

Investiční zprostředkovatel (IZ)



OBSAH

1. Účel a povaha materiálu	3
2. Působnost	4
3. Investiční zprostředkovatel	5
3.1. Podmínky činnosti investičního zprostředkovatele	5
3.1.1. Komentář k poskytování investičního poradenství investičním zprostředkovatelem	5
3.2. Definice a rozsah činnosti investičního zprostředkovatele	11
3.2.1. Zákaz nakládání se zákaznickým majetkem	12
3.2.2. Rozsah přípustných smluvních partnerů	13
3.2.3. Investiční zprostředkovatel předávající pokyny jiným investičním zprostředkovatelům	14
4. Registrace investičního zprostředkovatele	16
4.1. Správní poplatek a postup při registraci, zrušení registrace	16
4.2. Podmínky registrace fyzických osob	17
4.2.1. Obecné podmínky – fyzická osoba	17
4.2.2. Okruh fyzických osob vykonávajících činnost <i>investičního zprostředkovatele</i> , který je fyzickou osobou	17
4.3. Podmínky registrace právnických osob	19
4.3.1. Obecné podmínky - právnická osoba	19
4.3.2. Okruh fyzických osob vykonávajících činnost <i>investičního zprostředkovatele</i> , který je právnickou osobou	19
5. Náležitosti a přílohy žádosti o registraci	21
5.1. Obecné náležitosti	21
5.2. Náležitosti a přílohy žádosti - fyzická osoba	21
5.3. Náležitosti a přílohy žádosti – právnická osoba	24
6. Povinnosti investičního zprostředkovatele	27
6.1. Pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky	28
6.1.1. Kvalifikované, čestné a spravedlivé poskytování investiční služby	28
6.1.2. Pravidla navázání kontaktu se zákazníkem	30
6.1.3. Pravidla vyžadování informací od zákazníka	31
6.1.4. Pravidla informování o podstatných skutečnostech souvisejících s poskytnutím investiční služby	32
6.1.5. Pravidla propagace služeb	34
6.2. Administrativní postupy	36
6.2.1. Administrativní postupy	36
6.2.2. Kontrolní a bezpečnostní opatření pro zpracování a evidenci dat	37
6.3. Mechanismus vnitřní kontroly	39
6.4. Závěrečná ustanovení	42
7. Vedení evidence pokynů	45
7.1. Náležitosti evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele	45
7.2. Způsob vedení deníku obchodníka s cennými papíry a evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele	47

1. Účel a povaha materiálu

Tento materiál se zabývá zejména podmínkami registrace investičního zprostředkovatele a náležitostmi žádostí o registraci podle § 30 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též „zákon o podnikání na kapitálovém trhu“), blíže upravenými § 17 a 18 vyhlášky č. 268/2004 Sb., o náležitostech a přílohách žádostí podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (dále též „vyhláška o náležitostech“).

Metodika dále obsahuje popis povinností investičního zprostředkovatele podle § 32 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, blíže upravených vyhláškami č. 261/2004 Sb., o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a zásadách pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele, a č. 429/2004 Sb., kterou se stanoví pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele (dále též „vyhláška o pravidlech a postupech“).

Materiál dodržuje strukturu ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu a příslušných vyhlášek. Vždy je uvedeno platné znění ustanovení právního předpisu, doplněné stručnými komentáři nebo odkazy k dalším relevantním zdrojům.

Tato metodika není právním předpisem. Neobsahuje rovněž taxativní výčet skutečností, které Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“) bere v úvahu při posuzování žádostí o registraci.

Prezídium Komise schválilo tuto metodiku dne 7.9.2004. Tato metodika nahrazuje předchozí metodiku Osoby s registrací podle § 45 zákona o cenných papírech (REGO).

Kontaktními osobami Komise jsou

- Martina Procházková, tel: + 420 221 096 342, fax: +420 221 096 110, e-mail: martina.prochazkova@sec.cz (pro otázky vztahující se k žádosti o registraci)
- PhDr. Markéta Hlůžková, tel: +420 221 096 420, fax: +420 221 096 110, e-mail: marketa.hluzkova@sec.cz (pro obecné otázky právní povahy).

2. Působnost

Tento materiál se vztahuje na

- a) Osoby s registrací podle § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu
- b) Právnícké a fyzické osoby žádající o registraci podle § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Pro účely tohoto materiálu se dále v textu užívá místo pojmů fyzická a právnická osoba ve smyslu § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu pojem *investiční zprostředkovatel*.

Seznam relevantních právních předpisů a metodik Komise (dostupné na www.sec.cz nebo www.sbirka.cz):

- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
- Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů
- Zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon) ve znění pozdějších předpisů
- Vyhláška č. 268/2004 Sb., o náležitostech a přílohách žádostí podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
- Vyhláška č. 261/2004 Sb., o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a zásadách vedení evidence přijatých a předaných pokynů
- Vyhláška č. 429/2004 Sb., kterou se stanoví pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele
- Metodika Schvalování osob (OSOB), dostupná na www.sec.cz v sekci Metodiky a manuály



3. Investiční zprostředkovatel

Pojem *investiční zprostředkovatel* definuje ustanovení § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Tato úprava reaguje na potřebu odlišit činnost *investičních zprostředkovatelů* a jejich veřejnoprávní regulaci od činnosti a regulace obchodníka s cennými papíry.

3.1. Podmínky činnosti investičního zprostředkovatele

§ 29 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Činnost investičního zprostředkovatele může vykonávat pouze osoba, která je zaregistrovaná u Komise.

Investiční zprostředkovatel není obchodníkem s cennými papíry a nevztahuje se na něj ani zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon) ve znění pozdějších předpisů (viz § 3 odst. 3 tohoto zákona). Jeho podnikatelským oprávněním je právě osvědčení o registraci podle § 30 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Tato osoba tedy nemusí mít žádný živnostenský list, na druhou stranu není ovšem vyloučeno, aby, pokud to pro svou ostatní činnost potřebuje, byla držitelem dalších podnikatelských oprávnění, ať už živnostenských nebo jiných (např. k provozování zprostředkovatelské činnosti v pojišťovnictví).

3.1.1. Komentář k poskytování investičního poradenství investičním zprostředkovatelem

Investiční zprostředkování a investiční poradenství jsou podle zákona o podnikání na kapitálovém trhu dvě odlišné investiční služby. Obě služby je možné poskytovat pouze za podmínek stanovených zákonem o podnikání na kapitálovém trhu nebo živnostenským zákonem.

Možnost poskytovat investiční službu spočívající v investičním zprostředkování zákon o podnikání na kapitálovém trhu zahrnuje do kategorie hlavních investičních služeb (§ 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu) a váže na zvláštní veřejnoprávní oprávnění buď ve formě povolení obchodníka (§ 6 zákona o podnikání na kapitálovém trhu) nebo registrace investičního zprostředkovatele (§ 30 zákona o podnikání na kapitálovém trhu). V obou těchto případech zákon předpokládá splnění přísnějších kvalifikačních předpokladů pro vznik podnikatelského oprávnění, než bývá obvyklé u služeb poskytovaných v režimu živnostenského podnikání.

Naproti tomu investiční poradenství zákon řadí mezi doplňkové investiční služby (§ 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu).



Poradenskou činnost týkající se investování do investičních nástrojů může vykonávat buď obchodník na základě oprávnění k této činnosti, uvedeného v povolení Komise k výkonu jeho činnosti (výkon investičního poradenství obchodníkem je předmětem dozoru Komise), investiční zprostředkovatel na základě příslušného živnostenského oprávnění nebo osoba podnikající bez jakékoli ingerence Komise, neposkytující žádnou hlavní investiční službu, opět pouze na základě příslušného živnostenského oprávnění.

Pokud investiční poradenství poskytuje *investiční zprostředkovatel* nebo jiná osoba vykonávající tuto službu na základě živnostenského oprávnění, není její poskytování vázáno na ingerenci Komise, nepodléhá zvláštním povinnostem plynoucím z předpisů práva kapitálového trhu, nevztahují se na ni ani ustanovení o dozoru Komise. Nároky na získání oprávnění k poradenství jsou v takovém případě ve srovnání s investičním zprostředkováním výrazně nižší. Práva a povinnosti smluvních stran plynou převážně ze smlouvy samé, popř. z kogentních soukromoprávních ustanovení smluvního práva.

Zákon nevylučuje možnost, aby investiční zprostředkovatel vedle investičního zprostředkovatelství vykonával investiční poradenství, je-li k jeho výkonu oprávněn příslušným povolením (v daném případě živnostenským oprávněním). Samotná registrace u Komise jej však k výkonu investičního poradenství neopravňuje.

3.1.1.(1) Investiční zprostředkovatelství

Předmětem investičního zprostředkování je vyvolání zájmu o nákup či prodej investičního nástroje, přijetí pokynu k obstarání tohoto nákupu či prodeje a jeho předání k dalšímu zpracování. Investiční zprostředkovatel vystupuje nejčastěji na straně poptávky po kapitálu. Ta obvykle hradí úplatu (provizi) za jeho činnost, ať již přímo (jedná-li zprostředkovatel na základě smlouvy s emitentem, např. s investiční společností), anebo zprostředkovaně (jedná-li na základě ujednání s obchodníkem, bankou či jiným investičním zprostředkovatelem). Primárním zájmem investičního zprostředkovatele je nalézt odbyt pro investiční nástroje, a to zpravidla konkrétního druhu a konkrétního titulu, jelikož rozsah odbytu investičních nástrojů spoluurčuje jeho výnosy. V této podobě podléhá investiční zprostředkování právní regulaci podle speciálních norem práva kapitálového trhu.

Na činnost investičního zprostředkovatele se podle stávající právní úpravy vztahují konkrétní pravidla jednání ve vztahu k zákazníkům, jež při styku se svými zákazníky musí dodržovat. Z těchto pravidel vyplývají některé povinnosti, jejichž důsledné plnění zprostředkovatelem může v zákaznících vyvolat dojem, že jim je poskytováno investiční poradenství. Takový dojem je však mylný.



Investiční zprostředkovatel je povinen jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu svých zákazníků. Než uzavře smlouvu se zákazníkem, musí se získat informace o jeho finanční situaci, o zkušenostech v oblasti investic do investičních nástrojů a o záměrech, které chce zákazník investicí dosáhnout. Na základě takto získaných informací obchodník upozorní zákazníka na důležité skutečnosti související s daným obchodem, zejména na možná rizika. Součástí investičního zprostředkování je tak ze zákona určitá informační (poučovací) povinnost týkající se nabízeného a prodáváného nástroje, a to zejména pokud jde o jeho možná rizika pro konkrétního zákazníka (povinnost varovat).

Obsah i rozsah poskytovaných informací (poučení) se bude případ od případu lišit. Rozdílná bude i úroveň podaného vysvětlení. Bude záviset nejen na komplikovanosti a rizikovitosti nabízeného nástroje, ale též na znalostech, zkušenostech a finanční situaci zákazníka, jemuž zprostředkovatel nástroj nabízí.

Ani v jednom případě nicméně zprostředkovatel není povinen, a pokud k tomu nemá příslušné povolení, ani oprávněn poskytovat zákazníkovi rady v takovém rozsahu a takové povahy, že by zákazníkovi navrhoval určitou skladbu portfolia, upozorňoval jej na alternativní možnosti na trhu, ať již kapitálovém, finančním či jiném.

Varování před možnými riziky postačí, je-li úplné, důrazné (tj. nezaniká v proudu poskytovaných informací) a srozumitelné. Podstata služby, kterou zprostředkovatel zákazníkovi přináší, spočívá ve zprostředkování, tj. v obstarání příležitosti vstoupit na kapitálový trh, popř. z něho odejít. Pouze k této činnosti se upíná poskytovatelova kvalifikace; při její realizaci musí jednat v nejlepším zájmu zákazníka. Investor si nenajímá poradce (na to nemá vliv skutečnost, že z jeho hlediska je služba bezplatná), není mu poskytováno poradenství, neměl by je proto očekávat.

Poučovací povinnost plní v daném vztahu pouze podpůrnou, vedlejší úlohu. Zajišťuje sice ochranu zákazníka, ovšem výlučně v nezbytné míře ve vztahu k základnímu účelu smluvního vztahu. Vymezení práv a povinností investičního zprostředkovatele se odráží v rozsahu jeho odpovědnosti vyplývající z případné škody způsobené jeho přičiněním. Zprostředkovatel odpovídá jen za řádné přijetí a předání pokynu, resp. za řádné splnění akcesorické poučovací povinnosti v požadovaném rozsahu a kvalitě. Učiní-li zadost této povinnosti, nenese odpovědnost např. za to, že investorovi zprostředkoval investici do nástroje určitého druhu (např. podílového listu akciového podílového fondu) vydávaného konkrétním emitentem (např. investiční společností X, již na základě rámcové smlouvy zprostředkovatel předává pokyny od zákazníků), třebaže se ve stejnou dobu na trhu jako optimální jevila investice do jiného nástroje jiného emitenta (např. do podílového listu dluhopisového podílového fondu investiční společnosti Y,



s níž však zprostředkovatel není v žádném vztahu, její produkty proto investorům nenabízí).

