



Přinášíme Vám Regulatorní novinky v oblasti regulatorních změn za září. 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.



**EBA** **EU** **Vydala zprávu o dopadu implementace opatření Basel III v Evropské unii** [Link](#)

Dle odhadů Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA) dojde díky reformám v rámci implementace Basel III u evropských bank k navýšení minimální požadované výše Tier 1 kapitálu průměrně o 16,7 %. Ukazatel krytí likvidity (LCR) evropských bank se v prosinci 2017 pohyboval kolem 145 %, což je významně více než požadované minimum 100 %. Bude připravena podrobnější zpráva, která bude reagovat na žádost o doporučení Evropské komise a bude vycházet z rozšířeného vzorku a sběru specifických údajů k červnu 2018.

**ECB** **EU** **Vydala předběžné posouzení makrobezpečnostních nástrojů likvidity pro investiční fondy** [Link](#)

Evropská centrální banka (ECB) vydala předběžné posouzení účinnosti a efektivnosti řady potenciálních makrobezpečnostních nástrojů likvidity pro investiční fondy. Zjistila, že pozastavení splácení by mohlo být pro regulátory cenným nástrojem pro krizové řízení a že strukturální požadavky, jako např. omezení doby splácení, by mohly být ještě více propracovány s cílem zvýšit odolnost fondů.

**ECB** **EU** **Vydala studii týkající se koncepce systematické likvidity, měření a makrobezpečnostních nástrojů** [Link](#)

ECB definovala koncepční a monitorovací rámec pro systematickou likviditu, včetně skupiny 20 indikátorů vyvinutých pro bankovní a nebankovní instituce s cílem zhodnotit nárůst systémového rizika likvidity. Zpráva rovněž konstatuje, že zdoluhavý a obtížný proces aktivace a oznamování používání makrobezpečnostních nástrojů likvidity dle nařízení o kapitálových požadavcích brání jejich včasnému a efektivnímu použití a navrhl, aby tato ustanovení byla upravena.

**ECB** **EU** **Zveřejnila zjištění v souvislosti s úpravou rizik u systémově významných bank** [Link](#)

Zjištění Evropské centrální banky ukazují, že banky systémového významu a další banky, jež mají vykazovací povinnost, mají na konci roku tendenci snižovat svou bilanci rizikových kategorií (ve vztahu k ostatním čtvrtletím daného roku) ve snaze zvýšit pravděpodobnost, že budou označeny jako méně rizikové a budou se na ně vztahovat mírnější požadavky.

**ESAs EU**

### **Zdůraznila význam legislativních změn pro shrnutí klíčových informací pro strukturované retailové investiční produkty a pojistné produkty s investiční složkou (PRIIPs)**

[Link](#)

Evropské orgány dohledu (ESAs) zaslaly Evropské komisi dokument, ve kterém vyjadřují obavy týkající se možné duplikace informačních požadavků pro investiční fondy od 1. ledna 2020 a zdůrazňuje důležitost legislativních změn, které by takové situaci zabránily. Evropské orgány dohledu mají v plánu navrhnout cílové úpravy nařízení Komise v přenesené pravomoci pro PRIIPs.

**EIOPA EU**

### **Ohlásila, že řídicí výbor projektu pojišťovnictví mezi EU a Spojenými státy pořádá v sobotu 10. listopadu 2018 v Lucemburku akci pro veřejnost**

[Link](#)

Fórum se zaměří zejména na klíčové oblasti související s iniciativami projektu zaměřenými na výzvy a možnosti sektoru pojišťovnictví v Evropské unii a ve Spojených státech, a to zejména v oblasti rizik souvisejících s kybernetickou bezpečností, jakož i s trhem pojištění kybernetických rizik, s použitím velkých dat a s vnitroskupinovými transakcemi.

**ESMA EU**

### **Aktualizoval svůj pracovní plán pro rok 2019**

[Link](#)

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (ESMA) zdůraznil, že pozornost regulátora se nyní přesouvá na sblížení dohledu a posouzení rizik na finančních trzích. Příští rok se orgán ESMA zaměří na následující klíčové aktivity: 1) podpora konzistentního uplatňování směrnic MiFID II/MiFIR a nařízení v oblasti prospektů a sekuritizace, 2) použití dat shromážděných dle směrnic MiFID II/MiFIR, 3) usnadnění implementace akčního plánu unie kapitálových trhů a akčního plánu Fintech, 4) zvyšování efektivity dohledu nad ratingovými agenturami a registry obchodních údajů a příprava na registraci nových subjektů a dohled nad nimi dle nařízení pro sekuritizaci a návrh nařízení o podávání zpráv a transparentnosti u obchodů zajišťujících financování (SFTR).

