

**Webinář
INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE**

KLÍČKY MEZI PARAGRAFY



Jiří Kosík

☎ +420 725 894 006

✉ jiri.kosik@generali.com

💻 generali-investments.cz



Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE

2 Vzdělávejme se společně online...

- Webinář se koná **pravidelně jednou měsíčně** vždy ve čtvrtek od 10:00 (délka cca 45 až 60 minut) a je zaměřen na zajímavá témata z oblasti investování a finančních trhů.
- Na webinář není nutné se předem registrovat, odkaz na vstup do online místnosti je <https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee> (doporučený prohlížeč Google Chrome), pro mobilní telefony a tablety **room ID 411-211-137** (nutno nainstalovat aplikaci ClickMeeting).
- Jak připravovaná, tak již proběhlá témata najdete také na našem webu <https://www.general-investments.cz/webinare.html>, včetně odkazů na videozáznamy a použitých materiálů ke stažení.



Jiří Kosík
lektor GICEE

Jiří Kosík ve finanční sféře působí již od roku 1992, mimo jiné pracoval na pozicích makléře a portfolio manažera. Lektorskou činností se zabývá od roku 2004 a to vedením kurzů zaměřených jak na obchodní, tak manažerské dovednosti. Jeho specializací je především školení v oblasti finančních trhů a investic. V současné době je zodpovědný za školení obchodních sítí a zároveň tvorbu metodiky vzdělávání ve společnosti Generali Investments CEE.



<https://gic.clickmeeting.com/investicni-okenko-gicee>



 **ClickMeeting**
room ID 411-211-137



Co nás letos ještě čeká?

3 Webinář „Investiční okénko GICEE“ – témata pro rok 2022



Datum	Téma webináře	O čem se budeme bavit?
18.05.2023	Klíčky mezi paragrafy	Právní normy nepatří k zábavnému čtení, nicméně - jak se říká - neznalost zákona neomlouvá. Projdeme si společně klíčová legislativní ustanovení v oblasti investování a finančních trhů.
15.06.2023	Prázdninová investiční soutěž GICEE	Jsou tady prázdniny a můžeme si na chvíli oddechnout. Pojdme si trochu zahrát a zopakovat si zásadní informace formou soutěže o hodnotné ceny!
10.07.2023	YOLO aneb praktický slovník moderního investora	Meme akcie, tendies, HODL, mooning - víte, co tyto pojmy znamenají? Projdeme si spolu nejčastější slangové výrazy používané moderními online investory.

Sledujte nás na našem YouTube!

4 Videozáznamy našich webinářů a mnoho dalších videí...



GENERALI
INVESTMENTS



ODEBÍRAT

Na našem YouTube najdete:

- ✓ videozáznamy webinářů „Investiční okénko GICEE“
- ✓ videozáznamy webinářů „Aktuálně k fondům GICEE“ s našimi portfolio manažery Patrikem Hudcem, Danem Kukačkou a Martinem Peckou
- ✓ pravidelné názory našich analytiků Radomíra Jáče a Martina Pohla na aktuální vývoj na finančních trzích
- ✓ videa popisující investiční strategie našich klíčových investičních fondů



<https://www.youtube.com/c/GeneraliInvestmentsCEE>



KLÍČKY MEZI PARAGRAFY

Neznalost zákona neomlouvá...

Klíčky mezi paragrafy

6 Přehled právních předpisů důležitých pro investory

- Evropská směrnice **UCITS** (Undertakings for collective investments in transferable securities)
- Evropská směrnice **AiFMD** (Alternative Investment Fund Managers Directive)
- Evropská směrnice **MiFID** (The Markets in Financial Instruments Directive)

- Evropské nařízení **MiCA** (Markets in Crypto-Assets)
- Evropské nařízení **SFDR** (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Evropské nařízení **PRIIPs** (Packaged retail and insurance-based investment products)

- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (**ZISIF**)
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (**ZPKT**)

- Zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (§ 8 a § 10) – zdaňování příjmů z investic či depozit



Evropská směrnice UCITS (Undertakings for collective investments in transferable securities)

- Směrnice UCITS je jednou z nejdůležitějších evropských směrnic, která poskytuje **vysokou úroveň ochrany investorů** a zajišťuje **transparentnost a standardizaci kolektivního investování v celé EU**.
- Směrnice UCITS reguluje **standardní fondy**, zjednodušeně označované jako retailové – určené široké veřejnosti (právní úpravu speciálních fondů a fondů kvalifikovaných investorů reguluje směrnice AiFMD).
- Mezi základní principy směrnice UCITS patří:
 - Ochrana investorů: Fondy UCITS musí zajistit, aby byli investoři chráněni před riziky, které by mohly poškodit jejich investice. To zahrnuje například pravidla pro diverzifikaci a likviditu a také pravidla pro výplatu dividend a dalších výnosů.
 - Likvidita: Fondy UCITS musí zajistit likviditu svých aktiv tak, aby byly schopny uspokojit požadavky investorů na výběr peněz v přiměřeném čase.
 - Transparentnost: Fondy UCITS musí poskytovat investorům pravidelné a podrobné informace o svých investicích a o výkonnosti fondu.
 - Nezávislost: Správci fondů UCITS musí být nezávislí na poskytovatelích investičních služeb, aby zajistili, že jsou investice realizovány výhradně v zájmu investorů.

