



Compliance feladatok és szerepek a befektetések területén

János Zsolt, MAS



**Az európai pénzügyi szolgáltatási
piac aktív alakítója**

Nemzetközi piaci elemző

„gazdasági összefüggések“

Transzformáció specialista

Keynote Speaker, tréner, coach

„emberek/szervezetek fejlesztése“

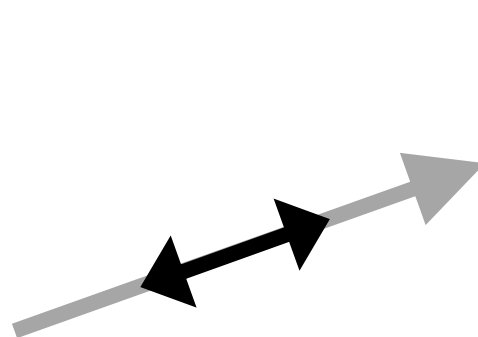
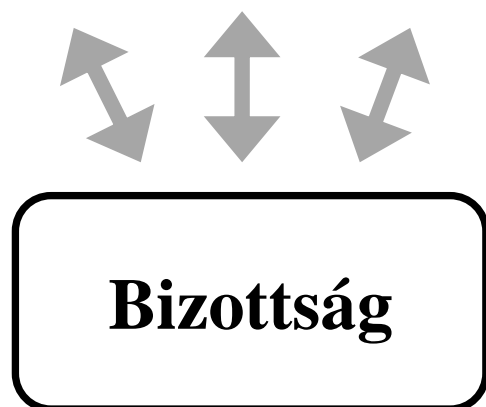
Pénzügyi iparág jövője?



