

RETAIL INVESTMENT STRATEGY

Zhrnutie a vysvetlenie pripravovaných zmien



Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom
(ODK)



17.10.2023

Čo je Retail Investment Strategy?

Retail Investment Strategy (RIS)

Zverejnenie dňa 24/05/2023

https://finance.ec.europa.eu/publications/retail-investment-strategy_en

Obsahuje návrh:

1. „**OMNIBUS SMERNICE**“, ktorá bude meniť MIFID II, IDD, Solvency II, UCITS a AIFMD

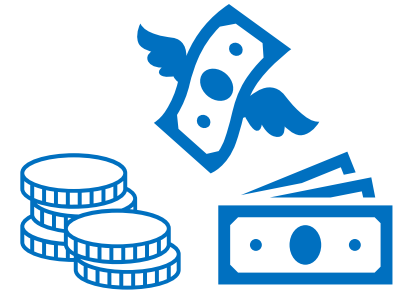
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52023PC0279>

2. **Novely PRIIPS Nariadenia**

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52023PC0278>

Deklarované ciele:

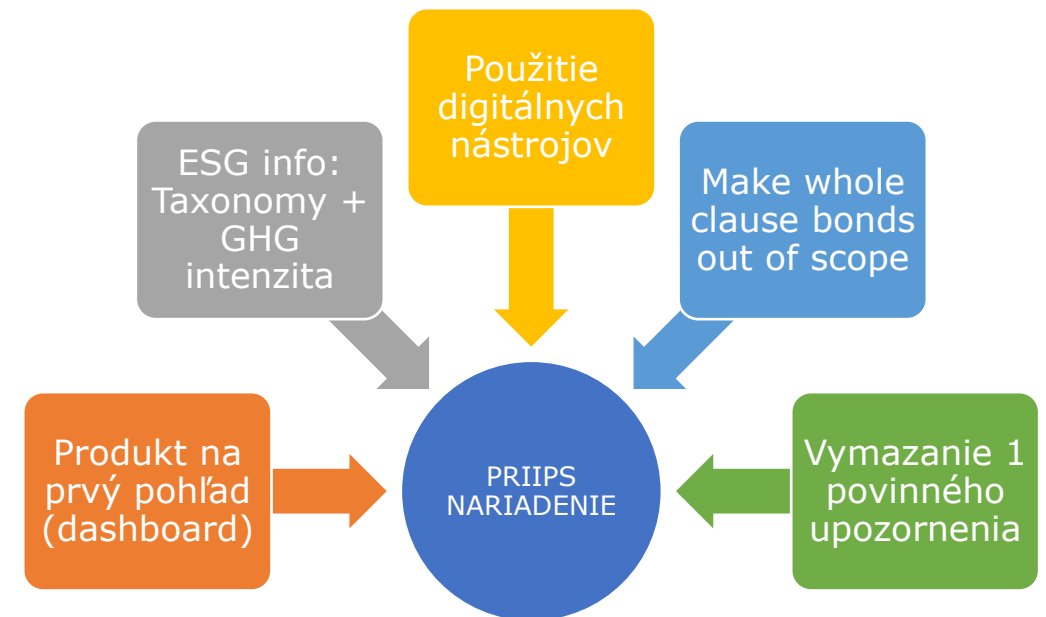
1. Podporiť lepšie a spravodlivejšie výsledky na trhu („**value for money**“)
2. Vytvoriť potrebné podmienky na **zvýšenie účasti retailových investorov** na kapitálových trhoch
3. Zaviesť zmeny **konzistentne** vo všetkých sektoroch



NOVELA PRIIPS NARIADENIA

- Nová časť na 1. strana DKI „**Produkt na prvý pohľad**“ (typ, SRI, celkové náklady, odporúčané obdobie držby)
- Nová časť „**Do akej miery je tento produkt environmentálne udržateľný?**“
- Modernizácia ustanovení o poskytovaní DKI neprofesionálnym klientom (**elektronicky, vrstvenie, personalizácia**)
- **Výnimky** (penzijné produkty, make whole clause bonds – doložka o splatení v plnom rozsahu)
- Vymazanie jednej vety z povinného upozornenia, ktorá mala **odstrašujúci účinok** na klientov („Chystáte sa kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažké ho pochopiť.“)

