

## **Konzultační dokument k legislativním krokům v oblasti Packaged Retail Investment Products (PRIPs)**

### **Stanovisko České národní banky**

1. Česká národní banka podporuje iniciativu Evropské komise směřující k odstranění nežádoucí regulatorní arbitráže plynoucí z rozdílných požadavků na poskytování předsmulvních informací a pravidla prodeje PRIPs v jednotlivých evropských předpisech.
2. Česká národní banka v této souvislosti podporuje co nejširší působnost nové regulace a minimalizaci případných výjimek. Obecnou definici PRIPs v Evropskou komisí navrhovaném znění považujeme za správnou. V oblasti depozit se přikláníme k definici vzniklé v rámci 3L3 Task Force<sup>1</sup>.
3. Pro Českou národní banku není zásadní právní forma regulace, za klíčovou považujeme maximální jednotnost pravidel u všech zahrnutých produktů s tím, že dílčí sektorová specifika by neměla narušit uplatnění jednotných základních pravidel. Za vhodnější považujeme vytvoření jednoho předpisu pro poskytování předsmulvních informací, i pro pravidla prodeje. V opačném případě by bylo obtížné zajistit plné sladění.
4. Česká národní banka jednoznačně podporuje odstranění všech možných duplicit mezi novou PRIPs regulací a stávajícími předpisy. Toto odstranění by mělo dle našeho názoru zahrnovat nejen směrnici o prospektu a Solventnost II, ale také některé další duplicity, včetně povinnosti poskytovat předsmulvních informace podle směrnice o poskytování finančních služeb na dálku.
5. Česká národní banka plně podporuje záměr Evropské komise, aby byl tzv. KIID psán jasným, stručným a srozumitelným jazykem se zaměřením na informace klíčové pro rozhodnutí retailového zákazníka. V této souvislosti podporujeme zejména princip stručného

---

<sup>1</sup> „A deposit shall be a PRIP where [it is fully repayable, on terms under which] any interest or premium will be paid (or is at risk) according to a formula which involves the performance of:

- an index or combination of indices, excluding variable rate deposits whose return is directly linked to e.g. EURIBOR, LIBOR or another interest rate index;
- a MiFID financial instrument or combination of such financial instruments;
- a commodity or combination of commodities; or
- a foreign exchange rate or combination of foreign exchange rates.“

samostatného dokumentu, bez zbytečně detailních informací. Řešením specifik některých PRIPs by mohlo být rozdělení KIID na dvě části – na obecnou, stejnou pro všechny PRIPs, a na zvláštní podle jednotlivých skupin/typů produktů. Současně však považujeme za důležité, aby zákazníkům nebylo sdělováno nebo naznačováno, že ostatní dokumenty<sup>2</sup> nemusejí číst a že KIID samotný zajišťuje vždy všechny podklady pro správné investiční rozhodnutí. Věrohodné vyjádření rizika jediným číslem či ukazatelem považujeme za nereálné.

6. Česká národní banka dále podporuje záměr Komise, aby za sestavení KIID odpovídal primárně tvůrce produktu. Domníváme se, že v některých konkrétních případech (např. u sestavování finální podoby investičního životního pojištění na míru) by se mohl na sestavení KIID spolupodílet (resp. dotvářet a individualizovat) také distributor s tím, že by bylo vhodné, aby tvůrce produktu zajistil distributorovi rámcový formulář, kam by pouze vkládal konečné parametry. Česká národní banka souhlasí s návrhem Evropské komise, aby za předání KIID zákazníkovi odpovídal výlučně distributor (ať už zprostředkovatel nebo přímý prodejce).

---

<sup>2</sup> Např. statut.