



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



Pripravovaná legislatíva na európskej úrovni

Konferencia Kolektívne investovanie na Slovensku 2013
8.novembra 2013, Zochova chata

Júlia Čillíková, Národná banka Slovenska



Banková únia

EMIR

MiFID II a
IMD II

CSD
Regulation

Personal
Pensions
Products



Banková únia

EMIR

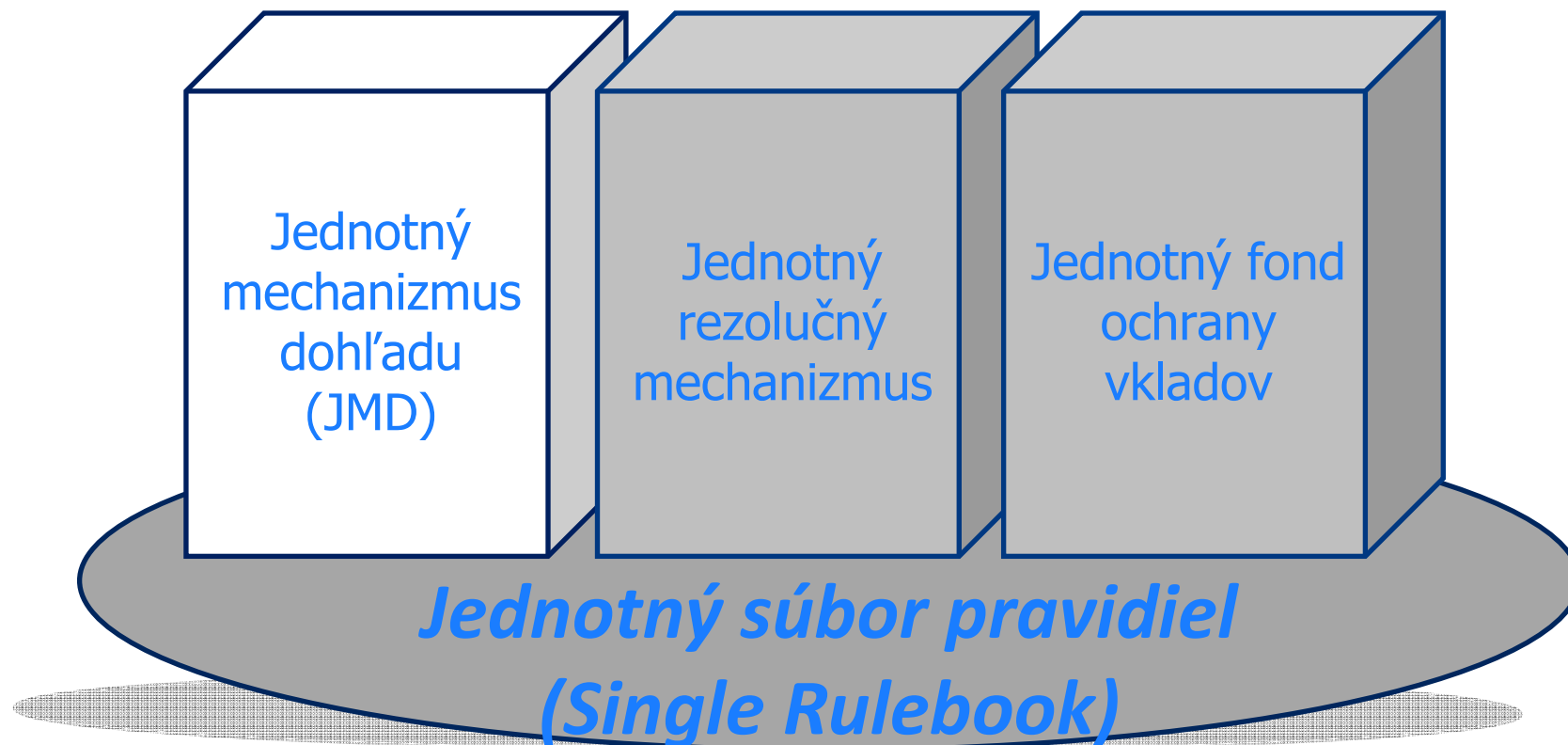
MiFID II a
IMD II

CSD
Regulation

Personal
Pensions
Products



Piliere bankovej únie



Aktuálny vývoj bankovej únie



Pilier I.

