



PRAHA  
BRATISLAVA  
MOSKVA

## Bulletin BBH

# Konzultační dokument ESAs k nařízení PRIIPS

### PRAHA

BBH advokátní kancelář s.r.o.  
Klimentská 1207/10, 110 00 Praha 1  
[www.bbh.cz](http://www.bbh.cz)

### BRATISLAVA

BBH advokátska kancelária s.r.o.  
Suché Mýto 1, 811 03 Bratislava  
[www.bbh.sk](http://www.bbh.sk)

### MOSKVA

BBH Legal LLC  
Trekhpudnyy pereulok, 9, bld.1, Business Center "Na Trekhpudnom"  
123001, Moskva, [www.bbh.ru](http://www.bbh.ru)

**Obsah**

1. Shrnutí.....	2
2. Návrh RTS.....	2
3. 1. RTS: Obsah sdělení klíčových informací (tzv. KID) a související metodika.....	2
4. 2. RTS - Kontrola a úprava KID.....	4
5. 3. RTS - Včasnost poskytnutí KID.....	4

**1. Shrnutí**

Dne 11. listopadu 2015 vydal Společný výbor evropských orgánů dohledu („**ESAs**“) konzultační dokument ke sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou („**PRIIPs**“)<sup>1</sup>. Účelem tohoto konzultačního dokumentu je shromáždění názorů účastníků trhu k navrhovaným pravidlům týkajícím se obsahu a způsobu sdělení klíčových informací („**KID**“).

**2. Návrh RTS**

Návrh regulačních technických norem („**RTS**“) se týká níže uvedených tří článků nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou („**Nařízení PRIIPs**“):

- článku 8 (5) - prezentace a obsah KID včetně metodik pro výpočet nákladů a prezentaci rizik a výnosů, odměn a nákladů v rámci dokumentu;
- článku 10 (2) - přezkum, revize, opětovná publikace KIDs; a

<sup>1</sup> Bližší informace týkající se nařízení PRIIPs jsou dostupné v bulletinu BBH z listopadu 2014, který je publikován na našich internetových stránkách v sekci publikace.

- článku 13 (5) - podmínky pro včasné splnění požadavku na poskytnutí KID.

Návrh RTS obsahuje několik různých příloh, které mj. obsahují šablony pro KID a navrhované metodiky, z nichž vychází prezentace rizik, výnosů a nákladů a scénářů výkonnosti a povinný obsah jednotlivých částí KID, jehož vzor je uveden v příloze č. 1 konzultačního dokumentu.

Níže naleznete informace o jednotlivých RTS dle konzultačního dokumentu.

**3. 1. RTS: Obsah sdělení klíčových informací (tzv. KID) a související metodika**

První RTS se věnuje povinnému obsahu jednotlivých částí KID.

**Identifikace**

Informace o produktu, poskytovateli produktu a o příslušném orgánu dohledu poskytovatele produktu dle článku 8 (3) (a).

KID by měl obsahovat:

- název PRIIP;
- mezinárodní identifikační číslo cenného papíru PRIIP (ISIN) nebo jiný jakýkoli identifikátor;
- jméno poskytovatele PRIIP;
- internetové stránky poskytovatele s kontaktními údaji o poskytovateli nebo telefonní číslo;
- název příslušného orgánu dohledu a členského státu; a
- datum vypracování a případné pozdější revize KID.

**„O jaký produkt se jedná?“**

Informace týkající se produktu, cíle PRIIP, jakož i prostředků k jejich dosažení, které jsou uvedené v článku 8 (3) (c) Nařízení PRIIPs, by měly obsahovat stručné, jasné a srozumitelné shrnutí těchto cílů a prostředků k jejich dosažení a přehled o investiční politice a strategii PRIIP pro retailové investory.

RTS dále stanoví, že tyto informace by měly odrážet cílový trh identifikovaný poskytovatelem a v rámci tohoto popisu by měly brát v úvahu finanční zájmy, znalosti, cíle a charakteristiky jednotlivých retailových investorů, pro které byly

**PRAHA**

BBH advokátní kancelář s.r.o.  
Klimentská 1207/10, 110 00 Praha 1  
www.bbh.cz

**BRATISLAVA**

BBH advokátska kancelária s.r.o.  
Suché Mýto 1, 811 03 Bratislava  
www.bbh.sk

**MOSKVA**

BBH Legal LLC  
Trekhpрудный переулок, 9, бld.1, Business Center "Na Trekhpрудnom"  
123001, Moskva, www.bbh.ru

PRIIPs navrženy včetně jejich investičního horizontu a schopnosti unést finanční ztrátu.

Údaje o pojistných plněních by měly obsahovat souhrnné informace o jednotlivých plněních s ohledem na celkové pojistné dle PRIIP a dobu trvání plateb pojistného v případě, že mají být placeny pravidelně.

V této sekci je dále upraven den splatnosti PRIIP, zda je poskytovatel produktu oprávněn jednostranně vypovědět PRIIP a podmínky, za kterých může být PRIIP automaticky ukončen.