**ESMA EU**

### **Vydal stanovisko týkající se pomocných činností – výpočet velikosti trhu**

[Link](#)

Jelikož pro výpočet velikosti trhu neexistuje žádná centralizovaná evidence transakcí s komoditními deriváty a emisními povolenkami, orgán ESMA upozornil na jistá omezení ohledně stanovení těchto údajů. Proto orgán ESMA poskytl přibližný výpočet celkové velikosti trhu pro roky 2015-2017 a vyjádřil názor, že by národní regulátoři měli být schopni zvážit veškeré alternativní údaje, jež jim účastníci trhu poskytnou.

**ESMA EU**

### **Vydal oznámení o svém rozhodnutí obnovit produktové intervence ve vztahu k binárním opcím**

[Link](#)

Orgán ESMA obnovil své rozhodnutí zakázat marketing, distribuci a prodej binárních opcí maloobchodním klientům. Rozhodnutí je účinné od 2. října po dobu 3 měsíců.

**ESRB EU**

### **Proběhlo pravidelné 31. zasedání Generální rady Evropské rady pro systémová rizika**

[Link](#)

Rada se zabývala různými pohledy na zranitelnosti související s finančními a bankovními trhy se zaměřením na potenciál pro další tržní přecenění a dopady na finanční systém EU ve vztahu k již aktivovaným relevantním opatřením makrobezpečnostní politiky. Zároveň zvažila potřebu ustanovit širší soubor nástrojů pro pojišťovnictví, jimiž se bude zabývat připravovaná zpráva, jež bude publikována v nejbližších měsících a jež by mohla ovlivnit přetrvávající diskuse týkající se revize směrnice Solvency II.

**BCBS**

**Mezinár.**

### **Výbor BCSB vydal monitorovací zprávu týkající se regulatorního rámce Basel III**

[Link](#)

Zpráva zjistila, že ve srovnání s předchozím obdobím (červen 2017) se v souladu s postupně zavedeným úvodním rámcem Basel III zvýšil průměrný ukazatel kmenového kapitálu Tier 1 (CET1) pro banky skupiny 1 z 12,5 % na 12,9 % a pro banky skupiny 2 ze 14,7 % na 16,0 %. Zároveň zjistila, že průměrné ukazatele kmenového kapitálu Tier 1 jsou v současné době vyšší v Evropě než na americkém kontinentě a ve zbytku světa.

**EBA EU**

### **Orgán EBA vdal projev, který Andrea Enria, předseda, pronesl před Komisí pro hospodářskou politiku**

[Link](#)

Andrea Enria, předseda Komise pro hospodářskou politiku, hovořil kromě jiného o procesu ozdravování rozvah evropských bank a o tom, že dohledové orgány musí i nadále pokračovat v úpravách v oblasti úvěrů v selhání a ve sbližování dohledu. Co se týče sbližování dohledu, pan Enria zmínil, že EBA v budoucnu vydá studii týkající se regulatorních překážek v oblasti přeshraniční konsolidace.

**EBA EU**

### **Názor předsedy na balíček opatření ke snížení rizika**

[Link](#)

Pan Enria poslal dopis Evropskému parlamentu, Evropské radě a Evropské komisi, ve kterém vyjádřil svůj názor na legislativní požadavky směrnice o kapitálových požadavcích (CRD V), nařízení o kapitálových požadavcích (CRR II) a směrnice o ozdravných postupech a řešení krize (BRRD). Jeho návrhy zahrnovaly úpravy implementace kapitálového požadavku na tržní riziko z obchodního portfolia (FRTB), vlastních zdrojů, likvidity, požadavků na výkaznictví a celkové kapacity pro absorpci ztrát a minimálního požadavku na kapitál a způsobilé závazky. Upozornil zejména, že „implementace FRTB do legislativy EU by měla být provedena co nejdříve, aby mohl být celý rámec plně funkční v lednu 2022“. Dále uvedl, že řešením by mohla být úplná implementace na úrovni 1, přičemž Evropský orgán pro bankovníctví (EBA) by byl odpovědný za rozvoj technických řešení dle finálního znění dokumentů od Basilejského výboru pro bankovní dohled (BCBS).

**EK**   **EU**

## **Přijala novou směrnici proti praní špinavých peněz**

[Link](#)

Nová pravidla představují minimální pravidla týkající se definice trestných činů a sankcí souvisejících s praním špinavých peněz. Zároveň stanovují, že praní špinavých peněz je trestné maximální délkou odnětí svobody v délce 4 let, ačkoli soudce či daný soud má pravomoc trest zpřísnit. Členské státy by rovněž měly zavést nezbytná opatření pro to, aby zajistily, že právní subjekty odpovědné za jisté činnosti související s praním špinavých peněz budou čelit sankcím, jako je dočasný nebo trvalý zákaz provozování obchodní činnosti.

**EIOPA**   **EU**

## **Orgán EIOPA vydal rozhodnutí týkající se spolupráce národních orgánů, pokud jde o dohled nad aktivitami spojenými s přeshraniční distribucí pojištění ze strany pojišťovatelů a zprostředkovatelů pojištění**

[Link](#)

Rozhodnutí nahrazuje Lucemburský protokol, jenž byl významně upraven vlivem nového regulačního rámce pro distribuci pojištění dle směrnice o distribuci pojištění (IDD), a vlivem zkušeností s přeshraničními distribučními aktivitami, které Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění (EIOPA) získal během své dohledové činnosti.

