

Smlouva o zpracování souboru zkouškových otázek

uzavřená podle § 1746 odst. 2 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále také jako „občanský zákoník“), a zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále také jako „autorský zákon“)
(dále také jako „smlouva“)

Smluvní strany

Česká národní banka

se sídlem: Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1
zastoupení: Ing. Karel Gabrhel, LL.M., ředitel sekce licenčních a sankčních řízení
a
Ing. Zdeněk Virius, ředitel sekce správní
IČO: 48136450
DIČ: CZ48136450

(dále také jako „objednatel“)

a

Evropská asociace finančního plánování Česká republika

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl L, vložka 58526
se sídlem: Krakovská 1366/25, Nové Město, 110 00 Praha
IČO: 72084529
DIČ: CZ72084529
zastoupená: Mgr. Martou Gellovou, předsedkyní Rady

a

Vysoká škola finanční a správní, a.s.

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20829
se sídlem: Estonská 500/3, Vršovice, 101 00 Praha10
IČO: 04274644
DIČ: CZ699002927
zastoupená: Dr. Bohuslavou Šenkýřovou, předsedkyní představenstva

(dále také jako „poskytovatel“)

(objednatel a poskytovatel společně dále také jako „smluvní strany“).

Článek I Preambule

Účelem této smlouvy je zpracování souboru zkouškových otázek a případových studií a provedení dalších činností vymezených v čl. II smlouvy poskytovatelem pro objednatele za cenu uvedenou v čl. IV smlouvy a za podmínek stanovených touto smlouvou.

Článek II Předmět smlouvy

1. Poskytovatel se zavazuje pro objednatele za podmínek uvedených v této smlouvě provést dílo zahrnující tyto činnosti:
 - a) zpracování souboru zkouškových otázek v rozsahu 1000 zkouškových otázek (600 + 400 rezervních) a 80 případových studií (40 + 40 rezervních) v souladu s § 14f odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 204/2017 Sb. (dále jen „**zákon**“), a v souladu s návrhem vyhlášky ČNB o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu (dále jen „**návrh vyhlášky**“), která bude přijata dle § 14h zákona (dále jen „**soubor zkouškových otázek**“). Poslední aktuální znění návrhu vyhlášky ke dni podpisu této smlouvy tvoří přílohu č. 1 této smlouvy. Bližší požadavky na zpracování souboru zkouškových otázek jsou uvedeny v příloze č. 2 této smlouvy;
 - b) provedení pilotního testu části souboru zkouškových otázek v rozsahu minimálně 400 zkouškových otázek a 20 případových studií v souladu se zákonem a návrhem vyhlášky (max. 2 kola) na reprezentativním vzorku min. 30 osob, včetně předložení zprávy s výsledkem pilotního testu a zapracováním výsledků pilotního testu do souboru zkouškových otázek (dále též jako „**zpráva o pilotním testu**“), kdy bližší podmínky jsou uvedeny v příloze č. 2 této smlouvy;
 - c) zaslání souboru zkouškových otázek okruhu odborné veřejnosti stanovenému objednatelem (nejvýše 15 subjektům) k připomínkám, zapracování připomínek okruhu odborné veřejnosti do souboru zkouškových otázek a vypracování zprávy o výsledku posouzení souboru zkouškových otázek odbornou veřejností spolu se způsobem zapracování jejích připomínek do souboru zkušebních otázek (dále též „**zpráva o zapracování připomínek odborné veřejnosti**“). Objednatel předá poskytovateli seznam subjektů odborné veřejnosti na základě výzvy poskytovatele k jejímu předložení, nejpozději však do 1 měsíce ode dne nabytí účinnosti této smlouvy.
2. Dále se poskytovatel zavazuje na vyžádání pro objednatele provést aktualizaci části nebo celého souboru zkouškových otázek, a to dle potřeb objednatele. Poskytovatel bere uzavřením smlouvy na vědomí, že objednatel není povinen zadat poskytovateli po dobu trvání smlouvy žádnou aktualizaci souboru zkouškových otázek nebo jeho části.
3. Objednatel se zavazuje uhradit poskytovateli za řádné a včasné poskytnutí služeb dle této smlouvy dále sjednanou cenu.

Článek III Lhůty, místo a způsob plnění

1. Poskytovatel se zavazuje předat objednateli část souboru zkouškových otázek určených k pilotnímu testování před jeho zahájením. Poskytovatel je povinen provést pilotní test části souboru zkouškových otázek v souladu se zákonem a návrhem vyhlášky (max. 2 kola) dle článku II odst. 1 písm. b) této smlouvy a předložit objednateli zprávu o pilotním testu nejpozději do 4 měsíců ode dne nabytí účinnosti této smlouvy. Součástí zprávy o pilotním testu bude část souboru zkouškových otázek, která byla předmětem pilotního testování a v níž budou zohledněny výsledky pilotního testu dle čl. II odst. 1 písm. b) této

- smlouvy. Pilotní test části souboru zkouškových otázek proběhne v prostorách objednatele, nedohodnou-li se smluvní strany jinak. Objednatel akceptuje zprávu o pilotním testu podpisem dílčího akceptačního protokolu.
2. Poskytovatel je povinen nejpozději do 5 měsíců a 2 týdnů ode dne nabytí účinnosti této smlouvy:
 - a) předat soubor zkouškových otázek se zpracovanými závěry pilotního testu dle předchozího odstavce okruhu odborné veřejnosti k připomínkám. Podmínkou pro předložení souboru zkouškových otázek odborné veřejnosti k připomínkám je předložení zprávy o pilotním testu dle předchozího odstavce. Lhůta pro vyjádření okruhu odborné veřejnosti musí činit minimálně 21 dnů,
 - b) předložit soubor zkouškových otázek k připomínkám objednateli současně s předáním souboru zkouškových otázek okruhu odborné veřejnosti k připomínkám dle písm. a),
 - c) předložit objednateli v souladu s článkem II odst. 1 písm. c) této smlouvy zprávu o zapracování připomínek odborné veřejnosti,
 - d) předložit zprávu o zapracování připomínek odborné veřejnosti a objednatele okruhu odborné veřejnosti.
 3. Poskytovatel je povinen předložit finální znění souboru zkouškových otázek objednateli, se zapracováním závěrů pilotního testu dle odst. 1, připomínek okruhu odborné veřejnosti dle odst. 2 a připomínek objednatele nejpozději do 6 měsíců ode dne nabytí účinnosti této smlouvy.
 4. Poskytovatel je povinen předávat objednateli soubor zkouškových otázek či jeho části, zprávu o pilotním testu a zprávu o zapracování připomínek odborné veřejnosti dle tohoto článku v elektronické podobě na e-mailovou adresu objednatele: zkouskove.otazky.zpkt@cnb.cz a zároveň na datovém nosiči na adresu: Česká národní banka, odbor licenční, sekce licenčních a sankčních řízení, Na Příkopě 28, Praha 1, 115 03. Dnem předání souboru zkouškových otázek či jeho části dle tohoto odstavce se rozumí den přijetí e-mailové zprávy objednatelům s požadovaným souborem či den přijetí datového nosiče objednatelům s požadovaným souborem na adrese dle tohoto odstavce, podle toho, který z těchto dní nastal později.
 5. Případné připomínky k souboru zkouškových otázek či jeho části předložené objednateli dle odst. 1 a 2 je oprávněn objednatel vznést nejpozději do 21 dnů ode dne, v němž obdržel soubor zkouškových otázek či jeho části. Objednatel není povinen připomínky k souboru zkouškových otázek či jeho části dle tohoto odstavce uplatnit; nevznesení připomínek dle tohoto odstavce neznamena akceptaci souboru zkouškových otázek či jeho části objednatelům jako bezvadného.
 6. Připomínky vznesené objednatelům dle odst. 5 je poskytovatel vždy povinen zapracovat a předložit objednateli soubor zkouškových otázek či jeho část se zapracováním těchto připomínek bez zbytečného odkladu; bez zapracování připomínek objednatele není poskytovatel oprávněn zahájit pilotní testování.
 7. Objednatel převezme finální znění souboru zkouškových otázek po zapracování připomínek okruhu odborné veřejnosti a objednatele dle tohoto článku podpisem akceptačního protokolu, a to ve lhůtě dvou měsíců ode dne, v němž mu bylo finální znění souboru zkouškových otázek předloženo k převzetí. Uplatní-li objednatel připomínky dle odst. 8, prodlužuje se lhůta pro akceptaci podle předchozí věty o jeden měsíc.

