Derechos y principios de actuación del buen inversor



Gloria Caballero - CNMV
Subdirectora Educación Financiera
Departamento de Estrategia y Relaciones Institucionales

CNMV
Comisión Nacional del Mercado de Valores

El inversor debe conocer sus derechos y responsabilidades

conocer sus responsabilidades es otra forma de protección

Prezi


PROTECCIÓN DEL CONSUMIDOR FINANCIERO
REGULACIÓN
EDUCACIÓN
SUPERVISIÓN

CNMV
Comisión Nacional del Mercado de Valores

desde CNMV



- **REGULACIÓN**



Ley del Mercado de Valores
Normativa MiFID



- **SUPERVISIÓN**



Prezi

- **SUPERVISIÓN**



Prezi

- **SUPERVISIÓN**

- **EDUCACIÓN**

Sección del Inversor de CNMV



Plan de Educación Financiera

finanzas para todos.es

ión del Inversor CNMV





Entidades

Art. 67.7 LMV reserva de actividad

"Ninguna persona o entidad podrá, sin haber obtenido la preceptiva autorización y hallarse inscrita en los correspondientes registros administrativos, desarrollar con carácter profesional las actividades"

- **EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN**
- **ENTIDADES DE CRÉDITO**
- **SUCURSALES DE ESI Y EC**
- **LIBRE PRESTACIÓN**

- **Servicios de inversión**
- **Servicios auxiliares**

Obligaciones

1. Actuar de forma **honesta, imparcial y profesiona**l
2. Proporcionar información **imparcial, clara y no engañosa**
3. Prestar servicios y ofrecer productos **teniendo en cuenta las circunstancias personales de los clientes**
4. Proporcionar información con la **suficiente antelación** para poder tomar su decisión



Art. 67.7 LMV reserva de actividad

"Ninguna persona o entidad podrá, sin haber obtenido la preceptiva autorización y hallarse inscrita en los correspondientes registros administrativos, desarrollar con carácter profesional las actividades"

Prezi



Entidades

- **EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN**
- **ENTIDADES DE CRÉDITO**
- **SUCURSALES DE ESI Y EC**
- **LIBRE PRESTACIÓN**

- **Servicios de inversión**
- **Servicios auxiliares**

- Servicios de inversión
- Servicios auxiliares

Prezi

"Ninguna persona o entidad podrá, sin haber obtenido la preceptiva autorización y hallarse inscrita en los correspondientes registros administrativos, desarrollar con carácter profesional las actividades"

- **EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN**
- **ENTIDADES DE CRÉDITO**
- **SUCURSALES DE ESI Y EC**
- **LIBRE PRESTACIÓN**

- **Servicios**
- **Servicios**

Obligaciones

1. Actuar de forma **honesta, imparcial y profesional**
2. Proporcionar información **imparcial, clara y no engañosa**
3. Prestar servicios y ofrecer productos **teniendo en cuenta las circunstancias personales de los clientes**
4. Proporcionar información con la **suficiente antelación** para poder tomar su decisión



- informar sobre la entidad
- sobre los servicios que presta

Prezi

más ...

- informar sobre la entidad

- sobre los servicios que presta

- sobre características y riesgos de productos

- recabar información sobre el cliente

- información sobre los instrumentos financieros y los fondos de clientes

- información sobre los centros de ejecución de órdenes

- información sobre los **gastos y costes asociados**



Prezi

El inversor



DERECHOS

- Operar con firmas autorizadas y solventes
- Intermediarios con información adecuada para asesorarle e informarle
- Acceso a toda la información necesaria
- Disponer de un procedimiento claro de reclamaciones ante las instancias competentes
- Sistemas de Compensación (FOGAIN)





OBLIGACIONES



- **Crítico**
- **Proactivo**
- **Informado**
- **Cuidado con la Publicidad**
- **No contratar lo que no conocemos**

Prezi

El inversor



DERECHOS

- Operar con firmas autorizadas y solventes
- Intermediarios con información adecuada para asesorarle e informarle
- Acceso a toda la información necesaria
- Disponer de un procedimiento claro de reclamaciones ante las instancias competentes
- Sistemas de Compensación (FOGAIN)





OBLIGACIONES



rmación adecuada para asesorarle e informarle

ación necesaria

miento claro de reclamaciones ante las

ción (FOGAIN)



