

Prehľad regulačného rámca MiFID II a Manuál

pre vykonávanie finančného sprostredkovania
v sektore kapitálového trhu



Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom
(ODK)



Workshop, 16. 6. 2022

Prehľad regulačného rámca MiFID II a vykonávanie finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu

Zákon č. 186/2009 Z. z.

(zákon o fin. sprostredkovaní a fin. poradenstve)



odkaz

Zákon č. 566/2001 Z. z.

(zákon o cenných papieroch a investičných službách)



transpozícia

MiFID II

Level 3 **Guidelines + Q&A**

Level 2 **RTS/ITS**

Level 1 **MiFID II/MiFIR**

- L1** • **Smernica (EÚ) 2014/65/EÚ o trhoch s finančnými nástrojmi (MiFID II)**
- L2** • **Delegované nariadenie (EÚ) 2017/565**, ktorým sa dopĺňa smernica MiFID II, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice
- L3** • **Usmernenia o určitých aspektoch požiadaviek na vhodnosť** podľa smernice MiFID II
- **Usmernenia o určitých aspektoch požiadaviek** smernice MiFID II **na primeranosť a samotné vykonávanie pokynov**
- **Usmernenia k požiadavkám na riadenie produktov** stanoveným v smernici MiFID II
- **Otázky a odpovede na tému ochrana investora a sprostredkovanie** podľa MiFID II/MiFIR

Čl. 3 MiFID II

Voliteľné výnimky:

neuplatňovať MiFID II na žiadne osoby za predpokladu, že činnosti týchto osôb sú povolené a regulované na vnútroštátnej úrovni, pričom:

- a) nemajú oprávnenie držať finančné prostriedky alebo cenné papiere klientov a ktoré sa z tohto dôvodu nikdy *nemôžu dostať do debetnej pozície voči svojim klientom*,
- b) nemajú oprávnenie poskytovať žiadnu investičnú službu okrem *prijatia a postúpenia pokynov týkajúcich sa prevoditeľných cenných papierov a podielov podnikov kolektívneho investovania* a/alebo poskytovať *investičné poradenstvo* súvisiace s takýmito finančnými nástrojmi,
- c) postupujú pokyny „finančným inštitúciám“ (explicitne vymenované).

... a zároveň, sa uplatňujú požiadavky, ktoré sú aspoň obdobou požiadaviek podľa MiFID II vo vzťahu k:

- a) podmienok a postupov týkajúcich sa povolenia a priebežného dohľadu
- b) pravidiel výkonu činnosti (conduct of business)
- c) organizačných požiadaviek

Zákon 186/2009 Z. z.

§ 2 ods. 2
§ 37



Reg. rámec MiFID II

Manuál pre vykonávanie finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu

Cieľ, obsah a forma:

- poskytnúť subjektom, ktoré vykonávajú finančné sprostredkovanie v sektore kapitálového trhu, príručku o hlavných uplatňovaných pravidlách
- interpretácia niektorých z týchto pravidiel zo strany NBS
- otázky a odpovede

Záväznosť a použitie:

- manuál nie je právne záväzný
- slúži ako pomôcka v aplikačnej praxi

Očakávanie NBS:

- NBS očakáva, že subjekty, pre ktoré je manuál určený, vynaložia potrebné úsilie na jeho dodržiavanie pri vykonávaní svojej činnosti.

- 10 kapitol
- **klúčovými kapitolami sú:**
 - poskytovanie investičných služieb finančnými sprostredkovateľmi
 - posudzovanie, resp. testovanie vhodnosti a primeranosti
 - vedenie záznamov
 - zmluvné povinnosti
 - odmeňovanie
 - riadenie produktov
 - odborná spôsobilosť

Investičné služby

- *Aké investičné služby a činnosti môže FA vykonávať v sektore kapitálového trhu?*
- *Môže FA vykonávať sprostredkovanie uzatvorenia zmluvy o riadení portfólia?*

Vhodnosť a primeranosť

- *Je FA povinný pri vykonávaní finančného sprostredkovania vyplňať s klientom tzv. „investičný dotazník“ a je povinný si zaviesť politiky, postupy alebo metodiky na vyhodnotenie „investičného dotazníka“?*
- *Je FA pri poskytovaní investičného poradenstva povinný poskytnúť klientovi vyhlásenie o vhodnosti?*
- *Je FA povinný vykonávať pravidelné posúdenie vhodnosti, teda test vhodnosti, a je FA pri každom posúdení vhodnosti povinný poskytovať klientovi vyhlásenie o vhodnosti?*

Vedenie záznamov

- *Je SFA povinný viesť záznamy o všetkých poskytnutých investičných službách, investičných činnostiach (samostatný denník o vykonaných investičných službách)?*
- *Je FA povinný viesť záznamy komunikácie s klientom, ktorá prebehla prostredníctvom diaľkovej komunikácie (telefonicky, e-mailom, chat a pod.)?*

Zmluva s klientom

- *Je FA povinný mať uzatvorenú písomnú zmluvu o poskytovaní investičných služieb s klientom?*

Odmeňovanie

- *Je SFA oprávnený prijímať stimuly (t.j. aj provízie) od finančných inštitúcií v súvislosti s poskytovaním investičnej služby?*
- *Aké sú povinnosti SFA v súvislosti so stimulmi?*
- *Je SFA oprávnený v súvislosti s finančným sprostredkovaním v sektore kapitálového trhu prijímať odmenu od klienta?*

Product Governance

- *Aké sú povinnosti SFA pri identifikácií, preverovaní a prehodnocovaní pravidiel v zmysle product governance?*

Odborná spôsobilosť

- *Kto môže byť „mentorom“ adeptov?*
- *Čo sa uznáva ako prax, ako a čím sa dokazuje a kde sa prax eviduje?*
- *Ako dlho do minulosti sa prax uznáva?*

Ďakujeme za pozornosť