek 7**

### **Ukončení Zkoušky a její výsledek**

- (1) Po uplynutí doby trvání Zkoušky Zkušební systém znemožní Účastníkovi odpovídat na další otázky a nejpozději tímto okamžikem je test považován za ukončený a odesláný k automatickému vyhodnocení.
- (2) Pokud Účastník ukončí vypracování testu před vypršením doby trvání Zkoušky, opustí místo konání Zkoušky podle pokynů Pověřené osoby.
- (3) Po ukončení Zkoušky zpravidla ihned, nejpozději však do třiceti (30) dnů od konání Zkoušky, Účastník obdrží informaci o výsledku Zkoušky. Účastník má možnost nahlédnout do svého vyhodnoceného zkouškového testu bezprostředně po jeho ukončení a může provést kontrolu odpovědí s vyhodnocením testu, pokud tím nebude rušit průběh Zkoušky u ostatních Účastníků.

- (4) Účastníkovi, který úspěšně vykonal Zkoušku, Acredité zašle nejpozději do třiceti (30) dnů od konání Zkoušky, resp. od úhrady poplatku za Zkoušku, Osvědčení a protokol o výsledku Zkoušky.

## **Článek 8**

### **Zkouška a způsob jejího hodnocení**

- (1) Acredité organizuje následující zkoušky pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování nebo zprostředkování:
- a. investičních služeb týkajícího se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 ZPKT (dále jen „**Zkouška A**“);
  - b. investičních služeb týkajícího se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 ZPKT (dále „**Zkouška B**“).
- (2) Zkouška A trvá celkem 135 minut. Zkušební test je složen ze šedesáti (60) zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí, a tří (3) případových studií obsahujících vždy pět (5) zkouškových otázek zaměřených na prokázání odborných dovedností.
- (3) Zkouška B trvá celkem 180 minut. Zkušební test je složen z devadesáti dvou (92) zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí, a tří (3) případových studií obsahujících vždy pět (5) zkouškových otázek zaměřených na prokázání odborných dovedností.
- (4) Každá ze zkouškových otázek má čtyři možné varianty odpovědi. Tři čtvrtiny zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí a všechny zkouškové otázky určené k přezkoušení odborných dovedností (otázky v rámci případových studií) mají jednu správnou variantu odpovědi. Jedna čtvrtina zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí má jednu nebo více správných odpovědí a Účastník je povinen ke správnému zodpovězení otázky označit všechny správné odpovědi; každá nesprávně vybraná nebo chybějící varianta odpovědi činí celou zodpovězenou zkouškovou otázku nesprávnou.
- (5) Za každou správně zodpovězenou otázku k přezkoušení odborných znalostí, která má jednu správnou variantu odpovědi, se přiděluje jeden bod. Za každou správně zodpovězenou otázku, která má jednu nebo více správných odpovědí, a za každou správně zodpovězenou otázku v rámci případové studie, se přidělují dva body. Za každou nesprávně zodpovězenou či nezodpovězenou otázku nebude přidělen žádný bod.
- (6) Podmínkou úspěšného složení Zkoušky je dosažení současně alespoň
- a) 75 % celkového počtu bodů pro danou Zkoušku,
  - b) 60 % nejvyššího možného počtu bodů ze zkouškových otázek týkajících se odborných znalostí, a
  - c) 60 % nejvyššího možného počtu bodů ze zkouškových otázek týkajících se odborných dovedností (tj. otázek v rámci případových studií).