3.1.1.(2) Investiční poradenství

Investiční poradenství se pravidelně realizuje na straně nabídky kapitálu. Investor, který se neorientuje v širokém spektru investičních možností a jejich úskalí, si najímá služby odborníka, aby pro něj nejen sbíral relevantní informace o odpovídajících investičních možnostech, ale též aby je pro něj kvalifikovaně analyzoval a vyhodnocoval s tím, že výsledky budou použity k realizaci výlučně v zájmu investora. Při klasickém (neutrálním, nezávislém) poradenství je to právě investor, kdo hradí poradci úplatu za službu. Pouze při této struktuře odměňování může očekávat relativně objektivní výsledek poradenství, akcentující výlučně hlediska odborná, resp. ekonomická.

Představitelné jsou nicméně i jiné modely financování smluvní odměny, včetně mechanismu, kdy úplatu za poradenství v konečném důsledku hradí příjemce kapitálu.

Na rozdíl od investičního zprostředkování tak předmět investičního poradenství spočívá v tvorbě a v předávání odborného úsudku ohledně podstatně širšího spektra investičních možností, jež se na trhu vyskytují. Poradce by měl být schopen nejen identifikovat rizika těchto možností, ale též tato rizika srovnat, vyhodnotit a transformovat v určité investiční doporučení, jež může v konkrétním případě vyznít i negativně (neinvestujte). Takovou službu od něj investor právem očekává. Odlišné vymezení předmětu služby se odráží v podstatně širším rozsahu potenciální odpovědnosti investičního poradce. Při nedostatečné výkonnosti produktu, do něhož zákazník investoval na základě doporučení, ve srovnání s nástroji jiného druhu, resp. téhož druhu, leč od jiných emitentů, může poradce odpovídat zákazníkovi za škodu, prokáže-li se, že nepostupoval dostatečně odborně (např. muselo být zřejmé, že daný produkt nepředstavuje pro zákazníka vhodnou variantu, že na trhu existovaly zjevně výhodnější investiční možnosti, popř. že v daný okamžik nebylo za stanovených okolností pro investora vůbec žádoucí na kapitálový trh vstupovat).

3.1.1.(3) Kombinace obou služeb

Přes popsané odlišení obou služeb není hranice mezi nimi v praxi vždy zcela jednoznačná a ostrá. Posouzení znesnadňuje fakt, že konkrétní činnost podnikatele na kapitálovém trhu může kumulovat znaky obou služeb, popř. se to tak může jevit alespoň zákazníkovi. Spektrum produktů nabízených zprostředkovatelem bývá často široké, samo o sobě tedy umožňuje vnitřní diverzifikaci zákaznickova portfolia. To nezřídka vyvolává potřebu, aby zprostředkovatel zákazníka určitým způsobem směřoval a aby jej instruoval, jak tuto diverzifikaci provést. Investiční zprostředkovatel by však měl pouze



upozornit na všechna významná rizika u všech nabízených produktů, aniž by jakkoli tato rizika srovnával a aniž by jakkoli vyhodnocoval složení a výhody nabízených produktů.

Pokud by se zprostředkovatel od počátku prezentoval jako poradce (např. označením na vizitce, kterou předá zákazníkovi, popisem své činnosti atd.), mohlo by se zdání na straně zákazníka odrazit v obsahu smluvního vztahu, který na sebe obě strany berou, byť neformálně a konkludentně, i kdyby zprostředkovatel ve skutečnosti neměl v úmyslu zákazníkovi radit, ani k tomu v daném případě nebyl oprávněn.

Žádný právní předpis nepředepisuje, že smlouva o investičním poradenství musí mít písemnou formu a že je třeba uzavírat ji výslovně, a dle § 3a obchodního zákoníku není povaha ani platnost právního úkonu dotčena tím, že určitá osoba nemá oprávnění k podnikání.

Soudy v členských státech Evropské unie nejednou dovodily povinnost zprostředkovatele poskytovat poradenství z pouhé „zvláštní důvěry“, kterou zprostředkovatel vzbudil v zákazníkovi svým vystupováním, přesvědčováním a svými výroky. Mnohdy pak zcela nezávisle na tom, kdo zprostředkovateli poskytoval úplatu za jeho činnost a jakou službu vlastně zprostředkovatel zamýšlel zákazníkovi poskytovat. Je proto nezbytně nutné vyhnout se klamným očekáváním na straně zákazníka co do obsahu služby, nemá-li být zprostředkovatel později poháněn k odpovědnosti za něco, o čem se domníval, že ve skutečnosti neposkytuje. Mylným představám o charakteru nabízené činnosti lze nejsnáze předcházet výslovným upozorněním, jež postaví od počátku najisto, s jakým cílem je zákazník kontaktován. Bude-li zájemce zkraje kontaktu seznámen, že k němu kontaktující přistupuje jako *investiční zprostředkovatel*, tj. s cílem prodat určité produkty relativně uzavřeného okruhu emitentů či poskytovatelů služeb, vyvarují se obě strany nedorozuměním, která by mohla vyvolat budoucí spory o povahu služby a související rozsah odpovědnosti.

Pokud *investiční zprostředkovatel* nemá příslušné živnostenské oprávnění k výkonu investičního poradenství, není oprávněn jej poskytovat. Pokud však přesto překročí rozsah své poučovací povinnosti týkající se konkrétního nástroje, může mezi nimi vzniknout smlouva o investičním poradenství, která může být uzavřena je uzavřena ústně nebo a konkludentně. V takovém případě vzniká veřejnoprávní odpovědnost *investičního zprostředkovatele* v důsledku neoprávněného podnikání a současně soukromoprávní odpovědnost *investičního zprostředkovatele* za případnou škodu vůči zákazníkovi. Na základě této smlouvy je poradce povinen poskytovat informace za podmínek, jako kdyby k této činnosti měl příslušné povolení a odpovídá za škodu, pokud tyto podmínky poruší.

Poskytování investičního poradenství a zprostředkování investice je obecně možné kombinovat. V takovém případě je však nutné předcházet možnému



vzniku střetu zájmů mezi stranou poptávky kapitálu a stranou nabídky, a to zejména tím, že investiční zprostředkovatel zákazníkovi prokazatelně poskytne dostatečné množství informací ohledně povahy nabízených služeb a míry zainteresovanosti zprostředkovatele na zprostředkování nákupu nabízeného produktu. Střet zájmů vzniká zejména v případech, kdy jsou služby nabízeny jednomu zákazníkovi zároveň a týkají se nebo by se mohly týkat jednoho a téhož produktu, resp. emitenta investičního nástroje.

3.2. Definice a rozsah činnosti investičního zprostředkovatele

§ 29 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Investiční zprostředkovatel je osoba, která poskytuje investiční službu přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních cenných papírů nebo cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování...

Investiční zprostředkovatel vykonává činnost spočívající v přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů. Výraz přijímání a předávání pokynů (investiční zprostředkovatelství) je nutno, jak vyplývá z [IZ 3.1.](#), chápat poměrně široce. Nejde jen o samotné přijetí konkrétního, přesně určeného pokynu k nákupu, prodeji či jiné dispozici s konkrétním cenným papírem. Pod tuto formulaci Komise zahrnuje podstatně rozsáhlejší množinu nejrůznějších jednání, která jsou obvykle při distribuci investičních služeb nebo investičních nástrojů vykonávána. Jde zde zejména o nejrůznější „předsmluvní“ jednání, jako např.

- uzavírání nebo asistence při uzavírání rámcových smluv mezi zákazníkem a poskytovatelem služby;
- technickou pomoc při komunikaci mezi zákazníkem a tímto poskytovatelem a podobně.

Významnými indikátory svědčícími o tom, že osoba vykonává činnost podle § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, které Komise zkoumá v každém jednotlivém případě, jsou:

- zainteresovanost takové osoby vykonávající činnosti související s poskytováním investiční služby na výsledku této činnosti. Je-li odměna osoby podílející se na poskytování investiční služby odvislá od toho, zda a případně v jakém objemu, bude obchod realizován, pak jednání takové osoby zásadně bude jednáním podřaditelným pod ustanovení § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu;
- způsob komunikace příslušné osoby se zákazníkem (v nejrůznějších formách) a její způsobilost ovlivnit zákazníkovo rozhodování o tom, zda a jak bude konzumovat nabízenou službu. Osoba vstupující do kontaktu se zákazníkem, ať už osobně či telefonicky, prostřednictvím pošty, elektronické pošty, komunikací prostřednictvím internetových stránek nebo jiným srovnatelným způsobem, a která poskytuje zákazníkovi informace o vlastnostech investiční služby, investičního nástroje, poskytovatele investiční služby, emitenta investičního nástroje nebo dalších podstatných okolnostech souvisejících s investiční službou, svým jednáním zásadně naplní předpoklady pro podřazení její činnosti pod ustanovení § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

Více o přístupu Komise k pojetí přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů např. v odpovědi na dotaz publikované na internetové stránce Komise dne 16.10.2001 a nazvané „K rozsahu činnosti podléhající registraci Komise podle § 45a zákona o cenných papírech“ (dostupné na www.sec.cz v sekci Stanoviska a právní názory Komise.

Investiční zprostředkovatel je podle § 29 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu oprávněn poskytovat investiční službu pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo cenným papírům vydaných fondem kolektivního investování. *Investiční zprostředkovatel* je tedy oprávněn poskytovat investiční službu pouze ve vztahu k těmto investičním nástrojům:

- a) akciím nebo obdobným cenným papírům představujícím podíl na společnosti, se kterými lze obchodovat na kapitálovém trhu
- b) dluhopisům nebo obdobným cenným papírům představujícím právo na splacení dlužné částky, se kterými lze obchodovat na kapitálovém trhu
- c) cenným papírům opravňujícím k nabytí cenných papírů uvedených v písmenech a) a b)
- d) cenným papírům vydaným fondem kolektivního investování.

3.2.1. Zákaz nakládání se zákaznickým majetkem

Podle § 29 odst. 1 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu *investiční zprostředkovatel*

...nepřijímá peněžní prostředky a investiční nástroje zákazníků.

To znamená, že

- investiční zprostředkovatel nesmí přijímat ani vyplácet zákazníkům peněžní prostředky v hotovosti;
- investiční zprostředkovatel nesmí přijímat nebo zákazníkům předávat listinné cenné papíry;
- finanční prostředky zákazníků se nesmějí v žádný okamžik poskytování investiční služby objevit na bankovních účtech investičního zprostředkovatele;
- cenné papíry zákazníků se nesmějí v žádný okamžik poskytování investiční služby objevit na účtech investičního zprostředkovatele v centrální evidenci nebo jiné evidenci zaknihovaných cenných papírů;
- nesmí přijímat investiční nástroje zákazníků ani do správy, úschovy nebo uložení.

3.2.2. Rozsah přípustných smluvních partnerů

§ 29 odst. 1 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu *investiční zprostředkovatel*

pokyny předává pouze

- 1. bance,**
- 2. obchodníkovi s cennými papíry,**
- 3. zahraniční osobě, která má sídlo v členském státě Evropské unie a jejíž předmět podnikání odpovídá činnosti některé z osob uvedených v bodech 1 a 2,**
- 4. organizační složce zahraniční osoby, která má povolení podle § 28 odst. 1,**
- 5. investiční společnosti,**
- 6. investičnímu fondu, nebo**
- 7. zahraniční osobě oprávněné veřejně nabízet a vydávat své cenné papíry fondu kolektivního investování v České republice.**

Seznamy všech přípustných smluvních partnerů jsou uvedeny na internetových stránkách Komise (www.sec.cz v sekci Seznamy a přehledy).

Investiční zprostředkovatel je limitován zákonem ve své činnosti nejen ve vztahu k zákazníkům, ale též ve vztahu ke skupině osob, pro něž se podílí na zprostředkování jejich investičních služeb. *Investiční zprostředkovatel* může zprostředkovávat vztah zákazníka pouze k

1. bance
2. obchodníkovi s cennými papíry
3. zahraniční osobě, která má sídlo v členském státě Evropské unie a jejíž předmět podnikání odpovídá činnosti některé z osob uvedených v bodech 1 a 2, tj. obchodník s cennými papíry, banka
4. investiční společnosti nebo investičnímu fondu nebo zahraniční osobě oprávněné veřejně nabízet a vydávat své cenné papíry fondu kolektivního investování v České republice.

a dále za podmínek § 30 odst. 4 zákona o podnikání na kapitálovém trhu rovněž jinému investičnímu zprostředkovateli, viz [IZ 3.2.3.](#) (seznam těchto osob lze také nalézt na internetové stránce Komise www.sec.cz).

