



Přinášíme Vám únorové a březnové Regulační novinky v oblasti regulačních 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 **ECB** **Sabine Lautenschlägerová,**
členka Výkonné rady ECB
a místopředsedkyně Rady
dohledu ECB, [promluvila](#)
o makrobezpečnostní politice

Vysvětlila institucionální pozadí makrobezpečnostní politiky a nastínila čtyři hlavní rizika, která zde podle ECB existují. Patří mezi ně riziko náhlého zrušení rizikových přírůžek, nízká ziskovost bank, riziko, že trhy mohou opět začít pochybovat o schopnosti veřejných i soukromých dlužníků splácet dluhy, a riziko likvidity v nebankovním sektoru, které by se mohlo přelít do celého finančního systému.

EU **Ev. orgány**
dohledu **[Vydaly](#) celoevropské varování**
pro spotřebitele ohledně rizik
spojených s nákupem virtuálních
měn

Evropské orgány dohledu varovaly spotřebitele, že virtuální měny jsou vysoce rizikové a neregulované produkty a jsou „nevhodné jako produkty pro investování, spoření nebo penzijní plánování“. Vzhledem k tomu, že virtuální měny a burzy, kde s nimi zákazníci mohou obchodovat, nejsou regulovány zákony EU, nemají spotřebitelé, kteří virtuální měny nakoupí, nárok na ochranu spojenou s regulovanými finančními službami. Některé burzy virtuálních měn se navíc potýkaly s provozními problémy, které narušily obchodování a zákazníkům způsobily ztráty v důsledku cenových výkyvů.

EU **ECOFIN** **Evropská rada [schválila](#) posunutí**
termínu provedení a účinnosti
směrnice o distribuci pojištění
(IDD)

Rada schválila posunutí termínu transpozice do národních legislativ na 1. července 2018 a termínu účinnosti na 1. října 2018.

Mezinár. IAIS **Mezinárodní asociace dozorů**
v pojišťovnictví (IAIS) [zahájila](#)
veřejné připomínkové řízení
k návrhu dokumentu o využití
digitálních technologií
v inkluzivním pojištění.

Návrh popsal trhy s inkluzivním pojištěním a jejich zákazníky, uvedl podrobné popisy použití a dopadů digitálních technologií na trhy s inkluzivním pojištěním a poskytl rady ohledně aplikace konkrétních základních principů v pojišťovnictví (Insurance Core Principles) v oblasti použití technologií v inkluzivním pojištění včetně několika příkladů běžné praxe.

Mezinár. IOSCO

Mezinárodní organizace komisí pro cenné papíry (IOSCO) [projednala](#) navrhovaná opatření k ochraně investorů u mimoburzovních pákových produktů

Zpráva popisuje různé regulatorní přístupy, jejichž cílem je posílit ochranu maloobchodních investorů, kteří dostanou nabídku mimoburzovních pákových produktů (často na přeshraniční bázi). Zpráva zahrnuje nabídku a prodej devizových smluv typu rolling spot, rozdílových smluv (CFD) a binárních opcí zprostředkovateli a navrhuje několik opatření ohledně požadavků na licencování, limity pákového efektu, zmírňování rizik, zveřejňování informací a další opatření, která mají omezit prodej, distribuci a marketing těchto produktů, a zabránit tak nekalému prodeji (mis-selling).

EU EBA

[Vydal](#) projev Adama Farkase o bankovních obchodních modelech přednesený na konferenci Deutsche Bundesbank.

Výkonný ředitel orgánu EBA Adam Farkas přednesl projev zdůrazňující výrazně posílené kapitálové pozice bank v EU a skutečnost, že jsou účastníky trhu vnímány jako stabilnější a odolnější. Poukázal na výzvy plynoucí ze zbývajících problémů s kvalitou aktiv a uvedl, že tyto budou mít i nadále vliv na ziskovost. v projevu tvrdil, že banky budou své obchodní modely nadále měnit v důsledku faktorů, jako jsou technologie, Basel III a iniciativy typu Unie kapitálových trhů, což pravděpodobně v konečném důsledku povede ke snížení počtu bank, avšak zároveň k efektivnějšímu, stabilnějšímu a konkurenceschopnějšímu bankovnímu sektoru.

EU ESRB

[Vydala](#) doporučení ohledně likvidity a rizik pákového efektu v investičních fondech.

Evropská rada pro systémová rizika (ESRB) doporučila Evropské komisi, aby navrhla společný právní rámec stanovující regulaci dodatečných nástrojů řízení likvidity pro řízení investičních fondů, které se budou používat při stresových tržních podmínkách. Pravděpodobně to povede (i) ke zvýšenému zaměření na procesy a nástroje řízení likvidity a na zátěžové testování fondů, (ii) k rozšíření škály dodatečných nástrojů řízení likvidity pro použití v stresových tržních podmínkách dostupných v některých zemích EU, (iii) k vyjasnění situací, kdy lze využít regulační pravomoci ke stanovení limitů pákového efektu u fondů a přerušení vyplácení fondů, (iv) k novým a potenciálně rozsáhlým požadavkům na podávání zpráv o likviditě a pákovém efektu pro fondy SKIPCP.

EU **ECB** **Yves Mersch, člen Výkonné rady ECB, [přednesl](#) projev na Výkonném výboru Evropské bankovní federace.**

Člen výkonné rady ECB Yves Mersch přednesl projev, v němž poskytovatele platebních služeb nabádal, aby s implementací regulačních technických norem nečekali, až vstoupí v platnost revidovaná směrnice o platebních službách (PSD2), a zdůraznil nutnost, aby třetí strany (TPP) získaly povolení či registraci co nejdříve. Trval rovněž na názoru, že banky musí aktivně přispívat do Skupiny pro hodnocení rozhraní pro programování aplikací (API) spolu s činnostmi Rady pro malé platby v eurech za účelem standardizace API v eurozóně, což třetím stranám poskytne před účinností PSD2 jasnější informace.

EU **ECB** **[Vydala](#) zpětnou vazbu k návrhu regulace ECB ohledně statistické reportovací povinnosti penzijních fondů.**

Organizace IOSCO navrhla balíček osmi opatření týkajících se oblastí, kde by role zprostředkovatelů v procesu zvyšování vlastního kapitálu mohla vést ke střetům zájmů, jako je např. „spojená analýza“ ve fázi před nabídkou zvýšení kapitálu, spojený výzkum, politika rozdělování zabezpečení, cenotvorba a osobní transakce zaměstnanců s přístupem k důvěrným informacím.

Mezinár. IOSCO **[Projednala](#) střety zájmů a související rizika chování při procesu zvyšování vlastního kapitálu.**

Organizace IOSCO navrhla balíček osmi opatření týkajících se oblastí, kde by role zprostředkovatelů v procesu zvyšování vlastního kapitálu mohla vést ke střetům zájmů, jako je např. „spojená analýza“ ve fázi před nabídkou zvýšení kapitálu, spojený výzkum, politika rozdělování zabezpečení, cenotvorba a osobní transakce zaměstnanců s přístupem k důvěrným informacím.

Mezinár. BIS **[Vydala](#) zprávu o problémech a výzvách na trhu přeshraničních maloobchodních plateb.**

Výbor pro platební a tržní infrastruktury Banky pro mezinárodní platby (BIS) vydal zprávu, která poskytuje široký pohled na problémy a výzvy trhu přeshraničních maloobchodních plateb založený na detailní analýze trhu. Ústředním názorem výboru je, že bezpečná alternativní opatření pro zúčtování a vypořádání by mohla zlepšit efektivitu trhu přeshraničních maloobchodních plateb, včetně spojení mezi národními platebními infrastrukturami a společnostmi, které vyžadují, aby plátce i příjemce měli účet.

Mezinár. BCBS

Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) vydal osvědčené postupy v oblasti „dopadů finančně-technologického vývoje (Fintech) na banky a orgány bankovního dohledu“.

Výbor zdůraznil, že pro banky bude v budoucnu složité dodržovat provozní modely kvůli vzrůstající konkurenci finančně-technologických hráčů a změnám v dostupných technologiích a očekávaních zákazníků. Nicméně míra, do jaké FinTech naruší a změní bankovní sektor, zůstává nejistá. Vzhledem k této nejistotě BSBC uvedl, že by měl nejprve přispět k obecnému porozumění rizikům a příležitostem spojeným s finančními technologiemi v bankovním sektoru a teprve poté se zabývat navrhováním požadavků nebo technických doporučení. Dokument také obsahuje několik úvah, jak by dohledové a regulatorní orgány měly na tato rizika a příležitosti reagovat.

EU ESMA

Vydal projev Stevena Maijoora, předsedy orgánu ESMA, přednesený na druhém ročníku konference společnosti Afor Consulting o finančních technologiích a digitálních inovacích

Představil dva způsoby, jak vyvinout „uvážlivý přístup k finančním technologiím“. První spočívá v pečlivém a inteligentním sledování inovací, především prostřednictvím identifikování důležitých strukturálních vlastností, které mají různé FinTech společnosti. Druhým je uvážlivé jednání spočívající ve zvažování rizik, ale i příležitostí, které FinTech zákazníkům nabízejí. Komise tudíž plánuje zvýšit mandát a kapacitu orgánu ESMA a dalších dvou evropských orgánů dohledu a zadat jim nové úkoly ve čtyřech hlavních oblastech: (i) usilovat o konvergenci v licenčních požadavcích na finančně technologické firmy, (ii) vyjasnit a aktualizovat dohledový subdodavatelský rámec, (iii) koordinovat národní centra technologických inovací, (iv) přispívat k rozvoji kybernetických zátěžových testů.

EU ESMA

Aktualizoval svá validační pravidla ohledně nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR)

Orgán ESMA aktualizoval validační pravidla související s nařízením o infrastruktuře evropských trhů (EMIR), která umožní vykazovat burzovní deriváty v produktech, jejichž rozhodný den může být dříve než datum plnění, a objasnil, jak by se identifikace produktu měla potvrzovat ve zprávách podaných 3. ledna 2018 nebo po tomto datu.

EU **EC**

**Valdis Dombrovskis,
místopředseda Evropské komise,
přednesl [projev](#) o kryptoměnách.**

Dombrovskis uvedl, že „technologie blockchainu představuje pro finanční trhy velký potenciál“ a že Evropa by tuto inovaci měla přijmout. Poznamenal, že kryptoměny představují významná rizika pro zákazníky, kteří do nich investují, a že „je důležité spotřebitele a investory před těmito riziky varovat“. Dále uvedl, že prvotní nabídky digitálních měn (Initial Coin Offerings) jsou inovativním způsobem, jak si mohou firmy zvýšit kapitál, ale opět představují riziko pro investory. Přislíbil, že Komise bude pokračovat v revizi kryptoměn ve snaze určit, „zda je potřeba regulatorní zásah na úrovni EU“, a poznamenal také, že kryptoaktiva představují riziko praní špinavých peněz.

EU **ECON**

**Mario Draghi [promluvil](#) v rámci
měnového dialogu mezi komisí
ECON a ECB o měnové politice
a významu centrálního clearing
pro měnovou politiku**

Svůj projev založil na silných vazbách mezi clearingem a měnovou politikou. Draghi označil dodatky k nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR) ustanovující posílený dohled nad třetími zeměmi a roli ECB za „vítané a nutné“. Zdůraznil, že „současný režim nikdy nebyl určený ke zpracování rozsáhlých zúčtovacích aktivit v eurech prováděných v zemi mimo EU“ a že přijetí dodatků k EMIR by mělo být finalizováno ještě před brexitem.

EU **ESRB**

**[Vydala](#) zprávu
o makrobezpečnostních
strukturálních polštářích
a revidovaný manuál k zavádění
makrobezpečnostní politiky
v bankovním sektoru**

Publikace obsahují další rady pro národní orgány týkající se kalibrace polštářů jiných systémově významných institucí, kategorií dlouhodobých necyklických rizik, které jednotný soubor pravidel může zahrnovat, a potenciálu na využití pákového poměru k doplnění strukturálních polštářů.

EU **EIOPA** **Vydal druhou sadu rad pro Evropskou komisi ohledně konkrétních položek v nařízení v přenesené pravomoci Solvency II**

Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) doporučil kombinaci revidovaných kalibrací, zjednodušení a návrhů na dosažení většího sblížení dohledu. Konkrétně doporučil další zjednodušení výpočtů přírodních, člověkem způsobených a zdravotních katastrof, nastínil okolnosti a doporučil objektivní kritéria (např. finanční poměry), díky nimž by mohlo být s dluhy bez ratingu a nekotovanými kmenovými akciemi nakládáno jako s dluhy s ratingem a kotovanými kmenovými akciemi, poskytl doporučení v oblasti kalibrace úvěrového rizika a navrhl zásady, jak dosáhnout rovnováhy mezi flexibilitou a sblížením dohledu nad schopností odložených daní absorbovat ztráty.