A folyamat Brüsszelben



1. Konzultáció

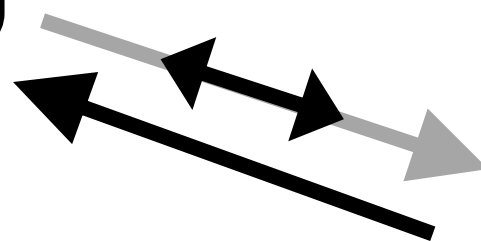


Parlament

3. Konszenzus



Tanács/
Council



4. Direktíva

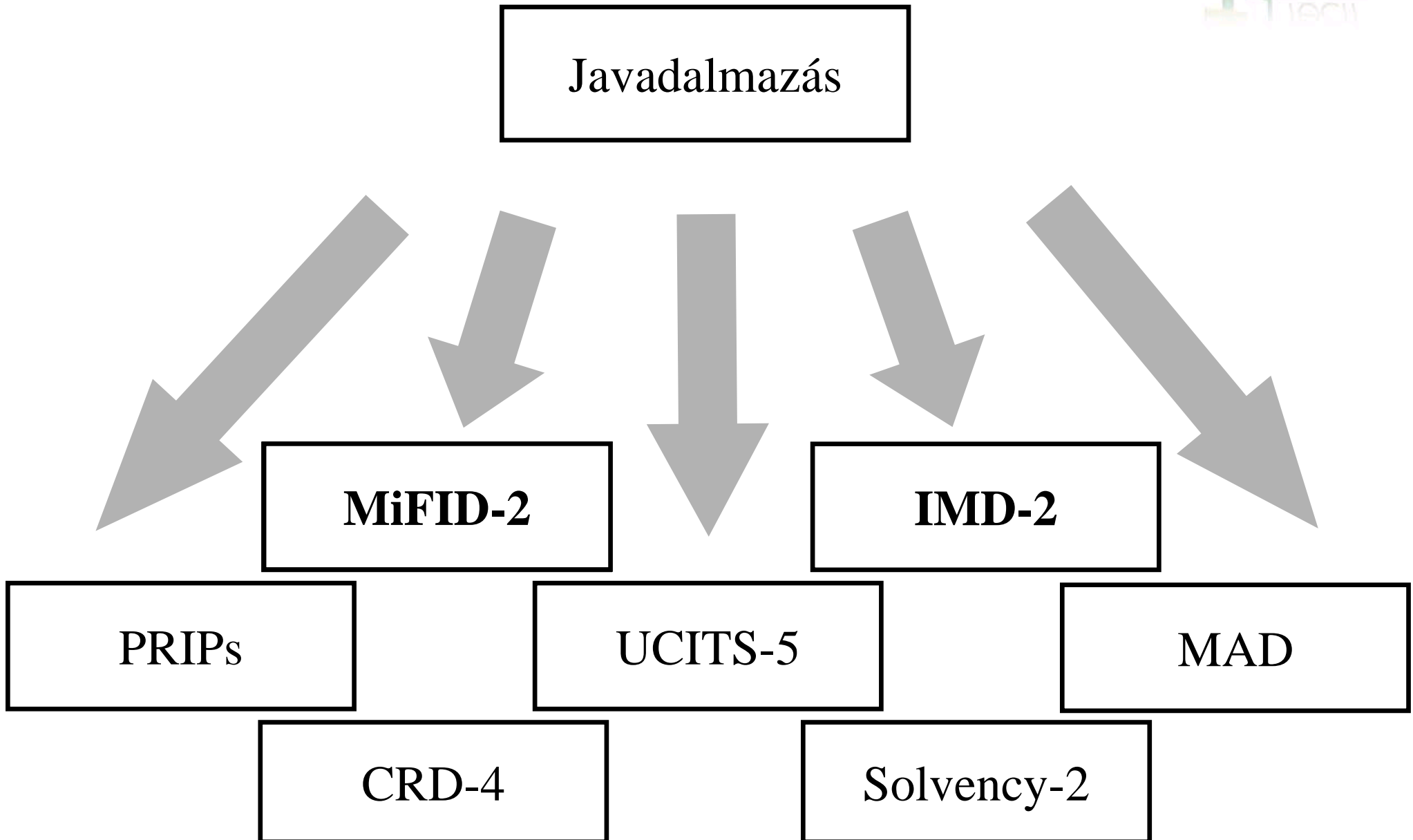