8. V případě, že finální znění souboru zkouškových otázek obsahuje vady, tj. finální znění souboru zkouškových otázek či jeho část neodpovídá požadavkům stanoveným touto smlouvou, je poskytovatel povinen odstranit tyto vady a předat objednateli soubor zkouškových otázek bez vad ve lhůtě do 14 dnů ode dne doručení výzvy objednatele poskytovateli, pokud objednatel nestanoví, že plnění převezme s vadami nebo neurčí-li poskytovateli jinou lhůtu k odstranění vad nebo neodstoupí-li objednatel v části takto předaného vadného plnění od smlouvy. Pokud poskytovatel neodstraní vady a nepředá objednateli soubor zkouškových otázek bez takovýchto vad dle tohoto odstavce ve stanovené dodatečné lhůtě, je objednatel oprávněn v části takto předaného vadného plnění od této smlouvy odstoupit. Pokud objednatel zamýšlí převzít plnění s vadami, oznámí poskytovateli, kterou část souboru zkouškových otázek považuje za vadnou a z jakých důvodů. V takovém případě má poskytovatel právo uplatnit námitky ve lhůtě 5 pracovních dnů ode dne oznámení. Nedojde-li k dohodě o vypořádání uplatněných námitek poskytovatele, platí, že vadná je ta část souboru zkouškových otázek, kterou za vadnou označil objednatel a u níž nedošlo k dohodě o vypořádání námitek. Plnění bude převzato podpisem akceptačního protokolu pověřenou osobou objednatele.
9. Poskytovatel provede aktualizaci dle čl. II odst. 2 na základě výzvy objednatele. Objednatel ve výzvě stanoví rozsah požadovaných aktualizací a lhůtu pro předání plnění. Lhůta pro dodání aktualizací nebude kratší než 2 měsíce ode dne doručení výzvy poskytovateli. Aktualizované znění souboru zkouškových otázek či jeho části musí splňovat požadavky na soubor zkouškových otázek dle této smlouvy, resp. odpovídat aktuálnímu znění příslušných obecně závazných právních předpisů. Plnění bude převzato podpisem akceptačního protokolu objednatelem. Akceptace, odstraňování případných vad aktualizací souboru zkouškových otázek či jeho částí a úprava odstoupení od smlouvy ve vztahu k aktualizacím souboru zkouškových otázek či jeho částí se řídí obdobně podle odst. 7 a 8.

Článek IV

Cena a platební podmínky

1. Smluvní strany se dohodly, že cena za dílo dle čl. II odst. 1 bude stanovena jako součet ceny za zkouškové otázky, ceny za případové studie a položkových cen uvedených v příloze č. 3. Cena za zkouškové otázky a cena za případové studie bude stanovena jako součin počtu zkouškových otázek nebo případových studií a příslušné jednotkové ceny dle přílohy č. 3. V případě, že objednatel převezme dílo s vadami, bude cena převzatých vadných zkouškových otázek nebo případových studií stanovena jako součin počtu vadných zkouškových otázek nebo případových studií a snížené příslušné jednotkové ceny. U vad kategorie A se jednotková cena zkouškové otázky nebo případové studie uvedená v příloze č. 3 snižuje o 20 %, u ostatních vad o 50 %. Snížení jednotkových cen se neuplatní, pokud počet vadných zkouškových otázek (včetně zkouškových otázek případových studií) nepřevyší 5 % z jejich celkového sjednaného počtu.
2. Cena za aktualizaci zkouškových otázek nebo případových studií dle čl. II odst. 2 bude stanovena jako součin počtu aktualizovaných otázek/případových studií a příslušné jednotkové ceny za aktualizaci dle přílohy č. 3. Převzetí aktualizovaných zkouškových otázek nebo případových studií objednatelem s vadami se řídí obdobně podle odst. 1.
3. V cenách jsou zahrnuty veškeré náklady poskytovatele spojené s plněním podle této smlouvy.

4. Na cenu plnění poskytne objednatel zálohu ve výši 300 tis. Kč, a to na základě zálohové faktury, kterou je poskytovatel oprávněn vystavit nejdříve v den podpisu dílčího akceptačního protokolu ke zprávě o pilotním testu objednatelem dle čl. III odst. 1. Cenu plnění uhradí objednatel na základě daňového dokladu, ve kterém bude odečtena záloha a který je poskytovatel oprávněn vystavit po podpisu akceptačního protokolu dle čl. III odst. 7 nebo 8.
5. Cenu za aktualizaci dle čl. II odst. 3 uhradí objednatel na základě daňového dokladu, který je poskytovatel oprávněn vystavit nejdříve v den podpisu akceptačního protokolu.
6. Doklady k úhradě budou vedle náležitostí stanovených v § 435 občanského zákoníku obsahovat i evidenční číslo smlouvy objednatele. Daňový doklad bude nadto obsahovat náležitosti stanovené v zákoně o dani z přidané hodnoty. V případě, že doklad k úhradě bude postrádat některou ze stanovených náležitostí nebo bude obsahovat chybné údaje, je objednatel oprávněn jej vrátit poskytovateli, a to až do lhůty splatnosti. Nová lhůta splatnosti začíná běžet dnem doručení bezvadného dokladu.
7. Doklady zasílá poskytovatel elektronicky na adresu faktury@cnb.cz, přičemž doklad musí být vložen jako příloha mailové zprávy ve formátu PDF. Mimo vlastní fakturu může být přílohou mailu jedna až tři přílohy k faktuře ve formátech PDF, DOC, DOCX, XLS, XLSX. Nebude-li možné doklad zaslat elektronicky, zašle poskytovatel doklad v analogové formě na adresu objednatele:
Česká národní banka
sekce rozpočtu a účetnictví
odbor centrální účtárna
Na Příkopě 28
115 00 Praha 1
8. Splatnost daňových dokladů je 14 dnů ode dne jejich doručení objednateli. Povinnost zaplatit je splněna odepsáním příslušné částky z účtu objednatele ve prospěch účtu poskytovatele.
9. Smluvní strany se dohodly, že objednatel je oprávněn započíst jakoukoli svou peněžitou pohledávku za poskytovatelem, ať splatnou či nesplatnou, oproti jakékoli peněžité pohledávce poskytovatele za objednatelem, ať splatné či nesplatné.

Článek V

Licenční ustanovení

1. Poskytovatel poskytuje objednateli výhradní oprávnění k výkonu práva soubor zkouškových otázek či jeho část a jeho aktualizace včetně veškerých pracovních verzí užít (výhradní licenci) po celou dobu trvání majetkových práv a bez jakéhokoliv teritoriálního či jiného omezení. Ve vztahu k pracovním verzím souboru zkušebních otázek nabývá objednatel licenční oprávnění spočívající v možnosti jejich úpravy již při jejich převzetí k připomínkám podle této smlouvy. Objednatel je tak oprávněn soubor zkouškových otázek a jeho aktualizace užít ke všem způsobům užití, zejména rozmnožovat je, rozšiřovat, půjčovat je, vystavovat, sdělovat veřejnosti. Objednatel je oprávněn soubor zkouškových otázek či jeho část a jeho aktualizace užít též ve zpracované, upravené či jinak změněné podobě. Dále je objednatel oprávněn upravit soubor zkouškových otázek sám nebo zadat provedení úprav třetím osobám.

2. Licenční odměna za licenční oprávnění v rozsahu dle odst. 1 je zahrnuta v ceně dle čl. IV odst. 1 a 2.
3. Objednatel je oprávněn licenci dle odst. 1 nebo její část zcela nebo jen z části poskytnout (podlicence) či postoupit třetí osobě.
4. Objednatel není povinen využít licenci ani z části.
5. Poskytovatel není oprávněn soubor zkouškových otázek či jeho část a jeho aktualizace užít, ani jinému udělit oprávnění k jeho užití.
6. Poskytovatel prohlašuje, že práva, která touto smlouvou poskytuje, mu náleží bez jakýchkoliv omezení a odpovídá za škodu, která by objednateli vznikla, pokud by se kdykoliv později zjistilo, že toto prohlášení bylo nepravdivé.

