

Třídící znak							
2	2	1	1	1	5	6	0

ÚŘEDNÍ SDĚLENÍ ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY

ze dne 16. prosince 2011

o podmínkách přípustnosti pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování

I. Působnost a účel

1. Česká národní banka tímto úředním sdělením informuje o podmínkách přípustnosti pobídek
 - a) při poskytování investičních služeb podle § 15 odst. 1 a 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“) a § 15 vyhlášky č. 303/2010 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel při poskytování investičních služeb (dále jen „vyhláška č. 303/2010 Sb.“),¹⁾ a
 - b) v kolektivním investování podle § 75 odst. 1 a 2 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZKI“) a § 52 vyhlášky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování (dále jen „vyhláška č. 194/2011 Sb.“).²⁾
2. Podmínky přípustnosti pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování podle tohoto úředního sdělení vycházejí především z dokumentů Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy, resp. jeho předchůdce Evropského výboru regulátorů trhů s cennými papíry (dále jen „CESR“), které se vztahují k regulaci investičních služeb,³⁾ a ze zkušeností získaných Českou národní bankou při výkonu dohledu nad poskytovateli investičních služeb a nad investičními společnostmi a investičními fondy.
3. Podmínky přípustnosti pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování jsou uvedeny v příloze tohoto úředního sdělení.

¹⁾ Tyto předpisy transponují do českého práva zejm. čl. 26 směrnice Komise 2006/73/ES ze dne 10. srpna 2006, kterou se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokud jde o organizační požadavky a provozní podmínky investičních podniků a o vymezení pojmů pro účely zmíněné směrnice (dále jen „Směrnice 2006/73/ES“)

²⁾ Tyto předpisy transponují do českého práva zejm. čl. 29 směrnice Komise 2010/43/EU ze dne 1. července 2010, kterou se provádí směrnice Evropského Parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o organizační požadavky, střety zájmů, pravidla jednání, řízení rizik a obsah smlouvy mezi depozitářem a správcovskou společností.

³⁾ Jedná se o doporučení CESR „Inducements under MiFID“ ze dne 29. května 2007 (CESR 07-228b) a „Inducements: Good and poor practices“ ze dne 10. dubna 2010 (CESR 10-295).

II. Závěrečná ustanovení

Toto úřední sdělení zachycuje právní stav ke dni 1. prosince 2011. Úřední sdělení obsahuje principy regulace pobídek, ne však vyčerpávající výčet všech situací, které mohou v souvislosti s pobídkami nastat. Při praktické aplikaci podmínek přípustnosti pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování je třeba vždy vycházet ze znění právní úpravy a smyslu regulace pobídek jako potenciálního zdroje střetu zájmů.

Viceguvernér
Prof. PhDr. Ing. Vladimír Tomšík, Ph.D. v. r.

Příloha: Podmínky přípustnosti pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování

Sekce regulace a mezinárodní spolupráce na finančním trhu
Odpovědný zaměstnanec:
JUDr. Dr. Ossendorf, Ph.D., LL.M., tel. 224 413 583

Podmínky přípustnosti pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování

I. Obecná pravidla

1. Základní vymezení pobídek

Pobídkou se rozumí jakýkoliv poplatek, odměna nebo nepeněžitá výhoda (dále také „plnění“), které jsou při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování přijímány, nabízeny nebo poskytovány (dále také „hrazeny“) v následujících vztazích:

- a) mezi poskytovatelem investičních služeb¹⁾ (dále jen „poskytovatel“) a zákazníkem,
- b) mezi poskytovatelem a třetí stranou,
- c) mezi investiční společností a jí obhospodařovaným fondem kolektivního investování,
- d) mezi investiční společností a investorem jí obhospodařovaných fondů kolektivního investování,
- e) mezi investiční společností a třetí stranou.

Přijímání, nabízení nebo poskytování pobídky nesmí vést k porušení povinnosti poskytovatele nebo investiční společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepšímu zájmu zákazníků nebo vlastníků cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.²⁾

Třetí stranou může být jak osoba zcela nezávislá na poskytovateli nebo investiční společnosti, tak jiný člen stejné finanční skupiny. Na vnitroskupinová plnění je nutno klást stejná kritéria jako na plnění mimo finanční skupinu. Třetí stranou může být i jiný zákazník, který hradí pobídku poskytovateli nebo investiční společnosti.