- 12. septembra 2013 Európsky parlament (EP) schválil na plenárnom rokovaní návrhy nariadení (návrh nariadenia upravujúci prenos kompetencií z národných orgánov dohľadu na ECB a návrh nariadenia, ktorým sa dopĺňa nariadenie o zriadení Európskeho orgánu pre bankovníctvo (EBA) 1093/2010)
- November 2014 – ECB prevezme kompetenciu dohľadu

Pilier II.

- V súčasnosti prebiehajú expertné rokovania na Rade EÚ (návrh nariadenia, ktorým sa stanovujú jednotné pravidla a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií bánk a ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie EP a Rady (EÚ) č.1093/2010)

Pilier III.

- aktuálne bez podpory, jeho vznik je pozastavený na neurčité obdobie

Aktuálny vývoj bankovej únie



1. Pilier - JMD

- 29/6/2012 Politická dohoda na Európskej rade
- 12/09/2012 Európska komisia zverejnila legislatívny návrh
- 12/09/2013 Návrh schválený Európskym parlamentom
- 15/10/2013 Návrh schválený Radou EÚ
- 1/11/2014 ECB začína vykonávať dohľadové kompetencie (tbc)

2. Pilier – JRM

- 29/6/2012 Politická dohoda na Európskej rade
- 10/07/2013 Európska komisia zverejnila legislatívny návrh
- 11/03/2014 Návrh schválený Európskym parlamentom (tbc)
- 1/1/2015 Nariadenie o JRM vstupuje do účinnosti (tbc)

3. Pilier - Pan-EU FOV

- 29/6/2012 - Politická dohoda na Európskej rade
- Žiadne nové informácie

Pilier I.

Kompetencie Európskej centrálnej banky



- Povoľovacia činnosť - ECB na podnet národného orgánu dohľadu rozhodne o udelení/odobratí licencie
- Dohľad na mikroúrovni
 - dohľad nad kapitálom aj pravidlami správy a riadenia banky
 - dohľad na mieste
 - dohľad na diaľku
- Vedenie konaní a sankcionovanie

Pilier I.

Kompetencie na národnej úrovni



- činnosti decentralizované z ECB
- poskytovanie súčinnosti ECB
- dohľad na makroúrovni
- vydávanie predchádzajúcich súhlasov v niektorých menej dôležitých oblastiach
(ustanovenie členov orgánov a kľúčových zamestnancov v bankách)
- prijímanie a vybavovanie notifikácií o cezhraničnom podnikaní
- opatrenia proti praniu špinavých peňazí
- dohľad nad platobnými službami
- ochrana spotrebiteľa

Pilier II.

– ciele podľa návrhu nariadenia *



Hlavné ciele II piliera:

- riešenie krízových situácií, ktoré sa bude zabezpečovať prostredníctvom centrálného uplatňovania pravidiel pre riešenie krízových situácií bánk stanovených smernicou o krízovom manažmente vo vzťahu k bankám z členských štátov EU zúčastnených na tomto mechanizme
- posilnenie vnútorného trhu v oblasti bankovníctva a súčasne zachovanie rovnakých podmienok
- zachovanie finančnej stability a posilnenie dôvery v banky, zabezpečenie kontinuity pre základné finančné služby
- minimalizácia strát pre spoločnosť ako celok, najmä pre daňovníkov, ochrana vkladateľov a zníženie miery morálneho hazardu

(* Návrh nariadenia EP a Rady EÚ, ktorým sa stanovujú jednotné pravidla a jednotný postup riešenia krízových situácií úverových inštitúcií a určitých investičných spoločností v rámci jednotného mechanizmu riešenia krízových situácií a jednotného fondu na riešenie krízových situácií bánk a ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie EP a Rady (EÚ) č.1093/2010)

