



Działalność Izby Domów Maklerskich

LISTOPAD 2016	
AKTUALNE TEMATY	
1.	Zakres informacji objętych tajemnicą zawodową, które może przekazać firma inwestycyjna swojemu agentowi <p>W listopadzie Izba otrzymała z UKNF odpowiedź na zapytanie skierowane w lipcu br. w sprawie zakresu informacji objętych tajemnicą zawodową, które firma inwestycyjna może przekazać Agentowi. W piśmie Urząd wyraził stanowisko, że firma inwestycyjna przekazując agentowi informacje, które są niezbędne do wykonania zadań agenta nie naruszy przepisów o tajemnicy zawodowej o ile będzie istniał związek między przekazywaną agentowi informacją chronioną tajemnicą zawodową a czynnościami wykonywanymi przez agenta.</p>
2.	Grupa PRIIPs <p>W listopadzie Komisja Europejska podjęła decyzję o przesunięciu daty wejścia w życie PRIIPs o jeden rok. Grupa PRIIPs będzie kontynuowała swoje prace z uwagi na szczególny charakter regulacji i pilną potrzebę wypracowania określonych standardów dla domów maklerskich dot. stosowania się do Rozporządzenia PRIIPs.</p> <p>W drugiej połowie listopada odbyła się telekonferencja w której wzięli udział przedstawiciele Izby, Członków Izby, GPW oraz emitentów. Giełda przedstawiła w jaki sposób będzie prowadziła repozytorium produktów, gdzie będą znajdowały się linki do KIDów. Emitenci zapewnili, że linki te będą miały charakter statyczny tj. będą każdorazowo przekierowywały do aktualnego KIDa. Kwestią do uzgodnienia jest treść KIDów. Z uwagi na fakt, że domy maklerskie nie mogą ingerować w treść KID już teraz, na etapie tworzenia KIDów przez emitentów trzeba wypracować odpowiednie rozwiązania. Jednocześnie grupa PRIIPs przy Izbie chciałaby wypracować rozwiązania ułatwiające zarządzanie produktem w kontekście MiFID II.</p>
3.	FATCA – interpretacja przepisów dot. rachunku maklerskiego <p>W związku z opublikowaniem na stronie KNF informacji dla klientów o obowiązkach wynikających z obowiązywania regulacji FATCA, Izba zwróciła się do KNF z prośbą o potwierdzenie wynikającego z informacji zamieszczonej na stronie urzędu stanowiska, że rachunki prowadzone przez firmy inwestycyjne są rachunkami depozytowymi w rozumieniu regulacji FATCA. Zaniepokojenie członków Izby zrodziło stwierdzenie zawarte w Informacji, że klienci, którzy zawarli umowę rachunku w okresie</p>



		<p>przejściowym nie mają obowiązku złożenia oświadczenia FATCA jeśli saldo na rachunkach jest niższe niż 50 tys USD.</p> <p>Umowa z USA przewiduje możliwość odstąpienia od wymogu złożenia przez klienta oświadczenia FATCA w przypadku rachunków depozytowych o saldzie nieprzekraczającym tej kwoty. W toku prac w Izbie nad przygotowaniem do wdrożenia regulacji FATCA uznano, że rachunki inwestycyjne nie spełniają warunków uznania ich za rachunki depozytowe zgodnie z FATCA. Dlatego w przypadku braku złożenia przez klienta oświadczenia do dn. 1 grudnia br. domy maklerskie będą dokonywały blokady tych rachunków bez względu na wysokość salda, tym bardziej iż brak blokady jest zagrożony sankcją. Dlatego w/w treść informacji dla klientów może narazić domy maklerskie na roszczenia klientów w przypadku dokonania blokady na rachunku o saldzie poniżej 50 tys USD. Izba zwróciła się o pilne wyrażenie stanowiska przez KNF.</p> <p>W drugiej połowie listopada KNF zaktualizowała komunikat, wskazując, że wyłączenie kwotowe przy braku obowiązku składania oświadczeń FATCA dotyczy tylko rachunków depozytowych.</p>
4.	Grupa robocza Produkt wg. MiFID II	<p>W drugiej połowie listopada odbyło się spotkanie grupy, na którym omawiany był Consultation Paper dot. Product Governance. Uczestnicy spotkania dyskutowali pytania do ww. dokumentu, które Izba zgłosi do ESMA.</p> <p>Jednocześnie ustalono, iż optymalnym rozwiązaniem dla domów maklerskich byłoby stworzenie w ramach Izby standardu określającego wspólne rynki docelowe dla instrumentów notowanych na rynku regulowanym. Izba przesłała do Członków zapytanie czy byliby zainteresowani wypracowaniem takiego standardu, co spotkało się z dużym zainteresowaniem z ich strony. W najbliższym czasie odbędzie się spotkanie grupy na którym rozpoczniemy opracowywanie takiego standardu.</p>
5.	Grupa robocza Zachęty MiFID II	<p>W połowie listopada odbyło się spotkanie grupy na którym opracowaliśmy pytania dot. kwestii zachęt w rozumieniu MiFID II i dyrektywy delegowanej do MiFID II, które Izba przesłała do ESMA. Jednocześnie ustalono, że głównym zapytaniem będzie czy i kiedy ESMA wyda Q&A dot. zachęt. Obecnie trwają prace nad wypracowaniem finalnego dokumentu, który prześlemy do ESMA. Kolejne spotkanie grupy odbędzie się gdy pojawią się przynajmniej projekty przepisów prawa krajowego implementujących MiFID II.</p>