Příklad 01:

Obchodník s cennými papíry obdrží od emitenta investičních nástrojů odměnu za jejich umístění, přičemž současně nabízí tytéž investiční nástroje svým dalším zákazníkům v rámci investiční služby přijímání a předávání pokynů nebo provádění pokynů, případně je na základě vlastní volné úvahy pořizuje do obhospodařovaných portfolií. Odměna od emitenta je v tomto případě pobídkou, kterou je nutno posuzovat z pohledu dalších zákazníků poskytovatele, i když je sám emitent také zákazníkem poskytovatele.

Mezi nepeněžitě výhody patří např. poradenství, technická a informační podpora, školení, studijní materiály atd.

Při poskytování investičních služeb se povinnost uvedená v § 15 odst. 1 ZPKT vztahuje na jednání související s poskytováním služeb neprofesionálním i některým profesionálním zákazníkům podle § 2d ZPKT (stávajícím i potenciálním).

2. Vnitřní předpisy a postupy

Pravidla pro přijímání, nabízení nebo poskytování pobídek při poskytování investičních služeb a v kolektivním investování jsou součástí vnitřních předpisů poskytovatele nebo

¹⁾ Poskytovatelem investičních služeb se rozumí obchodník s cennými papíry, investiční zprostředkovatel, banka nebo investiční společnost oprávněná k poskytování (některých) investičních služeb a zahraniční subjekty s oprávněním k poskytování investičních služeb v České republice (jednající přímo nebo prostřednictvím vázaných zástupců). Investiční společnost dodržuje podle povahy vykonávané činnosti buď pravidla investičních služeb, nebo pravidla z oblasti kolektivního investování (srov. § 76 odst. 1 ZKI).

²⁾ § 15 odst. 1 ZPKT, § 75 odst. 1 ZKI.

investiční společnosti.³⁾ Tato pravidla doplňují pravidla pro zjišťování a řízení střetu zájmů,⁴⁾ soulad s pravidly pro zjišťování a řízení střetu zájmů však bez dalšího neznamená, že pobídka je přípustná.

Kontrola dodržování povinností souvisejících s pobídkami vyplývajících ze ZPKT, ZKI, vyhlášek a z vnitřních předpisů poskytovatele nebo investiční společnosti je součástí činnosti compliance.⁵⁾

Dokumenty a případnou komunikaci se zákazníkem týkající se pobídek je poskytovatel povinen uchovávat.⁶⁾ Investiční společnosti se doporučuje, aby dokumenty a případnou komunikaci s fondem kolektivního investování a investorem týkající se pobídek uchovávala za obdobných podmínek.

II. Postup při hodnocení pobídky

Tento postup použije poskytovatel předtím, než je sjednána nová smlouva se zákazníkem týkající se poskytování investičních služeb nebo měněna již existující smlouva se zákazníkem. Smlouva se zákazníkem by měla být sjednána nebo změněna za předpokladu, že jsou dodržena pravidla přijímání, nabízení nebo poskytování pobídek při poskytování investičních služeb. Stejný postup se použije před:

- sjednáním nového typu obchodu na základě již existující smlouvy, tzn. obchodu, ke kterému se vztahují pobídky,
- přijetím nového typu pobídky poskytované třetí stranou, nebo
- uzavřením dohody s třetí stranou o změně povahy nebo způsobu výpočtu stávající trvale poskytované pobídky.

V kolektivním investování se hodnocení pobídky investiční společností vykoná před provedením její činnosti⁷⁾ nebo předáním pokynu k provedení činnosti jinou osobou na účet obhospodařovaného fondu kolektivního investování.

Výše uvedená pravidla nebrání tomu, aby poskytovatel nebo investiční společnost vyšli z hodnocení pobídky, které již dříve provedli za stejných podmínek (tytéž smluvní podmínky, investiční služba, investiční nástroj i pobídka).

1. Posouzení, zda je plnění pobídkou

Poskytovatel nebo investiční společnost nejprve posoudí, zda je plnění pobídkou, tzn. (i) zda je hrazeno v přímé souvislosti s investiční službou nebo kolektivním investováním, (ii) zda je hrazeno mimo rámec poskytovatele nebo investiční společnosti⁸⁾ a (iii) zda nejde o běžnou pozornost.

