

# €FPA ČESKÁ REPUBLIKA



## EUROPEAN FINANCIAL ADVISOR™

certifikační zkouška – písemná část zkoušky

12. prosince 2011

Písenná část certifikační zkoušky pro získání certifikátu €FA™ probíhá formou 90minutového písenného testu, kde **každá otázka má 4 možné odpovědi, z nichž právě jedna odpověď je správná**. Účastník zapisuje své odpovědi do speciálního formuláře, který je následně vyhodnocen dle níže uvedených podmínek.

**Písenná část zkoušky obsahuje:**

30 otázek zaměřených na znalosti,  
15 otázek zaměřených na analýzu, 5  
otázek zaměřených na aplikaci.

Bodové vyhodnocení otázek je následující:

Typ otázky	Správná odpověď	Špatná odpověď	Bez odpovědi
Znalostní otázka	+ 1 bod	- 0,33 bodu	0 bodů
Analytická otázka	+ 2 body	- 0,66 bodu	0 bodů
Aplikační otázka	+ 6 bodů	- 1,98 bodů	0 bodů

**Jako pomůcek u písenné části zkoušky může účastník zkoušek použít:**

základního kalkulátoru,  
základních vzorců.

**Vyhodnocení písenné části certifikační zkoušky €FA™:**

Pro úspěšné splnění písenné části certifikační zkoušky je nutno splnit obě z následujících podmínek:

- a) splnění minimálního počtu správně zodpovězených otázek v rámci jednotlivých typů otázek u písenné části zkoušky, a to:
- 12 znalostních otázek,
  - 6 analytických otázek,
  - 2 aplikační otázky.
- b) dosažení nejméně 45 bodů z maximálně možných 90 bodů v rámci písenné části zkoušky.

## ČÁST A: ZNALOSTNÍ OTÁZKY

### 1. Pro konstantní pojistné platí:

- a) Můžeme se s ním setkat také u produktů investičního pojištění.
- b) Není s ním spojena tvorba rezervy pojistného.
- c) Je lineárně rostoucí.
- d) Je klesající.

### 2. Obchodním vztahem podle zákona č. 253/2008 Sb. (AML zákon) se rozumí:

- a) Pouze vztah mezi zákazníkem a poskytovatelem finančního produktu nebo služby.
- b) Pouze vztah založený mezi poradcem a zákazníkem písemnou smlouvou o poskytnutí služby.
- c) Vztah mezi povinnou osobou a jejími zaměstnanci, pokud na jeho základě dochází k vyplácení mzdy vyšší než 15 000 EUR.
- d) Smluvní vztah mezi povinnou osobou a třetí osobou, jehož účelem je nakládání s majetkem této třetí osoby, jestliže je při vzniku obchodního vztahu zřejmé, že bude obsahovat opakující se plnění.

### 3. Pojem opt-out v souvislosti s důchodovým systémem znamená:

- a) Možnost převést část z povinné platby důchodového pojištění z průběžně financovaného systému do systému fondového.
- b) Věkovou hranici odchodu do důchodu.
- c) Povinnost vytvářet si rezervu na důchodový věk z vlastních zdrojů.
- d) Doživotní penzi.

### 4. Hedge fond je:

- a) Zajištěný (garantovaný) fond.
- b) Fond s alternativní investiční strategií.
- c) Fond se zajištěním („hedgingem“) měnového rizika.
- d) Typ dluhopisového fondu.

### 5. Mobilita účtu umožňuje:

- a) Převod běžného účtu a platebních karet, včetně čísla účtu z původní banky do nové.
- b) Převod platebního styku opakovaného charakteru, a to včetně kontokorentu z původní banky do nové, za předpokladu, že kontokorent byl v původní bance poskytnut společně se založením účtu.
- c) Převod platebního styku opakovaného charakteru, popř. převodu zůstatků účtu z původní banky do nové.
- d) Z rozhodnutí České bankovní asociace (ČBA) bude Mobilita k 1. 1. 2012 zrušena, protože si banky „přetahovaly“ klienty. Tento jev byl komisí ČBA, složenou ze zástupců všech bank, označen jako nedovolená akvizice.