**ESAs**   **EU**

## **Společná komise dohledových orgánů vydala svůj pracovní plán pro rok 2019**

[Link](#)

Komise si dala za cíl pokračovat ve své práci v oblasti ochrany spotřebitele, včetně odborného vedení v souvislosti s nařízením týkajícího se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIPs) a rovněž s monitorováním finančních inovací a vývoje v oblasti udržitelnosti. Uvedla také, že se bude věnovat všem otázkám vyplývajícím z Brexitu, a to napříč všemi odvětvími, dále průběžnému vývoji, jak je zachycen v revizích Evropského orgánu dohledu (ESA), mandátu na základě nařízení pro sekuritizaci a otázkami souvisejícími s dlouhodobým plněním retailových investičních produktů.

**EBA**   **EU**

## **Ohlásil termín zveřejnění výsledků zátěžového testu celé EU za rok 2017**

[Link](#)

Jednotlivé výsledky účastníků se bank spolu s detailní rozvahou a expozicemi ke konci roku 2017 budou zveřejněny v pátek 2. listopadu v 17:00 UTC.

**EK**   **EU**

## **Aktuální zpráva Evropské komise o udržitelných financích**

[Link](#)

Poté co Komise vydala legislativní balíček o udržitelných financích, expertní skupina pro technické poradenství v oblasti udržitelných financí vede konzultace s odborníky na průmysl a životní prostředí s cílem získat informace týkající se zelené taxonomie, zásad zelených dluhopisů, referenčních hodnot a rizik spojených s udržitelností výkaznictví. Dokument podává přehled současných plánů, jež ukazují, že většina plánovaných konzultací by měla být dokončena v únoru 2019.



## **ECB EU Etika v bankovníctví** [Link](#)

Daniele Nouy, předsedkyně dozorčí rady Evropské centrální banky, měla v Bruselu projev ke studentům a absolventům. Ve svém projevu se věnovala otázce špatné pověsti, která se již léta pojí s bankéři a bankovníctvím. Zdůraznila, že etika přesahující rámec právních požadavků a dobrá správa pomáhá jak policii, tak prevenci neetického chování.

## **EIOPA EU Orgán EIOPA zveřejnil analýzu mezinárodního standardu IFRS 17 - pojišťovací smlouvy** [Link](#)

EIOPA zjistil, že vyšší transparentnost a srovnatelnost finančních výkazů pojišťoven, jež se očekávají díky standardu 17 a jež by měly poskytnout lepší porozumění obchodním modelům pojišťovatelů, mohou posílit finanční stabilitu v EHP. Orgán EIOPA má výhrady k postupům stanovení příslušné diskontní sazby a úpravy o riziko, jak jsou definovány ve standardu IFRS 17, jež mohou přesahovat příslušnou úroveň a následně mohou vést k neporovnatelným výsledkům.

## **SRB EU Finální přístup výboru SRB ke krizovým funkcím** [Link](#)

Přístup jednotného výboru pro řešení krizí (SRB) zahrnuje standardizovaný formulář (formulář podávající přehled o kritických funkcích) poskytující společný soubor indikátorů a políček pro posouzení. Formulář specifikuje pět ekonomických funkcí, které výbor SRB bude posuzovat: vklady; půjčky; platby, hotovost, vypořádání a služby související se zúčtováním a úschovou; kapitálové trhy; a velkoobchodní financování. Výbor SRB bude i nadále vyvíjet nástroje pro srovnávání a sebehodnocení bank a upravovat formulář kritických funkcí v souladu s dokončenou prováděcí technickou normou pro výkaznictví v době krize připravenou Evropským orgánem pro bankovníctví.

## **BIS Mezinár. Basilejský výbor shromažďuje názory na využití pákového poměru k zaúčtovaným derivátům klienta** [Link](#)

Jako součást rámce Basel III - ukazatel pákového poměru vydal Basilejský výbor pro bankovní dohled (BCBS) konzultační materiály týkající se přístupu k počáteční marži. Současné konzultace týkající se pákového ukazatele poměru stanovují 3 možnosti: (i) ponechat stávající strukturu, (ii) vyjmout počáteční marži z měření expozice dané instituce týkající se pákového poměru, (iii) vyjmout počáteční marži a variabilní marži z měření expozice dané instituce týkající se pákového poměru. Konzultace budou probíhat do 16. ledna.

## **BIS Mezinár. Prohlášení týkající se využívání pákového poměru s cílem prezentovat se v lepším světle** [Link](#)

Výbor BCBS vydal prohlášení, ve kterém varuje banky proti „snaze prezentovat se v lepším světle“. Takové případy nastávají tehdy, když banky dočasně sníží objemy transakcí na klíčových finančních trzích v době, kdy se uvádějí referenční data týkající se pákového poměru. Výbor doporučuje národním dohledovým orgánům 3 opatření: (i) častější podávání zpráv, (ii) zpřísněná dohledová kontrola a (iii) dodatečné zveřejnění údajů.