Příklad 02:

Pobídkou není plnění, které je hrazeno bez přímé souvislosti s poskytováním investičních služeb nebo kolektivním investováním (např. úhrada za pronájem sídla; pokud má pronajímatel obchodní vztah s poskytovatelem nebo investiční společností, pak musí nájemné odpovídat obvyklým tržním podmínkám).

³⁾ § 2 odst. 1 vyhlášky č. 303/2010 Sb. a § 3 odst. 1 vyhlášky č. 194/2011 Sb.

⁴⁾ § 11 až 14 vyhlášky č. 303/2010 Sb. a § 17 až 19 vyhlášky č. 194/2011 Sb.

⁵⁾ § 12a odst. 1 písm. c) bod 2 ZPKT, § 32 odst. 4 písm. e) ZPKT, § 32 vyhlášky č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů, § 74a odst. 2 písm. c) bod 2 ZKI, § 24 vyhlášky č. 194/2011 Sb.

⁶⁾ § 17 a § 32 odst. 6 ZPKT a § 16 vyhlášky č. 303/2010 Sb.

⁷⁾ § 2 odst. 1 písm. a) ZKI.

⁸⁾ Na plnění mezi vázaným zástupcem a zastoupeným poskytovatelem je třeba hledět jako na plnění v rámci poskytovatele. Přijetí nebo poskytnutí pobídky vázaným zástupcem mimo dříve uvedený vztah se přičítá zastoupenému.

Příklad 03

Pobídkou je platba hrazená třetí stranou poskytovateli, pokud ve skutečnosti představuje část plnění hrazeného zákazníkem třetí straně (např. podíl na vstupní přírážce k aktuální hodnotě podílového listu, podíl na provizi placené zákazníkem obchodníkovi s cennými papíry).

Příklad 04:

Plněním hrazeným v přímé souvislosti s investiční službou jsou i odměny vyplácené třetím stranám za činnost směřující k uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi poskytovatelem a zákazníkem (činnost „introducing brokera“), pokud je výše poskytované odměny alespoň zčásti závislá na objemu budoucích obchodů uzavřených zákazníkem.

Příklad 05:

Mezi běžné pozornosti, které nejsou pobídkou, patří občasně drobné dárky nebo pohoštění, které nemohou způsobit střet zájmů.

Příklad 06:

Vnitřní plnění v rámci jedné společnosti, které není pobídkou, zahrnuje např. odměňování zaměstnanců, vybavení pobočky atd.

2. Zařazení pobídky podle kategorie

Pokud je plnění pobídkou, poskytovatel a investiční společnost zařadí toto plnění do jedné z kategorií:

(A) zákaznická pobídka, tj. pobídka, kterou poskytuje zákazník (fond kolektivního investování nebo jeho investor) nebo třetí strana za zákazníka (za fond kolektivního investování nebo jeho investora), a dále pobídka vyplácená poskytovatelem zákazníkovi nebo investiční společností fondu kolektivního investování nebo jeho investorovi.

Jedná-li jménem a na účet zákazníka zástupce (např. advokát, daňový poradce), je plnění hrazené jím nebo jemu považováno za plnění zákazníka nebo zákazníkovi. Přijímá-li zástupce zákazníka pobídku od poskytovatele pro sebe, taková pobídka musí být posouzena podle podmínek uvedených v kategoriích B a C.

Příklad 07:

Do této kategorie patří hrazení odměny za poskytnutí služby (provize placená zákazníkem poskytovateli, vstupní přírážka k aktuální hodnotě podílového listu placená investorem investiční společnosti apod.) a naopak různé výhody a slevy poskytované zákazníkům (např. sleva ze vstupní přírážky k aktuální hodnotě podílového listu, vrácení části poplatku účtovaného investiční společností za obhospodařování fondu kolektivního investování).

(B) provozní pobídka, tj. pobídka umožňující nebo nezbytná pro poskytování investičních služeb nebo kolektivní investování.

Příklad 08:

Mezi pobídky nezbytné k zajištění investiční služby nebo pro kolektivní investování patří:

- platby za audit, účetnictví, právní a daňové služby nebo strategické poradenství,
- poplatky regulovaného trhu, vypořádacího systému a osoby vedoucí evidenci investičních nástrojů,
- úplata za výkon činnosti depozitáře nebo za úschovu a správu cenných papírů,
- náklady spojené s plněním povinností vůči České národní bance (správní poplatky, náklady na systém pro výkaznictví aj.) a vůči zákazníkům (tisk informačních sdělení atd.),
- příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry,
- upisovací poplatky,
- poštovní a jiné poplatky za komunikaci vč. SWIFT,
- poplatky spojené s vedením účtu v bance,
- poplatky za používání placených informačních služeb (např. Bloomberg, Beck on-line atd.),
- plnění hrazená v souvislosti s účastí na valných hromadách, rozdělováním dividend atd.
- školení předepsaná právními předpisy (např. AML).