Evropská směrnice UCITS (Undertakings for collective investments in transferable securities)

- Historie směrnice UCITS sahá až do **roku 1985**, kdy byla poprvé přijata. Cílem směrnice bylo **harmonizovat právní rámec pro kolektivní investování v EU** a umožnit investorům a správcům fondů v rámci EU snadnější přístup k investicím v jiných zemích.
- Směrnice UCITS byla v průběhu let několikrát novelizována a aktualizována, aby se lépe přizpůsobila vývoji trhu a dalším výzvám. Například směrnice **UCITS III. z roku 2001** zavedla nová pravidla pro strukturu a diverzifikaci investičních portfolií, zatímco směrnice **UCITS IV. z roku 2010** zjednodušila proces registrace a nabídky fondů v různých zemích EU.
- **UCITS V.** vstoupila v platnost v březnu 2016 a sladila povinnosti a odpovědnost depozitářů fondů a požadavky na odměňování správců fondů s požadavky směrnice o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD).
- Směrnice **UCITS VI.** vstoupila v platnost 1. ledna 2023. Tato směrnice vyžaduje mimo jiné, aby byl uveden souhrn klíčových informací v každém fondu. Tento souhrn musí především vysvětlovat náklady, rizika a potenciál výnosů a nazývá se „Sdělení klíčových informací“.

Evropská směrnice AiFMD (Alternative Investment Fund Managers Directive)

- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (dále jen „AIFMD“) upravuje vznik a podmínky činnosti tzv. **alternativních fondů**. Alternativní fondy dle AIFMD představují alternativu oproti standardním investičním fondům, vzniklými pod směrnicí UCITS. Jedná se zejména o **speciální fondy a fondy kvalifikovaných investorů**.
- **Speciální fondy** jsou stejně jako fondy standardní nabízeny široké veřejnosti, rozdíl mezi nimi představuje míra přísnosti právní regulace, která je u speciálních fondů nižší.
- **Fondy kvalifikovaných investorů** jsou, jak již z názvu vyplývá, určeny pouze určité skupině investorů. Které osoby zákon označuje jako kvalifikované investory, nám říká ustanovení § 272 odst. 1 ZISIF. Kvalifikovanými investory jsou zejména A) finanční instituce, vybrané právnické osoby veřejného práva nebo velké korporace a B) osoba, která (kumulativně) (a) prohlásí, že si je vědoma rizik spojených s danou investicí, (b) investuje aspoň 125 000 EUR či při splnění zvláštních požadavků na znalosti, zkušenosti, finanční zázemí a investiční cíle aspoň 1 000 000 Kč.

Evropská směrnice MiFID (The Markets in Financial Instruments Directive)

- Směrnice Evropského parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů. Je zakotvena do českého práva prostřednictvím národních právních předpisů ČR, a to především novelou zákona. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.
- Jedním ze základních cílů této směrnice je **sladit ochranu investorů v celé EU** a přizpůsobit ochranu klientů úrovni jejich znalostí a zkušeností v oblasti investic.
- MiFID stanoví tři hlavní zásady při poskytování investičních služeb:
 - Jednat čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu se zákaznickými nejlepšími zájmy
 - Poskytnout zákazníkovi přiměřené a úplné informace, které jsou korektní, jasné a nejsou zavádějící
 - Poskytnout investiční služby, které berou v potaz zákaznickou konkrétní situaci.
- MiFID zavádí tzv. kategorizaci zákazníků:
 - drobný zákazník
 - profesionální zákazník
 - způsobilá protistrana

Evropská směrnice MiFID (The Markets in Financial Instruments Directive)

- MiFID také upravuje poskytování investičních služeb a dělí je do tří kategorií:
 - **Obchodování na bázi provádění pokynů (execution only)** – obchodník pouze provede transakci, kterou mu zákazník zadal z vlastní iniciativy a nijak neposuzuje vhodnost této transakce pro klienta.
 - **Obchodování bez investičního poradenství** – obchodník se zákazníkem provede při uzavírání smluvního vztahu tzv. **test přiměřenosti**, při kterém vyhodnotí **znalosti a zkušenosti zákazníka s investičními nástroji**. V případě, že obchodník dojde k závěru, že zákazník má nezbytné znalosti a zkušenosti, aby porozuměl příslušným rizikům, tak může transakci provést. V opačném případě upozorní na nepřiměřenost této transakce, ale pokud na ni zákazník trvá, transakci provede, avšak riziko bere zákazník na sebe.
 - **Investiční poradenství** – v tomto případě obchodník s cennými papíry musí porozumět zákaznickovým specifickým potřebám a situaci a doporučí mu správný investiční nástroj. Obchodník provede tzv. **test vhodnosti**, při kterém bude zákazník dotázán na následující: **a) odborné znalosti v oblasti investic, b) zkušenosti v oblasti investic, c) finanční zázemí včetně schopnosti nést ztráty, investiční cíle, včetně tolerance k riziku a d) preference z hlediska udržitelnosti**. Jestliže obchodník neobdrží potřebné informace k posouzení vhodnosti transakce, nemůže dát investiční doporučení a tudíž ani provést příslušnou transakci.

