

Průběh zkoušky EFA

Časový harmonogram

08:20 až 09:00	prezence účastníků; seznámení s průběhem zkoušky
09:00 až 10:30	písemná část zkoušky; základní vzorce budou k dispozici; možno využít kalkulátorů (nesmí být použito mobilních telefonů)
10:30 až 11:30	přestávka
11:30 až 12:00	vyhlášení výsledků písemné části zkoušky; rozdělení úspěšných účastníků u písemné části zkoušky k jednotlivým komisím pro ústní část zkoušky; oznámení místa konání ústní části zkoušky pro jednotlivé komise
12:00 až 15:00	zpracování řešení případové studie (příprava na ústní část zkoušky); základní vzorce budou k dispozici; možno využít kalkulátorů (nesmí být použito mobilních telefonů)
15:00 až 19:00	ústní část zkoušky před komisí; obhajoba odevzdaného řešení případové studie a rozprava na související odborná témata
19:00	závěr

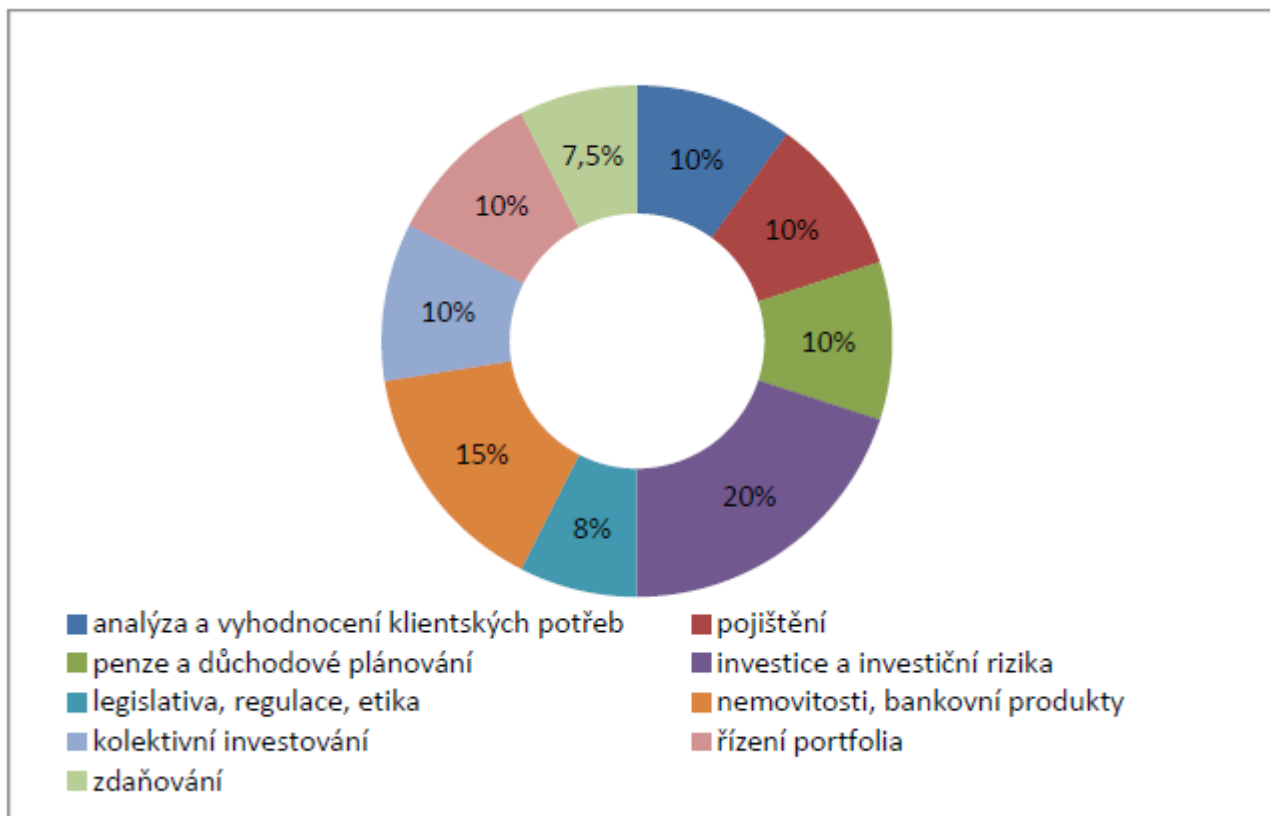
Požadavky na certifikační zkoušku EFA

Certifikační zkouška se skládá ze dvou dílčích částí

- Dopolední test na 90 minut, výběr ze 4 možností, pouze jedna správná odpověď, tři kategorie otázek (znalostní, analytické, aplikační), za špatnou odpověď se odečítají body, otázka bez odpovědi nula bodů.

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

- Pro úspěšné splnění písemné části certifikační zkoušky je nutno splnit obě z následujících podmínek:
 - splnění minimálního počtu správně zodpovězených otázek v rámci jednotlivých typů otázek u písemné části zkoušky, a to:
 - 12 znalostních otázek,
 - 6 analytických otázek,
 - 2 aplikační otázky.
 - dosažení nejméně 45 bodů z maximálně možných 90 bodů v rámci písemné části zkoušky.
- Po úspěšném absolvování písemného testu následuje řešení případové studie na 120 minut, ke které se vztahuje cca. 12-13 dílčích úkolů, které jsou dle složitosti obodovány 1-4 body. Minimální počet bodů pro úspěšné absolvování je 50 % z celkového počtu. Po absolvování případové studie, následuje její ústní obhajoba před tří člennou komisí, která trvá zpravidla 15-20 minut, kdy na základě reakcí uchazeče a bodů získaných ze studie, komise rozhodne o udělení titulu €FA a úspěšném absolvování celé zkoušky.
