



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



Stretnutie vedenia Národnej banky Slovenska s predstaviteľmi bánk v Slovenskej republike

Bratislava 30. mája 2017



Obsah

- 1. Trendy a riziká v slovenskom finančnom sektore**
- 2. Aktuálne zmeny v oblasti regulácie bánk**



1.

TRENDY A RIZIKÁ V SLOVENSKOM FINANČNOM SEKTORE

Riziká súvisiace s rastom úverov domácnostiam



Rast úverov

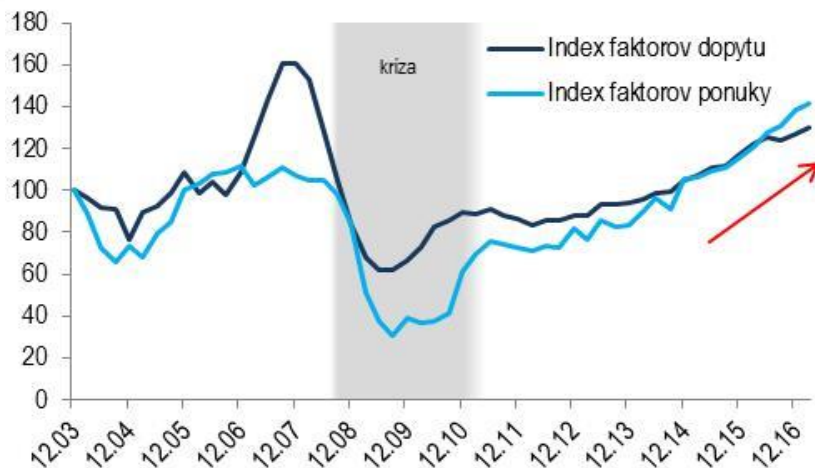
Kumulácia nerovnováh

Kvalita úverov

Trh nehnuteľností

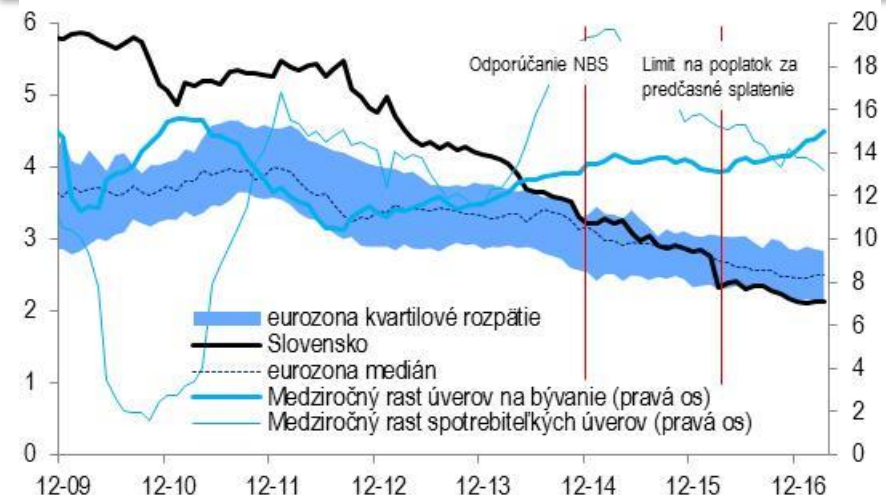
- Výrazný pokles úrokových sadzieb, silný rast cien nehnuteľností, rast príjmov
- Dramatický pokles sadzieb zvýšil rast úverov
- Medziročný rast priemerného čerpaného úveru bol počas 2015-2016 dvojnásobne rýchlejší ako rast priemernej mzdy - klienti využili klesajúce sadzby na zvyšovanie objemu čerpaných úverov
- Poklesol podiel nových úverov s LTV > 90 %; stúpol podiel úverov s LTV 90 %