- 6. Systematické riziko akciového portfolia je téměř dokonale odstraněno:**
- Od 30 titulů v portfoliu.
  - Od 50 titulů v portfoliu.
  - Od 100 titulů v portfoliu.
  - Žádná odpověď není správná.
- 7. Expanzivní monetární politika ve smyslu poklesu úrokových sazeb ovlivňuje kurzy fixně úročených dluhopisů:**
- Ve smyslu jejich růstu.
  - Ve smyslu jejich poklesu.
  - Neovlivňuje.
  - Nejprve ve smyslu jejich mírného krátkodobého růst, který je následován jejich významným a dlouhodobým poklesem.
- 8. Technická akciová analýza:**
- Je analýzou dlouhodobou.
  - Pracuje s třemi formami efektivnosti trhu.
  - Cílem je zjištění vnitřní hodnoty akcie.
  - Slouží pro načasování investice.
- 9. Maximální výše technické úrokové míry je regulována v případě:**
- Jednorázového pojištění s pojistnou dobou 5 let.
  - V případě běžně placených smluv kapitálového životního pojištění.
  - V době výplaty pojistného plnění.
  - V případě mimořádného pojistného.
- 10. Souhlas se zpracováním osobních údajů:**
- Je dvoustranný právní akt, kterým klient vyjadřuje svou vůli, aby zpracovatel za jasně stanoveným účelem zpracovával jeho osobní údaje, a zpracovatel se zavazuje zachovávat mlčenlivost o těchto osobních údajích.
  - V případě jeho udělení může zpracovatel zpracovávat osobní údaje v něm uvedeným účelem a dále vždy za účelem podružným (zejména k souvisejícím marketingovým a statistickým účelům).
  - Nemusí být udělen v případě, kdy lze osobní údaje zpracovávat z jiných zákonem stanovených důvodů (např. z důvodu plnění zákonné povinnosti).
  - Může být odvolán pouze z taxativně uvedených důvodů stanovených v zákoně.
- 11. Výše roční daňové úspory ze soukromého životního pojištění s měsíčním pojistným 1 000 Kč činí:**
- 12 000 Kč.
  - 1 500 Kč.
  - 24 000 Kč.
  - 1 800 Kč.

**12. Pro ETF neplatí:**

- a) Cena se může odchýlit od NAV.
- b) Cena je stanovována pouze 2x denně (otevření a uzavření burzy).
- c) Přímo od emitenta je mohou koupit pouze instituce.
- d) Vznikly v USA.

**13. Co je nemovitost:**

- a) Nemovitostí se rozumí výhradně všechny stavby, které jsou spojeny se zemí pevným základem.
- b) Nemovitostí se rozumí pozemky, a to ve všech případech, a dále stavby, které jsou spojeny se zemí pevným základem, vyjma bytů, které jsou definovány jako věc movitá.
- c) Nemovitostí se rozumí výhradně pozemky, ke kterým je vydáno stavební povolení, anebo pozemky, které jsou pod hlavní stavbou.
- d) Nemovitostí se rozumí pozemky, a to ve všech případech, dále stavby, které jsou spojeny se zemí pevným základem a také bytové jednotky v rozsahu, jak jsou jako předmět vlastnictví vymezeny.

**14. Pro investora s averzí k riziku neplatí:**

- a) Nikdy neinvestuje do bezrizikového aktiva.
- b) Chová se tak většina investorů.
- c) Preferuje portfolia na efektivní hranici.
- d) Požaduje za vyšší riziko vyšší výnos.

**15. Durace je ukazatelem:**

- a) Úrokového rizika.
- b) Kreditního rizika.
- c) Likviditního rizika.
- d) Operačního rizika.

**16. Se kterou z níže uvedených výluk se můžete u pojištění nemovitosti setkat nejčastěji:**

- a) Poškození nemovitosti z důvodu zřícení letadla.
- b) Škody způsobené atmosférickými srážkami.
- c) Škody způsobené povodní.
- d) Škody způsobené působením vlhkosti, hub, plísní, dešťovou vodou ze žlabů.

**17. Pro celkovou výnosnost penzijního připojištění se státním příspěvkem je rozhodující:**

- a) Státní příspěvek.
- b) Zhodnocení prostředků připisované penzijním fondem na účet účastníka.
- c) Zhodnocení aktiv penzijního fondu.
- d) Výše poplatků strhávaných z účtu účastníka.

**18. Podílový fond odkupuje podílový list za cenu platnou:**

- a) Ke dni doručení žádosti.
- b) Ke dni připsání peněžních prostředků na účet fondu.