(C) ostatní pobídky, tj. pobídky hrazené přímo či nepřímo třetí straně nebo od ní přímo či nepřímo přijímané, které nespádají pod kategorii B.

Příklad 09:

Do této kategorie pobídek patří např. provize nebo poplatky hrazené obchodníkem s cennými papíry investičnímu zprostředkovateli nebo jinému obchodníkovi s cennými papíry vykonávajícímu zprostředkovatelskou činnost jako tzv. introducing broker, poplatky placené investiční společností distributorům cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování (podíl na vstupní přírážce k aktuální hodnotě podílového listu nebo na poplatku za obhospodařování účtovaném investiční společností na vrub majetku fondu kolektivního investování).

3. Hodnocení pobídky

Pobídka spadající do kategorie A (zákaznická pobídka) – je vždy vyhovující.

Pobídka z kategorie B (provozní pobídka) – je přípustná pouze, pokud⁹⁾

- a) umožní poskytování investičních služeb nebo kolektivní investování nebo je pro tyto účely nutná, a
- b) není v rozporu s povinností obchodníka s cennými papíry nebo investiční společnosti jednat kvalifikovaně, čestně a spravedlivě a v nejlepším zájmu zákazníka nebo fondu kolektivního investování a jeho investorů.

Je tedy nutné zkoumat, co je cílem pobídky, zda může mít tento cíl negativní vliv na zákazníka, fond kolektivního investování a jeho investory.

Pobídka z kategorie C (ostatní pobídky) – je přípustná pouze, pokud (podmínky musí být splněny kumulativně)¹⁰⁾

- a) přispívá ke zlepšení kvality poskytované služby nebo činnosti,

Hodnocení kvality poskytované služby nebo činnosti provádí poskytovatel nebo investiční společnost z pohledu všech zákazníků nebo fondů kolektivního investování a jejich investorů, jimž je poskytována stejná investiční služba nebo prováděna stejná činnost za stejných podmínek (abstraktní hodnocení).

Příklad 10:

Ke zlepšení kvality poskytované služby nebo činnosti může přispět přijetí pobídky od třetí strany, které umožní vytvoření distribučního kanálu s lepším a snadnějším přístupem pro zákazníky nebo investory, případně rozšíření nabídky poskytovaných služeb.

Příklad 11:

Stejně tak mohou přispět ke zlepšení kvality poskytované služby nebo činnosti poradenství, technická a informační podpora poskytovateli nebo investiční společnosti, včetně školení zvyšujících kvalifikaci (v rozsahu a formě nutné pro dosažení tohoto cíle, to platí zejména pro zahraniční školení nebo školení organizovaná v turisticky atraktivních destinacích)

Příklad 12:

Stejně podmínky nemusí být dány u všech skupin zákazníků, fondů kolektivního investování a investorů. Zlepšením kvality poskytované služby pro profesionálního zákazníka může být např. získávání aktuálních informací o situaci na kapitálových trzích (pobídkou zahraničního obchodníka s cennými papíry poskytovateli může být bezplatné předávání aktuálních dat z kapitálových trhů nebo analýz investičních příležitostí), naopak zlepšením kvality poskytované služby pro běžného neprofesionálního zákazníka může být usnadnění přístupu k investičním službám nebo nástrojům např. díky umožnění přijímání pokynů a reklamací pro zahraničního obchodníka s cennými papíry v mateřském jazyce (pobídkou může být podíl poskytovatele na provizi zahraničního obchodníka s cennými papíry odvozený z objemu obchodů realizovaných zákazníkem).

⁹⁾ § 15 odst. 2 vyhlášky č. 303/2010 Sb., resp. § 52 odst. 2 vyhlášky č. 194/2011 Sb.