Článek VI

Vlastnické právo

Objednatel se stane vlastníkem věcí, jejímž prostřednictvím je soubor zkouškových otázek či jeho část a jeho aktualizace předáván (dokumentace souboru zkouškových otázek či jeho části, příp. datová media) dnem jejich předání.

Článek VII

Odstraňování vad

1. Poskytovatel se zavazuje bezúplatně odstraňovat vady plnění po dobu 12 měsíců ode dne podpisu akceptačního protokolu dle čl. III odst. 7 až 9 objednatel. Vyskytnou-li se ve lhůtě uvedené v předchozí větě připomínky ze strany třetích stran, platí, že se jedná o vady.
2. Případné vady plnění ohlásí pověřená osoba objednatele poskytovateli na telefonní číslo: 222 365 416, s následným potvrzením na e-mailovou adresu: info@efpa.cz. V případě změny telefonního čísla nebo e-mailové adresy je poskytovatel povinen neprodleně tuto změnu ohlásit objednateli na e-mailové adresy pověřených osob za objednatele, bez nutnosti uzavírání dodatku ke smlouvě.
3. Poskytovatel se zavazuje odstranit objednatel nahlášenou vadu plnění nejpozději do 14 dnů ode dne doručení oznámení o vadě objednatel, nedohodnou-li se smluvní strany jinak.
4. Místem plnění pro odstraňování vad je sídlo objednatele, nedohodnou-li se smluvní strany jinak.
5. V případě, že poskytovatel neodstraní vadu ve lhůtě dle odst. 4, má objednatel právo sám zajistit odstranění takové vady a takto vynaložené náklady poskytovateli přeučtovat.

Článek VIII

Mlčenlivost

Poskytovatel neposkytne třetím osobám, ani sám nepoužije informace získané v rámci plnění této smlouvy k jiným než smlouvou stanoveným účelům bez písemného souhlasu objednatele.

Článek IX

Smluvní pokuta a úrok z prodlení

1. V případě prodlení poskytovatele ve lhůtě pro poskytnutí plnění dle čl. III. odst. 1, 2, 3, 6, 8 nebo 9 je objednatel oprávněn požadovat úhradu smluvní pokuty poskytovatelem ve výši 5 000,- Kč za každý den prodlení.
2. V případě prodlení poskytovatele ve lhůtě pro odstranění vad dle čl. VII je objednatel oprávněn požadovat zaplacení smluvní pokuty poskytovatelem ve výši 1 000 Kč za každý den prodlení a každou vadu zvlášť.
3. V případě prodlení objednatele s úhradou daňového dokladu předloženého poskytovatelem objednateli v souladu s touto smlouvou je poskytovatel oprávněn požadovat úrok z prodlení podle nařízení vlády č. 351/2013 Sb.
4. Splatnost dokladu na úhradu smluvní pokuty či úroku z prodlení činí 14 dnů ode dne jeho doručení povinné smluvní straně.
5. Úhrada smluvní pokuty nemá vliv na nárok objednatele na náhradu škody v plné výši.

Článek X

Pověřené osoby

1. Pověřenými osobami jsou:
 - a) za objednatele:
 - Mgr. Ing. Jindřich Kubát, tel. +420 224 412 428, e-mail: Jindrich.Kubat@cnb.cz;
 - Mgr. Hana Fousková, tel. +420 224 412 128, e-mail: Hana.Fouskova@cnb.cz;
 - b) za poskytovatele:
 - odborný garant:
 - doc. RNDr. Petr Budinský, CSc., tel. 210 088 800 e-mail: info@vsfs.cz;
 - ostatní pověřeni pracovníci:
 - Ing. Petr Volek, PhD., tel. 608 730 362 e-mail: petr.volek@efpa.cz.
2. Poskytovatel se zavazuje zabezpečovat plnění předmětu této smlouvy zejména prostřednictvím osob, jejichž prostřednictvím prokázal splnění kvalifikačních požadavků (technické kvalifikační předpoklady) a kritérií hodnocení v rámci poptávky, na jejímž základě byla uzavřena tato smlouva. V případě změny těchto osob je poskytovatel povinen vyžádat si předchozí písemný souhlas objednatele. Každá osoba, která je na straně poskytovatele odpovědná za plnění předmětu smlouvy, musí splňovat příslušné požadavky na kvalifikaci nebo na splnění kritérií hodnocení stanovené v poptávce, což je poskytovatel povinen objednateli doložit odpovídajícími dokumenty.
3. Objednatel si vyhrazuje právo požádat o výměnu pověřeného pracovníka poskytovatele pro opakovanou nespokojenost s kvalitou jím odváděné práce nebo pro nedostatečnou komunikaci s objednatelem.
4. Případná změna pověřených osob smluvních stran při splnění podmínek uvedených v odst. 2 nebo jejich kontaktních údajů bude neprodleně provedena písemným

oznámením doručeným elektronicky na e-mailové adresy pověřených osob druhé smluvní strany, a to bez nutnosti uzavření dodatku k této smlouvě.

Článek XI

Doba trvání smlouvy a její ukončení

1. Smlouva se uzavírá v části plnění spočívajícím v provádění aktualizací otázek dle čl. II odst. 2 na dobu neurčitou, přičemž smlouvu lze v této části ukončit písemnou výpovědí. Výpovědní doba činí 6 měsíců a počíná běžet prvním dnem kalendářního měsíce následujícím po doručení výpovědi druhé smluvní straně.
2. V případě, že některá ze smluvních stran poruší podstatně smluvní povinnost vyplývající pro ni z této smlouvy, je druhá smluvní strana oprávněna od smlouvy odstoupit.
3. Za podstatné porušení smluvní povinnosti se považuje vedle případů uvedených v této smlouvě zejména, ale nejen:
 - ze strany poskytovatele:
 - prodlení s předložením souboru zkouškových otázek či jeho části dle čl. III. odst. 3 nebo 6 objednateli delší než 30 dnů;
 - prodlení s provedením pilotního testu a předložením zprávy o pilotním testu včetně části souboru zkouškových otázek dle čl. III odst. 1 delší než 30 dnů;
 - prodlení se zasláním souboru zkouškových otázek okruhu odborné veřejnosti a objednateli nebo prodlení s předložením souboru zkouškových otázek se zpracovanými připomínkami okruhu odborné veřejnosti a objednatele dle čl. III odst. 2 okruhu odborné veřejnosti nebo objednateli delší než 30 dnů;
 - prodlení s aktualizací souboru zkouškových otázek či jeho části ve lhůtě dle čl. III odst. 9 delší než 30 dnů;
 - předání souboru zkouškových otázek či jeho části dle čl. III. odst. 1, 2, 3 nebo 6 s vadami, tj. soubor zkouškových otázek či jeho část nebude odpovídat požadavkům stanoveným touto smlouvou, zejména přílohou č. 2 této smlouvy, v rozsahu větším než 25 % vadných zkouškových otázek (včetně případových studií) k celkovému počtu zkouškových otázek předloženého souboru zkouškových otázek (včetně případových studií);
 - předání aktualizovaného znění souboru zkouškových otázek či jeho části dle čl. III. odst. 9 s vadami, tj. soubor zkouškových otázek nebude odpovídat požadavkům stanoveným touto smlouvou v rozsahu větším než 25 % vadných zkouškových otázek (včetně případových studií) k celkovému počtu zkouškových otázek předloženého souboru zkouškových otázek (včetně případových studií).
 - ze strany objednatele:
 - prodlení s úhradou řádně předložených daňových dokladů v souladu s touto smlouvou poskytovatelem objednateli delší než 30 dnů.