EU **EBA** **Spustil nové nástroje datového slovníku v rámci modelu datových polí (DPM)**

Orgán EBA spustil novou webovou stránku obsahující nástroje pro hodnocení jeho modelu datových polí, který shromažďuje harmonizované datové požadavky obsažené v technických standardech a obecných pokynech. Účelem tohoto datového slovníku je umožnit harmonizaci bankovního regulačního rámce poskytnutím jasné interpretace požadavků na výměnu dat všem relevantním zainteresovaným osobám. Regulační a dohledové orgány, finanční instituce, poskytovatelé služeb, další organizace a široká veřejnost mohou DPM využívat jako společný repositář jasných a strukturovaných specifikací dat, na která bankovní směrnice odkazuje.

EU **SRB/ECB** **ECB zjistila, že ABLV Bank a její lucemburská dceřiná společnost selhávají nebo pravděpodobně selžou v důsledku významného zhoršení likvidity banky**

ECB dala národním orgánům dohledu pokyn uvalit na ABLV Bank a její dceřinou společnost moratorium a Jednotný výbor pro řešení krizí (SRB) následně dospěl k závěru, že opatření k řešení krize nejsou nutná, protože by nebyla ve veřejném zájmu. Banka a její dceřiná společnost ukončí provoz podle lotyšských, resp. lucemburských zákonů.

EU **ECB** **Benoît Cœuré, člen Výkonného výboru ECB, [promluvil](#) na prvním jednání pracovní skupiny pro bezrizikové úvěrové sazby v EUR o důležitosti reformy referenčních hodnot úvěrových sazeb v EUR**

Uvedl, že úkolem pracovní skupiny je vyvinout plán přijetí bezrizikové O/N sazby, která by mohla sloužit jako základ pro alternativu k referenčním hodnotám, které se v eurozóně aktuálně používají, a prozkoumat způsoby, jak zajistit její plynulé zavedení. Aby byl zajištěn úspěch, měla by pracovní skupina nejen dosáhnout široké shody, ale tato shoda by měla zahrnovat i širší komunitu finančního sektoru a zapojit instituce nebo dílčí finanční sektory, které v diskusích nejsou zastoupeny.

EU **ECB** **Ignazio Angeloni, člen Rady dohledu ECB, [promluvil](#) o proporcionalitě v bankovním dohledu**

Vysvětlil, jak je princip proporcionality začleněn do evropského právního a regulatorního rámce, a řekl, že proporcionalita je klíčem k přístupu ECB k dohledu, ačkoli v aplikaci proporcionality existují výzvy a omezení. Varoval před významným rozšířením aplikace proporcionality za účelem snížení obezřetnostní zátěže některých institucí, a upozornil, že ECB neupřednostňuje úpravu stávajícího právního rámce, která by menším bankám umožnila méně časté podávání zpráv.

EU **ECB** **Daniele Nouyová, předsedkyně Rady dohledu ECB, pronesla [projev](#) o příležitostech a výzvách pro evropské banky**

Zmínila staré výzvy pramenící z finanční krize, úvěrů v selhání a dlouhého období nízkých úrokových sazeb i nové výzvy, jako jsou např. technologické změny, digitální transformace a noví konkurenti, které nutně vedou k výzvám v oblasti ziskovosti. Jako příklad uvedla řecké banky a hovořila o jejich zlepšujících se podmínkách, ale i o výzvách, které přetrvávají v oblasti úvěrů v selhání, což je nadále problém i pro mnoho dalších zainteresovaných subjektů.

EU **ECB**

Yves Mersch, člen Výkonného výboru ECB, [promluvil](#) na druhém ročníku konference na téma „Fintech a digitální inovace: Regulace na evropské úrovni i za hranicemi“

Mersch zdůraznil, že v kontextu revidované směrnice o platebních službách (PSD2) představuje vytvoření standardizovaného a specializovaného rozhraní – rozhraní pro programování aplikací (API) – jediné řešení efektivního přístupu, které bude podporovat integraci a konkurenci na evropských platebních trzích. Vyjádřil rovněž názor, že ačkoli externí poskytovatelé a úvěrové instituce podléhají jiným kritériím povolení a dohledu, příslušné činnosti se řídí PSD2 a bankovní legislativou, takže mezi nimi nejsou nerovné podmínky. Mersch také hráčům na trhu doporučil, aby kybernetická rizika považovali za zásadní pro své instituce a aby vyvinuli plnohodnotnou kybernetickou strategii a plán reakce.

Mezinár. BIS

[Projednala](#) revize třetího pilíře rámce zveřejňování informací

Mezi navrhované změny patří nové nebo revidované požadavky týkající se úvěrového rizika, operačního rizika, pákového poměru a úvěrové úpravy v ocenění (CVA) a rizikově vážených aktiv vypočítaných interními modely; a které poskytují přehled o řízení rizik, klíčových obezřetnostních ukazatelích a rizikově vážených aktivech.

Mezinár. IAIS

[Vydala](#) zprávu o globálním pojistném trhu za rok 2017

Zpráva uvádí, že sektor pojištění a zajištění zůstal stabilní s jasnými známkami růstu, které potvrzují vysoké hodnoty kapitálu, pozitivní ziskovost a trvalý přítok dalšího zajišťovacího kapitálu. Slabá globální poptávka, nízké míry inflace, velmi nízké a částečně záporné výnosy a příležitostné výskyty volatility finančního trhu však představují výzvy pro obchodní modely některých pojišťoven, především těch poskytujících životní pojištění.

EU **ECB** **ECB vydala návrh pokynů k interním postupům pro hodnocení kapitálové přiměřenosti a interním postupům pro hodnocení přiměřenosti likvidity k veřejnému připomínkovému řízení.**

ECB vydala návrh obecného pokynu k internímu postupu pro hodnocení kapitálové přiměřenosti a internímu postupu pro hodnocení přiměřenosti likvidity (ICAAP a ILAAP) k veřejnému připomínkovému řízení. Ze zkušeností s dohledem vyplývá, že banky potřebují zvýšit kvalitu interního procesu hodnocení přiměřenosti kapitálu a likvidity. Bankám se doporučuje, aby se zaměřily na případné mezery a slabiny ve svých ICAAP a ILAAP v úzké spolupráci se svým dohledovým týmem v ECB. k podání připomínek mají banky lhůtu do 4. května 2018.