**BIS Mezinár.** **Basilejský výbor zveřejnil finální podobu „postupů zátěžového testování“** [Link](#)

Basilejský výbor (BCBS) zveřejnil revidovaný soubor postupů zátěžového testování, jež má nahradit „postupy pro zátěžové testování a dohled“ zveřejněné v roce 2009. Postupy z roku 2009 byly navrženy tak, aby reagovaly na slabé stránky postupů zátěžového testování, jež vedly ke globální světové krizi. Upravené postupy představují pokus o uznání různorodých přístupů k zátěžovému testování napříč jurisdikcemi.

**BIS Mezinár.** **Benoît Cœuré, člen výkonné rady Evropské centrální banky, pronesl projev o sazbě ESTER a reformě referenčních úrokových sazeb** [Link](#)

Vyjádřil se, že ECB soustředěně pracuje na tom, aby byly sazby ESTER zveřejněny do října 2019. Zároveň však varoval, že příliš rychlé zveřejnění s sebou může nést provozní rizika a že je nezbytná dostatečně dlouhá testovací doba. Vyzval účastníky trhu, aby zesílili svou snahu zajistit hladký přechod na nový režim a zvažili a navrhli spolehlivé způsoby přechodu na nový systém. V rámci těchto příprav by měly být zkontrolovány veškeré smlouvy, zda jsou v souladu s novými nařízeními, a měly by být specifikovány pevné záložní sazby. Závěrem vyzval účastníky trhu, aby „tyto informace šířili dál“ s cílem zajistit, aby i menší a méně sofistikovaní hráči na trhu byli informováni o tom, že je nezbytné připravit se na nové referenční hodnoty.

**BIS Mezinár.** **Yannis Stournaras, guvernér Řecké národní banky, pronesl proslov o výzvách a vyhlídkách v oblasti udržitelného růstu** [Link](#)

Stournaras vyjádřil svou podporu analytické práci centrální banky v oblasti přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku, protože „finanční stabilita bez modelu udržitelného růstu je prostě nemyslitelná“. Řecká národní banka provedla posouzení zranitelnosti, jež ukazuje, že dopad klimatických změn na veškeré sektory národní ekonomiky je „nepříznivý až extrémně nepříznivý“, a bude i nadále sledovat spojitost mezi monetární politikou a klimatickými změnami.

**EBA EU** **Zveřejnila svůj pracovní program pro rok 2019** [Link](#)

Mezi priority orgánu EBA patří implementace rámce Basel III; porozumění rizikům a příležitostem vyplývajícím z finančních inovací, a podpora navýšení kapacity pro absorpci ztrát v rámci evropského bankovního systému. Klíčové výstupy budou zahrnovat komplexní projekt na monitoring emisí kmenového kapitálu tier 1 a veřejný seznam nástrojů pro kmenový kapitál tier 1; posouzení proporcionality požadavků na výkaznictví a zlepšování synergie mezi ozdravením a plány řešení krize.



**EK EU** **Přijala regulatorní technické standardy doplňující směrnici o ozdravných postupech a řešení krize bank (BRRD) týkající se kritérií pro posouzení dopadu selhání instituce** [Link](#)

Standardy představují společný rámec pro kompetentní orgány při rozhodování, zda dané instituci povolí zjednodušené povinnosti pro navržení jejího plánu řešení krize a ozdravení. Dle tohoto rámce budou orgány pro řešení krize moci automaticky předpokládat, že selhání globální systémově významné instituce nebo jiných systémově významných institucí bude mít významný negativní dopad na finanční trhy.

**EIOPA EU** **Zveřejnil soubor rizik pro druhé čtvrtletí roku 2018** [Link](#)

Zpráva ukázala, že úroveň rizik pro pojišťovací sektor EU se výrazně nezměnila. Mezi oblastmi, na které zpráva upozorňuje, je rovněž varování před možným budoucím prohlubováním makro rizik kvůli mezinárodnímu politickému a obchodnímu napětí, zvyšování poměru kurzu a zisku pro některé pojišťovací instituce a nárůst průměrného poměru kupónu a splatnosti, jenž povede k lehkému nárůstu likvidity a rizika financování.

**EIOPA EU** **Zveřejnil projev pana Gabriela Bernardina, předsedy orgánu EIOPA, jenž zazněl v Berlíně na Mezinárodní konferenci Německé pojišťovnické asociace o regulaci pojištění** [Link](#)

Pan Bernardino se věnoval nadcházející úpravě regulatorního rámce Solvency II, proporcionalitě a sblížení dohledu. Uvedl, že mezi důležitá témata, která je třeba zvážit v nadcházejících úpravách, patří dlouhodobá opatření pro poskytování záruky včetně koeficientu volatility, postupy v oblasti dlouhodobých nelikvidních pohledávek z pojištění a souvisejících podkladových aktiv a rovněž udržitelnost. Zároveň oznámil, že orgán EIOPA plánuje zveřejnit v nadcházejících týdnech podklady k diskusi týkající se charakteristiky produktů dlouhodobého životního pojištění a jejich rizik.