Faktory vplývajúce na rast úverov



Zdroj: NBS, SDW ECB

Rast úverov a vývoj RPMN



Zdroj: NBS, ECB

Riziká súvisiace s rastom úverov domácnostiam



**Rast
úverov**

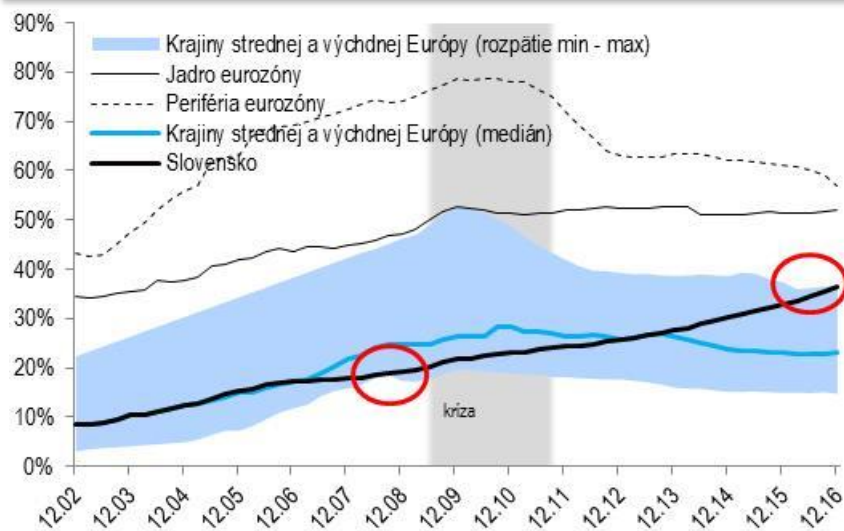
**Zadlženosť
Domácností**

**Kvalita
úverov**

**Trh
nehnuteľností**

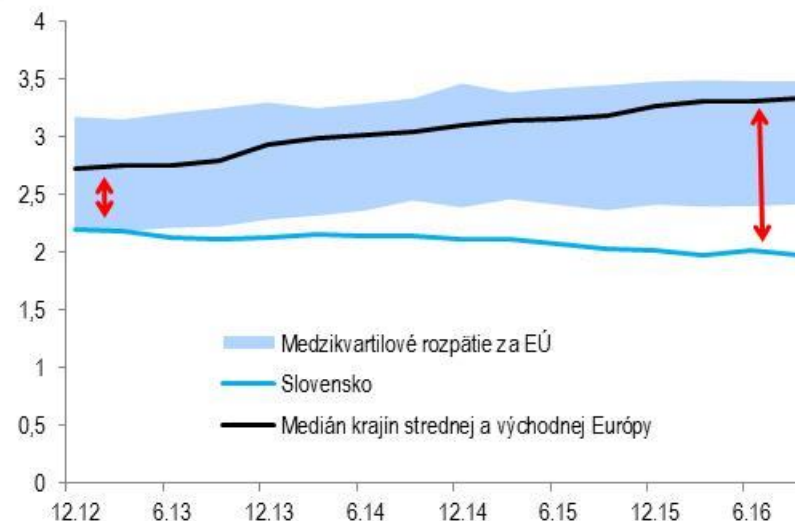
- Zadlženosť domácností sa od roku 2010 zdvojnásobila; akcelerácia v roku 2016
- Vyššia citlivosť domácností na negatívne šoky
- Nízky objem finančných aktív v porovnaní s EÚ – zhoršujúca sa pozícia; vyššia volatilita ekonomiky
- Vysoká zadlženosť viacerých štátov eurozóny je jedným z hlavných dôvodov pomalého ekonomického oživenia a jedným z hlavných rizík pre finančnú stabilitu

Zadlženosť domácností k HDP



Zdroj: NBS

Zhoršujúca sa čistá finančná pozícia



Zdroj: Eurostat

Riziká súvisiace s rastom úverov domácnostiam



**Rast
úverov**

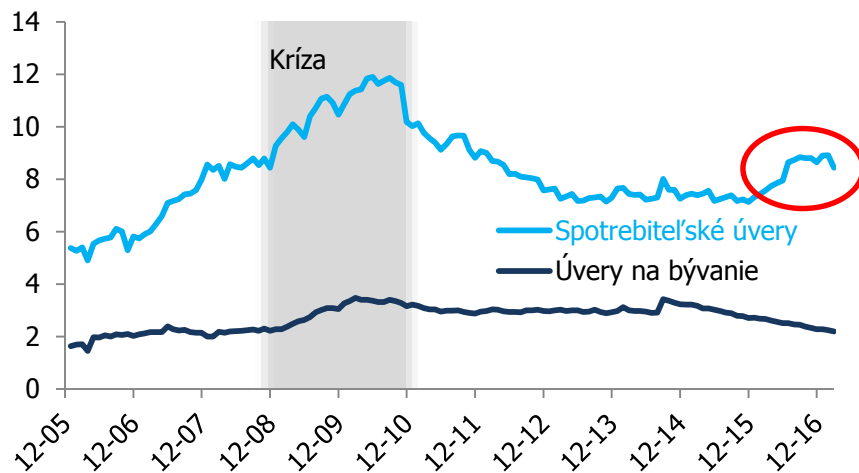
**Zadlženosť
domácností**

**Kvalita
úverov**

**Trh
nehnuteľností**

- Celkovo je podiel nesplácaných úverov nízky s klesajúcou tendenciou
- Pozitívny vplyv nízkych úrokových sadzieb, nárastu zamestnanosti a miezd
- Výnimkou sú zlyhané spotrebiteľské úvery – silná konkurencia, vysoké úrokové marže, tlak na úverové štandardy
- Refinancovanie spotrebiteľských úverov

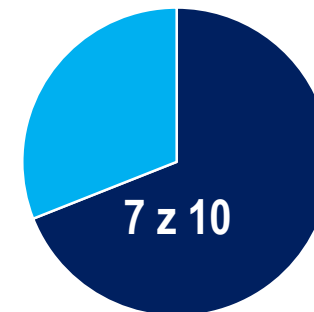
Podiel zlyhaných úverov



Charakteristiky spotrebiteľských úverov

viac ako
500 mil. €

úverov
pribúda
každý rok



úverov
má splatnosť
takmer 8 rokov

1 z 11

úverov
je zlyhaný

Riziká súvisiace s rastom úverov domácnostiam



Rast
úverov

Zadlženosť
domácností

Kvalita
úverov

Trh
nehnuteľností

Rast cien
bytov o **12%**
ročne

Úbytok bytov
v ponuke
o **25 %** ročne

Novostavby
predávané len
„na papierí“

Vysoká
dostupnosť
lacných úverov

Rastúci dopyt po **stále drahších** nehnuteľnostiach

Rastúci dopyt po **stále väčších** úveroch na bývanie



Hodnotenia externých inštitúcií



ESRB

European Systemic Risk Board

European System of Financial Supervision

Varovania k rizikám v oblasti rizík v oblasti úverov domácnostiam (November 2016)

- SK patrilo ku krajinám s najvyšším rizikom; vzhľadom na prijaté/plánované opatrenia SK varovanie nedostalo



Správa z dohľadu - konzultácie podľa čl. 4 Dohody o MMF (Marec 2017)

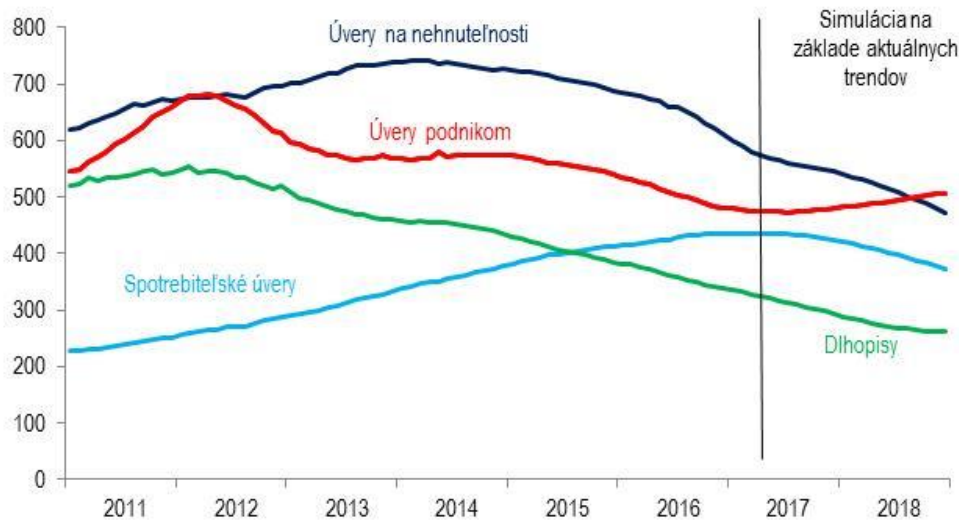
- Bankový sektor je vystavený nerovnováham trhu nehnuteľností
- Ďalšie opatrenia pravdepodobne budú potrebné na udržanie kvality portfólií v súčasnom prostredí silného rastu úverov



