

Riadenie portfólia – vznikajúci benchmark

Konzultačný materiál k návrhu
Metodického usmernenia k vykonávaniu
investičnej služby riadenie portfólia

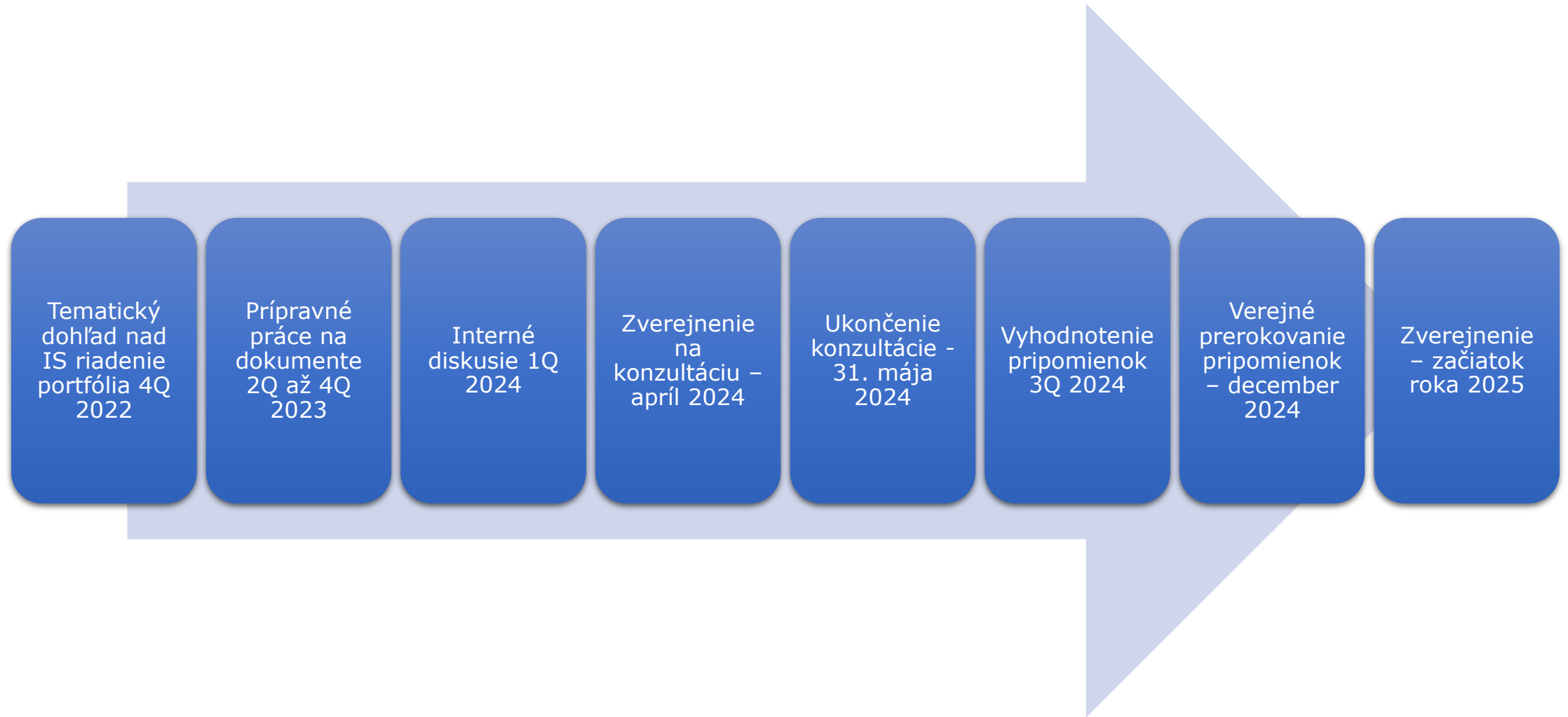


Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom
(ODK)



Seminár, 14.11.2024

Harmonogram procesu



Dôvody vydania

Ku koncu roka 2023, obchodníci s cennými papiermi, banky a správcovské spoločnosti spravovali klientom v riadených portfóliách **takmer 1,5 miliardy Euro.**

Investičná služba RP sa radí medzi kľúčové aktivity na slovenskom kapitálovom trhu.

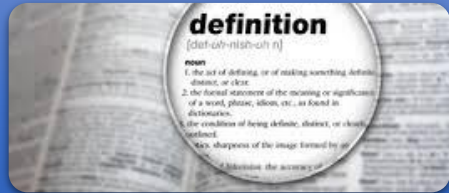
V legislatíve **absentuje detailnejšia interpretácia** investičnej služby RP.

Cieľom metodického usmernenia je **jednotná interpretácia a aplikácia povinností pri poskytovaní** investičnej služby RP.

Názory NBS vychádzajú z dohľadovej praxe a dlhodobého aplikačného vnímania investičnej služby RP a z konvergenčných materiálov ESMA.

Cieľom konzultácie - získanie spätnej väzby od dohliadaných subjektov a širšej odbornej verejnosti.

Najdôležitejšie témy



Definovanie základných prvkov a charakteristík investičnej služby riadenie portfólia



Určenie kedy ide o poskytovanie riadenia portfólia vs. poskytovanie iných investičných služieb



Zákonné požiadavky vs. očakávania NBS vo vzťahu k ich plneniu



Dobré a zlé praktiky pri poskytovaní investičnej služby riadenia portfólia

Prijaté pripomienky

Zaujímavé pripomienky k perpetuálnym pokynom – čiastočne doplnené a upravené v dokumente.

Viacero pripomienok k **referenčnému obdobiu na výpočet výkonnosti** – vyhodnocujeme s ohľadom na GL k výkonnostným poplatkom.

Ďalšie početné pripomienky prišli k rozlišovaniu nastavovania modelového portfólií a investičnej stratégie a pojmu investičný prieskum – úprava textu z technického hľadiska.

Najviac pripomienok prišlo k zlej praktike: **OCP vypláca SFA stimuly, ktoré pochádzajú z časti poplatkov, ktoré OCP účtuje klientom za riadenie portfólia alebo z výkonnosti portfólia** – upravené.

Next steps



Verejné (online) prerokovanie zapracovaných pripomienok s trhom – začiatkom decembra 2024



Finalizácia dokumentu – december 2024



Interné schvaľovanie v NBS – január 2025



Zverejnenie benchmarku – začiatkom roka 2025

Otázky...



**THANK
YOU FOR YOUR
ATTENTION!**