

# Poznatky z dohledových šetření v oblasti produktového řízení (product governance) a pravidel propagace v rámci investičních služeb

Kamila Herinková

Max Kubát

David Nejedlý

Vladimír Petřík



## Upozornění

Prezentace zobecněných výstupů kontrol a dohledových šetření České národní banky (dále jen „ČNB“) byla připravena v souladu s povinností zaměstnanců dohledu ČNB zachovávat mlčenlivost.

Informace obsažené a sdělované v rámci prezentace a názory a hodnocení prezentujících v souvislosti s vedenou diskuzí odráží individuální názory, hodnocení a přístup prezentujících k dané problematice, jež se nemusí nutně shodovat s názory či hodnoceními ČNB ani nemusí představovat její oficiální pozici.



## Oblasti dohledových zjištění

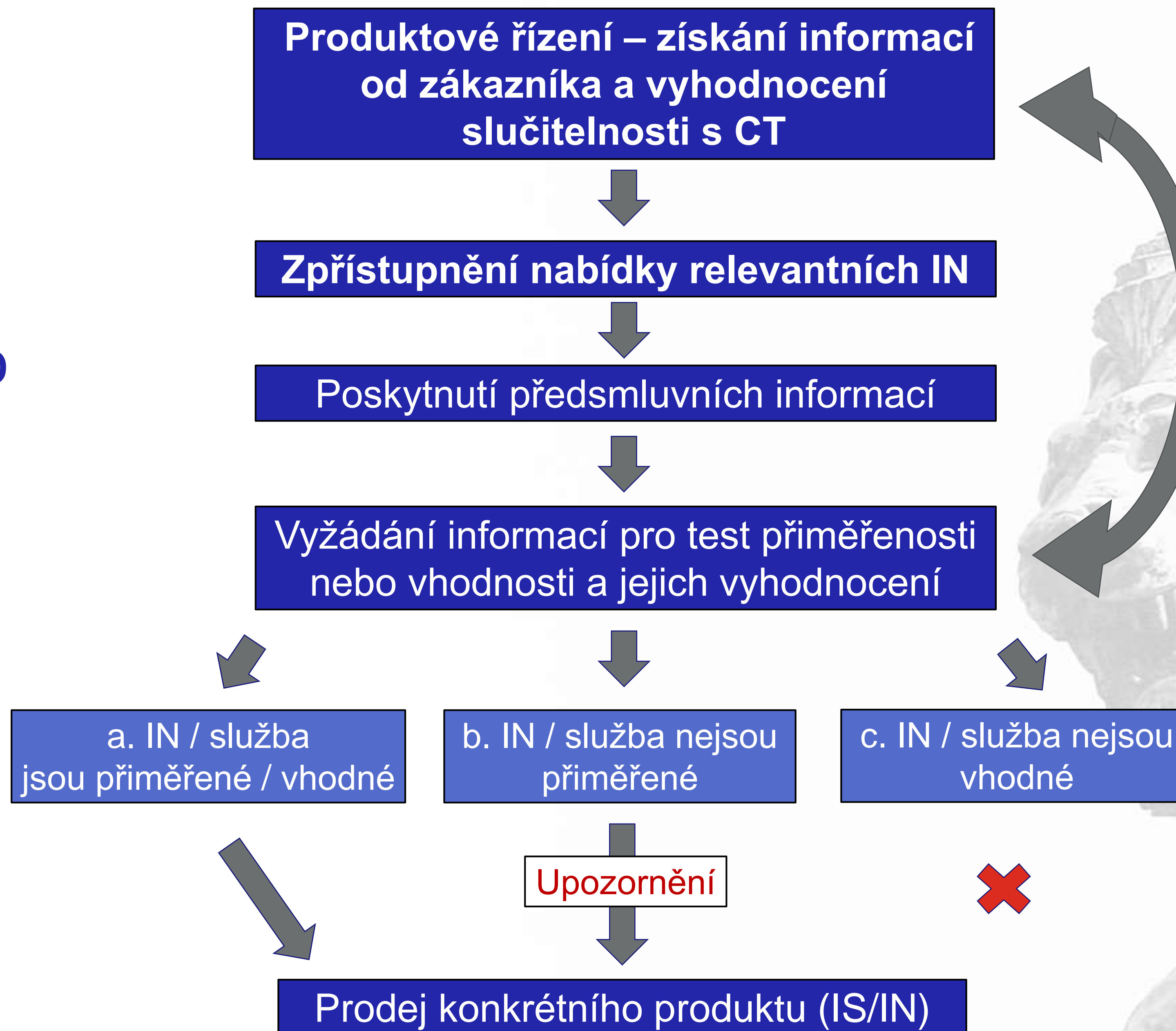
- Povinnosti tvůrce investičních nástrojů (dále jen „IN“)
- Povinnosti distributora IN
  - Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s cílovým trhem (dále jen „CT“) IN
  - Nabízení IN po vyhodnocení slučitelnosti s CT IN
  - Stanovení CT IN
  - Systém vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka
  - Negativní CT (stanovení, vyhodnocení a prodeje)
  - Kontroly a hodnocení IN a systému nabízení IN
  - Komunikace a výměna informací s tvůrcem IN
- Propagace IN a investičních služeb (dále jen „IS“)



## Právní úprava

- Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“)
  - § 12ba, § 12bb, § 15b a § 15c
- Vyhláška č. 308/2017 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb
  - § 8 až § 13
- Obecné pokyny ESMA k požadavkům na řízení produktů podle směrnice MiFID II (05/02/2018 | ESMA35-43-620 CS) (dále jen „Obecné pokyny ESMA“; očekává se aktualizace)
- Q&A ČNB (<https://www.cnb.cz/cs/dohled-financni-trh/legislativni-zakladna/stanoviska-k-regulaci-financniho-trhu/RS2017-0015/>)
- Q&A ESMA ([https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-43-349\\_mifid\\_ii\\_gas\\_on\\_investor\\_protection\\_topics.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-43-349_mifid_ii_gas_on_investor_protection_topics.pdf))
  - část 16

## Postup prodejního procesu



Investiční  
dotazník

---

# Povinnosti tvůrce IN



- **Předpisová základna**
  - Nedostatečná úprava plnění povinností stanovených vyhláškou ve vnitřních předpisech
  - Nezavedení postupů pro zajištění zpětně rekonstruovatelného a vysledovatelného procesu plnění povinností
  - Nedostatečné informace o vhodných distribučních sítích
- **Zajišťovací deriváty**
  - Nezahrnutí zajišťovacích derivátů do plnění povinností v rámci produktového řízení
  - Nedostatečná úprava povinností stanovených vyhláškou v případě zajišťovacích derivátů
- **Revize investičních nástrojů**
  - Nezavedení postupů pro výměnu informací s distributorem (neuzavření příslušných dohod s distributorem ohledně výměny informací o prodeji IN a výsledků hodnocení IN)
  - Tvůrce IN neposkytuje distributorovi dostatečné informace o vlastnostech IN (CT IN a distribučních sítích)
  - Tvůrce IN pravidelně nezjišťuje nebo nehodnotí informace o změnách vlastností IN
  - Tvůrce IN nereaguje na změny vlastností IN s dopadem na investory
- **Plnění povinností tvůrce IN distributorem IN**
  - Distributor IN neplní povinnosti tvůrce IN v případě, že se na tvůrce právní úprava produktového řízení nevztahuje

---

# Povinnosti distributora IN



## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Prostřednictvím internetových stránek (včetně podcastů, YouTube atd.) a sociálních sítí
  - Záměrem pravidel řízení produktů je zamezit nabízení IN zákazníkům mimo CT nebo do negativního CT
  - Specifičnost nabídky – přístupná neomezenému okruhu osob
- Přehled hlavních atributů nabídky IN na internetové stránce:
  - detailnost a uspořádání nabídky zobrazovaných IN
  - celková schopnost internetové stránky vyvolat u zákazníka dojem, že IN jsou pro něj vhodné
  - obsah „disclaimeru“ vymezujícího CT, příp. negativní CT IN včetně upozornění, že se návštěvník internetové stránky může nacházet mimo CT IN
  - existence výrazného „disclaimeru“
- V případě, že je na internetových stránkách uveden IN s konkrétními parametry a zákazník je vybízen k investování do tohoto IN, je nezbytné uvést výrazný „disclaimer“ vymezující CT, příp. negativní CT IN v rozsahu 5 kategorií Obecných pokynů ESMA včetně upozornění, že se návštěvník webové stránky může nacházet mimo CT IN

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Varianty přístupů nabízení konkrétních IN OCP
  - neuvádějí žádné konkrétní IN nebo neutrálně odkazují na internetové stránky jiných OCP nebo investičních společností
  - uvádějí stručně seznam všech nabízených IN
  - uvádějí nabídku konkrétních IN a k těmto investicím nějakým způsobem vybízí
  - uvádějí pouze vybrané IN formou:
    - kalkulačky s vazbou na nabídku konkrétních IN
    - blogu, zpravodajství a tiskových zpráv
    - subjektivního výběru IN OCP z celkové nabídky IN OCP
- Nejčastější pochybení
  - Nedostatečný obsah disclaimeru u zobrazovaných konkrétních IN
  - Neexistence výrazného disclaimeru u zobrazovaných konkrétních IN
  - Chybný způsob zobrazení výběru konkrétních IN
    - Je zobrazen pouze subjektivní výběr IN OCP z celkové nabídky IN
    - Zobrazení některých IN v návaznosti na zobrazovanou kalkulačku budoucí výkonnosti

# Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN


- Příklad – internetová stránka konkrétního IN:
- *Nedostatečný obsah disclaimeru*
- *Chybné umístění disclaimeru*

Cílový trh	
Typ investora	Neprofesionální, profesionální, způsobilá protistrana
Znalosti a zkušenosti	Pokročilé znalosti, základní zkušenosti
Schopnost nést ztráty	Ano
Tolerance k riziku	Ano
Investiční horizont	8

www.newbank.cz/investice

## GCC Environmental Growth

**Představení fondu**



- Fond soustředěný na udržitelný růst
- Globální skladba portfolia
- Cílem fondu je zákazníkům dopřát růst kapitálu, ale také menší pravidelný příjem prostřednictvím zastoupení dividendových akcií
- Až 70 % portfolia tvoří známé společnosti, které výrazně omezují své negativní dopady na životní prostředí


Více informací o fondu na stránkách [Green Capital Financing](#)

**Základní informace**

Minimální investice: 300 Kč  
 Měna: USD  
 ISIN: US00022255777  
 SRRI stupeň rizika: 6

**Graf vývoje fondu**

YTD 1Y 3Y 5Y 10Y All



<b>Výkonnost YTD</b> -6,11 %	<b>Výkonnost za 1 rok</b> -0,92 %	<b>Výkonnost za 3 roky</b> 10,01 %	<b>Výkonnost za 5 let</b> 7,42 %
---------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	-------------------------------------

**Upozornění na rizika** ↓ (rozbalit)

**Další dokumenty ke stažení** ↓ (rozbalit)

**Mám zájem**

**Cílový trh**

Typ investora	Neprofesionální, profesionální, způsobilá protistrana
Znalosti a zkušenosti	Pokročilé znalosti, základní zkušenosti
Schopnost nést ztráty	Ano
Tolerance k riziku	Ano
Investiční horizont	8

**Upozornění**

Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.

**Kontakty**  
info@newbank.cz

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – *nedostatečný obsah disclaimeru*

**DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ PRO NÁVŠTĚVNÍ WEBU NEW BANK, A.S.**

Informace uvedené na webových stránkách *Investice New Bank, a.s.* jsou určeny pouze pro investory, kteří nepodléhají žádným právním omezením nákupu či prodeje investičních nástrojů.

Návštěvník:

- má dostatečné odborné znalosti a zkušenosti ve vztahu k akciím, investičním nástrojům fondů kolektivního investování a korporátním dluhopisům,
- má dostatečné finanční zázemí k tomu, aby mohl unést případnou 100 % ztrátu z investice,
- zamýšlí investovat prostředky do investičního nástroje nejméně na dobu 5 let a
- je si vědoma, že historické výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.