- c) K 1. dni pracovního týdne.
- d) Podle statutu, nejčastěji do 3 pracovních dní po doručení žádosti .

**19. U kterého typu úvěrového produktu banka zpravidla nevyžaduje dokládání příjmů?**

- a) U spotřebitelského úvěru, pokud celková úvěrová angažovanost klienta nepřesáhne 5 milionů korun a banka má informace o finanční historii klienta po dobu 2 a více let.
- b) U kreditní karty, pokud klient zvolí splácení inkasem a jeho celková úvěrová angažovanost nepřesáhne 200 tisíc.
- c) U obrátového kontokorentu, pokud klient splní podmínku kreditní historie na běžném účtu za sledované období stanovené bankou.
- d) U skórovaného kontokorentu, pokud je poskytován společně s běžným účtem v tzv. balíčku.

**20. Statistické rozdělení výnosů akcií má v realitě oproti teorii:**

- a) Častější extrémů.
- b) Méně časté extrémů.
- c) Stejný počet extrémů.
- d) Nelze rozhodnout.

**21. Opční pozice short call znamená:**

- a) Koupenou kupní opci.
- b) Prodanou kupní opci.
- c) Koupenou prodejní opci.
- d) Prodanou prodejní opci.

**22. Efektivní hranice zobrazuje:**

- a) Portfolia s nejnižšími transakčními náklady.
- b) Portfolia, která maximalizují výnos ve vztahu k riziku, ale nejsou dostupná.
- c) Dostupná portfolia, která mají maximální možný výnos ve vztahu k riziku.
- d) Bezriziková portfolia, která ale nejsou dostupná.

**23. V případě, že call opce je ve splatnosti v pozici ITM:**

- a) Bude tato opce uplatněna; byla by uplatněna i put opce v pozici ITM.
- b) Nebude tato opce uplatněna; nebyla by uplatněna i put opce v pozici ITM.
- c) Nebude tato opce uplatněna; byla by ale uplatněna call opce v pozici ITM.
- d) Bude tato opce uplatněna; nebyla by ale uplatněna put opce v pozici ITM.

**24. Nejpodstatnější riziko high-yield dluhopisového fondu je pravděpodobně:**

- a) Úrokové.
- b) Kreditní a související tržní.
- c) Měnové.
- d) Regulační.

**25. Co je Služba CashBack:**

- a) Umožňuje vklad hotovosti prostřednictvím „vkladomatu II. generace“.

- b) Umožňuje platit za zboží nebo služby platební kartou nebo kreditní kartou v internetových obchodech.
- c) Umožňuje výběr hotovosti z vlastního účtu nebo z úvěrového účtu ke kreditní kartě současně s bezhotovostní platbou kartou u obchodníka.
- d) Způsob výplaty mzdy, kdy zaměstnanec dostává svoji mzdu v hotovosti tzv. cash

**26. Průběžně rebalancované portfolio bude mít ve srovnání s portfoliem, které po zainvestování vůbec neměníme, pravděpodobně:**

- a) Vyšší volatilitu, nižší výnos.
- b) Vyšší volatilitu, ale vyšší výnos.
- c) Mírně nižší výnos, ale nižší volatilitu.
- d) Výnos ani riziko se nezmění.

**27. Výhodou kontraktu typu forward:**

- a) Možnost sjednání podmínek kontraktu odpovídajících potřebám.
- b) Platnost burzovních standardů.
- c) Obchodování s maržemi.
- d) Nekonečná doba do splatnosti.

**28. Pro nemovitostní fondy platí:**

- a) Nemohou do portfolia nakupovat bytové domy.
- b) Ocenění nemovitostí rozhoduje portfoliomanážer.
- c) Tvoří v ČR zhruba 10% majetku v OPF.
- d) Mohou kupovat nemovitosti na úvěr.

**29. Jak je definována Obvyklá cena nemovitosti podle Zákona č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku?**

- a) Obvyklou cenou se pro účely tohoto zákona rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, avšak do její výše se nepromítají vlivy mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby.
- b) Obvyklou cenou se pro účely tohoto zákona rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, včetně vlivu mimořádných okolností trhu. Do její výše se však nepromítají osobní poměry prodávajícího nebo kupujícího ani vliv zvláštní obliby.
- c) Obvyklou cenou se pro účely tohoto zákona rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, včetně vlivů mimořádných okolností trhu, a osobních poměrů prodávajícího a kupujícího. Do její výše se však nepromítají vlivy zvláštní obliby.

