



2025/2029

8.10.2025

DOPORUČENÍ KOMISE (EU) 2025/2029

ze dne 30. září 2025

o zlepšení dostupnosti spořicíh a investičních účtů pomocí zjednodušeného a výhodného daňového zacházení

EVROPSKÁ KOMISE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 292 této smlouvy,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Míra úspor občanů EU patří k nejvyšším na světě. Často však své úspory nevyužívají nejlépe. Je to způsobeno kombinací několika faktorů, včetně nedostatečné finanční gramotnosti, složitých investičních cest a roztržitých trhů finančních služeb, které vedou k nedostatečné konkurenci a omezeným možnostem výběru. Možnosti občanů EU investovat své úspory způsobem, který by mohl přinést vyšší výnosy a zvýšit jejich bohatství, jsou tak omezené.
- (2) Investice do kapitálových trhů mohou přispět k lepším finančním výsledkům občanů EU. Zajištěním snadnějšího přístupu k investicím tak lze zlepšit jejich finanční situaci.
- (3) Neprofesionální investoři a správci aktiv často upřednostňují alokaci obrovského podílu svých portfolií na domácí kapitálové trhy kvůli takovým faktorům, jako je vývoj trhu, obeznámenost, společný jazyk, společná kultura a zeměpisná blízkost. Podpora větší účasti neprofesionálních investorů na kapitálových trzích proto může přinést další zdroje investic ve prospěch hospodářství EU.
- (4) Zatímco fyzické osoby mohou svobodně investovat podle svých osobních preferencí, potřeb a rozhodnutí a svým vlastním tempem, větší objem retailových investic na kapitálových trzích může podnikům v EU nabídnout více možností financování, aby mohly růst, inovovat a vytvářet pracovní místa. Rozšíření investorské základny EU by rovněž mohlo pomoci financovat strategické priority EU, včetně digitální, ekologické a sociální transformace a posílení bezpečnosti a obrany EU, pokud by se retailoví investoři rozhodli své investice přidělit odpovídajícím způsobem.
- (5) Při naplňování cílů unie úspor a investic zastávají členské státy zásadní roli a svůj závazek zlepšit přístup občanů na kapitálové trhy uvedly jak v prohlášení Euroskupiny z dubna 2024, tak v závěrech Evropské rady z března 2025. Členské státy se proto vybízejí k provádění reforem zaměřených na rozvoj a posílení domácích kapitálových trhů, včetně opatření ke zvýšení účasti neprofesionálních investorů. K dosažení těchto cílů napomáhá zvyšování finanční gramotnosti, usnadňování retailových investic a poskytování vhodných pobídek. Některé členské státy již v tomto ohledu dosáhly velmi pozitivních výsledků.
- (6) Toto doporučení poskytuje členským státům evropský plán pro spořicí a investiční účty, který vychází ze stávajících osvědčených postupů. Uvádí hlavní charakteristické rysy, které by spořicí a investiční účty měly vykazovat, aby byly maximálně využívány a dosáhlo se cíle zvýšit účast neprofesionálních investorů na kapitálových trzích.
- (7) Spořicí a investiční účty nabízejí poskytovatelé finančních služeb, jež mají povolení, a umožňují fyzickým osobám investovat do finančních nástrojů, jako jsou akcie, dluhopisy a podílové jednotky subjektů kolektivního investování. Často bývají spojeny s daňovým zvýhodněním. Některé země, včetně některých členských států EU, zavedly spořicí a investiční účty z toho důvodu, aby řešily nízkou účast neprofesionálních investorů na kapitálových trzích. Úspěšné rámce pro spořicí a investiční účty dokládají, že jsou-li vhodně navrženy, mohou zatraktivnit kapitálové trhy, usnadnit přístup na tyto trhy neprofesionálním investorům a pomoci jim efektivněji vytvářet své bohatství.