**ESMA EU** **Skupina subjektů působících v oblasti cenných papírů a trhů (MSG) zveřejnila zprávu z vlastního podnětu zabývající se Initial Coin Offering (ICO) a kryptoměnami** [Link](#)

Skupina MSG doporučila Evropskému orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA), aby poskytl pokyny nebo aby se zaměřil na sblížení dohledu ohledně interpretace a uplatňování definic dle směrnice MIFID týkající se převoditelných cenných papírů a komodit, a rovněž koncepce multilaterálního a organizovaného obchodního systému, s ohledem na kryptoměny. Skupina zároveň apelovala na orgán ESMA, zda by neměl vyzvat Evropskou komisi, aby zvážila zařazení kryptoměn na seznam finančních instrumentů dle směrnice MIFID.

**SRB EU** **Elke König, předsedkyně jednotného výboru pro řešení krizí (SRB), pronesla projev na třetí výroční konferenci výboru SRB** [Link](#)

Paní König upozornila na priority výboru SRB pro rok 2019, včetně úpravy strategií řešení krizí tak, aby je mohly využít banky s různou strukturou a různými obchodními modely. Dále zmínila identifikaci a vyřešení překážek bránících řešení krize, definici minimálních požadavků na kapitál a způsobilé závazky (MREL), včetně umístění MREL. Dále uvedla, že bankovní skupiny výboru SRB budou v roce 2019 součástí plánu řešení krize.

**ESAs EU** **Zveřejnila konzultace na implementaci technických standardů týkajících se externích ratingových agentur** [Link](#)

Dle směrnice Solvency II v přenesené pravomoci mohou pojišťovny a zajišťovny pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku dle standardního vzorce využít externí ratingové agentury pouze tehdy, pokud byl vzorec zveřejněn externí ratingovou agenturou nebo schválen externí ratingovou agenturou v souladu s nařízením o ratingových agenturách. Navrhované změny implementace technických standardů odráží výsledky mapování vývoje ratingové stupnice a alokace ratingových typů.

**BIS Mezinár.** **Zveřejnila projev Augustína Carstense, generálního ředitele Banky pro mezinárodní platby, týkající se pojištění vkladů a finanční stability** [Link](#)

Pan Carstens uvedl, že před zavedením evropského systému pojištění vkladů by se země Eurozóny měly snažit vyřešit starší problémy a zabývat se morálním hazardem. Naznačil, že morální hazard by mohl být zmírněn institucionalizací sdílení zátěže ze strany akcionářů banky a juniorních věřitelů, což by vedlo k omezení ochoty riskovat.

**BIS Mezinár.** **Mark Carney, guvernér britské centrální banky a předseda Rady pro finanční stabilitu, se vyjádřil ke skutečnému stavu finančního sektoru deset let po finanční krizi** [Link](#)

Mark Carney řekl, že reformy G20 zvýšily bezpečnost celosvětového finančního systému a že jej zjednodušily a zprůhlednily. Ovšem za nebezpečí dosaženého pokroku označil tzv. tři nepravdy o finančním systému. Varoval, že pokud si budeme myslet, že „tentokrát je to jiné“, „trhy to vždy vyřeší“ a že „trhy jsou morální“, mohl by mít tento názor nebezpečné důsledky. Také řekl, že Rada pro finanční stabilitu nyní vyhodnocuje pokrizové reformy a že výsledky jejich prvních dvou hodnocení týkajících se společného fungování reforem derivátů a opatření k bankovnímu kapitálu a financování investic do infrastruktury budou oznámeny příští měsíc představiteli skupiny G20.

**FSB Mezinár. Rada pro finanční stabilitu zkoumá finanční zranitelnosti a finanční cíle během příprav na schůzku skupiny G20** [Link](#)

Rada pro finanční stabilitu před setkáním lídrů skupiny G20, které se uskuteční příští měsíc v Buenos Aires, oznámila několik iniciativ a publikací. Rovněž představila hlavní cíle svého pracovního programu pro rok 2019, ke kterým patří hodnocení dosavadních dopadů reforem zaměřených na ukončení iniciativ k zamezení případného bankrotu velkých bank a podniků, dále projekt zaměřený na dopady decentralizovaných finančních technologií na finanční stabilitu, a vývoj efektivních postupů v souvislosti s reakcí finančních institucí na kybernetické útoky a následnou obnovou.