Kliknutím na možnost „Souhlasím“ návštěvník potvrzuje, že si toto upozornění přečetl, porozuměl mu a splňuje výše uvedené podmínky.

V opačném případě označte volbu „Nesouhlasím“ (tato webová stránka bude zavřena).

**Nesouhlasím** **Souhlasím**

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – *nedostatečný obsah disclaimeru*

**INFORMACE PRO NÁVŠTEVNÍKY A SPOTŘEBITELE**

Veškeré informace, údaje, data, materiály a služby spojeny s investičními nástroji včetně cenných papírů, které New Bank, a.s. na přístupované webové stránce a všech jejích dalších webových podstránkách zobrazuje a poskytuje, jsou určeny pouze a výhradně pro investory, kteří nepodléhají žádným právním omezením prodeje nebo nákupu investičních nástrojů.

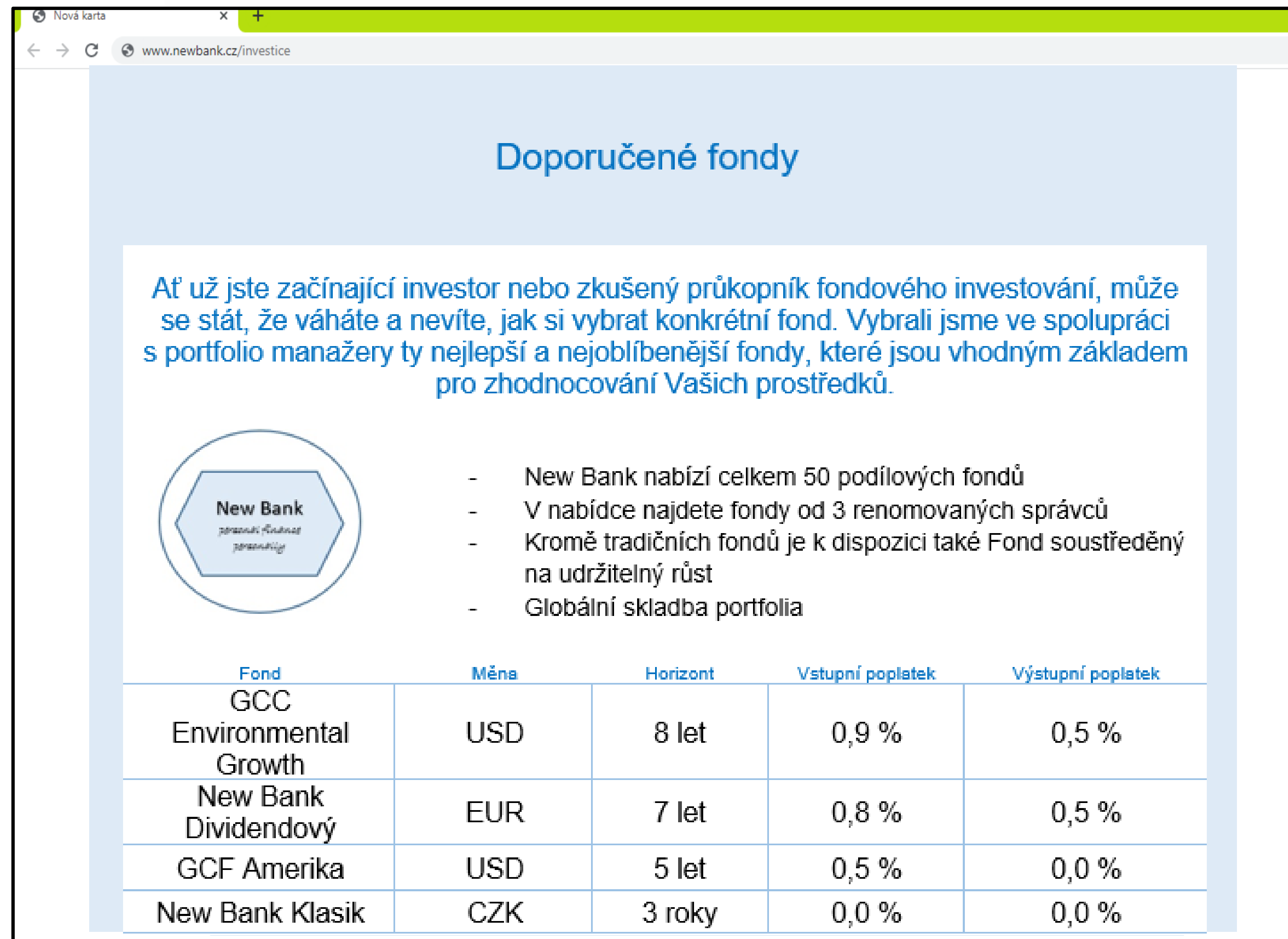
Na základě uvedení svého souhlasu prostřednictvím volby tlačítka „Souhlasím“ návštěvník této webové stránky a jejích navazujících webových podstránek potvrzuje, že přečetl, porozuměl a akceptoval tyto informace, včetně **Právních upozornění**.

Současně návštěvník prohlašuje, že je jediným uživatelem přístupujícího PC.

**Souhlasím** **Nesouhlasím**


# Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – internetová stránka – úvodní stránka investice - *chybná prezentace některých konkrétních IN (subjektivně vybraná množina IN)*



**Doporučené fondy**

Ať už jste začínající investor nebo zkušený průkopník fondového investování, může se stát, že váháte a nevíte, jak si vybrat konkrétní fond. Vybrali jsme ve spolupráci s portfolio manažery ty nejlepší a nejoblíbenější fondy, které jsou vhodným základem pro zhodnocování Vašich prostředků.



**New Bank**  
*personální finanční poradenství*

- New Bank nabízí celkem 50 podílových fondů
- V nabídce najdete fondy od 3 renomovaných správců
- Kromě tradičních fondů je k dispozici také Fond soustředěný na udržitelný růst
- Globální skladba portfolia

Fond	Měna	Horizont	Vstupní poplatek	Výstupní poplatek
GCC Environmental Growth	USD	8 let	0,9 %	0,5 %
New Bank Dividendový	EUR	7 let	0,8 %	0,5 %
GCF Amerika	USD	5 let	0,5 %	0,0 %
New Bank Klasik	CZK	3 roky	0,0 %	0,0 %


## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – internetová stránka konkrétního fondu a nabídka dalších fondů - *chybná prezentace některých konkrétních IN*

www.newbank.cz/investice

### Další fondy v nabídce

Nejedná se o fond, který Vás zaujal, nebo máte zájem více poznat naši nabídku?  
Nevadí, níže najdete další informace k nabídce investic.



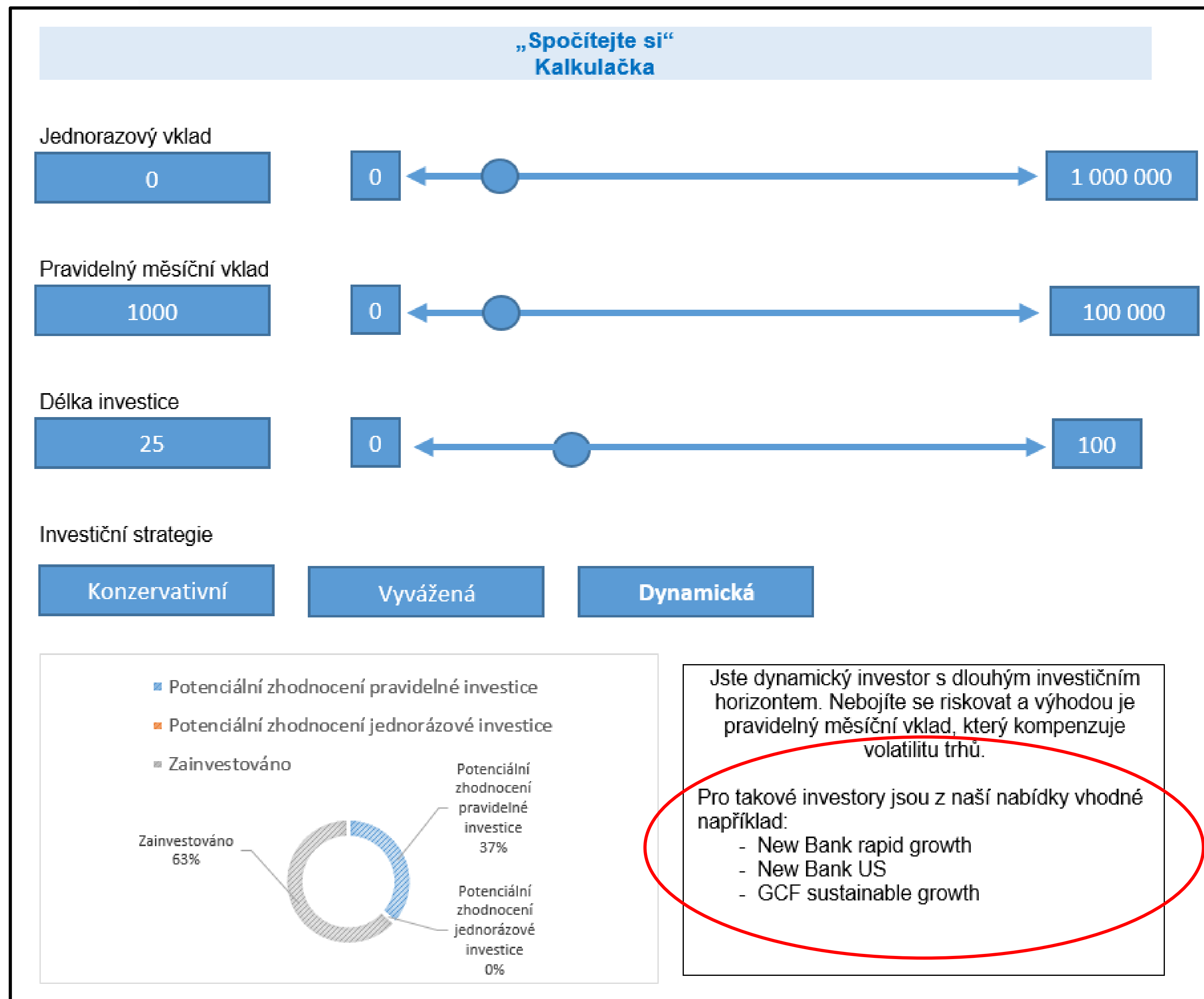
- New Bank nabízí celkem 50 podílových fondů
- V nabídce najdete fondy od 3 renomovaných správců
- Kromě tradičních fondů je k dispozici taky Fond soustředěný na udržitelný růst
- Globální skladba portfolia

Fond	Měna	Horizon t	Vstupní poplatek	Výstupní poplatek
New Bank Dividendový	EUR	7 let	0,8 %	0,5 %
GCF Amerika	USD	5 let	0,5 %	0,0 %
New Bank Klasik	CZK	3 roky	0,0 %	0,0 %

Načíst další

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – internetová stránka kalkulačky budoucí (očekávané) výkonnosti v provazbě na některé konkrétní IN - *chybná prezentace některých konkrétních IN*



# Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – sociální síť (YouTube) -  
*chybná prezentace konkrétního IN*

The screenshot shows a YouTube video player with the following content:

- Video Title:** New Bank: Proč by Vás měly zajímat dividendy? Představujeme NB Dividendový fond
- View Count:** 1 625 718 zhlédnutí
- Premiéra:** 26. 8. 2021
- Engagement:** 5,8 TIS. likes, 10 dislikes, share, and save options.
- Description:**

**New Bank Talks**

Chcete se stát investorem, ale zajímají Vás pravidelné výnosy? Investujte s námi do dlouhodobě stabilních akcií sympatických společností s názvy jako Google, Apple, Facebook, Amazon, nebo taky Visa, Unilever, Coca Cola nebo BMW. Těšte se z pravidelného dividendového výnosu, jako i z růstu hodnoty Vašeho portfolia. Více informací o fondu najdete na: NB Dividendový fond [www.newbank.cz/investice/NB-dividendovy](http://www.newbank.cz/investice/NB-dividendovy)
- Table of Contents:**

[00:00:00]	- Co jsou dividendy a dividendové akcie
[00:05:23]	- Dividendové podílové fondy a jejich výhody
[00:09:58]	- Představujeme NB Dividendový fond
[00:19:03]	- Využití růstových i dividendových akcií
[00:24:08]	- Shrnutí

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – vlastní tiskoviny (časopis) – *chybná prezentace některých konkrétních IN*
- Dále také prostřednictvím:
  - Aktualit
  - Tiskových zpráv
  - Blogů apod.

