



# Mat á hæfi & tilhlýðileika

Inga Dröfn Benediktsdóttir



**FJÁRMÁLAEFTIRLITID**

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND

# Mismunandi þjónusta ➔ mismunandi skyldur



# Mat á hæfi

Skylt við veitingu fjárfestingarráðgjafar og í eignastýringu

Til að geta framkvæmt mat á hæfi þarf verðbréfafyrirtæki að afla upplýsinga um viðskiptavin/hugsanlega viðskiptavin:

- a) Reynslu og þekkingu viðskiptavinar á því sviði fjárfestinga sem máli skiptir fyrir viðkomandi tegund vöru eða þjónustu
- b) Fjárhagsstöðu viðskiptavinar, þ.m.t. **getu til að mæta tapi**
- c) Fjárfestingarmarkmið viðskiptavinar, þ.m.t. **áhættuþol**

NÝMÆLI



Áreiðanlegar og reglulega uppfærðar upplýsingar

Matið þarf að fara fram, burtséð frá því hvort af viðskiptum verður

Fjármálagerningurinn er andlag matsins

# Mat á hæfi

## Góð framkvæmd:

Óskað er eftir viðeigandi upplýsingum og fyrri viðskipti, ef þau eru til staðar, eru höfð til hliðsjónar  
Prófill viðskiptavina í stöðugri endurskoðun  
Prófanir framkvæmdar á því hvort niðurstaða mats passi við veittar upplýsingar  
Ráðstafanir vegna gagnavörslu gera kleift að greina mistök í mati

## Slæm framkvæmd:

Viðskiptavinir sjá sjálfir um mat á því hvort vara/þjónusta hæfi þeim  
Verkferlar þannig úr garði gerðir að hægt er að aðlaga prófíl viðskiptavinar svo mögulegt verði að mæla með  
vörum sem hæfa ekki í raun

# Mat á hæfi - vöruframboð

Fyrirtæki þurfa að þekkja vöruframboð sitt vel – eðli og eiginleika. Tengist kröfum um vörustjórnunarferlið.

## Dæmi um góða framkvæmd

- Upplýsingar fyrirliggjandi um fjármálagerninga varðandi útlánaáhættu, markaðsáhættu, seljanleika og flækjustig
- Ekki einungis treyst á utanaðkomandi gögn um vöru
- Viðeigandi flokkun á vörum

# Mat á hæfi – skýrslur (suitability report)

- Skýlt í tilvikum almennra fjárfesta
- Tiltekur þá ráðgjöf sem sett er fram
- Inniheldur rökstuðning fyrir því hvernig ráðgjöfin hæfir almenna fjárfestinum

Skýrsluna þarf að útbúa hvort sem ráðgjöf leiðir af sér viðskipti eða ekki  
Ber að afhenda áður en viðskipti eru framkvæmd

# Mat á hæfi – kostnaður og flækjustig

- Taka þarf tillit til kostnaðar og flækjustigs vöru og hvort aðrar sambærilegar vörur henti viðskiptavininum
- Upplýsa þarf viðskiptavin þegar takmarkaður fjöldi vara kemur til skoðunar
- Gæta þarf að skjalfestingu ákvörðunar þegar dýrari/flóknari vara er valin fyrir viðskiptavin
- Skipt úr einni vöru í aðra vöru
  - Greina þarf kostnað og ávinning þess að skipta úr einni fjárfestingu í aðra
  - Skýrsla um mat á hæfi þarf að fela í sér greiningu á þessu

# Viðmiðunarreglur ESMA um mat á hæfi

Tóku gildi á síðasta ári í Evrópu – byggja á eldri viðmiðunarreglum ESMA

Fjármálaeftirlitið mun taka upp viðmiðunarreglurnar samhliða gildistöku MiFID2



# Spurningar?

---



FJÁRMÁLAÆFTIRLITIÐ

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND