

## K rozsahu přiměřených znalostí a zkušeností pro výkon činnosti investičního zprostředkovatele

- |            |  |
|------------|--|
| Předpis    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon“)</li> <li>• Vyhláška č. 143/2009 Sb., o odbornosti osob, pomocí kterých provádí obchodník s cennými papíry své činnosti (dále jen „vyhláška“)</li> </ul> |
| Ustanovení | <ul style="list-style-type: none"> <li>• § 30 odst. 3 písm. b) bod 5 a § 30 odst. 4 písm. f) zákona</li> <li>• § 2 písm. a) a d), § 3, § 4 odst. 1, 4 a 5, § 8, § 9 odst. 2 a 4, § 12 odst. 1 a 3, § 16 odst. 1, 3 a 5, § 18 a § 19 vyhlášky</li> </ul>  |

**Otázka** **Jaké požadavky z hlediska znalostí a zkušeností musí splňovat vedoucí osoba investičního zprostředkovatele-právnícké osoby a investiční zprostředkovatel-fyzická osoba při registraci a výkonu činnosti investičního zprostředkovatele?**

**Odpověď** **Každá vedoucí osoba investičního zprostředkovatele-právnícké osoby a investiční zprostředkovatel-fyzická osoba musí splňovat při registraci a výkonu činnosti investičního zprostředkovatele požadavky kladené vyhláškou na osobu jednající se s zákazníky a investičního poradce, jejichž činnost nezahrnuje deriváty.**

Zákon v § 30 odst. 3 písm. b) bod 5 a § 30 odst. 4 písm. f) vyžaduje, aby vedoucí osoba investičního zprostředkovatele-právnícké osoby a investiční zprostředkovatel-fyzická osoba měly již při registraci „přiměřené znalosti a zkušenosti v rozsahu výkonu činnosti investičního zprostředkovatele“. Investiční zprostředkovatelé, jejich zaměstnanci a vázaní zástupci musí mít podle § 14 odst. 2 zákona „znalosti a zkušenosti nezbytné pro plnění jim přidělených činností“.

Rozsah výkonu činnosti investičního zprostředkovatele je stanoven v § 29 odst. 1 zákona a zahrnuje investiční služby (i) přijímání a předávání pokynů podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona a (ii) investiční poradenství týkající se nederivatových investičních nástrojů podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona. Registrací získává investiční zprostředkovatel oprávnění poskytovat obě výše uvedené investiční služby. Je proto nezbytné, aby investiční zprostředkovatel pro registraci splňoval požadavky na znalosti a zkušenosti pro přijímání a předávání pokynů a zároveň pro poskytování investičního poradenství.

Požadavky na znalosti a zkušenosti osob poskytujících investiční služby jsou upraveny vyhláškou v návaznosti na rozsah investičních služeb, které poskytují. Hlavním investičním službám podle § 4 odst. 2 písm. a) a e) zákona odpovídá odbornost osoby jednající se s zákazníky podle § 2 písm. a) vyhlášky a investičního poradce podle § 2 písm. d) vyhlášky.

Znalosti se prokazují odbornou zkouškou uznanou Českou národní bankou podle § 14a odst. 2 a 3 zákona<sup>1)</sup> nebo kombinací dosaženého vzdělání a odborné praxe na finančním trhu. Zkušenosti se prokazují výhradně odbornou praxí na finančním trhu. Co se rozumí odbornou praxí na finančním trhu, je vymezeno v § 3 vyhlášky.

Podle ustanovení § 2 písm. a) vyhlášky je osobou jednající se s zákazníky osoba, která přijímá a předává pokyny týkající se investičních nástrojů od zákazníků. Požadavky na rozsah potřebných znalostí pro tuto odbornost stanoví § 4 odst. 1 a 5, § 8, § 9 odst. 2 a 4 vyhlášky, požadavky na zkušenosti vyplývají z § 16 odst. 1 a 5, § 18 a § 19 vyhlášky.

