

# Aktuálne legislatívne výzvy v kolektívnom investovaní: súčasnú a budúce legislatívne prostredie

Martin Kedro

Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.



ZKI

PRIIPS

Udržateľnosť

Osobitný odvod

Dane

2024

2023

2022



2024

2023

2022

ZKI



# Zákon o kolektívnom investovaní

## Fond a burza CP/MTF

- odstránenie povinnosti kótovať PL uzavretého fondu
- predchádzajúci súhlas s prevodom ŠFKI odo dňa prijatia na burzu/MTF – odstránenie povinnosti



# Zákon o kolektívnom investovaní

## Pozastavenie vyplácania podielových listov

- odstránenie hornej hranice pozastavenia z „3 mesiacov“ na „dočasne“

## Podlimitné fondy

- od 01.01.2023



# Zákon o kolektívnom investovaní

## Riziko ohrozujúce udržateľnosť

- zavedenie pojmu
- povinnosť zohľadňovať tieto riziká udržateľnosti pri správe fondov, odbornej starostlivosti a pri konfliktov záujmov
- zodpovednosť vrcholového manažmentu za ich začlenenie
- dostatočné zdroje a odborní zamestnanci
- začlenenie týchto rizík do interných predpisov



2024

2023

2022

**Udržitelnost**



# Udržateľnosť – povinnosti od 01.01.2023

## Informácie na web stránku

- zohľadňovanie/nezohľadňovanie nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti - vyhlásenie na webe v samostatnej sekcii
- ďalšie informácie v stanovenej osnove (investičná stratégia, podiel investícií, monitorovanie environmentálnych alebo soc. vlastností, metodiky, politiky zapájania a pod.)





# Udržateľnosť – povinnosti od 01.01.2023

## Predzmluvné informácie (dokumenty fondov)

- stanovený formát v prílohe RTS k SFDR

## Ročné správy

- stanovený formát v prílohe RTS k SFDR



2024

2023

2022

**PRIIPs**



# PRIIPs – od 01.01.2023

- náhrada za kľúčové informácie
- zmena rozsahu (počet strán)
- zmena ukazovateľa rizika (SRRI vs. SRI)
- náklady a ich zloženie
- minulé výkonnosť – len odkazom
- scenáre výkonnosti (stresový, nepriaznivý, neutrálny, priaznivý)



# PRIIPs – scenáre

Môžete prísť o celú svoju investíciu alebo jej časť



# PRIIPs – scenáre

SPX 30.09.2022		
	12 ročný horizont	p.a.
Stresový scenár	-99%	-31%
Nepriaznivý scenár	-80%	-13%
Neutrálny scenár	121%	6,8%
Priaznivý scenár	418%	14,7%



# PRIIPs – scenáre

SPX 30.09.2022		
	12 ročný horizont	p.a.
Stresový scenár	-99%	-31%
Nepriaznivý scenár	-80%	-13%
Neutrálny scenár	121%	6,8%
Priaznivý scenár	418%	14,7%

  

SPX 31.12.2021		
	12 ročný horizont	p.a.
Stresový scenár	-99%	-31%
Nepriaznivý scenár	77%	5%
Neutrálny scenár	112%	6,5%
Priaznivý scenár	418%	14,7%



What's  
next ?



2024

2023

2022

**Osobitný odvod**





# Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

- poslanecký návrh
- bez verejnej diskusie
- získanie dodatočných finančných zdrojov (vzdelávanie, či hmotné zabezpečenie zamestnancov verejného sektora)
- suma výsledku hospodárenia > 3 mil. EUR

12%



2024

2023

2022

Dane





Návrh (redc...  
...ového testu  
...h listov?)  
...v z predaja  
Nižšia sa...  
virtua...

# Level playing field



**Ďakujem za pozornosť**