Článek XII

Uveřejnění smlouvy a skutečně uhrazené ceny za plnění smlouvy

1. Poskytovatel si je vědom zákonné povinnosti objednatele uveřejnit na svém profilu tuto smlouvu včetně všech jejích případných změn a dodatků a výši skutečně uhrazené ceny za plnění této smlouvy.
2. Profilem objednatele je elektronický nástroj, prostřednictvím kterého objednatel, jako veřejný zadavatel dle zákona č. 134/2016 Sb., o zadávání veřejných zakázek, v platném znění (dále jen „ZZVZ“) uveřejňuje informace a dokumenty ke svým veřejným zakázkám způsobem, který umožňuje neomezený dálkový přístup, přičemž profilem objednatele v době uzavření této smlouvy je <https://ezak.cnb.cz>.
3. Povinnost uveřejňování dle tohoto článku je objednateli uložena § 219 ZZVZ.
4. Uveřejnění bude provedeno dle ZZVZ a příslušného prováděcího předpisu.

Článek XIII

Závěrečná ustanovení

1. Jakékoli změny této smlouvy je možné činit pouze písemně, a to formou dodatků číslovaných vzestupně a podepsaných oprávněnými zástupci obou smluvních stran, nestanoví-li tato smlouva jinak.
2. Smluvní strany se dohodly, že případný spor, který vznikne z této smlouvy nebo v souvislosti s ní bude rozhodován výlučně podle českého práva obecnými soudy v České republice.
3. Veškerá komunikace mezi smluvními stranami vztahující se k této smlouvě bude probíhat v českém nebo slovenském jazyce, nebude-li smluvními stranami v konkrétním případě dohodnuto jinak.
4. Tato smlouva a právní vztahy s ní související se řídí občanským zákoníkem a dále rovněž příslušnými ustanoveními autorského zákona.
5. Strany si nepřejí, aby nad rámec výslovných ustanovení této smlouvy byla jakákoliv práva a povinnosti dovozovány z dosavadní či budoucí praxe zavedené mezi stranami či zvyklostí zachovávaných obecně či v odvětví týkajícím se předmětu plnění této smlouvy. Vedle shora uvedeného si strany potvrzují, že si nejsou vědomy žádných dosud mezi nimi zavedených obchodních zvyklostí či praxe.
6. Strany si sdělily všechny skutkové a právní okolnosti, o nichž k datu podpisu této smlouvy věděly nebo vědět musely, a které jsou relevantní ve vztahu k uzavření této smlouvy.
7. Smluvní strany se dohodly na vyloučení aplikace ustanovení § 557 a § 1740 odst. 3 občanského zákoníku.
8. Poskytovatel na sebe v souladu s § 1765 odst. 2 občanského zákoníku přebírá nebezpečí změny okolností.
9. Smlouva nabývá účinnosti dnem jejího podpisu oběma smluvními stranami.
10. Smlouva je sepsána ve třech vyhotoveních, z nichž objednatel obdrží dva a poskytovatel jedno vyhotovení.

11. Smluvní strany prohlašují, že tuto smlouvu před svým podpisem přečetly, s jejím obsahem souhlasí a na důkaz toho připojují své vlastnoruční podpisy.

12. Nedílnou součástí této smlouvy jsou tyto přílohy:

- Příloha č. 1 – Návrh vyhlášky
- Příloha č. 2 – Vymezení předmětu smlouvy podle čl. II odst. 1 písm. a) a b) smlouvy (včetně její přílohy č. 2A)
- Příloha č. 3 – Cenová tabulka

V Praze dne 26. 9. 17 2017

V Praze dne 26. 9. 17 2017

za objednatele:

[redacted]

Ing. Karel Gabrhel, LL.M.
ředitel sekce licenčních a sankčních řízení

[redacted]

Ing. Zdeněk Vírius
ředitel sekce správn

[redacted]

za poskytovatele:

[redacted]

Mgr. Marta Gellová
předsedkyně Rady EFPA

[redacted]

Dr. Bohuslava Šenkýřová
předsedkyně představenstva
Vysoká škola finanční a správní, a.s.

 **ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA**
Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1

47

N Á V R H
VYHLÁŠKA
č. .../2017 Sb.

ze dne 2017

o odborné způsobilosti pro distribuci na kapitálovém trhu

Česká národní banka stanoví podle § 199 odst. 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 204/2017 Sb. (dále jen „zákon“), k provedení § 14h písm. a), b), f) až h) tohoto zákona:

§ 1
Předmět úpravy

Tato vyhláška upravuje

- a) rozsah odborných znalostí a dovedností nezbytných pro jednání se zákazníkem nebo potenciálním zákazníkem (dále jen „zákazník“) v rámci poskytování investičních služeb,
- b) minimální rozsah požadavků na věcné, kvalifikační, organizační a personální předpoklady pro činnost akreditované osoby,
- c) požadavky na průběh, formu, rozsah a způsob hodnocení a minimální standard odborné zkoušky,
- d) pravidla pro poskytování souboru vypracovaných zkouškových otázek akreditovaným osobám, nakládání s nimi a jejich aktualizaci,
- e) požadavky na zkouškový řád a způsob jednání a složení komise.

§ 2
Rozsah odborných znalostí
[K § 14b odst. 4 písm. a) zákona]

(1) Rozsah odborných znalostí osoby uvedené v § 14a zákona musí odpovídat věcné náplni činnosti této osoby pro jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb tak, aby byl zabezpečen jejich kvalifikovaný výkon.

(2) Podrobnější rozsah odborných znalostí podle § 14b odst. 4 písm. a) zákona je uveden v příloze k této vyhlášce.

§ 3
Rozsah dovedností
[K § 14b odst. 4 písm. b) zákona]

Osoby uvedené v § 14a zákona musí mít pro jednání se zákazníky 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, finančním zázemí a investičních cílech,
- b) kvalifikovaně a srozumitelně poskytovat informace při komunikaci se zákazníkem tak, aby tento sám mohl posoudit, zda nabízený investiční nástroj odpovídá jeho finančnímu zázemí a investičním cílům,

- c) řádně vyhodnotit odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, finanční zázemí a investiční cíle zákazníka 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.

§ 4

Věcné předpoklady

[K § 14c odst. 3 písm. b) zákona]

(1) Akreditovaná osoba musí mít k dispozici prostory vhodné k pořádání odborných zkoušek, s přiměřeným počtem a kapacitou zkušebních místností.

(2) Akreditovaná osoba musí mít k dispozici technické a programové prostředky pro pořádání odborných zkoušek.

§ 5

Organizační předpoklady

[K § 14c odst. 3 písm. b) zákona]

(1) Akreditovaná osoba musí mít organizační uspořádání s řádným, průhledným, jasným a uceleným vymezením činností a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí, které upraví ve vnitřním předpise.

(2) Akreditovaná osoba ve vnitřním předpise uvede také

- a) bezpečnostní a kontrolní opatření při zpracování a evidenci informací týkajících se odborných zkoušek a
- b) pravidla pro jmenování předsedy komise a dalších členů komise.

(3) Akreditovaná osoba zajistí, aby v době konání odborných zkoušek byla ustavena alespoň jedna komise.

(4) Odborná zkouška probíhá pod přímým dohledem komise.

§ 6

Kvalifikační a personální předpoklady

[K § 14c odst. 3 písm. b) zákona]

(1) Komise je nejméně tříčlenná.

(2) Člen komise je důvěryhodný a má ukončený alespoň magisterský studijní program¹⁾.

(3) Pokud je akreditovaná osoba poskytovatelem investičních služeb nebo je takovou osobou jiný člen podnikatelského seskupení²⁾, jehož členem je i akreditovaná osoba, musí být většina členů komise nezávislých na akreditované osobě, podnikatelském seskupení, jehož je akreditovaná osoba členem, a na dalších členech podnikatelského seskupení.

(4) Odměňování člena komise nesmí být odvozeno od úspěšnosti skládaných odborných zkoušek.

¹⁾ § 46 zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů.

