

# Dopad legislativních změn v oblasti distribuce a product governance na finanční instituce

7. setkání interních auditorů z finanční oblasti

9. února 2015



Building a better  
working world

**Obsah**

# Obsah

---

4 Dnes s vámi...

6 Úvod

8 UK: Review prodeje úrokových derivátů

13 Horizontální regulace product governance a distribuce

18 Další regulatorní novinky

20 Výzvy pro interní audit

22 Q&A

**Dnes s vámi...**

# Dnes s vámi...

---



**Jiří Mach**  
Manažer

Tel +420 225 335 036  
Mobil +420 731 627 286  
Email jiri.mach@cz.ey.com

- ▶ Manažer v oddělení poradenství pro finanční instituce se zaměřením na řízení tržního rizika, likvidity, prodej treasury produktů klientům a související regulace.
- ▶ V letech 2013/4 se v roli „Independent Skilled Person“ podílel na přezkoumání prodeje úrokových zajišťovacích derivátů v jedné ze 3 největších bank v UK (projekt pod dohledem FCA).
- ▶ 17-ti letá praxe v bankovním sektoru v oblasti finančních trhů a řízení rizik
- ▶ Působil i jako člen představenstva ve finanční instituci, kde byl zodpovědný za oblast poskytování investičních služeb/činnost obchodníka s cennými papíry



**Viktor Šanc**  
Senior Regulatory Expert

Tel +420 225 335 644  
Mobil +420 730 191 790  
Email viktor.sanc@cz.ey.com

- ▶ Senior Regulatory Expert v oddělení poradenství pro finanční instituce se zaměřením na problematiku product governance a distribuce na finančním trhu (včetně PRIIPs, MiFID II a IDD), ochranu spotřebitele (včetně spotřebitelského a hypotečního úvěru), AML a outsourcing.
- ▶ 7 let praxe na pozici Senior Regulatory Expert v České národní bance (MiFID, UCITS, PRIIPs, IMD, ochrana spotřebitele, Nový občanský zákoník, AML)
- ▶ Bývalý člen Stálého výboru pro ochranu spotřebitele a finanční inovace v EBA a ESMA, Governmental Expert Group on Retail Financial Services (DG-MARKT) a Joint Sub-Committee on PRIIPs (EBA/ESMA/EIOPA)
- ▶ Již několik let přednáší a vede semináře pro soudce v rámci Justiční akademie Ministerstva spravedlnosti, a to v oblasti kapitálového trhu a ochrany spotřebitele.

