



Přinášíme Vám říjnové Regulatorní novinky v oblasti regulatorních změn.

Dozvíte se o připravovaných změnách Společného výboru evropských orgánů dohledu, Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA), Evropské centrální banky (ECB), Rady pro finanční stabilitu (FSB), Mezinárodní měnový fond (IMF), Evropská komise, Hospodářského a měnového výboru (ECON) a přikládáme seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí.



EU **ECB** **ECB vydala [Zprávu](#) o finančních strukturách, která dokládá nepřetržitou konsolidaci v bankovním sektoru**

Evropská centrální banka (ECB) vydala [Zprávu](#) o finančních strukturách, která dokládá nepřetržitou konsolidaci v bankovním sektoru. Dle zjištění zprávy se počet úvěrových institucí v roce 2016 dále snížil, přičemž kumulativní pokles od roku 2008 dosahuje 25 %. Medián kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) bank eurozóny se zvýšil ze 14,4 % v roce 2015 na 15,4 % v roce 2016. V roce 2016 došlo k růstu finančního sektoru, což odráží nárůst bankovních i nebankovních aktiv, zatímco aktiva v sektoru investičních fondů zaznamenala v roce 2016 7% nárůst.

EU **EBA** **Orgán EBA [oznámil](#) konečný harmonogram pro celounijní zátěžový test v roce 2018, který se má konat na začátku roku 2018**

Evropský orgán pro bankovníctví (EBA) [oznámil](#) konečný harmonogram pro celounijní zátěžový test v roce 2018, který se má konat na začátku roku 2018 a jehož výsledky mají být zveřejněny 2. listopadu 2018. Činnost bude zahájena v lednu, přičemž první předložení mají být učiněna do začátku června, druhá podání v polovině července a závěrečná podání v říjnu. Konečná metodologie bude zveřejněna v listopadu 2017.

Mezinár. **BIS** **Basilejský výbor pro bankovní dohled vydal závěrečné [pokyny](#) pro identifikaci a řízení tzv. „rizika step-in“.**

Basilejský výbor pro bankovní dohled vydal závěrečné [Pokyny pro identifikaci a řízení rizika step-in](#) s cílem zmírnit riziko, že se finanční problémy subjektů stínového bankovníctví (shadow banking entities) přenesou na banky. Pokyny nezavádí dodatečný požadavek na kapitál podle pilíře 1 ani likviditu nad rámec stávajících basilejských norem. Basilejský výbor pro bankovní dohled očekává, že pokyny budou ve členských jurisdikcích implementovány do roku 2020.

EU **ECB** **ECB [zveřejnila](#) výsledky průzkumu ze září 2017 v oblasti úvěrových podmínek na trhu s financováním cenných papírů denominovaných v eurech a mimoburzovními deriváty (SESFOD)**

Evropská centrální banka [zveřejnila](#) výsledky průzkumu ze září 2017 v oblasti úvěrových podmínek na trhu s financováním cenných papírů denominovaných v eurech a mimoburzovními deriváty (SESFOD). Jak ukázaly výsledky, v oblasti likvidity a fungování trhu byla zaznamenána malá změna, k celkově nepodstatným změnám došlo i u úvěrových podmínek pro zajištěné financování a mimoburzovní (OTC) deriváty a u nových či nově vyjednaných rámcových dohod o mimoburzovních derivátech byly zaznamenány méně výhodné necenové úvěrové podmínky.

Mezinár. ECON **Hospodářský a měnový výbor pořádal [zasedání](#) ohledně regulačních technických norem v oblasti oceňování pro účely řešení krize a oceňování za účelem určit rozdíl v postupech řešení krize dle článků 36 a 74 směrnice BRRD**

Hospodářský a měnový výbor pořádal [zasedání](#) ohledně návrhu regulačních technických norem v oblasti oceňování pro účely řešení krize a oceňování za účelem určit rozdíl v postupech řešení krize dle článků 36 a 74 směrnice o ozdravných postupech a řešení krize bank (BRRD – Bank Recovery and Resolution Directive). Návrh regulačních technických norem má podpořit konzistentní uplatňování oceňovacích metod ve vztahu k principům, na základě nichž musí odhadce při oceňování použít vlastní úsudek a znalosti. Jakmile Komise přijme návrhy a podá je Evropskému parlamentu, bude zahájeno přezkumné období.