**EBA EU Evropský orgán pro bankovníctví uveřejnil výsledky zátěžového testu provedeného v roce 2018 v celé EU** [Link](#)

Test Evropského orgánu pro bankovníctví zahrnoval vzorek 48 bank (které představují 70 % veškerých bankovních aktiv v EU), z nichž 33 je ze zemí eurozóny či je zahrnuto v jednotném mechanismu dohledu (SSM). Kromě 33 bank z eurozóny zahrnutých ve vzorku Evropského orgánu pro bankovníctví (EBA) provedla Evropská centrální banka souběžně svůj vlastní zátěžový test u bank, nad kterými vykonává přímý dohled, ale které nebyly součástí vzorku EBA. Výsledky testů týkajících se těchto dalších bank nebyly uveřejněny. Celkový dopad nepříznivého scénáře (měřený jako rozdíl mezi počátečními poměry kapitálu Tier 1 na základě přepracovaných položek podle standardu IFRS 9 a poměry kapitálu Tier 1 odhadovanými ke konci testovaného období) dosahoval hodnoty -395 bazických bodů po plném zavedení IFRS 9 (-410 bazických bodů v přechodovém období). Podle nepříznivého scénáře v celkovém vyjádření dosahuje 10,1 % po plném zavedení IFRS 9 (a 10,3 % v přechodovém období).

**EBA EU Evropský orgán pro bankovníctví vydal doporučení o správě úvěrů v selhání (NPL)** [Link](#)

Směrnice Evropského orgánu pro bankovníctví zavádějí hranici pro hrubý poměr úvěrů v selhání ve výši 5 %, na základě které mají být zahájeny kroky k vypracování strategií pro úvěry v selhání a zavedení příslušných správních i provozních opatření.

**EK EU Další vývoj akčního plánu Evropské komise pro řešení úvěrů v selhání. Rada schválila stanovisko k řešení kapitálových požadavků** [Link](#)

Rada vyjádřila svůj souhlas s legislativním textem, který by zavedl omezující požadavky na tvorbu opravných položek u nových úvěrů v selhání. Na úvěry v selhání zajištěné nemovitou zástavou by tak musely být vytvořeny opravné položky v plné výši po 9 letech. Na úvěry v selhání jistěné movitou zástavou by musely být vytvořeny opravné položky v plné výši po 7 letech. A na nezajištěné úvěry v selhání by musely být opravné položky vytvořeny v plné výši po 3 letech. Vyjednávání s Evropským parlamentem budou dále pokračovat, jakmile parlament schválí své stanovisko k tomuto textu.

ECB EU

### Sabine Lautenschläger: deset let po krizi - rizika, pravidla a dohled

[Link](#)

Sabine Lautenschläger promluvila o důležitosti včasného zavedení Basel III v celosvětovém měřítku, a to včetně souboru kapitálových pravidel FRTB. Současně varovala před celosvětovou tendencí odkládat tuto implementaci a uvedla, že mírnější regulace není fungujícím modelem. Také podtrhla několik oblastí zvýšené míry rizika, ke kterým patří změna měnové politiky, digitalizace, poskytování úvěrů financovaných z cizích zdrojů, stínové bankovníctví a udržitelnost finančního sektoru.

ECB EU

### Bankovní dohled Evropské centrální banky: dohledové priority v rámci jednotného mechanismu dohledu na rok 2019

[Link](#)

Evropská centrální banka (ECB) uveřejnila své roční dohledové priority a vymezila oblasti, na které se její dohled zaměří v roce 2019. Tři ze čtyř prioritních oblastí jsou stejné jako v předchozím roce. Obecnými prioritami na rok 2019 jsou tak úvěrové riziko, řízení rizik a činnosti zahrnující více oblastí rizik. Evropská centrální banka ve své publikaci hodnotící rizika také jmenovala tři hlavní zdroje rizika, které spatřuje v roce 2019. Zdroje rizika tak vidí v (i) geopolitické nejistotě, (ii) úvěrech v selhání a (iii) v počítačové kriminalitě a IT disruptcích.

EIOPA EU

### Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění uveřejnil výsledek spolupráce mezi EU a USA v rámci projektu Dialog v pojišťovnictví za rok 2018

[Link](#)

Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění uveřejnil výsledek spolupráce mezi EU a USA v rámci projektu Dialog v pojišťovnictví za rok 2018 formou několika dokumentů (týkajících se **kybernetické bezpečnosti**, trhu **pojištění** kybernetických rizik, **big data**, a **dohledu** nad vnitroskupinovými transakcemi), které budou sloužit jako podklad pro panelové diskuse v rámci veřejného fóra, které se bude konat 10. listopadu 2018 v Lucemburku.

EIOPA EU

### Orgán EIOPA uveřejnil žádost o zpětnou vazbu na „Prověrku nelikvidních závazků a analýzu možných dopadů“

[Link](#)

Evropský orgán pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění se snažil zjistit názory na nelikvidní charakteristiky pojistných závazků a skutečnou dobu držení aktiv pojišťovnami. Rovněž se zajímal o rizika držení aktiv po delší dobu. Projektová skupina pro kontrolu dlouhodobých záruk vytvořená orgánem EIOPA se dále zaměří na možné neplánované důsledky stávajících regulací.