EU **ESMA** **Orgán ESMA vydal výpočty dvojího objemového stropu na leden 2018**

Orgán ESMA vydal výpočty dvojího objemového stropu na leden 2018 (celkem 18 644 nástrojů) a únor 2018 (celkem 14 158 nástrojů) podle směrnice a nařízení o trzích finančních nástrojů (MiFID II a MiFIR). Tyto stropy omezí nepřehledné obchodování s nástroji podobnými kapitálovým, u některých nástrojů v lednu a únoru 2018, kde (1) obchodování v jednom systému v některých případech přesáhlo 4 %, a (2) obchodování napříč všemi systémy přesáhlo 8 % celkového obchodovaného množství. Vnitrostátní orgány pro hospodářskou soutěž jsou povinné do dvou pracovních dnů pozastavit používání výjimky z referenční ceny a sjednané výjimky z transakcí ve finančních nástrojích, u nichž byly stropy překročeny. v důsledku toho by se používání výjimek u těchto nástrojů mělo přerušit na období šesti měsíců počínaje 12. březnem 2018. Po následujícím kole výpočtů plánuje orgán ESMA příslušné údaje o dvojím objemovém stropu za březen 2018 vydat 9. dubna 2018.

U **EBA** **Orgán EBA vydal třináctou zprávu o sledování evropského bankovního systému v souvislosti s CRDIV-CRR/Basel III**

Orgán EBA vydal třináctou zprávu o sledování evropského bankovního systému v souvislosti se směrnicí a nařízením o kapitálových požadavcích (CRD IV-CRR) a opatřeními Basel III. Zpráva představuje souhrnná data o kapitálu, finančním pákovém efektu a ukazatelích likvidity evropských bank za předpokladu úplné implementace rámce CRD IV-CRR/Basel III. Výsledky ukázaly další zlepšení kapitálových pozic evropských bank, přičemž celkový průměrný poměr kmenového kapitálu tier 1 (CET1) byl 13,8 % (oproti 13,4 % k 31. prosinci 2016).

EU EBA **Orgán EBA zahájil připomínkové řízení ke správě nevykonných expozic**

Orgán EBA zahájil připomínkové řízení k obecným pokynům pro úvěrové instituce, jak efektivně spravovat nevykonné expozice a expozice po splatnosti. Pokyny upřesňují osvědčené postupy řízení rizik, podle nichž by měly úvěrové instituce spravovat nevykonné expozice a expozice po splatnosti, a zabývají se řízením a provozem rámce pro řešení nevykonných expozic, interním kontrolním rámcem, sledováním nevykonných expozic a procesy včasného varování. Termín pro podání připomínek je 8. června 2018.

EU EBA **Andrea Enria přednesl na Kodaňské obchodní škole [projev](#) o finančních technologiích**

Andrea Enria, předseda orgánu EBA, přednesl projev na Kodaňské obchodní škole, v němž zastával názor, že výsledkem současného evropského přístupu k finančním technologiím je příliš komplexní regulační struktura uspořádaná v mnoha vrstvách, které se navíc někdy překrývají. Dále Enria oznámil, že orgán EBA tento týden zahájí plán postupu řešení klíčových problémů identifikovaných v diskusním dokumentu vydaném v roce 2017. Plán postupu se bude zaměřovat na šest hlavních oblastí, mezi něž bude patřit oprávnění nových finančně-technologických hráčů a vymezení regulačního rozsahu, tzv. regulační uzly (regulatory sandboxes) a inovační centra, dopad na obchodní modely, obezřetnostní rizika a příležitosti, kybernetická bezpečnost, problémy týkající se zákazníků a chování a prevence praní špinavých peněz a financování terorismu.

EU EK **Evropská komise [vydala](#) tiskovou zprávu o udržitelných financích, v níž podrobně popsala „zelenější a čistší“ ekonomiku**

Evropská komise vydala akční plán udržitelných financí. Plán představuje implementační strategii, která v sobě spojuje několik nelegislativních a legislativních kroků (některé budou přijaty již v druhém čtvrtletí roku 2018), a navrhuje vytvoření cílených regulačních dodatků, které udržitelnost zahrnou do všech sektorů finančních služeb. Mezi tyto kroky patří vytvoření evropského označení pro zelené finanční produkty, začlenění udržitelnosti do obezřetnostních požadavků a implementace jednotného evropského klasifikačního systému, který bude definovat, co je udržitelné, a identifikovat oblasti, kde by udržitelné investování mohlo mít největší dopad. 22. března 2018 Komise uspořádala konferenci na vysoké úrovni, kde se diskutovalo o představeném akčním plánu.

EU **EK** **EK vydala akční plán FinTech**

Evropská komise vydala akční plán FinTech. Plán představuje seznam 19 iniciativ shromážděných kolem tří hlavních pracovních oblastí, a to: (i) umožnit inovativním obchodním modelům dosáhnout evropského měřítka, (ii) podpořit přijímání technologických inovací ve finančním sektoru, (iii) zvýšit zabezpečení a integritu finančního sektoru. Pouze jedna z těchto 19 iniciativ je svou povahou legislativní a týká se implementace regulatorního rámce pro celou EU a pasportizačního systému pro skupinové financování (crowdfunding) založené na úvěrech či investicích.

EU **EK** **EK vydala informativní přehled k návrhu regulace evropských služeb skupinového financování pro podnikání**

Evropská komise vydala návrh evropského právního rámce pro poskytovatele služeb skupinového financování (tzv. crowdfundingu) založeného na investicích a půjčkách či úvěrech. Jedná se o součást širšího akčního plánu finančních technologií a o jedinou legislativní iniciativu v balíčku. Cílem návrhu regulace je pomoci poskytovatelům služeb skupinového financování překonat bariéry spojené s rozdílnými národními regulatorními rámci pro skupinové financování v jednotlivých členských státech a umožnit jim rozšířit činnost na úrovni evropského trhu pomocí pasportizace. Návrh také orgánu ESMA dává zodpovědnost za udělování oprávnění poskytovatelům skupinového financování, dohled nad nimi a v případě potřeby také jejich sankcionování, pokud nesplní své regulatorní povinnosti. Spolu s návrhem regulace Komise také navrhla novelizaci směrnice MiFID II za účelem vyjmutí poskytovatelů služeb skupinového financování autorizovaných podle nové evropské regulace z jejího rozsahu.

EU **EIOPA** **Orgán EIOPA vydal reakci na veřejné připomínkové řízení Evropské komise ke kontrole účelnosti podávání zpráv orgánům dohledu**

Orgán EIOPA vydal reakci na veřejné připomínkové řízení Evropské komise ke kontrole účelnosti podávání zpráv orgánům dohledu. v dokumentu orgán EIOPA zdůraznil, jak je pro orgány dohledu důležité přijímání dat s ohledem na členitost, pokrytí a četnost a v řádných termínech, aby mohly identifikovat a okamžitě hodnotit rizika, kterým odvětví čelí. Dále vyzdvihuje své odhodlání přispívat k důkladnému hodnocení konzistentnosti mezi různými rámci podávání zpráv, a zda jsou náklady a zátěž vyplývající z povinnosti podávat zprávy opodstatněné a přiměřené. Orgán EIOPA nyní připravuje revizi prováděcí technické normy k podávání zpráv orgánům dohledu podle směrnice Solvency II.