- (7) Zkouška probíhá písemně v elektronické podobě, a to prostřednictvím Zkušebního systému.
- (8) V souladu ze ZPKT a Vyhláškou je soubor zkouškových otázek ke Zkoušce spolu se správnými odpověďmi zveřejněn na internetových stránkách České národní banky (dále jen „**Soubor zkouškových otázek**“). Soubor zkouškových otázek je aktualizován Českou národní bankou alespoň jednou za každý rok. Počet připravených zkouškových otázek prověřujících odborné znalosti nesmí při aktualizaci klesnout pod 600, počet případových studií pod 40. Zkoušky lze pořádat podle znění souboru otázek před aktualizací nejdéle měsíc po uveřejnění této aktualizace Českou národní bankou. Soubor zkouškových otázek se správnými odpověďmi zasílá Česká národní banka Acredité pomocí datové schránky pokaždé, kdy došlo k jeho změně.
- (9) Acredité zajišťuje objektivní a nestranný výběr zkušební varianty, včetně způsobu vytváření zkouškového testu. Obsah jednotlivých zkušebních variant je utajen. Acredité vytváří jednotlivé zkušební varianty bezprostředně před konáním Zkoušky. Zkouškové otázky pro individuální test jednotlivého Účastníka jsou generovány Zkušebním systémem náhodným způsobem, který nelze ovlivnit, ze Souboru zkouškových otázek. Rovněž pořadí správných odpovědí u jednotlivých zkouškových otázek je Zkušebním systémem generováno náhodným způsobem, odlišně pro jednotlivou zkušební variantu. Každý Účastník obdrží vlastní zkušební variantu.
- (10) Acredité zajišťuje pravidelnou aktualizaci zkouškových otázek a případových studií ve Zkušebním systému v souladu s aktualizacemi Souboru zkouškových otázek prováděnými Českou národní bankou. Acredité si vyhrazuje právo pořádat Zkoušky konané nejdéle měsíc po uveřejnění aktualizace Souboru zkouškových otázek Českou národní bankou podle znění Souboru zkouškových otázek před touto aktualizací; o tomto postupu Účastníky informuje na Internetových stránkách Acredité.
- (11) Zvolený druh Zkoušky ověřuje Účastníkovi odborné znalosti a odborné dovednosti odpovídající jeho věcné náplni činnosti pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb. Odbornou dovedností jsou dle § 3 Vyhlášky schopnosti:
- a) kvalifikovaně získat informace od zákazníka o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, o jeho finančním zázemí a investičních cílech,
  - 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 a



d) řádně provádět na účet zákazníka činnosti, kterých se poskytnutá investiční služba týká.

Požadovaný rozsah odborných znalostí podle skupiny odbornosti je uveden v příloze Vyhlášky a dále v příloze č. 4 tohoto Zkouškového řádu.

## **Článek 9**

### **Protokol o průběhu Zkoušky**

- (1) O průběhu Zkoušky vyhotoví zkušební komise protokol, ve kterém uvede:
  - a) seznam Účastníků,
  - b) hodnocení výsledků Zkoušky,
  - c) jména a příjmení osob, které dohlížely na řádný průběh Zkoušky,
  - d) datum a místo konání Zkoušky,
  - e) důležité skutečnosti, které nastaly v průběhu Zkoušky, zejména záznam o vykázání Účastníka ze Zkoušky podle čl. 6 odst. 6 nebo 7 tohoto řádu.
  
- (2) Protokol o průběhu Zkoušky odsouhlasený zkušební komisí podepíše předseda zkušební komise a příslušná Pověřená osoba. Tento protokol bude Acreditě archivován v souladu se ZPKT. Protokol o průběhu Zkoušky zajišťuje přezkoumatelnost průběhu a výsledku Zkoušky.

## **Článek 10**

### **Omluva pro nedostavení se k vykonání Zkoušky a vykonání Zkoušky v náhradním termínu**

- (1) Účastník, který se ze závažných důvodů nemůže dostavit ke Zkoušce, může svoji neúčast omluvit písemně, zpravidla před termínem konání Zkoušky. Důvodnost omluvy posoudí předseda zkušební komise.
  
- (2) Řádně omluvený Účastník, který uhradil poplatek za vykonání Zkoušky, má právo na bezplatné vykonání Zkoušky v jiném termínu, na který se přihlásí způsobem uvedeným v čl. 4 tohoto řádu. Uhrazený poplatek se nevrací.
  
- (3) V ostatních případech, kdy se Účastník ke Zkoušce bez omluvy nedostaví nebo předseda zkušební komise neshledá omluvu důvodnou, lze Zkoušku vykonat až po přihlášení se na nový termín Zkoušky a po uhrazení nového poplatku za vykonání Zkoušky. Uhrazený poplatek se nevrací.

## **Článek 11**

### **Odvolání**

- (1) Účastník, který Zkoušku neabsolvoval úspěšně, může nejpozději do 45 dnů od termínu konání Zkoušky podat žádost o přezkoumání výsledku Zkoušky písemně

na adresu Acredité. Ze žádosti musí být patrné, kdo ji podává, které věci se týká, co se navrhuje a v čem Účastník spatřuje nesprávnost výsledku Zkoušky uvedeného v oznámení. Administrátor posoudí formální náležitosti žádosti (byla-li žádost podána řádně a včas) a pro případ, že kritéria stanovená v tomto odstavci nejsou splněna, vyrozumí Účastníka o tom, že žádost není možné postoupit odvolací komisi.