²⁾ § 71 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

§ 7

Zkouškový řád
(K § 14f odst. 2 zákona)

(1) Akreditovaná osoba má zkouškový řád, jehož prostřednictvím zajišťuje alespoň následující požadavky:

- a) objektivní a nestranný přístup pro všechny zkoušené; v případě překročení kapacity zkouškového termínu musí být zkoušení pozvaní ke zkoušce vybírání objektivním a nestranným způsobem,
- b) řádnou identifikaci zkoušeného před zahájením odborné zkoušky,
- c) zabezpečení ochrany osobních údajů zkoušených,
- d) objektivní a nestranný průběh odborné zkoušky,
- e) objektivní a nestranný výběr zkušební varianty pro daný termín a způsob vytváření zkouškového testu,
- f) utajení obsahu jednotlivých zkušebních variant,
- g) tematicky vyvážený obsah odborné zkoušky,
- h) přezkoumatelné zaznamenání výsledku odborné zkoušky a jejich ověření komisí,
- i) možnost a postup pro odvolání a přezkoumání výsledku odborné zkoušky a
- j) možnost zkoušeného nahlédnout do vyhodnoceného testu nebo protokolu ze zkoušky a pořídit si jejich kopii.

(2) Zkouškový řád obsahuje alespoň

- a) rozpracování požadavků podle odstavce 1 do konkrétních postupů a vzorové dokumentace,
- b) pravidla stanovení a uveřejnění zkouškových termínů; akreditovaná osoba zajistí konání alespoň jednoho termínu zkoušek čtvrtletně, pokud se na daný termín přihlásí alespoň 10 zkoušených,
- c) obsah a rozsah odborné zkoušky,
- d) počet členů komise a způsob jejich rozhodování,
- e) pravidla pro vyloučení zkoušeného z odborné zkoušky a možnost přezkoumání rozhodnutí, kterým došlo k vyloučení zkoušeného,
- f) údaj o výši úplaty spojené se složením odborné zkoušky,
- g) uvedení, zda je odborná zkouška písemná, ústní nebo kombinovaná,
- h) pravidla upravující postup pro případ podjatosti člena komise a
- i) pravidla upravující odhlašování od odborné zkoušky a neúčast zkoušeného.

§ 8

Minimální standard odborné zkoušky
(K § 14f zákona)

(1) Odborná zkouška pro jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb týkajícího se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona trvá celkem 135 minut. Zkoušenému je položeno celkem 60 zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí. Dovednosti zkoušeného se přezkušují 3 případovými studiemi; v každé z nich je obsaženo 5 zkouškových otázek zaměřených na prokázání dovedností podle § 3.

(2) Odborná zkouška pro jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb týkajícího se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 zákona trvá celkem 180 minut. Zkoušenému je položeno celkem 92 zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí. Dovednosti zkoušeného se přezkušují 3 případovými studiemi; v každé z nich je obsaženo 5 zkouškových otázek zaměřených na prokázání dovedností podle § 3.

(3) 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 dovedností mají jednu správnou variantu odpovědi. Jedna čtvrtina zkouškových otázek určených k přezkoušení odborných znalostí má jednu nebo více správných odpovědí; každá nesprávně vybraná varianta odpovědi činí celou zodpovězenou zkouškovou otázku nesprávně zodpovězenou. Správně zodpovězené otázky, které mají jednu správnou variantu odpovědi, se ohodnocují jedním bodem a správně zodpovězené otázky, které mají jednu nebo více správných odpovědí, a otázky z okruhu odborných dovedností se ohodnocují dvěma body.

(4) K úspěšnému složení odborné zkoušky je zapotřebí, aby zkoušený získal alespoň

- a) tři čtvrtiny dosažitelných bodů ze všech zkouškových otázek,
- b) tři pětiny dosažitelných bodů ze zkouškových otázek týkajících se odborných znalostí a
- c) tři pětiny dosažitelných bodů ze zkouškových otázek týkajících se odborných dovedností.

§ 9

Pravidla aktualizace otázek, jejich poskytování akreditovaným osobám a nakládání s nimi (K § 14f zákona)

(1) Soubor zkouškových otázek se aktualizuje alespoň jednou za každý rok. Počet připravených zkouškových otázek prověřujících odborné znalosti nesmí při aktualizaci klesnout pod 600, počet případových studií pod 40. Odborné zkoušky lze pořádat podle znění souboru otázek před aktualizací nejdéle měsíc po uveřejnění této aktualizace Českou národní bankou, pokud Česká národní banka s ohledem na rozsah aktualizace nestanoví lhůtu delší.

(2) Soubor zkouškových otázek se správnými odpověďmi uveřejňuje Česká národní banka na svých internetových stránkách. Soubor zkouškových otázek se správnými odpověďmi zašle Česká národní banka akreditovaným osobám pomocí datové schránky pokaždé, když došlo k jeho změně.

(3) Akreditovaná osoba vytváří jednotlivé zkušební varianty krátce před konáním odborné zkoušky. Pořadí správných odpovědí u jednotlivých zkouškových otázek se pro každou zkušební variantu stanoví nahodile. Každý zkoušený obdrží vlastní zkušební variantu. Akreditovaná osoba provede veškerá potřebná opatření k utajení jednotlivých zkušebních variant.

§ 10

Účinnost

Tato vyhláška nabývá účinnosti dnem 3. ledna 2018.

Guvernér:

Rozsah odborných znalostí

I. Tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníky 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, např. 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 (např. 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 (např. 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 (např. 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, 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 zákazníkům, nabízení investičního nástroje vytvořeného jinou osobou,
 6. pravidla jednání obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce ve vztahu k zákazníkům a mezi sebou navzájem,
 7. možnosti řešení sporů vyplývajících z poskytování investičních služeb (např. 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 (např. doplňkové penzijní spoření, kapitálové a investiční životní pojištění).

II. Tematické oblasti potřebných znalostí pro jednání se zákazníky 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,
- d) investiční fondy
1. investiční fondy (otevřené a uzavřené, s právní osobností, podílové fondy, standardní fondy, speciální fondy, fondy kvalifikovaných investorů, např. 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 (např. 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 (např. 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 (např. 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 (např. deriváty na suroviny, průmyslové a zemědělské produkty),
 - 4.9 exotické deriváty (např. deriváty na klimatické ukazatele, přepravní tarify, emisní povolenky),
 - 4.10 kombinované nástroje (např. 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 (např. 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, umísťování 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 zákazníkům, nabízení investičního nástroje vytvořeného jinou osobou,
 - 6. pravidla jednání obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce ve vztahu k zákazníkům a mezi sebou navzájem,
 - 7. možnosti řešení sporů vyplývajících z poskytování investičních služeb (např. 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 (např. 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 (rozvaha, výkaz zisků a ztrát),
 - 2. základy rozboru finančních výkazů (vlastní a cizí kapitál, zadluženost, rentabilita),
 - 3. hlavní finanční ukazatele (ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti).

Vymezení předmětu smlouvy podle čl. II odst. 1 písm. a) a b) smlouvy

A) Požadavky na zpracování souboru zkouškových otázek

1. Soubor zkouškových otázek

- a) Soubor zkouškových otázek se skládá z otázek prověřujících znalosti a z případových studií včetně souvisejících otázek prověřujících dovednosti.
- b) Otázky mají testovou formu se 4 variantami odpovědí (srov. § 8 odst. 3 návrhu vyhlášky).
- c) Součástí souboru zkouškových otázek je seznam zdrojů, na jejichž základě jsou otázky vytvořeny.
- d) Každá otázka musí mít odůvodnění správné odpovědi nebo odpovědí.