OBLIGACIONES



- **Crítico**
- **Proactivo**
- **Informado**
- **Cuidado con la Publicidad**
- **No contratar lo que no conocemos**

Prezi

MIFID





Prezi

minorista

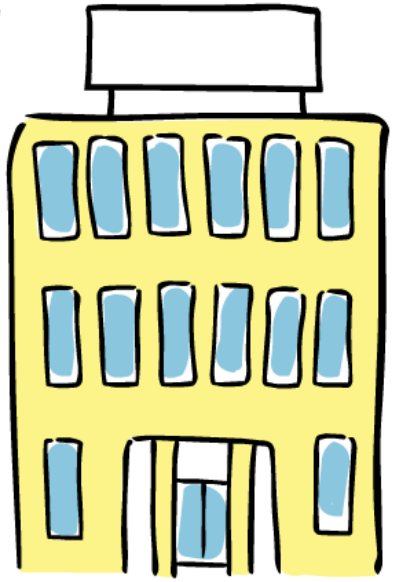


MAYOR PROTECCIÓN

profesional

minorista

profesional



Productos MiFID

Prezi

complejos 

Prezi

complejos



no complejos

1. Posibilidades frecuentes de venta
2. La pérdida no puede ser > al coste de adquisición
3. Información pública, completa y comprensible
4. No son productos derivados