¹⁰⁾ § 15 odst. 1 písm. b) vyhlášky č. 303/2010 Sb., resp. § 52 odst. 1 písm. b) vyhlášky č. 194/2011 Sb.

b) *není v rozporu s povinností jednat v nejlepším zájmu zákazníka (fondu kolektivního investování a jeho investorů),*

Shodně jako u kategorie B je nutné zkoumat, zda pobídka nesleduje cíle, které by mohly být pro zákazníka (fond kolektivního investování a jeho investory) nevýhodné.

Příklad 13:

Nepřípustnou je pobídka, jejímž cílem je ovlivnění poskytovatele, aby jednostranně pobízel zákazníka k nákupu určitého investičního nástroje v rámci nabízených produktů, nebo podněcoval zákazníka k příliš častému obchodování, např. tak, že výše pobídky se zvyšuje nadproporčně ve srovnání s rozsahem služeb poskytnutých zákazníkům.

Příklad 14:

Je-li cílem pobídky ovlivnění investiční společnosti, případně její vedoucí osoby, aby využívaly určitého obchodníka s cennými papíry nebo depozitáře, ačkoli pro obhospodařovaný fond by byl výhodnější jiný, jedná se o nepřípustnou pobídku.

Příklad 15:

Pokud pobídka vede nebo směřuje k omezení mobility investorů jiným způsobem než na základě ekonomické úvahy zohledňující náklady a výnosy investice do cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování (např. prostřednictvím podílu na maintenance fee, pro jehož zachování obchodník s cennými papíry přesvědčuje zákazníka, aby držel pro něj méně výhodnou investici, resp. sám drží takovou investici v obhospodařovaném portfoliu), je taková pobídka nepřípustná.

Příklad 16:

Jestliže je pobídka hrazena poskytovateli třetí stranou za službu, která je již vůči zákazníkovi zpoplatněna, aniž by zákazník dvojnásobným placením získal jakoukoliv výhodu (např. slevu na jiných platbách), nenaplnuje taková praxe požadavek na jednání v nejlepším zájmu zákazníka. Typicky, pokud má investiční zprostředkovatel ve smlouvě se zákazníkem sjednanu odměnu za investiční poradenství a zároveň pobírá pobídku od obchodníka s cennými papíry odvozenou od objemu obchodů realizovaných tímto zákazníkem, aniž by zákazníkovi poskytoval jinou službu než investiční poradenství (např. přijímání a předávání pokynů), je taková pobídka nepřípustná.

c) *zákazník (fond kolektivního investování nebo jeho investoři) je před poskytnutím služby jasně, srozumitelně a úplně informován o existenci a povaze pobídky a výši nebo hodnotě pobídky nebo způsobu jejího výpočtu, pokud ji nelze zjistit předem.*

Poskytovatel nebo investiční společnost sdělí zákazníkovi nebo fondu kolektivního investování a jejich investorům svoji vlastní pobídku, mohou ji sdělit i prostřednictvím investičního zprostředkovatele, který ji uvede vedle své vlastní pobídky.

Tuto informaci lze poskytnout v podobě souhrnného popisu hlavních podmínek pobídky (dále jen „souhrnný popis“). Souhrnný popis musí vymezit výši nebo hodnotu pobídky alespoň rozumně širokým rozmezím, které umožní vytvořit si představu o úrovni pobídky. Třetí strany musejí být zmíněny tak, aby bylo přinejmenším jasné, o jaký typ třetí strany se jedná.

Příklad 17:

Obecné informace typu „poskytovatel hradí třetí straně pobídku“ nebo „investiční společnosti je poskytována pobídka třetí stranou“ jsou zcela nedostatečné. Pokud poskytovatel o pobídkách informuje v podobě souhrnného popisu a používá rozmezí, nesmí se toto rozmezí zúžit pouze na informaci typu „pobídky představují od 0% do 80% úplaty za obhospodařování majetku fondu kolektivního investování (management fee)“, když poskytovatel na základě minulých zkušeností považuje za pravděpodobné, že jako pobídku od konkrétní třetí strany obdrží např. od 20% do 30% management fee. Tuto skutečnost je zapotřebí v souhrnném popisu rovněž výslovně uvést.

Příklad 18:

Není přípustné, aby informace o pobídkách obsahovala výši nebo hodnotu pobídky vymezenou selektivně pouze pomocí jednoho kritéria (např. objem investované částky), pokud jsou její výše nebo hodnota odvislé od více kritérií (např. doby trvání investice či způsobu úhrady související zákaznické pobídky na začátku smluvního vztahu).