### „Jaká podstupují rizika a jakého výnosu bych mohl dosáhnout?“

Tato sekce by měla obsahovat ukazatele souhrnné rizikivosti PRIIP na škále od 1-7, a to dle vzoru v příloze č. 3 konzultačního dokumentu. Souhrnné určení rizikivosti PRIIP musí být určeno v souladu s metodikou podle přílohy č. 2 konzultačního dokumentu.

V případě, že je PRIIP považováno za nelikvidní nebo v případě hrozícího podstatného rizika likvidity, musí poskytovatel tuto skutečnost uvést a upozornit na to v rámci prezentace souhrnné rizikivosti produktu podle přílohy č. 3 konzultačního dokumentu. Výpočet souhrnné rizikivosti produktu, jakož i jakékoli jeho pozdější revize, musí být dostatečně zdokumentovány, pravidelně přezkoumávány a revidovány v souladu s požadavky podle části 4 přílohy č. 2 konzultačního dokumentu.

Tato sekce by měla též obsahovat příslušné scénáře výkonnosti, které se budou stanovovat pro období doporučeného investičního horizontu a v případě potřeby pro mezní období držení PRIIP. KID by měl obsahovat tři scénáře výkonnosti, tj. nepříznivý scénář, umírněný scénář a příznivý scénář, a to v souladu s kritérii stanovenými v příloze č. 4 konzultačního dokumentu. Další výkonnostní scénáře se doplní v případech uvedených v příloze č. 4 konzultačního dokumentu.

ESAs vypracují obecné pokyny týkající se scénářů výkonnosti.

### „Co se stane, když tvůrce produktu s investiční složkou není schopen uskutečnit výplatu?“

V rámci této sekce musí být jasně stanoveno, zda bude mít platební neschopnost poskytovatele dopad na retailové investory, tj. jaké budou jejich možnosti odškodnění nebo

jaké záruky budou mít, zda je poskytovatel pro případ platební neschopnosti pojištěn a případně, zda z tohoto pojištění plynou některá omezení či podmínky.

### „S jakými náklady je investice spojena?“

Tato sekce obsahuje informace o nákladech využívající dva cenové ukazatele, jimiž jsou „náklady v čase“ a „složení nákladů“ podle přílohy č. 7 konzultačního dokumentu.

Ukazatel „nákladů v čase“ je vyjádřen peněžní částkou a procenty, a to v souladu s metodikou stanovenou v příloze č. 6 konzultačního dokumentu. Ukazatel „složení nákladů“ bude obsahovat rozpis nákladů podle metodiky stanovené v příloze č. 6 konzultačního dokumentu.

Tato sekce by také měla obsahovat vysvětlení každého z různých nákladů specifikovaných ukazatelem „složení nákladů“, jak je uvedeno v příloze č. 7 konzultačního dokumentu. Tento ukazatel by měl poučit retailové investory o tom, že náklady uvedené v KID se mohou lišit od skutečných nákladů a dále, že se náklady mohou lišit i v důsledku voleb učiněných retailovým investorem v průběhu investice.

### „Jak dlouho bych měl investici držet? Mohu si peníze vybrat předčasně?“

V případě PRIIP bez pevného data splatnosti, musí v rámci této sekce poskytovatel uvést stručné odůvodnění doporučení minimální doby držení a tam, kde to je vhodné, uvést i minimální požadovanou dobu držení a následky předčasné výplaty PRIIP.

Poskytovatel musí dále v rámci této sekce uvést jaké poplatky a pokuty vznikají za předčasné ukončení produktu.

### „Jakým způsobem mohu podat stížnost?“

V souladu s Nařízením PRIIPs může poskytovatel uvést souhrnné informace o podání stížnosti spolu s podrobným návodem, jak a kde podat stížnost týkající se PRIIP, chování poskytovatele PRIIP nebo osobě poskytující poradenské služby ohledně PRIIP nebo prodávajícího PRIIP, a to s odkazem na příslušné internetové stránky či poštovní nebo emailovou adresu, kde se může stížnost poslat.

### „Jiné relevantní informace“

V této sekci může poskytovatel uvést v souhrnném formátu jakékoli další relevantní informace k produktu, včetně odkazů na

#### PRAHA

BBH advokátní kancelář s.r.o.  
Klimentská 1207/10, 110 00 Praha 1  
www.bbh.cz

#### BRATISLAVA

BBH advokátska kancelária s.r.o.  
Suché Mýto 1, 811 03 Bratislava  
www.bbh.sk

#### MOSKVA

BBH Legal LLC  
Trekhpрудный переулок, 9, бld.1, Business Center "Na Trekhpрудnom"  
123001, Moskva, www.bbh.ru

příslušné dokumenty, které budou retailovým investorům přístupné a dále, zda jsou tyto informace přístupné pouze na žádost retailového investora. V souvislosti s tím může být zahrnut i odkaz na příslušné internetové stránky.