- (8) Zkoumání osvědčených postupů v oblasti spořicíh a investičních účtů v EU i v mezinárodním měřítku ukázalo zásadní charakteristiky úspěšných spořicíh a investičních účtů. Patří mezi ně uživatelská vstřícnost, aby byly snadno přístupné a daly se snadno obsluhovat, flexibilita v otázce investování a snižování investic a snadnější dodržování daňových předpisů. Členským státům se doporučuje zavést vnitrostátní rámce pro spořicí a investiční účty, které se těmito charakteristikami vyznačují.
- (9) Účast neprofesionálních investorů na kapitálových trzích ovlivňují rozdíly v bohatství a příjmech obyvatelstva. Rámce pro spořicí a investiční účty by měly usilovat o vysokou míru účasti všech věkových skupin, od mladých lidí až po seniory, a měly by se přizpůsobit všem občanům bez ohledu na to, zda mohou investovat malé nebo velké částky.
- (10) Spoření a investování od raného věku může přispět k udržitelnému vytváření bohatství a ke zvýšení finanční gramotnosti a podpoře kultury investování. Členské státy se vyzývají, aby vytvořily rámec, který mladým lidem usnadní využívat spořicí a investiční účty za předpokladu, že budou zajištěny nezbytné záruky.
- (11) Klíčovou roli coby hlavní zprostředkovatel mezi neprofesionálními investory a kapitálovými trhy hraje finanční sektor EU. Poskytovatelé finančních služeb by měli využít příležitostí, které spořicí a investiční účty nabízejí ke zvýšení účasti neprofesionálních investorů, a těmto investorům nabízet nejlepší možné investiční možnosti a služby za konkurenceschopné a spravedlivé ceny.
- (12) Osvědčené postupy ukazují, že spořicí a investiční účty jsou úspěšné tehdy, existuje-li mezi poskytovateli finančních služeb silná konkurence, která neprofesionálním investorům umožňuje přístup k nejvýhodnějším nabídkám a nejlepším službám. Z toho důvodu je vhodné, aby možnost nabízet neprofesionálním investorům spořicí a investiční účty měla široká škála poskytovatelů finančních služeb za předpokladu, že mají povolení pro služby, které hodlají poskytovat, jako je přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů a úschova a správa finančních nástrojů, poskytování investičního poradenství a správa portfolia. Obecně platí, že případné náklady a poplatky spojené se spořicími a investičními účty by měly být transparentní a pro neprofesionální investory snadno pochopitelné a porovnatelné.
- (13) Roztříštěné trhy a protekcionistické chování jsou pro neprofesionální investory a rozvoj kapitálových trhů v EU škodlivé. Jak ukázaly úspěšné rámce pro spořicí a investiční účty v EU, může snadnější přeshraniční poskytování těchto účtů zvýšit konkurenci mezi poskytovateli a podpořit inovace, čímž se vytvoří více příležitostí pro neprofesionální investory, aby získali nejlepší investiční příležitosti. Podle stávajících pravidel nesmí poskytovatelé finančních služeb, kteří mají povolení v jednom členském státě, při poskytování finančních služeb v jiném členském státě čelit dalším překážkám vstupu na trh, a to na základě zásad svobody usazování a volného pohybu služeb. Při provádění tohoto doporučení by proto členské státy měly zajistit, aby při zavádění rámců pro spořicí a investiční účty nevznikaly překážky volnému pohybu kapitálu, přeshraničnímu poskytování finančních služeb nebo svobodě usazování v EU. Členské státy by proto měly umožnit, aby spořicí a investiční účty poskytovali poskytovatelé finančních služeb, kteří mají povolení v kterémkoli členském státě.
- (14) Hospodářské soutěži mohou rovněž bránit poplatky a administrativní postupy spojené s převodem aktiv mezi spořicími a investičními účty nebo změnou poskytovatele těchto účtů. Členským státům se proto doporučuje, aby zajistily, že proces převodu účtů a aktiv bude jednoduchý a bude spojen s minimálními poplatky. Stejně tak převod portfolia mezi poskytovateli může být z daňového hlediska považován za uskutečnění zdanitelného plnění (např. pokud je převod mezi poskytovateli organizován tak, že se portfolio nejprve prodá a poté se odkoupí u nového poskytovatele), a tudíž podléhá zdanění. Může to bránit přenositelnosti spořicíh a investičních účtů mezi poskytovateli. Proto se členským státům doporučuje, aby zajistily, že převod portfolia neprofesionálního investora mezi poskytovateli buď v rámci členského státu, nebo přeshraničně nezakládá uskutečnění zdanitelného plnění pro účely daně z příjmů ani nezpochybňuje stávající daňové zvýhodnění, včetně případů, kdy zahrnuje prodej aktiv s následným převodem výnosů novému poskytovateli, a že daňové zacházení s aktivy na účtu zůstane zachováno. Tímto nejsou dotčeny dvoustranné úmluvy o daních ani práva zdanění členských států v případě změny daňového rezidentství neprofesionálního investora.
- (15) Členské státy se rovněž vyzývají, aby spolupracovaly a zamezily riziku dvojího zdanění v souvislosti s držením spořicího a investičního účtu, pokud neprofesionální investor změní daňové rezidentství v EU, a aby zajistily, že daňové zacházení nebude občany odrazovat od uplatňování práva na volný pohyb.