- (2) Pro účely podání žádosti o přezkoumání výsledku Zkoušky je Účastník oprávněn nahlédnout do zkušebního testu včetně svých odpovědí a označení správných odpovědí. Nahlédnutí probíhá v elektronické podobě a výsledný test má kdykoliv k dispozici Účastník k náhledu na záložce „můj profil/studované(absolvované) kurzy“ pod stejným profilem, ve kterém byl přihlášen na Zkoušku.
- (3) Acredité odešle Účastníkovi výsledek přezkoumání výsledku Zkoušky odvolací komisí do třiceti (30) dnů ode dne doručení úplné žádosti o přezkoumání výsledku Zkoušky. Pokud je žádost oprávněná a lze-li ověřit splnění podmínek pro úspěšné vykonání Zkoušky, vydá Acredité dotyčnému Účastníkovi Osvědčení. Pokud je žádost neoprávněná, zůstává v platnosti původní výsledek Zkoušky. Nelze-li ověřit splnění podmínek úspěšného vykonání Zkoušky, umožní Acredité Účastníkovi bezplatné vykonání Zkoušky v jiném termínu Zkoušky, na který se tento přihlásí způsobem uvedeným v čl. 4 tohoto řádu.
- (4) Účastník, který byl vykázán ze Zkoušky podle čl. 6 odst. 6 nebo 7 tohoto řádu, může požádat o přezkoumání rozhodnutí o vykázání, a to do patnácti (15) dnů ode dne, kdy k němu došlo. Ze žádosti musí být patrné, kdo ji podává, které věci se týká, co se navrhuje a v čem Účastník spatřuje nesprávnost rozhodnutí o vykázání.
- (5) Pro přezkoumání rozhodnutí o vykázání platí postup dle odstavce 1 až 3 obdobně. Pokud je žádost oprávněná, umožní Acredité Účastníkovi bezplatné vykonání Zkoušky v jiném termínu, na který se Účastník přihlásí způsobem uvedeným v čl. 4 tohoto řádu.

## **Článek 12** **Zkušební komise**

- (1) Zkušební komise má lichý počet členů. Zkušební komise je tříčlenná a skládá se z předsedy a dalších dvou členů. Předseda zkušební komise je ustanovený předsedou tzv. velké Komise pro odborné zkoušky („Komise“) či Administrátorem. Další dva členy zkušební komise jmenuje a odvolává předseda zkušební komise z řad členů Komise. Členové zkušební komise jsou důvěryhodní a mají ukončené alespoň vysokoškolské vzdělání v magisterském studijním programu. V době konání Zkoušky je vždy ustavena alespoň jedna zkušební komise.
- (2) Každá zkušební komise ustanovená pro kterýkoliv termín Zkoušky je složena tak, aby většina jejích členů byla nezávislá na Acredité, jakož i na dalších členech podnikatelského seskupení, jehož je Acredité členem.

- (3) Výkon funkce člena zkušební komise končí, jestliže jej z funkce odvolá předseda Komise nebo jestliže na funkci písemně rezignuje.
- (4) O případné námitce podjatosti člena zkušební komise vznesené Účastníkem nebo členem zkušební komise rozhodne předseda zkušební komise. Pokud předseda zkušební komise rozhodne, že člen zkušební komise je vůči některému z Účastníků Zkoušky podjatý, jmenuje pro daný termín Zkoušky členem zkušební komise jinou osobu z řad členů Komise. Pro případ možné podjatosti předsedy zkušební komise rozhodne o námitce předseda Komise, který posoudí v závislosti aktuální fáze Zkoušky, zdali rozhodne ad hoc osobně, nebo ustaví celou novou zkušební komisi.
- (5) Členové zkušební komise odpovídají za průběh Zkoušky a veškerou činnost zkušební komise. Členové zkušební komise zajišťují dohled nad řádným průběhem Zkoušky. Členové zkušební komise udílí pokyny Pověřené osobě.
- (6) Člen zkušební komise vykonává svou funkci nezávisle a nestranně. Odměňování člena zkušební komise není odvozeno od úspěšnosti skládaných Zkoušek. Člen zkušební komise je povinen zachovávat mlčenlivost o skutečnostech, které se dozví při výkonu své funkce. Člen zkušební komise nesmí zneužít informace, které se dozvěděl při výkonu své funkce, ve svůj prospěch nebo ve prospěch jiné osoby.
- (7) Členové zkušební komise jednají každý samostatně, a to v rozsahu podle tohoto Zkouškového řádu.
- (8) Zkušební komise je usnášeníschopná, pokud se jednání zkušební komise účastní všichni tři členové zkušební komise.
- (9) Zkušební komise rozhoduje usnesením, které je přijato, pokud pro něj hlasuje nadpoloviční většina přítomných.
- (10) Jednání zkušební komise svolává předseda zkušební komise, a to z vlastního podnětu, nebo pokud jej o to požádal některý člen zkušební komise. Jednání zkušební komise řídí její předseda.
- (11) V případě konání Zkoušky sleduje zkušební komise průběžně průběh Zkoušky na dálku prostřednictvím webové kamery, která zaznamenává dění v místnosti, kde probíhá Zkouška, a které je prostřednictvím internetu přenášeno na počítače členů zkušební komise, přičemž jednotliví členové zkušební komise a Pověřená osoba jsou v případě potřeby spojeni prostřednictvím telekonference. Pro postup zkušební komise v tomto případě platí obdobně odstavec 3 až 10 tohoto článku, přičemž hlasování probíhá prostřednictvím telefonu nebo elektronickými prostředky.

