

27. 1. 2005

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

Propagace služeb na kapitálových trzích dostává regulatorní rámec

V prosinci 2004 vydala Komise pro cenné papíry („Komise“) metodiku, jejímž účelem je zajištění řádné informovanosti investorů na kapitálovém trhu („Metodika“). Metodika je postavena na úvaze, že pro rozvoj kapitálového trhu v České republice je klíčové posilování a zachování důvěry investorů a emitentů investičních nástrojů ve fungování kapitálového trhu.

Vzhledem k tomu, že významnou část investorů kapitálového trhu tvoří tzv. drobní investoři, kteří nedisponují příslušnými odbornými znalostmi, je třeba, aby poskytovatelé služeb kapitálového trhu, např. obchodníci s cennými papíry, investiční společnosti a investiční fondy či investiční zprostředkovatelé jednak poskytovali investorům kapitálového trhu dostatek relevantních informací a aby tyto informace byly prezentovány vhodným způsobem. V tomto ohledu tedy Metodika upřesňuje právní úpravu zakotvenou v zákoně o podnikání na kapitálovém trhu a zákoně o kolektivním investování a v příslušných prováděcích právních předpisech.

Metodika zejména definuje základní zásady, které by měl dodržovat každý poskytovatel finančních služeb. Mezi tyto základní zásady pak patří (i) poskytování pravdivých a úplných informací, (ii) nezamlčování důležitých skutečností, (iii) jasnost a srozumitelnost sdělení a (iv) čestnost jednání. Samozřejmostí vyplývající přímo z příslušných právních předpisů je povinnost poskytovatelů finančních služeb jednat s odbornou péčí.

V Metodice jsou dále poměrně podrobným způsobem upravena také pravidla pro jednotlivé poskytovatele služeb na kapitálovém trhu a to s ohledem na specifika kolektivního investování, činnosti obchodníků s cennými papíry a činnosti investičních zprostředkovatelů.

Komise se v Metodice vyjadřuje i ke správně-právní odpovědnosti při propagaci finančních služeb, kdy odkazuje na stávající právní úpravu zákona o podnikání na kapitálovém trhu a zákona o kolektivním investování. Zvláštní pozornost věnuje Komise i rozboru odpovědnosti v rámci tzv. distribučních sítí (zejména s odkazem na investiční zprostředkovatele).

Jako praktické a velmi účelně uspořádané se jeví i jednotlivé praktické příklady způsobů propagace finančních služeb, které jsou v Metodice detailně rozebrány zejména z hlediska konkrétních nedostatků, které jsou podrobným způsobem okomentovány. Komise zároveň k takto popisovaným příkladům připojuje vždy i návrh právně konformního způsobu propagace u každého takto rozebraného případu.

Poskytovatelům služeb kapitálového trhu je tak k dispozici další prostředek, který by jim měl umožnit vyvarovat se některých nedostatků při své marketingové činnosti, a který by zároveň mohl přispět k zlepšení fungování kapitálového trhu.

Metodika je zpřístupněna na internetové adrese Komise.



Další články:

- [Holdingové struktury a odpovědnost mateřské společnosti](#)
- [Zjednodušení rozvodového řízení - aktuální právní úprava vs. změny, které zavádí rozvodová reforma](#)
- [Ochrana klimatu a výroba zboží v roce 2024: uhlíkové clo a změny v emisních povolenkách](#)
- [Poskytování informací zadavatelem v zadávacím řízení](#)
- [Zásady pro spolupráci obcí s developery a možnost dohody na změně územního plánu](#)
- [Jak mohou firmy těžit z EU Taxonomie? Příklady konkrétních příležitostí ve třech sektorech](#)
- [Změny v bezplatných emisních povolenkách: na koho dopadnou a jak se na ně připravit?](#)
- [Investice do společné věci v nesezdaném soužití](#)
- [K povinnosti zaměstnance vrátit zaměstnavateli rozdíl mezi stálou a dosaženou mzdou při uplatnění konta pracovní doby](#)
- [Holdingy a zneužití práva při výplatě podílu na zisku.](#)
- [Technická novela zákona o zadávání veřejných zakázek vejde v účinnost už 16. 7. 2023](#)