Všechny výše uvedené subjekty jsou nositeli veřejnoprávních (podnikatelských) povolení k výkonu činnosti, které uděluje buď Česká národní banka nebo Komise.

Bankou nebo pobočkou banky, která má sídlo v členské zemi EU není libovolná společnost, která by podnikala v oblasti bankovníctví, třeba i na základě povolení příslušného orgánu některého státu, ale právě jen ty



subjekty, kterým bylo Českou národní bankou uděleno povolení podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách ve znění pozdějších předpisů, nebo které podnikají na území ČR na základě volného pohybu služeb v zemích EU.

Stejně tak obchodníkem s cennými papíry nebo investiční společností není libovolná společnost, která by v jiném státě, třeba i po právu podnikala v oblasti podnikání obchodníka s cennými papíry nebo investiční společnosti, ale právě jen subjekt, který získal povolení Komise podle příslušných českých právních předpisů nebo podniká v České republice na základě volného pohybu služeb v zemích EU.

Pobočka také nevznikne pouhým rozšířením jinak legálního podnikání zahraniční osoby do České republiky, ale jde o organizační složku, která musí být zapsána do obchodního rejstříku a která navíc získá příslušné povolení.

Obdobně je tomu v případě zahraničních subjektů kolektivního investování. Ani produkty těchto osob nemohou být v České republice nabízeny bez příslušného povolení. To znamená, že *investiční zprostředkovatel* nemůže bez dalšího předávat pokyny zahraničním bankám, zahraničním obchodníkům s cennými papíry nebo zahraničním subjektům kolektivního investování.

3.2.3. Investiční zprostředkovatel předávající pokyny jiným investičním zprostředkovatelům

§ 30 odst. 4 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Pro investičního zprostředkovatele může činnosti podle § 29 odst. 1 vykonávat též jiný investiční zprostředkovatel, který nesmí k výkonu těchto činností použít dalšího investičního zprostředkovatele.

Zde se stanoví podmínky výkonu činnosti těch *investičních zprostředkovatelů*, kteří svou činnost vykonávají předáváním pokynů jinému *investičnímu zprostředkovateli*, který je teprve předává okruhu subjektů podle § 29 odst. 1 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Do jisté míry je tak toto ustanovení speciální právě k zmiňovanému ustanovení § 29 odst. 1 písm. b), neboť rozšiřuje zde uvedený výčet subjektů, kterým mohou být pokyny přijaté v rámci poskytování investiční služby předány.

Toto ustanovení také fakticky definuje dvě úrovně *investičních zprostředkovatelů*:

- osoby, které předávají pokyny přímo subjektům podle § 29 odst. 1 písm. b) (investiční zprostředkovatel v první úrovni)
- osoby, které předávají pokyny jiným investičním zprostředkovatelům (investiční zprostředkovatel ve druhé úrovni).



Za okolností zde definovaných tak mohou být předávány pokyny, které při své činnosti získá *investiční zprostředkovatel* ve druhé úrovni *investičnímu zprostředkovateli* v první úrovni a ten je pak předá některému ze subjektů definovaných v ustanovení § 29 odst. 1 písm. b).

Pomocná kategorizace *investiční zprostředkovatelů*, provedená v předchozím odstavci, není pro danou osobu absolutní a není žádným způsobem promítnuta do osvědčení o její registraci. Jedna a tatáž osoba může v určitou dobu vystupovat jako osoba v první úrovni a později vystupovat jako osoba ve druhé úrovni a naopak anebo dokonce v témž čase vystupovat v určitém rozsahu své činnosti jako osoba v první úrovni a v další části své činnosti jako osoba ve druhé úrovni. Použitá kategorizace je tedy pouze pracovním rozlišením.

Za žádných okolností však nemůže vzniknout třetí úroveň *investičních zprostředkovatelů*.

Investiční zprostředkovatel nemůže pokyn předávat osobám podle odst. 1 písm. b) prostřednictvím více než jednoho investičního zprostředkovatele.

4. Registrace investičního zprostředkovatele

4.1. Správní poplatek a postup při registraci, zrušení registrace

§ 30 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Komise vydá osvědčení o registraci investičního zprostředkovatele do 30 kalendářních dnů od doručení žádosti.

Žádost o registraci je třeba podat písemně, poštou na adresu Komise (Komise pro cenné papíry, P.O.BOX 208, Washingtonova 7, 111 21 Praha 1) nebo osobně na podatelnu Komise na výše uvedené adrese (Po – Čt 8 – 16, Pá 8 – 15), případně elektronickou poštou podepsanou zaručeným elektronickým podpisem na adresu podatelna@sec.cz.

Žádost o registraci a její udělení je s účinností od 16.1.2005 zpoplatněna podle zákona č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, položky 66 písm. d) sazebníku, **poplatkem ve výši 2000 Kč.**

Poplatek lze uhradit kolkem nalepeným na připravenou žádost nebo bezhotovostním převodem na účet zřízený u České národní banky č. ú. **3711-2827001/0710**, v. s. **43XXXXXXX¹**, k.s. **1148**. **Doklad o zaplacení správního poplatku je součástí příloh žádosti.**

Pokud nebude správní poplatek zaplacen současně s podáním žádosti, Komise žadatele vyzve, aby správní poplatek zaplatil ve lhůtě 15 dnů. Pokud poplatek není zaplacen ve stanovené lhůtě, Komise řízení zastaví.

Komise o registraci **nerozhoduje ve správním řízení.**

Žadateli, jehož žádost splňuje zákonem stanovené náležitosti, vydá Komise osvědčení o registraci do 30 kalendářních dnů od doručení žádosti.

Žadatele, jehož žádost nesplňuje zákonem stanovené náležitosti, vyzve Komise k odstranění nedostatků podání a určí lhůtu pro doplnění žádosti.

V případě nesplnění zákonných podmínek pro registraci žadatele nebo nedoložení vyžádaných podkladů pro posouzení žádosti o registraci, Komise zahájí s žadatelem správní řízení. Pokud nebude v rámci správního řízení prokázán opak, Komise rozhodnutím žádost o registraci zamítne.

Pro podání žádosti o registraci doporučuje Komise využít příslušný formulář (dostupný na www.sec.cz v sekci Formuláře).

¹ Znaky X nahrazují IČ žadatele nebo prvních šest znaků rodného čísla žadatele.



Registraci investičního zprostředkovatele Komise zruší na základě žádosti zprostředkovatele nebo v případě, kdy Komise zjistí, že došlo k závažné změně ve skutečnostech, na základě kterých byla registrace udělena (§ 145 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu).

Žádost o zrušení registrace nepodléhá správnímu poplatku podle zákona o správních poplatcích.

4.2. Podmínky registrace fyzických osob

Podmínky registrace fyzických osob jako *investičních zprostředkovatelů* upravuje § 30 odst. 6 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Podmínky zde uvedené musejí být splněny kumulativně.

4.2.1. Obecné podmínky – fyzická osoba

§ 30 odst. 6 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Komise zaregistruje jako investičního zprostředkovatele fyzickou osobu, která

- a) dosáhla věku 18 let,**
- b) je způsobilá k právním úkonům,**
- c) je důvěryhodná,**
- d) předložila potvrzení svého místně příslušného finančního úřadu o tom, že nemá evidovány finanční nedoplatky, pokud**
- e) má ukončené středoškolské vzdělání,**
- f) má přiměřené zkušenosti s kapitálovým trhem nebo absolvovala odborný kurz zaměřený na nabízení investičních nástrojů včetně poskytování informací o těchto investičních nástrojích.**

4.2.2. Okruh fyzických osob vykonávajících činnost *investičního zprostředkovatele*, který je fyzickou osobou

§ 30 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Investiční zprostředkovatel, který je fyzickou osobou, může činnosti podle § 29 odst. 1 vykonávat sám nebo je může vykonávat jeho zaměstnanec, který je důvěryhodný, má ukončené středoškolské vzdělání a přiměřené zkušenosti s kapitálovým trhem nebo absolvoval odborný kurz zaměřený na nabízení investičních nástrojů včetně poskytování informací o těchto investičních nástrojích.

Uvedené ustanovení § 30 odst. 3 řeší otázku, prostřednictvím jakých osob může investiční zprostředkovatel fyzická osoba vykonávat svou činnost poskytovatele investiční služby podle § 29 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.



Nejde zde tedy o to, jaký okruh osob musí předložit doklady o splnění podmínek podle odst. 6 při žádosti o registraci, ale o to, jakými osobami může být činnost investičního zprostředkovatele prováděna.

V žádosti o registraci musí tedy žadatel uvést seznam osob, které budou vykonávat činnosti investičního zprostředkovatele jako zaměstnanci pro fyzickou osobu (viz. [IZ 5](#)).

4.3. Podmínky registrace právnických osob

4.3.1. Obecné podmínky - právnická osoba

Podmínky registrace právnických osob jako *investičních zprostředkovatelů* upravuje § 30 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Podmínky zde uvedené musejí být splněny kumulativně.

§ 30 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Komise zaregistruje jako investičního zprostředkovatele právnickou osobu, která předložila potvrzení svého místně příslušného finančního úřadu o tom, že nemá evidovány finanční nedoplatky, a jejíž statutární orgán nebo jeho členové

- a) dosáhli věku 18 let,**
- b) jsou způsobilí k právním úkonům,**
- c) jsou důvěryhodní,**
- d) mají ukončené středoškolské vzdělání,**
- e) mají přiměřené zkušenosti s kapitálovým trhem nebo absolvovali odborný kurz zaměřený na nabízení investičních nástrojů včetně poskytování informací o těchto investičních nástrojích.**

Nejtypičtějším žadatelem o registraci z řad právnických osob jsou obchodní společnosti. Kdo je statutárním orgánem obchodní společnosti, určuje zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „obchodní zákoník“), případně její společenská smlouva. Prokurista není statutárním orgánem společnosti.

Spolu s žádostí o registraci právnické osoby musí žadatel předložit doklady prokazující splnění podmínek podle § 30 odst. 5 pro všechny členy (všechny fyzické osoby) statutárního orgánu společnosti, a to v takovém rozsahu, jako by oni sami žádali o udělení registrace jako fyzické osoby (viz [IZ 4.2.1.](#)).

4.3.2. Okruh fyzických osob vykonávajících činnost *investičního zprostředkovatele*, který je právnickou osobou

§ 30 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Investiční zprostředkovatel, který je právnickou osobou, může vykonávat činnosti podle § 29 odst. 1 pouze

- a) statutárním orgánem nebo členem statutárního orgánu,**
- b) zaměstnancem**
- c) společníkem, který je fyzickou osobou a není akcionářem tohoto investičního zprostředkovatele, nebo**

**d) svým členem, který je fyzickou osobou.**

Uvedené ustanovení § 30 odst. 1 řeší otázku, prostřednictvím jakých osob může *investiční zprostředkovatel* - právnická osoba vykonávat svou činnost poskytovatele investiční služby podle § 29 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. V případě § 30 odst. 1 písm. b) až d) nejde tedy o to, jaký okruh osob musí předložit doklady o splnění podmínek podle odst. 5 při žádosti o registraci, ale o to, jakými osobami může být činnost *investičního zprostředkovatele* prováděna (všichni členové statutárního orgánu musí předložit doklady o splnění podmínek).

§ 30 odst. 2 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Fyzická osoba uvedená v odstavci 1 písm. b) až d) musí být důvěryhodná, musí mít ukončené středoškolské vzdělání a musí mít přiměřené zkušenosti s kapitálovým trhem nebo být absolventem odborného kurzu zaměřeného na nabízení investičních nástrojů včetně poskytování informací o těchto investičních nástrojích.

Kromě osob, které jsou členy statutárního orgánu společnosti, může *investiční zprostředkovatel* - právnická osoba provádět svou činnost přímo též prostřednictvím svých zaměstnanců, tedy osob v pracovněprávním vztahu k *investičnímu zprostředkovateli* (vč. vztahu na základě dohod o pracích konaných mimo pracovní poměr) a dále prostřednictvím svých společníků nebo členů, pokud tito splňují podmínky podle § 30 odst. 2.