### **Článek 13**

#### **Odvolací komise**

- (1) Odvolací komise se skládá z předsedy a dalších dvou členů, které jmenuje a odvolává předseda Komise z řad členů Komise. Členové odvolací komise jsou důvěryhodní a mají ukončený alespoň magisterský studijní program.
- (2) Každá odvolací komise je složena tak, aby většina jejích členů byla nezávislá na Acredité, jakož i na dalších členech podnikatelského seskupení, jehož je Acredité členem.
- (3) Členem odvolací komise nemůže být jmenována osoba, která byla členem zkušební komise, proti jejímuž rozhodnutí podal Účastník Zkoušky odvolání.
- (4) Pro jednání odvolací komise platí čl. 12 tohoto řádu obdobně.

### **Článek 14**

#### **Opakování Zkoušky**

- (1) V případě, že Zkouška byla hodnocena jako neúspěšná a Účastníkovi nebyl přiznán nárok na jiný bezplatný termín, lze Zkoušku vykonat až po uhrazení nového poplatku za vykonání Zkoušky a novém přihlášení se na Zkoušku způsobem uvedeným v čl. 4 tohoto řádu.
- (2) Zkoušku je možné konat opakovaně bez omezení počtu opakování.

### **Článek 15**

#### **Závěrečná ustanovení**

- (1) V případě ztráty platného Osvědčení vystaví Acredité na základě písemné žádosti zaslané na adresu Acredité duplikát Osvědčení. Poplatek za vystavení duplikátu je stanoven v Sazebníku poplatků dostupném na Internetových stránkách Acredité.
- (2) Acredité uchovává dokumenty týkající se provádění Zkoušek, zejména záznamy o průběhu a výsledcích Zkoušek a záznamy o vydaných Osvědčeních, nejméně po dobu 10 let ode dne konání Zkoušky v souladu se ZPKT.
- (3) Podáváním podnětů k průběžné aktualizaci Zkouškového řádu a výkladem jednotlivých ustanovení Zkouškového řádu je pověřen Administrátor.
- (4) Kontrolu dodržování této normy vykonává Administrátor.
- (5) Tento Zkouškový řád nabývá účinnosti dnem 1. 2. 2024.

**Přílohy:**

1. Seznam míst konání Zkoušek
2. Sazebník poplatků Zkoušek
3. Vzor osvědčení o úspěšném vykonání Zkoušky
4. Rozsah odborných znalostí

## Příloha č. 1: Seznam míst konání Zkoušek

Lokalita	Adresa	Počet PC	Pozn.
Praha	Praha 6, Dejvická 998/52	12	prostory expositury Generali České Distribuce a.s. (dále jen „GČD“)
Plzeň	Plzeň, Anglické nábřeží 2434/1	12	prostory expositury GČD
České Budějovice	České Budějovice, Pražská 1280	18	prostory expositury GČD
Pardubice	Pardubice, tř. Míru 2647	15	prostory expositury GČD
Brno	Brno, Purkyňova 2845/101	14	prostory expositury GČD
Olomouc	Olomouc, Nábřeží Přemyslovců 8	14	prostory expositury GČD
Hradec Králové	Hradec Králové, nám. 28. října 20	16	prostory expositury GČD