- Na zkoušce (jak testová část, tak i případové studie) je povolena kalkulačka, potřebné vzorce uchazeč obdrží na místě.
- Testová část zkoušky je rozdělena do následujících tematických oblastí, kterým je přidělena určitá váha



- Znalosti nutné pro úspěšné absolvování testové části:
 - všeobecná orientace v produktech a jejich podmínky
 - všeobecná orientace na finančním trhu:
 - druhy investičních nástrojů
 - aktuální dění, výnosy, ceny, úrokové sazby, politiky centrálních bank a jejich dopady na mezinárodní obchod
 - druhy a typy důchodů, podmínky pro jejich získání
 - druhy a typy cen v pojišťovnictví, podmínky produktů
 - základní znalosti derivátů, účel jejich použití
 - základní principy portfolio managementu, druhy rizika, eliminace rizika, benchmarky
 - znalost oblasti zdanění (zaměstnanec vs. OSVČ), nákladovost zaměstnance, zdravotní asociální pojištění, daň z příjmu FO, daň z příjmu PO, daň z nabytí nemovitosti
 - kolektivní investování, druhy fondů, způsoby investování, investiční strategie, orientace v termsheetech, znalost vybraných ukazatelů fondů
 - znalost bankovních produktů
 - schopnost aplikace teoretických znalostí na složitějších/analytických otázkách/příkladech, typicky se jedná o otázky, co se stane, když dochází k růstu ceny dluhopisu, jaký vliv má požadovaná výnosnost investice na její cenu, oslabení české měny vůči zahraniční je výhodné pro, protože....
 - schopnost aplikace znalostí na aplikačních otázkách (drobné příklady) – výpočet důchodu, výpočet současné hodnoty anuity, problematika inflace, výpočet nákladovosti pojištění, výpočet výnosnosti či rizikovosti investice, výběr vhodné investice na základě jejich historických výnosů a rizika
- Všechny výše uvedené znalosti mohou být ověřovány i v rámci obhajoby případové studie před komisí.