Mezinár. IOSCO Organizace IOSCO [zahájila](#) připomínkové řízení k mechanismům používaným obchodními systémy k řízení extrémní volatility a zachování pořádaného obchodování.

Organizace IOSCO zahájila připomínkové řízení k mechanismům používaným obchodními systémy k řízení extrémní volatility a zachování pořádaného obchodování. Zpráva obsahuje několik doporučení a stanovuje, že obchodní systémy by měly mít mechanismy na kontrolu volatility k řízení extrémní volatility a že tyto mechanismy by měly být řádně kalibrovány a monitorovány. Zpráva také uvádí další požadavky ohledně sdílení informací mezi systémy a regulatorními orgány v případě, že je mechanismus spuštěn.

Mezinár. FSB Rada pro finanční stabilitu (FSB) [vydala](#) monitorovací zprávu o globálním stínovém bankovníctví za rok 2017

Rada pro finanční stabilitu (FSB) vydala monitorovací zprávu o globálním stínovém bankovníctví za rok 2017. Zpráva obsahuje několik zjištění týkajících se propojenosti a činnosti stínového bankovního sektoru ze sledování provedeného v roce 2017 a uvádí, že úzce vymezení stínové bankovníctví založené na činnostech (např. nebankovní finanční subjekty zabývající se zprostředkováním úvěrů) za 29 hodnocených jurisdikcí v roce 2016 vzrostla o 7.6% na 45.2 bilionů USD a že subjekty kolektivního investování s charakteristikami, kvůli nimž jsou náchylné na cenové pohyby, např. otevřené fondy s pevným výnosem, úvěrové hedgeové fondy a fondy peněžního trhu, v průběhu roku 2016 vzrostly o 11,0 %.

Mezinár. BIS Asijsko-pacifický [summit](#) pro bankovní dohled organizovaný Bankou pro mezinárodní platby (BIS) se konal v Singapuru

V pořadí již 13. asijsko-pacifický summit pro bankovní dohled organizovaný Bankou pro mezinárodní platby (BIS) se konal v Singapuru ve dnech 28. února -1. března 2018. Pan Agustín Carstens, generální ředitel BIS, pohovořil o efektivním dohledu a zároveň zdůraznil, že orgány dohledu by měly zůstat ostražitě vůči tradičním rizikům, jako je kvalita aktiv, přičemž stejnou pozornost by měly věnovat nově vznikajícím rizikům, mezi něž patří dodávky finančních služeb prostřednictvím nových technologií. Pan Piyush Gupta, generální ředitel banky DBS, účastníkům přiblížil cestu k digitalizaci, již banka DBS prošla, a rovněž popsal potenciální problémy vzniklé v důsledku narůstající digitalizace financí. Na summitu se rovněž probírala témata, jako je úloha proporcionality při aplikaci Basel III, regulatorní ošetření státních expozic nebo problémy související s posunem k očekávané tvorbě opravných položek vůči ztrátám včetně včasné identifikace a ocenění problematických aktiv (NPA, non-performing assets).

EU **EIOPA** **Gabriel Bernardino, předseda Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA), přednesl [projev](#) na téma udržitelných financí a udržitelných penzí**

Pan Bernardino uvedl, jak orgán EIOPA hodlá přispět k vytvoření řešení pro evropské penze, které obstojí i v budoucnu. Zdůraznil, že tohoto cíle lze dosáhnout pomocí účinného řízení rizik, lepšího financování, přizpůsobeného systémů řízení, řádného posouzení udržitelných financí a zavedením panevropských pojistných produktů.

EU **EIOPA** **Dimitris Zafeiris, ředitel oddělení rizik a finanční stability v orgánu EIOPA poskytl [rozhovor](#) ohledně makrobezřetnostní politiky a řeckého pojistného sektoru**

Pan Zafeiris uvedl, že je důležité identifikovat potenciální zdroje systémových rizik a nalézt v pojistném sektoru rovnováhu mezi přístupem založeném na subjektech a přístupem založeném na činnostech a že k dosažení dalšího pokroku je třeba sjednotit vymáhání a řešení pohledávek pojistníků.

EU **Evropská komise** **Místopředseda Dombrovskis [hovořil](#) o strategii Evropské komise, jejímž cílem je dokončit unii kapitálových trhů (CMU)**

Pan Dombrovskis se zabýval zavedením nových celoevropských značek a pasů pro finanční produkty, nastavením jasnějších a jednodušších pravidel pro společnosti a dosažením důslednějšího dohledu kapitálových trhů v Evropské unii. Hovořil o nových návrzích Komise ohledně realizace strategie pro unii kapitálových trhů včetně společných pravidel Evropské unie na podporu krytých dluhopisů, opatření na podporu přeshraničního trhu pro investiční příležitosti a nových pravidel pro poskytnutí určité právní jistoty ohledně toho, kdo je vlastníkem pohledávky.

EU **Evropská komise** **Vídeňská iniciativa [stanovila nové zaměření na inovace a produktivitu s cílem zvýšit investice ve střední, východní a jihovýchodní Evropě](#)**

Komise rovněž uvedla, že prošetří úlohu různých zdrojů financování s cílem podpořit různé formy inovací se zaměřením na bankovní financování. Dále schválila návrhy na další rozvoj kapitálových trhů v regionu střední, východní a jihovýchodní Evropy.

EU **Evropská komise** **[Konzultovala](#) dopady dokončení Basel III**

Tato konzultace se zaměřuje na změny standardizovaného přístupu k úvěrovému riziku, přístupy k úvěrovému riziku založené na interním ratingu, rámec pro úvěrové úpravy v ocenění (CVA) a rámec operačních rizik. Konzultace se uzavírá 12. dubna 2018.

EU **Evropská komise** **[Zveřejnila](#) navrhovaný balíček opatření ke snížení úvěrů v selhání (NPL)**

Opatření se vztahují na nařízení, jímž se zavádí první pilíř obezřetnostního mechanismu jištění u nových úvěrů v selhání, dále na směrnici usnadňující mimosoudní vymáhání zajištění a podporující rozvoj sekundárních trhů pro NPL zavedením evropského pasu a na nezávazný plán pro zavedení národních společností pro řízení aktiv.

