

KONFERENCE FINANČNÍCH PORADCŮ 2017:

# PŘÍLEŽITOSTI A VÝZVY ROKU 2018

---

29. LISTOPAD 2017 / PRAHA / 3 SÁLY S PROGRAMEM



**FINfest**  
Profi 2017

# PŘÍLEŽITOSTI A VÝZVY ROKU 2018

moderuje:



**PETR ŠAFRÁNEK**  
Generální sekretář AFIZ



**VÍT MIKOLÁŠEK**  
Člen představenstva  
společnosti Partners



**JIŘÍ ŠINDELÁŘ**  
Předseda představenstva a  
výkonný ředitel USF ČR



**MOJMÍR URBÁNEK**  
Ředitel společnosti SAB  
servis



**TOMÁŠ SÍKORA**  
Ředitel společnosti CreaSoft

# Jak půjde čas s regulací...

2016	2017	2018		202X
Regulace provizí  Zákon o spotř. úvěru	AML zákon	Ochrana os. údajů Nová úprava investic Zákon o distribuci pojištění	...	?
MCD	AML	GDPR MiFID II/MiFID IDD PRIIPs		PEPP GB on FS MCD II? MiFID III? IDD II?

- Směrnice MiFID II (2014) – v ČR novela ZPKT (2018)
- Hlavní změny z pohledu FP:
  - Vyčlenění nezávislého poradenství (zákaz provizí)
  - IZ zůstává:
    - zúžení rozsahu nástrojů (dluhopisy, fondy, FKvI)
    - zúžení rozsahu nadřízených osob (pouze banky/OCP usídlené v ČR)
    - vnitřní fungování – posílení obezřetnostních pravidel (produktové řízení, řízení rizik)
    - prokazování odbornosti – nově maturita & odborná zkouška (bez opakování)

- nově zaveden registrační & obnovovací poplatek (VZ, IZ)
- nově povinné pojištění odpovědnosti
- Aktuální stav:
  - Zákon plně schválen, včetně prováděcích vyhlášek (odbornost, pravidla jednání)
  - Účinnost: **3.1.2018** + přechodná období
  - Stále diskutovaná témata:
    - **Pobídky** – up-front/trail?
    - **Produktové řízení** – MiFID x ne-MiFID entity?
    - **Informační povinnosti** – náklady, pobídky

- Nařízení, účinnost **25.5.2018**
- Hlavní dopady na oblast FP:
  - Redefinice a (ne)udržitelnost titulů zpracování OÚ
    - Smluvní vztah, souhlas
    - Informační povinnosti
  - Redefinice vnitřních procesů
    - Právo na přístup, opravu, výmaz („být zapomenut“), omezení zpracování, přenositelnost...
    - DPIA – posouzení vlivu na ochranu OÚ
    - Záznamy o činnostech zpracování (správce x zpracovatel)
    - Pověřenec pro ochranu OÚ

- Aktuální stav:
  - Pracovní skupina asociací FT – vybraná výkladová témata
  - Očekávání účinnosti (pro USF druhá z aktuálních top priorit)

- Směrnice IDD (2016) – v ČR nový ZDP
- Hlavní dopady z pohledu FP:
  - zjednodušení systému osob (SZ, VZ)
  - nový systém odbornosti (maturita + zkoušky)
  - nový systém registrace (obnovovací poplatek)
  - posílená pravidla jednání (rada x doporučení, analýza klienta + produktů)
  - posílené pravomoci dohledu (sankce)
  - produktové řízení, pobídky... → viz. MiFID II
- Návrh obsahuje současnou verzi regulaci provizí (storno 5 let).



- Aktuální stav:
  - Návrh projednán LRV
  - Účinnost 23.2.2018 (!!!) + přechodná období