# Úvod

# Úvod

---

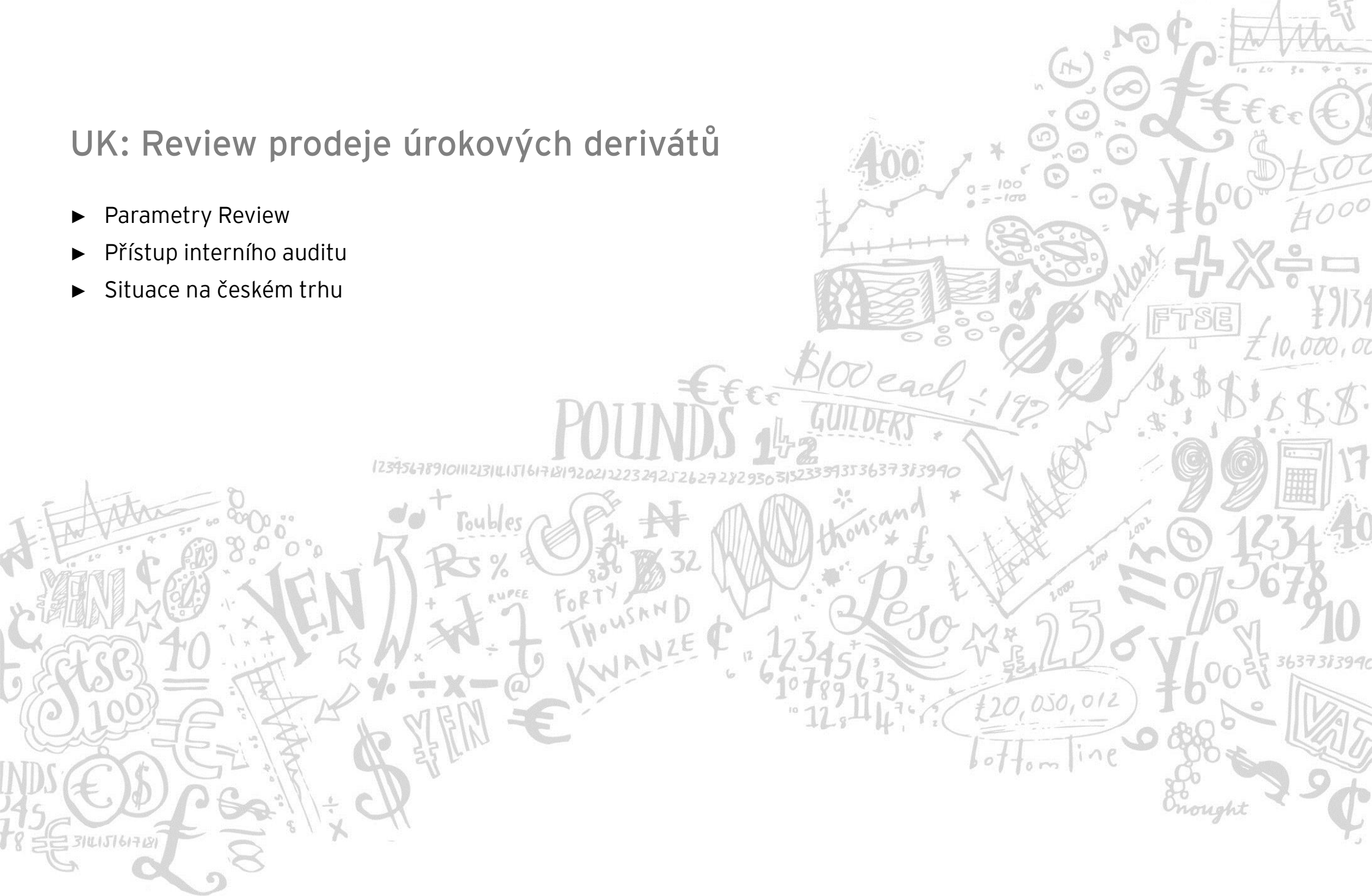
- ▶ interní audit a regulatorika
- ▶ nové výzvy v oblasti ochrany spotřebitele, distribuce a misselingu
- ▶ z „nepřítele“ businessu jeho zachráncem
- ▶ UK benchmark aneb co nás čeká a nemine

# UK: Review prodeje úrokových derivátů



# UK: Review prodeje úrokových derivátů

- ▶ Parametry Review
- ▶ Přístup interního auditu
- ▶ Situace na českém trhu



# Parametry Review

---

- ▶ Review prodeje úrokových derivátů „nesofistikovaným“ klientům pod dohledem FCA
- ▶ Kombinace MiFIDu, nekalých obchodních praktik a cross-sellingu
- ▶ „Jaký produkt by klient zakoupil, pokud vůbec, jestliže by obdržel úplné, pravdivé a nezavádějící informace?“
- ▶ Veškeré obchody uzavřené po 1.12.2001 (cca 40,000 obchodů)
- ▶ 90% obchodů vyhodnoceno jako „non-compliant“ - 1.5mld GBP vyplaceno klientům
- ▶ Transformace „principle-based“ regulace do konkrétních požadavků na prodejní proces až do úrovně jednotlivých instrumentů a stupně sofistikovanosti klienta

# Přístup interního auditu

---

## Tradiční přístup

### Obchod/produkt

- ▶ Rámcová smlouva podepsaná klientem
- ▶ Záznam v interním systému banky
- ▶ Projevení jednoznačný souhlas klienta (např. nahrávaná konverzace)
- ▶ Klasifikace klienta atd.