- (16) Ke zmírnění rizika je naprosto nezbytná diverzifikace portfolií investorů, kterou lze usnadnit zajištěním širokého přístupu k různým investičním možnostem. Občané EU by proto měli mít při investování prostřednictvím spořicího a investičního účtu přístup k široké škále finančních nástrojů, přinejmenším včetně akcií, dluhopisů a podílových jednotek nebo akcií subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP), (včetně fondů obchodovaných v obchodním systému) od široké škály emitentů, aby byl zajištěn přístup k nekomplexním finančním produktům. Ostatní finanční nástroje, jako jsou podílové jednotky nebo akcie evropských fondů dlouhodobých investic (ELTIF) a retailových alternativních investičních fondů, pokud členský stát povolí nabízet alternativní investiční fondy neprofesionálním investorům, mohou být rovněž způsobilé pro držení v rámci spořicího a investičního účtu. Dostupnost těchto nástrojů by mohla neprofesionálním investorům dovolit diverzifikovat svá portfolia a přispět k financování důležitých projektů infrastruktury i nekótovaných společností, včetně startupů, scaleupů a malých a středních podniků. Poskytovatelé finančních služeb by měli rozšířit nabídku dostupného investičního majetku nad rámec finančních aktiv vydaných v členském státě, podle jehož právních předpisů je spořicí a investiční účet nabízen. Neprofesionální investoři by měli mít možnost diverzifikovat své investice napříč různými kategoriemi aktiv a zeměpisnými oblastmi.
- (17) Poskytovatelé finančních služeb by rovněž měli retailovým investorům poskytnout možnost zaměřit své investice na hospodářství EU, přispět ke strategickým prioritám EU, včetně digitální, ekologické a sociální transformace, a posílit bezpečnost a obranu EU.
- (18) Jedním z hlavních cílů spořicích a investičních účtů je pomoci neprofesionálním investorům, včetně občanů, kteří na kapitálových trzích dosud neinvestovali, diverzifikovat svá portfolia a obezřetně a udržitelně zvyšovat své bohatství na kapitálových trzích. Toho lze nejlépe dosáhnout investováním především do nekomplexních finančních nástrojů, které neprofesionální investory nevystavují těžko srozumitelným rizikům a jež nepředstavují investice do reálné ekonomiky. Investiční majetek na spořicích a investičních účtech by proto měl vylučovat některá vysoce riziková nebo komplexní aktiva, která nemají referenční aktivum nebo jejichž referenční aktivum je samo o sobě považováno za vysoce rizikové nebo komplexní. Mezi taková aktiva patří vysoce rizikové nebo komplexní finanční nástroje, jako jsou některé deriváty, a také jiná kryptoaktiva než ta, která spadají do kategorie finančních nástrojů způsobilých k držení na spořicím a investičním účtu (tj. tokenizované verze těchto finančních nástrojů).
- (19) Jak je uvedeno ve sdělení Komise o strategii pro finanční gramotnost pro EU, které bylo zveřejněno současně s tímto doporučením, investoři mají různou úroveň finanční gramotnosti a odborných znalostí a různé investiční cíle a rizikové profily. Neprofesionální investoři by proto měli mít možnost vybrat si mezi investičními službami, které poskytují investiční poradenství a provádění pokynů, a službami, které zahrnují pouze provádění pokynů zákazníka nebo jejich přijímání a předávání, přičemž investiční rozhodnutí činí neprofesionální investoři samostatně. Kromě toho by neměly být stanoveny žádné minimální investiční požadavky pro otevření nebo vedení spořicího a investičního účtu, aby je mohli využívat všichni neprofesionální investoři bez ohledu na výši svého bohatství.
- (20) Aby byl rámec úspěšný, má zásadní význam úsilí členských států a poskytovatelů finančních služeb o zjednodušení investičních cest a všech administrativních a procesních aspektů spořicích a investičních účtů. Členské státy a sektor by proto měly zajistit, aby spořicí a investiční účty poskytovaly neprofesionálním investorům jednoduché, spolehlivé a snadno přístupné služby, mimo jiné prostřednictvím uživatelsky vstřícných digitálních rozhraní a vysoce kvalitních zákaznických služeb. Spolupráce sektoru při vytváření těchto uživatelsky vstřícných digitálních rozhraní může usnadnit jejich využívání investory a snížit celkové náklady sektoru. Digitální řešení sice efektivně usnadňují přístup ke spořicím a investičním účtům, ale tam, kde je to možné, by měly být k dispozici i offline možnosti, aby se zajistila inkluzivnost a přístupnost pro všechny.
- (21) Mnoho lidí může od investování na kapitálových trzích odradit složitost dodržování daňových předpisů v souvislosti s výnosy z investic. Při vypořádání daní z majetku drženího na spořicích a investičních účtech by lidé měli mít možnost používat jednoduché, srozumitelné a maximálně automatizované daňové systémy. Vnitrostátní daňové orgány by se proto při výběru daní a/nebo poskytování informací o investicích prostřednictvím spořicích a investičních účtů měly opírat o poskytovatele těchto účtů, aby se pro držitele těchto účtů minimalizovala složitost spojená s dodržováním daňových předpisů. V zájmu podpory přeshraniční hospodářské soutěže mezi poskytovateli by každý členský stát měl poskytovatelům spořicích a investičních účtů z jiných členských států umožnit dodržovat stejné postupy pro dodržování daňových předpisů, jaké se vztahují na poskytovatele s vnitrostátním povolením, včetně případného výběru a vypořádání příslušných daní souvisejících se spořicím a investičním účtem na účet svých zákazníků.