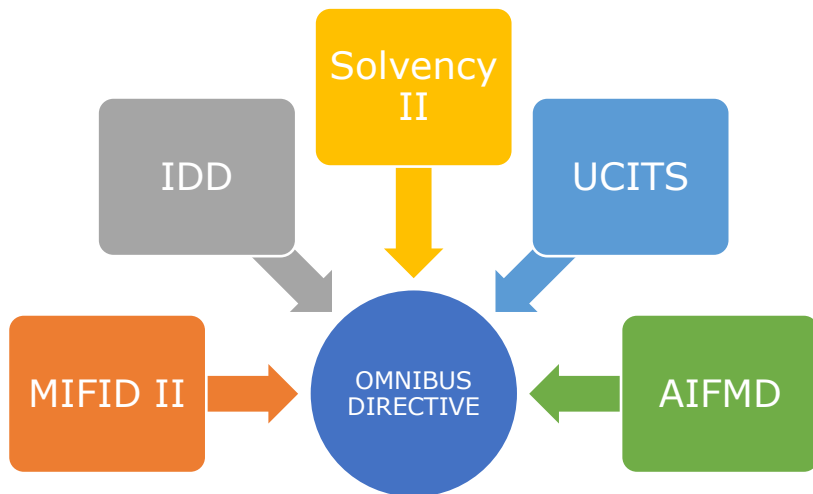
Novela L1 Nariadenia prináša najmä tieto zmeny:



<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52023PC0278>

„OMNIBUS DIRECTIVE“

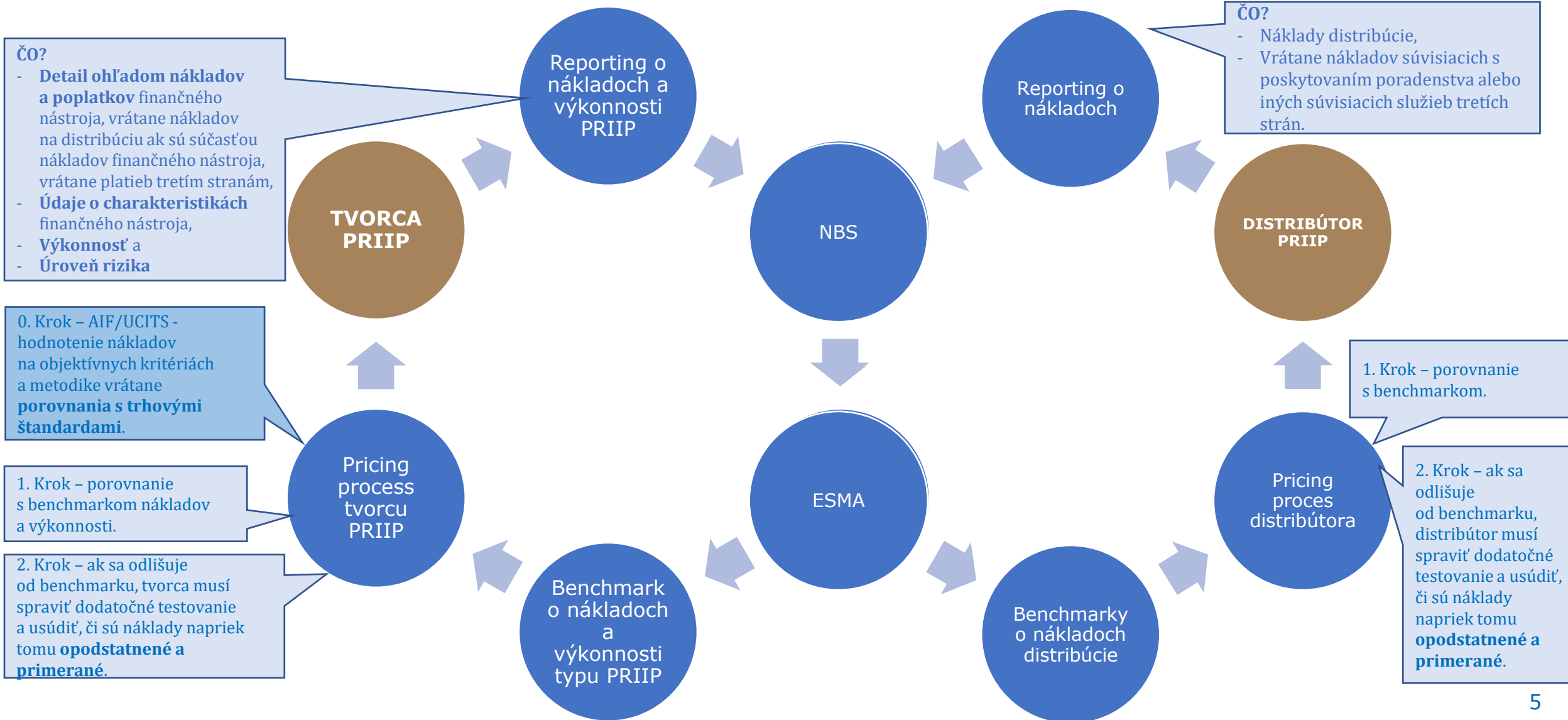
Predstavuje jednu smernicu, ktorej predmetom je novelizácia smerníc:



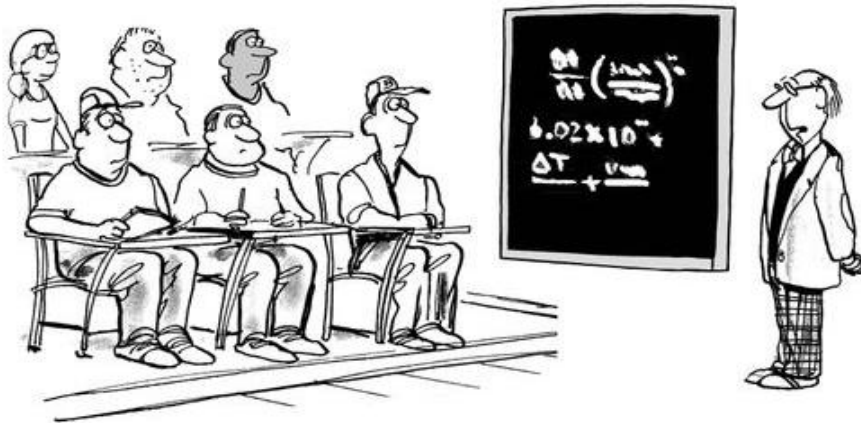
<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:52023PC0279>

- **Stimuly (MIFID, IDD):** povolené len pri poskytovaní **závislého investičného poradenstva**
- **Poskytovanie informácií o nákladoch a poplatkoch – ex ante (MIFID, IDD):**
 - Ex ante – štandardizácia,
 - Ex post – ročné výpisy, pre klientov, ktorým **OCP poskytuje investičnú službu v spojení so správou a úschovou FN**, prídajú nové informácie per ISIN
- **Investičné poradenstvo – test vhodnosti:**
 - Nové otázky: **(i) diverzifikáciu portfólia klienta, (ii) schopnosť znášať úplné alebo čiastočné straty a toleranciu rizika**; výnimka pre **nezávislých poradcov**,
- **Test primeranosti** – rozširuje sa rozsah informácií, ktoré budú distribútori povinní zistiť tak, aby **zahŕňal aj schopnosť znášať úplné alebo čiastočné straty a toleranciu rizika**.
- **Povinnosť konať v najlepšom záujme klienta:** (i) povinnosť odporučiť **cenovo najefektívnejší FN** z radu vhodných FN a (ii) ponúkať **aspoň jeden FN bez doplnkových funkcií**, ktoré nie sú potrebné na dosiahnutie investičných cieľov klienta.
- **Pravidlá pre marketingovú komunikáciu a materiály s cieľom finančného vzdelávania (MIFID, IDD):**
 - Tvorcovia FN musia zabezpečiť, že stratégia distribúcie týchto FN je zlučiteľná s identifikovaným cieľovým trhom aj vo vzťahu k akejkoľvek marketingovej komunikácii a marketingovým praktikám
- **Odborná spôsobilosť** - požiadavky na priebežné odborné vzdelávanie
- **Zjednodušenie zmeny kategorizácie** z neprofesionálnych klientov na profesionálnych klientov **(MIFID)**
- Nové právomoci NCA ako aj ESMA a EIOPA vo vzťahu k **obzvlášť rizikovým produktom (MIFID, IDD)**
- **Digital-by-default** poskytovanie informácií **(MIFID, aj v IDD)**
- **Štandardizovaný informačný dokument o poistnom produkte pre ŽP (IDD, Solvency II)**

OMNIBUS DIRECTIVE – Value for Money



Ďakujeme
za pozornosť.



**"As this shows, the key of good business strategy
is simplicity."**

<https://www.cartoonstock.com/search?type=images&keyword=Business+strategy&page=2>

