

Náklady a poplatky - regulácia



Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom
(ODK)



Workshop, 17.10.2023

Predpisová základňa

Čl. 24 (4) MiFID II – transponovaný do § 73d ods. 1 písm. d) a ods. 10 zákona o cenných papieroch

Delegované nariadenie MiFID II → **najmä čl. 50**

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R0565&from=SK>

ESMA Q&As – **časť 9 Information on costs and charges**
O&As č. 9.4, 9.5, 9.9 - 9.13, 9.16, 9.17, 9.25, 9.26, 9.33

[esma35-43-349_mifid_ii_qas_on_investor_protection_topics.pdf \(europa.eu\)](https://www.esma.europa.eu/press-material/press-conferences-and-events/qa-on-investor-protection-topics)

Budúcnosť regulácie

Ex ante nákladová transparentnosť:

- **Štandardizácia EACT** informácií
- Platby tretích strán - vysvetlenie účelu a kvantifikácia vplyvu na výnosnosť
- ESMA poverená vypracovať RTS, ktoré definujú **formát a terminológiu k EACT pri zverejňovaní informácií o nákladoch a poplatkoch**

Ex post nákladová transparentnosť

- Ročný výpis o nákladoch a poplatkoch v závislosti od rozsahu poskytovaných služieb
- **Minimálne požiadavky** na obsah EPCT - informácie o nákladoch na službu, produkt a platby tretích strán, sume dividend a daní, ročná trhovacia hodnota každého FN, čistá ročná výkonnosť portfólia a každého FN v portfóliu



**Ďakujeme
za pozornosť.**