**ESMA EU**

### **Ujasnění zúčtovací a obchodovací povinnosti před lhůtou stanovenou na 21. prosince 2018**

[Link](#)

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy vydal stanovisko objasňující jeho přístup k zúčtovacím a obchodovacím povinnostem, kdy potvrdil, že nebude od orgánů NCA vyžadovat, aby kladly větší důraz na dohledové činnosti nad společnostmi ve skupině, které prozatím využívají osvobození od zúčtovací povinnosti díky vnitroskupinovým obchodům. Tento orgán rovněž objasnil, že i když instituce EU momentálně jedná o úpravě nařízení o infrastruktuře evropských trhů (EMIR) tak, aby nefinanční složky přesahující zúčtovací limity podléhaly zúčtovací povinnosti pouze v rámci tříd aktiv, u kterých objem činností přesahuje stanovené limity, bude stále nutno mít uzavřeny zúčtovací dohody pro případ, že do stávajícího data splatnosti ještě příslušné úpravy nevstoupí v účinnost.

**ESA EU**

### **Evropské orgány dohledu navrhují nové úpravy technických standardů pro mapování externích ratingových agentur**

[Link](#)

Cílem této konzultace je úprava prováděcích nařízení o mapování ratingů úvěrového rizika prováděných externími ratingovými agenturami a dále posouzení výsledků monitoringu z hlediska přiměřenosti stávajícího mapování. Zároveň tento krok zahrnuje změny přiřazování stupňů úvěrové kvality (CQS) u dvou ratingových agentur a rovněž zavedení nových ratingových stupnic u deseti externích ratingových agentur.

**ESMA EU**

### **Evropský orgán pro cenné papíry a trhy obnovil svou produktovou intervenci v souvislosti s rozdílovými smlouvami**

[Link](#)

Rozhodnutí Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy omezit marketing, distribuci a prodej rozdílových smluv retailovým klientům bylo uveřejněno v Úředním věstníku EU.

**SRB EU**

### **Místopředseda Jednotného výboru pro řešení krizí, Timo Löyttyniemi, vydal článek o společném jištění pro Jednotný fond pro řešení krizí**

[Link](#)

Zdůraznil důležitost zavedení společného jištění pro Jednotný fond pro řešení krizí a uvedl, že existence společného jištění by v době případné krize posílila důvěru v trhy. Dále hovořil o dohodě uzavřené mezi státy eurozóny, v rámci které by mělo být společné jištění poskytováno v rámci Evropského mechanismu stability formou úvěrového rámce.

**BIS Mezinár.** **Sabine Lautenschläger, členka představenstva Evropské centrální banky hovořila o rizicích, předpisech a dohledu deset let po krizi** [Link](#)

Vyjádřila se o důležitosti účinného zavedení přísnějších pravidel stanovených Basilejským výborem. Rovněž podotkla, že aby byla dohledová činnost efektivní, měla by mít daleko aktivnější a důraznější roli. Také zdůraznila určitá rizika bankovního sektoru, kromě jiného například úvěry v selhání a geopolitickou nejistotu.

**BIS Mezinár.** **Banka pro mezinárodní platby uveřejnila projev Eda Sibleyho, viceguvernéra Irské centrální banky** [Link](#)

Ed Sibley upozornil na důležitost kulturních změn a zároveň zmínil několik konkrétních kroků k jejímu dosažení, jako například pochopení aktuálně převládající kultury. Rovněž vyzvedl myšlenku, že nedostatek různorodosti na vyšších a nejvyšších úrovních vedení je hlavním ukazatelem rizikovějšího chování i kulturních rizik.

**ČNB CZE.** **Česká národní banka publikovala Šetření úvěrových podmínek bank za třetí čtvrtletí roku 2018** [Link](#)

Šetření ČNB pokrývá pozorovaný vývoj úvěrových podmínek a poptávky po úvěrech v uplynulém čtvrtletí i očekávaný vývoj v nejbližších třech měsících. Podle výsledků šetření banky zpřísnily úvěrové standardy pro úvěry na bydlení, avšak úvěrové podmínky se díky poklesu úrokových marží uvolnily. Úvěrové standardy pro úvěry nefinančním podnikům a spotřebitelské úvěry zůstaly nezměněné. Banky zaznamenaly zvýšenou poptávku po úvěrech na bydlení, a to v souvislosti s doporučeními ČNB platnými od října. Poptávka po podnikových úvěrech se snížila. V následujícím čtvrtletí se očekává zpřísnění úvěrových standardů pro úvěry domácnostem a pokles poptávky po úvěrech na bydlení. Zároveň se očekává mírné zvýšení poptávky po úvěrech a nezměněnou poptávku po spotřebních úvěrech.

