

14. 7. 2004

Vezměte, prosíme, na vědomí, že text článku odpovídá platné právní úpravě ke dni publikace.

## Od července regulace kapitálového trhu opět o něco podrobnější

Od července roku 2004 nabývají účinnosti tři vyhlášky Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“), které dotvářejí novou právní úpravu kapitálových trhů a kolektivního investování, jejichž hlavním cílem je dosažení řádné aplikace zákonů účinných od 1. května 2004. V první řadě se jedná o dvě vyhlášky provádějící zákon o podnikání na kapitálovém trhu, které do našeho právního řádu zapracovávají směrnici 2003/6/ES, o zneužívání trhu a evropské předpisy vydané k její konkretizaci. Za druhé se jedná o vyhlášku, která provádí zákon o kolektivním investování stanovením pravidel obezřetného podnikání a vnitřní organizace investiční společnosti a investičního fondu.

Od července roku 2004 nabývají účinnosti tři vyhlášky Komise pro cenné papíry (dále jen „Komise“), které dotvářejí novou právní úpravu kapitálových trhů a kolektivního investování, jejichž hlavním cílem je dosažení řádné aplikace zákonů účinných od 1. května 2004. V první řadě se jedná o dvě vyhlášky provádějící zákon o podnikání na kapitálovém trhu, které do našeho právního řádu zapracovávají směrnici 2003/6/ES, o zneužívání trhu a evropské předpisy vydané k její konkretizaci. Za druhé se jedná o vyhlášku, která provádí zákon o kolektivním investování stanovením pravidel obezřetného podnikání a vnitřní organizace investiční společnosti a investičního fondu.

Vyhláška Komise č. [379/2004](#) Sb., o pravidlech nakládání s vnitřními informacemi, stanoví povinnost emitenta investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu v členském státě EU nebo nástroje, který je předmětem žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu, uveřejnit tzv. vnitřní informaci (tj. informace týkající se investičního nástroje, která je významná pro vývoj jeho kurzu a která není veřejně známá). Tyto informace musí být jednak uveřejněny na internetové adrese emitenta, kdy musí být zajištěna bezproblémová přístupnost této adresy, a zároveň prostřednictvím hromadně navštěvovaného finančního serveru. Současně je emitent povinen zaslat vnitřní informaci neprodleně přímo Komisi. Uveřejnění vnitřní informace lze odložit jen ze závažných důvodů, mezi které patří například nutnost schválení právních úkonů emitenta jiným orgánem. Odklad uveřejnění je emitent povinen oznámit Komisi.

Druhým právním předpisem Komise, který nabývá účinnosti v červenci 2004, je vyhláška č. [355/2004](#) Sb., kterou se stanoví forma, lhůta a způsob uveřejňování kurzu investičního nástroje přijatého k obchodování na regulovaném trhu a způsob informování Komise o využívání vnitřních informací a manipulaci s trhem. Na rozdíl od prvně jmenovaného předpisu tato vyhláška není adresována emitentům investičních nástrojů, ale přímo organizátorům regulovaných trhů. Těmto osobám je stanovena povinnost uveřejňovat aktuální kurzy investičních nástrojů, se kterými se obchoduje na jimi organizovaném trhu, a to několika způsoby. Jednak v elektronické formě, a to bezodkladně prostřednictvím svého automatizovaného obchodního systému umožňujícího dálkový přístup po každé změně kurzu se zpožděním nejvýše 15 minut, a jednak v kurzovním lístku, a to nejpozději k okamžiku zahájení následujícího obchodního dne ve všech svých obchodních místech a

prostřednictvím systému umožňujícího dálkový přístup. Druhá část vyhlášky upravuje povinnost organizátora regulovaného trhu informovat Komisi o podezření, že obchod byl uzavřen s využitím vnitřní informace, nebo že může být považován za manipulaci s trhem, a to nejprve telefonicky a následně písemně s podrobným odůvodněním svého podezření, a to nejpozději 1 hodinu před tím než v následující obchodní den umožní uzavírání obchodů s dotčeným investičním nástrojem.

Posledním z řady nových předpisů Komise je vyhláška č. [347/2004](#) Sb., o způsobu plnění pravidel obezřetného podnikání a pravidel organizace vnitřního provozu investiční společnosti a investičního fondu. Tato vyhláška upravuje povinnosti investiční společnosti nebo investičního fondu při jejich organizaci, a to zejména povinnosti přijmout organizační řád upravující organizační uspořádání společnosti a oprávnění, povinnosti a funkční náplň některých kategorií zaměstnanců společnosti a povinnost vnitřním předpisem upravit administrativní a účetní postupy. Investiční společnosti a investičnímu fondu je dále stanovena zejména povinnost zajistit a vnitřním předpisem upravit správu informačního systému telekomunikačních a záznamových zařízení, jakož i zavést účinný a efektivní systém vnitřní kontroly.

Společným cílem těchto prováděcích vyhlášek je zajistit informovanost účastníků kapitálového trhu a přispět tak k transparentnosti vztahů na kapitálovém trhu a v případě vyhlášky týkající se kolektivního investování pak zejména ochrana laických účastníků procesu kolektivního investování. Teprve praxe ovšem ukáže, zda a jak tyto nové právní předpisy přispějí ke zlepšení fungování kapitálového trhu v České republice.



© EPRAVO.CZ - Sběrka zákonů, judikatura, právo | [www.epravo.cz](http://www.epravo.cz)

## Další články:

- [Jak zahájit provoz mezinárodní letecké linky do České republiky \(EU\): právní požadavky pro aerolinky ze třetích zemí](#)
- [TOP 5 judikátů z korporátního práva za rok 2025](#)
- [Odštěpný závod zahraniční společnosti optikou NIS2: Jak správně určit velikost podniku?](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 31. - létající pořizovatel ve světle nového stavebního zákona](#)
- [SCHEJBAL& PARTNERS stáli u získání jedné z prvních licencí dle MiCA v ČR](#)
- [Proč dnes více než polovina M&A transakcí ve střední Evropě nekončí podpisem](#)
- [Přehnaná, nebo důvodná prevence? Zajištění a utvrzení závazků v praxi](#)
- [Návrh nového zákona o digitální ekonomice](#)
- [Byznys a paragrafy, díl 30.: Jednání za s.r.o. – zápis jednatelského oprávnění do obchodního rejstříku](#)
- [Prověřování zahraničních investic a kybernetická regulace: řízená služba jako nová transakční proměnná](#)
- [Předběžné opatření a další instituty k ochraně věřitelů při přeměnách](#)