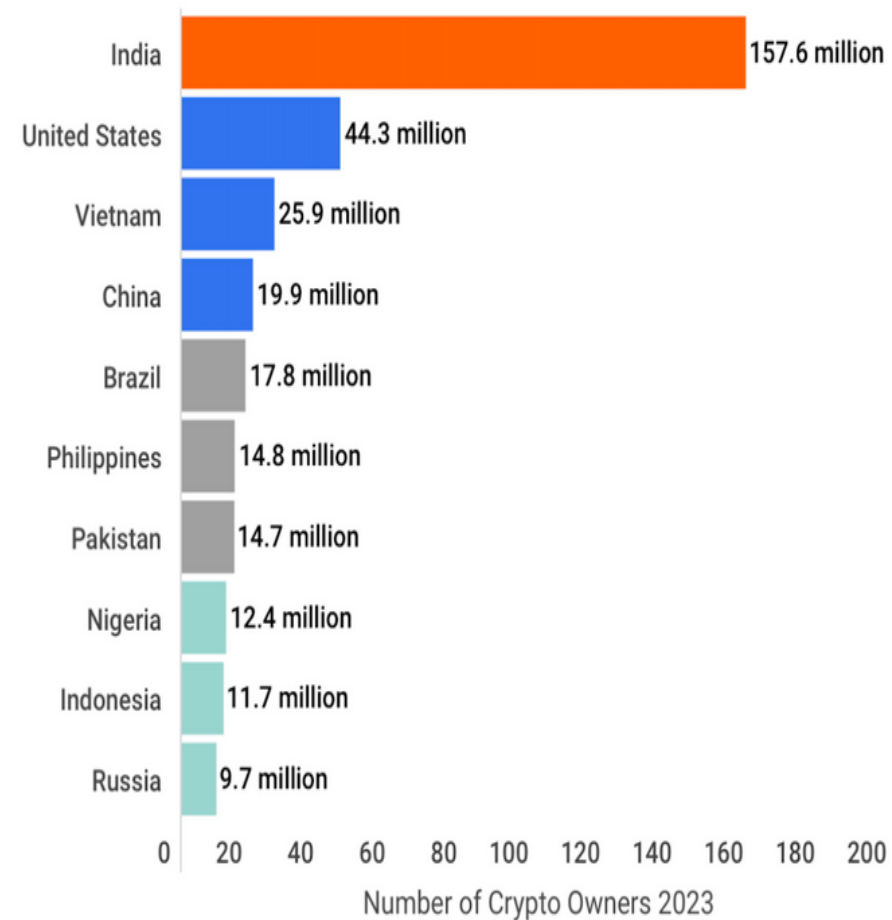
Klíčky mezi paragrafy

12 Evropské nařízení MiCA (Markets in Crypto-Assets)

OVER 420+ MILLION CRYPTO OWNERS WORLDWIDE



NUMBER OF CRYPTO OWNERS BY COUNTRY 2023



Evropské nařízení MiCA (Markets in Crypto-Assets)

- Nařízení MiCA zavádí **povinnost osob poskytujících služby související s kryptoaktivy** (například úschovu a správu kryptoaktiv ve prospěch třetí osoby, směnu kryptoaktiv za peníze či jiná kryptoaktiva nebo poskytování poradenství ohledně kryptoaktiv) **získat povolení platné pro celé území EU** (CASP/Crypto-Assets Service Provider), které v ČR bude vydávat ČNB.
- Vztahuje se na osoby, které se v EU zabývají **vydáváním kryptoaktiv** nebo v této **oblasti poskytují služby**. Z působnosti MiCA jsou naopak **vyloučeny NFTs** (nezaměnitelné tokeny/Non-Fungible Tokens). Evropská komise by se nicméně právním režimem pro NFTs měla zabývat v blízké budoucnosti.
- Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) současně zřídí **veřejně přístupný a pravidelně aktualizovaný rejstřík všech poskytovatelů služeb souvisejících s kryptoaktivy**. Mezi významné novinky dále patří nutnost vydavatelů kryptoaktiv při splnění podmínek držet kapitál a rezervní aktiva v požadované výši nebo oznámit a **zveřejnit bílou knihu o kryptoaktivech**, jež má obsahovat zejména informace o vydavateli, o obchodovaných kryptoaktivech, o právech a povinnostech souvisejících s obchodovanými kryptoaktivy a o hrozících rizicích.
- Nařízení MiCa rovněž upravuje mimo jiné **propagační sdělení influencerů týkající se veřejné nabídky kryptoaktiv**. Tato sdělení musí být především pravdivá, jasně rozpoznatelná jako propagační a v souladu s informacemi uvedenými v bílé knize o kryptoaktivech, čímž se snaží i o předcházení zneužívání trhu zahrnujícího kryptoaktiva zejména prostřednictvím zákazu obchodování zasvěcených osob či zákazu manipulace s trhem.
- Nařízení MiCA **bylo schválena 20. dubna 2023** a jeho pravidla začnou platit postupně **od poloviny roku 2024**.