### Green Capital Financing nabízí obligace s impozantním výnosem



#### Investice do rozumných akvizic

Společnost Green Capital Financing má dlouholeté zkušenosti s financováním svých aktivit pomocí obligací. Opakovaně navazuje na své úspěchy v rámci investic do růstových a stabilních odvětví. Akvizice v rámci realit, zemědělství a strojírenství podporují pozici společnosti jako dlouhodobého hráče na trhu. Zahrnuje více než 500 bytových jednotek a 1 800 ha zemědělské půdy.

Nový dluhopisový program partnera Green Capital Financing, Ltd. obsahuje celkem 2 emise dluhopisů s derivátovou složkou, přičemž nejkratší pětiletá emise Vám přinese až 7,8 % a delší sedmiletá emise až 10 % ročně. Jmenovitá hodnota obligací s derivátovou složkou je pro obě emise 50 000 CZK a výnosy jsou vypláceny měsíčně, což zajistí pravidelný měsíční příjem.

#### Skočte si pro Vaší obligaci k nám do New Bank

Pokud už nějaký čas uvažujete nad investicí do dluhopisů, vč. jejich derivátové složky, zvažte uvedenou příležitost. Více informací získáte jak na našich webových stránkách, tak na naší telefonické lince či přímo u našich bankéřů na pobočkách.

#### Charakteristika obligací

	5 letá	7 letá
Název emise	GCF I. 10/22	GCF II. 1/23
Měna	CZK	EUR
Datum emise	30.10.2022	30.01.2022
...	...	...

#### Právní upozornění

Toto propagační sdělení zpracováno New Bank (dále jen „Banka“) nepředstavuje nabídku k uzavření smlouvy ani k podávání nabídek.

Nepředstavuje to taky radu k jednotlivé investici, investiční doporučení, nebo investiční poradenství.

S investicemi je spojeno riziko a není zaručena návratnost investované částky.

Nenahrazuje prospekt k investičnímu nástroji.

Toto propagační sdělení nezakládá žádná práva a povinnosti a neručí za úplnost a správnost uvedených informací.

Nejedná se o daňové či právní poradenství.

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – podcast – *chybná prezentace konkrétního IN a propagace IS*

The screenshot shows a SoundCloud page for a podcast episode titled '#44: Investování do dluhopisů a udržitelný dluhopisový program New Bank'. The episode is from 'New Bank Investment Talks' and was posted 3 hours ago. The title is 'Pravidelný výnos pro každého'. The page features a waveform player, a profile picture of a man, and a description in Czech. A red circle highlights the text in the description: '...metody investování do dluhopisů, které investorům přináší stabilní a pravidelný výnos a poukáže na nový dluhopisový program New Bank, který kromě stabilních výnosů přináší taky důraz na udržitelný růst.' The page also includes a 'Write a comment' box, social sharing options (Like, Repost, Share, Copy Link, More), and a list of related tracks.

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – sociální sítě (FB) - *chybná prezentace některých konkrétních IN*

**New Bank**  
Včera ve 16:45 · 🌐

Akciové trhy v pohybu. Ale přitom šetrné k životnímu prostředí 😊 Podívejte se na nový fond GCF Environmental Growth v naší nabídce nebo zvažte také naše další fondy vhodné pro pravidelnou investici:

- GCF Pure Growth
- GCF High Spirit
- GCF Amerika

Investovat můžete už od 300 Kč měsíčně. Využijte naše vysoce diverzifikované investice, se kterými z každého kolísání můžete vzejít vítězně.

**Zhodnoťte své úspory s novým fondem**

**Představujeme GCF Environmental Growth zaměřený na společensky odpovědný růst**

118 Reactions (Like, Love, Wow) · 21 Comments · 10 Shares

Like Comment Share

View more 16 Comments

Write a comment...

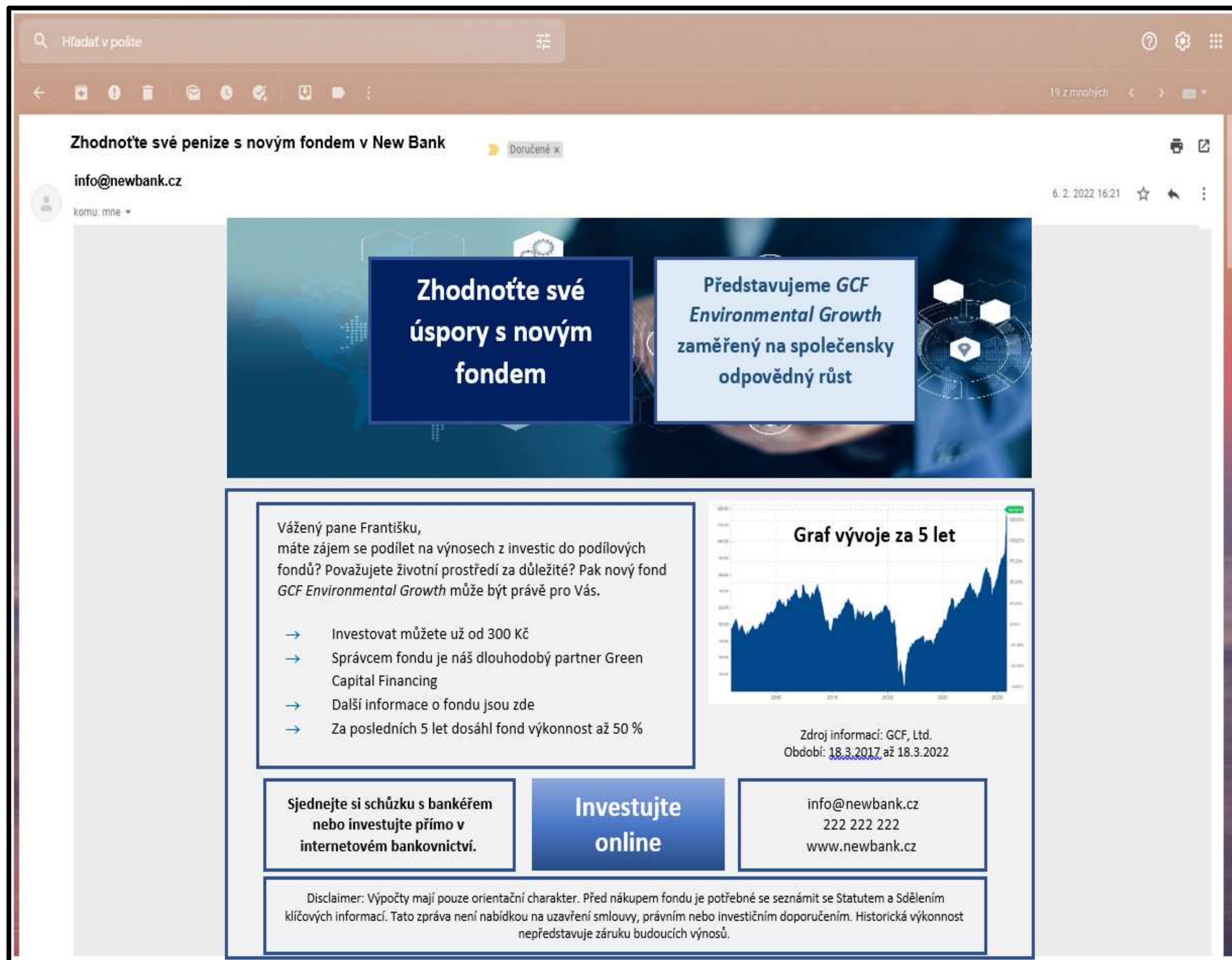
## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Prostřednictvím internetového bankovníctví nebo obdobných platforem užívaných OCP (dále jen „IB“), příp. mobilního bankovníctví (dále jen „MB“)
  - Nabídka je směřována konkrétnímu zákazníkovi – tedy nabídka IN by měla být zaměřena pouze na druhově vymezené IN, nabízet konkrétní IN lze až po vyplnění investičního dotazníku se zaměřením na tyto IN
  - Nejčastější pochybení - uvádění konkrétních IN v IB a MB
- Prostřednictvím e-mailových kampaní
  - Nejčastější pochybení - zasílání e-mailů s nabídkou konkrétních IN adresátům, jejichž slučitelnost s CT IN nebyla prověřena
- Prostřednictvím pracovníků OCP (osobně, telefonicky)
  - Nejčastější pochybení - pracovníci nabízejí zákazníkovi konkrétní IN bez vyhodnocení jeho slučitelnosti s CT IN
  - Doporučování konkrétních IN s odkazem na internetové stránky
  - Předkládání letáků s prezentací konkrétních IN

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – e-mailová kampaň – *chybné nabízení IN*

(před i po vyhodnocení slučitelnosti CT IN u zákazníka - závisí na zvolených parametrech kampaně)



**Zhodnoťte své peníze s novým fondem v New Bank** Doručené x

info@newbank.cz 6. 2. 2022 16:21

komu: mne


**Zhodnoťte své úspory s novým fondem**

**Představujeme GCF Environmental Growth zaměřený na společensky odpovědný růst**

Vážený pane Františku, máte zájem se podílet na výnosech z investic do podílových fondů? Považujete životní prostředí za důležité? Pak nový fond GCF Environmental Growth může být právě pro Vás.

- Investovat můžete už od 300 Kč
- Správcem fondu je náš dlouhodobý partner Green Capital Financing
- Další informace o fondu jsou zde
- Za posledních 5 let dosáhl fond výkonnost až 50 %

**Graf vývoje za 5 let**



Zdroj informací: GCF, Ltd.  
Období: 18.3.2017 až 18.3.2022

**Sjednejte si schůzku s bankéřem nebo investujte přímo v internetovém bankovníctví.**

**Investujte online**

info@newbank.cz  
 222 222 222  
 www.newbank.cz

Disclaimer: Výpočty mají pouze orientační charakter. Před nákupem fondu je potřebné se seznámit se Statutem a Sdělením klíčových informací. Tato zpráva není nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů.

## Nabízení IN před vyhodnocením slučitelnosti s CT IN

- Příklad – telefonické nabízení - *chybné nabízení IN*
- Obecná telefonická infolinka

**Zákazník:** Víte, já bych měl zájem investovat, ale nevím do čeho a četl jsem na Vašich stránkách, že nabízíte 50 fondů nebo tak nějak.

**Pracovník:** Ano, to je určitě možné, pokud už u nás máte účet, můžete přímo v internetovém bankovníctví vyplnit investiční dotazník a postupovat dál dle pokynů nebo investovat.

**Zákazník:** Jo, účet u Vás mám, dobře tak se na to podívám a vyplním to. Chci se ale zeptat, nechce se mi studovat těch 50 fondů, nemohl byste mi, prosím, poradit nějaký dobrý fond?

**Pracovník:** My bohužel nemůžeme poskytovat investiční poradenství, takže Vám přesně nemůžu říct, co byste si měl nakoupit. Co se ale týče fondů u nás, můžu zmínit, že nejčastěji klienti volají kvůli fondům New Bank Klasik nebo New Bank Dividendový. Všechny informace k těmto dvěma fondům jsou na našich internetových stránkách.