## Příloha č. 2: Sazebník poplatků odborných Zkoušek

Zkouška podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření:	Cena bez DPH
Zkouška o doplňkovém penzijním spoření	900 Kč
Zkoušky podle zákona č. 257/2016 Sb., o spotřebitelském úvěru:	Cena bez DPH
Spotřebitelský úvěr jiný než na bydlení	900 Kč
Vázaný spotřebitelský úvěr	900 Kč
Spotřebitelský úvěr na bydlení	900 Kč
Spotřebitelský úvěr - kombinovaná zkouška	900 Kč
Zkoušky podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu:	Cena bez DPH
Investice I: Distribuce investičních nástrojů uvedených § 29 odst. 3 ZPKT	900 Kč
Investice II: Distribuce investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 ZPKT	900 Kč
Zkoušky podle zákona č. 170/2018 Sb., o distribuci pojištění a zajištění:	Cena bez DPH
Zkouška I: Distribuce životního pojištění	900 Kč
Zkouška II: Distribuce pojištění motorových vozidel	900 Kč
Zkouška III: Distribuce neživotního občanského pojištění	900 Kč
Zkouška IV: Distribuce neživotního pojištění podnikatelů	900 Kč
Zkouška V: Distribuce velkých pojistných rizik	900 Kč
Zkouška VI: Distribuce životního pojištění a pojištění motorových vozidel (kombinace I a II)	900 Kč
Zkouška VII: Distribuce životního pojištění a neživotního občanského pojištění (kombinace I a III)	900 Kč
Zkouška VIII: Distribuce životního pojištění a neživotního pojištění podnikatelů (kombinace I a IV)	900 Kč
Zkouška IX: Distribuce pojištění všech skupin odbornosti (kombinace I a V)	900 Kč
Množstevní slevy při hromadné rezervaci:	Sleva
Počet osob 10 - 99	20%
Počet osob 100 - 199	30%
Počet osob 200 a více	Dle individuální dohody
Vedlejší poplatky dle Zkouškového řádu:	Cena bez DPH
Vystavení duplikátu Osvědčení	383 Kč
Odhlášení z termínu zkoušky 3 pracovní dny a méně před zkouškou	383 Kč

V případě platby včetně DPH bude tato vypočtena dle aktuálních zákonů (zejména zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty).

### Příloha č. 3: Vzor osvědčení o úspěšném vykonání Zkoušky

	
Číslo: 20190531090210	
<h1>OSVĚDČENÍ</h1>	
O ABSOLVOVÁNÍ ODBORNÉ ZKOUŠKY V RÁMCI POSKYTOVÁNÍ INVESTIČNÍCH SLUŽEB DLE § 14f zákona č. 256/2004 Sb.	
PRO	
Jméno, popřípadě jména, příjmení a titul:	Ing. Pavel Vzor
Datum a místo narození:	01. 11. 1980, Praha
Státní občanství:	Česká republika
Adresa místa trvalého pobytu / u cizích státních příslušníků adresa pobytu v ČR:	Na Pankráci 123/1720, Praha 4, 140 00
Typ zkoušky:	Elektronický
Dosažený výsledek:	100% (odborné znalosti: 100%, odborné dovednosti: 100%)
<b>Osvědčuje se, že výše uvedený/á dne 31. 5. 2019</b>	
<b>Prospěl/a</b>	
z odborné zkoušky	
<b>Investiční zprostředkovatel</b> <b>- poskytování investičních služeb týkajících se pouze investičních nástrojů</b> <b>uvedených v § 29 odst. 3 zákona</b>	
 Ivana Hýbnerová, jednatel	 Jan Zanda, jednatel
Datum vystavení: 31. 5. 2019	
Zkušební komise:	Petr Libich Martin Sedlák Bohuslava Doláková
<small>Acredité s.r.o., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1668, PSČ 140 21, IČO: 256 00 066, DIČ: CZ69001273, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 53847. Společnost je členem Skupiny Generali, zapsané v italském registru pojišťovnických skupin, vedeném MASS, pod číslem 026.</small>	



## **Příloha č. 4: Rozsah odborných znalostí (znění platné ke dni 15. 1. 2024)**

### **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 rizikosti 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 předmluvní 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 rizikosti 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 přírůžka, 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, umisťování 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).