Pilier II. Jednotný fond pre riešenie krízových situácií



Priorita fondu

- zhromažďovanie prostriedkov (ročných príspevkov) od bánk so sídlom v štátoch zúčastnených na pilieri II bankovej únie. Výška príspevku bude závisieť od rizikového profilu každej banky. Zhromaždené príspevky budú slúžiť na financovanie nástrojov na riešenie krízových situácií, poskytnutie krátkodobého financovania inštitúcie, ktorej krízová situácia sa rieši alebo na poskytnutie záruk potencionálnym kupujúcim problémovej banky
- správa fondu jeho kontrola a určovanie príspevkov bude v kompetencií Rady pre riešenie krízových situácií

Európsky stabilizačný mechanizmus



- V súčasnosti môže požičiavať len štátom, ktoré sú „v problémoch“ (väčšinou z dôvodu záchrany bankového sektora) -> reaktívny prístup
- Zmena na proaktívny prístup -> požičiavanie priamo bankovému sektoru
- Podmienka Nemecka – skvalitniť dohľad v eurozóne – vytvorenie bankovej únie
- 06/2013 – dohoda na Rade EÚ o nástroji ESM pre rekapitalizáciu bánk
- 11/2014 – schválenie JMD a JRM – možnosť priamej rekapitalizácie bánk z ESM (tbc)

Pohl'ad Slovenskej republiky na bankovú úniu



- súčasťou systému rozdelenia právomoci a zodpovednosti za finančnú stabilitu by mali byť všetky tri piliere bankovej únie
- oddelenie jednotlivých pilierov bankovej únie, môže byť sprevádzané problémami (napr. oddelenie piliera II od piliera III je problematické najmä pre cezhranične pôsobiace banky a bráni efektívnemu riešeniu krízových situácií)
- prenesenie právomoci na európsku úroveň by malo byť sprevádzané aj prenesením zodpovednosti