Vplyv prostredia nízkych úrokových sadzieb na obchodné stratégie finančných inštitúcií

- Klesajúce sadzby (najmä v sektore retailu) prispievajú k negatívnemu tlaku na zisk bánk
- Veľkosť tohto poklesu bude závisieť najmä od miery spomalenia aktuálne rýchleho rastu úverov a vplyvu konkurenčného tlaku na ďalší pokles úrokových sadzieb
- Banky sú zároveň stále citlivejšie na prípadný nárast kreditných strát, ktoré sú momentálne na veľmi nízkych úrovniach
- V závislosti od vývoja týchto faktorov môže medziročný pokles ziskovosti v rokoch 2017 a 2018 za bankový sektor ako celok dosiahnuť 10 % až 20 %
- Simulácia naznačuje negatívny dopad najmä v skupine menej významných bánk

Simulácia čistých úrokových príjmov (mil. EUR)



Simulácia vývoja ROE

Ukazovateľ ROE	2016 (bez mimoriad. vplyvov)	2017	2018
Významné banky	13,1%	10,8%	8,4%
Menej významné banky	3,0%	4,0%	1,9%



Riziko nárastu úrokových sadzieb na banky

- Dopad nárastu trhových sadzieb na čisté úrokové výnosy bude závisieť aj od miery konkurencie, najmä v oblasti úverov obyvateľstva

Retailové úvery

- ✓ Predĺženie fixácií
- ✓ Test na nárast sadzieb
- ✗ Vysoká konkurencia môže zabrániť rastu

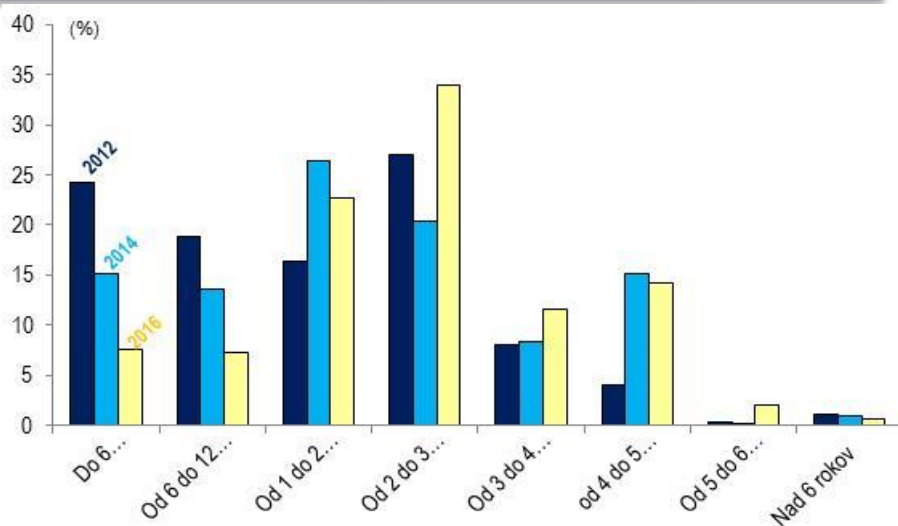
Podnikové úvery

- ✗ Veľmi krátka fixácia (neg. dopad na klientov)
- ✓ Závislosť skôr na KD sadzbách

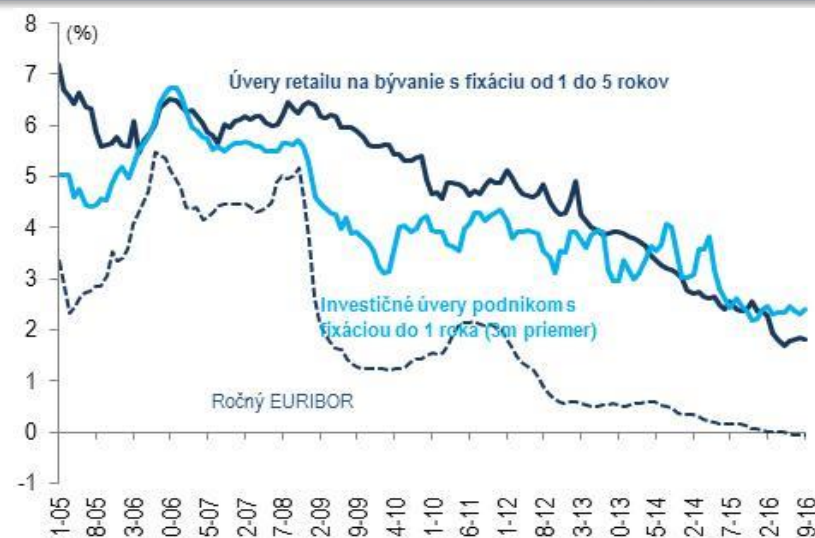
Vklady

- ✗ Dopad závislý na miere konkurencie

Fixácia sadzieb pri úveroch na bývanie



Klientské a trhové sadzby





Ziskovosť

- **Priame regulatórne náklady** (najmä na bankový odvod a príspevky do fondov) tvoria pätinu zisku pred zdanením
 - Pri menej významných bankách takmer tretinu
- **Nepriame náklady**
 - Výrazný a náhly pokles marží kvôli stropu na poplatok za predčasné splatenie úverov na bývanie
 - Rastúci vplyv aj v prípade stropu na max. odplatu pri spotrebiteľských úveroch