- (22) Využívání spořicíh a investičních účtů mohou podpořit daňové pobídky určené neprofesionálním investorům a jednoduché postupy pro dodržování daňových předpisů v případě investic držných na těchto účtech a prokázalo se, že jsou hlavními prvky úspěšných rámců pro spořicí a investiční účty v členských státech a třetích zemích. Členské státy se vyzývají, aby stanovily výhodné daňové zacházení se spořicími a investičními účty, které by bylo přinejmenším rovnocenné nejpříznivějšímu dostupnému daňovému zacházení podle právních předpisů daného členského státu přiznanému příjmům z kterékoli kategorie aktiv nebo investičnímu produktu nebo účtu. Mají-li členské státy zájem zavést daňové pobídky s cílem podpořit využívání spořicíh a investičních účtů, mohou zvážít zavedení daňových odpočtů, osvobození od daně, odklady daně, jednotné sazby daně či kombinaci těchto opatření. Systémy daňových odpočtů mohou zvýšit motivaci k počátečnímu využívání spořicíh a investičních účtů. Lze například povolit odečíst určitou částku od zdanitelného příjmu při založení účtu, například odečíst od zdanitelného příjmu určitou částku v prvním účetním roce, kdy byl založen jeden nebo více spořicíh a investičních účtů. Režim osvobození od daně by mohl zahrnovat osvobození od zdanění příjmu plynoucího z aktiv na spořicím a investičním účtu. Odklady daně by umožnily odložit zdanitelné plnění do okamžiku, kdy budou aktiva ze spořicího a investičního účtu stažena.
- (23) Členské státy se důrazně vybízejí, aby tyto daňové pobídky koncipovaly s patřičným ohledem na cíle spořicíh a investičních účtů spočívající v usnadnění retailového investování a na hlavní zásady uvážlivého a nákladově efektivního využívání daňových pobídek v rámci zdravého a efektivního daňového systému. Daňové pobídky sice mohou podpořit využívání spořicíh a investičních účtů a mohou také zohlednit vazbu na strategické priority EU, aniž by omezovaly možnost držet na spořicíh a investičních účtech širokou a diverzifikovanou škálu způsobilých finančních nástrojů, je však důležité zajistit daňovou spravedlnost a neusnadňovat vyhýbání se daňovým povinnostem ani daňové úniky. Veškeré daňové pobídky, které budou zavedeny s cílem motivovat k využívání spořicíh a investičních účtů, by se měly řídit zásadou, že daňové pobídky by měly být cílené a pro neprofesionální investory, poskytovatele těchto účtů a správce daně snadno srozumitelné a použitelné. S ohledem na cíl zachovat otevřený vnitřní trh podporující začlenění by členské státy měly také zajistit, aby tyto pobídky byly zcela v souladu se zásadou volného pohybu kapitálu a dalšími požadavky vyplývajícími z právních předpisů EU. Tato opatření by zejména neměla vést k diskriminaci mezi podniky usazenými na jednotném trhu a měla by být navržena tak, aby nebránila přeshraniční distribuci a rozšiřování investičních produktů v EU.