**ČNB CZE** **Proběhlo meziresortní připomínkové řízení k návrhu vyhlášky o evidenci krytých bloků** [Link](#)

Návrh nové vyhlášky souvisí s novelou zákona o dluhopisech, která má za cíl atraktivněji vydávání hypotečních zástavních listů, nově krytých dluhopisů. Tato novela byla v září schválena poslanci a míří do senátu. Nová vyhláška má upravovat evidenci krytých bloků, náležitosti rejstříku krycích aktiv a evidenci dluhů z krytých dluhopisů. Nová vyhláška má zrušit vyhlášku č. 164/2014 Sb., o evidenci krytých hypotečních zástavních listů a informačních povinnostech emitenta hypotečních zástavních listů.

**ČNB CZE Česká národní banka uveřejnila odpověď na otázku související s požadavky na vedoucí orgán investičního zprostředkovatele** [Link](#)

ČNB zmiňuje, že v souladu s MiFID II vyžaduje Zákon o podnikání na kapitálovém trhu, aby měl vedoucí orgán investičního zprostředkovatele alespoň 2 členy, kteří skutečně řídí jeho činnost. Dále ČNB zdůraznila povinnost, aby jednatelé společnosti jednali jako kolektivní orgán a povinnost zajistit dostatečnou odbornost členů vedoucího orgánu a vedoucího orgánu jako celku.

**ČNB CZE Uveřejnila soubor odpovědí na otázky související s požadavky na odbornost a důvěryhodnost pracovníků podle zákona o spotřebitelském úvěru** [Link](#)

Česká národní banka v tomto souboru specifikuje, (i) kteří zaměstnanci a ostatní spolupracovníci poskytovatele či zprostředkovatele spotřebitelského úvěru splňují definici pracovníka, (ii) zda je splnění podmínek odborné způsobilosti a důvěryhodnosti pověřeným pracovníkem dostatečné pro prokázání odborné způsobilosti a důvěryhodnosti zprostředkovatele spotřebitelského úvěru, který je fyzickou osobou, a (iii) za jakých skutečností lze akceptovat skutečnost, že žádný ze členů statutárního orgánu nebo správní rady poskytovatele nebo zprostředkovatele spotřebitelského úvěru není odborně způsobilou osobou.

**ČNB CZE Česká národní banka zveřejnila, jak bude postupovat při stanovení požadavku MREL** [Link](#)

ČNB uvedla, že bude od příštího roku stanovovat tento požadavek pro každou tuzemskou banku zvlášť. Banky budou mít dostatečně dlouhé přechodné období na to, aby doplnily kapitál či způsobilé závazky. ČNB předpokládá, že pro splnění požadavku by banky měly v příštích čtyřech letech doplnit kapitál nebo způsobilé závazky v odhadované výši 120 až 140 miliard korun.



**Toto čtvrtletí****Seznam publikací a událostí v oblasti regulace očekávaných v tomto čtvrtletí**

<b>Bankovní obezřetnostní rámec</b>			<b>Termín</b>
EU	EK	Plánovaná zpráva o dopadu standardu IFRS 9 na dlouhodobé investice	Q4 2018
EU	EBA	Zpráva o kvalitativní implementaci IFRS 9 institucemi EU včetně případných doporučení/poznámek	Q1/Q2 2019
EU	EBA	Pokyny ke správě problémových expozic a expozic s úlevou	Q1 2019
Mezinár.	FSB	Kybernetický slovník Rady pro finanční stabilitu	Q4 2018

**Platby, technologie a inovace**

EU	EBA	Zpráva Evropského orgánu pro bankovníctví/stanovisko k regulaci	Q4 2018
EU	EBA	Zpráva/stanovisko k oblasti autorizace a regulace	Q4 2018
EU	EBA	Guidelines k outsourcingu	Q1 2019
EU	EBA	Zpráva o srovnatelných postupech zajišťování různorodosti	Q1 2019
EU	EBA	Zpráva/stanovisko k legislativním zlepšením v oblasti IT řízení a bezpečnosti	Q1 2019
EU	EBA	Guidelines k IT řízení a bezpečnosti pro regulované subjekty	Q1 2019
EU	EC	Dokončení většiny cílených konzultací na téma udržitelnosti finančního sektoru technickou expertní skupinou	únor 2019

**Struktury kapitálového trhu**

EU	ESMA	Následné kroky Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy v souvislosti se zastřeným indexováním	Q4 2018
----	------	---	---------

## Kontakt

### **Petr Pruner**

#### **Partner**

[ppruner@deloittece.com](mailto:ppruner@deloittece.com)

+420 246 042 896

Petr je partnerem ve společnosti Deloitte Central Europe, kde má na starosti poskytování odborných služeb finančním institucím. Má dvacet let zkušeností s poskytováním auditorských a poradenských... [více](#)



### **Nik Černomorský**

#### **Ředitel**

[nchernomorskiy@deloittece.com](mailto:nchernomorskiy@deloittece.com)

+420 734 755 521

Nik Černomorský je ředitelem v oddělení Consultingu společnosti Deloitte Česká republika. Vede poradenský tým pro oblast řízení rizik a tým specializovaný na Governance, Risk and Compliance (GRC) technologie ve střední Evropě. Má rozsáhlé technické ... [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](http://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.