2. Struktura a počet otázek a případových studií

- a) Soubor zkušebních otázek zahrnuje celkem **1000 (600 + 400 rezervních) otázek prověřujících znalosti a 80 (40 + 40 rezervních) případových studií zaměřených na prokázání dovedností**, přičemž každá z případových studií obsahuje 5 zkouškových otázek (srov. § 8 odst. 1 a 2 návrhu vyhlášky).
- b) Odborná zkouška se podle § 14b odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., zákon o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění zákona č. 204/2017 Sb. (dále jen „**zákon**“) skládá pro druhy odbornosti ve smyslu návrhu vyhlášky podle § 8 odst. 1 a 2:
 - 1) jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb týkajícího se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona (dále též „**zkouška I**“);
 - 2) jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb týkajícího se všech investičních nástrojů uvedených v § 3 odst. 1 zákona (dále též „**zkouška II**“).
- c) Zkouškové otázky prověřující znalosti ze souboru zkouškových otázek jsou rozděleny do 8 tematických oblastí podle části II písm. a) až h) přílohy k návrhu vyhlášky (dále též „**oblast**“). Každá oblast je rozdělena na 2–8 tematických kategorií označených arabskou číslicí, z nichž některé se dále dělí na podkategorie označené arabskou číslicí. Kategorie, které se již nedělí na podkategorie, a podkategorie se označují dále též jako „**základní kategorie**“.
- d) Otázka může být zařazena pouze do základní kategorie, přičemž každá otázka je zařazena vždy do jedné základní kategorie. Otázka může být zařazena pouze do té kategorie, kam věcně spadá.
- e) Základní kategorie, které jsou obsaženy a shodně vymezeny v částech I a II přílohy k návrhu vyhlášky, tvoří okruh otázek A. Základní kategorie, které jsou obsaženy a vymezeny pouze v části II přílohy k návrhu vyhlášky, tvoří okruh otázek B.
- f) V příloze 2 A je přehled jednotlivých oblastí, kategorií a podkategorií, údaj o tom, zda se jedná o základní kategorii, a označení okruhu otázek.
- g) Každá základní kategorie se dále dělí na dva koše otázek, z nichž první zahrnuje otázky, které mají jednu správnou variantu odpovědi (dále též „**otázky single choice**“), a druhý otázky, které mají jednu nebo více správných odpovědí (dále též „**otázky multiple choice**“) (srov. § 8 odst. 3 návrhu vyhlášky).
- h) Soubor zkouškových otázek obsahuje pro každou základní kategorii v koši single choice nejméně 7 a nejvíce 20 otázek a v koši multiple choice nejméně 3 a nejvýše 9 otázek. Okruh otázek A obsahuje alespoň 550 otázek single choice a alespoň 190 otázek multiple choice, okruh otázek B obsahuje alespoň 195 otázek single choice a alespoň 65 otázek multiple choice.

- i) Pro skupinu odbornosti dle § 8 odst. 1 a 2 návrhu vyhlášky (zkoušky I a II) se ověřují dovednosti na základě 3 případových studií.
- j) Každá případová studie zahrnuje 5 zkouškových otázek (srov. § 8 odst. 1 a 2 návrhu vyhlášky), které mají vždy pouze 1 správnou odpověď (srov. § 8 odst. 3 návrhu vyhlášky).
- k) Případové studie se dělí na okruh I a II, přičemž
 - okruh I tvoří případové studie, které ověřují dovednosti podle § 3 návrhu vyhlášky, týkající se pouze investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona, ve vztahu ke znalostem podle části I přílohy k návrhu vyhlášky;
 - okruh II tvoří případové studie, které ověřují dovednosti podle § 3 návrhu vyhlášky, týkající se investičních nástrojů podle § 3 odst. 1 zákona, které nejsou uvedeny v § 29 odst. 3 zákona, ve vztahu ke znalostem podle části II přílohy k návrhu vyhlášky.
- l) Okruh I tvoří 60 případových studií, okruh II tvoří 20 případových studií.
- m) Počet zkouškových otázek prověřujících znalosti, jejich věcné zaměření a forma musí odpovídat požadavkům a rozložení v souladu s touto přílohou včetně její přílohy.
- n) Počet případových studií prověřujících dovednosti, jejich věcné zaměření a forma musí odpovídat požadavkům a rozložení v souladu s touto přílohou včetně její přílohy.
- o) Součástí případové studie je vždy zadání a s tímto zadáním věcně související zkouškové otázky, které blíže vymezuje tato příloha.
- p) Součástí zkouškové otázky (včetně zkouškové otázky případové studie) jsou vždy varianty odpovědí, odůvodnění správné odpovědi a část seznamu zdrojů vztahující se k příslušné zkouškové otázce v souladu s touto přílohou.

3. Obsah otázek a případových studií

- a) Obsah otázek prověřujících znalosti musí odpovídat věcné náplni činnosti osob uvedených v § 14a zákona pro jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb tak, aby byl zabezpečen jejich kvalifikovaný výkon (srov. § 2 odst. 1 návrhu vyhlášky). Obsah otázek musí odpovídat jednotlivým tematickým oblastem, podoblastem a příp. jejich částem podle přílohy k návrhu vyhlášky (srov. § 2 odst. 2 návrhu vyhlášky).
- b) Odborné dovednosti, které ověřují případové studie u osob uvedených v § 14a zákona pro jednání se zákazníky v rámci poskytování investičních služeb, spočívají ve schopnostech:
 - kvalifikovaně získat informace od zákazníka o jeho odborných znalostech a zkušenostech v oblasti investic, finančním zázemí a investičních cílech,
 - kvalifikovaně a srozumitelně poskytovat informace při komunikaci se zákazníkem tak, aby tento sám mohl posoudit, zda nabízený investiční nástroj odpovídá jeho finančnímu zázemí a investičním cílům,
 - řádně vyhodnotit odborné znalosti a zkušenosti v oblasti investic, finanční zázemí a investiční cíle zákazníka a nabídnout mu pro něj vhodný investiční nástroj nebo investiční službu, a
 - řádně provádět na účet zákazníka činnosti, kterých se poskytnutá investiční služba týká (srov. § 3 návrhu vyhlášky).
- c) Obsah otázek (včetně otázek případových studií) musí být tvořen pouze na základě zdroje uvedeného v seznamu zdrojů.
- d) Všechny otázky v rámci stejné základní kategorie musí být jedinečné, a pokud by byly zařazeny do jedné zkoušky, nesmí umožnit vzájemné odvození správné odpovědi.

- e) Zadání všech případových studií musí být jedinečné a nesmí se lišit pouze v parametrech (např. názvy, jména, číselné hodnoty).

4. Seznam zdrojů a odůvodnění správné odpovědi

- a) Společně se souborem zkouškových otázek musí být předložen seznam zdrojů, zejména seznam odborné literatury a právních předpisů, na jejichž základě byly otázky vytvořeny.
- b) U každé odpovědi musí být vyznačeno, jestli je správná nebo nesprávná.
- c) Rozsah zdrojů musí být přiměřený z hlediska obsahu a účelu zkoušky.
- d) U každé otázky musí být uvedeno odůvodnění zahrnující
- odkaz na relevantní ustanovení právního předpisu, jde-li o otázku týkající se právní úpravy, nebo
 - odkaz na příslušnou pasáž odborné literatury, nebo
 - jiné vhodné odůvodnění, není-li možné použít některou z výše uvedených forem odůvodnění.
- e) Z odůvodnění otázky musí být možné doložit pro každou z navržených variant odpovědí, proč je správná nebo nesprávná.
- f) U každé otázky musí být vyznačena účinnost, pokud je to možné (např. otázky týkající se právní úpravy).
- g) V případě otázek týkajících se případových studií prověřujících dovednosti musí být samostatné odůvodnění pro každou otázku.

5. Požadavky na kvalitu otázek a odpovědí

- a) Otázky a správná odpověď nebo správné odpovědi musí být věcně správné, zejména
- musí být v souladu s platnou právní úpravou, pokud se týkají právních předpisů,
 - musí v nich být použity správné a přesné odborné a zákonné pojmy,
 - výsledek početních otázek musí být správný.
 - musí odpovídat skutečnosti a musí být aktuální, a to k datu předání souboru otázek nebo k datu aktualizace.
- b) V případě otázek, které mají pouze jednu správnou odpověď, nesmí být žádná jiná varianta správná.
- c) Otázky musí být formulovány jednoznačně a musí umožňovat jednoznačnou odpověď. Otázky nesmí být formulovány jako hodnotící soud. Ze zadání otázky musí být zjevné předpoklady a východiska, jde-li o teoretickou otázku.
- d) Žádnou z navržených odpovědí nesmí být možné vyloučit jako nesprávnou bez odborných znalostí, zejména nesmí být zjevně nesprávná (např. délkou, jednoduchostí, formulací apod.).
- e) Správná varianta odpovědi nesmí spočívat pouze v uvedení přesné formulace právních předpisů.
- f) V otázkách nelze použít dvojitých záporů (např. „Co NEní NEzbytné...?“).
- g) Do otázek prověřujících dovednosti je vhodné zařazovat zejména tzv. rozhodovací otázky („KDYŽ...“, „TAK...“) a otázky s výpočtovým prvkem (pouze však přímé výpočty).
- h) Otázka a navržené varianty odpovědí musí být přiměřeně obtížné, obtížnost odborné zkoušky musí být srovnatelná s obtížností maturitní zkoušky.