Evropské nařízení SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

- SFDR je nařízení EU č. 2019/2088, o **zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb**. Je součástí aktivit EU v oblasti udržitelného rozvoje navazující na Cíle udržitelného rozvoje, které mají členské státy OSN naplnit do roku 2030, a navazující Pařížskou dohodu z roku 2016 přijatou v OSN.
- Povinnosti vyplývající z nařízení musí plnit účastníci finančního trhu, zejména správci fondů (včetně tzv. minifondů dle § 15 ZISIF), regulované entity poskytující portfolio management či pojišťovny poskytující produkty s investiční složkou. Regulace dopadá také na finanční poradce, kteří poskytují investiční nebo pojišťovací poradenství v oblasti pojistných produktů s investiční složkou.
- Jedná se především o:
 - povinnost zveřejnit na svých webových stránkách informaci o politikách začleňování rizik udržitelnosti do procesů investičního rozhodování
 - povinnost zveřejnit na svých webových stránkách prohlášení o politikách náležité péče ve vztahu k hlavním nepříznivým dopadům (Principle Adverse Impacts – „PAIs“) investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, které zohledňují
 - povinnost zahrnout do svých zásad odměňování to, jak jsou tyto konzistentní se začleňováním ESG rizik, a tyto informace zveřejnit na svých webových stránkách
 - povinnost začlenit do informací zveřejňovaných před uzavřením smlouvy popis způsobu, jakým jsou ESG rizika začleňována do investičních rozhodnutí, a výsledky posouzení dopadů ESG rizik na návratnost nabízených finančních produktů



NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088

Nařízení o zveřejňování informací o **udržitelném financování** (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) je evropské nařízení, které bylo zavedeno s cílem zlepšit transparentnost na trhu s udržitelnými investičními produkty, zabránit greenwashingu a zvýšit transparentnost tvrzení účastníků finančního trhu o udržitelnosti.



Článek 6

Článek 6 SFDR se zaměřuje na otázku, zda budou při přijímání investičních rozhodnutí zohledněna rizika udržitelnosti či nikoli. Na základě toho, co v současné době stanovují právní předpisy, si to vykládáme tak, že fondy klasifikované dle článku 6 **nesmějí ve svém názvu používat výrazy „ESG“ nebo „udržitelnost“ ani nesmí být propagovány jako udržitelné.**

Článek 8

Správce fondu je povinen uveřejnit, jak hodlá prosazovat environmentální nebo sociální cíle, jejichž prostřednictvím dojde k vyšší podpoře životního prostředí a/nebo sociálních kritérií. Zároveň **lze investovat pouze do firem, které uplatňují postupy transparentního řízení.** Informace se musí zaměřit na vysvětlení naplňování environmentálních a/nebo sociálních cílů, případně se odkázat na referenční index. Je nutné mít vypracovanou investiční metodologii, podle které portfolio manažer postupuje.

Článek 9

Zaměřuje se na **udržitelné investice jako klíčový cíl fondu.** Produkt, který je klasifikován dle tohoto článku, má navíc definovaný minimální limit na investice, které musí splňovat podmínky udržitelnosti a konkrétní cíle v oblasti ochrany životního prostředí nebo společenské oblasti.

Evropské nařízení PRIIPs (Packaged retail and insurance-based investment products)

- Nařízení **PRIIPs (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products)** bylo přijato Evropskou unií v roce 2014 a má za cíl zlepšit transparentnost a srovnatelnost informací pro malé investory, kteří nakupují **strukturované investiční produkty a pojistné produkty s investičním prvkem**. Hlavní body nařízení jsou:
 - **KID (Key Information Document):** vyžaduje poskytování tzv. **KID** (Key Information Document), který obsahuje základní informace o produktu, jako jsou poplatky, rizika a výkonnost a další.
 - **Metoda výpočtu výkonnosti:** stanovuje jednotnou metodu výpočtu výkonnosti pro strukturované produkty a pojistné produkty s investičním prvkem, což umožňuje srovnávání výkonnosti produktů v různých oblastech.
 - **Způsob prezentace informací:** informace o produktech musí být prezentovány v jasném a srozumitelném formátu, který umožňuje snadné porovnání s jinými produkty.
 - **Zjišťování a hodnocení rizik:** rizika těchto produktů musí být zjišťována a hodnocena a uveřejňována v KID.
- Nařízení PRIIPs tedy má za cíl zlepšit transparentnost, srovnatelnost a ochranu malých investorů, kteří nakupují strukturované investiční produkty a pojistné produkty s investičním prvkem.

Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF)

- Tento zákon vychází především z evropských směrnic UCITS a AiFMD a upravuje tyto hlavní principy a oblasti:
 - Stanovuje podmínky pro **založení a provozování investičních společností**, včetně požadavků na kapitál a orgány investiční společnosti.
 - Upravuje **různé typy investičních fondů a stanovuje podmínky pro jejich vznik a provozování**, včetně požadavků na rozložení portfolia a ochranu majetku investorů.
 - Upravuje **pravidla pro regulaci investičních společností a investičních fondů**, včetně **požadavků na registraci a povolení** od České národní banky, která je zodpovědná za dohled nad činností těchto subjektů.
 - Zavádí **pravidla pro ochranu investorů**, jako jsou požadavky na poskytování informací o investičních fondech, o povaze rizik spojených s investováním a o poplatcích. ZISIF také stanovuje požadavky na výkon investičních rozhodnutí, jako jsou požadavky na správné a loajální jednání v zájmu investorů.
 - Stanovuje **pravidla pro dohled nad investičními společnostmi a investičními fondy**, včetně pravidel pro posuzování finanční stability těchto subjektů.
- Hlavním cílem ZISIF je tedy zajistit transparentnost, srozumitelnost a ochranu investorů v České republice a zabezpečit fungování investičních společností a investičních fondů v souladu s mezinárodními standardy.

Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (ZPKT)

- Tento zákon upravuje činnost na kapitálových trzích v ČR a stanovuje pravidla pro obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji. Následující jsou hlavní principy a oblasti, které zákon upravuje:
 - definuje a upravuje **různé typy cenných papírů**, jako jsou akcie, dluhopisy a investiční certifikáty, a stanovuje podmínky pro jejich vydávání a obchodování.
 - upravuje **pravidla pro regulaci na kapitálových trzích** v České republice, včetně **požadavků na registraci a povolení** od České národní banky, která je zodpovědná za dohled nad činností subjektů na kapitálových trzích.
 - zavádí **pravidla pro ochranu investorů**, jako jsou požadavky na poskytování informací o finančních nástrojích, o povaze rizik spojených s investováním a o poplatcích. ZPKT také stanovuje požadavky na správné a loajální jednání v zájmu investorů.
 - stanovuje **pravidla pro zajištění transparentnosti na kapitálových trzích**, včetně požadavků na zveřejňování informací o obchodování s cennými papíry a jinými finančními nástroji.
 - stanovuje **pravidla pro dohled nad subjekty působícími na kapitálových trzích**, včetně pravidel pro posuzování finanční stability a schopnosti těchto subjektů řídit rizika.
- Hlavním cílem ZPKT je **zajistit transparentnost, srozumitelnost a ochranu investorů a zabezpečit fungování kapitálových trhů** v souladu s mezinárodními standardy.

Zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi

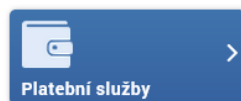
- Zákon upravuje **postup a pravidla pro řešení sporů mezi investory a poskytovateli finančních služeb**, a to zejména v oblasti investičních služeb, bankovníctví a pojišťovnictví. Následující jsou hlavní principy a oblasti, které zákon upravuje:
 - zřizuje instituci finančního arbitra, který je pověřen **rozhodováním v jednotlivých sporech mezi investory a poskytovateli finančních služeb**. Finanční arbitráž je **alternativou k soudnímu řešení sporů** a má za cíl rychlejší a efektivnější řešení sporů.
 - finanční arbitráž je oprávněna rozhodovat o sporech mezi investory a poskytovateli finančních služeb, pokud došlo k porušení povinností ze strany poskytovatele finančních služeb, které byly stanoveny zákonem nebo smlouvou.
 - upravuje **postup pro řešení sporů** finanční arbitráží, včetně přípravy a podání návrhu na řešení sporu, průběhu arbitrážního řízení a vydání rozhodnutí.
 - stanoví práva a povinnosti obou stran sporu, včetně práva na vyjádření se ke všem důkazům a na účast na jednáních finanční arbitráže.
 - rozhodnutí finanční arbitráže má účinnost a je konečné, pokud nebylo napadeno v zákonné lhůtě u soudu.
- Hlavním cílem zákona o finančním arbitrovi je **zajistit rychlé a efektivní řešení sporů mezi investory a poskytovateli finančních služeb** a tím posílit **důvěru v systém finančního trhu**.

