

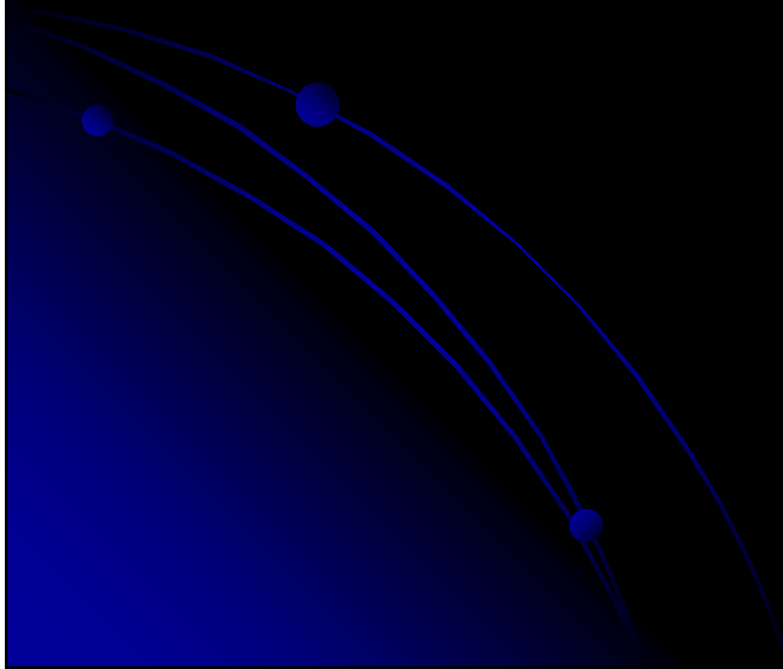
# Podnikání na kapitálovém trhu – investiční služby

Michal Radvan



# Právní regulace

- Poskytování služeb v oblasti KT
- Veřejná nabídka CP



# Základní pojmy

- Profesionální investor: obchodník s CP, banka, pojišťovna a zajišťovna, IS, IF, PF, obchodní společnost (20 mil. € aktiv, 40 mil. € obrat, 2 mil. € vlastní kapitál – 2 ze 3), zahr. osoba, ČNB, mez. fin. instituce apod.
- Kvalifikovaná účast: 10 %
- Úzké propojení: 20 %
- Majetek zákazníka: svěřené a získané hodnoty

# Investiční nástroje

- investiční CP
- CP kolektivního investování
- nástroje peněžního trhu
- deriváty

...podrobněji viz § 3 ZPKT



# Investiční služby

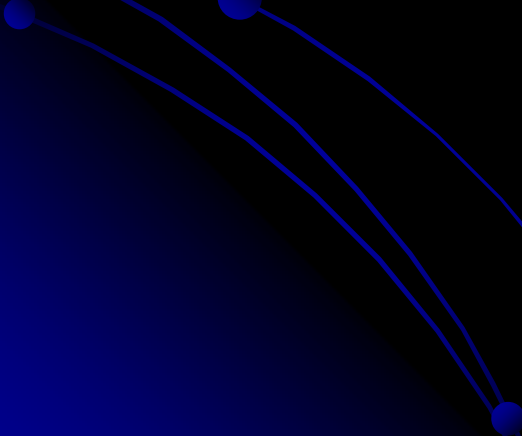
1. jen pro obchodníka s CP: přijímání, předávání a provádění pokynů, obchodování s inv. nástroji, obhospodařování majetku zákazníka, upisování a umístování A, správa inv. nástrojů
2. pro všechny subjekty: 1. + úschova inv. nástrojů, poskytování úvěrů a půjček, poradenství, deviz. operace, pronájem bezpečnost. schránek, služby související s upisováním A
  - neplatí pro ovládané a ovládající společnosti, notáře, advokáty a soudní exekutory