6.	CRS - projekt ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami	W listopadzie przedstawiciele Izby brali udział w pracach zespołu przy ZBP dot. m.in. projektu ustawy wdrażającej CRS. Izba przesyłała do Członków informacje na temat bieżących prac nad projektem ustawy oraz zakresem obowiązków jaki zostanie nałożony na domy maklerskie przez nową regulację. Na początku grudnia projekt został skierowany do I czytania w Sejmie.
WYDARZENIA		
1.	II Spotkanie Rady Programowej XVII Konferencji IDM	<p>W dniu 15 listopada odbyło się drugie spotkanie Rady Programowej XVII Konferencji Izby Domów Maklerskich. Spotkanie odbyło się w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rada Programowa omówiła wstępny zakres tematyczny konferencji, na który składały się następujące zagadnienia:</p> <ul style="list-style-type: none">• Rynek kapitałowy dla realizacji Strategii na Rzecz Odpowiedzianego Rozwoju;• Kapitał dla rozwoju – oszczędności długoterminowe w nowym modelu rozwoju gospodarczego;• Obligacje korporacyjne jako alternatywne źródło finansowania przedsiębiorstw?;• Konkurencja zagraniczna jako rosnące zagrożenie dla polskiego rynku kapitałowego w dobie usuwania przez regulacje europejskie barier dostępu do rynków lokalnych;• Wpływ MiFID II na strukturę rynku kapitałowego;• Demokratyzacja owoców wzrostu gospodarczego w Polsce – wspieranie akcjonariatu pracowniczego i polskiej własności dla budowania dobrobytu Polaków;• Rola krajowej branży maklerskiej w rozwoju rynku kapitałowego i giełdy – czy polska gospodarka wymaga silnych krajowych domów maklerskich?;• Wizerunek i zaufanie do rynku kapitałowego. <p>W spotkaniu oprócz Zarządu Izby udział wzięli (w kolejności alfabetycznej): Piotr Kozłowski - Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski Pekao; Piotr Prażmo - Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A.; dr Iwona Sroka - Prezes Zarządu, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.; Witold Stępień - Prezes Zarządu, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.; prof. zw. dr hab. Małgorzata Zaleska - Prezes Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; Grzegorz Zieliński – Dyrektor na Polskę, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju; Piotr Żochowski – Prezes Zarządu, PKO TFI.</p>