	Bankový sektor spolu	Významné banky	Menej významné banky
Podiel regulatórnych nákladov na zisku	20,7 %	17 %	30,9 %

Kapitál, likvidita, MREL

- Rizikom pre finančnú stabilitu slovenského bankového sektora je možné vnímať najmä kombináciu možnosti udeľovania kapitálovej výnimky a určenia *single point of entry* stratégie pre tieto banky



Rast úverov podnikom

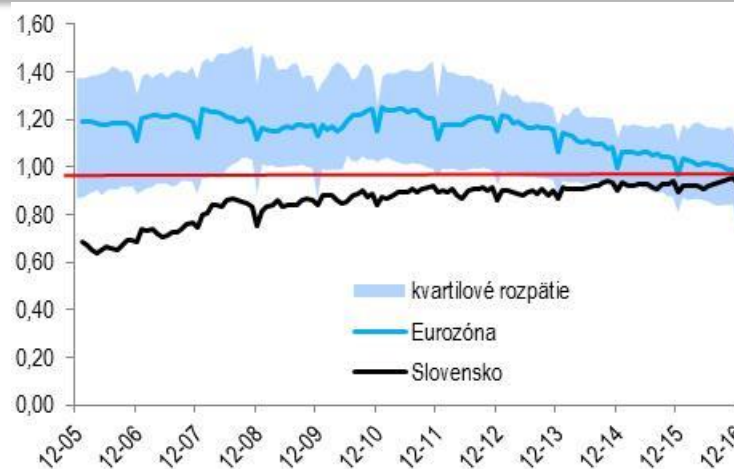
- Zintenzívnenie rastu úverov na začiatku roka 2017, rast patril k najvyšším v rámci EÚ
- Pozitívny makroekonomický vývoj, prostredie nízkych úrokových sadzieb
- Rástli aj úvery zo zahraničia a emisie dlhopisov
- Najvyšší podiel na raste úverov: priemysel a komerčné nehnuteľnosti (odvetvia citlivé na ekonomickú situáciu)

Likvidita

Vysoký podiel likvidných aktív a loan-to-deposit ratio v porovnaní s EÚ už neplatí

- Riziko likvidity sa prehĺbuje a je čoraz viac závislé na dostatku vkladov a ich stabilite
- Rastúci podiel úverov ku vkladom dosiahol úroveň mediánu eurozóny
 - Riziko poklesu sebestačnosti bankového sektora z hľadiska likvidity

Klientské a trhové sadzby





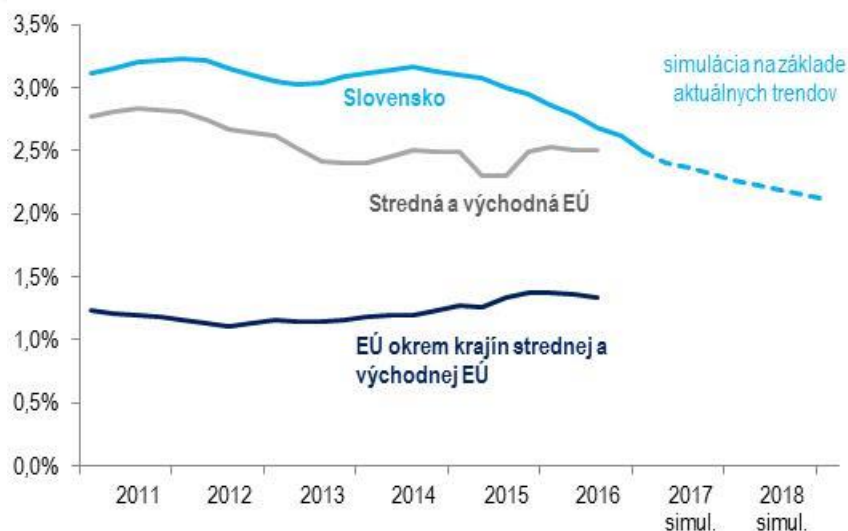
Ziskovosť začala klesať

- Tlak na čisté úrokové príjmy, ktoré sú hlavnou zložkou ziskovosti bánk, sa v roku 2016 výrazne zvýšil
- Konsolidovaná ziskovosť klesla o 1,8 %, po odpočítaní jednorazových vplyv až o 15 %
 - Napriek pokračujúcemu znižovaniu nákladov na kreditné riziko

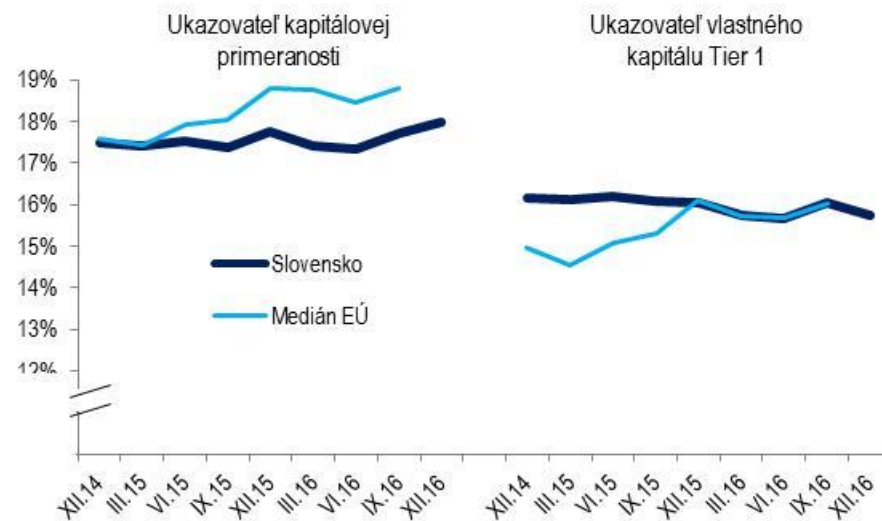
Kapitálová primeranosť pod mediánom EÚ

- V dôsledku vyššej miery dividend sa kapitálová primeranosť dostala pod medián EÚ (na rozdiel od iných štátov nerástla)
- V nasledujúcich rokoch bude potrebné čiastočne obmedziť mieru vyplácania dividend
 - Niektoré banky tento trend už potvrdili