EU **Evropská komise** **Zveřejnila návrh [nařízení o přeshraniční distribuci investičních fondů](#) a návrh směrnice upravující [směrnici UCITS a AIFMD](#) s cílem usnadnit přeshraniční distribuci investičních fondů**

Cílem návrhů je snížit náklady na přeshraniční distribuci fondů k podpoření vzniku integrovanějšího jednotného trhu pro investiční fondy za současného udržování vysoké míry ochrany investorů. Mezi otázky, jimiž se návrhy zabývají, patří marketingové požadavky, regulační poplatky či administrativní a notifikační požadavky. Předloha směrnice zejména navrhuje zakázat podmínku fyzické přítomnosti v případě subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS), a to na základě využívání elektronických nebo jiných prostředků vzdálené komunikace s investory.

EU **ECB** **Sabine Lautenschlägerová,**
členka výkonné rady Evropské
centrální banky (ECB)
a místopředsedkyně Rady
dohledu ECB měla [přednášku](#)
na téma „Banky a trh“

Paní Lautenschlägerová nastínila význam bank pro evropskou ekonomiku a to, jak musí být schopny selhat, přičemž dodala, že pokud banky tohoto schopny nebudou, ekonomika bude v dlouhodobém horizontu negativně ovlivněna. Varovala však, že pokud banky selžou, musí tak učinit řízeně, jinak bude krátkodobě ohrožena finanční stabilita. Evropský rámec pro řešení krize pomáhá řízená selhání realizovat. Přestože je selhání nejméně žadáným výsledkem a silnější regulace může mít v tomto ohledu pozitivní výsledky, odpovědnost zajistit zdravou finanční situaci leží na bankách samotných.

EU **ECB** **Zveřejnila [dodatek](#) ke svým**
Pokynům pro banky týkající
se úvěrů v selhání

Dokument nastiňuje dohledová očekávání pro obezřetnostní tvorbu opravných položek k úvěrům v selhání a zavedení druhého pilíře pro obezřetnostní mechanismus jistění u nově vzniklých půjček. Nové úvěry v selhání, které jsou zcela nejištěné, by měly být splaceny po uplynutí dvou let, zatímco plně zajištěné úvěry v selhání by měly být zcela splaceny po uplynutí sedmi let.

EU **ECB** **[Otevřela](#) druhou veřejnou**
konzultaci ohledně nové
nejištěné O/N úrokové sazby
pro euro

Konzultace navazuje na rozhodnutí Evropské centrální banky, jež bylo zveřejněno 21. září 2017, zavést nejištěnou O/N sazbu pro euro na základě dat, které má již Eurosystem k dispozici, přičemž využívá poznatky první veřejné konzultace ECB. Cílem konzultace je shromáždit názory zainteresovaných stran na metodologii pro danou sazbu včetně klíčových provozních a technických parametrů.

EU **EBA** **Zveřejnil stanovisko k opatřením zaměřeným na řešení makrobezřetnostního rizika**

Stanovisko bylo zveřejněno po oznámení francouzské Rady pro finanční stabilitu (HCSF), že hodlá zpřísnit limity pro velké expozice, jež se uplatňují pro velké a vysoce zadlužené nefinanční korporace ve Francii. Orgán EBA nemá námítky proti návrhu, jež se HCSF chystá aplikovat výhradně na globální a jiné systémově významné instituce (G-SII a O-SII) s cílem zohlednit změny intenzity makrobezřetnostního rizika. Aplikace opatření znamená, že francouzským systémově významným institucím nesmí vzniknout expozice přesahující 5 % jejich způsobilého kapitálu (oproti stanovenému limitu pro velké expozice ve výši 25 %) na vysoce zadlužených nefinančních korporacích či skupinách spojených nefinančních korporací. Jedná se o první případ, kdy oprávněný orgán využil článek 458 nařízení o kapitálových požadavcích (CRR), aby nastavil přísné limity pro velké expozice.

EU **EBA** **Zveřejnil zprávu o fungování kolegia orgánů dohledu v roce 2017**

Orgán EBA učinil následující poznatky: (i) kolegium dosáhlo v posledních letech významných zlepšení, avšak od domácích i hostitelských orgánů dohledu se očekává, že budou i nadále zdokonalovat proces společného rozhodování, jakož i kompletnost, pokud jde o proces dohledu a hodnocení orgány dohledu (SREP); (ii) valná většina sledovaných kolegií udržovala v roce 2017 časté interakce; (iii) všechna sledovaná kolegia věnovala dostatek času výměně postojů týkajících se dohledu, pokud jde o posouzení skupinových rizik; a (iv) všechny čtyři oblasti, na něž se orgán EBA v roce 2017 soustředil (úvěry v selhání, obchodní modely, operační riziko včetně IT rizika a srovnatelnost rizikově vážených aktiv a využití benchmarků orgánu EBA v rámci procesu SREP) byla řádně reflektována ze strany kolegií orgánů dohledu, přestože v případě srovnatelnosti rizikově vážených aktiv byla kolegia orgánů dohledu méně aktivní.

EU **EBA** **Zveřejnil FinTech Roadmap**

Orgán EBA rovněž oznámil založení centra „FinTech Knowledge Hub“. Priority týkající se FinTech zahrnují monitoring regulačního rámce, propagaci osvědčených postupů dohledu při posuzování kybernetické bezpečnosti, řešení spotřebitelských problémů v oblasti FinTech a analýzu dopadů stávajících obchodních modelů institucí, obezřetnostních rizik a příležitostí plynoucích z využívání FinTech.

EU **EBA** **Zveřejnil své [doporučení](#) týkající se návrhu Evropské komise na obezřetnostní mechanismus týkající se opravných položek u nových úvěrů v selhání**

Analýza orgánu EBA ukázala, že po sedmi letech by obezřetnostní mechanismus vedl u průměrné evropské banky ke snížení poměru kmenového kapitálu tier 1 o 56 bazických bodů a po 20 letech by se zvýšil na 205 bazických bodů. Orgán EBA dále zjistil, že dopad opatření by pomohl zabránit vzniku úvěrů v selhání.

EU **Evropské orgány dohledu (ESAs)** **[Zveřejnily](#) svou konečnou zprávu o velkoobjemových datech, v níž analyzují jejich dopad na spotřebitele a finanční společnosti**

Z poznatků vyplývá, že přestože data velkého objemu („Big data“) představují pro uživatele finančních služeb určité riziko, jejich přínosy tuto skutečnost převažují, přičemž řada dalších rizik je zmírněna stávající legislativou. Přínosy vyplývající z dat velkého objemu zahrnují personalizované produkty a služby, dokonalejší analytiku v oblasti podvodů či lepší efektivitu interních postupů. Mezi identifikovaná rizika patří potenciální chyby, jež mohou vést k nesprávným rozhodnutím na straně poskytovatelů finančních služeb, jakož i zvýšená míra segmentace zákazníků vlivem toho, že data velkého objemu mohou ovlivňovat dostupnost jistých produktů finančních služeb.