Statický přístup soustředěný na technické náležitosti obchodu, nutné k jeho uzavření

## Přístup FCA

### Obchod/produkt

- ▶ Kompletní auditní stopa (komunikace s klientem)
- ▶ Hledisko časové relevance, srozumitelnosti (relevantní otázky klienta svědčící o porozumění), vyváženosti poskytnutých informací
- ▶ Jasně stanovená hranice mezi poskytováním informací a poradenstvím

FCA přístup zaměřený na komunikaci s klientem, základ pro informované rozhodnutí klienta

Tradiční přístup plně neumožňuje identifikaci missellingu, potřebné změny v:

- ▶ Metodika prodeje
- ▶ Školení prodejních kanálů
- ▶ Prodejní proces - postupy a náležitosti
- ▶ Následná kontrola - stížnosti klientů jako relevantní indikátor

# Situace na českém trhu

---

- ▶ Regulátor - ČNB
- ▶ ČR je členem EU, požadavek konvergence pro všechny členské státy - nutné zohlednění zahraniční „best practice“
  - ▶ FCA Review : UK je leader EU v oblasti regulatoriky finančního trhu (historické aspekty, Londýn světové finanční centrum a sídlo EBA)
- ▶ Možnost sankcionovat lokální finanční instituce ze strany EU orgánů (EBA, ESMA)
- ▶ Tlak komerčně motivovaných subjektů - hromadné žaloby (např. bankovní poplatky)

# Horizontální regulace product governance a distribuce

# Horizontální regulace product governance a distribuce

---

- ▶ Právní rámec
  - ▶ nařízení PRIIPs
  - ▶ MiFID II
  - ▶ IDD (IMD II)
- ▶ Rozsah
  - ▶ horizontální regulace → odstranění regulatorní arbitráže
  - ▶ primární a sekundární distribuce
  - ▶ strukturované investice pro retailové zákazníky
  - ▶ strukturovaná depozita, deriváty, fondy KI (včetně ETF), investiční životní pojištění
- ▶ Obsah
  - ▶ sdělení klíčových informací (KID)
  - ▶ product governance
  - ▶ distribuce

# Sdělení klíčových informací (KID)

---

- ▶ inspirace v UCITS
- ▶ upraveno v nařízení PRIIPs
- ▶ standardizovaná struktura a formát
  - ▶ max 3 stránky
  - ▶ prostý a srozumitelný jazyk
  - ▶ grafické prvky
  - ▶ rizika a náklady (detailní rozkrytí všech přímých a nepřímých nákladů)
  - ▶ ilustrativní vývoj investice v čase
  - ▶ podmínky a cena předčasného ukončení investice

# Product governance

---

- ▶ cílová skupina zákazníků
- ▶ identifikace vlastních rizik i rizik cílové skupiny
- ▶ odpovědnost tvůrce produktu za vytvoření KID
- ▶ povinnost pravidelného update KID na základě skutečných dat o prodeji
- ▶ zvýšená odpovědnost managementu včetně členů BoD



# Distribuce (pravidla prodeje)

---

- ▶ přímá i nepřímá
- ▶ odpovědnost distributora za předání KID
- ▶ povinné individualizované poradenství
- ▶ náležité vysvětlení všech podstatných informací (včetně výnosů a rizik)
- ▶ požadavky na odměňování/provize
- ▶ požadavky na odbornost prodávajících
- ▶ omezení cross-sellingu
- ▶ zvýšený dohled nad distribuční sítí
- ▶ národní legislativa

# **Další regulatorní novinky**

# Další regulatorní novinky

---

- ▶ IDD „non PRIIPs“
- ▶ MiFID II „non PRIIPs“
- ▶ MCD
- ▶ PAD
- ▶ Zákon úvěrech pro spotřebitele
  
- ▶ AML
- ▶ PSD II
- ▶ Nařízení MIFs
- ▶ PDP
  
- ▶ Solvency II & CRS

# Výzvy pro interní audit

# Výzvy pro interní audit

---

- ▶ systém včasného varování (rostoucí složitost regulatorního ekosystému)
- ▶ řádná implementace nových požadavků
- ▶ nárůst tlaku ze strany managementu
  - ▶ „sekuritizace“ vs. provize a odměňování
- ▶ nutnost zachování nezávislosti → předpoklady pro funkci arbitra
- ▶ nové velké téma: „misseling“
- ▶ zdroj možných zisků i nových rizik: cross-selling
- ▶ zvýšená pozornost týkající se smluv uzavíraných v příštích 2 letech
- ▶ distribuce v nové podobě jako forma outsourcingu(?)

**Q&A**

Děkujeme za pozornost

Otázky?