V případě, že je PRIIP přístupný retailovým investorům nepřetržitě, musí poskytovatel v této části uvést následující prohlášení: *„Aniž by byla dotčena možnost ad hoc kontroly, toto sdělení klíčových informací je aktualizováno nejméně jednou za 12 měsíců“.*

#### 4. 2. RTS - Kontrola a úprava KID

Regulace rozlišuje mezi pravidelnou kontrolou, tj. 12 měsíců od vydání KID a kontrolou prováděnou každý 12 měsíc od poslední kontroly a dále kontrolou ad hoc. Ad hoc kontrola se provede tehdy, zjistí-li poskytovatel změnu, která může mít vliv na KID. V případě zjištěných změn je poskytovatel povinen provést úpravu KID.

Upravený KID je poskytovatel povinen neprodleně zveřejnit na svých internetových stránkách, a to nejpozději do pěti pracovních dní, kdy byl KID revidován.

V případě, že není PRIIP poskytován retailovým investorům pravidelně, má poskytovatel povinnost zkontrolovat a znovu publikovat KID vždy předtím, než PRIIP retailovým investorům nabídne.

#### 5. 3. RTS - Včasnost poskytnutí KID

Poskytovatel PRIIP je povinen poskytnout KID v dostatečném předstihu retailovým investorům tak, aby si mohli KID přečíst a zvážit v něm obsažené informace ještě předtím než s poskytovatelem uzavřou smlouvu nebo nabídku týkající se PRIIP.

Osoba nabízející nebo prodávající PRIIP by měla vzít v úvahu následující:

- a) znalosti a zkušenosti retailového investora s PRIIP nebo PRIIPs obdobného charakteru;
- b) komplexnost PRIIP;
- c) naléhavost retailového investora uzavřít nabízenou smlouvu nebo nabídku.

Dodáváme, že Konzultační dokument je k dispozici na internetových stránkách EBA.<sup>2</sup> Komentáře ke konzultačnímu dokumentu lze zaslat pomocí formuláře do 29. ledna 2016.

---

2

<https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1/268855/JC+2015+073+CP+PRIIPs+Key+Information+Documents.pdf>

##### PRAHA

BBH advokátní kancelář s.r.o.  
Klimentská 1207/10, 110 00 Praha 1  
www.bbh.cz

##### BRATISLAVA

BBH advokátska kancelária s.r.o.  
Suché Mýto 1, 811 03 Bratislava  
www.bbh.sk

##### MOSKVA

BBH Legal LLC  
Trekhpudnyy pereulok, 9, bld.1, Business Center "Na Trekhpudnom"  
123001, Moskva, www.bbh.ru

BBH, advokátní kancelář, s.r.o. dlouhodobě poskytuje svým klientům právní poradenství v oblasti práva finančních trhů. V rámci svých služeb nabízí také základní informační servis o nejvýznamnějších aktualitách v oblasti regulace a práva finančního trhu.

Bulletin BBH je určen pouze jako obecná informace o některých důležitých novinkách a událostech v oblasti finančních trhů a související právní problematice. Jeho obsah není právním poradenstvím ani doporučením k určitému postupu v konkrétní situaci.

Pokud jsou uváděny odkazy na připravované právní předpisy či stanoviska příslušných orgánů, upozorňujeme na možnost dalších změn v těchto návrzích. Vždy prosím konzultujete oficiálně zveřejněné texty právních předpisů, stanovisek a dalších dokumentů, na které je v bulletinu odkazováno.

V případě zájmu o další informace nebo o individuální poradenství nebo konzultaci nás neváhejte kontaktovat.

### Kontakty:



**Tomáš Sedláček**, Partner, [TSedlacek@bbh.cz](mailto:TSedlacek@bbh.cz)



**Zdeněk Husták**, Of counsel, [ZHustak@bbh.cz](mailto:ZHustak@bbh.cz)



**Adam Nečas**, Of counsel, [ANecas@bbh.cz](mailto:ANecas@bbh.cz)

### **BBH, advokátní kancelář, s.r.o.**

Klimentská 1207/10  
110 00 Praha 1  
Česká republika  
IČ: 26143119  
DIČ: CZ26143119

Tel.: +420 234 091 355  
Fax: +420 234 091 366  
E-mail: [legal@bbh.cz](mailto:legal@bbh.cz)  
Web: [www.bbh.cz](http://www.bbh.cz)

Městský soud v Praze oddíl C,  
vl. 218820  
ID datové schránky: 5e2sxdg

#### **PRAHA**

BBH advokátní kancelář s.r.o.  
Klimentská 1207/10, 110 00 Praha 1  
[www.bbh.cz](http://www.bbh.cz)

#### **BRATISLAVA**

BBH advokátska kancelária s.r.o.  
Suché Mýto 1, 811 03 Bratislava  
[www.bbh.sk](http://www.bbh.sk)

#### **MOSKVA**

BBH Legal LLC  
Trehprudniy pereulok, 9, bld. 1, Business Center "Na Trehprudnom"  
123001, Moskva, [www.bbh.ru](http://www.bbh.ru)