# Některá další citlivá témata

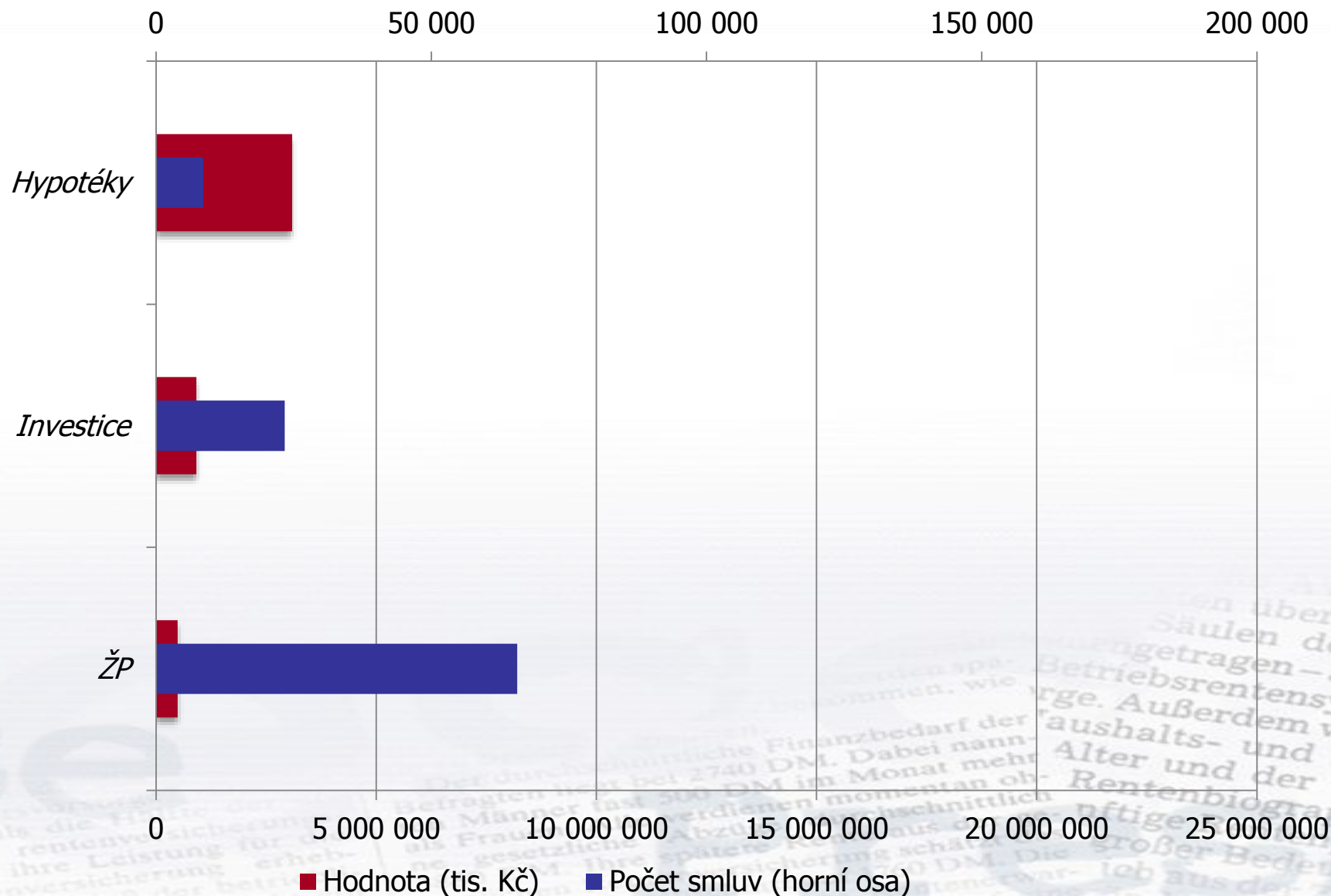
- Panevropský penzijní produkt (PEPP)
- Směrnice o platebním styku (PSD2)
- Praní špinavých peněz AML (!!!)
- Zákon o ochraně spotřebitele – klamavá reklama