EU ETIOPA **V roce 2018 bude vydána zpráva pokrývající pojistné produkty s investiční složkou (tzv. IBIP) a osobní penze**

Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) [obdržel](#) od Komise žádost týkající se nákladů a historické výkonnosti pojistných produktů s investiční složkou, osobních penzí a příspěvkově definovaných penzijních systémů. První zpráva, která má být vydána v roce 2018, se bude zabývat pojistnými produkty s investiční složkou (IBIP) a osobními penzemi. Později vydá orgán EIOPA rovněž zprávu o nákladech a výkonnosti zaměstnaneckých důchodových systémů s definovaným příspěvkem.

Mezinár. BIS **Ve dnech 18. - 19. října 2017 se [konalo](#) v basilejské BIS páté jednání na vysoké úrovni ohledně priorit dozoru v Evropě**

Ve dnech 18. - 19. října 2017 se [konalo](#) v basilejské Bance pro mezinárodní platby (BIS) páté jednání ohledně priorit dozoru v Evropě. Diskuze se týkala vyhlídek finanční stability v Evropě i po celém světě, evropského systému pojištění vkladů, harmonizace souboru pravidel pro banky a dokončení regulatorní reformy po finanční krizi.

Mezinár. ESMA **Orgán ESMA [spustil](#) databázi investičních nástrojů (FIRDS) pro účely v rámci MiFID II a MAR**

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) dnes spustil druhou fázi databáze investičních nástrojů (FIRDS). Spuštění zahrnuje zpřístupnění [databáze](#) obsahující aktuálně dostupné referenční údaje, které eventuálně umožní účastníkům trhu identifikovat nástroje, na které se vztahují požadavky MAR a MiFID II / MiFIR. To umožní účastníkům trhu připravit svůj reporting před termínem účinnosti dne 3. ledna 2018.

Mezinár. ESMA **Steven Maijoor, předseda Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), přednesl na ESMA 2017 [projev](#) o problémech, kterým čelí evropské finanční trhy**

Steven Maijoor, předseda Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), přednesl [projev](#) o stavu evropských finančních trhů. Maijoor hovořil především v kontextu posilujícího hospodářského oživení, finančních inovací, brexitu a přetrvávající silné závislosti Evropy na financování bankami, přičemž se zaměřil na vývoj Unie kapitálových trhů, zvláště za účelem ochránit maloobchodní investory, vybudovat silnou, konvergentní evropskou kulturu dozoru a zlepšit znalosti orgánu ESMA v oblasti trendů, rizik a zranitelností na finančních trzích.

Mezinár. ESMA **Orgán ESMA [vydal](#) první přehled o velikosti evropských trhů s deriváty**

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) [vydal](#) první přehled o velikosti evropských trhů s deriváty. Úrokové deriváty představují největší trh (282 bilionů eur) a jsou následovány FX deriváty (112 bilionů eur). Trhy s akciovými, úvěrovými a komoditními deriváty jsou mnohem menší (36 bilionů eur, 13,8 bilionů eur a 9,1 bilionů eur v tomto pořadí). Mimoburzovní (OTC) transakce převládají zejména na trzích s FX, úvěrovými a úrokovými deriváty. U derivátů obchodovaných na burze mají mírnou převahu trhy s akciovými a komoditními deriváty.

Mezinár. BIS **Basilejský výbor pro bankovní dohled [vydal](#) hodnoticí zprávy týkající se implementace koeficientu krytí likvidity**

Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) [vydal](#) hodnoticí zprávy týkající se implementace ukazatele krytí likvidity (LCR) v Austrálii, Brazílii, Kanadě a Švýcarsku. Hodnocení ukázala, že nařízení LCR v každé z těchto jurisdikcí bylo v souladu s celosvětovými basilejskými normami, což představuje nejvyšší ze čtyř možných stupňů hodnocení.

EU **EBA** **Evropský orgán pro bankovníctví [konzultoval](#) uvádění informací pro účely plánů řešení krize – s cílem pozměnit Prováděcí technické normy (ITS) ohledně informací, které musí instituce poskytovat orgánům příslušným k řešení krize za účelem vytvoření a implementace plánů pro řešení krize**

Evropský orgán pro bankovníctví zahájil konzultaci s cílem pozměnit Prováděcí technické normy (ITS) ohledně informací, které musí instituce poskytovat orgánům příslušným k řešení krize za účelem vytvoření a implementace plánů řešení krize. K navržení změn došlo v kontextu vyvíjející se politiky a postupů uplatňovaných orgány a jejich cílem je poskytnout účinné a harmonizované postupy. Konzultace probíhají do 11. prosince 2017.