# Obchodník s CP

- PO
- povolení ČNB – podmínky:
  1. a.s. se zaknih. A nebo listin. A na jméno
  2. sídlo v ČR
  3. kapitál průhledný a nezávadný 730.000 €  
(125.000 € když neobchodují s CP a neupisují A)
  4. plán obch. činnosti a návrh org. struktury
  5. návrh pravidel obezřet. poskyt. služeb a jednání obchodníka

# Povolení k činnosti

- alespoň 1 hlavní činnost, všechny činnosti uvedeny
- oprávnění vykonávat jen činnosti uvedené v povolení
- na dobu neurčitou



# Další podmínky pro obchodníka

- kapitálová přiměřenost (individuálně, min 8 % poměr kapitálu ke kapitál. požadavkům)
- vedoucí osoby – předchozí souhlas ČNB, zvl. podmínky, např. neslučitelnost funkcí
- nabývání a pozbyvání účasti na obchodníkovi - osobě jednající ve shodě – souhlas ČNB (i následný), 3měsíční fikce souhlasu
- informační povinnost
- obezřetné poskytování investičních služeb (§ 12 ZKPT)
- deník obchodníka s CP – evidence pokynů a obchodů v elektron. podobě
- příspěvek do Garančního fondu



# Odejmutí povolení

## 1. obligatorně:

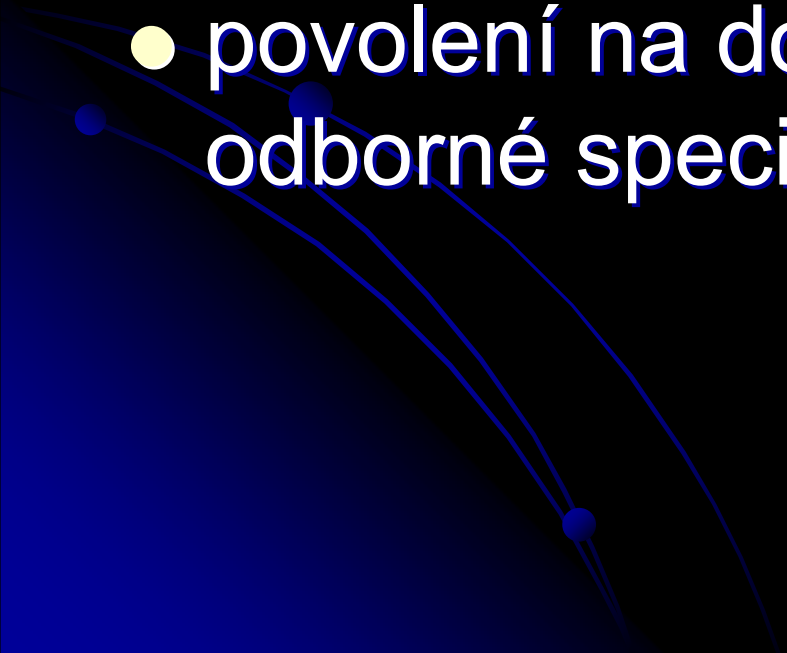
- na majetek obchodníka byl prohlášen konkurz
- návrh na konkurz byl zamítnut pro nedostatek majetku
- povoleno vyrovnání
- soudní nebo správní zákaz činnosti

## 2. fakultativně

- nezahájení činnosti do 12 měsíců
- nevykonávání činnosti po 6 měsíců
- povolení vydáno na základě nepravdivých nebo neúplných údajů
- závažná změna okolností
- sankční odejmutí povolení

po odejmutí povolení nesmí být poskytovány služby a musí být vydán majetek, nové povolení po 10 letech

# Makléř

- obchodník s CP vykonává odborné obchod. činnosti prostřednictvím makléře
  - je z-ncem jen 1 obchodníka
  - FO s povolením ČNB se zkouškou
  - povolení na dobu neurčitou obsahuje druh odborné specializace
- 

# Investiční zprostředkovatel

- osoba (FO nebo PO) poskytující služby přijímání a předávání pokynů, ale nepřijímající peněž. prostředky a inv. nástroje
- registrace u ČNB
- SŠ vzdělání, důvěryhodnost, zkušenosti s KT