- (24) Členské státy by mohly využívání spořicíh a investičních účtů mohly podpořit nedaňovými opatřeními, mimo jiné peněžními pobídkami, jako jsou paušální platby přímo na tyto účty při jejich založení nebo jako doplněk k prostředkům investovaným držitelem účtu.
- (25) Větší objem retailových investic by pravděpodobně vedl ke zvýšení ekonomické aktivity, vyšším výnosům a zvýšení základu daně z výnosů investic, což by v dlouhodobém horizontu mohlo snížit náklady na daňové nebo jiné peněžní pobídky. Zavedení spořicíh a investičních účtů pro formalizaci investování by rovněž zlepšilo sledovatelnost uskutečnění zdanitelného plnění souvisejících s investicemi, což by podpořilo lepší dodržování předpisů a zmírnilo případné existující daňové deficity související s investičními příjmy neprofesionálních investorů.
- (26) Veškerými opatřeními, která členské státy zavedou podle tohoto doporučení, nejsou dotčeny články 107 a 108 Smlouvy o fungování Evropské unie.
- (27) Za rozvoj spořicíh a investičních účtů nesou odpovědnost členské státy, a proto je důležité, aby byly zavedeny vhodné systémy monitorování pro sledování jejich rozvoje. Součástí tohoto monitorování, které by probíhalo v rámci příslušného monitorovacího procesu souvisejícího s unií úspor a investic a evropského semestru, by mělo být sdílení osvědčených postupů mezi členskými státy a sledování způsobu, jakým členské státy a sektor vytvářejí a zavádějí rámce pro spořicí a investiční účty.
- (28) Členské státy by měly Komisi informovat o opatřeních přijatých za účelem naplnění tohoto doporučení a o skutečném využívání spořicíh a investičních účtů. Je důležité pravidelně vyhodnocovat účinnost daňových pobídek a skutečnost, zda mají pozitivní dopad na hospodářství EU. Až bude Komise pro účely přezkumu unie úspor a investic v polovině období důsledně monitorovat pokrok, jehož bylo v rámci unie dosaženo, umožní jí tato opatření také pravidelně sledovat rámce členských států pro spořicí a investiční účty.
- (29) Pro podporu využívání těchto účtů je zásadní zvyšovat o nich povědomí, mimo jiné o jejich funkčnosti a přístupnosti. Zavádění spořicíh a investičních účtů by měly doprovázet osvětové kampaně vedené členskými státy a sektorem, které lze začlenit do širších kampaní zaměřených na finanční a investiční gramotnost. Tyto kampaně by měly být také zaměřeny na podporu spoření a investování již od mládí, a to tak, že budou prezentovat příležitosti v dlouhodobém horizontu a zároveň jasně upozorňovat na rizika.