EU **EBA** **Předsedové Evropských orgánů dohledu přednesli projevy v Hospodářském a měnovém výboru (ECON) Evropského parlamentu**

Hospodářský a měnový výbor (ECON) Evropského parlamentu diskutoval s předsedy třech Evropských orgánů dohledu (ESA) - Andreou Enriem (EBA), Gabrielem Bernardinem (EIOPA) a Stevenem Maijoorem (ESMA). Předsedové se vyjádřili k mnoha záležitostem ve svých sektorech (viz prohlášení orgánů [EBA](#), [ESMA](#) a [EIOPA](#)). Zejména Enria poukázal na pokrok, který byl dosažen při opravách bilancí a posilování jejich kapitálových pozic. Bernardino komentoval práci orgánu EIOPA v oblasti posílení sbližování dozoru a ochrany spotřebitelů u pojišťovacích společností a Maijoor se zaměřil na implementaci směrnice MiFID II a přípravy na brexit pro účastníky kapitálového trhu.

EU **ETIOPA** **Orgán EIOPA [vydal](#) pokyny ohledně prodeje v režimu prostého zprostředkování**

Orgán EIOPA [vydal](#) pokyny ohledně prodeje v režimu prostého zprostředkování („execution-only“), které se vztahují na prodej pojistných produktů s investiční složkou (IBIP) a vymezují produkty, které lze pomocí této metody prodat. V režimu prostého zprostředkování nebude možné prodávat produkty IBIP, pokud obsahují prvky, které jsou pro zákazníka obtížné na pochopení, nebo takové, u kterých se zákazník nemůže produktu zříci před dobou splatnosti.

EU **ESMA** **Orgán ESMA [zdůraznil](#) důležitost identifikátoru LEI pro splnění požadavků MIFIDII/MIFIR**

Orgán ESMA [vydal](#) informace o důležitosti identifikátoru právnických osob (LEI) pro splnění požadavků směrnice MIFID II a nařízení MiFIR. LEI je identifikační kód pro subjekty účastnící se finančních transakcí, a který je zároveň zásadní pro identifikaci rizik, transparentnosti a provádění 01dohledu nad finančním trhem v EU.

EU **ESMA** **Orgán ESMA [vydal](#) otázky a odpovědi k problematice poobchodní transparency dle směrnice (MiFID II) a nařízení (MiFIR) o trzích finančních nástrojů.**

Orgán ESMA [vydal](#) otázky a odpovědi k problematice poobchodní transparency dle MiFID . Dokument vyjasňuje, že pravidla obchodního systému by měla stanovovat, že za účelem uzavření obchodu jménem klientů v daném místě musí být člen nebo účastník daného systému ujištěn, že daní klienti mají přímá nebo nepřímá clearingová ujednání, která jim dovolují stát se protistranou clearingové transakce, jež z daného obchodu vyplývá.

EU **FSB** **Rada pro finanční stabilitu [vydala](#) zprávu o pokroku v souvislosti s implementací reformy IBOR**

Rada pro finanční stabilitu (FSB) vydala [zprávu](#) týkající se implementace doporučení FSB z roku 2014 ohledně reformy hlavních referenčních úrokových sazeb, jako jsou například klíčové mezibankovní sazby (IBOR). Zpráva došla k závěru, že správci sazeb IBOR nadále činí důležité kroky k implementaci doporučení FSB včetně těch, které upravují metodologie používané k výpočtu referenčních sazeb. V případě některých sazeb IBOR, například LIBOR a EURIBOR, jsou však základní referenční transakce v některých kombinacích měny a doby trvání nedostatečné, a kotace jsou tak nutně založena na směsici faktorů včetně transakcí a úsudku na straně podávajících.

EU **ECB** **Evropská komise [přijala](#) stanovisko na podporu doporučení Evropské centrální banky ohledně rozhodnutí pozměnit článek 22 statutu Evropského systému centrálních bank (ESCB) a Evropské centrální banky**

Evropská komise [přijala](#) stanovisko na podporu doporučení Evropské centrální banky ohledně rozhodnutí pozměnit článek 22 statutu Evropského systému centrálních bank (ESCB) a Evropské centrální banky. Komise je nakloněná tomu, aby bylo ECB dovoleno regulovat ústřední protistrany (CCP) pro účely monetární politiky, a s odkazem na přezkum nařízení o infrastruktuře evropských trhů zastává názor, že toto rozhodnutí by ECB dovolilo „v plné míře plnit povinnosti udělené předmětným centrálním bankám dle výše zmíněného návrhu Komise s ohledem na clearingové systémy pro finanční nástroje denominované v eurech“.

