

# Povolené Obchodníka s cennými papíry

22. dubna 2021

Právnická fakulta MU

Zdeněk Husták, [ZHustak@bbh.cz](mailto:ZHustak@bbh.cz)

# Organizace podniku obchodníka s cennými papíry

Vychází z činností, které je OCP oprávněn  
vykonávat:

- poskytování hlavních investičních služeb
- poskytování doplňkových investičních služeb
- výkon dalších činností

# Organizace podniku OCP

## Front office

- „obchodování“
- komunikace se zákazníky, převodními místy a jinými OCP
- sales desk
- trade desk
- proprietary trading
- FX desk, commodity desk

## Asset management

- tvorba a realizace investičních strategií

# Organizace podniku OCP (2)

## Middle office

- smlouvy, kategorizace a hodnocení zákazníků
- obchodní a úvěrové limity na zákazníky, protistrany, trhy, nástroje...

## Back office

- vypořádání obchodů
- komunikace se zákazníky, s převodními místy, vypořádacími systémy, jinými OCP, bankami, centrálními deponitáři
- spolupráce s útvarem custody

# Organizace podniku OCP (3)

## Další organizační útvary

- Útvar investičního poradenství
- Útvar finančních a tržních analýz
- Corporate finance
- Custody a vedení evidencí
- Risk management
- Účetní útvar
- IT a správa informačních systémů

## Pokud OCP provozuje MOS

- adekvátní organizační, technické a personální zabezpečení

# Organizace podniku OCP (4)

## Řídící a kontrolní systém ( 12a ZPKT)

- Organizační předpoklady a předpoklady řádné správy a řízení společnosti ( 12b odst. 1)
- Systém řízení rizik
- Systém vnitřní kontroly ( 12b odst. 2)

## Systém řízení střetů zájmů

- při poskytování investičních služeb
- při výkonu dalších činností

## Opatření k ochraně vnitřních informací

## Opatření k předcházení manipulaci s trhem

# Organizace podniku OCP (6)

## Proces řízení rizik

- identifikace rizik a jejich měření a vyhodnocování
- soustava limitů
- kontrolní mechanismy
- strategie řízení rizik

# Organizace podniku OCP (7)

## Outsourcing

- významná provozní činnost X ostatní činnosti
- minimalizace operačního rizika
- požadavky na outsourcingové smlouvy

## Evidence investičních nástrojů vedené OCP

Samostatné evidence

Navazující evidence

## Vedení záznamů o činnosti

Deník obchodníka (prováděcí vyhláška)

Pravidla pro archivaci



# Personální vybavení

## Vedoucí osoby

- představenstvo, DR
- další vedoucí osoby

## Odborní pracovníci

- osoby jednající se zákazníky (makléři)
- compliance
- řízení rizik
- vnitřní audit
- požadavky na adekvátní odbornost ( 14, 14a ZPKT a prováděcí vyhláška)

# Personální vybavení (2)

## Doložení odborných předpokladů

- Vzdělání
- Praxe (CV)
- Odborné zkoušky

# Kvalifikovaná účast

Přímý či nepřímý podíl na hlasovacích  
právech/základním kapitálu větší než 10%

Vztah KVVU se identifikuje na základě ovládnání

Skutečný vlastník

Osoba úzce propojená

# Kapitál a jeho původ

Transparentní a nezávadný původ

- Metodika ČNB
- Dluhové financování – velmi limitováno

Postačitelnost kapitálu – viz obchodní plán

# Strategický obchodní plán

1. období, po které má být držena kvalifikovaná účast nebo po které má být osoba ovládána,
2. předpokládané změny výše kvalifikované účasti v krátkodobém a dlouhodobém výhledu,
3. předpokládané míry zapojení do strategického řízení právnické osoby,
4. případné podpory právnické osoby dodatečnými vlastními zdroji, pokud to bude potřebné na rozvoj činností nebo pro udržení činnosti,
5. dohody s jinými společníky nebo členy právnické osoby a
6. plán strategického rozvoje činnosti OCP
  - politiky rozdělování zisku či úhrady ztráty včetně dividendové politiky,
  - způsobu financování dalšího rozvoje OCP
  - rozvoj řídicího a kontrolního systému
  - případné změny personálního obsazení
7. Řízení produktů a distribuce