Protože podmínky odst. 2 nemůže vzhledem k jejich povaze splnit právnická osoba, nemůže *investiční zprostředkovatel* právnická osoba vykonávat svou činnost prostřednictvím jiné právnické osoby, která je jejím společníkem nebo členem, ledaže by tato byla sama *investičním zprostředkovatelem* (viz. dále).

Akciová společnost pak nemůže vykonávat činnost prostřednictvím svých akcionářů, pokud tito nejsou samozřejmě členy jiné skupiny osob, prostřednictvím kterých je možno činnost vykonávat (například nejsou zároveň zaměstnanci nebo členy statutárních orgánů *investičního zprostředkovatele*).

5. Náležitosti a přílohy žádosti o registraci

5.1. Obecné náležitosti

§ 30 odst. 7 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Žádost o registraci investičního zprostředkovatele musí obsahovat údaje a k ní připojené doklady musejí prokazovat skutečnosti uvedené v odstavci 5 nebo 6. Náležitosti žádosti a její přílohy stanoví prováděcí právní předpis.

Kromě dokladů potvrzujících splnění obecných podmínek žadatele podle § 30 odst. 5 (právnícká osoba) a odst. 6 (fyzická osoba), musí žádost obsahovat náležitosti a přílohy určené jinými ustanoveními zákona o podnikání na kapitálovém trhu a ustanovení vyhlášky o náležitostech a přílohách žádostí. Tato vyhláška a některá její ustanovení podrobně upravují detaily, jež musí být v žádosti obsaženy.

Žádost musí obsahovat seznam všech příloh s uvedením, ke kterému ustanovení této vyhlášky se příloha vztahuje. Pokud přílohu tvoří více dokumentů, musí seznam obsahovat i výčet těchto dokumentů.

5.2. Náležitosti a přílohy žádosti - fyzická osoba

Náležitosti a přílohy žádostí obsahuje § 3 a 17 vyhlášky č. 268/2004 Sb. Žádost musí obsahovat následující náležitosti a přílohy. Komise doporučuje použít formulář žádosti (IZ Form – Žádost), dostupný na www.sec.cz v sekci Formuláře.

Výčet náležitostí žádosti a seznam příloh:

1. **jméno, příjmení, datum narození, adresa bydliště (u podnikatele zapsaného do obchodního rejstříku též obchodní firma, popřípadě místo podnikání, a identifikační číslo, bylo-li přiděleno)**

Prokazuje se fotokopií obou stran občanského průkazu nebo cestovního pasu. Fyzické osoby, které jsou zapsány do obchodního rejstříku, předloží úplný výpis z obchodního rejstříku (postačí pořízeného prostřednictvím internetu), případně doplněné návrhy na zápis změn v obchodním rejstříku, pokud dosud tyto změny nebyly dosud zapsány.

2. **čestné prohlášení s úředně ověřeným podpisem o tom, že žadatel je důvěryhodný a způsobilý k právním úkonům**

Komise doporučuje použít vzorové čestné prohlášení (IZ Form – Čestné prohlášení), dostupné na www.sec.cz v sekci Formuláře.

Pokud nemůže žadatel použít vzorové čestné prohlášení, vzhledem k tomu, že by některé skutečnosti byly v rozporu s deklaracemi tohoto prohlášení (žadatel byl např. pravomocně odsouzen), musí žadatel přiložit relevantní dokumenty uvedené v § 2 odst. 2 písm. c) až i) vyhlášky o náležitostech a přílohách žádosti.

Principy posuzování důvěryhodnosti jsou podrobněji rozvedeny v metodice Schvalování osob (OSOB), dostupné na www.sec.cz v sekci Metodiky a manuály.

3. **originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z evidence Rejstříku trestů, který není starší než 3 měsíce**
4. **originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu finančního úřadu, který není starší než 3 měsíce, o tom, že posuzovaná osoba nemá vůči územním finančním orgánům státu daňové nedoplatky**

Doklad o tom, že osoba nemá evidovány finanční nedoplatky vystaví osobě žádající o registraci na požádání místně příslušný finanční úřad.

5. **doklady o ukončeném středoškolském vzdělání**

Ukončení středoškolského vzdělání žadatel dokládá ověřenou kopií vysvědčení o maturitní zkoušce nebo závěrečné zkoušce. Tuto skutečnost je rovněž možno prokázat ověřenou kopií dokladu o ukončení vysokoškolského studia.

Středoškolské vzdělání vymezuje § 7 a násl. zákona č. 29/1984 Sb., o soustavě základních škol, středních škol a vyšších odborných škol ve znění pozdějších předpisů. Středoškolské vzdělání se získává úspěšným absolvováním studia na

- středním odborném učilišti,
- gymnáziu,
- střední odborné škole,
- konzervatoři,
- učilišti.

6. **strukturovaný profesní životopis žadatele s uvedením přiměřených zkušeností s kapitálovým trhem včetně dokladů prokazujících tyto zkušenosti a osvědčení o absolvování odborného kurzu zaměřeného na nabízení investičních nástrojů včetně poskytování informací o těchto investičních nástrojích, pokud takový kurz absolvoval**

Za přiměřené zkušenosti s kapitálovým trhem považuje Komise takové zkušenosti, které vycházejí z žadatelovy:



- odborné praxe v oblasti bankovníctví, poskytování investičních služeb či kolektivního investování v délce trvání alespoň 2 let;
- jiné praxe na kapitálovém trhu v délce trvání alespoň 4 let.

Za jinou praxi je možno považovat odbornou činnost v subjektech působících na kapitálovém trhu. Zejména zde připadá v úvahu výkon činností, které jsou pokryty režimem podle § 29 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Vhodnost a dostatečnost jiné praxe pro získání přiměřených zkušeností s kapitálovým trhem je předmětem zkoumání Komise během posuzování žádosti o registraci.

Praxi žadatele lze prokázat

- profesním životopisem obsahujícím přesný popis činnosti žadatele v minulosti (nepostačí pouhé pojmenování pozice nebo pracovního zařazení žadatele, je třeba stručně popsat, v čem činnost žadatele spočívala),
- kopiemi pracovních nebo jiných smluv žadatele se subjekty na kapitálovém trhu, dokládajícími jeho působení v těchto subjektech,
- doklady o absolvovaném vzdělání, odborné přípravě, školeních apod.

Prosté prohlášení žadatele o tom, že určitou činnost vykonával a praxi tím získal, není prokázáním odborné nebo jiné praxe.

Absolvování odborného kurzu zaměřeného na výkon činností podle § 29 odst. 1 zákona o podnikání na kapitálovém trhu se prokazuje originálem dokladu o absolvování odborného kurzu, vystaveným organizátorem odborné přípravy.

Odborná příprava musí být zaměřena na činnost investičního zprostředkovatele a pokrývat jak ekonomickou stránku poskytování investičních služeb, tak právní a regulatorní aspekty této činnosti, vyplývající zejména z ustanovení § 29, 30, 31 a 32 zákona o podnikání na kapitálovém trhu a relevantních vyhlášek.

Je-li Komisi znám obsah kurzů či školení k odborné přípravě, nebude po žadateli o registraci požadovat podrobnější údaje o obsahu této přípravy.

Není-li Komisi znám obsah kurzů či školení k odborné přípravě, předloží žadatel o registraci dokumenty obsahující informace o programu a detailním obsahu absolvované odborné přípravy. Komise poté posuzuje obsah a kvalitu odborné přípravy individuálně.

7. den zahájení poskytování investičních služeb



Jako den zahájení poskytování služby žadatel uvede „ke dni vydání osvědčení o registraci“ případně konkrétní den, pokud žadatel nehodlá začít poskytovat investiční službu bezprostředně po vydání osvědčení.

8. seznam osob, které budou vykonávat činnosti investičního zprostředkovatele jako zaměstnanci pro fyzickou osobu

Tyto osoby musí vždy splňovat podmínky podle § 30 odst. 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Jednají výhradně za investičního zprostředkovatele a ten zásadně nese odpovědnost za následky jejich jednání. Je tedy na jeho odpovědnosti, s jakou pečlivostí prověří znalosti, zkušenosti a další předpoklady osob, které zaměstnává; splnění podmínek § 30 odst. 3 u těchto osob Komise nezkontroluje při udělení registrace a není tudíž nutné tuto skutečnost při podání žádosti dokládat;

Tyto osoby mohou vždy vykonávat činnost při poskytování investiční služby za investičního zprostředkovatele, a to ať jsou zaměstnání v hlavním nebo vedlejším pracovním poměru nebo na dohody o pracích konaných mimo pracovní poměr (dohoda o provedení práce, dohoda o pracovní činnosti).

9. čestné prohlášení žadatele s úředně ověřeným podpisem, že údaje uvedené v žádosti a jejích přílohách jsou pravdivé, aktuální a úplné

Komise doporučuje použít vzorové čestné prohlášení (IZ Form – Čestné prohlášení), dostupné na www.sec.cz v sekci Formuláře.

10. informaci o doručovací adrese, pokud je odlišná od adresy místa trvalého pobytu (adresy bydliště v cizině, adresy místa pobytu na území České republiky) nebo místa podnikání, aktuální telefonický kontakt a adresu elektronické pošty

5.3. Náležitosti a přílohy žádosti – právnická osoba

Podmínky registrace právnických osob jako *investičních zprostředkovatelů* upravuje § 30 odst. 5 zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Podmínky zde uvedené musejí být splněny kumulativně.

Členové statutárních orgánů musí splňovat stejné podmínky jako investiční zprostředkovatelé fyzické osoby (viz. IZ 5.2).

Spolu s žádostí o registraci právnické osoby musí tedy žadatel předložit doklady prokazující splnění podmínek podle § 30 odst. 5 pro všechny členy (všechny fyzické osoby) statutárního orgánu společnosti a to v takovém



rozsahu, jako by oni sami žádali o udělení registrace jako fyzické osoby (viz [IZ 5.2.](#)).

Žádost obsahuje následující náležitosti a přílohy. Komise doporučuje použít formulář dostupný na www.sec.cz.

Výčet náležitostí a seznam příloh:

1. obchodní firma nebo název, sídlo a identifikační číslo

Právnícké osoby, které se zapisují do obchodního rejstříku, dále předloží úplný výpis z obchodního rejstříku (postačí pořízeného prostřednictvím Internetu), případně doplněné návrhy na zápis změn v obchodním rejstříku, pokud tyto změny nebyly dosud zapsány.

Právnícké osoby, které se nezapisují do obchodního rejstříku, předloží originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu z jiného registru (ne starší než 3 měsíce) nebo jiný doklad prokazující jejich založení.

2. údaje o statutárním orgánu nebo členech statutárního orgánu žadatele, jde-li o právnickou osobu

viz. [IZ 5.2.](#)

3. den zahájení poskytování investičních služeb

viz. [IZ 5.2.](#)

4. seznam osob, kterými bude právnická osoba vykonávat činnosti investičního zprostředkovatele

viz [IZ 5.2.](#)

5. čestné prohlášení žadatele s úředně ověřeným podpisem, že údaje uvedené v žádosti a jejích přílohách jsou pravdivé, aktuální a úplné

viz [IZ 5.2.](#)

6. originál nebo ověřená kopie dokladu finančního úřadu, který není starší než 3 měsíce o tom, že žadatel nemá vůči územním finančním orgánům státu daňové nedoplatky

Doklad o tom, že osoba nemá evidovány finanční nedoplatky vystaví osobě žádající o registraci na požádání místně příslušný finanční úřad.

7. doklady pro posouzení důvěryhodnosti statutárního orgánu nebo členů statutárního orgánu



viz [IZ 5.2.](#)

- 8. doklad statutárního orgánu nebo členů statutárního orgánu o dosaženém vzdělání**

viz. [IZ 5.2.](#)

- 9. strukturovaný profesní životopis statutárního orgánu nebo členů statutárního orgánu, dokládající přiměřené zkušenosti s kapitálovým trhem, včetně dokladu prokazujícího tyto zkušenosti a osvědčení o absolvování odborného kurzu zaměřeného na nabízení investičních nástrojů včetně poskytování informací o těchto investičních nástrojích, pokud takový kurz absolvoval.**

viz. [IZ 5.2.](#)

6. Povinnosti investičního zprostředkovatele

§ 32 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

(1) Investiční zprostředkovatel

- a) vede evidenci přijatých a předaných pokynů týkajících se investičních nástrojů
- b) dodržuje pravidla jednání se zákazníky
- c) zavede administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele

(2) Investiční zprostředkovatel informuje zákazníka o osobě, pro kterou vykonává činnost uvedenou v § 29 odst. 1, zejména na základě jakého povolení tato osoba podniká a v jakém rozsahu podléhá státnímu doзору. Investiční zprostředkovatel informuje zákazníka případně též o investičním zprostředkovateli, pro kterého vykonává činnost uvedenou v § 29 odst. 1.