# Kam kráčí finanční poradenství?

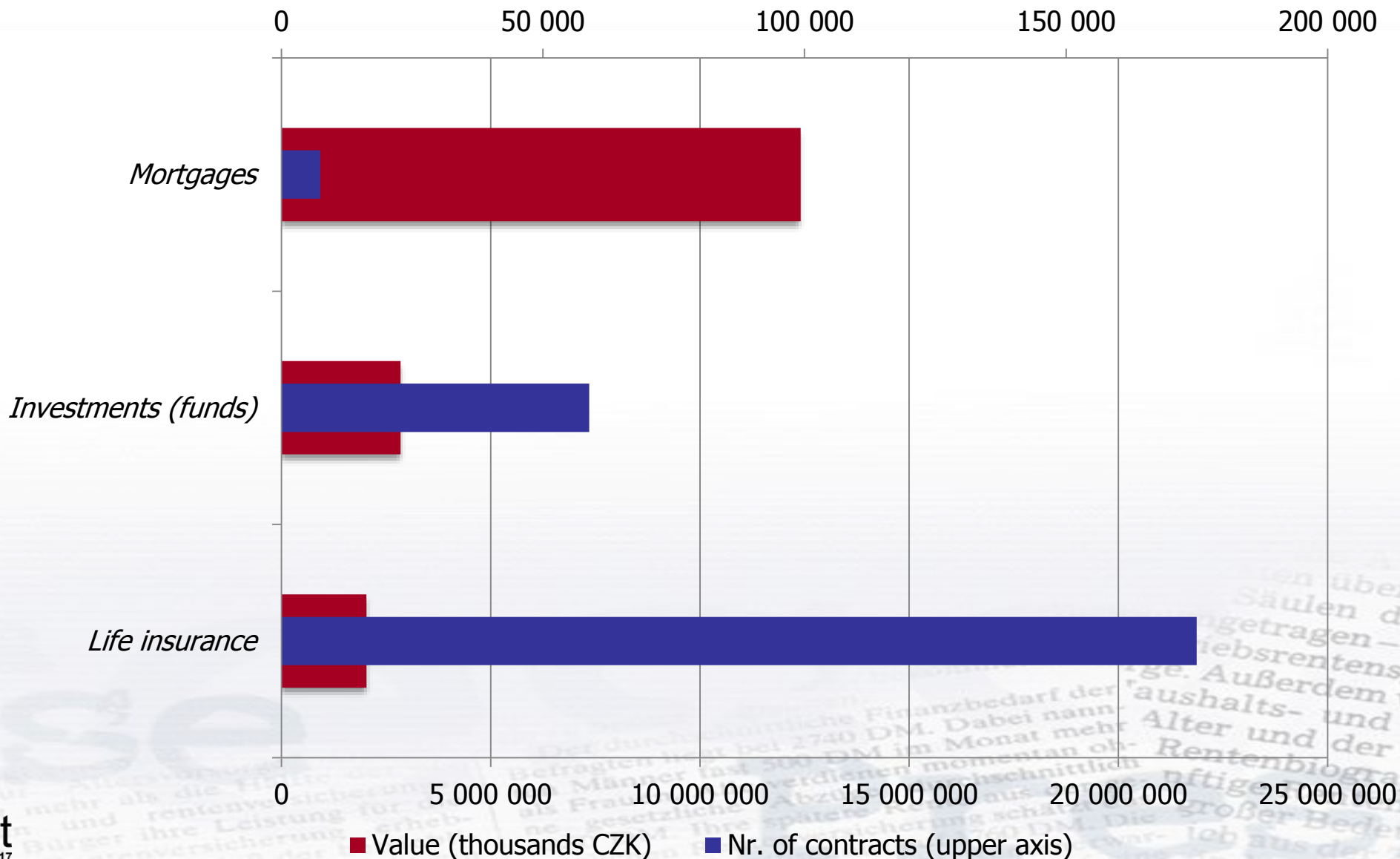


Der durchschnittliche Finanzbedarf der Befragten liegt bei 2740 DM. Dabei nannten Männer fast 500 DM im Monat mehr als Frauen. Alle verdienen momentan ohne gesetzliche Abzüge durchschnittlich 3880 DM. Ihre spätere Rente aus der gesetzlichen Rentenversicherung schätzt das Institut im Durchschnitt auf 1760 DM. Die AVD-Studie liefert über die Geldflüsse der Säulen der Alterssicherung – aus Rentenversicherungen – Betriebsrentensystem und private Altersvorsorge. Außerdem wurden prägnante Haushalts- und Familieneinkommensbiographien erstellt, die die Bedeutung der Rentenpolitik für das Leben aus der Zukunft zeigen.