EU **ECB** **ECB [konzultovala](#) očekávání dohledu ohledně rezerv na nesplácené úvěry**

Evropská centrální banka (ECB) [konzultovala](#) dodatečné pokyny, jak postupovat vůči nespláceným půjčkám, které by se měly týkat všech expozic nově klasifikovaných jako nesplácené v souladu s definicí Evropského orgánu pro bankovníctví k 1. lednu 2018. Nové pokyny by vyžadovaly, aby banky poskytly plné krytí pro nezajištěnou část nových nesplácených půjček nejpozději po dvou letech a u zajištěné části půjček po sedmi letech. ECB rovněž prohlásila, že „mnohé banky“ dosáhly „výrazného pokroku“ z hlediska strategií snižování nesplácených úvěrů půjček, avšak že „některé banky se stále musí zlepšit“.

EU **EBA** **Orgán EBA [zveřejnil](#) svůj pracovní program pro rok 2018**

Evropský orgán pro bankovníctví (EBA) [zveřejnil](#) svůj pracovní program činnosti v roce 2018 a rovněž několikaletý pracovní program zdůrazňující klíčové strategické oblasti práce v letech 2018 až 2021. V roce 2018 se bude EBA zaměřovat na vývoj v oblasti nařízení/směrnice o kapitálových požadavcích (CRR/CRD) a směrnice o ozdravných postupech a řešení krize úvěrových institucí a investičních podniků (BRRD), na přezkoumání důsledků vyplývajících z revize obchodního portfolia provedených Basilejským výborem pro bankovní dohled, na posílení role EBA jakožto datového uzlu pro banky v EU prostřednictvím rozšíření datové infrastruktury a analytických kapacit, na monitorování a hodnocení dopadu brexitu, na hodnocení a přispění k regulování oblasti zaměřené na společnosti FinTech a na přispění k řešení problému nesplácených půjček v Evropě.

EU **EBA** **Orgán EBA [zveřejnil](#) nejnovější přehled ukazatelů rizik**

Evropský orgán pro bankovníctví (EBA) [zveřejnil](#) svůj nejnovější přehled ukazatelů rizik (tzv. Risk Dashboard), který shrnuje hlavní rizika a zranitelnosti v evropském bankovním sektoru ve druhém čtvrtletí roku 2017. Uvádí v něm, že „vývoj je pozitivní“, přičemž zvláště zdůrazňuje zlepšení kvality úvěrových portfolií bank a zvýšení návratnosti vlastního kapitálu (ROE). Orgán EBA však zároveň vyslovil obavy ohledně zvýšení rizika kvality aktiv a udržitelné ziskovosti, kdy poznamenal, že několik zlepšení jako např. pokles poměru nesplácených půjček a dosažení vrcholu poměrového ukazatele kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) mohl být způsoben jednorázovými jevy.

Mezinár. **FSB** **Rada FSB na [plenární schůzi](#) diskutovala o pracovním plánu pro rok 2018**

Rada pro finanční stabilitu (FSB) na [plenární schůzi](#) diskutovala o pracovním plánu pro rok 2018, přičemž prohlásila, že zhodnotí dopady reforem na finanční zprostředkovatelství a financování investic do infrastruktury a bude se i nadále zabývat riziky vážných pochybení. Rada FSB tento týden rovněž zveřejní výsledky svého hodnocení regulace v oblasti kyberbezpečnosti. Rada FSB zároveň potvrdila, že Mark Carney bude zastávat pozici předsedy i příští rok.

Mezinár. **FSB** **Rada FSB [zveřejnila](#) konzultační materiál k řízení unikátních identifikátorů produktů**

Rada FSB konzultovala navrhovaná [ujednání v oblasti řízení unikátních identifikátorů produktů \(UPI\)](#). V rámci konzultace byly představeny návrhy ujednání v oblasti řízení celosvětového identifikátoru UPI jakožto harmonizovaného identifikátoru, jehož cílem je umožnit efektivní agregaci transakčních zpráv o trzích s mimoburzovními (OTC) deriváty. Konzultační materiál identifikoval klíčová kritéria a funkce ujednání v oblasti řízení UPI ke konzultaci a žádal o konkrétní zpětnou vazbu ohledně určitých otázek týkajících se poskytovatelů služby UPI, náhrady nákladů a modelů poplatků a knihovny referenčních dat, která bude tvořit základ systému UPI.