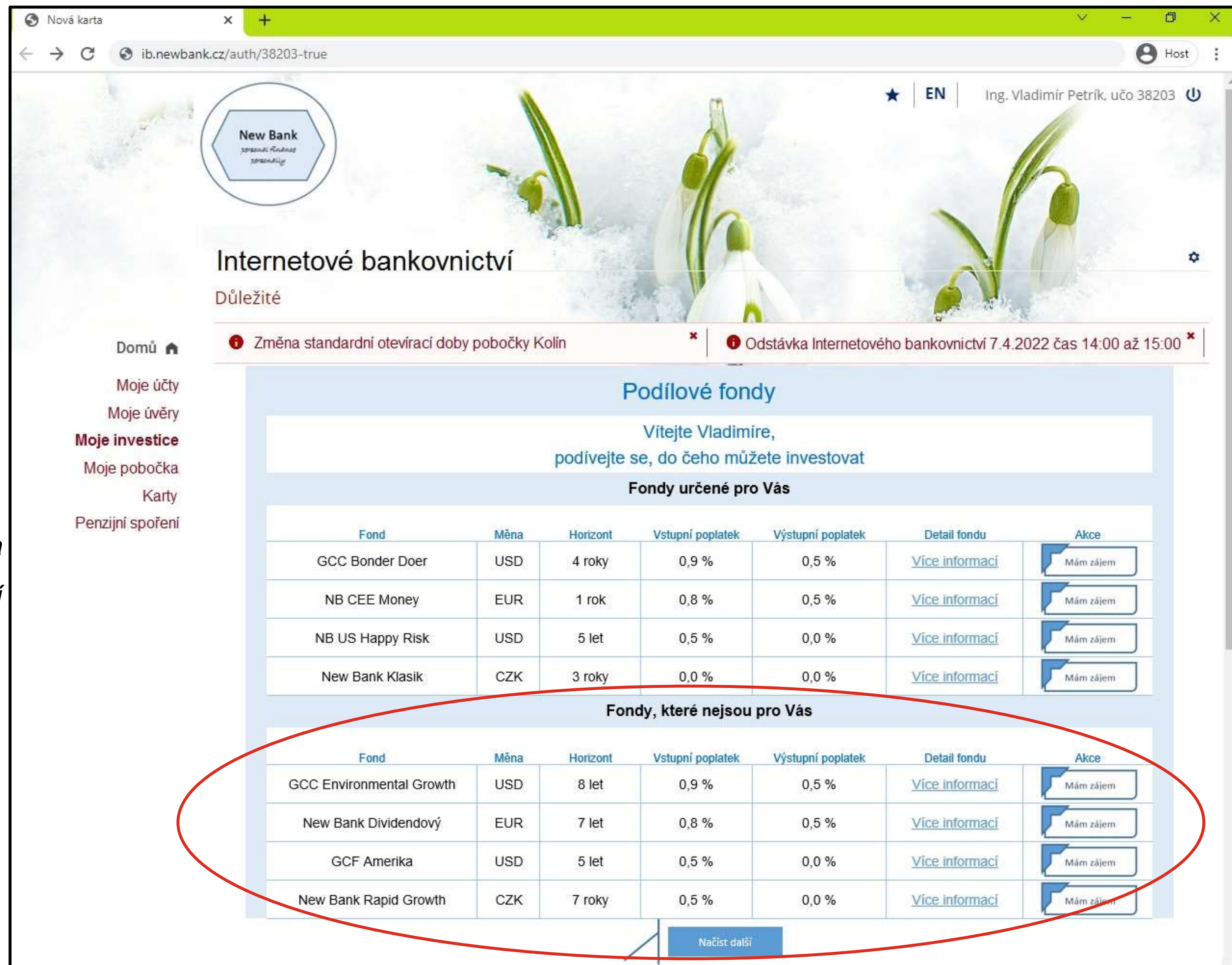
**Zákazník:** Rozumím, děkuji, tak se na ně podívám.

## Nabízení IN po vyhodnocení slučitelnosti s CT IN

- Prostřednictvím IB a MB
  - Nabídka je směřována konkrétnímu zákazníkovi – tedy nabídka IN by měla být zaměřena pouze na IN, v jejichž CT se zákazník nachází
- Prostřednictvím e-mailových kampaní
  - Nejčastější pochybení - zasílání e-mailů s nabídkou konkrétních IN zákazníkům, kteří jsou mimo CT IN nebo jejich slučitelnost s CT IN nebyla prověřena
- Prostřednictvím pracovníků OCP (osobně, telefonicky)
  - Nejčastější pochybení - pracovníci nabízejí zákazníkovi další IN bez vyhodnocení jejich slučitelnosti s CT IN
  - Doporučování dalších konkrétních IN s odkazem na internetové stránky
  - Předkládání letáků s prezentací dalších konkrétních IN

# Nabízení IN po vyhodnocení slučitelnosti s CT IN

- Příklad – IB - chybně zobrazená nabídka konkrétních IN (včetně IN, s jejichž CT není zákazník slučitelný)



Nová karta x +

ib.newbank.cz/auth/38203-true

Host

EN Ing. Vladimír Petřík, učo 38203

New Bank

## Internetové bankovníctví

Důležité

Změna standardní otevírací doby pobočky Kolín \* Odstávka Internetového bankovníctví 7.4.2022 čas 14:00 až 15:00 \*

### Podílové fondy

Vítejte Vladimíre,  
podívejte se, do čeho můžete investovat

#### Fondy určené pro Vás

Fond	Měna	Horizont	Vstupní poplatek	Výstupní poplatek	Detail fondu	Akce
GCC Bonder Doer	USD	4 roky	0,9 %	0,5 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem
NB CEE Money	EUR	1 rok	0,8 %	0,5 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem
NB US Happy Risk	USD	5 let	0,5 %	0,0 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem
New Bank Klasik	CZK	3 roky	0,0 %	0,0 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem

#### Fondy, které nejsou pro Vás

Fond	Měna	Horizont	Vstupní poplatek	Výstupní poplatek	Detail fondu	Akce
GCC Environmental Growth	USD	8 let	0,9 %	0,5 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem
New Bank Dividendový	EUR	7 let	0,8 %	0,5 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem
GCF Amerika	USD	5 let	0,5 %	0,0 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem
New Bank Rapid Growth	CZK	7 roky	0,5 %	0,0 %	<a href="#">Více informací</a>	Mám zájem

Načíst další

## Nabízení IN po vyhodnocení slučitelnosti s CT IN

- Příklad – telefonické nabízení – *chybné nabízení IN* (pracovník zná výsledky vyhodnocení zákazníka)
- Obecná telefonická infolinka

**Zákazník:** Víte, já bych měl zájem investovat, ale nevím do čeho a četl jsem na Vašich stránkách, že nabízíte 50 fondů nebo tak nějak.

**Pracovník:** Ano, to je určitě možné, pokud už u nás máte účet, můžete přímo v internetovém bankovníctví vyplnit investiční dotazník a postupovat dál dle pokynů nebo investovat.

**Zákazník:** Jo, to jsem už udělal a tam jsem vyšel na všechno nepřiměřený nebo mimo trh jak mi tu píše.

**Pracovník:** Investiční dotazník vlastně slouží jako nějaká zpětná vazba pro Vás, abyste viděl, jaké máte vlastnosti a preference, nemusíte se jím řídit.

**Zákazník:** Rozumím. Nemůžete mi poradit nějaký fond, takový pro mě?

**Pracovník:** My bohužel nemůžeme poskytovat investiční poradenství, takže Vám přesně nemůžu říct, co byste si měl nakoupit. Co se ale týče fondů u nás, můžu zmínit, že nejčastěji klienti volají kvůli fondům New Bank Klasik nebo New Bank Dividendový. Všechny informace k fondům jsou na našich internetových stránkách.

**Zákazník:** Rozumím, děkuji, tak se na ně podívám.

## Stanovení CT IN

- Nedůvodné změny CT tvůrce (rozšíření či úprava kategorií CT)
  - Změny nevycházejí z důkladné analýzy charakteristik zákaznické základny
  - Změny nejsou náležitě a rekonstruovatelně odůvodněny
- Stanovení (stejného) široce vymezeného CT pro nesourodou skupinu IN (tzv. „clustering approach“)
- Stanovení CT pouze v teoretické rovině bez vazby na nabízené IN
- CT IN neobsahuje vymezení všech kategorií CT dle Obecných pokynů ESMA nebo nezohledňuje specifické vlastnosti IN
  - např. vliv likvidity u IN, ESG preference, rizikový profil (např. IN nemá SRRI) nebo (maximální) schopnost nést ztráty
- Vymezení CT obsahuje neurčitě (nedefinované) pojmy
  - např. pro použití kategorie znalosti a zkušenosti termín „středně zkušený investor“ bez příslušné definice
- CT jsou stanoveny v různých vnitřních předpisech a dokumentech odlišně
- Logické chyby při stanovení CT

## Stanovení CT IN

- Příklad – Stanovení CT pouze v teoretické rovině

Stanovený CT	Komentář
<p><b>CT 1 konzervativní:</b> „Produkty nemají žádnou ochranu investovaného kapitálu, ale vzhledem k jejich povaze by měl být klient schopen snést ztrátu do <b>cca 5 %</b> pod hodnotu investované částky v případě výraznějších korekcí cen na finančních trzích.“</p>	<p>1. Pouze v teoretické rovině bez vazby na nabízené IN</p> <p>2. Nepříliš smysluplné vymezení</p>
<p><b>CT 2 růstový:</b> „Produkty nemají žádnou ochranu investovaného kapitálu a vzhledem k jejich povaze by měl být klient schopen <b>snést ztrátu 15 % a více</b> v případě výraznějších korekcí cen na finančních trzích“.</p>	<p>3. Nepokrytí všech možných intervalů schopnosti nést ztráty ve vztahu k nabídce IN</p>
<p><b>CT 3 spekulativní:</b> „Produkty nemají žádnou ochranu investovaného kapitálu, ale vzhledem k jejich povaze by měl být klient schopen <b>snést ztrátu nad 50 %</b> v případě výraznějších korekcí cen na finančních trzích.“</p>	<p>4. Absence dalších kategorií CT</p>

## Stanovení CT IN

- Příklad – obdobně jako v předcházejícím příkladu, navíc nevhodné zařazení IN do CT, vč. nevhodného shlukování nesourodých IN do jednoho CT

Stanovený CT	Komentář
<p><b>CT 1 konzervativní:</b> „Produkty nemají žádnou ochranu investovaného kapitálu, ale vzhledem k jejich povaze by měl být klient schopen snést ztrátu do <b>cca 15 %</b> pod hodnotu investované částky v případě výraznějších korekcí cen na finančních trzích.“</p>	<p>Všechny podílové fondy (peněžního trhu, dluhopisové i akciové)</p> <p>(nevhodné shlukování, některé IN vhodné do CT2 nebo dokonce CT3)</p>
<p><b>CT 2 růstový:</b> „Produkty nemají žádnou ochranu investovaného kapitálu a vzhledem k jejich povaze by měl být klient schopen <b>snést ztrátu do 30 % a více</b> v případě výraznějších korekcí cen na finančních trzích“.</p>	<p>Zařazen také např. strukturovaný dluhopis nebo vybraný investiční certifikát (s floor pro max. ztrátu 70 %)</p> <p>(vhodné do CT3)</p>
<p><b>CT 3 spekulativní:</b> „Produkty nemají žádnou ochranu investovaného kapitálu, ale vzhledem k jejich povaze by měl být klient schopen <b>snést ztrátu nad 50 %</b> v případě výraznějších korekcí cen na finančních trzích.“</p>	

## Stanovení CT IN

- Příklad – stanovení CT v kategorii schopnost nést ztráty s logickou chybou

Investiční nástroj	Distributor	
Investiční nástroj s možností ztráty až 100 % investice (např. bonusový certifikát)	Limited Capital Loss	ANO (v pozitivním CT)
	Limited Capital Loss Level 50 %	ANO (v pozitivním CT)
	No Capital Guarantee	ANO (v pozitivním CT)
	Loss Beyond Capital	NE (v negativním CT)
	No Capital Loss	NE (v negativním CT)

Negativní cílový trh

Logická chyba

- Příklad – nedostatečně strukturované zobecnění kategorie schopnost nést ztráty

Tvůrce (EMT šablona)	Distributor
Limited Capital Loss	Ano
Limited Capital Loss Level	
No Capital Guarantee	
Loss Beyond Capital	
No Capital Loss	Ne

## Stanovení CT IN

- Příklad – stanovení CT v kategorii schopnost nést ztráty dle úrovně únosné ztráty