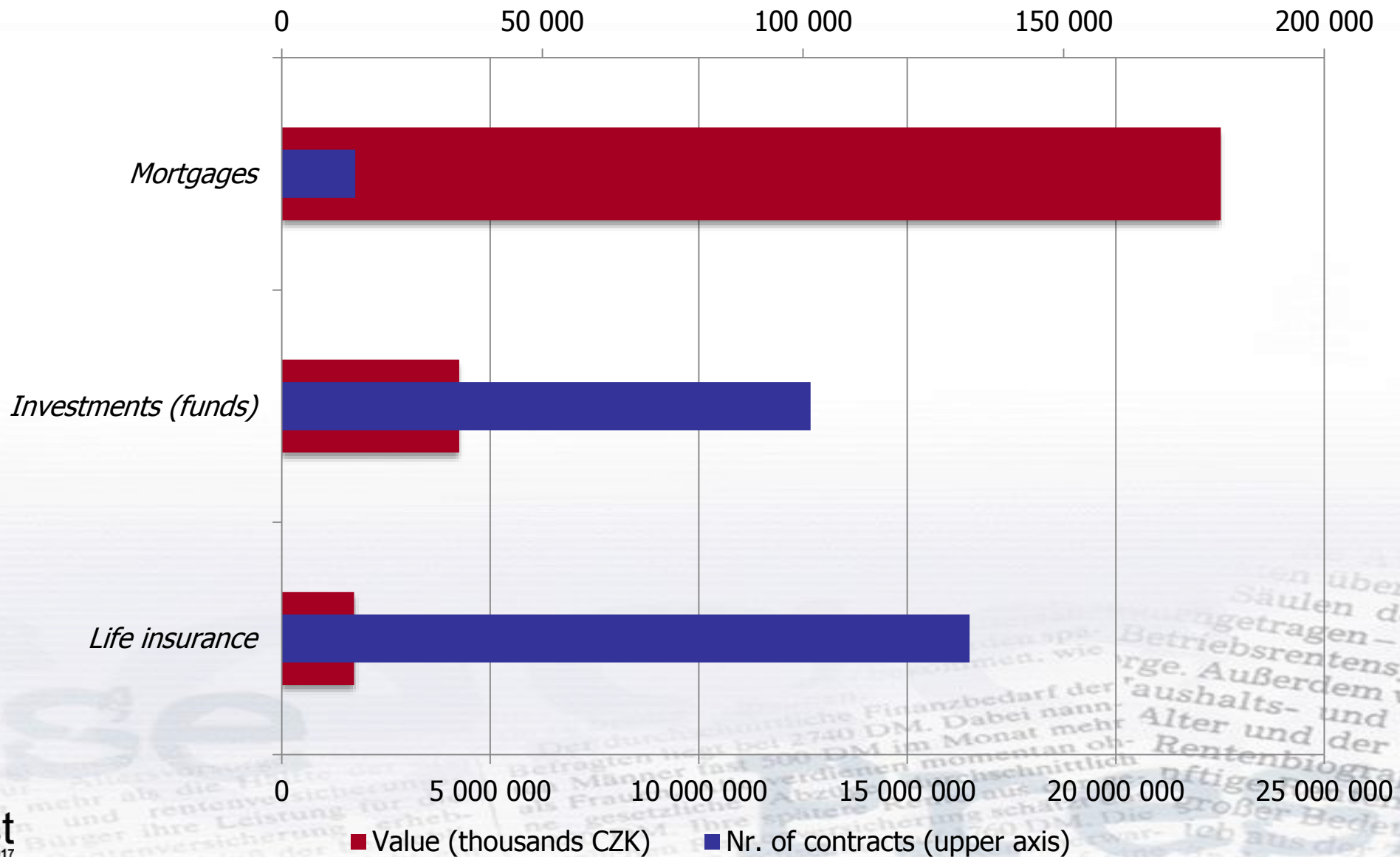
# Struktura produkce ve 2006



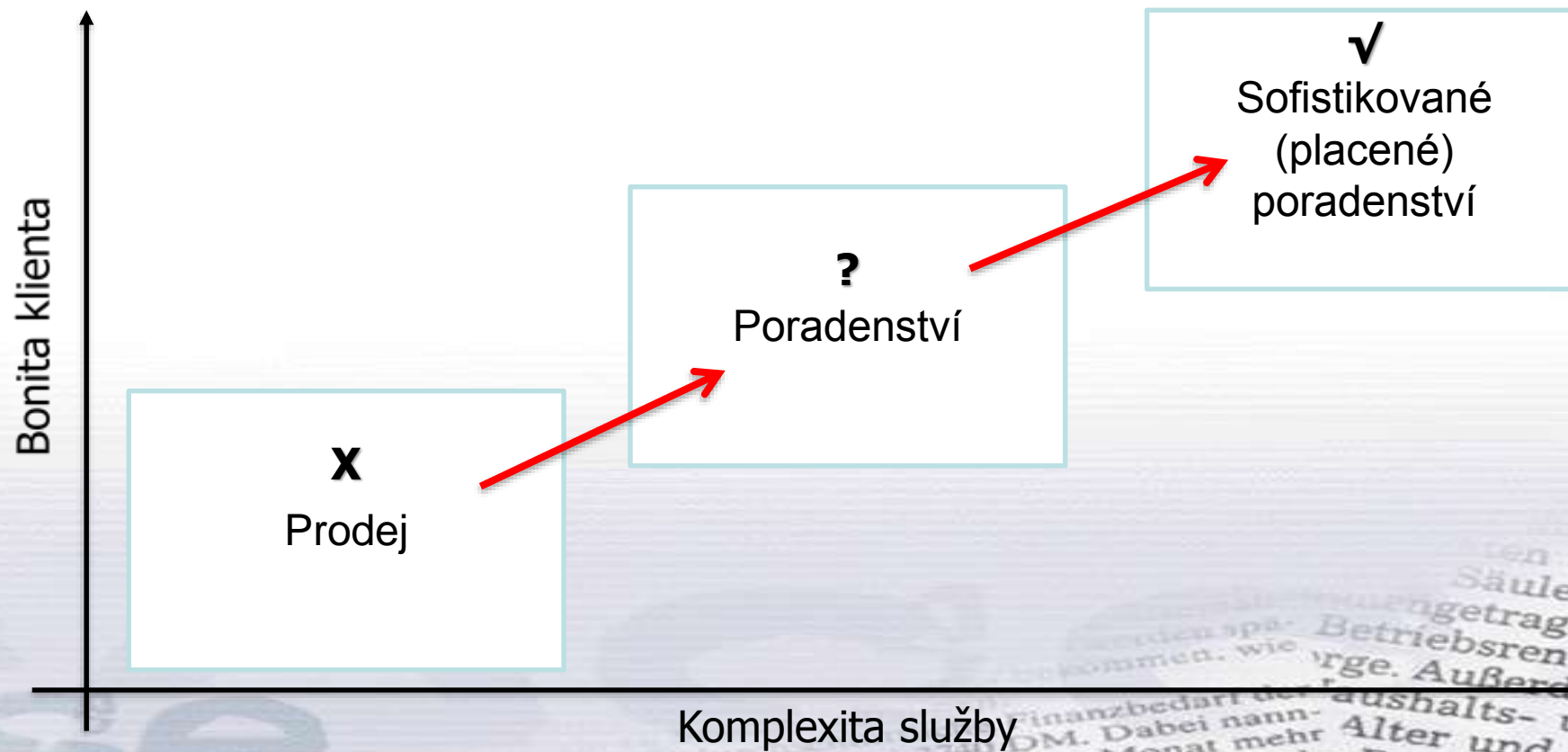
# Struktura produkce ve 2010



# Struktura produkce ve 2015



# Quo vadis?



## IFA remuneration model evolution

Commission	5% upfront	0.5% pa
Disclosure	3% upfront	0.75% pa
Fees	1% upfront	1.00% pa
UK FCA Survey	3% upfront	0.6% pa

Zdroj: Michael Lodhi, 2016.



# A jak vypadají teď?

- **Finanční analýza a sestavení portfolia**
  - poplatek ve výši 3% z objemu investice
- **Servisní schůzka (zhodnocení portfolia, 1/rok)**
  - poplatek ve výši 1% z objemu investice
- **Pro zvláštní případy – hodinová sazba**
  - až 400 £ / hod.
- **Ale také**
  - minimální výše investice 50 000 £ a vstupního poplatku 750 £
  - výrazně nižší nákladovost samotných produktů
  - výrazně vyšší průměrný věk klientů (60+)
  - výrazně vyšší průměrný věk poradců
  - poradci jsou zaměstnanci s fixní a variabilní složkou mzdy



GENERÁLNÍ PARTNER

**fin** centrum<sup>®</sup>

# HLAVNÍ PARTNEŘI



OCHRANA SPOTŘEBITELE  
POMOC POŠKOZENÝM

# PARTNEŘI



*the fund company*



**Comadso**



ChytryHonza.cz



# ODBORNÁ ZÁŠTITA



# MEDIÁLNÍ PARTNEŘI





**DĚKUJEME VÁM ZA  
POZORNOST!**