(3) Investiční zprostředkovatel oznámí Komisi bez zbytečného odkladu všechny změny ve skutečnostech, na jejichž základě byl zaregistrován u Komise.

4) Pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky a zásady pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti stanoví prováděcí právní předpis.

Ze zákona vyplývá povinnost investičního zprostředkovatele informovat Komisi o všech změnách ve skutečnostech, na jejichž základě byl zaregistrován u Komise. Toto se týká zejména všech změn skutečností uvedených v žádosti k registraci a jejích přílohách. Investiční zprostředkovatel informuje o všech změnách průběžně, bez zbytečného odkladu poté, co ke změně došlo.

Zásady pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů podrobněji upravuje vyhláška č. 261/2004 Sb., o způsobu vedení a náležitostech deníku obchodníka s cennými papíry a vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele viz [IZ 7](#).

Pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti stanoví vyhláška č. 429/2004 Sb., kterou se stanoví pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky, administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele (dále jen „vyhláška o pravidlech a postupech“).



Tato vyhláška zpřesňuje a specifikuje pravidla jednání se zákazníky vzhledem k povaze činnosti investičního zprostředkovatele. Vyhláška (díky rozsahu zmocnění) nově stanoví požadavky na administrativní postupy a mechanismus vnitřní kontroly nezbytné pro řádný výkon činnosti investičního zprostředkovatele, přičemž tyto budou vyžadovány jen u těch investičních zprostředkovatelů, kteří mají zaměstnance nebo společníky či členy, kteří by vykonávali investiční zprostředkovatelství. Cílem je jasně vymezit a konkretizovat vnitřní postupy a procesy ve složitějších organizačních strukturách, včetně multilevelových uspořádání, které jsou často pro investiční zprostředkovatelství využívány.

Vnitřní předpisy a opatření přijatá investičními zprostředkovateli podle § 32 odst. 1 písm. c) zákona představují i určitou ochranu samotných zprostředkovatelů a jejich dobrého jména před nestandardním chováním zaměstnanců a případnými stížnostmi zákazníků na nedodržení odborné péče při poskytování investičních služeb. Tato opatření a dodržování těchto standardů jsou jedněmi ze základních předpokladů dlouhodobého stabilního fungování zprostředkovatele, jakožto subjektu poskytujícího služby na kapitálovém trhu.

6.1. Pravidla jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky

6.1.1. Kvalifikované, čestné a spravedlivé poskytování investiční služby

§ 1 vyhlášky o pravidlech a postupech

Investiční zprostředkovatel poskytuje své služby kvalifikovaně, čestně a spravedlivě, v nejlepším zájmu zákazníků, a to zejména tím, že

- a) je poskytuje prostřednictvím důvěryhodných a odborně způsobilých zaměstnanců, společníků či členů,**
- b) investiční zprostředkovatel 1. úrovně zajistí výkon činností podle § 29 odst. 1 zákona prostřednictvím důvěryhodných a odborně způsobilých investičních zprostředkovatelů 2. úrovně,**
- c) postupuje podle vnitřních předpisů a podkladů podle § 9 odst. 5 a zajišťuje kontrolu tohoto postupu,**
- d) informuje zákazníka o postupu uplatňování reklamací a stížností a jejich vyřizování,**
- e) jasným a srozumitelným způsobem informuje zákazníka o způsobu odměňování investičního zprostředkovatele,**
- f) v jednání se zákazníkem v nejvyšší možné míře přihlíží k jeho individuálním podmínkám,**
- g) činí potřebná opatření, aby zabránil střetu zájmů mezi ním a jeho zákazníky a**
- h) poskytuje zákazníkům rovné a spravedlivé zacházení.**



Povinnost investičních zprostředkovatelů jednat při poskytování služeb s odbornou péčí znamená především jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu svých zákazníků.

Poskytovat službu kvalifikovaně zahrnuje zejména povinnost jednat prostřednictvím kvalifikovaných a vhodných osob (a to jednak zaměstnanců a jednak jiných investičních zprostředkovatelů) a určitým kvalifikovaným způsobem. Kvalifikovanou a vhodnou osobou je osoba, která splňuje všechny podmínky pro udělení registrace a která je vzhledem ke svým znalostem schopna zákazníkům zprostředkovat veškeré relevantní informace (§ 2) o investičních nástrojích. Kvalifikovaným způsobem se rozumí jednání těchto osob podle určitých pevných pravidel, která jsou obsažena v právních předpisech a konkretizována ve vnitřních předpisech a které jsou dále součástí celého komplexu pravidel uznávaných jako „lege artis“ poskytování služeb na kapitálovém trhu. Vzájemná prostupnost všech tří oblastí v praxi znamená, že pravidlo, které se ujme jako „lege artis“, může být časem „implementováno“ právním nebo vnitřním předpisem, nicméně vzhledem k neustálému vývoji ve všech oblastech lidského konání v zásadě platí, že okruh pravidel „lege artis“ přesahuje okruh pravidel stanovených právními nebo vnitřními předpisy. V této souvislosti je třeba zdůraznit, že jakýkoliv právní předpis si nemůže činit nárok na úplný výčet všech žádoucích nebo nežádoucích modelů jednání.

Navíc konkrétní vymezení obsahu pojmů „čestné a spravedlivé“ pro účely obecně závazného právního předpisu ve snaze vyhnout se používání v praxi těžko proveditelných obecných frází a definic naráží mnohdy na obtížně překonatelné překážky. Předkladatel proto usiloval uložit na základě zákona vyhláškou co možná konkrétní a prakticky proveditelné povinnosti, které naplňují znaky čestného, spravedlivého a pro zákazníka nejlepšího jednání, jakožto konkretizaci zákonného textu.

Investičnímu zprostředkovateli se tedy především ukládá, aby své služby poskytoval prostřednictvím odborně vybraných a kvalifikovaných osob, přijímal kvalitní vnitřní předpisy a obezřetné pracovní postupy a podle těchto předpisů také postupoval, vždy v duchu standardnosti a průhlednosti takového jednání.

Důležitým prvkem v čestném a spravedlivém poskytování služeb je maximální informační otevřenost vůči zákazníkovi ohledně výše poplatků účtovaných v souvislosti s poskytnutím investiční služby (investičními společnostmi, obchodníky s cennými papíry apod.), způsobem, jakým je odměňován investiční zprostředkovatel a v neposlední řadě rovněž způsobem, jakým lze uplatňovat stížnosti či reklamace na činnost investičního zprostředkovatele. Důraz je dále potřeba klást na poskytnutí služby takovým způsobem, který zohledňuje individuální podmínky, znalosti a zkušenosti konkrétního zákazníka.

Povinností činit potřebná opatření, aby investiční zprostředkovatel zabránil střetu zájmů mezi ním a jeho zákazníky, lze naplnit zejména tím, že investiční zprostředkovatel zákazníkovi jasně a srozumitelně vysvětlí, co je obsahem jeho činnosti. Pokud investiční zprostředkovatel vedle vlastního zprostředkování poskytuje zákazníkovi zároveň investiční poradenství (doplňková investiční služba podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona), musí to být z jeho projevu vůči zákazníkovi jasně patrné.

6.1.2. Pravidla navázání kontaktu se zákazníkem

§ 2 vyhlášky o pravidlech a postupech

Investiční zprostředkovatel sdělí při prvním kontaktu se zákazníkem informace o sobě a o službách, které poskytuje, zejména

- a) údaje o osobě¹⁾ investičního zprostředkovatele, s výjimkou data narození,
- b) údaje o osobě¹⁾, které investiční zprostředkovatel předává zákaznickovy pokyny [§ 29 odst. 1 písm. b) zákona], případně též o zprostředkovateli 1. úrovně,
- c) údaj o tom, že investiční zprostředkovatel je registrován u Komise pro cenné papíry,
- d) popis investiční služby, kterou investiční zprostředkovatel poskytuje; investiční zprostředkovatel zejména uvede, že v rámci výkonu činnosti podle § 29 odst. 1 zákona neposkytuje investiční poradenství²⁾.

Účelem úpravy pravidel navázání (prvního) kontaktu se zákazníkem je zajistit transparentní způsob prezentování se vůči (potenciálnímu) zákazníkovi. Vedle identifikace investičního zprostředkovatele, osoby, které investiční zprostředkovatel předá pokyny (tedy osoby, na jejíž účet jsou zpravidla poukazovány zákazníkovi finanční prostředky či investiční nástroje), by zákazník měl z prvotního “představení se” investičního zprostředkovatele získat jasnou představu o službě, kterou mu investiční zprostředkovatel nabízí (že se jedná o zprostředkování/distribuci investičních nástrojů). Z úvodní informace by mělo jasně vyplynout, že obsahem investiční služby „zprostředkování“ (§ 4 odst. 2 písm. a) zákona) bez dalšího není rovněž investiční poradenství (investiční služba podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona). Uvedená povinnost však neznamená, že vedle investičního zprostředkování nelze poskytovat zároveň i investiční poradenství. Smyslem je pouze jednoznačně deklarovat, že regulace

¹⁾ § 2 písm. b) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.

²⁾ § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.



obsažená v této vyhlášce se vztahuje pouze na investiční zprostředkovatelství.

6.1.3. Pravidla vyžadování informací od zákazníka

§ 3 vyhlášky o pravidlech a postupech

(1) Investiční zprostředkovatel vyžaduje od zákazníka informace o jeho finanční situaci, o zkušenostech v oblasti investic do investičních nástrojů a o záměrech, kterých chce dosáhnout prostřednictvím požadované služby. Při získávání informací od zákazníků je investiční zprostředkovatel povinen

a) poučit zákazníka o tom, že odpovědět na položené otázky není povinností zákazníka, a pokud tak učiní, činí tak zcela dobrovolně; pokud zodpovězení některé otázky představuje podmínku uzavření smlouvy nebo přijetí pokynu, investiční zprostředkovatel o tom zákazníka rovněž poučí,

b) poučit zákazníka o důsledcích odmítnutí poskytnutí informace zákazníkem nebo podání informace neúplné, nepřesné nebo nepravdivé,

c) poučit zákazníka o tom, že na jím sdělené informace se vztahuje povinnost mlčenlivosti podle zákona³⁾,

d) průkazným způsobem zaznamenat a vyhodnotit informace o zákazníkovi z hlediska úrovně odborných znalostí a zkušeností zákazníka, jeho finanční situace, požadavků na službu a vztahu k riziku a tyto informace včetně vyhodnocení zaznamenat do evidence informací získaných od zákazníků; tím nejsou dotčeny povinnosti investičního zprostředkovatele podle zvláštních zákonů⁴⁾ a

e) v případě, že zákazník odmítne informace poskytnout, učinit o tom záznam do evidence podle písmene d).

(2) V případě, že pokyn zákazníka není pro zákazníka vhodný vzhledem k informacím, které od něj investiční zprostředkovatel získal, investiční zprostředkovatel na to zákazníka prokazatelným způsobem upozorní a zapíše tuto skutečnost do evidence podle odstavce 1 písm. d).

Předpokladem pro splnění povinnosti jednat v nejlepším zájmu zákazníka je tento zájem nejprve zjistit. V souladu s tím ukládá citované ustanovení investičnímu zprostředkovateli povinnost vyžadovat od zákazníka informace o jeho finanční situaci, o zkušenostech v oblasti investic do investičních nástrojů a o záměrech, které chce dosáhnout prostřednictvím požadované služby. Této povinnosti však neodpovídá povinnost zákazníka tyto informace poskytovat. V úvahu tak připadá jediný způsob provedení tohoto ustanovení, na jehož základě vypracuje investiční zprostředkovatel

³⁾ § 117 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

⁴⁾ Zákon č. 101/2000 Sb., o ochraně osobních údajů a o změně některých zákonů, ve znění pozdějších předpisů.



standardní postup pro vyžadování informací od zákazníka (poučení, ukládání informací do zvláštní evidence aj.), avšak s výhradou, že zákazník musí být vždy poučen o tom, že poskytuje informace zcela dobrovolně a že takto poskytnuté informace zůstanou důvěrnými. Je nezbytné zákazníkovi zdůraznit, že poskytnutí nesprávných nebo neúplných údajů může vyústit v poskytnutí služby způsobem či s následky pro zákazníka nikoliv nejvýhodnějšími.