Prezi

3

casos

Prezi

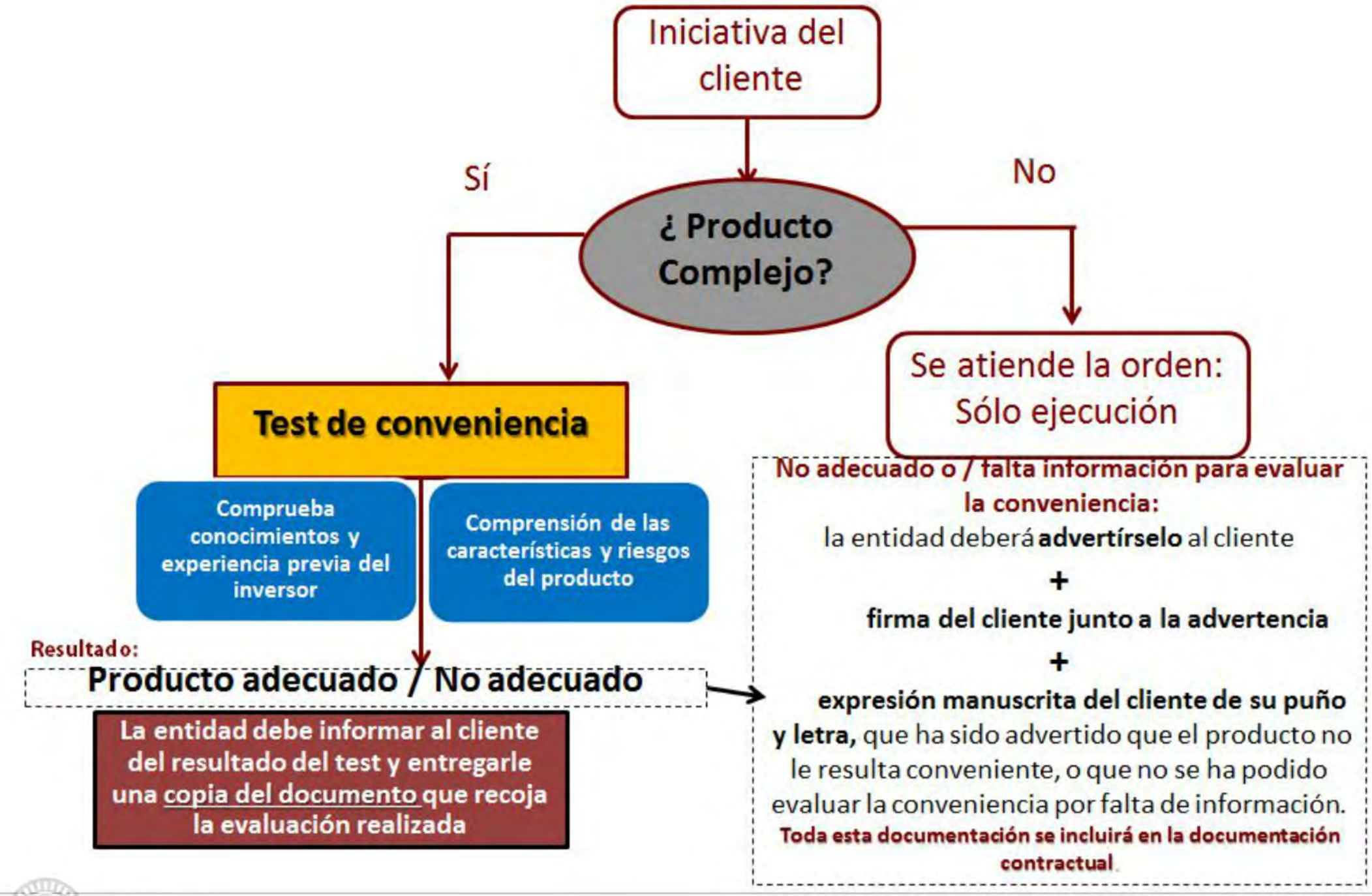


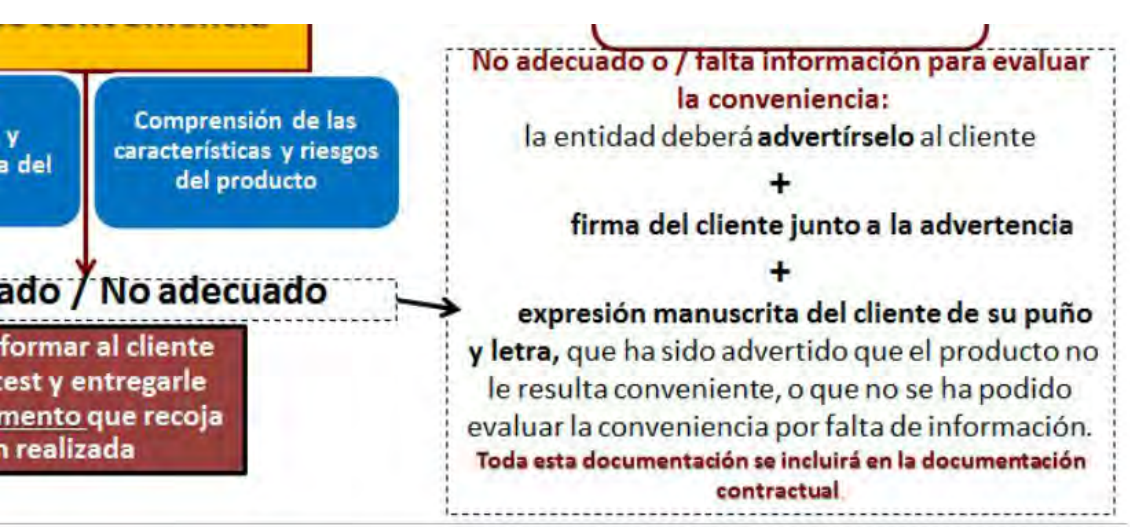
Pedimos un producto concreto

Resultado:

Pro

La
d
una


Iniciativa del cliente
Sí
No
¿ Producto Complejo?
Se atiende la orden: Sólo ejecución
Test de conveniencia
Comprueba conocimientos y experiencia previa del inversor
Comprensión de las características y riesgos del producto
Resultado:
Producto adecuado / No adecuado
La entidad debe informar al cliente del resultado del test y entregarle una copia del documento que recoja la evaluación realizada
No adecuado o / falta información para evaluar la conveniencia:
la entidad deberá advertírselo al cliente
+
firma del cliente junto a la advertencia
+
expresión manuscrita del cliente de su puño y letra, que ha sido advertido que el producto no le resulta conveniente, o que no se ha podido evaluar la conveniencia por falta de información.
Toda esta documentación se incluirá en la documentación contractual