Čisté úrokové marže



Kapitálová primeranosť





Makroprudenciálne opatrenia

Zodpovedné úverovanie (borrower-based measures)



Ciel': Udržateľný rast úverov založený na zdravých úverových štandardoch



Podrobnejšie informácie:

- **Opatrenie 10/2016** – úvery na bývanie (účinné od 1.1.2017)
- **Opatrenie – spotrebiteľské úvery** (príprava prebieha, účinnosť 4Q 2017)

Detailné monitorovanie rizík zo zrýchľujúceho rastu cien nehnuteľností a zadlženosti (LTI)

Posilnenie odolnosti bánk (kapitálové vankúše)



Ciel': Dostatočná odolnosť bánk v čase stresu; vytváranie vankúšov dobrom čase



Podrobnejšie informácie:

Proticyklický vankúš 0.5 % (od 1.8.2017)

Zmeny v oblasti vankúša pre významné banky (O-SIIs)

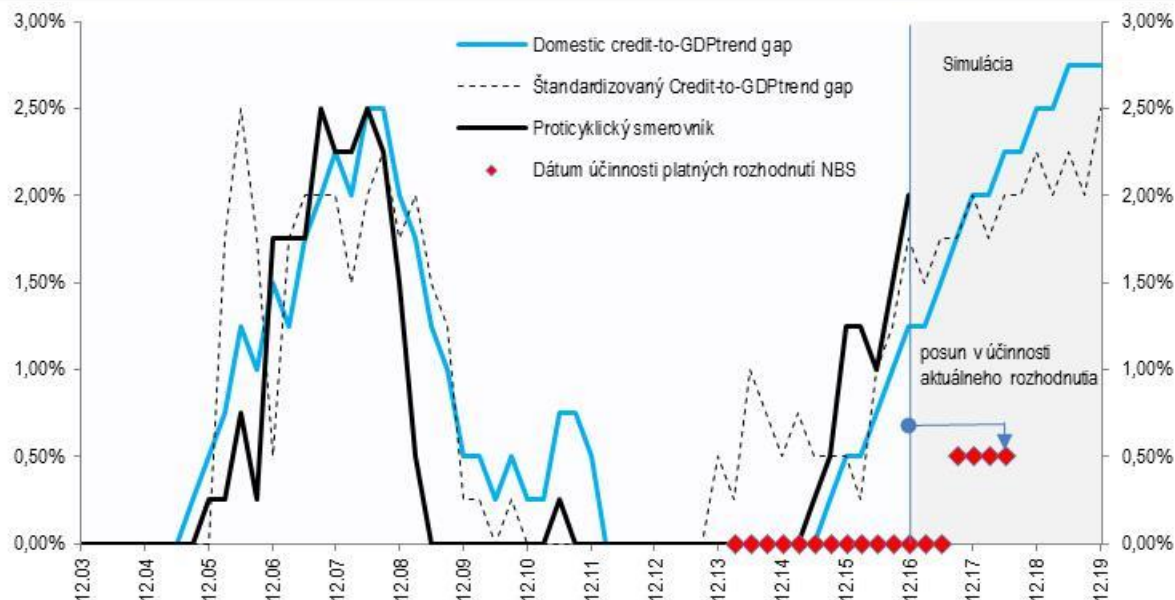
- Zrušenie poslednej fázy zvýšenia (od 1.1.2018)
- Celková výška vankúša (O-SII + SRB): 1-2 % (súladi s novou metodikou ECB)



Posilnenie odolnosti bankového sektora – cyklické riziká

- Vzhľadom na akceleráciu aktuálnych trendov na trhu úverov rastie pravdepodobnosť zvyšovania miery proticyklického kapitálového vankúša
- V prípade, že sa vývoj na trhu úverov potvrdí, Banková rada NBS zváži zvýšenie miery proticyklického vankúša v nasledujúcom štvrtroku (s účinnosťou o 12 mesiacov)

Vývoj referenčnej hodnoty pre CCyB v základnom scenári





Najvýznamnejšie riziko – stredná až vysoká úroveň rizika



Silný rast úverov domácnostiam a rýchly rast ich zadlženosti
Tlak na zmierňovanie úverových štandardov a nerovnováhy na trhu nehnuteľností

Ďalšie významné riziká – stredná úroveň rizika



Prostredie nízkych úrokových sadzieb
Udržateľnosť obchodného modelu bánk – riziko najmä pre menšie a stredné banky



Zmeny v regulačnom prostredí
Dopad na ziskovosť a tlak na uvoľnenie regulačných pravidiel



Makroekonomické riziká
Domáca ekonomika pod vplyvom vývoja v zahraničí

Ostatné rastúce riziká

Rýchly rast úverov na
komerčné nehnuteľnosti
pokračuje

Riziko likvidity bankového
sektora sa postupne prehĺbuje

Riziko možného rastu
úrokových sadzieb



2.

AKTUÁLNE ZMENY V OBLASTI REGULÁCIE BÁNK



- 1.1 Pripravovaná revízia CRR a CRD IV**
- 1.2 Revízia hypotekárneho bankovníctva v zákone o bankách a v ďalších súvisiacich predpisoch**
- 1.3 Novela zákona o spotrebiteľských úveroch a opatrenie o posudzovaní schopnosti spotrebiteľa splácať spotrebiteľský úver**
- 1.4 Príprava na projekt AnaCredit v NBS**
- 1.5 Anti-money laundering - revízia 4. AMLD**
- 1.6 PSD 2 - nová smernica o platobných službách**
- 1.7 MREL - aktuálny stav a očakávaný vývoj**
- 1.8. Foreign Exchange Global Code of Conduct**
- 1.9 Novela zákona o dohl'ade**
- 1.10 MiFID II/MiFIR**



Komisia: Doplnenie/revízia vybraných častí nariadenia CRR a smernice CRD IV

Zámer ECB/SSM

- Zohľadnenie skúseností a ponaučení získaných počas dvoch rokov fungovania SSM v procese uplatňovania CRR/CRD IV.