Investiční nástroj	Distributor	
Rizikový IN s reálnou možností ztráty až 100 % investice	No Capital Loss	NE (v negativním CT)
	Limited Capital Loss Level 1 – 20 %	(šedá zóna – mimo negativní i pozitivní CT, tzv. „mimo CT“)
	Limited Capital Loss Level 21 – 40 %	(šedá zóna – mimo negativní i pozitivní CT, tzv. „mimo CT“)
	Limited Capital Loss Level 41 – 60 %	(šedá zóna – mimo negativní i pozitivní CT, tzv. „mimo CT“)
	Limited Capital Loss Level 61 – 80 %	(šedá zóna – mimo negativní i pozitivní CT, tzv. „mimo CT“)
	Limited Capital Loss Level 81 – 99 %	(šedá zóna – mimo negativní i pozitivní CT, tzv. „mimo CT“)
	No Capital Guarantee	ANO (v pozitivním CT)
	Loss Beyond Capital	ANO (v pozitivním CT)

Negativní cílový trh

## Stanovení CT IN

- Příklad – *nevhodné zobecnění kategorie znalostí zákazníka*

Tvůrce (EMT šablona)	Distributor
<p>„Basic Investor“</p> <p>„Basic investor“ dle EMT šablony:            Investors having the following characteristics: <b>basic knowledge of relevant financial instruments</b> (a basic investor can make an informed investment decision based on the regulated and authorised offering documentation or with the help of basic information provided by point of sale); no financial industry experience, i.e. suited to a first time investor</p>	<p>„without/basic knowledge/experience“</p>

- Příklad – *prosté převzetí CT od tvůrce*
  - Převzetí kategorie „*znalostí*“ CT IN od zahraničního tvůrce, dle kterého se jedná o IN určený *zákazníkům ze základními znalostmi*
  - Bez jakéhokoliv dalšího posouzení, vč. konkretizace pro vlastní zákaznickou základnu a porozumění tvůrcem použitého termínu „*základní znalosti*“

## Stanovení CT IN

- Příklad – *nedostatečně strukturované zobecnění kategorie cíle a potřeby zákazníka*

Tvůrce (EMT šablona)	Distributor
Return_Profile_Preservation	Ochrana nebo růst
Return_Profile_Growth	
Return_Profile_Income	
Return_Profile_Hedging	
Option_or_Leveraged_Return_Profile	Růst
Return_Profile_Other	

- Příklad – *nevhodné rozšíření investičního horizontu pozitivního CT*

Tvůrce (KIID, Statut, EMT šablona)	Distributor
„Fond <b>nemusí být vhodný</b> pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době <b>kratší než 3 roky</b> “	„investiční horizont <b>min. 1-3Y</b> “
„Fond je vhodný pro investory, kteří počítají s investičním horizontem <b>nejméně 3 let.</b> “	
Investiční horizont pozitivního cílového trhu větší než 3 let: „> 3R“	

# System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Nedostatky v oblasti vyhodnocení
  - Slučitelnost CT IN a charakteristik, potřeb a cílů zákazníka
- Informace potřebné pro vyhodnocení
  - Obecně se informace pro vyhodnocení slučitelnosti vyžadují investičním dotazníkem
  - Nejčastější pochybení
    - Od zákazníka nejsou vyžádány informace v rozsahu 5 kategorií CT pro následné vyhodnocení slučitelnosti
    - Nevhodně položené otázky nevedou k získání relevantních informací pro vyhodnocení slučitelnosti s CT nabízených IN, a to v rozsahu některých nabízených IN či některých kategorií CT
- Příklady nedostatečného vyhodnocování:
  - Vyhodnocování na základě *investičního dotazníku v rozsahu přiměřenosti* - nejsou zjišťovány informace o finanční situaci zákazníka se zaměřením na jeho schopnost nést ztráty, o rizikové toleranci a slučitelnosti poměru rizika a výnosů IN a cílech a potřebách zákazníků
  - Vyhodnocování *informací získaných pracovníkem osobně ad hoc* – nejsou zavedena objektivní a závazná pravidla tohoto vyhodnocení, jde tedy pouze o subjektivní úsudek příslušného pracovníka
  - Neprovozanost informací o zákazníkovi (investiční dotazník) se stanoveným CT IN pro účely smysluplného vyhodnocení slučitelnosti (např. nesoulad míry ztráty v procentech)

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - nevhodné vyhodnocení slučitelnosti kategorie *znalosti zákazníka*

Investiční nástroj	Vyžádané informace	Vyhodnocení slučitelnosti	Komentář
Peněžní, dluhopisové, smíšené a akciové podílové fondy	<p>Který z následujících finančních produktů je podle Vás nejméně rizikový?</p> <p>a) Spořicí účet b) Podílový fond c) Akcie</p>	<p>Pozitivní CT pro odpovědi:</p> <p>a) Spořicí účet</p>	<p>Absence odpovědi „nevím“</p> <p>„Spořicí účet“ - není IN a oslabuje vypovídací schopnost otázky</p> <p>Absence vyhodnocení znalostí rizik podílových listů</p>

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - nevhodné vyhodnocení slučitelnosti kategorie *znalosti zákazníka*

Investiční nástroj	Vyžádané informace	Vyhodnocení slučitelnosti	Komentář
Knock-out certifikát  Pákové ETF	Podstatě a rizikům pákového efektu integrovaného přímo v investičním nástroji (např. knock-out certifikát, pákové ETF):  a) dostatečně rozumím b) byl mi vysvětlen a rozumím c) nerozumím, ale nebude při mém investování použit  <i>(...bez dalších znalostních otázek...)</i>	Pozitivní CT pro odpovědi:  a) dostatečně rozumím b) byl mi vysvětlen a rozumím	Sebehodnocení (navíc ve vztahu k rizikovosti těchto IN)  Sám OCP definoval tyto IN jako produkt, který „je složitý a může být obtížné jej pochopit“ či „je složitý a může být obtížně srozumitelný“

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - nevhodné vyhodnocení slučitelnosti kategorie *investiční horizont*

Investiční nástroj	Vyžádané informace	Vyhodnocení slučitelnosti	Komentář
Nelikvidní investiční nástroj bez zajištění se splatností 8 let	Po jakou dobu chcete držet IN? a) do 1 roku b) do 2 let c) do 5 let d) 5 let a více	Pozitivní CT pro odpověď:  „5 let a více“	Co např. v případě investičního horizontu zákazníka 5 let?

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - nevhodné vyhodnocení slučitelnosti kategorie *finanční situace se zaměřením na schopnost nést ztráty*

Investiční nástroj	Vyžádané informace	Vyhodnocení slučitelnosti	Komentář
Akciový podílový fond se SRRI 6	<p>Jaký dopad na Vaši finanční situaci by měla ztráta 15 % z investice?</p> <p>a) Žádnou b) Omezení nadstandardních životních nákladů c) Omezení základních životních nákladů d) Potíže s úhradou základních životních nákladů</p>	<p>Pozitivní CT pro odpovědi:</p> <p>a) Žádnou b) Omezení nadstandardních životních nákladů</p>	<p>Granularita informací</p> <p>Nevíme, jaká je skutečná schopnost nést ztráty zákazníka</p> <p>Statická informace ve vztahu k 15 % ztrátě</p> <p>Neodpovídá volatilitě SRRI 6</p>

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - *nevhodné vyhodnocení slučitelnosti kategorie finanční situace se zaměřením na schopnost nést ztráty*

Investiční nástroj	Vyžádané informace	Vyhodnocení slučitelnosti
Jakýkoliv	Co by pro Vás znamenala případná 100% ztráta investovaných prostředků? ...	Pozitivní CT pro odpověď:  Úpadek a úplnou ztrátu schopnosti splácet své finanční závazky a výrazné ovlivnění finanční stability a každodenního provozu

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - zaměňování nebo slučování kategorií schopnost nést ztráty a riziková tolerance zákazníka
  - Nerealizovaná vs. realizovaná ztráta z investice - samotný pokles hodnoty investice bez toho, aniž by byl realizován, neovlivňuje zákaznickou životní úroveň

Investiční nástroj	Otázka	Možnosti	Komentář
Podílové fondy	Které z následujících tvrzení nejlépe popisuje Vaši schopnost unést případnou ztrátu?	... Akceptuji menší kolísání a jsem schopen unést případnou ztrátu do 2 % ročně. ...	„ročně“  Nesoulad otázky a nabízených odpovědí

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - nevhodné vyhodnocení slučitelnosti založeno na neurčitých a subjektivně interpretovatelných pojmech

### Vyžádané informace

Účel a cíl investování, schopnost nést případné ztráty?

- účelem investice je dočasné uložení peněžních prostředků, které mají charakter peněžní rezervy na předem známý účel (úspory, školné, podnikové fondy), nejsem ochoten/na akceptovat žádné ztráty
- účelem investice je investování peněžních prostředků do takových nástrojů, které mohou generovat **nadprůměrný výnos, ale se kterými je rovněž spojeno riziko vysoké ztráty**, pro tyto peněžní prostředky do budoucna nezamýšlím konkrétní využití
- účelem investice je získat **nadprůměrné výnosy** i ve spojení s rizikem úplné ztráty investice, resp. vzniku dalších finančních závazků, pro tyto peněžní prostředky do budoucna nezamýšlím konkrétní využití
- jiný, prosím uveďte: (nutno individuálně vyhodnotit a podřadit pod některou z uvedených možností)**

## System vyhodnocení slučitelnosti s CT IN u zákazníka

- Příklad - *nevhodné vyhodnocení slučitelnosti založeno na neurčitých a subjektivně interpretovatelných pojmech*

### Vyžádané informace

Dáváte při investování přednost velikosti výnosu nebo jistotě?

- a) nemusím na své investici **rychle vydělat**, ale chci, abych investoval do aktiv se 100% návratností.
- b) investuji proto, že chci **výnos nad úroveň bankovních produktů a jsem ochoten podstoupit tomu odpovídající riziko ztráty** a vím, že v případě nepříznivého vývoje trhů se může hodnota mé investice snížit.
- c) očekávám **nadprůměrné výnosy, jsem srozuměn s tím, že podstupuji zvýšené riziko vzniku ztráty** a že mé prostředky budou investovány do aktiv, kde není zaručena jejich návratnost.

## Negativní CT (stanovení, vyhodnocení a prodeje)

- Negativní CT
  - Skupiny zákazníků, s jejichž potřebami, charakteristikami a cíli daný IN nebo IS nejsou slučitelné
- Stanovení negativního CT u nabízených IN
  - Absence postupů pro stanovení negativního CT ve vnitřních předpisech
  - Chybné vymezení negativního CT - nestanovení negativního CT u (některých) IN (např. konzervativní podílové fondy)
- Negativní CT při vyhodnocení slučitelnosti CT IN u zákazníka
  - Nedostatečné vyhodnocení slučitelnosti CT IN u zákazníka – do negativního CT IN by měli být zařazeni vždy zákazníci, kteří nemají požadované znalosti příslušného druhu IN včetně jeho rizik, nebo neakceptují požadovanou ztrátu investice či je jejich očekávaný investiční horizont odlišný od délky příslušné investice
  - Pozn. k ESG: Přístup zákazníka k faktorům udržitelnosti nemá vliv při stanovení negativního CT
- Prodeje do negativního CT
  - Obchody mimo pozitivní CT nabízených IN nejsou náležitě odůvodněné, opodstatněné a zdokumentované
  - Povinnosti platí obdobně i pro prodeje mimo CT za účelem diverzifikace nebo v portfoliovém přístupu
  - Nedostatečné informování zákazníka o neslučitelnosti CT IN s jeho charakteristikami

## Kontroly a hodnocení IN

- IN nejsou vůbec či pravidelně hodnoceny
  - Nestanovení pravidelného hodnocení, neprověřování, zda IN a IS nadále odpovídají určenému CT a distribuční strategii
- Absentují procesy zajišťující pravidelné hodnocení IN ve vnitřních předpisech
  - Nejsou posuzovány všechny události, jež by mohly podstatně ovlivnit potenciální riziko pro určený CT
  - Absentují procesy pro identifikaci a změnu CT nebo systému nabízení IN v případě, že dojde k rozhodné události (např. IN se stal nelikvidním nebo velmi volatilním v důsledku změn trhu)