Investiční zprostředkovatel získané informace vyhodnotí z hlediska zákaznických potřeb a možnosti uspokojit je, čímž získá důležité vodítko, umožňující dostatečně individualizovat přístup k jednotlivým zákazníkům. Vzhledem k tomu, že vyhláška ukládá povinnost informace zaznamenat a vyhodnotit „prokazatelným způsobem“, jeví se jako vhodné nechat si záznamy zákazníkem písemně potvrdit. Jako praktické naplnění stanovené povinnosti si lze představit vyplnění investičního dotazníku, jehož obsahem jsou otázky směřující ke zjištění vyhláškou stanoveného okruhu informací. Je-li jednotlivým variantám odpovědi předdefinováno bodové ohodnocení, zachycuje vyplněný dotazník zároveň požadované vyhodnocení získaných informací.

6.1.4. Pravidla informování o podstatných skutečnostech souvisejících s poskytnutím investiční služby

§ 4 vyhlášky o pravidlech a postupech

(1) Investiční zprostředkovatel je povinen informovat zákazníka před přijetím pokynu

- a) o druhu investičního nástroje⁵⁾, ke kterému se pokyn vztahuje, včetně jeho charakteristiky a rizicích spojených s investováním do tohoto druhu investičního nástroje,**
- b) o aktuálním kurzu nebo ceně investičního nástroje na regulovaných trzích nebo kurzu či ceně, za které byl investiční nástroj obchodován naposled; u podílových listů otevřených podílových fondů o aktuální ceně podílového listu, za kterou investiční společnost podílový list odkupuje, a způsobu jejího stanovení,**
- c) jasným a srozumitelným způsobem o cenách, které souvisí s poskytnutím investiční služby (poplatečích),**
- d) o možných rizicích, která mohou být spojena s požadovanou službou nebo pokynem,**
- e) o tom, že předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené a že zaručena nemusí být ani návratnost investované částky,**
- f) o nových skutečnostech, které by mohly mít významný vliv na dosud neprovedený pokyn při respektování zákazu využívání vnitřních informací,**

⁵⁾ § 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.



g) o všech podstatných smluvních podmínkách, které se vztahují k zamýšleným investičním službám, které mohou ovlivnit investiční rozhodnutí zákazníka, a

h) o existenci či neexistenci záručních systémů pro zákazníky⁶⁾ a podmínkách poskytování náhrady z nich.

(2) Investiční zprostředkovatel je povinen neprodleně informovat zákazníka po přijetí pokynu, ledaže je poskytnutí informace zajištěno osobou uvedenou v § 29 odst. 1 písm. b) zákona, o

a) uskutečněných pokynech nebo

b) důvodu, pro který nemohl být pokyn realizován.

Na základě tohoto ustanovení upraví investiční zprostředkovatel ve vnitřním předpisu povinnosti zaměstnanců a případně zprostředkovatelů 2. úrovně upozorňovat zákazníka na důležité skutečnosti, které souvisí s poskytovanou službou. Jednotná úprava provedená vnitřním předpisem má předejít tomu, aby různí zaměstnanci téhož investičního zprostředkovatele, případně zprostředkovatelé 2. úrovně spolupracující s jedním obchodníkem či investiční společností, postupovali při informování zákazníků odlišným způsobem.

Investiční zprostředkovatel poskytuje zákazníkovi zejména informace o druhu investičního nástroje, který má být předmětem služby, aktuálním kurzu či jiné ceně investičního nástroje, o možných ztrátách spojených s pokynem, o tom, že výnosy nejsou zaručené apod.

Splnění povinnosti informovat zákazníka o možných rizicích souvisejících se službou a možných způsobech zajištění proti těmto rizikům podle rozsahu rizik a úrovně znalostí a zkušeností zákazníka musí být investiční zprostředkovatel schopen doložit, zejména písemným potvrzením zákazníka o rozsahu rizik, která mu byla vysvětlena. Za důležitou považuje předkladatel dále povinnost informovat zákazníka o všech podstatných smluvních podmínkách, které se vztahují k zamýšleným investičním službám, které mohou ovlivnit investiční rozhodnutí zákazníka (např. minimální objem investice, doba vypořádání, výše vstupních či jiných poplatků apod.).

Povinnost stanovená v odstavci druhém má zajistit, aby se zákazník dozvěděl, jakým způsobem byl jeho pokyn proveden, případně důvodu, proč nedošlo k realizaci pokynu. Uvedená povinnost je stanovena investičnímu zprostředkovateli pouze v případě, že tuto informaci zákazník nezíská od investiční společnosti, případně obchodníka s cennými papíry.

⁶⁾ § 128 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

6.1.5. Pravidla propagace služeb

§ 5 vyhlášky o pravidlech a postupech

(1) Investiční zprostředkovatel při propagaci investičních služeb zajistí, aby

a) z obsahu propagace bylo zřejmé, která investiční služba je nabízena, který investiční nástroj je předmětem této investiční služby a kdo investiční službu nabízí,

b) pokud je obsahem propagace srovnání nabízené investiční služby, investičního nástroje nebo osoby, která investiční službu nabízí, s jinou službou, nástrojem nebo osobou, byly uvedeny všechny skutečnosti, které mohou mít na výsledek takového srovnání podstatný vliv,

c) obsahem propagace bylo upozornění na rizika, se kterými jsou poskytovaná služba nebo investiční nástroj spojeny. Obsah, rozsah a formu poskytnutí informace o rizicích a výnosu stanoví investiční zprostředkovatel s přihlédnutím k povaze nabízené investiční služby nebo investičního nástroje; je-li obsahem propagace též údaj o výnosu z investiční služby nebo investičního nástroje dosaženém v minulosti, investiční zprostředkovatel je povinen zajistit, aby obsahem propagace bylo též upozornění na to, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že investice obsahuje riziko kolísání hodnoty a že návratnost původně investovaných prostředků není zaručena,

d) obsahem propagace nebyly číselné odhady nebo předpovědi budoucího výnosu spojeného s poskytováním investiční služby nebo s investičním nástrojem, pokud z povahy investiční služby nebo investičního nástroje nevyplývá, že tento výnos je pevně stanoven,

e) informace o daňových zvýhodněních souvisejících s poskytováním investičních služeb nebo jiné obdobné informace byly obsahem propagace jen současně s informacemi o okruhu osob, kterých se tyto výhody týkají, a o podmínkách a rozsahu poskytování těchto výhod,

f) použité informace nebyly zavádějící,

g) informace o existenci záručních systémů pro zákazníky⁶⁾ nebyly způsobilé vyvolat domněnku, že výnosy z investiční služby nebo investičního nástroje nebo návratnost investice jsou zaručeny,

h) informace o Komisi pro cenné papíry, jiném tuzemském či zahraničním správním úřadu nebo instituci vykonávající dozor nad finančním trhem nebyly způsobilé vyvolat domněnku, že tyto instituce zaručují výnosy z investiční služby nebo návratnost investice, nebo že tyto instituce investici doporučují,

i) u všech informací použitých pro propagaci byl uveden jejich zdroj a

j) propagace investičních služeb byla graficky a výtvarně řešena v souladu s obsahovými požadavky na propagaci, především zachovávala vyváženost ve zdůraznění nápadnosti a zřetelnosti informací týkajících se výhod a rizik investice.



(2) Poskytuje-li investiční zprostředkovatel investiční služby prostřednictvím internetu, uveřejňuje na svých internetových stránkách pravdivé a aktuální informace.

(3) Propaguje-li investiční zprostředkovatel investiční služby formou nevyžádaného přímého oslovení zákazníka, činí tak výhradně v pracovní dny v době od 8 do 19 hodin. Při oslovení zákazníka se investiční zprostředkovatel na počátku komunikace se zákazníkem ujistí, že zákazníka tato forma propagace služeb neobtěžuje.

(4) Ustanovením odstavců 1 až 3 nejsou dotčeny povinnosti podle zvláštních právních předpisů.⁷⁾

Toto ustanovení upravuje základní zásady propagace investičních služeb poskytovaných či zprostředkovaných investičním zprostředkovatelem. Investičnímu zprostředkovateli se ukládá, aby z obsahu propagace byla jasná základní informace o tom, kdo nabídku služby nebo nástroje činí, a co je přesně jejím obsahem.

Pokud je obsahem propagace srovnání s obdobnými službami či investičními nástroji, stanovují se pravidla, za kterých tak může činit. Ukládá se povinnost informovat adresáta propagace o tom, že s potenciálními výnosy jsou spojena určitá rizika, a o vztahu výnosu a rizika. Ukládá se povinnost informovat o skutečnosti, že z dosažených historických výsledků nelze jednoznačně předpovídat budoucí výnosy, a zakazuje se využívat předpovědí a odhadů, s výjimkou těch služeb či investičních nástrojů, které ze své podstaty mají pevně stanovený výnos (některé dluhopisy, tzv. garantované fondy kolektivního investování apod.).

Investičnímu zprostředkovateli se dále ukládá, aby informace o záručních systémech (zejména Garančním fondu obchodníků s cennými papíry, případně zahraničních záručních systémech), regulačních institucích kapitálového trhu, případných daňových zvýhodněních a jiných obdobných zvýhodněních stanovených zákonem informoval obezřetně a vyváženě.

Ustanovení odst. 1 písm. j) směřuje nejen k zajištění dostatečné obsahové vyváženosti mezi informacemi o možných výhodách na jedné straně a informacemi o rizicích na straně druhé, ale zároveň si klade za cíl, aby tato obsahová vyváženost nebyla narušována účelovou volbou vizuálních, zvukových a dalších formálních prvků propagace.

Odstavec 2 stanoví pravidla tzv. cold callingu – přímé oslovování zákazníků s nabídkou investičních služeb, která jsou provedením zákazu stanoveného

⁷⁾ Např. zákon č. 40/1995 Sb., o regulaci reklamy a o změně a doplnění zákona č. 468/1991 Sb., o provozování rozhlasového a televizního vysílání, ve znění pozdějších předpisů, ve znění pozdějších předpisů, § 44 až 54 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, § 44d zákona č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů.

zákonnými předpisy obtěžovat adresáta marketingové komunikace. Tato pravidla vyhláška stanoví v souladu se standardy uplatňovanými v zemích EU.

Propagaci služeb je blíže věnován dokument Komise Propagace některých finančních služeb (PROP), dostupný na www.sec.cz v sekci Metodiky a manuály.

6.2. Administrativní postupy

6.2.1. Administrativní postupy

§ 6 vyhlášky o pravidlech a postupech

(1) Administrativními postupy, které investiční zprostředkovatel zavede v rámci svého vnitřního provozu, jsou alespoň

a) kontrolní a bezpečnostní opatření pro zpracování a evidenci dat (§ 7),

b) postup při vyřizování stížností, zajišťující spravedlivé, efektivní a průkazné vyřízení stížnosti v přiměřené lhůtě a úplné informování zákazníka o výsledku vyřízení stížnosti,

c) evidence stížností obsahující zejména údaje o datu obdržení stížnosti, předmětu stížnosti, datu a výsledku jejího vyřízení,

d) postup tvorby, zpracování a nakládání s daty a dokumenty, které souvisí s poskytnutím investiční služby, v jehož rámci se úkoly jednotlivých osob a obsah těchto dat a dokumentů řídí předem stanovenými pravidly,

e) postup uchovávání dat a dokumentů, v jehož rámci se zejména způsob a doba jejich uchovávání řídí předem průkazně stanovenými pravidly,

f) postup při ověřování splnění předpokladů pro výkon činnosti u zaměstnanců investičního zprostředkovatele, kteří přijímají a předávají pokyny týkající se investičních nástrojů, při kterém investiční zprostředkovatel průběžně sleduje a vyhodnocuje soulad s požadavky zákona⁸⁾, a na základě tohoto vyhodnocení přijímá opatření zajišťující soulad s těmito požadavky.

(2) Investiční zprostředkovatel 1. úrovně sjedná ve smlouvě s investičním zprostředkovatelem 2. úrovně povinnost investičního zprostředkovatele 2. úrovně dodržovat pravidla podle § 3, § 4 a § 5 tak, jak je má zpracovány ve formě písemných podkladů (§ 9 odst. 5) investiční zprostředkovatel 1. úrovně.

⁸⁾ § 30 odstavec 2 a 3 zákona o podnikání na kapitálovém trhu.



(3) Investiční zprostředkovatel 1. úrovně informuje investičního zprostředkovatele 2. úrovně o skutečnostech podle § 31 zákona bez zbytečného odkladu poté, co je získal od osoby podle § 29 odst. 1 písm. b) zákona.

Ustanovení § 6 ukládá investičnímu zprostředkovateli povinnost zavést administrativní postupy, které investiční zprostředkovatel realizuje při poskytování investiční služby. Dodržováním těchto administrativních postupů, které upravují pravidla týkající se způsobu jednání investičního zprostředkovatele se zákazníky a jejich kontrolu přispívá ke zkvalitnění zprostředkovatelem poskytovaných služeb, ke zprůhlednění jeho činnosti jakožto licencovaného subjektu a rovněž zvýšení efektivnosti dozoru Komise pro cenné papíry.