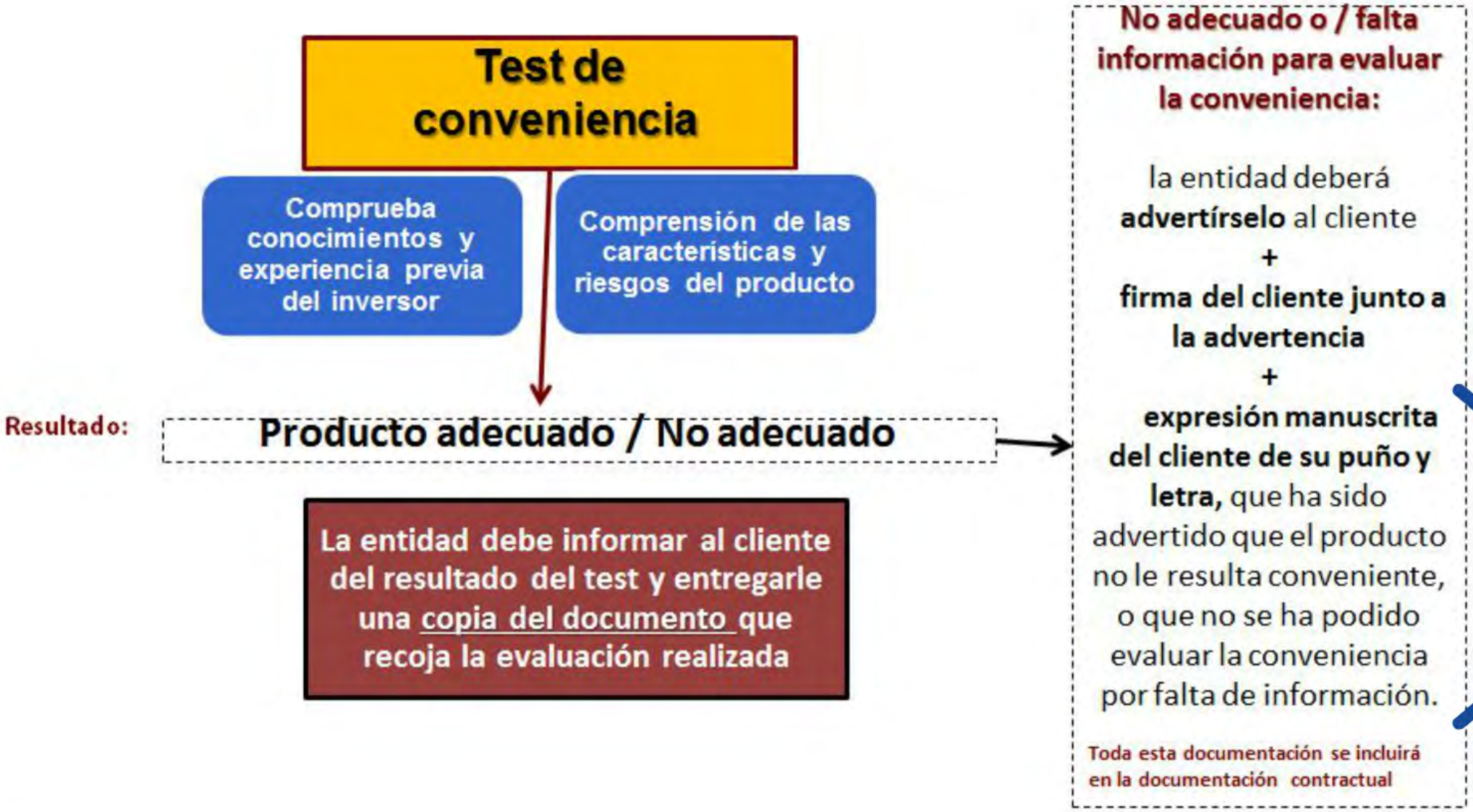


2

Pedimos que nos informen sobre algún producto o productos sobre los que en principio estamos interesados / la entidad nos ofrece algún producto concreto

ersión

Prezi


Test de conveniencia
Comprueba conocimientos y experiencia previa del inversor
Comprensión de las características y riesgos del producto
Resultado:
Producto adecuado / No adecuado
La entidad debe informar al cliente del resultado del test y entregarle una copia del documento que recoja la evaluación realizada
No adecuado o / falta información para evaluar la conveniencia:
la entidad deberá advertírselo al cliente
+
firma del cliente junto a la advertencia
+
expresión manuscrita del cliente de su puño y letra, que ha sido advertido que el producto no le resulta conveniente, o que no se ha podido evaluar la conveniencia por falta de información.
Toda esta documentación se incluirá en la documentación contractual

firma del cliente junto a la advertencia

+

expresión manuscrita del cliente de su puño y letra, que ha sido advertido que el producto no le resulta conveniente, o que no se ha podido evaluar la conveniencia por falta de información.