- (30) Toto doporučení uznává stávající iniciativy na úrovni členských států, jejichž cílem je vytvořit označení pro evropský spořicí produkt na podporu financování evropského hospodářství. Kromě toho nemá v úmyslu zasahovat do stávajících úspěšných spořicích a investičních účtů, které zvýšily účast neprofesionálních investorů na kapitálových trzích a usnadnily jim tvorbu bohatství, ani je narušovat.
- (31) Toto doporučení se přijímá na základě článku 292 SFEU. Význam a účinek doporučení s ohledem na EHP musí být stanoven na základě Dohody o EHP.

PŘIJALA TOTO DOPORUČENÍ:

Článek 1

Předmět

Toto doporučení se týká vytvoření rámců pro spořicí a investiční účty členskými státy, jež by mělo vést k větší účasti neprofesionálních investorů na kapitálových trzích, a charakteristik těchto účtů.

Článek 2

Vytvoření spořicích a investičních účtů

1. Členské státy by měly vytvořit rámce pro spořicí a investiční účty.
2. Členské státy se vybízejí, aby při koncipování těchto rámců zajistily, že se budou vyznačovat charakteristikami uvedenými v tomto doporučení.
3. Členské státy se vyzývají, aby v případě, že rámce ještě nejsou v souladu s tímto doporučením, přezkoumaly své stávající rámce pro spořicí a investiční účty s ohledem na charakteristiky uvedené v tomto doporučení.
4. Členské státy by měly zajistit, aby pro založení spořicího a investičního účtu nebo pro pravidelné platby na tyto účty nebyla stanovena žádná minimální částka.
5. Členské státy by měly investorům umožnit, aby si založili více spořicích a investičních účtů, a to i u různých poskytovatelů.

Článek 3

Poskytování spořicích a investičních účtů

1. Členské státy by měly zajistit, aby všichni poskytovatelé finančních služeb, kteří mají podle právních předpisů EU povolení nabízet příslušné služby, které mají v úmyslu poskytovat v souvislosti se spořicími a investičními účty, například přijímání a předávání pokynů, provádění pokynů na účet zákazníka a úschovu a správu finančních nástrojů, správu portfolií a investiční poradenství, měli dovoleno nabízet spořicí a investiční účty fyzickým osobám pobývajícím na jejich území bez ohledu na členský stát, v němž mají tito poskytovatelé finančních služeb povolení.
2. Členské státy by měly zajistit, aby poskytovatelé finančních služeb, již mají povolení a nad nimiž je příslušnými orgány jiného členského státu vykonáván dohled a již mají od těchto orgánů povolení poskytovat nebo provádět finanční služby podle odstavce 1 na jejich území, nemuseli v souvislosti s nabízením těchto služeb společně s poskytováním spořicího a investičního účtu splňovat žádné další požadavky a mohli spořicí a investiční účet nabízet za týchž podmínek jako poskytovatelé usazení na jejich území.
3. S výjimkou případů, kdy to zvláště vyžadují právní předpisy EU, neměli by mít držitelé spořicích a investičních účtů povinnost vyžadovat při investování prostřednictvím těchto účtů finanční poradenství.
4. Členské státy by měly umožnit převod jednotlivých finančních nástrojů nebo celého portfolia od jednoho poskytovatele spořicího a investičního účtu k jinému, pokud přijímající poskytovatel spořicího a investičního účtu může poskytovat úschovu a správu převedených finančních nástrojů a dodržuje předpisy pro usnadnění dodržování daňových předpisů, jak je uvedeno v článku 7.