Klíčky mezi paragrafy

20 Zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi



<https://finarbitr.cz/cs/>



Platební služby



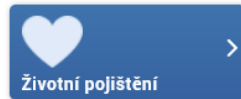
Úvěr



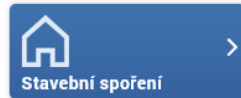
Investice



Směnárenská činnost



Životní pojištění



Stavební spoření



Penzijní produkty

Kancelář
finančního arbitra

Důležité informace

K využití a ke stažení nové FORMULÁŘE (žádost o prodloužení lhůty, doplnění návrhu na zahájení řízení, zpětvzetí návrhu) a VZORY (plné moci k zastupování v řízení před finančním arbitrem a výzvy k nápravě) – [zde](#)

3. 5. 2023 – AKTUÁLNĚ - Sberbank CZ, a. s. v likvidaci – informace pro spotřebitele – [zde](#)

Finanční arbitř v 10 bodech

1. finanční arbitř je státem zřízený orgán mimosoudního řešení spotřebitelských sporů na finančním trhu;
2. finanční arbitř může řešit pouze spory mezi spotřebiteli a finančními institucemi poskytujícími nebo zprostředkujícími **platební služby, elektronické peníze, úvěry, kolektivní investování, investice, životní pojištění, stavební spoření, směnu měn, penzijní produkty**;
3. spor finanční arbitř může řešit pouze v řízení zahájeném na návrh spotřebitele;
4. finanční instituce je povinna se řízení před finančním arbitrem účastnit a poskytovat součinnost; současně má právo se k návrhu vyjádřit, předložit podklady a vznášet námítky;
5. finanční arbitř může spotřebiteli pomoci s podáním návrhu, jeho změnou i odstraněním jeho nedostatků, poskytuje mu předběžné právní posouzení sporu, vysvětluje a zprostředkovává smírné řešení sporu;
6. řízení před finančním arbitrem **je bezplatné**;
7. navrhovatel **nemusí být právně zastoupen**, od toho je finanční arbitř; je-li zastoupen, nemůže navrhovatel požadovat náhradu nákladů právního zastoupení;
8. finanční arbitř primárně vede strany sporu ke smírnému vyřešení sporu; kde není smír možný a spotřebitel nevezme svůj návrh zpět, vydá finanční arbitř rozhodnutí;
9. pravomocné rozhodnutí finančního arbitra **je přezkoumatelné soudem**;
10. finanční arbitř nemůže rozhodovat spor, o kterém se již vede řízení u soudu nebo před rozhodcem, nebo o něm již soud nebo rozhodce rozhodl; pokud není pravomocné rozhodnutí finančního arbitra předloženo k soudnímu přezkumu, je závazné a má účinky vykonatelného soudního rozhodnutí.

Často kladené dotazy

Nahlédnout



Chci se zeptat

Položit dotaz



Formuláře ke stažení

Stáhnout formulář



Návrh na zahájení řízení

Průvodce



Doplnění návrhu

Průvodce



Sbírka rozhodnutí finančního arbitra

Vyhledej



Mgr. Monika Nedelková

Klíčky mezi paragrafy

21 Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů



The screenshot shows a webinar interface. At the top left is the Generali Investments logo and the text 'Investiční okénko GICEE'. Below this is a red banner with the text 'Webinář INVESTIČNÍ OKÉNKO GICEE'. The main content area features a large globe and the text 'DANĚ A JAK NA NĚ?'. To the left of the globe is a profile card for Jiří Kosík, including his name, phone number (+420 725 894 006), email (jiri.kosik@generali.com), and website (generali-investments.cz). Below the profile card are icons for YouTube, Facebook, and LinkedIn. At the bottom right of the main area is the Generali Investments logo. On the right side of the interface is a video feed showing two participants, a chat window with the message 'Dobry den.', and a 'ClickMeeting' logo at the bottom right. A timestamp '004 / 56:40' is visible in the bottom left corner.

Daňovou problematiku v oblasti investic a finančních trhů jsme již probírali v našem webinaru „Investiční okénko GICEE“ v termínu 7. dubna 2022.



https://youtu.be/Sp_2IWQH6Eg

Přehled legislativních norem

<https://www.mfcr.cz/cs/soukromy-sektor/kapitalovy-trh/pravni-ramce>



Ministerstvo financí
České republiky

NOVINKY E-MAILEM  NOVINKY PŘES RSS  ARCHIV | MAPA STRÁNEK | TEXTOVÁ VERZE | ČESKY | ENGLISH

zadejte text

HLEDAT 

[ARES](#), [Daně](#), [Tiskopisy](#)

«  Ministerstvo financí varuje před podvodnými SMS → Výběrové řízení - člen/členka představenstva společnosti THERMAL-F, a.s. (do 12.5.2023) →  Ministe || >> SEZNAM AKTUALIT

Úvodní stránka

Aktuálně

O ministerstvu

Legislativa

Veřejný sektor

Soukromý sektor

Soukromé penzijní
systémy

Pojišťovnictví

Hazardní hry

Kapitálový trh

Základní informace

[Úvodní stránka](#) / [Soukromý sektor](#) / [Kapitálový trh](#) / Právní rámce

Právní rámce



oddělení 3501 - Kapitálový trh

Vydáno 2. 1. 2013

 Doporučilo 5 čtenářů

 Témata

 Aktualizováno 15. 10. 2021

Přehledy právních rámců pro jednotlivé oblasti kapitálového trhu.