Prvky, o ktorých sa v rámci reformy diskutuje

- „home-host balance“ (výnimky na individuálne požiadavky dcérskych spoločností),
- princíp proporcionality (zníženie reportingových povinností pre malé banky),
- podpora SME – malých a stredných podnikateľov prostredníctvom zvýhodňujúceho koeficientu a podpora infraštruktúrnych projektov,
- Fázovanie (phasing-in) odpočítavania opravných položiek z CET1 kapitálu podľa IFRS 9 od 1. januára 2018 počas päťročného nábehového obdobia.



Zo stanoviska NBS k návrhu revízie

- Bankový sektor SR je z väčšej časti tvorený dcérskymi spoločnosťami veľkých, cezhranične pôsobiacich bankových skupín. Preto sa NBS ako problematické javia tieto ustanovenia:
 - Zavedenie možnosti udeľovania výnimiek z uplatňovania prudenciálnych **požiadaviek na kapitál** na individuálnom základe aj v prípade cezhraničnej konsolidovanej skupiny. Súčasná úprava umožňuje udeľovanie takejto výnimky len v rámci jedného členského štátu.
 - Úprava podmienok na udelenie výnimky z uplatňovania **požiadaviek na likviditu** na individuálnom základe. Na dcérske spoločnosti sídliace v inom členskom štáte ako materská spoločnosť sa vzťahujú dodatočné podmienky a je potrebná dohoda príslušných orgánov dohľadu. To neplatí v prípade významných bánk v pôsobnosti jednotného mechanizmu dohľadu.



Zo stanoviska NBS k návrhu revízie

- NBS vníma tieto zmeny negatívne, pretože rozšírenie uvedených výnimiek predstavuje možné zásadné oslabenie obozretnej regulácie a potenciálne ohrozenie finančnej stability v hostiteľských členských štátoch.
- Z pohľadu individuálneho členského štátu tieto zmeny nepredstavujú opatrenia na znižovanie rizík.
- SR nepovažuje ani navrhované garancie poskytnuté inštitúciou domovského členského štátu za postačujúcu náhradu na zachovanie dôveryhodnej finančnej stability a efektívnej obozretnej regulácie v hostiteľskom členskom štáte.
- **SR podporuje zachovanie súčasného stavu.**

Najnovší vývoj

- Koncom apríla 2017 bolo na expertnej úrovni v súlade s pozíciou NBS dohodnuté, že v revízii CRR sa vypustia čl. 7 a 8, v ktorých Európska komisia umožňovala výnimky na kapitál a likviditu.

1.2 Revízia hypotekárneho bankovníctva v zákone o bankách a v ďalších súvisiacich predpisoch



Podnety na revíziu súčasnej úpravy hypotekárnych záložných listov:

- podnety od Slovenskej bankovej asociácie,
- situácia na trhu s hypotekárnymi záložnými listami (HZL),
- nová regulácia v oblasti požiadaviek na likviditu a kapitál a odporúčania EBA,
- vhodné trhové prostredie – nízke úrokové sadzby, nákupy zo strany ECB,
- rastúca potreba dlhodobého financovania v slovenskom bankovom sektore, príprava na požiadavky stabilného financovania (NSFR),
- dlhodobo rastúci podiel „úverov na bývanie“.

Komplexná revízia HZL znamená ich nahradenie krytými dlhopismi

- výrazné rozšírenie prípustných podkladových aktív,
- úprava pravidiel konkurzu s cieľom zvýšiť ochranu investorov,
- transparentnosť, dohľad.



Zmeny majú smerovať k tomu, aby kryté dlhopisy boli

- finančným nástrojom vyhovujúcim európskym štandardom a požiadavkám trhu,
- kvalitné a obchodovateľné na funkčnom trhu,
- zaujímavou investičnou príležitosťou pre investorov aj mimo bankového sektora a zo zahraničia,
- s vysokou kreditnou a likvidnou kvalitou na trhoch aj v čase stresu,
- vhodným a efektívnym zdrojom dlhodobého financovania podporujúcim obchodný model a stabilitu banky.



Dňa 12. októbra 2016 bola prijatá novela zákona o spotrebiteľských úveroch v nadväznosti na obozretné poskytovanie spotrebiteľských úverov - Zákon č. 299/2016 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 129/2010 Z. z. o spotrebiteľských úveroch a o iných úveroch a pôžičkách pre spotrebiteľov.

Dôvody vzniku návrhu opatrenia Národnej banky Slovenska o posudzovaní schopnosti spotrebiteľa splácať spotrebiteľský úver

- nízka právna vynútiteľnosť metodického usmernenia č. 1/2014, ktorým sa aktuálne oblasť spotrebiteľských úverov upravuje,
- vysoký nárast zadlženosti domácností,
- nejednotné uplatňovanie podmienok na poskytovanie spotrebiteľských úverov subjektmi bankového a nebankového sektora (ide o novú reguláciu pre nebankové subjekty),
- podnety z aplikačnej praxe.
- Predpokladaný termín účinnosti opatrenia je 1. októbra 2017.



Zmeny v návrhu opatrenia by sa mali dotýkať najmä

- metodiky na výpočet ukazovateľa schopnosti splácať spotrebiteľský úver,
- dopadu možného navýšenia úrokovej sadzby (v prípadoch keď nie je určená fixná úroková sadzba),
- požiadavky na zisťovanie informácií a predkladanie dokladov o príjmoch a nákladoch spotrebiteľa,
- podrobností o postupnom splácaní spotrebiteľských úverov.