2.	Szkolenie z zakresu Dyrektywy MiFID II – Product Governance	<p>W dniu 21 listopada 2016r. odbyło się zorganizowane przez Izbę Domów Maklerskich szkolenie z zakresu Dyrektywy MiFID II – Product Governance. Szkolenie poprowadził Pan Aleksander Śmidowicz – Radca Prawny, Konsultant ESMA.</p> <p>Zakres tematyczny szkolenia</p> <ol style="list-style-type: none">zarządzanie produktami (product governance):<ul style="list-style-type: none">definicja oraz obowiązki wytwórcy i dystrybutora;kryteria ustalania rynku docelowego;strategia dystrybucyjna;przypadki oferowania produktów inwestycyjnych klientom spoza rynku docelowego;„negatywny” rynek docelowy.sprzedaż krzyżowa (wytyczne ESMA);złożone instrumenty dłużne i lokaty strukturyzowane (wytyczne ESMA). <p>W szkoleniu udział wzięło 28 osób.</p>
3.	Spotkanie polskiego rynku kapitałowego – KAPRUN SUMMIT 2016	<p>W dniach 24-27 listopada 2016 r. w Austrii odbyło się Spotkanie polskiego rynku kapitałowego – KAPRUN SUMMIT 2016</p> <p>Tegoroczne spotkanie odbyło się pod hasłem: „Uwarunkowania rozwoju rynku kapitałowego w Polsce”.</p> <p>Zakres tematyczny spotkania:</p> <ul style="list-style-type: none">Rola Rynku Kapitałowego w realizacji Planu na Rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju;MAR nowe wyzwania dla Domów Maklerskich i Emitentów;Uwarunkowania rozwoju GPW na tle regionu;Projekt STRATEGII GK KDPW na lata 2017 – 2021 - wybrane zagadnienia;Zorganizowany obrót obligacjami, kierunki rozwoju;Jak narodowe championy budują wartość dla akcjonariuszy na rynku kapitałowym. <p>W spotkaniu udział wzięło 38 osób przedstawicieli: domów maklerskich i instytucji związanych z rynkiem kapitałowym m.in. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Towarowa Giełda Energii, BondSpot S.A., Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych, Spółek giełdowych.</p>
PLANOWANE WYDARZENIA		



1.	Spotkanie z Przewodniczącym Komisji Nadzoru Finansowego	<p>W dniu 12 grudnia planowane jest spotkanie Prezesa Zarządu Izby z Przewodniczącym Komisji Nadzoru Finansowego w celu omówienia aktualnych wyzwań dla rynku kapitałowego.</p> <p>W trakcie spotkania mają zostać omówione zagadnienia dot. konieczności:</p> <ul style="list-style-type: none">• podjęcia działań mających na celu obniżenia wysokich kosztów wdrażania wszelkiego rodzaju regulacji zarówno polskich jak i międzynarodowych. Konieczności stosowania zasady proporcjonalności w przypadku implementacji przepisów UE i ograniczenia wprowadzania dodatkowych nowych wytycznych KNF;• podjęcia ścisłej współpracy przy wprowadzaniu projektów przepisów prawa oraz maksymalnego udziału środowiska maklerskiego w implementacji przepisów unijnych, co pozwoli na zachowanie pozycji konkurencyjnej polskich firm inwestycyjnych, przy zachowaniu bezpieczeństwa rynku kapitałowego;• wsparcia firm inwestycyjnych i podjęcia działań zmierzających do rzeczywistego objęcia ochroną systemu gwarantowania depozytów środków pieniężnych klientów domów i biur maklerskich zgromadzonych na rachunkach;• podjęcia wspólnych działań UKNF i środowiska firm inwestycyjnych w celu wyeliminowania zagrożeń związanych z nieetycznym funkcjonowaniem nielicencjonowanych podmiotów oferujących usługi finansowe na rynku FX i promowania firm inwestycyjnych nadzorowanych przez polski nadzór.
2.	Spotkanie świąteczne Izby Domów Maklerskich	<p>W dniu 13 grudnia o godz. 18:30 w Restauracji Concept 13 ul. Bracka 9 na V p Izba organizuje spotkanie świąteczne dla swoich Członków oraz zaproszonych gości związanych ze środowiskiem rynku kapitałowego.</p>



3.	Szkolenie z zakresu MiFID II – ochrona inwestora	<p>W dniu 14 grudnia Izba organizuje szkolenie z zakresu MiFID II. Szkolenie poprowadzi radca prawny Aleksander Śmidowicz, konsultant ESMA.</p> <p>Zakres tematyczny szkolenia:</p> <ul style="list-style-type: none">• stanowisko ESMA przygotowujące implementację MiFID II w zakresie ochrony inwestora (Q&A z 10.10.2016 r.);• najlepsze wykonanie zlecenia klienta (best execution);• badanie odpowiedniości (suitability and appropriateness);• utrwalanie rozmów telefonicznych i komunikacji elektronicznej;• niezależne doradztwo inwestycyjne;• oferowanie i subemisja;• zachęty w odniesieniu do rekomendacji o charakterze ogólnym (research).
-----------	---------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------