- d) Obvyklou cenou se pro účely tohoto zákona rozumí cena, která by byla dosažena při prodeji stejného, popřípadě obdobného majetku nebo při poskytování stejné nebo obdobné služby v obvyklém obchodním styku v tuzemsku ke dni ocenění. Přitom se zvažují všechny okolnosti, které mají na cenu vliv, včetně vlivů mimořádných okolností trhu, osobních poměrů prodávajícího nebo kupujícího a vlivu zvláštní obliby.

**30. Hlavní charakteristikou „společensky odpovědného investování“ je:**

- a) Pouze snižuje riziko, nesnaží se maximalizovat zisk.
- b) Neinvestuje do odvětví nebo konkrétních firem spojených s určitým etickým problémem.
- c) Daruje část manažerských poplatků za portfolio na dobročinné účely.
- d) Snaží se maximalizovat zisk bez ohledu na riziko.



## ČÁST B: ANALYTICKÉ OTÁZKY

1. **Která z uvedených poplatkových struktur je pro klienta nejvýhodnější? Jde o smlouvu s pojistnou dobou 30 let a měsíční pojistné je 1 000 Kč.**
  - a) Poplatek 4 % z počátečních jednotek strháváný 1x ročně po celou dobu trvání pojištění (počáteční jednotky nakupovány 2 roky).
  - b) Poplatek 7 % z počátečních jednotek strháváný 1x ročně po celou dobu trvání pojištění (počáteční jednotky nakupovány 1 rok).
  - c) Alokační poplatek 40 % z ročního pojistného strháváný v prvních třech letech.
  - d) Alokační poplatek 30 % z ročního pojistného strháváný v prvních třech letech, měsíční poplatek 10 Kč.
  
2. **Manželka vázaného zástupce investičního zprostředkovatele je zaměstnána jako makléř u obchodníka s cennými papíry, který je obchodním partnerem daného investičního zprostředkovatele. Vázaný zástupce:**
  - a) Má povinnost informovat zákazníka o střetu zájmů a řídit střet zájmů.
  - b) Nesmí z důvodu střetu zájmů zprostředkovávat produkty obchodníka s cennými papíry.
  - c) Může produkty obchodníka s cennými papíry zprostředkovat, ale pouze za předpokladu vzdání se nároku na provizi.
  - d) Může produkty obchodníka s cennými papíry zprostředkovat, ale je povinen informovat zákazníka o tom, že se jedná o nepovolenou pobídku.
  
3. **Klient má po celý rok dva zaměstnavatele, oba mu přispívají na penzijní připojištění se státním příspěvkem, na životní pojištění mu žádný zaměstnavatel nepřispívá. Kolik mu mohou zaměstnavatelé na penzijní připojištění maximálně ročně přispět, aby měl klient celý příspěvek osvobozený od daně z příjmu?**
  - a) Částka není nijak omezena, ale musí být zakotvena v pracovní smlouvě nebo v kolektivní smlouvě nebo ve vnitřním předpise zaměstnavatele.
  - b) Každý zaměstnavatel 24 000 Kč ročně, protože osvobození je do výše 24 000 Kč od každého zaměstnavatele.
  - c) Oba zaměstnavatelé dohromady 24 000 Kč za rok, protože osvobození je do výše 24 000 Kč bez ohledu na to, kolik zaměstnavatelů přispívá.
  - d) Oba zaměstnavatelé dohromady 12 000 Kč za rok, protože osvobození je do výše 12 000 Kč bez ohledu na to, kolik zaměstnavatelů přispívá.
  
4. **Fond má ukazatel tracking error ve výši 6 % a information ratio je kladné. To znamená, že fond pravděpodobně:**
  - a) Přesně kopíruje benchmark.
  - b) Odchýlil se od benchmarku a nevyplatilo se to.
  - c) Odchýlil se od benchmarku a vyplatilo se to.
  - d) Je ETF.
  