Tato část obsahuje přehled právních předpisů ČR a EU a jiné dokumenty a informace vztahující se přímo k regulaci kapitálového trhu, které jsou v působnosti Ministerstva financí nebo se jí s přihlédnutím ke všem okolnostem úzce dotýkají.

Uvedená znění právních předpisů a dalších legislativních aktů jsou zněním pro informaci. Jejich autentická znění lze nalézt ve [Sbírce zákonů České republiky](#), v [Úředním věstníku Evropské unie](#) nebo ve [Věstníku České národní banky](#). Na stránkách [Úředního věstníku Evropské unie \(Eur-lex\)](#) lze u každé směrnice a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) najít prováděcí předpisy v rámci záložky „Informace o dokumentu“ (je ale nutno jít na původní právní akt publikovaný v Úředním věstníku, nikoli na konsolidovaný text). Přehledy právních předpisů a další informace k nim lze nalézt i na stránkách [České národní banky](#), [ESMA](#) (např. obecné pokyny a technické standardy, Q&As), [EBA](#) (Interactive Single Rule Book mimo jiné i k nařízením o sekuritizaci nebo IFR) a [Evropské komise](#) (např. MIFID II, MIFIR, MAR, nařízení o prospektu, směrnice o transparentnosti, nařízení o short-sellingu, UCITS, AIFMD, EuVECA-R, EuSEF-R, ELTIF-R, MMF-R nebo CRA-R).



Přehled legislativních norem

<https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/>



Internetové bankovníctví ABO-K | Uživatelská sekce | Stalo se | Pro média | Kontaktujte nás | Časté dotazy |  | English

O ČNB	Měnová politika	Finanční stabilita	Dohled a regulace	Bankovky a mince	Platební styk	Finanční trhy	Řešení krize	Statistika	Výzkum
-------	-----------------	--------------------	-------------------	------------------	---------------	---------------	--------------	------------	--------

Úvod > Dohled a regulace > Legislativní základna

[Strategie dohledu](#)

[Dlouhodobá koncepce dohledu](#)

[Co nového v dohledu](#)

[Legislativní základna](#)

- » [Banky a družstevní záložny](#)
- » [Pojišťovny, zajišťovny a pojišťovací zprostředkovatelé](#)
- » [Penzijní společnosti a fondy, zprostředkovatelé penzijních produktů](#)
- » [Obchodníci s cennými papíry,](#)

Právní předpisy a metodické materiály v oblasti finančního trhu

Právní předpisy na finančním trhu zahrnují jak zákony, které připravuje ministerstvo financí případně ministerstvo spravedlnosti, tak prováděcí vyhlášky a opatření, které vydává zpravidla ČNB. ČNB také vydává na podporu účastníků trhu řadu výkladových a metodických materiálů formou úředních sdělení a [odpovědí na dotazy](#). Přímou závazná pravidla i metodické materiály vydávají stále častěji i orgány Evropské unie.

Cílem následujících stránek je poskytnout přehled právních předpisů a metodických materiálů k jednotlivým oblastem finančního trhu. Pro přehlednost jsou tříděny kombinovaně podle skupin subjektů finančního trhu a věcného zaměření v těch oblastech, které se dotýkají zpravidla celého finančního trhu.

Upozornění:

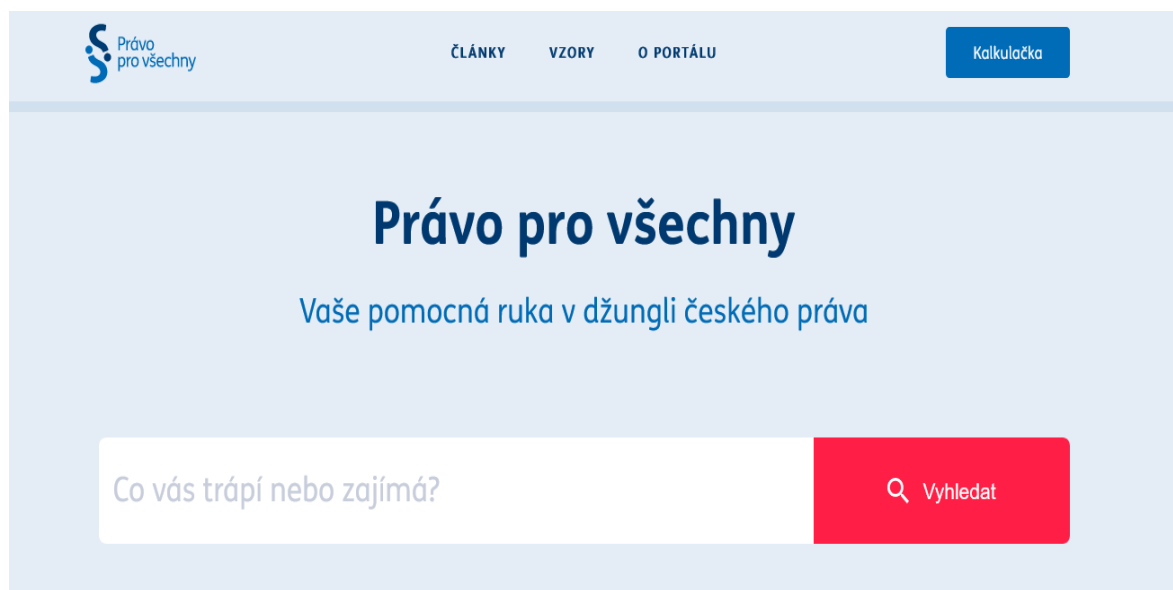
Uvedená znění právních předpisů jsou pouze zněním k informaci. Jediným autentickým zněním právních předpisů je znění uveřejněné ve Sbírce zákonů nebo ve Věstníku ČNB.



Kde hledat potřebné informace?

<https://www.pravoprovsechny.cz/>

<https://www.zakonyprolidi.cz/>



Právo pro všechny

ČLÁNKY VZORY O PORTÁLU Kalkulačka

Právo pro všechny

Vaše pomocná ruka v džungli českého práva

Co vás trápí nebo zajímá? Vyhledat



ZÁKONY PRO LIDI

Objednat předplatné Zákony pro lidi PLUS

Přihlásit ?

Sbírka zákonů Monitor změn zákonů Mezinárodní smlouvy Právo Evropské unie Rozhodnutí soudů

Vepište dotaz Vyhledat

např: 89/2012 § 1000 odst 1, §1000 o1 OZ, OZ p1000 o1, Občanský zákoník, 89/12 ... Všechny předpisy >

Váš maják v moři paragrafů

Sbírka zákonů ČR

Všechny předpisy Sbírky zákonů v aktuálním znění. Pro Vás k dispozici ve třech způsobech používání.

- Zdarma bez přihlášení
- Zdarma s rozšířenými možnostmi po registraci
- **Nadstandardní placená verze PLUS** nabízející pokročilé funkce

[Více informací](#)

Co mají uživatelé na Zákonech pro lidi nejraději?

Klikněte a zjistíte. Za minutku a něco.



SHRNUTÍ

Co říci na závěr?



Klíčky mezi paragrafy



26

Přehled právních předpisů důležitých pro investory

- Evropská směrnice **UCITS** (Undertakings for collective investments in transferable securities)
- Evropská směrnice **AiFMD** (Alternative Investment Fund Managers Directive)
- Evropská směrnice **MiFID** (The Markets in Financial Instruments Directive)

- Evropské nařízení **MiCA** (Markets in Crypto-Assets)
- Evropské nařízení **SFDR** (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Evropské nařízení **PRIIPs** (Packaged retail and insurance-based investment products)

- Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (**ZISIF**)
- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu (**ZPKT**)

- Zákon č. 229/2002 Sb., o finančním arbitrovi
- Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů (§ 8 a § 10) – zdaňování příjmů z investic či depozit





Nezapomeňte webinář ohodnotit!

Děkuji za pozornost a těším se na shledanou příště!



Prázdninová investiční soutěž

čtvrtek 15. 6. 2022 od 10:00

Jsou tady prázdniny a můžeme si na chvíli oddechnout. Pojdme si trochu zahrát a zopakovat si zásadní informace formou soutěže o hodnotné ceny!



GENERALI INVESTMENTS

Upozornění na rizika

Tento propagační materiál vyhotovila investiční společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. a jsou v něm vyjádřeny názory jejich pracovníků. Při přípravě společnost vycházela z důvěryhodných externích zdrojů, avšak nemůže odpovídat za úplnost a přesnost takto převzatých informací. Uvedené informace jsou nezávazné, mají pouze informativní charakter a neberou v úvahu situaci ani osobní poměry jednotlivých investorů a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Nejedná se o nabídku či veřejnou nabídku ani o návrh k uzavření smlouvy a materiál neslouží k poskytování osobního investičního poradenství ani nepředstavuje investiční doporučení k nákupu či prodeji jakýchkoliv investičních nástrojů. Hodnota investice a příjem z ní mohou v průběhu doby trvání investice kolísat podle tržních podmínek, směnných kurzů a dalších vlivů a návratnost investované částky není tudíž zaručena. Výkonnost v minulosti není zárukou výkonnosti budoucí. Podrobné informace, včetně informací o poplatcích a rizicích a investiční strategii, naleznete ve sdělení klíčových informací pro investory v českém jazyce a/nebo ve statutu/prospektu příslušného fondu v českém jazyce, u fondů s domicilem v Irsku v anglickém jazyce. Dokumenty jsou dostupné elektronicky na internetových stránkách společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. www.generali-investments.cz. Informace o právech investora jsou uvedeny v českém jazyce v dokumentu Informace o Společnosti, který je k dispozici na internetových stránkách v sekci „O nás“, podsekcí „Fondy“. V listinné podobě jsou tyto dokumenty k dispozici v sídle společnosti, na jejím kontaktním místě a u smluvních partnerů společnosti. V případě fondů s domicilem v Irsku může obhospodařovatel rozhodnout o zrušení opatření přijatých za účelem nabízení.