Zprostředkovatelé 1. úrovně mají povinnost zpracovat administrativní postupy podle § 6 odst. 1 písm. b) a d) až f) a dále podrobnosti pravidel jednání podle § 3, § 4 a § 5 ve formě písemných podkladů, a to zejména s ohledem na povahu investičních nástrojů, ohledně kterých přijímá a předává pokyny. Povinnost dodržovat tyto „předpisy“ sjedná investiční zprostředkovatel 1. úrovně ve smlouvách s investičními zprostředkovateli 2. úrovně.

Smyslem této povinnosti je zavést jednotná podrobná pravidla uvnitř „podniku“ investičního zprostředkovatele, a to jednak v užším slova smyslu (pokud investiční zprostředkovatel vykonává svoji činnost prostřednictvím zaměstnanců) a jednak v širším slova smyslu (pokud pro investičního zprostředkovatele 1. úrovně vykonává tuto činnost „sít“ zprostředkovatelů 2. úrovně).

Toto ustanovení ukládá investičním zprostředkovatelům zavést administrativní postupy postupy v těch oblastech, které jsou v rámci jeho činnosti nejzásadnější pro poskytování investičního zprostředkovatelství s odbornou péčí. Účelem je standardizace a formalizace postupů při poskytování investičních služeb v konkrétních podmínkách jednotlivého investičního zprostředkovatele se zohledněním investičních nástrojů, které jsou předmětem investiční služby.

Odstavec 3 navazuje na ustanovení § 31 písm. a) a c) zákona. Navrhovaná povinnost má zabezpečit, aby se aktuální informace o investičních nástrojích dostaly k zákazníkovi v případě, že se zákazníkem jedná investiční zprostředkovatel 2. úrovně.

6.2.2.

Kontrolní a bezpečnostní opatření pro zpracování a evidenci dat

§ 7 vyhlášky o pravidlech a postupech

**1) Investiční zprostředkovatel**

a) zajistí, aby se přístup zaměstnanců k evidenci přijatých a předaných pokynů a údajům v ní zaznamenaných, rozsah přístupových práv a proces jejich nastavování, včetně způsobu rozhodování o rozsahu přístupových práv jednotlivých zaměstnanců a rozhodování o jejich změnách, řídil předem průkazně stanovenými pravidly,

b) zajistí, aby se podmínky, za kterých budou do evidence přijatých a předaných pokynů vkládána data získaná v souvislosti s poskytováním investiční služby investičním zprostředkovatelem a jejich změny, a podmínky nakládání s těmito daty, řídily předem stanovenými pravidly,

c) pravidelně zálohuje a uchovává data uložená v evidenci přijatých a předaných pokynů,

d) zajistí ochranu evidence přijatých a předaných pokynů před vstupem a zásahy ze strany neoprávněných osob a před poškozením a

e) připraví postup rekonstrukce dat v případě, že došlo k neoprávněnému zásahu nebo k poškození evidence přijatých a předaných pokynů, a tento postup zachytí v písemné podobě.

2) Správu dat stanovenou v odstavci 1 investiční zprostředkovatel zajistí prostřednictvím odborně způsobilé osoby.

3) Investiční zprostředkovatel přijímá a předává pokyny způsobem, který zajišťuje jejich průkaznost.

Účelem § 7 je zabezpečení kvalifikovaného a bezpečného zpracování dat, která vstupují do evidence přijatých a předaných pokynů, a dalšího nakládání s nimi. Vedení evidence se předpokládá výhradně v elektronické podobě (viz § 3 vyhlášky č. 261/2004 Sb., o způsobu vedení a náležitostech deníku obchodníka s cennými papíry a vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele.)

Vzhledem k požadavku standardního, bezpečného a transparentního fungování vnitřních mechanismů, se navrhuje zavést formalizované postupy upravující přístupová oprávnění zaměstnanců investičního zprostředkovatele k datům v evidenci přijatých a předaných pokynů a proces jejich nastavování. Je nezbytné vnitřním předpisem upravit opatření zajišťující pravidelné zálohování dat a jejich uchovávání a ochranu. Vnitřní předpis by měl upravit i otázku řešení havarijních situací např. přerušení dodávek elektřiny, technickou poruchu apod., které vedou k výpadku fungování informačního systému pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele.

Ustanovení ukládá zprostředkovateli zajistit správu dat obsažených v evidenci přijatých a předaných pokynů prostřednictvím odborně způsobilé osoby, a to buď zaměstnancem zprostředkovatele nebo externím správcem.



Uvedená povinnost se vztahuje pouze na stejnou skupinu investičních zprostředkovatelů jako § 6.

6.3. Mechanismus vnitřní kontroly

§ 8 vyhlášky o pravidlech a postupech

1) Investiční zprostředkovatel zavede mechanismus vnitřní kontroly v rozsahu přiměřeném své velikosti a rozsahu a povaze poskytovaných investičních služeb a zajistí vytvoření takové organizační struktury, která umožní efektivní činnost mechanismu vnitřní kontroly.

2) Součástí mechanismu vnitřní kontroly je v závislosti na rozsahu jeho zavedení

a) kontrola prováděná každým zaměstnancem při výkonu pracovní činnosti,

b) kontrola prováděná vedoucím zaměstnancem při výkonu řídicí činnosti,

c) kontrola prováděná osobou pověřenou výkonem vnitřní kontroly.

3) Investiční zprostředkovatel upraví vnitřním předpisem povinnosti v oblasti vnitřní kontroly pro všechny osoby uvedené v odstavci 2. Investiční zprostředkovatel dále upraví vnitřním předpisem metodiku pro provádění vnitřní kontroly osobou pověřenou výkonem vnitřní kontroly.

4) Výkon vnitřní kontroly zajišťuje investiční zprostředkovatel prostřednictvím alespoň jednoho zaměstnance, ledaže pro něj výkon vnitřní kontroly zajišťuje třetí osoba na smluvním základě. Osoba pověřená výkonem vnitřní kontroly se nesmí přímo podílet na poskytování investičních služeb a musí být osobou odborně způsobilou k výkonu vnitřní kontroly.

5) Osoba pověřená výkonem vnitřní kontroly

a) kontroluje dodržování vnitřních předpisů ze strany zaměstnanců investičního zprostředkovatele,

b) kontroluje dodržování postupů a pravidel podle § 3 a § 32 odst. 1 zákona ze strany investičních zprostředkovatelů 2. úrovně, kteří pro něj vykonávají činnosti podle § 29 odst. 1 zákona,

c) kontroluje soulad podkladů podle § 9 odst. 5 a vnitřních předpisů s právními předpisy,

d) koordinuje tvorbu opatření vedoucích k zajištění souladu činnosti investičního zprostředkovatele a podkladů podle § 9 odst. 5 a vnitřních předpisů s právními předpisy a kontroluje soulad navržených opatření s právními předpisy,

e) o provedených kontrolách vypracuje zprávu, jejíž součástí je návrh doporučení na odstranění zjištěných nedostatků,



- f) ověřuje, zda opatření přijatá na základě navrženého doporučení byla realizována ve stanovených termínech a jakým způsobem,
- g) koordinuje komunikaci se státními orgány a dalšími orgány veřejné správy,
- h) činí opatření proti zneužití informací, dat a dokumentů, které získá při výkonu své činnosti,
- i) vykonává činnosti podle písmen a) až h) odborně, nezávisle, objektivně a čestně a
- j) zachovává mlčenlivost o skutečnostech, o kterých se dozvěděl při výkonu vnitřní kontroly nebo v souvislosti s ní.
- 6) Investiční zprostředkovatel upraví vnitřním předpisem oprávnění osoby pověřené výkonem vnitřní kontroly
- a) pasivně vstupovat do evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele a získávat z ní údaje nezbytné k výkonu vnitřní kontroly,
- b) vstupovat na jednotlivá pracoviště investičního zprostředkovatele, je-li to nezbytné k výkonu vnitřní kontroly, a
- c) požadovat na všech zaměstnancích investičního zprostředkovatele, případně též na třetí osobě, která na smluvním základě zajišťuje pro investičního zprostředkovatele činnosti podle § 29 odst. 1 zákona, poskytnutí informací a dokladů nezbytných k výkonu vnitřní kontroly.
- 7) Investiční zprostředkovatel 1. úrovně stanoví ve smlouvě s investičním zprostředkovatelem 2. úrovně povinnost investičního zprostředkovatele 2. úrovně předkládat na vyžádání investičnímu zprostředkovateli 1. úrovně evidenci přijatých a předaných pokynů podle § 32 odst. 1 písm. a) zákona obsahující záznamy o pokynech předaných investičnímu zprostředkovateli 1. úrovně a evidenci podle § 3.
- 8) Osoba pověřená výkonem vnitřní kontroly provádí kontrolní činnost ve lhůtách stanovených vnitřním předpisem, nejméně však jednou za 6 měsíců.
- 9) Ustanovení odstavců 1 až 8 se vztahují pouze na investiční zprostředkovatele, kteří vykonávají činnost podle § 29 odst. 1 zákona prostřednictvím svých zaměstnanců, společníků či členů nebo prostřednictvím investičních zprostředkovatelů 2. úrovně

Výkon vnitřní kontroly, který upravuje tato vyhláška, představuje především výkon činnosti tzv. „compliance“ (anglický název „compliance“ odpovídá zavedené praxi u poskytovatelů investičních služeb; termín „compliance“ byl v českém právním řádu užít již v souvislosti s úpravou vnitřního kontrolního systému obchodníka s cennými papíry, aniž by byl zaveden odpovídající český ekvivalent).



Compliance představuje činnost, jejímž účelem je především hodnocení shody vnitřních předpisů a procesů v rámci podniku investičního zprostředkovatele s požadavky právních předpisů, vytváření předpokladů pro zajištění této shody, vytváření předpokladů pro poskytování služeb s odbornou péčí, předcházení střetu zájmů a v neposlední řadě zajišťování komunikace s regulátorem.

Celkově lze vymezit činnost compliance jako zásadní prvek omezující operační rizika investičního zprostředkovatele, resp. obchodníka či investiční společnosti nebo investičního fondu, kteří využívají služeb investičního zprostředkovatele. Vnitřní kontrolní systém investičního zprostředkovatele v širším slova smyslu sestává z kontroly prováděné každým zaměstnancem při výkonu pracovní činnosti, manažerské kontroly podřízených a činnosti compliance.

Vnitřní kontrola v užším smyslu představuje činnost, při které je porovnáván skutečný stav se stavem požadovaným (jak právním předpisem tak vnitřním předpisem). Na výkonu vnitřní kontroly se de facto podílejí všichni zaměstnanci zprostředkovatele především tím, že dodržují povinnosti plynoucí z obecných pracovněprávních předpisů. Proces vnitřní kontroly v užším smyslu proto není třeba v současnosti upravit vyhláškou.

Manažerská kontrola podřízených představuje kontrolu činnosti podřízených nadřízenými pracovníky v rámci hierarchické organizace (princip „kdo řídí, kontroluje“). Otázka právní úpravy manažerské kontroly je opět řešena především obecnými pracovněprávními předpisy (povinnost vedoucích zaměstnanců řídit a kontrolovat práci podřízených zaměstnanců podle § 74 písm. a) zákona č. 65/1965 Sb., zákoník práce, ve znění pozdějších předpisů), proto ji vyhláška podrobněji neupravuje.

Odstavce 4 až 6 upravují náplň činnosti osoby pověřené výkonem compliance včetně jeho oprávnění a povinností. Compliance by měl být konstruktivním prvkem, který se podílí na vytváření vnitřních předpisů a pracovních postupů a zajišťuje jejich shodu s právními předpisy a soulad všech vnitřních předpisů a pracovních postupů navzájem. Mezi povinnosti compliance officerů patří kontrola dodržování vnitřních předpisů zaměstnanci investičního zprostředkovatele. V případě, že investiční zprostředkovatel využívá ke své činnosti dalších investičních zprostředkovatelů, kontroluje compliance officer rovněž dodržování pravidel podle § 6 odst. 1 písm. f) ze strany investičních zprostředkovatelů 2. úrovně. Navrhovaná úprava si klade za cíl zajistit, aby v rámci „sítě“ investičních zprostředkovatelů (kde dochází k distribuci vždy určité skupiny investičních nástrojů) byl zajištěn kvalifikovaný a pokud možno jednotný způsob zjišťování investičních profilů zákazníků a upozornění zákazníků na důležité skutečnosti související s obchody, zejména upozorňování na rizika spojená s investováním do investičních nástrojů. Aby mohla být kontrola efektivně vykonávána, musí být zajištěna možnost ověření shody



pokynu/smlouvy se záznamy v evidenci přijatých a předaných pokynů a v evidenci informací o zákazníkovi (investičním dotazníku). Z toho důvodu je vhodné zajistit pořizování kopií smluv/konkrétních pokynů alespoň na jedné úrovni investičních zprostředkovatelů (buď si kopie dělají investiční zprostředkovatelé v 2. úrovni a compliance má při kontrole možnost si je vyžádat nebo jsou kopie pořizovány centrálně na 1. úrovni).