## Kontroly systému nabízení IN

- Pravidelný přezkum
  - Nestanovení frekvence pravidelného přezkumu systému nabízení IN ve vnitřních předpisech
  - Nedodržení stanovené frekvence pravidelného přezkumu
  - Nevhodná analýza příčin, interpretace výsledků pravidelného přezkumu a stanovení navazujících nápravných opatření
- Role Compliance, příp. jiného útvaru plnícího průběžnou kontrolu dodržování právních povinností
  - Nestanovení povinností útvaru, který provádí průběžné ověřování a hodnocení systému nabízení IN, ve vnitřních předpisech
  - Nedodržení požadavku průběžného ověřování a hodnocení systému nabízení IN
  - Nevhodná interpretace výsledků hodnocení systému nabízení a stanovení navazujících nápravných opatření
- Role vedoucího orgánu
  - Nedostatečná kontrola nad systémem nabízení IN
  - Nedostatečné Compliance zprávy

## Kontroly systému nabízení IN

Příklad – *chybná kontrola systému nabízení IN*

- Pravidelný přezkum
  - *Výsledky:* 55 % prodejů konzervativního podílového fondu za dané období bylo do negativního CT
  - *Analýza:* důvodem prodejů do negativního CT byly nedostatečné znalosti zákazníků ohledně IN
  - *Nápravná opatření:* žádná
- Role Compliance
  - Nenavázala na toto zjištění a neposoudila systém nabízení IN



# Kontroly systému nabízení IN

Příklad - *chybná kontrola systému nabízení IN*

- Pravidelný přezkum
  - *Výsledky*: 37 % prodejů IN za dané období bylo do negativního CT
  - *Nedůsledná analýza*: Přezkum na vzorku zákazníků identifikoval, že systém zařazuje zákazníky do negativního CT nejčastěji z důvodu 1 otázky investičního dotazníku (nízké ochoty akceptovat riziko)
  - *Nevhodná a neúplná interpretace výsledků*: nedokonalost investičního dotazníku
  - *Nápravná opatření*: nová textace dané otázky investičního dotazníku
- Role Compliance
  - Povinnost posouzení systému nabízení neměla Compliance nastavenou ve vnitřních předpisech
    - Dle vnitřních předpisů se podílela pouze na revizi nastavených CT a distribučních strategií
  - Nenavázala na toto zjištění a nezavedla tedy nápravná opatření
    - I přesto, že výsledky pravidelného přezkumu jasně indikovaly nedostatky v systému nabízení IN

## Komunikace a výměna informací s tvůrcem IN

- Nastavení spolupráce s tvůrcem IN
  - Neuzavření dohody zajišťující získání dostatečných informací o IN od tvůrce IN
  - Nedostatečné znění dohody
  - Nedostatečné naplnění dohody (komunikace s tvůrcem IN)
  - Nedostatečný rozsah získaných informací od tvůrce IN není rozšířen o informace z veřejně dostupných zdrojů
- Zpětná vazba tvůrci IN
  - Neposkytování tvůrci IN informací o způsobu prodeje IN a případně též výsledcích vlastního hodnocení IN

---

# Propagace IN a IS



# Propagace IN a IS

- Právní úprava
  - § 15a odst. 1 ZPKT
  - čl. 44 NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (EU) 2017/565 ze dne 25. dubna 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (dále jen „Nařízení 2017/565“)

## Propagace IN a IS

- Prověřování marketingových nástrojů (internetové stránky, sociální sítě, YouTube, podcasty, letáky atd.) z hlediska dodržování požadavků dle čl. 44 Nařízení 2017/565 (zejména uvedení základních informací, požadavků v případě uvedení srovnání finančních nástrojů, uvedení skutečné/simulované minulé výkonnosti a budoucí výkonnosti) a požadavků dle § 15a odst. 1 ZPKT (zejména zákaz používání nejasných, nepravdivých, zavádějících nebo klamavých informací). OCP odpovídá i za obsah internetových stránek třetích stran, na které v rámci propagace IS a IN aktivně odkazuje.
- Výhody x rizika IS a IN
  - V případě uvedení výhod IN či IS je nezbytné uvést výrazné upozornění na rizika
  - Varianty prezentace výhod
    - obecné výhody IS a kategorií / druhů IN
    - výhody konkrétních IN

## Propagace IN a IS

- Výhody x rizika IS a IN - nejčastější pochybení
  - neexistence upozornění na rizika
  - nevýrazné upozornění na rizika
  - obsahově nedostatečné upozornění
  - zlehčující, zastírající a zamlžující informace o rizicích



## Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka - *absence upozornění na rizika na obecné stránce věnované investicím*

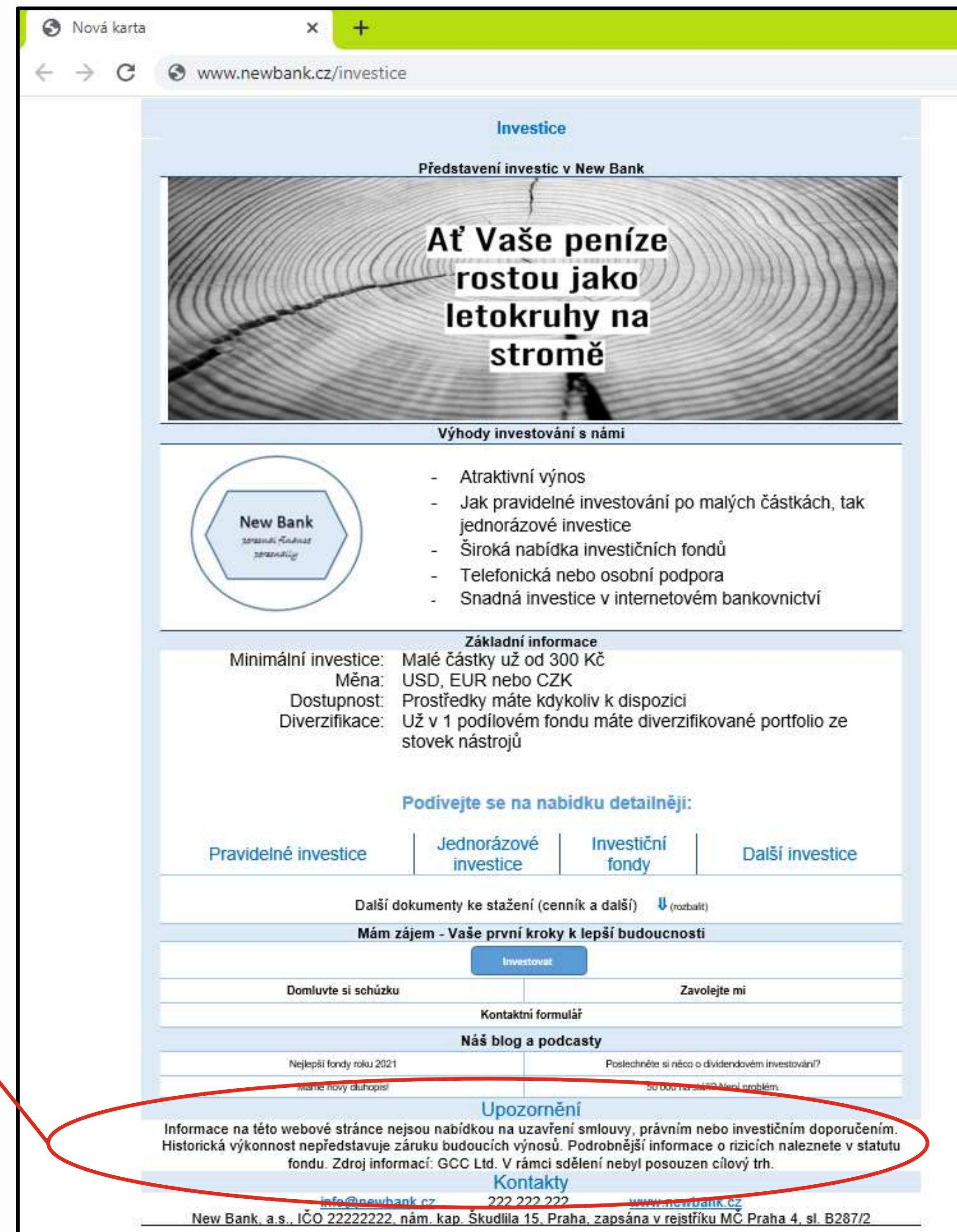
The screenshot shows a web browser window with the URL [www.newbank.cz/investice](http://www.newbank.cz/investice). The page is titled "Investice" and "Představení investic v New Bank". The main headline reads "Ať Vaše peníze rostou jako letokruhy na stromě". Below this, a red oval highlights the "Výhody investování s námi" section, which lists benefits such as attractive returns, regular investments, a wide range of funds, and support. The "Základní informace" section provides details on minimum investments, currencies, and diversification. At the bottom, there is a "Upozornění" (Warning) section with small text: "Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh." The footer includes contact information for New Bank a.s.

## Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka - *nedostatečné upozornění na rizika IS na obecné stránce věnované investicím:*
- *Nedostatečný obsah upozornění*
- *Chybné umístění upozornění*

### Upozornění

Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.



Nová karta x +  
 www.newbank.cz/investice

**Investice**  
 Představení investic v New Bank

**Ať Vaše peníze rostou jako letokruhy na stromě**

**Výhody investování s námi**

- Atraktivní výnos
- Jak pravidelné investování po malých částkách, tak jednorázové investice
- Široká nabídka investičních fondů
- Telefonická nebo osobní podpora
- Snadná investice v internetovém bankovníctví

**Základní informace**

Minimální investice: Malé částky už od 300 Kč  
 Měna: USD, EUR nebo CZK  
 Dostupnost: Prostředky máte kdykoliv k dispozici  
 Diverzifikace: Už v 1 podílovém fondu máte diverzifikované portfolio ze stovek nástrojů

**Podívejte se na nabídku detailněji:**

[Pravidelné investice](#) | [Jednorázové investice](#) | [Investiční fondy](#) | [Další investice](#)

Další dokumenty ke stažení (cenník a další) [↓](#) (rozbalit)

**Mám zájem - Vaše první kroky k lepší budoucnosti**

[Investovat](#)

[Domluvte si schůzku](#) | [Zavolejte mi](#)

[Kontaktní formulář](#)

**Náš blog a podcasty**

[Nejlepší fondy roku 2021](#) | [Poslechněte si něco o dividendovém investování?](#)  
[Máme nový dlouhospis!](#) | [Sto 000 Kč za měsíc? Nebo problém.](#)

**Upozornění**  
 Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.

**Kontakty**  
[info@newbank.cz](mailto:info@newbank.cz) | 222 222 222 | [www.newbank.cz](http://www.newbank.cz)

New Bank, a.s., IČO 22222222, nám. kap. Škudlila 15, Praha, zapsána v rejstříku MČ Praha 4, sl. B287/2

# Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka - *nedostatečné upozornění na rizika IN na stránce věnované konkrétnímu IN:*
- *Nedostatečný obsah upozornění*
- *Chybné umístění upozornění*

## Upozornění

Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.

www.newbank.cz/investice

### GCC Environmental Growth

Představení fondu



- Fond soustředěný na udržitelný růst
- Globální skladba portfolia
- Cílem fondu je zákazníkům dopřát růst kapitálu, ale také menší pravidelný příjem prostřednictvím zastoupení dividendových akcií
- Až 70 % portfolia tvoří známé společnosti, které výrazně omezují své negativní dopady na životní prostředí

Více informací o fondu na stránkách [Green Capital Financing](#)

Základní informace

Minimální investice: 300 Kč  
Měna: USD  
ISIN: US000222555777  
SRRRI stupeň rizika: 6

Graf vývoje fondu

YTD 1Y 3Y 5Y 10Y All



Výkonnost YTD	Výkonnost za 1 rok	Výkonnost za 3 roky	Výkonnost za 5 let
-6,11 %	-0,92 %	10,01 %	7,42 %

Upozornění na rizika [\(rozbalit\)](#)

Další dokumenty ke stažení [\(rozbalit\)](#)

Mám zájem [Investovat](#)

Cílový trh

Typ investora	Neprofesionální, profesionální, způsobilá prostrana
Znalosti a zkušenosti	Pokročile znalosti, základní zkušenosti
Schopnost nést ztráty	Ano
Tolerance k riziku	Ano
Investiční horizont	8

Upozornění

Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.