Banková únia

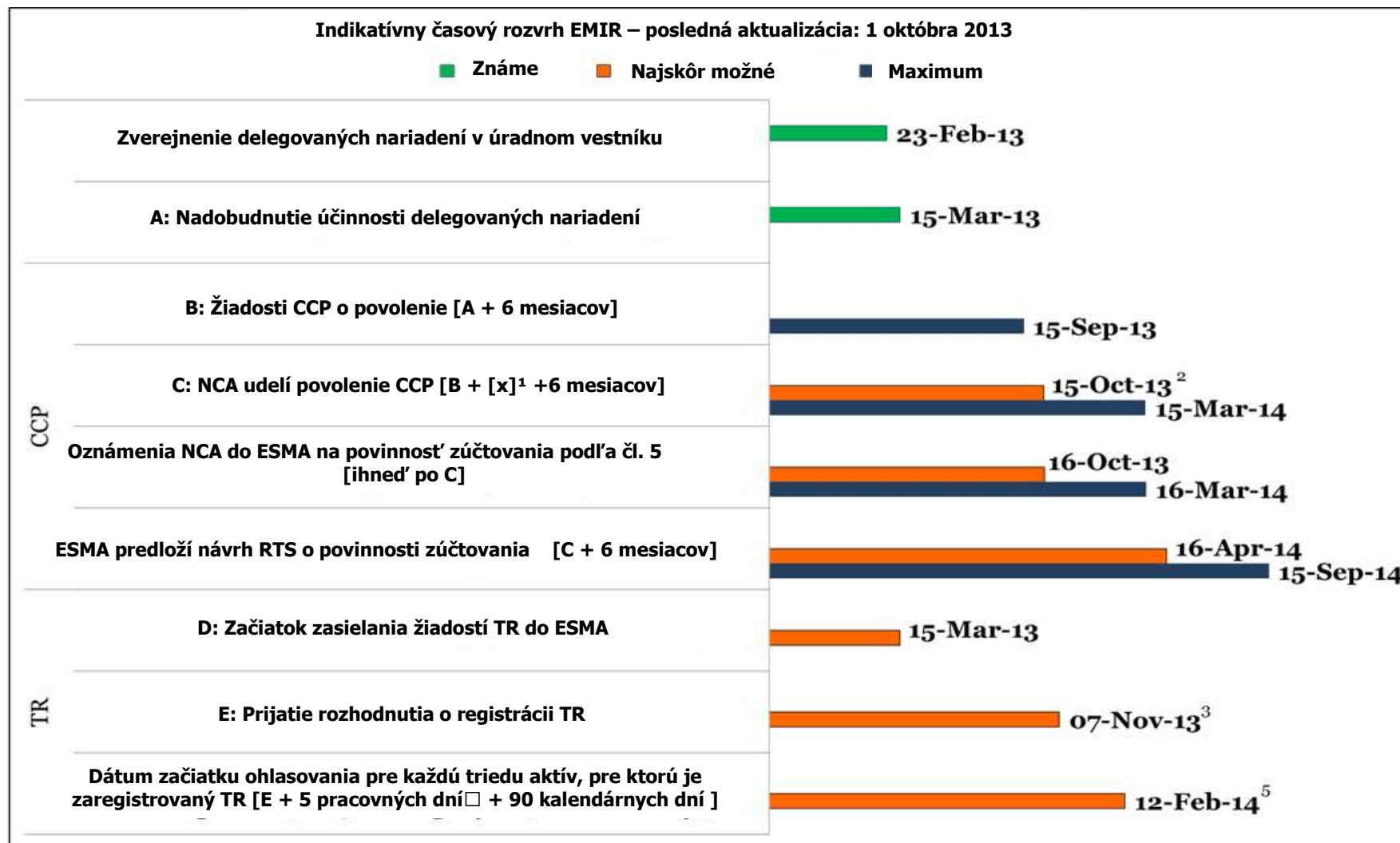
EMIR

MiFID II a
IMD II

CSD
Regulation

Personal
Pensions
Products

EMIR – aktuálny časový rozvrh



EMIR – aktuálny časový rozvrh



- CCP** – centrálna protistrana (Central Counterparty)
- TR** – archív obchodných údajov (Trade Repository)
- NCA** – príslušný vnútroštátny orgán (National Competent Authority)
- RTS** – regulačné technické normy (Regulation Technical Standards)
- ESMA** – Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (European Securities and Market Authority)

(1)[x] je čas potrebný na určenie úplnosti žiadosti zaslanej CCP do NCA

(2) Na základe dostupných informácií najlepším odhad ESMA je, že prvé povolenie CCP sa pravdepodobne neuskutoční pred 15 októbrim 2013. To neznamená, že akékoľvek povolenie bude nevyhnutne udelené 15 októbra 2013.

(3) Na základe dostupných informácií, najlepším odhad ESMA je, že prijatie rozhodnutia o registrácii prvých TR sa pravdepodobne neuskutoční pred 7 novembrom 2013. Toto neznamená že rozhodnutie o registrácii bude nevyhnutne schválené 7 novembra 2013. Presný dátum prijatia rozhodnutia bude závisieť na úplnosti žiadostí TR a ich súlade s ustanoveniami EMIR.

(4) Rozhodnutie o registrácii sa stane platným 5 pracovných dní po jeho prijatí.

(5) Dátum začiatku ohlasovania závisí od aktuálneho dátumu zaregistrovania prvých TR.

EMIR – dopad na KI



Štandardné podielové fondy a špeciálne podielové fondy

(povolené podľa zákona 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní) podľa EMIR:

- Sú **finančnou protistranou**

- Vztahuje sa na ne:

1. **Zúčtovacia povinnosť cez CCP** (najskôr od 16 mája 2014*, najneskôr 16. jún 2015)
2. **Ohlasovacia povinnosť do TR** (najskôr od 12. februára 2014*)
3. **Postupy zmierňovania rizík** pre OTC derivátové kontrakty nezúčtované CCP:
 - **Včasné potvrdenie transakcie** (od 15. marca 2013)
 - **Zosúladenie portfólia** (od 15. septembra 2013)
 - **Kompresia portfólia** (od 15. septembra 2013)
 - **Riešenie sporov** (od 15. septembra 2013)
 - **Postupy riadenia rizík** – včasnú, presnú a primerane oddelenú **výmenu kolaterálu** (pre transakcie uzatvorené 16. augusta 2012 alebo po tomto dni)

- **Nespadajú pod výnimku zo zúčtovacej povinnosti pre transakcie v rámci skupiny** (majetok fondov je oddelený od majetku správcovskej spoločnosti a nie sú zahrnuté do konsolidácie v rámci skupiny)

EMIR – Kde nájdete informácie?



