

Revízia dohľadového benchmarku k distribúcii podnikových dlhopisov



Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom
(ODK)



Workshop, 17.10.2023

Makroprostredie

- dlhé obdobie nízkych úrokových sadzieb

Investičné
správanie retail.
klientov

- hľadanie investičných príležitostí (nárast expozície voči podnikovým dlhopisom)
- zvýšené riziko predaja do negatívneho cieľového trhu

Dohľadový
benchmark
(2021)

- formulovanie očakávaní NBS
- zjednotenie postupov pri distribúcii podnikových dlhopisov

- **tematický dohľad na diaľku**
 - banky, OCP, SFA
 - teoretická pripravenosť (nastavenie procesov)
 - analýza vzorky klientov (obchody s PD)
- **prezentácia výsledkov** - workshop NBS, október 2022
- **hlavné zistenia/nedostatky**

plnenie PG požiadaviek
(určovanie cieľového trhu)

posudzovanie primeranosti/vhodnosti
vrátane vyhlásenia o vhodnosti



odstránenie definičného znaku
„k PD neexistuje likvidný sekundárny trh podľa MiFIR“

Očakávania (PG požiadavky)

- nerozširovanie cieľového trhu určeného tvorcom PD

- kladenie dôrazu na detailnejšie určenie cieľového trhu v porovnaní s jednoduchšími finančnými nástrojmi

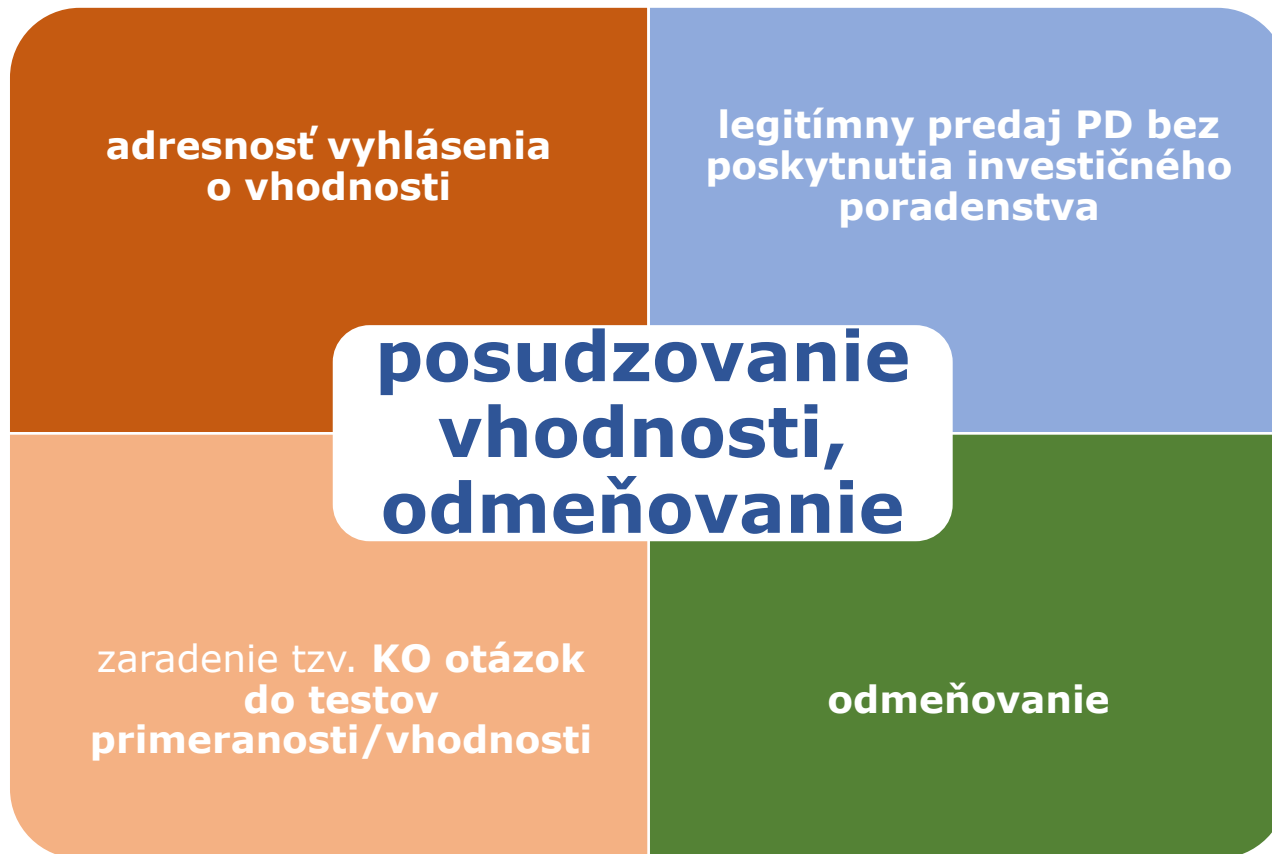


- informovanie ostatných zložiek distribučného kanála

- náležitá starostlivosť (due diligence) vo vzťahu ku kreditnému riziku emitenta (skóringový model) ako súčasť plnenia PG požiadaviek
- riadenie konfliktu záujmov – predajca nie je zaangažovaný do poskytovania týchto IS emitentovi

- zohľadnenie prvok štandardizácie

- odmietnutie investičného poradenstva zo strany klienta



- prípustné, aby bolo možné KO otázku zodpovedať až po uplynutí primeraného času

- určenie konkrétnych kvalitatívnych kritérií (sťažnosti, chybovosť dokumentácie)
- mystery shopping

Čo ďalej?

zverejnenie
konzultačného
materiálu

- 2.10.2023
- adresné zaslanie asociáciám
- webové sídlo NBS
- LinkedIn

pripomienky
+
follow-up
diskusia

- 31.10.2023
- mifid2@nbs.sk
- Q4 2023

vydanie
revidovaného
benchmarku

- Q1 2024

Ďakujeme za pozornosť.