Mezinár. **Banka pro mezinárodní platby (BIS)** **[Zveřejnila](#) svůj program posouzení regulatorní konzistence (RCAP) pro rok 2018**

Jedná se o přehled následných opatření v návaznosti na provedené posouzení, která učiní nebo plánují učinit členské jurisdikce po posouzení s cílem vyřešit poznatky identifikované v rámci posouzení RCAP. Tento dokument si tedy neklade za cíl hodnotit opatření členů, aby se zabýval poznatky učiněnými během posouzení. Poznatky reflektují hlavní odchylky od basilejských standardů či rozdíly v načasování s ohledem na nadcházející standardy.

Mezinár. **Banka pro mezinárodní platby (BIS)** **Výbor pro platební a vypořádací systémy [zveřejnil](#) zprávu o digitálních měnách centrální banky**

Tato zpráva zkoumá dva typy digitálních měn centrální banky. Jde o měnu pro velkoobchod využívanou pro výběr finančních institucí a obecnou měnu, která je přístupná veřejnosti. Zpráva analyzuje dopady obou typů ve třech klíčových oblastech funkcí centrální banky včetně plateb, implementace monetární politiky a finanční stability.

Mezinár. **Banka pro mezinárodní platby (BIS)** **Zveřejnila následné zprávy ohledně posouzení implementace Basel III**

Posouzení provedly členské jurisdikce ke konci roku 2017 s cílem vyřešit odchylky od basilejských standardů identifikovaných v rámci programu Výboru na posouzení regulatorní konzistence (RCAP). Výbor taktéž aktualizoval svůj manuál pro posouzení jurisdikcí, jenž integruje poznatky, k nimž Výbor dospěl během realizace posouzení RCAP, a rozšiřuje metodologii s cílem zahrnout posouzení ukazatele čistého stabilního financování (NSFR) a rámec velkých expozic.

Mezinár. **Rada pro finanční stabilitu (FSB)** **Zveřejnila zprávu při řešení poklesu korespondenčního bankovníctví a doporučení v oblasti plateb**

Zpráva popisuje kroky, které byly podniknuty v rámci řešení poklesu korespondenčního bankovníctví, včetně zveřejnění due diligence dotazníku pro korespondenční bankovníctví v únoru 2018. Doporučení v oblasti plateb se týkají lepší aplikace přístupu na základě rizik a zdokonalení dohledu.

Mezinár. **Rada pro finanční stabilitu (FSB)** **Zveřejnila dopis svého předsedy adresovaný ministrům financí ze zemí G20 a guvernérům národních bank**

V dopise jsou nastíněny priority Rady FSB v rámci argentinského předsednictví, mezi něž patří pozorný monitoring s cílem identifikovat, posoudit a řešit nově vznikající rizika, dále dokončení dosud otevřených priorit pro finanční reformy v zemích G20, vyhodnocení politik, které byly implementovány k zajištění efektivity reformního programu a optimalizace činností rady FSB, jejichž cílem je maximalizovat efektivitu.

EU **EBA** **Orgán EBA zveřejnil posouzení rámce pro snižování současného úvěrového rizika v rámci svého přezkumu přístupu založeném na interním ratingu**

Orgán EBA poukázal na omezené pokyny definované ve stávajících ustanoveních nařízení o kapitálových požadavcích (CRR) týkajících se snižování úvěrového rizika v rámci pokročilého přístupu založeném na interním ratingu. Dále uvedl, že splnění tří povinností pro regulační technické normy v oblasti snižování úvěrového rizika v nařízení CRR by mohlo vést k nepřiměřené regulaci s omezenými přínosy, a doporučil, aby povinnost pro regulační technické normy týkající se likvidních aktiv byla z nařízení CRR vymazána, přičemž instituce by samostatně posuzovaly dostatečnou likviditu, jakož i cenovou stabilitu po dobu životnosti způsobilých aktiv držených jako zajištění.

EU **EIOPA** **Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) [zveřejnil](#) druhý dokument v rámci série o systémových rizicích a makrobezpečnostní politice v sektoru pojišťovnictví**

V rámci své pokračující činnosti zaměřené na posouzení výhod nástrojů makrobezpečnostní politiky pro sektor pojišťovnictví v EU orgán EIOPA identifikuje, klasifikuje a poskytuje předběžné posouzení nástrojů či opatření, které již existují v rámci Solvency II a jež by mohly zmírnit veškeré zdroje systémových rizik identifikované v prvním dokumentu vypracovaném orgánem EIOPA, jako např. koeficient volatility a související úpravy.

EU **ECB** **Sabine Lautenschlägerová, místopředsedkyně Rady dohledu Evropské centrální banky (ECB) [hovořila](#) o potřebě sladit bankovní regulace a dohled**

Uvedla, že bankovní unie v současné době „plně nevyužívá svůj potenciál“ a argumentovala tím, že velké investiční společnosti a pobočky ve třetích zemích by měly být předmětem dohledu na evropské úrovni vzhledem k tomu, že bankovní dohled se stal součástí jednotného mechanismu dohledu (SSM). Rovněž uvedla, že zákonodárci by měli sladit možnosti a vnitrostátní diskreční pravomoci uvedené v evropském nařízení o bankách a že by měl být vytvořen společný přístup k insolvenčním zákonům a moratoriím.

EU **ECB** **Danièle Nuoy, předsedkyně Rady dohledu Evropské centrální banky (ECB) [hovořila](#) o řízení**

Zdůraznila pět klíčových oblastí, v nichž se banky musí zdokonalit: vhodné a řádné posouzení členů dozorčí rady, nezávislost dozorčí rady, spojení mezi interními kontrolními funkcemi a dozorčí radou, rámce pro ochotu podstupovat riziko a kvalita dat. Dále uvedla, že banky budou možná muset přepracovat svá ujednání týkající se interní správy a řízení rizik s ohledem na digitalizaci.

EU **EC** **Valdis Dombrovskis, místopředseda Evropské komise, [hovořil](#) o akčním plánu Evropské unie pro udržitelné finance**

Přiblížil, jakým způsobem akční plán usiluje o přesměrování kapitálových toků směrem k „zeleným“ a udržitelným investicím, jakož i o zapojení udržitelnosti do řízení rizik či zvýšení transparentnosti a dlouhodobého plánování v rámci finanční a ekonomické činnosti. První legislativní návrhy Evropské komise, jež by měly být vypracovány v květnu, budou usilovat o zavedení klasifikačního systému na úrovni EU s cílem stanovit společné definice zeleného financování.