Delegált jogi
aktusok



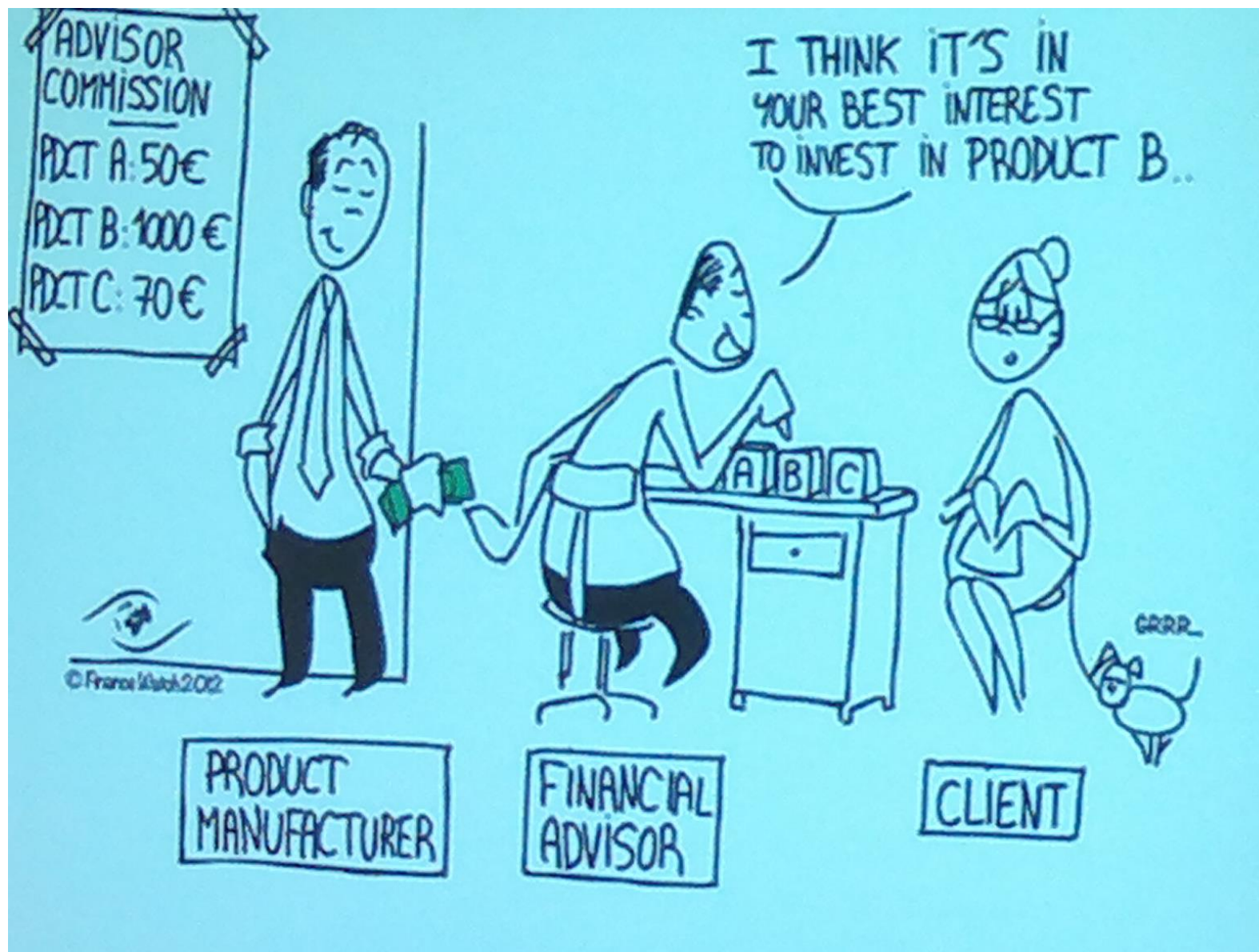
5. Végrehajtás



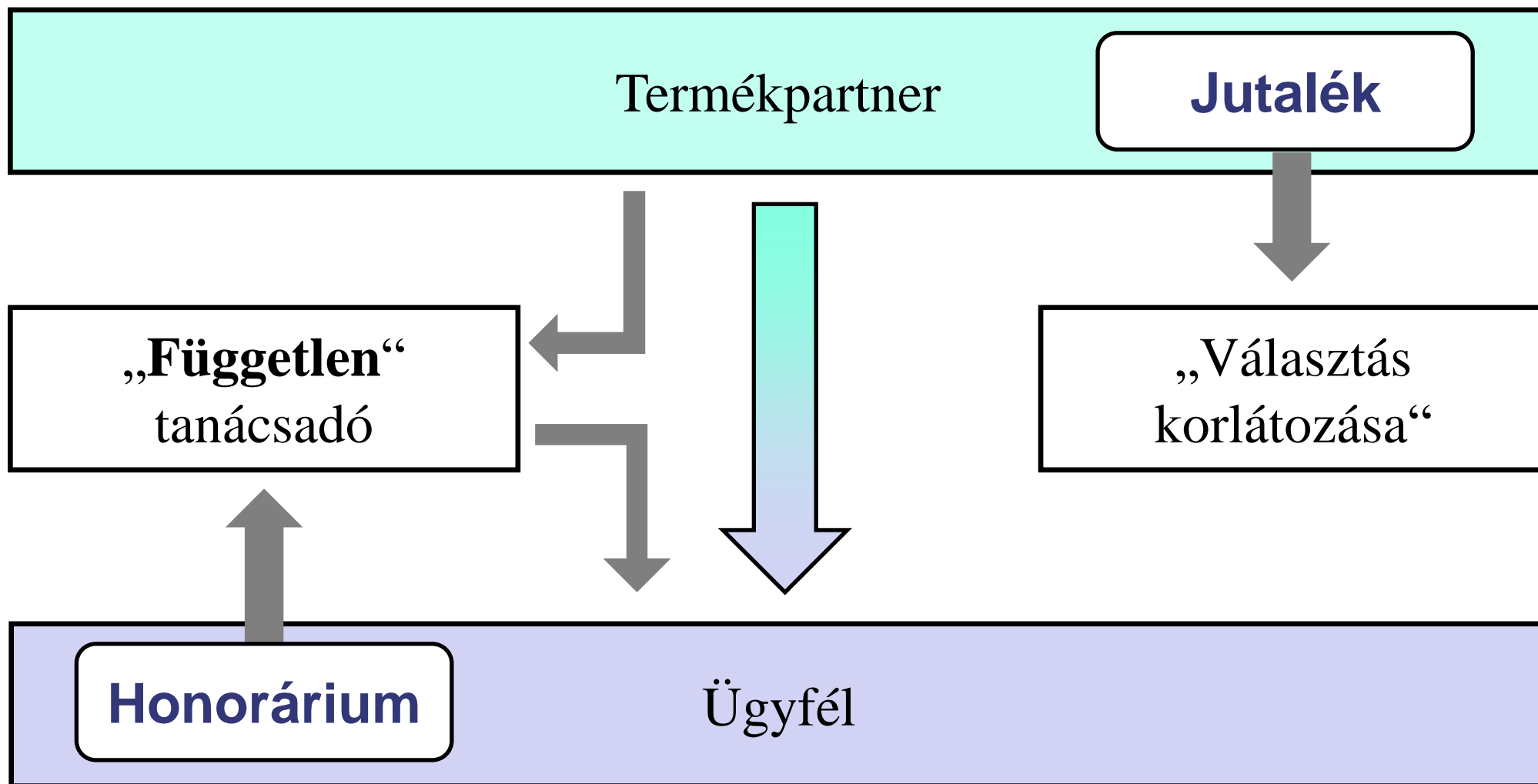
Sok irányelv témája a javadalmazás



A Bizottság véleménye...