- **Často kladené otázky** (otázky a odpovede Európskej komisie)
http://ec.europa.eu/internal_market/financial-markets/docs/derivatives/emir-faqs_en.pdf
- **Otázky a odpovede (Q&A) ESMA** – posledné vydanie 22. októbra 2013
http://www.esma.europa.eu/system/files/2013-1527_emir_questions_and_answers_2013_m10_d22.pdf
Dokument Q&A podporuje spoločný dohliadací prístup a praktiky pri uplatňovaní EMIR - podľa čl. 29 ods.2 Nariadenia ESMA (č.1095/2010), ktorý ESMA priebežne aktualizuje
- **Web stránka ESMA**
<http://www.esma.europa.eu/page/European-Market-Infrastructure-Regulation-EMIR>
- **Web stránka NBS**
<http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/dohlad-nad-trhom-cennych-papierov/dohlad-nad-infrastrukturou-financneho-trhu-emir>
Kompletná prezentácia EMIR - workshop z 30.mája 2013
<http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/dohlad-nad-trhom-cennych-papierov/dohlad-nad-infrastrukturou-financneho-trhu-emir/zakladne-informacie>



Banková únia

EMIR

MiFID II a
IMD II

CSD
Regulation

Personal
Pensions
Products



Návrh Európskeho Parlamentu a niektorých členských štátov regulovať predaj investičných poistných produktov (napr. IŽP) priamo cez smernicu MiFID

- Návrh na doplnenie MiFID II
- Uplatňovanie všetkých pravidiel pre predaj cenných papierov aj na predaj investičného poistenia
- Návrh podporený zo strany Komisie EÚ, opozícia zo strany EIOPA a niektorých iných členských štátov



Banková únia

EMIR

MiFID II a
IMD II

CSD
Regulation

Personal
Pensions
Products

CSD Regulation

Nariadenie o zlepšení zúčtovania cp a o centrálnych depozitároch cp



- Navrhovaná účinnosť – 2015
- Povinná dematerializácia novovydávaných cenných papierov
- Predmet činnosti CDCP bude unifikovaný
- Možnosť cezhraničného pôsobenia CDCP na základe notifikácie



Banková únia

EMIR

MiFID II a
IMD II

CSD
Regulation

Personal
Pensions
Products



Zámer EÚ vytvoriť jednotný trh v osobných dôchodkoch

- Passport
- druhý režim
- Ochrana spotrebiteľov

Čo sú osobné dôchodky?

- Poskytované na komerčnej báze, na základe kontraktu so spotrebiteľom
- Podľa vnútroštátneho práva slúžia ako doplnok k dôchodkovému zabezpečeniu; spravidla sú štátom nejako podporené/zvýhodnené

Personal Pensions Products



Ako funguje projekt?

- Mandát Komisie EÚ pre EIOPA z roku 2012
- Task Force on Personal Pension
 - Chairman: Peter Pénzeš (NBS)
- Diskusný materiál a verejná konzultácia v lete 2013
- Predbežná správa pre Komisiu – január 2014
- Finálna správa – cca. začiatok 2015
- Následne pravdepodobná legislatívna iniciatíva EK

Personal Pensions Products



Hlavné problémy

- Jednotná definícia pre všetky osobné dôchodky v EÚ
- Bariéry pre jednotný trh
 - Daňové režimy členských štátov
 - Nejednotnosť súkromného práva
 - Nedostatočný dopyt
 - Tieto sú za hranicou možností EIOPA a EK
- Čo bude asi EIOPA a EK riešiť
 - Antidiskriminačné opatrenie voči daňovej politike členských štátov
 - Vytvorenie 2. režimu (jednotná právna úprava pre produkt)
 - Ochrana spotrebiteľa (transparentnosť, predajný proces, pravidlá pre produktový design)

Personal Pensions Products



Aké sú výzvy pre slovenský finančný trh?

- Vytvorenie jednotných podmienok pre všetkých poskytovateľov osobných dôchodkov
- Vyrovnanie sa so zahraničnou konkurenciou
- Možné spájanie fondových odvetví (kolektívne investovanie, II. a III. pilier)
- Podpora dopytu po osobných dôchodkoch



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

Ďakujem za pozornosť

julia.cillikova@nbs.sk