

Aktuálne výzvy v sektore kolektívneho investovania

Pohľad NBS



JUDr. Peter Tkáč, PhD.

Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom



Konferencia Kolektívne investovanie 2022

Vysoká miera stability

- Historicky nízka fluktuácia v sektore – v ostatných rokoch pribudli 4 subjekty
- Silná distribúcia domácich fondov najmä kvôli bankovým sieťam
- Relatívne dobrá compliance kultúra – parciálne problémy (napr. ocenenia, interné procesy / governance)
- Stabilná a vysoká miera ziskovosti
- Úspešne zvládnuté obdobia COVID-19 a začiatku vojny na Ukrajine

Silná pôsobnosť sektorovej asociácie

- Podiel AuM členov SASS na celkovom trhu je 93%

Európsky charakter

- Vysoká miera harmonizácie regulácie v rámci EÚ
- Fungujúce cezhraničné štruktúry a podnikanie - platí najmä pre predaj zahraničných fondov v SK a nie naopak

Trendy

- Digitalizácia
- Vlna ESG produktov
- Vznikajúci nový segment: non-retail správcovia a fondy zamerané na financovanie podnikania

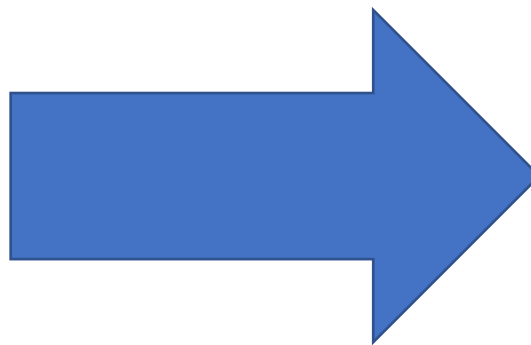
Riziká

- Nákladovosť fondov (výška poplatkov)
- Zmeny produktového portfólia (zlučovanie)
- Marketing / názvy fondov

Kontext EÚ regulácie a dohľadu: Od spoločných pravidiel k spoločnému dohľadu

Jednotný súbor pravidiel

- Intenzívna tvorba pravidiel v pokrízových rokoch
- Prijímanie nariadení s cieľom zabezpečiť maximálnu harmonizáciu
- V súčasnosti tisíce strán regulácie európskeho kapitálového trhu
 - Legislatívne akty a delegované akty – nariadenia a smernice (L1 a L2)
 - Usmernenia a odporúčania (L3)
 - Q&As



Konvergencia dohľadov

- V posledných rokoch zmena stratégie ESMA smerom k jednotnému uplatňovaniu pravidiel
- K dispozícii mnohé nástroje ako
 - vzájomné hodnotenia
 - mediácia
 - BUL procedúra
 - dohľadové inštrukcie
 - Únijné strategické dohľadové priority
 - alebo spoločné dohľadové aktivity

Uskutočnené a prebiehajúce (2020 - 2022)

Z iniciatívy NBS

Kvalita dát

Vydávanie a vyplácanie

Poplatky v KIID a PP

Neoprávnené podnikanie

Z iniciatívy EÚ

Riadenie likvidity v UCITS

Oceňovanie

Náklady a poplatky

Systémové riziko pákového efektu (čl. 25 AIFMD)

Plánované (2023)

Spoločná dohľadová
aktivita na tému ESG

Aktualizácia opatrenia NBS o výkazníctve správcovských spoločností

- Na základe výsledkov dohľadu ku kvalite dát

Aktualizácia opatrenia NBS o oceňovaní majetku vo fonde

- Zapracovanie podnetov z praxe a skúseností z dohľadu

SICAV

- Úprava nedostatkov v dizajne právnej formy

AIFMD review

- Nástroje na riadenie likvidity (napr. sidepockets)
- Delegácia
- Výkazníctvo (harmonizácia EÚ výkazníctva pre UCITS a AIFMD)

ESG

- Názvy fondov
- Ďalšie RTS k SFDR / Taxonomy

Ďakujem za pozornosť