



Přinášíme Vám lednové Regulatorní novinky v oblasti regulatorních změn.

Dozvíte se o připravovaných změnách Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA), Rady pro finanční stabilitu (FSB) a seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí.



EU **ESMA** **Stanovisko ohledně rozsahu pravomocí pro intervenci v případě produktů dle nařízení MiFIR**

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) [vyjádřil](#) obavy nad vyloučením obhospodařovatelů investičních fondů z rozsahu pravomocí pro intervenci v případě produktů dle nařízení MiFIR s tím, že je zde významný potenciál pro regulatorní arbitráž např. v případě velkých finančních skupin, jejichž součástí jsou jak obchodníci s cennými papíry, tak i obhospodařovatelé investičních fondů, existuje potenciální skulina, kdy prvně jmenovaní by mohli nabízet některé investiční nástroje skrze druhou jmenovanou skupinu. Předseda orgánu ESMA Steven Maijor uvedl, že zahrnutí obhospodařovatelů investičních fondů do rozsahu intervenčního režimu nařízení MiFIR by zajistilo harmonizovaný rámec a rovné podmínky pro všechny subjekty kapitálového trhu.

EU **ESMA** **Peer Review k požadavkům směrnice MiFID k provedení pokynů klientů za nejlepších podmínek (tzv. Best Execution)**

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) došel ke [zjištění](#), že po předchozích jeho doporučeních podnikla většina orgánů dohledu členských zemí kroky k vyřešení vytýkaných nedostatků a zvýšila pozornost věnovanou dohledu nad plněním požadavků v oblasti provádění pokynů klientů za nejlepších podmínek (tzv. Best Execution). Obecně, regulátoři začali zaujímat mnohem proaktivnější přístup v této oblasti, nežli tomu tak bylo doposud. Orgány dohledu, u nichž nedošlo k posunu, buď ještě nezohlednily zjištění, nebo uvedly obdobné důvody jako v roce 2015, například že investoři považují některá potenciální porušení jako nízkoriziková, a tudíž státní orgány dohledu nestanovily přijetí následných opatření jako prioritu.

EU **EBA** **Aktualizace přehledu ukazatelů rizik a výsledky dotazníku k hodnocení rizik**

Evropský orgán pro bankovníctví (EBA) došel ke [zjištění](#), že kapitálové poměrové ukazatele evropských bank se i nadále zlepšují. Ve třetím čtvrtletí roku 2016 se poměr kmenového Tier 1 (CET1) kapitálu zvýšil o 50 bazických bodů. U nesplácených úvěrů byl i přes jejich poměrný mírný pokles rozptyl napříč zeměmi i nadále vysoký. Ve středu zájmu zůstala ziskovost i kontrola nad výši nákladů. Jak ukazují [výsledky](#) dotazníku EBA, u ziskovosti se očekává, že bude i nadále problematická. Polovina respondentů uvedla, že součástí jejich strategie je oddlužování prostřednictvím vyřazení majetku a jeho prodeje, ačkoliv zvýšený počet respondentů (85%) zároveň plánuje rozšířit portfolio o financování malých a středních podniků. Téměř polovina respondentů dále uvedla, že u své banky zaznamenali zvýšení provozních rizik.

Mezinár. FSB Doporučený postup při řešení strukturních zranitelností vyplývajících ze správy majetku

Rada pro finanční stabilitu (FSB) [zveřejnila](#) svá závěrečná doporučení k postupu řešení strukturních zranitelností vyplývajících ze správy majetku. Oproti červnové konzultaci se podstatně mění to, že regulátorům se doporučuje zavést požadavky či pokyny pro komplexní a robustní rizikový rámec a vykonávanou praxi pro všechny správce majetku dle výše rizika, kterému vystavují finanční systém. Původně se přihlíželo u správců majetku pouze k tomu, zda jsou správci majetku velkými a komplexními podniky a/nebo poskytovateli zásadních služeb. Dokument nastiňuje i další činnost, která proběhne v roce 2019.

