

Informácia Národnej banky Slovenska pre finančných influencerov Marec 2025

V poslednom čase vidíme nárast aktivity tvorcov digitálneho obsahu v oblasti financií a investovania, známych aj ako „finfluenceri“. Títo ľudia, ktorí zdieľajú svoje názory, rady alebo informácie o financiách a investovaní na sociálnych sieťach, môžu byť odborníci s dlhoročnou praxou alebo laici čerpajúci zo svojich skúseností.

Národná banka Slovenska informuje, že niektoré príspevky finfluencerov môžu spadať pod pravidlá finančného trhu – konkrétne nariadenie o zneužívaní trhu (MAR) a zákon o cenných papieroch.

Čo hovorí MAR o investičných odporúčaníach

Podľa MAR sa za investičné odporúčanie považuje akákoľvek verejná komunikácia, ktorá zahŕňa rady alebo názory týkajúce sa nákupu či predaja finančných nástrojov (napr. akcií, dlhopisov, podielov v investičných fondoch alebo derivátov) alebo spôsobu vytvorenia modelových portfólií prípadne navrhovania investičnej stratégie. Ide o priame odporúčania (napr. „kúpte tieto akcie“) alebo nepriame (napr. „táto akcia je podhodnotená“).

Ak poskytujete priame odporúčania, musíte zabezpečiť:

- uvedenie mena autora, jeho pozície a prípadne organizácie, pre ktorú pracuje,
- dátum a čas vypracovania/zverejnenia odporúčania,
- jasné oddelenie faktov od osobných názorov,
- spoľahlivé zdroje informácií a ich uvedenie,
- informácie o možnom konflikte záujmov.

Pri audiovizuálnych formátoch musia byť tieto informácie dostupné aspoň odkazom na miesto, kde sú verejne prístupné.

Povinnosti profesionálov a expertov

Ak ste profesionál (napr. pracujete pre banku alebo obchodníka s cennými papiermi) alebo expert (osoba prezentujúca sa ako znalec), platia pre vás prísnejšie pravidlá, napríklad povinnosť zverejniť metodiku odporúčania, investičný horizont či upozorniť na riziká.

Finfluenceri by mali preto zvážiť:

1. Či ich obsah spĺňa definíciu investičného odporúčania.
2. Či sú považovaní za expertov alebo profesionálov.
3. Či ide o priame alebo nepriame odporúčania.
4. Ako dodržiavať príslušné povinnosti podľa MAR.

Nedodržiavanie týchto pravidiel môže viesť k sankciám zo strany NBS.

Ďalšie informácie súvisiace s touto témou možno nájsť v dokumente ESMA [Warning on posting Investment Recommendation on social media](#) (dostupné iba v anglickom jazyku) a podrobnejšie v Q&A ESMA k nariadeniu o zneužívaní trhu.

Možné prepojenie s investičným poradenstvom

Finfluenceri by si mali uvedomiť, že ich odpovede na konkrétne otázky či komentáre môžu byť považované za investičné poradenstvo, ktoré je možné poskytovať len s príslušným povolením

(napr. ako licencovaný obchodník s cennými papiermi). Neoprávnené poskytovanie investičných služieb môže byť tiež pokutované.

Investičné poradenstvo je individualizované odporúčanie klientovi, ktoré sa týka obchodovania s konkrétnym finančnými nástrojmi. Od všeobecného poradenstva a investičného odporúčania sa odlišuje práve mierou individualizácie a v kontexte činnosti finfluencerov môžu investičné poradenstvo predstavovať napríklad odpovede na komentáre konkrétnych komentujúcich.

Bližšie informácie nájdete aj v stanovisku Národnej banky Slovenska Porovnanie poskytovania investičnej služby „investičné poradenstvo“, poskytovania vedľajšej služby „vykonávanie investičného prieskumu a finančnej analýzy alebo inej formy všeobecného odporúčania týkajúceho sa obchodov s finančnými nástrojmi“ a poskytovania tzv. bežného poradenstva týkajúceho sa druhu finančného nástroja a v dokumente ESMA Supervisory briefing on understanding the definition of advice under MiFID II.

Záver: Činnosť finfluencerov má svoje pravidlá. Dodržiavajte ich, aby ste sa vyhli nepríjemnostiam.

Vydavateľ

© Národná banka Slovenska marec 2025
Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom

Adresa

Národná banka Slovenska
Imricha Karvaša 1
813 25 Bratislava
generická e-mailová adresa

Publikácia neprešla jazykovou úpravou.