- i) Soubor otázek musí být podroben jazykové korektuře (gramatická správnost, odstranění překlepů, jednotná metodika pro používání částek, procent ad.)

6. Požadavky na technické zpracování otázek

Soubor zkouškových otázek musí být předán objednateli ve formátu XML.

Objednatel předá poskytovateli podrobnější specifikaci formátu XML na základě výzvy poskytovatele k jejímu předložení, nejpozději však do 1 měsíce ode dne nabytí účinnosti smlouvy o zpracování souboru zkouškových otázek uzavřené mezi objednatelem a poskytovatelem.

Vadou kategorie A se rozumí vada zkouškové otázky či případové studie spočívající pouze v rozporu s požadavky stanovenými v bodě 5 písm. i) této přílohy.

Vadnou zkouškovou otázkou případové studie se rozumí i zkoušková otázka, jejíž zadání případové studie je vadné.

B) Požadavky na pilotní test odborné zkoušky (nejvýše 2 kola) včetně předložení zprávy s výsledkem

Dodavatel provede pilotní test odborných zkoušek dle zákona a návrhu vyhlášky na části souboru zkouškových otázek, který bude obsahovat minimálně 400 zkouškových otázek a 20 případových studií, v souladu s požadavky a pravidly losování uvedenými v části C této přílohy.

V rámci pilotního testu uvedené části souboru zkouškových otázek jsou ověřovány funkční parametry uvedené části souboru zkouškových otázek dle zákona a návrhu vyhlášky.

Cílem pilotního testu je zejména zjištění odpovědí na níže uvedené otázky:

- Jaká je průměrná průchodnost (úspěšnost) absolvování zkoušky v podmínkách pilotního ověření? (% úspěšných uchazečů celkové a dle kritérií)
- Ovlivňuje zařazení otázek s vícečetnými odpověďmi významně celkovou úspěšnost uchazečů v testu?
- Je stávající znění otázek a případových studií přiměřeně obtížné pro různé kategorie cílových skupin?
- Je složení testů pro jednotlivé kategorie odbornosti obsahově relevantní a vyvážené vzhledem k činnostem prováděným zkoušenými v praxi?

Dodavatel provede první kolo pilotního testu a po jeho ukončení vyhodnotí úspěšnost testování. V případě, že výsledná úspěšnost testování bude rovna či vyšší než 10 % a rovna či nižší než 80 % z celkového počtu testovaných osob, lze soubor zkušebních otázek předložit k posouzení odborné veřejnosti dle čl. II odst. 1 písm. c) smlouvy.

V případě, že výsledná úspěšnost testování bude nižší než 10 % či vyšší než 80 % z celkového počtu testovaných osob, proběhne opakované testování ve druhém kole. Dodavatel se zavazuje změnit skladbu zkušebních otázek a případových studií pro druhé kolo po dohodě s objednatelem. Po ukončení testování ve druhém kole předá dodavatel soubor zkušebních otázek k posouzení odborné veřejnosti dle čl. II odst. 1 písm. c) smlouvy, nevyužije-li objednatel své právo odstoupit od smlouvy dle čl. XI smlouvy.

Dodavatel sestaví reprezentativní vzorek min. 30 osob vzhledem k pravděpodobnému okruhu zájemců o absolvování této odborné zkoušky a zajistí jeho účast na pilotním testu uvedené části souboru zkouškových otázek.

Dodavatel zpracuje výsledky zjištění jednotlivých kol pilotního testu odborné zkoušky dle zákona a návrhu vyhlášky do souboru zkouškových otázek.

Dodavatel v souladu se smlouvou provede pilotní testování a předá zadavateli po ukončení jednotlivých kol pilotního testu zprávu s výsledky pilotního testu a popisem zpracování výsledku pilotního testu do souboru zkouškových otázek a soubor zkouškových otázek, do kterých budou zpracovány výsledky provedeného pilotního testu. Zprávy budou vždy obsahovat údaje o účastnících testu v rozsahu alespoň délky jejich odborné praxe a vzdělání a údaj o tom, zda jsou účastníci osobami v pracovním či obdobném poměru nebo osobami samostatně výdělečně činnými.

Objednatel si vyhrazuje právo zúčastnit se prostřednictvím pověřené osoby objednatele obou kol testování. Shledá-li pověřená osoba objednatele, že testování není prováděno regulérně (zejména používají-li účastníci během testování nedovolené pomůcky, vzájemně si sdělují odpovědi na otázky atp.), je oprávněna rozhodnout o přerušení pilotního testování či testování ukončit. Dodavatel je povinen pro účely pilotního testování dodržet opatření navržená pověřenou osobou objednatele.

C) Pravidla pro losování zkouškových otázek a případových studií do testů odborných zkoušek podle § 8 návrhu vyhlášky

1. Losování zkouškových otázek ověřujících znalosti

- a) Do zkoušky I a II se zařadí otázky ze základních kategorií těch oblastí, které jsou zařazeny do okruhu A. Z každé takové základní kategorie se do testu zařadí nejméně jedna otázka a maximálně dvě otázky typu single choice a maximálně jedna otázka typu multiple choice.
- b) Do zkoušky II se navíc zařadí otázky ze základních kategorií těch oblastí, které jsou zařazeny do okruhu B. Z každé takové základní kategorie se do testu II zařadí nejméně jedna otázka a maximálně dvě otázky typu single choice a maximálně jedna otázka typu multiple choice.
- c) Do zkoušky I a II se zařadí nejméně 1 otázka single choice a nejméně 1 otázka multiple choice z každé oblasti a) až g) z okruhu A. Do zkoušky II se zařadí nejméně jedna otázka single choice a nejméně jedna otázka multiple choice z každé z oblastí e), g) a h) z okruhu B.

2. Losování případových studií ověřujících dovednosti

- a) Do zkoušky I se zařadí 3 případové studie z okruhu I.
- b) Do zkoušky II se zařadí 2 případové studie z okruhu I a 1 případová studie z okruhu II.

Přílohy:

Příloha 2 A – Přehled základních kategorií

Příloha č. 2A přílohy č. 2 smlouvy - Přehled základních kategorií

Okruh	Základní kategorie	Kód	Oblasti, kategorie a podkategorie
		a	a) odborné minimum o finančním trhu
A	ANO	a.1	1. finanční trh, jeho definice, úloha a význam,
A	ANO	a.2	2. základy teorie financí (časová hodnota peněz, vztah mezi výnosem, rizikem a likviditou),
A	ANO	a.3	3. finanční matematika (úročení),
A	ANO	a.4	4. struktura finančního trhu (primární a sekundární trh, peněžní a kapitálový trh, akciový trh, dluhopisový trh, trh finančních derivátů, trh komoditních derivátů),
A	ANO	a.5	5. účastníci finančního trhu (emitenti, investoři, finanční zprostředkovatelé),
A	ANO	a.6	6. regulace a dohled nad finančním trhem,
		b	b) struktura, subjekty a fungování kapitálového trhu
A	ANO	b.1	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),
A	ANO	b.2	2. provozovatel vypořádacího systému, centrální depozitář cenných papírů, organizátor regulovaného trhu, provozovatel mnohostranného obchodního systému a provozovatel organizovaného obchodního systému,
		c	c) regulace poskytování investičních služeb
A	ANO	c.1	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),
A	ANO	c.2	2. základy souvisejících předpisů z oblasti dluhopisů a dohledu nad kapitálovým trhem,
A	ANO	c.3	3. základy občanského práva a obchodního práva,
		d	d) investiční fondy
A	ANO	d.1	1. investiční fondy (otevřené a uzavřené, s právní osobností, podílové fondy, standardní fondy, speciální fondy, fondy kvalifikovaných investorů, např. hedgové fondy, private equity, venture capital fondy, nemovitostní fondy, Exchange-traded Fund),
A	ANO	d.2	2. obhospodařovatel investičního fondu (investiční společnost), administrátor investičního fondu,
A	ANO	d.3	3. investiční strategie, rizikový profil investičního fondu, způsob rozdělení výnosu,
A	ANO	d.4	4. základní pravidla pro činnost investičních fondů, přípustná aktiva, diverzifikace rizika, portfolio management, měření výkonnosti a rizikovosti portfolií,
A	ANO	d.5	5. statut investičního fondu, sdělení klíčových informací, pravidelná informační povinnost vůči investorům,
A	ANO	d.6	6. cenné papíry vydávané investičními fondy (akcie, podílové listy, podíly), mechanismus vydávání a odkupování podílových listů a investičních akcií,
A	ANO	d.7	7. pravidla jednání obhospodařovatele a administrátora týkající se distribuce na kapitálovém trhu a pravidla pro nakládání s majetkem investičních fondů, depozitář,
A	ANO	d.8	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	e) investiční nástroje a jejich emise
		e.1	1. investiční nástroje
A	ANO	e.1.1	1.1 druhy a vlastnosti, pojem cenného papíru a rozdělení cenných papírů,
		e.2	2. dluhopisy a s nimi srovnatelné cenné papíry představující právo na splacení dlužné částky
A	ANO	e.2.1	2.1 druhy dluhopisů (státní, komunální, korporátní, hypoteční zástavní list, prioritní, vyměnitelný, podřízený), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované),
A	ANO	e.2.2	2.2 dluhopisový program, oddělení práva na výnos dluhopisu, schůze vlastníků dluhopisů, sběrný dluhopis,
A	ANO	e.2.3	2.3 srovnatelné cenné papíry s dluhopisy (např. opční list, investiční certifikát, který není derivátem),
		e.3	3. akcie a s nimi srovnatelné cenné papíry představující podíl na emitentovi
A	ANO	e.3.1	3.1 pojem akcie,
A	ANO	e.3.2	3.2 obdobné cenné papíry představující podíl na emitentovi (např. zatímní list, GDR),
B	ANO	e.3.3	3.3 charakteristika akcií, druhy (prioritní a kmenové), forma (na jméno a na majitele), podoba (listinné a zaknihované), samostatné převoditelné práva,
		e.4	4. deriváty
A	ANO	e.4.1	4.1 pojem derivátu, druhy,
A	ANO	e.4.2	4.2 základní pojmy obchodování s deriváty, užití derivátů (spekulace, hedging, arbitráž), efekt páky,
B	ANO	e.4.3	4.3 vypořádání obchodů s deriváty, marže a kolaterál, obchodování s deriváty, regulace obchodů s deriváty,

Okruh	Základní kategorie	Kód	Oblasti, kategorie a podkategorie
B	ANO	e.4.4	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,
B	ANO	e.4.5	4.5 forwardy a futures – pojem, uplatnění, druhy (např. měnové futures, futures na akcie a dluhopisy, futures založené na indexech kurzů akcií, FRA), marginové obchody, vypořádání,
B	ANO	e.4.6	4.6 swapy – pojem, uplatnění, druhy (úrokový swap, měnový swap, koktejlový swap, akciový swap), vypořádání,
B	ANO	e.4.7	4.7 Contract for difference (CFD),
B	ANO	e.4.8	4.8 komoditní deriváty (např. deriváty na suroviny, průmyslové a zemědělské produkty),
B	ANO	e.4.9	4.9 exotické deriváty (např. deriváty na klimatické ukazatele, přepravní tarify, emisní povolenky),
B	ANO	e.4.10	4.10 kombinované nástroje (např. opce na futures, opce na swapy, forwardový swap, investiční certifikát, který je derivátem),
B	ANO	e.4.11	4.11 základy oceňování derivátů,
A	ANO	e.5	5. základní charakteristiky týkající se některých dalších druhů investičních nástrojů (např. nástroje peněžního trhu),
		e.6	6. způsoby oceňování cenných papírů
A	ANO	e.6.1	6.1 způsoby oceňování dluhopisů (nominální cena, diskont, prémie), úrokové sazby a tvorba jejich tržních cen, odkup před splatností, úvěrový rating,
B	ANO	e.6.2	6.2 způsoby oceňování akcií (nominální, emisní a tržní hodnota), emisní ážio, vyjádření jejich výnosu,
		e.7	7. základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů
A	ANO	e.7.1	7.1 základní daňová problematika související s investováním do investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona,
B	ANO	e.7.2	7.2 základní daňová problematika související s investováním do ostatních investičních nástrojů,
		e.8	8. emise cenných papírů
A	ANO	e.8.1	8.1 metody uvádění cenných papírů na trh, veřejná nabídka, prodej malé skupině investorů (private placement), primární emise,
A	ANO	e.8.2	8.2 prospekt (jeho cíle, funkce a struktura), emisní podmínky dluhopisů,
A	ANO	e.8.3	8.3 informační povinnosti emitentů cenných papírů vůči investorům,
		f	f) investiční služby
A	ANO	f.1	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,
A	ANO	f.2	2. doplňkové investiční služby,
A	ANO	f.3	3. postupy při zjišťování a řízení střetu zájmů,
A	ANO	f.4	4. opatření pro ochranu majetku zákazníka,
A	ANO	f.5	5. pravidla vytváření investičního nástroje nabízeného zákazníkům, nabízení investičního nástroje vytvořeného jinou osobou,
A	ANO	f.6	6. pravidla jednání obchodníka s cennými papíry, investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce ve vztahu k zákazníkům a mezi sebou navzájem,
A	ANO	f.7	7. možnosti řešení sporů vyplývajících z poskytování investičních služeb (např. prostřednictvím reklamace nebo finančního arbitra),
A	ANO	f.8	8. systém pro odškodnění investorů (Garanční fond obchodníků s cennými papíry)
		g	g) investice, investiční strategie a portfolio a související rizika
		g.1	1. investiční strategie,
A	ANO	g.1.1	1.1 základní investiční strategie,
B	ANO	g.1.2	1.2 pokročile investiční strategie,
		g.2	2. rizika investičních nástrojů,
A	ANO	g.2.1	2.1 rizika investičních nástrojů uvedených v § 29 odst. 3 zákona a možnosti zajištění proti nim,
B	ANO	g.2.2	2.2 rizika ostatních investičních nástrojů a možnosti zajištění proti nim,
A	ANO	g.3	3. základní informace o alternativních produktech (např. doplňkové penzijní spoření, kapitálové a investiční životní pojištění),
B	ANO	g.4	4. základní makroekonomické ukazatele, indexy regulovaných trhů, základní principy technické, fundamentální a jiné analýzy a využití jejich výsledků,
B	ANO	g.5	5. teorie portfolia, teorie kapitálového trhu, teorie arbitrážního oceňování, teorie efektivního trhu, vliv psychologie na finanční trhy,

Okruh	Základní kategorie	Kód	Oblasti, kategorie a podkategorie
		h	h) finanční analýza
B	ANO	h.1	1. základy finanční analýzy podniku a finančního účetnictví (rozvaha, výkaz zisků a ztrát),
B	ANO	h.2	2. základy rozboru finančních výkazů (vlastní a cizí kapitál, zadluženost, rentabilita),
B	ANO	h.3	3. hlavní finanční ukazatele (ukazatele rentability, likvidity, zadluženosti).

Příloha č. 3 – Cenová tabulka

Položka	Jednotka	Cena za jednotku
Zkouškové otázky	ks	800,00
Případové studie	ks	4 000,00

Pilotní test	kpl	173 000,00
Zpracování připomínek odborné veřejnosti	kpl	495 000,00

	Jednotka	Cena za jednotku
Aktualizace zkouškových otázek	ks	15,00
Aktualizace případových studií	ks	25,00