1.4 Príprava na projekt AnaCredit v NBS



- Hlavné míľniky:
 - september 2017 – testovanie údajov o protistranách (banky a NBS)
 - Niektoré údaje o slovenských protistranách bude NBS získavať z externých referenčných registrov (napr. register právnických osôb zo ŠÚ SR), čím sa zabezpečí konzistentnosť údajov a do veľkej miery sa odbremení vykazujúce subjekty.
 - máj 2018 – testovanie spracovania kreditných údajov (banky a NBS)
 - október 2018 – začiatok paralelnej prevádzky AnaCredit / súčasný RBUZ
 - detailný harmonogram na rbuz.nbs.sk/anacredit
- Na pravidelnej báze prebiehajú **stretnutia** s komerčnými bankami v dvoch formách:
 - prezentácie zo strany NBS,
 - workshopy s aktívnou účasťou bánk.
- **Informácie** poskytnuté bankám:
 - Dokument „Národné voľby a špecifiká v projekte AnaCredit“, v ktorom rozhoduje o aspektoch vykazovania, ktoré ECB ponechala v kompetencii národných bánk. Tento dokument tiež obsahuje požiadavky na vykazovanie nástrojov, ktoré nespádajú do rámca AnaCreditu, avšak do dnešného registra bankových úverov a záruk (RBUZ) sa vykazujú. Informácie o týchto nástrojoch sa budú vykazovať rovnako ako na účely AnaCreditu, avšak v zúženom sete atribútov, ktorý výrazne neprevyšuje počet a charakter atribútov zbieraných v RBUZ,
 - špecifikácia prenosových formátov (XML a XLSX) v pracovnej verzii,
 - osobitná časť webovej stránky venovaná projektu AnaCredit (rbuz.nbs.sk/anacredit).



Implementácia smernice EÚ v oblasti prevencie legalizácie príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu (4. AMLD) a jej revízia

- Aktuálny stav – prípravné práce návrhu zákona boli ukončené (novelizácia zákona č. 297/2008 Z. z.) v nadväznosti na transpozíciu 4. smernice EÚ v oblasti prevencie legalizácie príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu (2015/849/EÚ).
- Návrh zákona bol zverejnený v MPK s termínom pripomienkovania do 21. 11. 2016. Pripomienky NBS boli akceptované. Zákon je v súčasnosti pripravený na rokovanie vlády SR. Termín na schválenie v NR SR je 21. 6. 2017.
- Návrh smernice, ktorou sa novelizuje 4. AMLD, je aktuálne predmetom rokovaní pracovnej skupiny, ktorá pracuje na jeho úprave.



Medzi najaktuálnejšie témy, ktoré sú predmetom diskusií, patria najmä:

- rozšírenie okruhu nových povinných osôb podľa zákona 297/2008 Z. z. o poskytovateľoch virtuálnych mien a platforiem poskytujúcich virtuálne meny (otvorenou otázkou je, kto bude dohliadať tieto subjekty),
- spolupráca (interná aj medzinárodná) finančných spravodajských jednotiek a vzájomná výmena informácií,
- zavedenie registra alebo systému na evidenciu bankových a platobných účtov, na základe ktorých bude možné identifikovať banku, resp. pobočku zahraničnej banky, v ktorej má osoba účet (členské štáty boli oslovené formou dotazníka s cieľom namapovať, aké sú existujúce registre a aké sú názory krajín na obsah registra).

1.6 PSD 2 – nová smernica o platobných službách



- Dňa 24. decembra 2015 bola publikovaná v Úradnom vestníku EÚ smernica (č. 2015/2366/EÚ) o platobných službách na vnútornom trhu, ktorou sa menia smernice 2002/65/ES, 2009/110/ES a 2013/36/EÚ a nariadenie (EÚ) č. 1093/2010 a ktorou sa zrušuje smernica 2007/64/ES.
- Pracovná skupina na transpozíciu smernice PSD2 do zákona o platobných službách – bola zriadená zo zástupcov gestora a spolugestora (MF SR a NBS) k novelizácii zákona o platobných službách. Pracovná skupina pripravila návrh zákona o platobných službách (novela zákona o platobných službách).
- Aktuálne prebiehajú diskusie k návrhu zákona o platobných službách so zástupcami finančného trhu.
- Dňa 22. mája 2017 do 5. júna 2016 je materiál v medzirezortnom pripomienkovom konaní.

1.7 MREL – aktuálny stav a očakávaný vývoj



F júl – august 2016

SRB komunikovala EÚ materským spoločnostiam SI bánk nezáväzný *indicative MREL target* na konsolidovanej úrovni

B 24. november 2016

Rada pre riešenie krízových situácií schválila metodiku MREL na individuálnej úrovni pre vybrané LSI

G december - január 2016

SRB komunikovala mat. spoločnostiam SI bánk *indicative MREL target* aktualizovaný na nový SREP

I Q1 2018

Rada pre riešenie kríz. situácií určí MREL na individuálnej úrovni pre vybrané LSI

A 3. september 2016

Vykonávací predpis k MREL zverejnený v Úradnom vestníku EÚ

26. november 2016

C Eur. Komisia zverejnila návrh noviel BRRD; predpokladané prijatie Q4 2017

H Q3-Q4 2017

SRB určí mat. spoločnostiam SI bánk záväzný MREL target

J Q2 2018

SRB určí dcérskym spoločnostiam SI bánk záväzný MREL target

Regulácia/Metodika (Policy)

A Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2016/1450¹

B,E Metodika interpretuje BRRD a deleg. nariadenie

C Novela 1: spoločná definícia podriadeného MREL nástroja; Novela 2: zosúladenie MREL s TLAC

D Správa EBA pre EK o implementácii MREL²

Implementácia

F,G,H Komunikácia SRB s materskou spoločnosťou

I,J Komunikácia Rady/SRB s SK dcérami

D 14. december 2016

Správa EBA o implementácii MREL³

E február 2017

SRB začína pracovať na internej MREL metodike pre SI materské a dcérske spoločnosti (termín Q2 2017)

¹ Predpisuje „čo najkratšie“ prechodné obdobie na splnenie požiadavky na MREL.