Compliance officer by za tím účelem měl mít vytvořen určitý přiměřený systém (metodiku) kontroly vnitřních předpisů a pravidel (v jakých intervalech a jakým způsobem je kontrola prováděna).

V zájmu zajištění efektivního fungování kontroly a vzhledem k povaze činnosti compliance je nezbytné, aby výkonem compliance investiční zprostředkovatel pověřil osobu (ať již zaměstnance či třetí osobu), který má pro tuto činnost určité kvalifikační předpoklady tj. obvykle právní vzdělání a určité praktické zkušenosti v oblasti poskytování investičních služeb. V zájmu zachování nezávislosti compliance officera se vyžaduje, aby compliance officer přímo nevykonával investiční službu, tj. na mezi jeho hlavní a pravidelnou náplň práce nepatřil kontakt se zákazníky za účelem zprostředkování investic do cenných papírů.

Uvedená povinnost se vztahuje pouze na investiční zprostředkovatele, kteří vykonávají činnost podle § 29 odst. 1 zákona prostřednictvím svých zaměstnanců, společníků či členů nebo prostřednictvím investičních zprostředkovatelů 2. úrovně.

6.4. Závěrečná ustanovení

§ 9 vyhlášky o pravidlech a povinnostech

- (1) Pro účely této vyhlášky se investičním zprostředkovatelem 1. úrovně rozumí investiční zprostředkovatel, pro kterého vykonává činnost podle § 29 odst. 1 zákona jiný investiční zprostředkovatel; investičním zprostředkovatelem 2. úrovně se rozumí investiční zprostředkovatel, který vykonává činnost podle § 29 odst. 1 zákona pro jiného investičního zprostředkovatele.
- (2) Ustanovení § 1 písm. d) a e), § 3 a § 4 odst. 1 písm. a) až e) se nepoužijí, pokud je zákazníkem profesionální investor⁹⁾, ledaže o to zákazník požádá.
- (3) Využívá-li investiční zprostředkovatel k zajištění činností podle § 7 odst. 2 a § 8 odst. 2 písm. c) třetí osobu, je povinen
- a) vynaložit náležitou péči při výběru třetí osoby,
 - b) ve smlouvě stanovit povinnosti třetí osobě tak, aby byl zajištěn řádný výkon činnosti podle § 7 odst. 2 a § 8 odst. 2 písm. c),

⁹⁾ § 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.



- c) ve smlouvě stanovit povinnost třetí osoby poskytnout součinnost Komisi pro cenné papíry při výkonu státního dozoru,
- d) kontrolovat výkon činnosti podle § 7 odst. 2 a § 8 odst. 2 písm. c) zajišťované třetí osobou,
- e) vnitřním předpisem upravit způsob zajištění činnosti podle § 7 odst. 2 a § 8 odst. 2 písm. c) v případě, že třetí osobou nejsou zajišťováni řádně.
- (4) Využívá-li investiční zprostředkovatel k zajištění činností podle § 7 odst. 2 a § 8 odst. 2 písm. c) třetí osobu, odpovídá za dodržování povinností stanovených právními předpisy investičnímu zprostředkovateli, jakoby je zajišťoval sám.
- (5) Investiční zprostředkovatel zpracuje ve formě písemných podkladů podrobnosti uplatnění pravidel jednání podle § 3, § 4 a § 5 odst. 1 až 3 a podrobnosti administrativních postupů podle § 6 odst. 1 písm. b) a d) až f) a § 7 odst. 1, vezme přitom ohled na povahu investičních nástrojů, ohledně kterých přijímá a předává pokyny, a postupuje při své činnosti v souladu s těmito podklady. Ustanovení věty první neplatí pro investičního zprostředkovatele 2. úrovně.

Některé ze standardních nástrojů ochrany drobného investora na profesionálního investora nedopadají, neboť se obecně předpokládá jeho odborná způsobilost a profesionalita na kapitálovém trhu. (Obdobný princip platí v případě zákazníků obchodníka s cennými papíry).

Odstavec druhý vztahuje povinnost zavést administrativní postupy a vtělit je do vnitřních předpisů a zavést systém vnitřní kontroly jen zprostředkovatelům, kteří vykonávají svoji činnost prostřednictvím svých zaměstnanců či členů anebo dalších investičních zprostředkovatelů. Smyslem navrhované povinnosti je zavést jednotná podrobná pravidla uvnitř „podniku“ investičního zprostředkovatele, a to jednak v užším slova smyslu (pokud investiční zprostředkovatel vykonává svoji činnost prostřednictvím zaměstnanců) a jednak v širším slova smyslu (pokud pro investičního zprostředkovatele 1. úrovně vykonává tuto činnost „sít“ zprostředkovatelů 2. úrovně). Úprava těchto povinností by tak neměla dopadnout na investiční zprostředkovatele – samostatně podnikající fyzické osoby, které poskytují investiční službu přímo sami (či spolu s rodinnými příslušníky) bez využití zaměstnanců či investiční zprostředkovatelů 2. úrovně. Dále též na podnikatele – právnické osoby, u nichž činnost investičního zprostředkovatelství vykonávají výhradně jejich statutární orgány či členové statutárních orgánů a tyto právnické osoby k této činnosti nevyužívají ani svých společníků či členů ani dalších investičních zprostředkovatelů.



Návrh vyhlášky dále obsahuje pravidla pro případ, že investiční zprostředkovatel bude k zajištění činnosti compliance či „správce dat“ využívat třetí osobu (pravidla outsourcingu).

7. Vedení evidence pokynů

§ 32 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

Investiční zprostředkovatel ... vede evidenci přijatých a předaných pokynů týkajících se investičních nástrojů

Podrobnosti týkající se vedení evidence přijatých a předaných pokynů podrobně upravuje vyhláška č. 261/2004 Sb., o náležitostech a způsobu vedení deníku obchodníka s cennými papíry a zásadách pro vedení evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele (dále jen „vyhláška o evidenci“)

Investiční zprostředkovatel je povinen vést evidenci v souladu s touto vyhláškou od 1.11.2004.

Příklad vzorové evidence (IZ Form – evidence) je dostupný na www.sec.cz v sekci Formuláře.

7.1. Náležitosti evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele

§ 3 vyhlášky o evidenci

(1) Evidence pokynů vztahujících se k nákupu, prodeji nebo jinému převodu investičního nástroje podle § 3 odst. 1 zákona obsahuje alespoň

- a) číslo pokynu,
- b) údaje o osobě¹⁾, která dává pokyn k nákupu, prodeji nebo jiného převodu investičního nástroje,
- c) údaje o osobě, na jejíž účet má být nákup, prodej nebo jiný převod investičního nástroje uskutečněn, nejde-li o osobu podle písmena b),
- d) směr pokynu,
- e) identifikační označení investičního nástroje, kterého se pokyn týká, podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci investičních nástrojů, je-li přiděleno, jinak identifikační označení používané pro daný nástroj v evidenci investičního zprostředkovatele,
- f) název investičního nástroje,
- g) objem investičních nástrojů, které mají být podle pokynu koupeny, prodány nebo jinak převedeny, vyjádřený počtem kusů nebo v penězích,
- h) cenu, za kterou má být investiční nástroj koupen, prodán nebo jinak převeden, anebo alespoň způsob jejího určení,



- i) lhůtu pro obstarání koupě, prodeje nebo jiného převodu investičního nástroje, je-li pokyn předáván k provedení obchodníkovi s cennými papíry,**
j) datum a čas přijetí pokynu,
k) místo přijetí pokynu,
l) způsob přijetí pokynu,
m) datum a čas předání pokynu,
n) způsob předání pokynu,
o) jméno a příjmení osoby, která pokyn přijala a
p) údaje o osobě, které byl pokyn předán²⁾.
- (2) Evidence pokynů, které jsou smlouvou, na jejichž základě jsou podávány pokyny k nákupu, prodeji nebo jinému převodu investičního nástroje, a na jejichž uzavření se investiční zprostředkovatel podílel, obsahuje alespoň**
- a) identifikaci smlouvy,**
b) údaje o osobě, se kterou byla smlouva uzavřena,
c) identifikační označení investičních nástrojů, které budou na základě smlouvy nakoupeny, prodány nebo jinak převedeny, je-li tento údaj při uzavírání smlouvy znám,
d) datum uzavření smlouvy,
e) datum předání smlouvy, je-li smlouva písemná,
f) způsob předání smlouvy, je-li smlouva písemná,
g) jméno a příjmení osoby, která zprostředkovala uzavření smlouvy a údaje o osobě, které byla smlouva předána.

Investiční zprostředkovatel vyplňuje do evidence údaje o veškerých smlouvách, jejichž uzavření zprostředkoval a o veškerých pokynech k nákupu, prodeji či jinému převodu investičního nástroje (akcie, dluhopisu nebo podílového listu), které od zákazníka přijal a předal je některé z osob uvedených v § 29 odst. 1 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Údaje o pokynech, zadaných zákazníkem na základě smlouvy, jejíž uzavření investiční zprostředkovatel zprostředkoval, ale které zákazník zadal bez prostřednictví investičního zprostředkovatele (ale např. přímo investiční společnosti) se do evidence neuvádějí.

Každé zprostředkování představuje zápis v jednom řádku evidence. Pole, jejichž vyplnění nemá v daném případě smysl, nesmí zůstat nevyplněna, ale zprostředkovatel do takových polí uvede zkratku „NA“ (nelze aplikovat). V případě, že investiční zprostředkovatel zprostředkuje pouze uzavření rámcové smlouvy bez zadání konkrétního pokynu, vyplní se pouze pole, která mají v názvu sloupce „Smlouva“. Do polí, která mají v názvu sloupce „Pokyn“, se vyplní „NA“. Pokud je obsahem smlouvy rovněž konkrétní pokyn k nákupu investičního nástroje, vyplní se všechna pole evidence.

²⁾ § 29 odst. 1 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu.



Pokud je předmětem zprostředkování pouze pokyn, do polí ve sloupcích s názvem „Smlouva_se vyplní „NA“.

V případě, že investiční zprostředkovatel přijal od zákazníka pokyn k nákupu investičního nástroje a předal ho některé z osob uvedených v § 29 odst. 1 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, avšak zákazník poslal finanční prostředky na účet této osoby v jiné výši než bylo předmětem pokynu či je neposlal vůbec, investiční zprostředkovatel zpětně v evidenci původní údaje nemění. Komise doporučuje učinit poznámku do posledního sloupce evidence s názvem „poznámka“ o skutečné realizaci či nerealizaci pokynu.

V případě, kdy povinností zprostředkovatele dle příslušné smlouvy např. s investiční společností je neprodleně po přijetí pokynu zaslat tento faxem investiční společnosti (a ta na základě došlého faxu a příp. poukázané finanční částky) pokyn realizuje, do evidence se zapíše údaje času předání originálu pokynu. Komise doporučuje údaj o času odeslání faxu zapsat do posledního sloupce evidence s názvem „poznámka“.

7.2. **Způsob vedení deníku obchodníka s cennými papíry a evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele**

§ 4 vyhlášky o evidenci

- (1) Obchodník s cennými papíry vede deník obchodníka s cennými papíry v elektronické podobě.**
- (2) Investiční zprostředkovatel vede evidenci přijatých a předaných pokynů v elektronické podobě.**
- (3) Zadávání údajů do deníku obchodníka s cennými papíry a evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele se provádí bez zbytečného odkladu po přijetí pokynu, ukončení zprostředkovatelské činnosti při uzavírání smlouvy nebo získání příslušného údaje (například od provozovatele vypořádacího systému).**
- (4) Obchodník s cennými papíry zajistí možnost pořízení výstupu z deníku obchodníka s cennými papíry v elektronické podobě ve struktuře podle standardizovaného datového formuláře, jehož vzor je přílohou této vyhlášky. Investiční zprostředkovatel zajistí možnost pořízení výstupu z evidence přijatých a předaných pokynů investičního zprostředkovatele v elektronické podobě ve struktuře podle standardizovaného datového formuláře, jehož vzor je přílohou této vyhlášky.**