Na žádost zákazníka, resp. fondu kolektivního investování nebo jeho investora, se však vždy sdělí též podrobnosti. Na možnost sdělení podrobností musí být zákazník, resp. fond kolektivního investování nebo jeho investoři předem výslovně upozorněni.¹¹⁾ Podrobná informace již nemůže obsahovat rozmezí, výše nebo hodnota pobídky musí být stanovena přesně. Pokud nelze zjistit tyto údaje přesně předem, je sdělen alespoň způsob výpočtu pobídky, u komplikovaných způsobů výpočtu je vhodné odhadnout i výsledek. Přesné údaje by pak měly být sděleny v tomto případě po poskytnutí služby nebo provedení činnosti.

Příklad 19:

Nelze-li zjistit údaje o rozmezí, výši nebo hodnotě pobídky předem, uvede se procento nebo podíl z objemu obstaraného obchodu s investičním nástrojem.

Příklad 20:

Jestliže se výše pobídky (provize) placené investiční společností třetí straně rovná určitému (jasně definovanému) podílu na vstupním poplatku zaplacenému investorem investiční společnosti, nepostačuje, pokud informace o pobídkách obsahují pouze obecný údaj o tom, že výše pobídky vyplacené investiční společností třetí straně závisí na objemu investorem upsaných podílových listů. Je vhodné uvést, že za zprostředkování investice o určité výši dostane třetí strana určité procento.

Informace o pobídce nesmí být nejasná, nepravdivá, zavádějící nebo klamavá.¹²⁾ Způsob sdělení informací o pobídkách není v oblasti investičních služeb právními předpisy výslovně stanoven. Česká národní banka však doporučuje, aby poskytovatel sdělil zákazníkovi informace o pobídkách způsobem obdobným jako v § 15e ZPKT¹³⁾ s tím, že se souhlas zákazníka s poskytnutím informací tímto způsobem nevyžaduje. V případě souhrnného popisu uveřejněného prostřednictvím internetu Česká národní banka očekává, že poskytovatel zákazníka na informace o pobídkách uvedené na internetu výslovně odkáže, protože jinak by nenaplnil obecný požadavek uvedený v § 15 odst. 1 ZPKT.

Příklad 21:

Vhodným způsobem informování je vytvoření jediného dokumentu, kde zákazník nebo investor najde veškeré informace o pobídkách, které se ho týkají.

Příklad 22:

Pokud poskytovatel jedná se zákazníkem osobně, doporučuje se, aby poskytovatel sdělil zákazníkovi informace o pobídkách na zvláštní listině, aby informace o pobídkách nesplývala např. s informacemi o poskytovaných investičních službách a nástrojích.

Příklad 23:

Pokud poskytovatel komunikuje se zákazníkem prostřednictvím elektronické pošty, je vhodné, aby při té příležitosti do elektronické pošty připojil informaci o pobídce nebo vložil odkaz na svoje internetové stránky s výslovným upozorněním, kde na této stránce najde informace o pobídkách.

Investiční společnost, která obhospodařuje podílový fond, poskytuje souhrnný popis podílníkům uveřejněním na svých internetových stránkách, tato informace musí být také přístupná v sídle investiční společnosti. V případě investičního fondu se souhrnný popis sděluje podle dohody s fondem. Podrobnou informaci poskytuje investiční společnost způsobem obdobným jako v § 15e ZPKT¹³⁾ s tím, že se souhlas fondu kolektivního investování nebo investora s poskytnutím informací tímto způsobem nevyžaduje.¹⁴⁾

¹¹⁾ § 15 odst. 3 vyhlášky č. 303/2010 Sb. a § 52 odst. 3 vyhlášky č. 194/2011 Sb.

¹²⁾ § 15a odst. 1 věta 1 ZPKT, § 75 odst. 1 písm. e) ZKI.

¹³⁾ Pokud je informace o pobídce uveřejněna na internetových stránkách, musí být k dispozici ke stažení po dobu, během které probíhala smluvní jednání se zákazníkem, dobu, po kterou byla smlouva v účinnosti, a nezbytně dlouhou dobu po ukončení smluvního vztahu (srov. rozsudek Soudního dvora ESVO ve věci E-4/09 (Inconsult Anstalt)).

¹⁴⁾ § 52 odst. 3 a 4 vyhlášky č. 194/2011 Sb.