5. **Rozhodněte, který ze čtyř níže vyjmenovaných postupů zvolených odhadcem je správný pro stanovení Obvyklé ceny pro účely úvěrového řízení (poskytnutí úvěru) v bance.**

- a) Odhadce sečetl všechny tři ceny prodaných nemovitostí a vydělil je třemi. Výsledek uvedl do ocenění jako Obvyklou cenu (cenu tržní).
- b) Odhadce stanovil Obvyklou cenu (cenu tržní) ve výši 1 300 000 Kč, protože to byla cena nejnižší a v případě úvěrového řízení je třeba postupovat obezřetně.
- c) Odhadce stanovil Obvyklou cenu (cenu tržní) na základě zvážení cen všech tří realizovaných prodejů se zohledněním záporných a kladných vlivů na oceňované nemovitosti. Výši Obvyklé ceny, kterou stanovil odůvodnil v závěru odhadu. Tržní cena je totiž názor odhadce a nelze ji exaktně spočítat.
- d) Odhadce zvolil nesprávnou metodu, Obvyklá cena (tržní cena) stanovená srovnávací metodou se pro účely úvěrového řízení nepoužívá. Odhadce měl použít jinou metodu.

**6. Kurz kterého z uvedených dluhopisů bude za jinak stejných podmínek více citlivý na změnu YTM:**

- a) Diskontovaný dluhopis s dobou splatnosti 3 roky.
- b) Kupónový dluhopis s kupónem 10 % p.a. a dobou do splatnosti 3 roky.
- c) Oba stejně.
- d) Nelze rozhodnout.

**7. Jak byste zjistili aktuální vnitřní hodnotu call opce, která je v pozici ITM a má dva měsíce do expirace?**

- a) Vnitřní hodnota je nulová.
- b) Vnitřní hodnota se rovná ceně opce.
- c) Nelze stanovit.
- d) Vnitřní hodnota opce je rovna rozdílu mezi spotovou cenou podkladového aktiva a strike u této opce.

**8. Který z uvedených vztahů pro rezervu pojistného, podíl na zisku a zaplacené pojistné platí v prvních letech po uzavření kapitálového životního pojištění?**

- a) Rezerva pojištění je vyšší než zaplacené pojistné, podíl na zisku je nulový.
- b) Rezerva pojištění je nižší než zaplacené pojistné, podíl na zisku je nulový.
- c) Rezerva pojištění je záporná, zaplacené pojistné je nižší než podíl na zisku.
- d) Rezerva pojištění je ve výši zaplaceného pojistného, podíl na zisku je minimální.

**9. Které z uvedených životních rizik se z pohledu statistik vyskytuje nejčastěji u klienta (muže) ve věku 30 let?**

- a) Úmrtí.
- b) Hospitalizace.
- c) Pracovní neschopnost.
- d) Invalidita 1. stupně.

**10. Klient se dozvěděl o tom, že investiční společnost První Hanácká zakládá První palírenský uzavřený investiční fond, a.s., který bude fondem kvalifikovaných investorů. Je si vědom důležitosti diverzifikace, proto chce do fondu ze svého milionu korun investovat pouze sto tisíc. Tuto investici:**

- a) Lze provést.
- b) Nelze provést, protože klientem není finanční instituce.
- c) Nemá smysl provést, protože IS propagací fondu porušuje zákon, tudíž přijde o licenci a bude muset obratem vrátit peníze podílníkům.
- d) Nelze provést z jiného důvodu.

**11. Máme za úkol sestavit akciové portfolio sledující index pražské burzy PX (menší odchylka nevadí). Budeme nakupovat zhruba následující počet titulů:**

- a) 100
- b) 75
- c) 40
- d) 10

**12. Míra participace na výnosu podkladového aktiva u zajištěného fondu založeného na put opci je:**

- a) Vždy nižší než 40 %.
- b) Tím vyšší, čím vyšší jsou úrokové sazby.
- c) Tím vyšší, čím nižší jsou úrokové sazby.
- d) Tím vyšší, čím vyšší jsou opční prémie.

**13. Posuďte následující situaci: Investiční společnost se bez předchozího vyhlášení soutěže rozhodla v roce 2011 ohodnotit své zástupce s nejlepšími výkony při zprostředkování investic za rok 2010. V této souvislosti nabídla těmto zástupcům možnost účastnit se luxusního pobytového zájezdu v zahraničí. Vázaný zástupce:**

- a) Musí zájezd odmítnout, protože se jedná o nepovolenou pobídku.
- b) Může se zájezdu zúčastnit, ale musí o této pobídce informovat zákazníka.
- c) Může se zájezdu zúčastnit, jedná se o přípustnou pobídku, protože je nezbytná pro poskytování investičních služeb.
- d) Může se zájezdu zúčastnit, nejedná se o nepovolenou pobídku, protože nemohla vést k porušení povinnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníka.