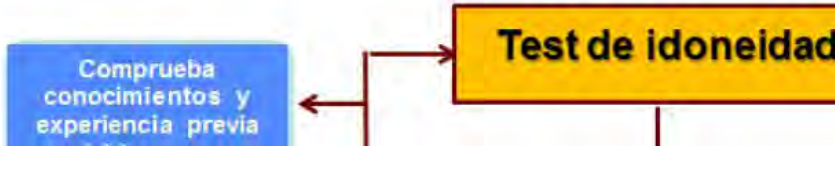
Toda esta documentación se incluirá en la documentación contractual

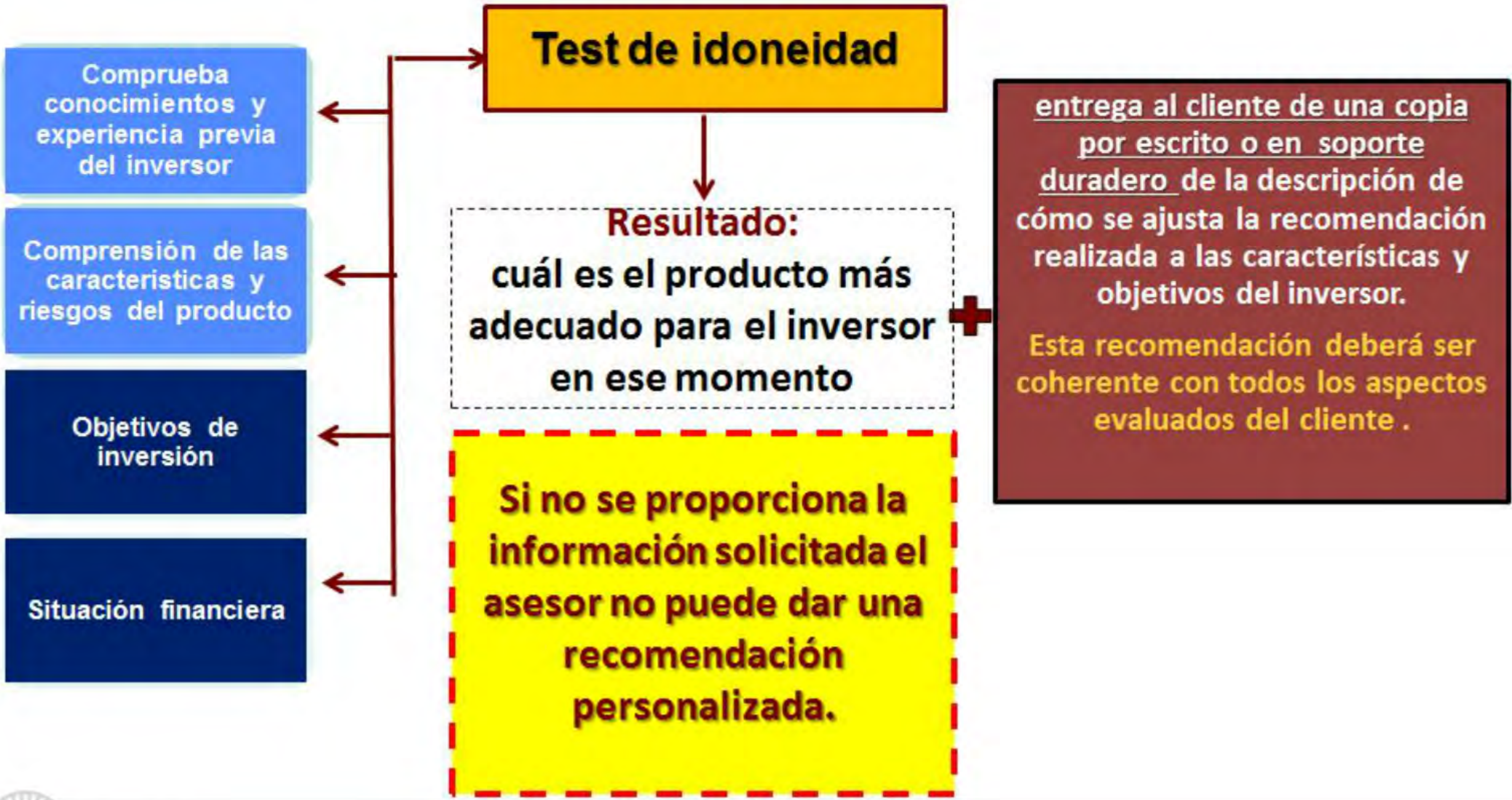
Sólo si es un producto complejo

Prezi

2

3 **Pedimos que nos aconsejen sobre una posible inversión**




Test de idoneidad
Comprueba conocimientos y experiencia previa del inversor
Comprensión de las caracteristicas y riesgos del producto
Objetivos de inversión
Situación financiera
Resultado:
cuál es el producto más adecuado para el inversor en ese momento
Si no se proporciona la información solicitada el asesor no puede dar una recomendación personalizada.
entrega al cliente de una copia por escrito o en soporte duradero de la descripción de cómo se ajusta la recomendación realizada a las características y objetivos del inversor.
Esta recomendación deberá ser coherente con todos los aspectos evaluados del cliente .