Více informací naleznete v [příspěvku](#) ECRS k tomuto tématu.

Aktuální čtvrtletí

Seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí

Ozdravné postupy a opatření řešení krize

Mezinár.	FSB	Konzultace k dalším pokynům pro řešení krizí ústředních protistran	Počátek roku 2017
----------	-----	--	-------------------

Obezřetnostní rámec pro bankovní sektor

EU	EBA	Pokyny ke zveřejňování koeficientů krytí likvidity (LCR)	V prodlení
EU	EBA	Doporučení k nastavení kapitálových pokynů	V prodlení

Struktury kapitálových trhů

EU	EK	Nařízení o centrálních depozitářích cenných papírů (CSDR) – Očekává se, že opatření 2. stupně budou schválena a vydána v Úř. věst.	V prodlení
Mezinár.	FSB	Zpráva o celosvětovém monitoringu stínového bankovníctví za rok 2016	V prodlení

Chování a hospodářská soutěž

EU	EC	Zbývající opatření 2. úrovně nařízení o zneužívání trhu (MAR) budou přijata a zveřejněna v Úř. věst.	V prodlení
Mezinár.	FSB	Zpráva o zavedených národních postupech pro používání řídicího rámce k řešení rizik pochybení	V prodlení
Mezinár.	FSB	Pokyny ke stávajícím principům kompenzace	Červen
Mezinár.	IOSCO	Zveřejnění konsolidovaného souboru regulačních nástrojů pro chování na velkoobchodním trhu	Leden

Platby, technologie a inovace

EU	EBA	Finalizované technické standardy pro důkladné ověření zákazníků a bezpečnou komunikaci	12. února
----	-----	--	-----------

Stáhněte si přehled očekávaných změn včetně časové osy [ZDE](#).

Kontakt

David Batal

Partner

dbatal@deloittece.com

+420 246 042 519

David Batal pracuje jako partner v oddělení auditorských služeb společnosti Deloitte Česká republika. Pan Batal začal pracovat u společnosti v roce 1999 poté, co dokončil studia na Vysoké škole ekonom... [více](#)



Ondřej Veselovský

Ředitel

oveselovsky@deloittece.com

+420 246 042 654

Ondřej Veselovský pracuje ve společnosti Deloitte v České republice od roku 2008. Oblasti finančního poradenství se věnuje již od roku 2001 a k jeho klíčovým relevantním zkušenostem patří poradenství ... [více](#)



Deloitte.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou („DTTL“), síť jejich členských firem a jejich spřízněných subjektů. Společnost DTTL a každá z jejich členských firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) služby klientům neposkytuje. Více informací o naší globální síti členských firem je uvedeno na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Společnost Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, poradenství, právního a finančního poradenství, poradenství v oblasti rizik a daní a související služby klientům v celé řadě odvětví veřejného a soukromého sektoru. Díky globálně propojené síti členských firem ve více než 150 zemích a teritoriích má společnost Deloitte světové možnosti a poznatky a poskytuje svým klientům, mezi něž patří čtyři z pěti společností figurujících v žebříčku Fortune Global 500®, vysoce kvalitní služby v oblastech, ve kterých klienti řeší své nejkompexnější podnikatelské výzvy. Chcete-li se dozvědět více o způsobu, jakým zhruba 245 000 odborníků dělá to, co má pro klienty smysl, kontaktujte nás prostřednictvím sociálních sítí Facebook, LinkedIn či Twitter.

Společnost Deloitte ve střední Evropě je regionální organizací subjektů sdružených ve společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, která je členskou firmou sdružení Deloitte Touche Tohmatsu Limited ve střední Evropě. Odborné služby poskytují dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, které jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty. Dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited patří ve střeoevropském regionu k předním firmám poskytujícím služby prostřednictvím více než 6 000 zaměstnanců ze 44 pracovišť v 18 zemích.