Egy tanácsadó, két opció



(51) MiFID-2: “Befektetők növekvő függősége a személyes tanácsadástól”



Forrás: BEUC, EU Bizottság

**>60% bízunk
tanácsadóban**

Tudatlanság

Komplex anyagok

Hamis információk

**Érdek-
konfliktusok**

Optimális
befektetési
formák?

VILLÁMHITEL



Transzparencia - érdekkonfliktusok

Negatív UL termékek!!



6 billió Hitel
10 billió Befektetés

Pénzlehúzás biztosítással

Versichern beruhigt – zumindest den, der die Provision kassiert: Gerade Senioren laufen Gefahr, Opfer sinnloser Verträge zu werden, bei denen sie jahrelang draufzahlen.

Von Elke Ruß

Innsbruck – Die 82-jährige Tirolerin litt bereits an Demenz, irgendwann wunderte sie sich aber doch über spürbar höhere Versicherungsprämien. Wie die Tochter dann herausfand, hatte ihr ein Vertreter eine teure Pensionsvorsorge aufgeschwatzt. Monatliche Abbuchung: knapp 44 Euro, Laufzeit: zehn Jahre. Die Frau war damals wohlgermerkt schon 80 – und zwei Lebensversicherungen liefen längst.

Erst nach einem intensiven Schriftwechsel mit der Versicherungszentrale in Wien sei es gelungen, den Vertrag aufzulösen und das Geld zurückzubekommen, schildert die Tochter.

Damit nicht genug: Im November 2012 bemerkte sie „eine Abbuchung von 19,90 Euro, die ich keiner Polizza zuordnen konnte“. – Derselbe Vertreter hatte (neben der gewünschten Verlängerung einer Krankenversicherung)



Sicher versichern

Prüfen und vergleichen: Sorgfältig überlegen, was versichert werden muss. Wo kein Risiko besteht, ist ein inkludierter Schutz sinnlos (z. B. ein Kfz-Rechtsschutz, wenn ein Senior nicht mehr Auto fährt).

Nicht sofort unterschreiben: Zeit nehmen zum Durchlesen, Besprechen mit Angehörigen bzw. Beratern. Ein seriöser Makler wird zuerst nur eine Auskunfts Vollmacht verlangen, um bestehende Versicherungen zu prüfen.

Rücktrittsrecht: Die Frist beträgt 14 Tage, sie läuft ab der Zustellung von Polizza und Versicherungsbedingungen. Beim Abschluss über den Makler gilt die Polizza als zugegangen, wenn sie bei ihm ist.

Kündigung: Per Einschreiben mit Rückschein, Schreiben kopieren.

Beratung: Für AK-Mitglieder: Arbeiterkammer Tirol, Maximilianstr. 7, 6010 Innsbruck, Tel. 0800/22

Die alten Helden treten ab



SPORT

Alleinentscheider mehr

ÜBER DEN AUTOR



So schnell landen heute
**MANAGER VOR
DEM RICHTER**



Transzformáció paraméterei



Technológia-innováció



Felügyeletok:

UCITS

Solvency II

MIFID

Transzparencia

Makróökonómia krízis

Ügyfelek

preferenciája:

„Hybrid ügyfél“

Döntések előtti információk



- Alapinfo az intézményről és a szerződés alapjairól
- Információk a termékről, jutalékról, előnyökről, költségekről és mellékköltségekről
- Execution Policy kivonat
- Információ az érdekkonfliktusok kezeléséről
- Ügyfél megnevezése (lakossági ügyfél, szakmai ügyfél, elfogadható partner)
- Eddigi szaktudás és tapasztalatok gyűjtése („megfelelési teszt“)
- Aktuális vagyoni helyzet és kockázattűrő képesség („alkalmassági teszt“)

Ügyfélinformációk I



Általános információ és reklám között nincs különbség megfogalmazva. Irányelvek:

- ❖ **Tisztességesség:** egy -a célcsoportban tartozó - átlagos ügyfél elegendő információt kell kapjon, hogy megfontolt döntést tudjon hozni.
- ❖ **Érthetőség:** mi szükséges a megértéshez? (tisztá kifejezések, szakkifejezések elkerülése, teljesség)
- ❖ **Egyértelmű** kell legyen.
- ❖ **Nem megtévesztő,** lényeges információ nem maradhat ki, egyoldalú túlzás nem szerepelhet

- ❖ **Kiegyensúlyozottság:** kockázatok szakszerűen, nem elbagatellizáltan magyarázva, az előnyökkel egyenrangúan (ugyanazon a helyen, ugyanabban a szakmai összefüggésben) és érthetően felmutatva
- ❖ **Bruttó vs. nettó hozamok:** tisztán és számszerűen kimutatva, ha van különbség. Egy általános utalás a „jutalékokra“ v. h. nem elegendő.
- ❖ **Figyelmeztetések:** nem elbagatellizálva, legyengítve vagy félreérthetően megfogalmazva, prognózisokra való figyelemfelhívás, forrásadatok nyilvánosságra hozatala.
- ❖ **Összehasonlítások** tényszerűek és szakmailag alátámasztottak kell legyenek, lényeges és ellenőrizhető terméktulajdonságokra kell épüljenek, az összehasonlítás képletei transzparensnek kell legyenek.

A 25. cikk (11) bekezdés azt a kérdést tisztázza, mikor a befektetések átrendeződnek, eladás után új pozíciók vásárlása történik.

- A lebonyolítás előtt egy **költség- haszon-elemzés** elvégzése kötelező.

Az elemzés a tranzakció előnyeit - melyek magasabbak kell legyenek mint a költségek - fel kell mutassa.

Összköltségek, beleértve a tranzakcióköltségeket is, és ezek **hatása az eredményre.**

MiFID-2: Guidelines for the assessment of knowledge and competence ... ESMA 17.12.2015

- MiFID-2 25. cikk (1): pénzügyi szolgáltatók a felügyeletnek a **közreműködő kollegák tudását és kompetenciáját** igazolniuk kell...
- Assessment kritériumok nyilvánosak kell legyenek!
- Assessment a már **LÉTEZŐ munkatársak** körében, a szakmai és gyakorlati képességek felméréséhez

25. cikk (7) és (16) bekezdés



telefonbeszélgetések rögzítési kötelezettsége

Minden (potenciális) ügyféllel vezetett elektronikus és telefonos kommunikáció rögzítve kell legyen.

Továbbá az egyszerű és azonnali megtalálás technikai háttere meg kell legyen oldva.

Ha a rögzítés nem lehetséges, akkor a szolgáltató **szükséges lépéseket kell** tegyen, hogy kizárják annak a lehetőségét, hogy ügyféltranzakciók elektronikus csatornán lebonyolításra kerüljenek.

25. cikk (7) és (16) bekezdés



Nem csak a direkt, az ügyféllel megtörtént kommunikációt kell rögzíteni, hanem **minden külső vagy belső kommunikációt**, melyik esetleges tartalma a tranzakció lehet.

(11) bekezdés

a felügyeletek szerepét tisztázza határon átnyúló szolgáltatások esetében. A fióktelep országának felügyelete a fő helyszín országának felügyelete részére minden szükséges információt rendelkezésre állít.

A Product Governance téma megvilágítása értékesítés szemszögéből

A MiFID II 24. cikk (2) bekezdése szerint az értékesítésre a következő érvényes:

- 1. Minden pénzügyi terméknek**, melyet a szolgáltató aktívan ajánl vagy elad, meg kell felelnie az **azonosított célpiac** jellemzőinek. Ez független attól, hogy hol van a szolgáltató székhelye. Ha EU-n kívüli a szolgáltató (ezért nem érvényes neki a MIFID II), akkor az értékesítés kötelező az előállítótól a célpiac azonosításához szükséges információkat bekérni. Ha ez nem lehetséges, akkor saját maga kell összeállítsa.

Ügyfélinformációk III

A szabályok betartása szervezeteken belül

- ❖ Új termékek kiválasztási menetrendje
- ❖ Ellenőrzés (jogi oldali átvilágítás)
- ❖ Minden ügyfélinformáció engedélyezése (vezetőség)





Compliance feladatok és szerepek a befektetések területén