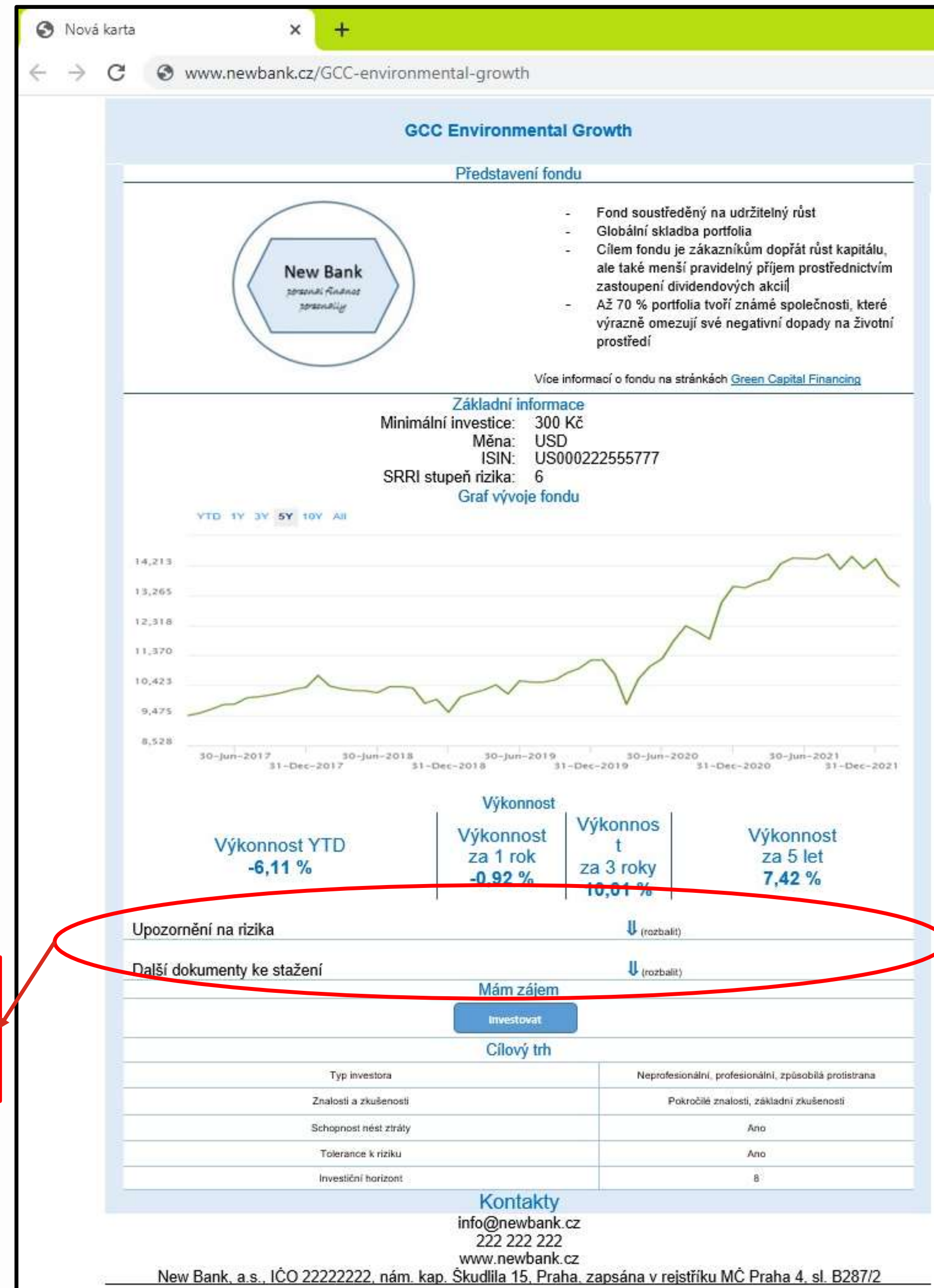
Kontakty  
info@newbank.cz

# Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka - *nedostatečné upozornění na rizika IN:*
- *Nutná proaktivita návštěvníka stránky pro zobrazení upozornění*
- *Chybné umístění upozornění na internetové stránce*

Upozornění na rizika

↓ (rozbalit)



Nová karta x +

www.newbank.cz/GCC-environmental-growth

## GCC Environmental Growth

Představení fondu



- Fond soustředěný na udržitelný růst
- Globální skladba portfolia
- Cílem fondu je zákazníkům dopřát růst kapitálu, ale také menší pravidelný příjem prostřednictvím zastoupení dividendových akcií
- AŽ 70 % portfolia tvoří známé společnosti, které výrazně omezují své negativní dopady na životní prostředí

Více informací o fondu na stránkách [Green Capital Financing](#)

Základní informace

Minimální investice: 300 Kč  
 Měna: USD  
 ISIN: US000222555777  
 SRRI stupeň rizika: 6

Graf vývoje fondu

YTD 1Y 3Y 5Y 10Y All



Výkonnost	Výkonnost	Výkonnost	Výkonnost
YTD	za 1 rok	za 3 roky	za 5 let
-6,11 %	-0,92 %	10,01 %	7,42 %

Upozornění na rizika ↓ (rozbalit)

Další dokumenty ke stažení ↓ (rozbalit)

Mám zájem

Investovat

Cílový trh

Typ investora	Neprofesionální, profesionální, způsobilá protistrana
Znalosti a zkušenosti	Pokročilé znalosti, základní zkušenosti
Schopnost nést ztráty	Ano
Tolerance k riziku	Ano
Investiční horizont	8

Kontakty

info@newbank.cz  
 222 222 222  
 www.newbank.cz

New Bank, a.s., IČO 22222222, nám. kap. Škudlilla 15, Praha, zapsána v rejstříku MČ Praha 4, sl. B287/2

## Propagace IN a IS

- Příklad – Sociální sítě (Facebook) – *nedostatečné upozornění na rizika IN:*
- *Nedostatečně výrazné upozornění*
- *Chybné umístění upozornění*

Návratnost investice není zaručena. S investováním souvisí různá rizika a můžete přijít až o 100 % investované částky.

New Bank CZ  
Yesterday at 4:45pm · 🌐

Slyšeli jste už o trendu FIRE, který znamená "Financial Independence, Retire Early" (Finanční nezávislost, dřívější odchod do důchodu).

Můžete být taky součástí trendu FIRE s pomocí New Bank CZ. Vytvořte si nový příjmový tok a zhodnocujte svoje prostředky s našimi investičními příležitostmi.

Navštivte nás na [www.newbank.cz/investments](http://www.newbank.cz/investments) a zjistěte více.

# Investujte už od 300 Kč měsíčně

## Začněte stavět svou finanční nezávislost

Návratnost investice není zaručena. S investováním souvisí různá rizika a můžete přijít až o 100 % investované částky.

21 Comments 10 Shares

👤 Angry Comment Share

View more 16 Comments

👤 Vladimír Petřík Upozornění na rizika není téměř vůbec čitelné. 10

Angry · Reply · 1h

Write a comment...

## Propagace IN a IS

- Příklad – Sociální sítě (LinkedIn) – *absence upozornění na rizika IS*

New Bank CZ  
328 followers  
Promoted

Už nejste mladí, ale do důchodu stále daleko? Chcete se stát finančně nezávislími nebo pouze tvořit a zhodnotit své úspory?

Nahlédněte na nabídku investičních příležitostí v New Bank CZ:

- zajímavý potenciál výnosů a příjmu
- investice už od 300 Kč měsíčně
- široká nabídka vysoce diverzifikovaných podílových fondů
- férová struktura poplatků
- rychlý přístup k penězům v případě potřeby
- snadné investování přes naši mobilní aplikaci nebo internet banking

Navštivte nás na odkazu níže nebo na [www.newbank.cz/investments](http://www.newbank.cz/investments)

**Ať Vaše peníze rostou jako letokruhy na stromě**

Vyzkoušejte investování s New Bank CZ! [Download](#)

[www.newbank.cz/investments](http://www.newbank.cz/investments)

Jsme nejmladší bankou v Česku a jsme tady pro Vás.

47 • 21 Comments

Like Comment Share

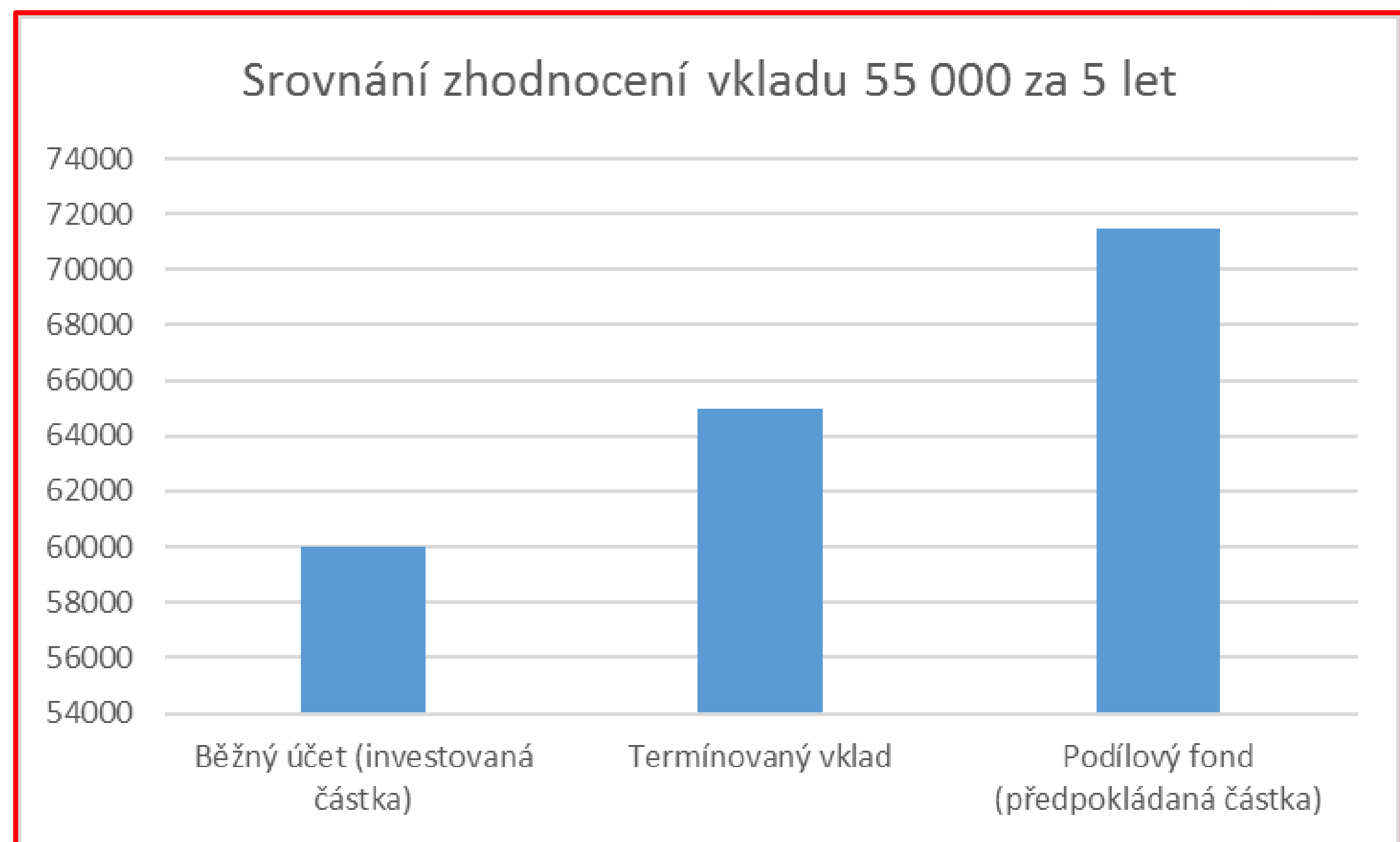
## Propagace IN a IS

- Srovnávání finančních nástrojů
  - Nejčastěji je srovnáván obecně určený IN či druh IN se spořicí účetem či termínovaným vkladem
- Srovnávání finančních nástrojů – nejčastější pochybení
  - Srovnání není předkládané korektním a vyváženým způsobem
  - Nejsou uvedeny klíčové skutečnosti (upozornění na rizika investic)
  - Je uváděna očekávaná výkonnost IN založená na simulované minulé výkonnosti



# Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka - *chybné srovnání finančních nástrojů*



Investice

Představení investic v New Bank

**Ať Vaše peníze rostou jako letokruhy na stromě**

Výhody investování s námi

- Atraktivní výnos
- Jak pravidelné investování po malých částkách, tak jednorázové investice
- Široká nabídka investičních fondů
- Telefonická nebo osobní podpora
- Snadná investice v internetovém bankovníctví

Základní informace

Minimální investice: Malé částky už od 300 Kč  
Měna: USD, EUR nebo CZK  
Dostupnost: Prostředky máte kdykoliv k dispozici  
Diverzifikace: Už v 1 podílovém fondu máte diverzifikované portfolio ze stovek nástrojů

Srovnání zhodnocení vkladu 55 000 Kč za 5 let

Investiční nástroj	Zhodnocení po 5 letech
Běžný účet (investovaná částka)	~60 000
Termínovaný vklad	~65 000
Podílový fond (předpokládaná částka)	~71 500

Pravidelné investice | Jednorázové investice | Investiční fondy | Další investice

Další dokumenty ke stažení (cenník a další) ↓ (rozbalit)

Mám zájem - Vaše první kroky k lepší budoucnosti

Investovat

Domluvit si schůzku | Kontaktní formulář | Zavolejte mi

Náš blog a podcasty

Nejlepší fondy roku 2021 | Poslechněte si něco o dividendovém investování?

Máme nový dluhopis! | 50 000 na stáří? Není problém.

Kontakty

info@newbank.cz | 222 222 222 | www.newbank.cz

New Bank, a.s., IČO 22222222, nám. kap. Škudlila 15, Praha, zapsána v rejstříku MČ Praha 4, sl. B287/2

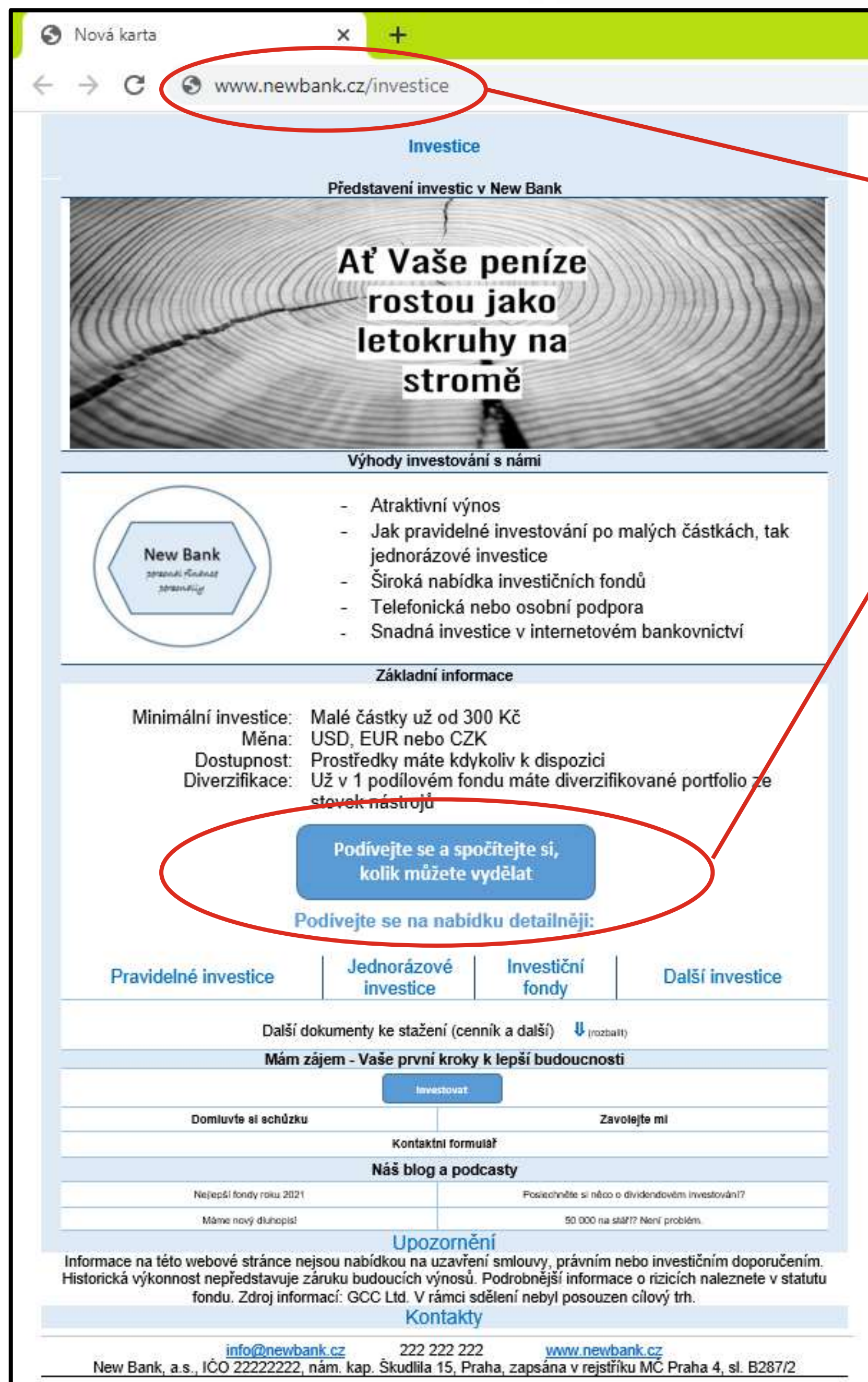
## Propagace IN a IS

- Zobrazení budoucí/očekávané výkonnosti (kalkulačky) – nejčastější pochybení
  - uvedení budoucí výkonnosti obecně/druhově určené kategorie IN
  - zavádějící porovnání IN a jiných finančních nástrojů
- další pochybení:
  - neurčité / zavádějící údaje pro výpočet výkonnosti
    - údaje chybí
    - údaje nelze ověřit
    - údaje nejsou založené na reprezentativním vzorku IN
  - není zřejmé, zda se jedná o hrubou/čistou výkonnost (neuvedení vlivu všech poplatků)
  - údaje nevychází ze scénářů výkonnosti za různých tržních podmínek
  - absentuje výrazné upozornění, že tyto prognózy nejsou spolehlivým ukazatelem budoucí (očekávané) výkonnosti



## Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka:
- Chybné zobrazení budoucí (očekávané) výkonnosti
- Chybné srovnání finančních nástrojů
- Odpovědnost za informace 3. stran, na které OCP aktivně odkazuje



Nová karta x +

www.newbank.cz/investice

Investice

Představení investic v New Bank

**Ať Vaše peníze rostou jako letokruhy na stromě**

Výhody investování s námi

- Atraktivní výnos
- Jak pravidelné investování po malých částkách, tak jednorázové investice
- Široká nabídka investičních fondů
- Telefonická nebo osobní podpora
- Snadná investice v internetovém bankovníctví

Základní informace

Minimální investice: Malé částky už od 300 Kč  
 Měna: USD, EUR nebo CZK  
 Dostupnost: Prostředky máte kdykoliv k dispozici  
 Diverzifikace: Už v 1 podílovém fondu máte diverzifikované portfolio ze stovek nástrojů

**Podívejte se a spočítejte si, kolik můžete vydělat**

Podívejte se na nabídku detailněji:

Pravidelné investice | Jednorázové investice | Investiční fondy | Další investice

Další dokumenty ke stažení (cenník a další) (rozbařit)

Mám zájem - Vaše první kroky k lepší budoucnosti

Investovat

Domluvit si schůzku | Zavolejte mi

Kontaktní formulář

Náš blog a podcasty

Nejlepší fondy roku 2021 | Poslechněte si něco o dividendovém investování?


Máme nový dluhopis | 50 000 na stáří? Není problém.

**Upozornění**

Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.

Kontakty

info@newbank.cz 222 222 222 www.newbank.cz  
 New Bank, a.s., IČO 22222222, nám. kap. Škudlila 15, Praha, zapsána v rejstříku MC Praha 4, sl. B287/2



Nová karta x +

www.greencapitalfinancing.cz/spocitejte-si

„Spočítejte si“ Kalkulačka

Jednorázový vklad: 0

Pravidelný měsíční vklad: 1000

Délka investice: 5

Investiční strategie: Konzervativní, Vyvážená, Dynamická

**SPOČÍTEJTE SI, JAK MŮŽE BÝT INVESTICE VÝHODNÁ**

80000  
70000  
60000  
50000  
40000  
30000  
20000  
10000  
0

2022 2023 2024 2025 2026 2027

**! Vysvětlení**

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Jako východí je nastavena průměrná úroková míra na trhu ČR. Výkonnost zohledňuje poplatky.

Srovnání zhodnocení

74000  
72000  
70000  
68000  
66000  
64000  
62000  
60000  
58000  
56000  
54000

Vklad (investovaná částka) | Spořicí účet | Podílový fond (předpokládaná částka)

## Propagace IN a IS

- Zobrazení skutečné minulé výkonnosti (grafy) – nejčastější pochybení
  - jedná se o nejméně výrazný prvek sdělení
  - není uveden vliv poplatků na výkonnost
  - chybí zdroj informací
  - absentuje upozornění na měnové riziko
- Využívání blogů, tiskových a informačních sdělení k propagaci IN bez dodržení požadavků čl. 44 Nařízení 2017/565

# Propagace IN a IS

- Příklad – internetová stránka - *chybné zobrazení grafu minulé výkonnosti včetně absence informací k výpočtu uvedené minulé výkonnosti IN a dalších upozornění podle čl. 44 odst. 4 Nařízení 2017/565*



**GCC Environmental Growth**

**Představení fondu**

- Fond soustředěný na udržitelný růst
- Globální skladba portfolia
- Cílem fondu je zákazníkům dopřát růst kapitálu, ale také menší pravidelný příjem prostřednictvím zastoupení dividendových akcií
- Až 70 % portfolia tvoří známé společnosti, které výrazně omezují své negativní dopady na životní prostředí

Více informací o fondu na stránkách [Green Capital Financing](#)

**Základní informace**

Minimální investice: 300 Kč  
 Měna: USD  
 ISIN: UG00022255777  
 SRRI stupeň rizika: 6

**Graf vývoje fondu**

Výkonnost YTD	Výkonnost za 1 rok	Výkonnost za 3 roky	Výkonnost za 5 let
-6,11 %	-0,92 %	10,01 %	7,42 %

**Upozornění na rizika** (rozbalit)

**Další dokumenty ke stažení** (rozbalit)

**Mám zájem**

**Investovat**

**Cílový trh**

Typ investora	Neprofesionální, profesionální, způsobilá prostrana
Znalosti a zkušenosti	Pokročile znalosti, základní zkušenosti
Schopnost nést ztráty	Ano
Tolerance k riziku	Ano
Investiční horizont	8

**Upozornění**

Informace na této webové stránce nejsou nabídkou na uzavření smlouvy, právním nebo investičním doporučením. Historická výkonnost nepředstavuje záruku budoucích výnosů. Podrobnější informace o rizicích naleznete v statutu fondu. Zdroj informací: GCC Ltd. V rámci sdělení nebyl posouzen cílový trh.

**Kontakty**

info@newbank.cz  
 222 222 222  
 www.newbank.cz

New Bank, a.s., IČO 22222222, nám. kap. Škudlíla 15, Praha, zapsána v rejstříku MČ Praha 4, sl. B287/2

---

## Závěrečné shrnutí



Děkujeme za pozornost.

Navštivte nás také na sociálních sítích:



---

# Odovědi na Vaše dotazy

