

Distribuce investičních produktů po MiFID II

Aleš Smutný
odbor regulace finančního trhu
Česká národní banka

- Před 2 lety deklarace oportunitu u nejasných otázek, kde nebyl čas na implementaci.
- Sady odpovědí k MiFID II (ČNB, NBS, ESMA)
- Dotazů na ČNB už ne desítky, ale jednotky měsíčně. Sankcí méně než jednotky měsíčně.

- Novinka:
 - **Produktové intervence** (binární opce pro retail, ...?)
- Z dlouhodobých témat distribuce
 - **Pobídky**
 - Distribuce není nutný náklad
 - V pochybách o QE preference platby zákazníka (i přes IS)
 - FAQ (2019/03) zatím spíše základní výzkum, ale s příklady aplikace
 - **POG**
 - Vhodný cílový trh v. vhodnost pro zákazníka
 - Tvůrcem i poradce (tj. přímá distribuce někdy v režimu POG)
 - **Transparence**
 - Přímý a nepřímý význam

- Aplikace pravidel MiFID na přímou distribuci
 - Fondy (co vše je transpoziční?)
 - Dluhopisy?
- Revize (nejen) MiFID II
 - První konzultace EK
- Přeshraniční nabízení fondů, udržitelné finance, ...

Děkuji za pozornost

www.cnb.cz

Mgr. Aleš Smutný
ales.smutny@cnb.cz