**14. Fond založený na struktuře nazývané „airbag“:**

- a) Je vhodný pro zcela konzervativního investora (např. místo krátkodobého státního dluhopisu).
- b) Spíše není vhodný pro výše uvedeného investora.
- c) Zpravidla spekuluje na znehodnocení měnového kurzu.
- d) Nepoužívá finanční deriváty, ale proměnlivou akciovou a dluhopisovou složku v závislosti na stanoveném rizikovém limitu.

**15. Rodina uvažuje o koupi nemovitosti s využitím hypotečního úvěru. Budoucími vlastníky by se stali dospělí děti a jejich otec. Otci je 76 let, je již ve starobním důchodu a v minulém roce ovdověl. Jejich příjmy jsou následující:**

Syn	31 000 Kč/měsíčně	ze zaměstnání	
Dcera	27 000 Kč/měsíčně	z podnikání	

Otec	14 450 Kč/měsíčně	součet starobního a vdovského důchodu	Starobní 9450 Kč Vdovský 5 000 Kč
------	-------------------	--	--------------------------------------

S jakou částkou banka uvažuje při stanovení disponibilního příjmu pro výpočet výše hypotečního úvěru?

- a) 67450 Kč: vdovský důchod nelze započítat.
- b) 63 000 Kč: starobní důchod nelze započítat (vdovský přejde po smrti otce na děti jako sirotčí).
- c) 58 000 Kč.
- d) 72 450 Kč.

## ČÁST C: APLIKAČNÍ OTÁZKY

- 1. Jaká je hodnota ukazatele PER pro produkt životního pojištění na 30 let s touto poplatkovou strukturou: celkový TER pojišťovny a vybraného portfolia fondů = 1,5 % p.a., počáteční poplatek je 7 % a je strháván jednou ročně z počátečních jednotek, které jsou nakupovány první 2 roky a jsou strhávány po celou dobu trvání pojištění. Rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou podílových jednotek je 5 %, měsíční poplatek za správu smlouvy je 30 Kč. Pojistné je hrazeno měsíčně a činí 1 000 Kč.**

  - 12,1 %.
  - 13,6 %.
  - 14,8 %.
  - 15,4 %.
- 2. Akcie firmy ALFA má volatilitu 15 %, akcie firmy BETA má volatilitu 25 %. Vzájemná korelace jejich výnosů se pohybuje kolem 0,5. Riziko portfolia rozděleného po 50 % do těchto dvou akcií bude:**

  - 0 %.
  - menší než 20 %.
  - 20 %.
  - větší než 20 %.
- 3. Pojišťovna nabízí jednorázové životní pojištění na 8 let s garantovaným absolutním výnosem ve výši 40 % z kapitálové hodnoty pojištění, který je vyplacen na konci pojištění. Jaký je čistý efektivní úrok (p.a.) tohoto produktu při vkladu ve výši 50 000 Kč? Zohledněte daňové podmínky i vstupní poplatek pojišťovny ve výši 3 % z vkladu.**

  - 2,9 %.
  - 3,1 %.
  - 3,4 %.
  - 3,7 %.
- 4. Spočítejte čtvrtletní splátku 5letého spotřebitelského úvěru ve výši 50 000 Kč při úrokové sazbě 12 % p.a.**

  - 3 361 Kč.
  - 3 461 Kč.
  - 3 561 Kč.
  - 3 661 Kč.
- 5. Korunový dluhopisový fond (Fond A) vydělal za 5 let celkem 15 % při volatilitě 6 %. Investice do státních pokladničních poukázek ČR zhodnotila celkem o 2 % p.a. Eurový dluhopisový fond (Fond B) vynesl celkem 14,5 % při volatilitě 4 %. Německé pokladniční poukázky vynesly průměrně 1,5 % p.a. Sharpův index je:**

  - Pro oba fondy záporný.
  - Pro A záporný, pro B kladný.
  - Větší pro A.
  - Větší pro B.