Článek 4

Náklady spojené se spořicími a investičními účty

1. Členské státy by měly zajistit, aby případné náklady a poplatky za otevření a vedení spořicího a investičního účtu byly přiměřené, transparentní a snadno srozumitelné.
2. Členské státy by měly zajistit, aby náklady na převod aktiv na jiný spořicí a investiční účet, jak je uvedeno v čl. 3 odst. 4, ať už jej nabízí tentýž nebo jiný poskytovatel, byly omezeny na administrativní náklady. Tyto náklady by měly být účtovány v přiměřené výši a měly by být jasně uvedeny v podmínkách k danému spořicímu a investičnímu účtu.
3. Členské státy by měly zajistit, aby převod portfolia neprofesionálního investora od jednoho poskytovatele spořicího a investičního účtu k jinému, ať již v rámci členského státu, nebo přeshraničně, nezakládal uskutečnění zdanitelného plnění pro účely daně z příjmů ani nezpochybil stávající daňové zvýhodnění. Tímto nejsou dotčeny dvoustranné úmluvy o daních ani práva zdanění členských států v případě změny daňového rezidentství neprofesionálního investora.

Článek 5

Rozsah aktiv na spořicích a investičních účtech

1. Aniž jsou dotčeny požadavky směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ⁽¹⁾ (směrnice o trzích finančních nástrojů (MiFID II)), zejména požadavky týkající se posouzení vhodnosti a přiměřenosti, které mají provádět investiční podniky, měly by členské státy zajistit, aby spořicí a investiční účty poskytovaly přístup alespoň k těmto finančním nástrojům: akcie, dluhopisy a akcie nebo podílové jednotky SKIPCP. Členské státy mohou rozhodnout o rozšíření rozsahu spořicích a investičních účtů o další finanční nástroje, jsou-li vhodné pro neprofesionální investory.
2. Členské státy by z rozsahu spořicích a investičních účtů měly vyloučit vysoce rizikové a komplexní finanční nástroje, jako jsou vysoce rizikové a komplexní deriváty a jiná kryptoaktiva než ta, která spadají do kategorie finančních nástrojů způsobilých k držení na spořicím a investičním účtu.
3. Členské státy by měly podporovat poskytovatele, aby mezi způsobilými investicemi nabízeli co nejširší škálu investičních možností dostupných na trhu, aby neprofesionální investoři mohli diverzifikovat svá portfolia napříč kategoriemi aktiv, zeměpisnými oblastmi, emitenty, správci aktiv, výrobci finančních nástrojů a rizikovými profily. Členské státy by měly poskytovatele důrazně vybízet, aby zahrnuli investiční možnosti, které retailovým investorům umožní směřovat jejich investice do hospodářství EU, aby tak mohli přispět ke strategickým prioritám EU, včetně digitální, ekologické a sociální transformace a posílení bezpečnosti a obrany EU.

Článek 6

Jednoduchost a transparentnost spořicích a investičních účtů

Členské státy by měly zajistit, aby spořicí a investiční účty neprofesionálním investorům poskytovaly jednoduché, spolehlivé, zabezpečené a snadno přístupné zkušenosti, a to jak online, tak offline. Zásady jednoduchosti, spolehlivosti, bezpečnosti a přístupnosti by měly být důsledně uplatňovány ve všech uživatelských rozhraních.

Článek 7

Snadnější dodržování daňových předpisů

1. Členské státy by měly zajistit, aby neprofesionálním investorům a poskytovatelům finančních služeb, kteří hodlají nabízet spořicí a investiční účty, byly snadno přístupným a srozumitelným způsobem poskytovány ucelené informace o daňovém zacházení s aktivy drženy na spořicích a investičních účtech.

⁽¹⁾ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích finančních nástrojů a o změně směrnic 2002/92/ES a 2011/61/EU (Úř. věst. L 173, 12.6.2014, s. 349, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

2. Členské státy by měly pro držitele spořicíh a investičních účtů vytvořit jednoduché a srozumitelné postupy pro dodržování daňových předpisů v souvislosti se zdanitelným příjmem plynoucím z aktiv držených na jednom nebo více spořicíh a investičních účtech a za tímto účelem by měly zavést rámec, který poskytovatelům spořicíh a investičních účtů umožní nabízet služby zahrnující:

- a) výběr daně na jméno držitele spořicího a investičního účtu a/nebo
- b) sdílení všech příslušných údajů s daňovým orgánem členského státu, jehož je držitel spořicího a investičního účtu daňovým rezidentem, aby mohly být použity k předvyplnění daňového přiznání daného držitele účtu.