CNMV
Comisión Nacional del Mercado de Valores
Sección del inversor
Advertencias al público
Consultas
Reclamaciones
Información de interés para el inversor

Sección del Inversor CNMV





Prezi

- Sobre la CNMV
- Comunicaciones de la CNMV
- Consultas a los registros oficiales
- Folletos
- Sala de prensa
- Publicaciones, estadísticas e investigación
- Legislación
- Actividades internacionales
- Ofertas de empleo

Suscríbete a la Newsletter CNMV

Buscar:

¿Qué desea buscar?

Búsqueda avanzada



La Comisión Nacional del Mercado de Valores es el supervisor de los mercados de valores españoles.

Notas de prensa

28/11/2016 Sebastián Albella Amigo ha sido nombrado Presidente de la CNMV y Ana María Martínez-Pina García, Vicepresidenta

23/09/2016 La CNMV publica los informes anuales de gobierno corporativo y de remuneraciones de los consejeros

22/09/2016 El 3 de octubre se celebra el segundo día de la educación financiera

Ver más Notas de prensa

Comunicados

11/10/2016 El Consejo de la CNMV organiza el nuevo orden de competencias para facilitar el funcionamiento de la institución

06/10/2016 Juan Manuel Santos-Suárez Márquez asume las funciones de la presidencia de la CNMV

19/08/2015 Comunicado sobre la investigación de la policía referida a dos expedientes de la CNMV

Ver más Comunicados de la CNMV

Publicaciones y otros documentos

19/07/2016 Consulta Pública de ESMA sobre Directrices de validación y revisión de las metodologías de las Agencias de Calificación Crediticia

18/07/2016 Los Fondos Cotizados (ETF)

15/03/2016 Boletin CNMV

Otras comunicaciones

17/11/2016 Recordatorio de la CNMV sobre la prohibición de operar durante los períodos limitados aplicable a las personas con responsabilidades de dirección en una sociedad emisora.

28/10/2016 ESMA publica las Instrucciones de reporte y esquemas XML para datos de referencia, transparencia y mecanismo de limitación de volumen (waivers) del FIRDS así

Prezi


CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES
portal de la
transpare
Sección del inversor
Sobre la CNMV

Sección del inversor



Últimas noticias

28/11/2016 Sebastián Albella Amigo ha sido nombrado Presidente de la CNMV y Ana María Martínez-Pina García, Vicepresidenta

17/11/2016 Recordatorio de la CNMV sobre la prohibición de operar durante los períodos limitados aplicable a las personas con responsabilidades de dirección en una sociedad emisora.

24/10/2016 Comunicación de la CNMV sobre la distribución a clientes de clases de acciones de IIC y fondos clónicos.

- Ver más Notas de Prensa
- Ver más Comunicaciones de la CNMV
- Ver más Publicaciones y otros documentos



Información de interés para el Inversor

24/11/2016 Modificación de las tarifas sobre operaciones de traspaso de valores
- Si va a traspasar sus valores a otra entidad, conozca cómo le puede afectar esta reciente modificación.

17/11/2016 Cautelas frente a los chiringuitos financieros que operan a través de internet
- El inversor debe asegurarse de que la entidad que le está ofreciendo el producto o servicio de inversión se encuentra registrada en la CNMV. Para más información consulte la Guía de Chiringuitos.

02/03/2016 La CNMV estará presente nuevamente en FORINVEST 2016
- Forinvest tendrá lugar durante los días 9 y 10 de marzo en la Feria de Valencia. Los inversores podrán acudir al stand de la CNMV a recibir información.

- Ver más Información de interés al Inversor



Fichas y guías del inversor

Publicaciones divulgativas diseñadas especialmente para los inversores minoristas.