Mezinár. **IOSCO** **Organizace IOSCO [zahájila](#) Světový týden investorů 2017**

Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry (IOSCO) [zahájila](#) svůj první Světový týden investorů (World Investor Week), týdenní kampaň na podporu osvěty a ochrany investorů po celém světě, která bude probíhat od 2. do 8. října. V průběhu týdne poskytnou regulátoři v oblasti cenných papírů a jiné zúčastněné strany z více než 70 zemí po celém světě řadu aktivit s cílem zvýšit povědomí o osvětě a ochraně investorů v jejich vlastních jurisdikcích. Rozsah aktivit zahrnuje vydávání sdělení zaměřených na investory, pořádání workshopů a konferencí a také kampaně a soutěže v oblasti osvěty investorů na místní i celostátní úrovni.

Mezinár. BCBS Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) [diskutoval](#) o standardu ukazatele čistého stabilního financování (NSFR) a souhlasil, že konkrétní postupy ohledně derivátových závazků v rámci NSFR ponechá na uvážení jednotlivých států

Mezinárodní organizace komisi pro cenné papíry (IOSCO) [zahájila](#) svůj první Světový týden investorů (World Investor Week), týdenní kampaň na podporu osvěty a ochrany investorů po celém světě, která bude probíhat od 2. do 8. října. V průběhu týdne poskytnou regulátoři v oblasti cenných papírů a jiné zúčastněné strany z více než 70 zemí po celém světě řadu aktivit s cílem zvýšit povědomí o osvětě a ochraně investorů v jejich vlastních jurisdikcích. Rozsah aktivit zahrnuje vydávání sdělení zaměřených na investory, pořádání workshopů a konferencí a také kampaně a soutěže v oblasti osvěty investorů na místní i celostátní úrovni.

Toto čtvrtletí

Přehled vydání regulací a událostí, jež jsou očekávány v tomto čtvrtletí

Bankovní obezřetnostní rámec				Datum
EU	ECB	Oficiální stanovisko ke směrnici CRD V a nařízení CRR II		2. polovina r. 2017
EU	EBA	27 členských států EU bude hlasovat o přemístění EBA		20.11.
[Nové]	EU	EBA	Bude zveřejněna konečná metodologie zátěžových testů EBA	Listopad 2017
EU	EBA	Konzultace k revizím rámce SREP		Prosinec 2017
[Nové]	EU	Evropská komise	Revidovaný rámec pro investiční společnosti	1. čtvrtletí r. 2018
[Nové]	EU	Evropská komise	Rámec pro kryté dluhopisy	1. čtvrtletí r. 2018

Pojišťovací obezřetnostní rámec

EU	EIOPA	Konečná rada Evropské komisi ohledně jistých aspektů solventnostního kapitálového požadavku		28. února 2018
Mezinár.	IAIS	Druhá konzultace ohledně prvních Mezinárodních kapitálových standardů pro pojišťovatele		Polovina roku 2018

Chování a hospodářská soutěž

Platby, technologie a inovace

	EU	Evropská komise	Regulační technické standardy pro silné ověření klientů a společnou a bezpečnou komunikaci dle směrnice PSD2	Listopad 2017
	EU	Evropská komise	Akční plán pro oblast FinTech	1. čtvrtletí r. 2018
[Nové]	EU	Evropská komise	Akční plán pro oblast udržitelného financování s regulačními opatřeními	1. čtvrtletí r. 2018
[Nové]	EU	Evropská komise	Návrh evropského rámce financování v režimu „crowd“ a „peer-to-peer“	1. čtvrtletí r. 2018

Hospodářská a měnová unie

[Nové]	EU	Evropská komise	Návrh v oblasti druhotných trhů pro nesplácené půjčky	1. čtvrtletí r. 2018
[Nové]	EU	Evropská komise	Ochrana zajištěných věřitelů před prodlením ze strany dlužníků-podniků	1. čtvrtletí r. 2018
[Nové]	EU	Evropská komise	Podpůrný rámec pro cenné papíry kryté státními dluhopisy	1. čtvrtletí r. 2018

Struktura kapitálových trhů

[Nové]	EU	Evropská komise	Návrh o zahraniční distribuci směrnic AIFMD – UCITS	1. čtvrtletí r. 2018
--------	----	-----------------	---	----------------------

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 jejích 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.