3. Členské státy by v souvislosti s rámcem pro spořicí a investiční účty v jejich jurisdikci měli poskytovatelům spořicíh a investičních účtů, již mají povolení a nad nimiž kterýkoli jiný členský stát vykonává dohled, umožnit poskytovat všem neprofesionálním investorům služby uvedené v odstavci 2 za týchž podmínek jako poskytovatelé usazení na jejich území.

Článek 8

Zvýhodněné daňové zacházení

1. Aby se podpořilo zavádění spořicíh a investičních účtů, členským státům se doporučuje zavést daňové pobídky a zajistit, aby spořicí a investiční účty a aktiva držená ve spořicíh a investičních účtech podléhaly alespoň nejpříznivějšímu dostupnému daňovému zacházení, které se uplatňuje na příjmy z jakékoli třídy aktiv nebo na investiční produkt nebo účet.

2. Aniž je dotčeno výše uvedené, mohou členské státy zvážit podporu spořicíh a investičních účtů formou opatření, jako jsou mimo jiné:

- a) odpočty od základu daně, včetně povolení odečíst od zdanitelného příjmu částku investovanou v rámci spořicího a investičního účtu;
- b) osvobození od daně, mimo jiné osvobození od daně ze zdanitelného příjmu plynoucího z aktiv na spořicím a investičním účtu;
- c) odklady daně, včetně odkladu zdanění příjmu plynoucího ze spořicího a investičního účtu na okamžik, kdy budou aktiva z tohoto účtu stažena, nebo
- d) použití jednotné sazby daně u příjmu plynoucího ze spořicího a investičního účtu nebo na hodnotu aktiv na tomto účtu.

Článek 9

Provádění a podávání zpráv

1. Členské státy se vyzývají, aby pravidelně vyhodnocovaly účinnost opatření přijatých k provedení tohoto doporučení, pokud jde o zvyšování tvorby bohatství a podporu financování evropského hospodářství. Členské státy se vybízejí, aby sledovaly využívání těchto účtů, investovaná aktiva a dopady na rozpočet související s případnými daňovými pobídkami, aby bylo možné vyhodnotit účinnost podpory.

2. V zájmu rychlejšího vytvoření jednotného trhu pro spořicí a investiční účty, podpory osvědčených postupů a jejich většího vzájemného sladění se členské státy vyzývají, aby si vyměňovaly osvědčené postupy týkající se koncepce spořicíh a investičních účtů, včetně zdanění příjmů z úspor a investic, aby co nejvíce sladily svá vnitrostátní kritéria pro poskytování daňových pobídek a usnadnily přenositelnost těchto účtů nebo produktů mezi členskými státy, mimo jiné zavedením opatření k zamezení dvojího zdanění.

3. Členské státy by měly pravidelně podávat zprávy o opatřeních přijatých k provedení tohoto doporučení prostřednictvím monitorovacích procesů zaměřených na unii úspor a investic a v souvislosti s přezkumem strategie unie úspor a investic v polovině období, který bude zveřejněn v roce 2027.

4. Komise bude rovněž monitorovat provádění doporučení v rámci procesu evropského semestru.

*Článek 10***Zvyšování povědomí**

Členské státy by měly vést osvětové kampaně s cílem informovat veřejnost o přínosech a rizicích investování a o využívání spořicích a investičních účtů. Tyto kampaně mohou být spojeny s širšími iniciativami v oblasti finanční gramotnosti nebo mohou být jejich součástí.

*Článek 11***Určení**

Toto doporučení je určeno členským státům.

V Bruselu dne 30. září 2025.

Za Komisi
Maria Luís ALBUQUERQUE
členka Komise