- Fichas del Inversor



Advertencias al público

- Advertencias de la CNMV
- Advertencias de reguladores extranjeros



Consultas

- ¿Cómo realizar una consulta?



Reclamaciones

- Quién y por qué se puede reclamar
- Cómo Reclamar
- Criterios de la CNMV en la resolución de reclamaciones



Orientación para el inversor

- ¿Cómo tomar decisiones de inversión?
- ¿Cuáles son los productos de inversión?
  - Renta Fija
  - Renta Variable
  - Fondos inversión
  - Productos híbridos
  - Productos derivados
  - Productos estructurados
- ¿Qué son los servicios de inversión?
  - Operativa con valores, fondos de inversión y otras IIC
  - Custodia y administración de valores
  - Gestión de carteras
  - Asesoramiento
- ¿Cuáles son las entidades autorizadas?



Glosario

- Glosario Financiero

mecanismo de limitación de volumen (waivers) del FIRDS así

Sección del inversor



Últimas noticias

28/11/2016 Sebastián Albella Amigo ha sido nombrado Presidente de la CNMV y Ana María Martínez-Pina García, Vicepresidenta

17/11/2016 Recordatorio de la CNMV sobre la prohibición de operar durante los períodos limitados aplicable a las personas con responsabilidades de dirección en una sociedad emisora.

24/10/2016 Comunicación de la CNMV sobre la distribución a clientes de clases de acciones de IIC y fondos clónicos.

- Ver más Notas de Prensa
- Ver más Comunicaciones de la CNMV
- Ver más Publicaciones y otros documentos



Advertencias al público

- Advertencias de la CNMV
- Advertencias de reguladores extranjeros



Consultas

- ¿Cómo realizar una consulta?



Reclamaciones

- Quién y por qué se puede reclamar
- Cómo Reclamar
- Criterios de la CNMV en la resolución de reclamaciones

Prezi



Información de interés para el Inversor

24/11/2016 Modificación de las tarifas sobre operaciones de traspaso de valores

- Si va a traspasar sus valores a otra entidad, conozca cómo le puede afectar esta reciente modificación.

17/11/2016 Cautelas frente a los chiringuitos financieros que operan a través de internet

- El inversor debe asegurarse de que la entidad que le está ofreciendo el producto o servicio de inversión se encuentra registrada en la CNMV. Para más información consulte la Guía de Chiringuitos.

02/03/2016 La CNMV estará presente nuevamente en FORINVEST 2016

- Forinvest tendrá lugar durante los días 9 y 10 de marzo en la Feria de Valencia. Los inversores podrán acudir al stand de la CNMV a recibir información.

Ver más Información de interés al Inversor



Orientación para el inversor

- ¿Cómo tomar decisiones de inversión?
- ¿Cuáles son los productos de inversión?
  - Renta Fija
  - Renta Variable
  - Fondos inversión
  - Productos híbridos
  - Productos derivados
  - Productos estructurados
- ¿Qué son los servicios de inversión?
  - Operativa con valores, fondos de inversión y otras IIC
  - Custodia y administración de valores
  - Gestión de carteras
  - Asesoramiento
- ¿Cuáles son las entidades autorizadas?

Prezi



Fichas y guías del inversor

Publicaciones divulgativas diseñadas especialmente para los inversores minoristas.

- Fichas del Inversor
- Guías del Inversor

Suscríbase

Prezi

Fichas publicadas hasta la fecha de hoy



Las Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFI)



Conozca su perfil inversor



Los derechos de suscripción preferente (DSP)



Cómo interpretar la publicidad financiera



Participaciones preferentes (PPr)



¿Qué fondos de inversión puede encontrar en el mercado?



Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN)



Tarifas y comisiones por servicios de inversión



Las opas: qué son y cómo actuar



Traspasos entre fondos de inversión



Los contratos por diferencias (CFD)



Fondos cotizados (ETF)

Guías publicadas hasta la fecha de hoy



Los Fondos Cotizados (ETF)



Los chiringuitos financieros



Órdenes de valores



Las preguntas que debe hacerse todo accionista de una compañía cotizada



Sus derechos como inversor: descubra la protección que le da la MiFID



Guía de inversión para inversores minoristas (ESMA)



A consumer´s guide to MiFID. Investing in financial products



Los fondos de inversión y la inversión colectiva



Opciones y Futuros



Los productos de Renta Fija



Las empresas de servicios de inversión

Gracias



formacioninversor@cnmv.es

Prezi