² Final Report on MREL: Report on The Implementation and Design of the MREL Framework. Táto Povinnosť EBA vyplýva z čl. 45 ods. 18 a 19 BRRD.

1.8 Foreign Exchange Global Code of Conduct (ďalej len „FXGC“)



- **Projekt realizovaný pod záštitou Bank for International Settlements v spolupráci s 21 svetovými centrálnymi bankami,**
- **Cieľom projektu je podporovanie stabilného, férového, likvidného, otvoreného a primerane transparentného devízového trhu,**
- **Súbor pravidiel založený na princípoch a zásadách adresovaný účastníkom devízového trhu,**
- **Bez formalizovaného regulačného charakteru,**
- **Finálne zverejnenie dokumentu FXGC - 25. máj 2017,**
- **Národná banka Slovenska plánuje uskutočniť v polovici júna 2017 prezentáciu na tému FXGC pre zástupcov domácich finančných asociácií.**



FXGC je tvorený 55 princípmi rozdelenými do 6 kategórií, ktorými sú:

- I. Ethics – konanie podľa etických a profesionálnych zásad, ktoré podporujú čestný a integrovaný trh,
- II. Governance – jasne definované prac. postupy a org. štruktúra,
- III. Execution – dôkladný a zodpovedný prístup k dohadovaniu a uzatváraniu obchodov na devízovom trhu,
- IV. Information Sharing – poskytovanie pravdivých informácií, dodržiavanie diskretnosti pri dôverných informáciách,
- V. Risk Management and Compliance – aplikácia kontrolného rámca a zabezpečenie vykonávania funkcie dodržiavania,
- VI. Confirmation and Settlement Process – efektívne a transparentné procesy zúčtovania a vysporiadania obchodov,

Národná banka Slovenska plánuje uskutočniť v polovici júna 2017 prezentáciu na tému FXGC pre zástupcov domácich finančných asociácií.



Účastníkom devízového trhu (pre účely vymedzenia pôsobnosti FXGC) je osoba

- a) vykonávajúca na pravidelnom základe činnosti na FX trhu, ktoré predstavujú súčasť jej podnikateľských aktivít (spotové obchody, obchody s derivátovými nástrojmi),
- b) organizujúca, resp. prevádzkujúca systém, platformu alebo organizáciu, prostredníctvom ktorej môžu ostatní účastníci uskutočňovať spotové obchody a obchody s derivátovými nástrojmi,
- c) poskytovatelia referenčných údajov (benchmarkov),
- d) ktorá nie je považovaná za neprofesionálneho klienta,

Účastníkmi devízového trhu (pre účely vymedzenia pôsobnosti FXGC) nie sú

- a) platformy zobrazovania údajov,
- b) spoločnosti zabezpečujúce bezhotovostný platobný styk, zmenárne v rámci ich interakcie s neprofesionálnymi klientmi,
- c) neprofesionálni klienti.



❖ Pripravovaný návrh z iniciatívy NBS

❖ Oblasť zmien

- ❖ Príspevky dohliadaných subjektov - spravodlivejšie nastavenie ročných príspevkov
- ❖ legislatívny rámec implementujúci v slovenskom právnom poriadku budúce intervenčné právomoci NBS podľa nariadení PRIIPs a MiFIR
- ❖ úprava, resp. precizovanie príslušných ustanovení týkajúcich sa najmä konania pred NBS a výkonu jej dohl'adu, a to na základe poznatkov z praxe pri dohl'ade ako aj v kontexte s aktualizovanou súvisiacou legislatívou

❖ Predpokladaný proces

- ❖ Prebieha VPK v rámci NBS
- ❖ MF SR bolo o iniciatíve NBS informované
- ❖ Návrh bude predmetom MPK v júni / júli 2017
- ❖ Zámer je dosiahnuť účinnosť v decembri 2017



- ❖ **MiFID / MiFIR** = Smernica 2014/65/EÚ (**MiFID II**) a priamo účinné Nariadenie č. 600/2014 (**MiFIR**)
 - ❖ Pôvodne účinnosť oboch predpisov od 3. januára 2017
 - ❖ Smernicou 2016/1034/EÚ a Nariadením 2016/ 1033 sa **účinnosť posúva na 3. január 2018 (transpozícia na 3. júl 2017)**

- ❖ **Balík MiFID II/MiFIR je doplnený množstvom ďalších predpisov**
 - ❖ Delegované Nariadenie k MiFID II - DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2017/565, z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/?uri=CELEX:32017R0565>)
 - ❖ Delegované Nariadenie k MiFID II - DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2017/567 z 18. mája 2016, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014, pokiaľ ide o vymedzenia pojmov, transparentnosť, kompresiu portfólia a opatrenia dohľadu nad zasahovaním do produktov a pozíciami (<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/HTML/?uri=CELEX:32017R0567>)
 - ❖ Delegovaná Smernica k MiFID II – DELEGOVANÁ SMERNICA KOMISIE (EÚ) 2017/593 zo 7. apríla 2016 (<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/?uri=CELEX:32017L0593>)
 - ❖ RTS/ITS – 3 RTS a 1 ITS zverejnené v roku 2016, 26 RTS zverejnených 31.3.2017, veľký balík RTS/ITS ešte stále v legislatívnom procese



❖ Transpozičný zákon

- ❖ Proces je v oneskorení – prvé čítanie až v júni 2017, schválenie sa predpokladá až v septembri / októbri 2017
- ❖ Oneskorenie bude mať dopad na vydávanie vykonávacích opatrení NBS (predpokladáme primárne zmenu výkazového opatrenia)

❖ ESMA postupne pripravuje a zverejňuje L3 (usmernenia a Q&A)

- ❖ NBS eviduje otázky z trhu k niektorým aspektom regulácie (inducements, cost transparency, product governance a pod.)
- ❖ NBS neplánuje vydávať jednostranný výklad k týmto problémom bez toho, aby zo strany ESMA bolo naznačené aspoň základné smerovanie



Ďakujeme za pozornost'