Ustanovení § 2 písm. d) vyhlášky označuje osobu, která poskytuje investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, jako investičního poradce. Požadavky

<sup>1)</sup> Srov. např. úřední sdělení České národní banky č. 6/2010 Věstníku ČNB ze dne 18. února 2010, o uznání některých odborných zkoušek organizovaných Institutem pro finanční trh Ekonomicko-správní fakulty Masarykovy univerzity, a č. 4/2012 Věstníku ČNB ze dne 23. března 2012, o uznání některých odborných zkoušek organizovaných Evropskou asociací finančního plánování Česká republika.

na rozsah potřebných znalostí investičních poradců, jejichž činnost nezahrnuje deriváty, stanoví vyhláška v § 4 odst. 4 a 5, § 8, § 12 odst. 1 a 3, požadavky na jejich zkušenosti upravuje vyhláška v § 16 odst. 3 a 5, § 18 a § 19.

Vzhledem k tomu, že vedoucí osoba investičního zprostředkovatele musí vždy splňovat požadavky jak na osobu jednající se zákazníky, tak na investičního poradce, musí její znalosti a zkušenosti odpovídat vždy náročnějšímu z obou požadavků podle výše uvedených ustanovení. V závislosti na nejvyšším dosaženém vzdělání jsou souhrnné požadavky na vedoucí osobu investičního zprostředkovatele následující:

Nejvyšší dosažené vzdělání	Požadavek na odbornou způsobilost		
	Znalosti		Zkušenosti
alespoň bakalářský studijní program nebo vyšší odborné vzdělání	- složení odborné zkoušky nebo - složení odborného kurzu nebo - 1 rok odborné praxe na finančním trhu*	+	1 rok odborné praxe na finančním trhu
střední vzdělání s maturitou	- složení odborné zkoušky nebo - 1 rok odborné praxe na finančním trhu*	+	1 rok odborné praxe na finančním trhu
střední vzdělání nebo střední vzdělání s výučním listem	- složení odborné zkoušky nebo - 2 roky odborné praxe na finančním trhu*	+	1 rok odborné praxe na finančním trhu

\* Odbornou praxi na finančním trhu, kterou lze prokázat znalosti, nelze započítat do odborné praxe na finančním trhu nutné k prokázání odborných zkušeností (tzn. požadavek na odbornou praxi na finančním trhu k prokázání znalostí a na odbornou praxi na finančním trhu k prokázání zkušenosti se sčítají).<sup>2)</sup>

Např. osoby, které mají ukončené střední vzdělání nebo střední vzdělání s výučním listem, musí pro splnění požadavků vyhlášky na investičního poradce:

- (i) buď složit příslušnou zkoušku uznanou Českou národní bankou (prokazování znalostí podle § 12 vyhlášky) a mít 1 rok odborné praxe na finančním trhu (rozsah potřebných zkušeností podle § 16 odst. 3 vyhlášky), nebo
- (ii) mít 2 roky odborné praxe na finančním trhu (prokazování znalostí podle § 12 odst. 1 písm. c) vyhlášky) a současně mít další 1 rok odborné praxe na finančním trhu (rozsah potřebných zkušeností podle § 16 odst. 3 vyhlášky); k odborné praxi na finančním trhu prokazující znalosti se přičítá odborná praxe na finančním trhu prokazující potřebné zkušenosti, celkově proto musí odborná praxe dosáhnout nejméně 3 let.

Uvedené požadavky se logicky vztahují na všechny vedoucí osoby investičního zprostředkovatele-právnícké osoby, kterými jsou zejména každý jednatel nebo člen představenstva, ředitel a prokurista, protože ty skutečně řídí jeho činnosti, a na investiční zprostředkovatele-fyzické osoby. Zaměstnanci a vázaní zástupci investičních zprostředkovatelů musí splňovat požadavky na znalosti a zkušenosti pouze ve vztahu k činnostem, které skutečně vykonávají (např. požadavky kladené na investičního poradce splňovat nemusí, pokud investiční poradenství týkající se investičních nástrojů neposkytují).

Význam Tato odpověď vyjadřuje názor pracovníků České národní banky. Soud a případně i

<sup>2)</sup> Srov. § 9 odst. 4 a § 12 odst. 3 vyhlášky.

odpovědi  
pro její  
adresáty

bankovní rada České národní banky mohou zaujmout odlišný názor. Postup v souladu s odpovědí však bude ČNB při výkonu dohledu nad finančním trhem považovat v mezích odpovědi a jejích východisek za postup v souladu s právními předpisy, ledaže z okolností vyplyne neaplikovatelnost odpovědi na daný případ.

Kontaktní

osoba:

Vít Ossendorf, [vit.ossendorf@cnb.cz](mailto:vit.ossendorf@cnb.cz)

Datum:

29. 11. 2013