EU **ESMA** **Orgán ESMA [zveřejnil](#) nejnovější zprávu o trendech, rizicích a zranitelnostech na trzích cenných papírů v druhé polovině roku 2017**

Zpráva uvádí, že celkové úrovně rizik zůstaly sice na stabilní, avšak stále vysoké úrovni, pokud jde o trh spadající do kompetence orgánu ESMA. Zpráva analyzuje rámec pro sledování rizik definovaný ve směrnici AIFMD, trh s burzovními deriváty před implementací směrnice MiFID II, zveřejnění čistých krátkých pozic a přístup orgánu ESMA k posouzení provozních rizik. Orgán ESMA rovněž zopakoval své varování ohledně investic retailových investorů na trzích virtuálních měn a prvotních nabídek digitální měny (Initial Coin Offerings).

EU **ESMA** **Steven Maijor, předseda orgánu ESMA, [hovořil](#) o unii kapitálových trhů (CMU), Brexitu a přezkumu evropských orgánů dohledu**

Ve svém projevu objasnil přístup orgánu ESMA k delegování pravomocí, kdy uvedl, že „nechceme zpochybňovat či podkopávat model delegování. Jsme si vědomi toho, že se jedná o klíčový znak odvětví investičních fondů a že flexibilita při organizování center of excellence v různých zemích přispěla k úspěchu, jehož bylo v tomto odvětví dosaženo.“ Pan Maijor rovněž zachovává optimismus, pokud jde o dopad směrnice MiFID II a PRIIPs na prosazování transparentnosti nákladů a poplatků. Přestože si je orgán ESMA vědom negativní reakce týkající se metodologie výpočtu nákladů podle PRIIPs, je ochoten tuto otázku přezkoumat pouze tehdy, existují-li „konkrétní důkazy“ skutečných nedostatků.

EU **ESMA** **Objasnil řešení souborných objednávek v souladu s povinnostmi obchodovat akcie podle nařízení MiFIR**

Orgán ESMA vydal stanovisko k řešení hromadných objednávek v souladu s povinnostmi obchodovat deriváty, kdy navrhuje přístup k zajištění toho, aby komponenty hromadné objednávky musely být uskutečněny v obchodním systému, pouze pokud to bude možné bez vytvoření přílišného provozního či realizačního rizika. Tento přístup se vztahuje na objednávky, u nichž všechny složky hromadné objednávky jsou předmětem povinnosti obchodovat, jakož i na ty, kdy alespoň jeden komponent je předmětem povinnosti obchodovat a na všechny ostatní komponenty se vztahuje povinnost clearingů pro deriváty a kdy alespoň jeden komponent je úrokovým swapem, na nějž se vztahuje povinnost obchodovat, a všechny ostatní komponenty jsou vládní dluhopisy denominované ve stejné měně.

Mezinár. Rada FSB **Zveřejnila aktuální stav publikace Cyber Lexicon pro G20**

Cílem lexikonu je poskytnout společný přístup k relevantní terminologii v oblasti kybernetické bezpečnosti a kybernetické odolnosti a usnadnit činnosti, jako je efektivní sdílení informací a efektivní identifikace v praxi.

Mezinár. BIS **Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) poskytl konzultaci ohledně technické úpravy dodatečných požadavků na zveřejnění v rámci Pilíře 3**

To se vztahuje na jurisdikce implementující model účtování očekávaných úvěrových ztrát (ECL) a na ty, které přijaly přechodná ustanovení pro regulatorní ošetření účetních opravných položek. Změny zavádějí dodatečné požadavky na zveřejnění, pokud jde o požadavky v oblasti ECL na celkovou kapacitu pro absorpci ztrát (TLAC) a úvěrovou kvalitu aktiv.

Mezinár. Rada FSB **Zveřejnila výzvu k předkládání reakcí finančních institucí a jiných vykazujících účetních jednotek, které se mohou potýkat s právními překážkami ve vykazování kompletních transakčních informací v oblasti OTC derivátů**

To zahrnuje odpovědnost na straně klienta, ochranu dat, pravidla pro blokování či další finanční požadavky. Odpovědi, které by měly být odevzdány do 25. dubna, poskytnou vstupní informace pro pokračující činnost rady FSB s cílem posoudit, do jaké míry členské jurisdikce splnily své závazky odstranit tyto právní překážky.

Toto čtvrtletí

Přehled regulačních publikací a událostí očekávaných v tomto čtvrtletí

Termín pro bankovní obezřetnostní rámec

Mezinár.	BCBS	Dokončení třetí fáze vylepšených pravidel pro zveřejňování v rámci pilíře 3	1. čtvrtletí 2018
Mezinár.	BCBS	Dokončení revizí metodologie posouzení bank systémového významu	1. čtvrtletí 2018

Obezřetnostní rámec pro pojišťovnictví

Mezinár.	IAIS	Druhá konzultace k prvním mezinárodním kapitálovým standardům pro pojistitele	Polovina roku 2018
----------	------	-------------------------------------------------------------------------------	--------------------

Hospodářská soutěž

Mezinár.	FSB	Konečná zpráva o posílení rámce řízení ke zmírnění rizika pochybení	1. čtvrtletí 2018
----------	-----	---------------------------------------------------------------------	-------------------

Platby, technologie a inovace

[nově] EU	Evropská komise	Iniciativa Evropské komise v oblasti umělé inteligence	Duben 2018
-----------	-----------------	--------------------------------------------------------	------------

Hospodářská a měnová unie

EU	Evropská komise	Ochrana zajištěných věřitelů vůči nesplácení pohledávek na straně dlužníků – společností	1. čtvrtletí 2018
EU	Evropská komise	Umožnění rámce pro cenné papíry zajištěné státními dluhopisy	1. čtvrtletí 2018

Struktury kapitálových trhů

EU	ESMA	Orgán ESMA bude konzultovat postup pro stanovení limitů pákového efektu pro investiční fondy	2. čtvrtletí 2018
----	------	----------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------

EU	ESMA	Orgán ESMA bude konzultovat pokyny k užívání nástrojů pro řízení likvidity u investičních fondů	2. čtvrtletí 2018
EU	Evropská komise	Konzultace o likviditě na trhu podnikových dluhopisů	1. čtvrtletí 2018
EU	Evropská komise	Konečné poznatky ze studie o distribuci investičních produktů retailovým investorům	1. čtvrtletí 2018
EU	Evropský parlament	Výbor ECON bude hlasovat o návrhu týkajícím se ústředních protistran (CCP) v rámci ozdravného plánu a plánu řešení krize (RRP)	1. čtvrtletí 2018

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.