



Działalność Izby Domów Maklerskich

PAŹDZIERNIK 2016	
	AKTUALNE TEMATY
1.	Grupa robocza ds. opłat GPW Wypracowane przez wspólną grupę roboczą Giełdy i IDM postulaty dot. obniżki opłat i prowizji GPW zostały w październiku przekazane Zarządowi Giełdy. W dniu 14 października odbyło się spotkanie Wiceprezesa Pawła Dziekońskiego z przedstawicielami Członków Izby, podczas którego omówiono ww. postulaty. W efekcie w dniu 26 października Zarząd Giełdy uchwalił następujące zmiany: <ul style="list-style-type: none">• obniżył do 0,15zł opłatę stałą od zlecenia lub transakcji pakietowej• obniżył o 25% miesięczną opłatę za udostępnianie danych o pierwszej ofercie kupna/sprzedaży inwestorom indywidualnym Obie obniżki obowiązują od 1 listopada br.
2.	Grupa PRIIPs W październiku odbyło się spotkanie z udziałem Członków grupy PRIIPs przy Izbie, przedstawicieli GPW oraz Emitentów celem wypracowania wspólnego stanowiska dot. niektórych kwestii związanych z KIDami. W trakcie spotkania dyskutowano następujące kwestie: <ul style="list-style-type: none">• czy linki dostępne na stronach Emitentów do aktualnych KIDów będą statyczne czy dynamiczne tj. czy każdorazowo ten sam link będzie przekierowywał do aktualnej wersji KID dla danego produktu?• zapisy w KIDach, w szczególności dot. opłat i reklamacji powinny być uniwersalne z uwagi, iż dm nie mogą ingerować i modyfikować treści KIDów. Proponuje się np. wprowadzenie zapisu w zakładce koszty „koszty są powiększone o koszty ponoszone przez dystrybutora”;• GPW zastanowi się nad możliwością wprowadzenia w repozytorium funkcjonalności polegającej na oznaczaniu produktów posiadających KIDy tj. wprowadzenia swojego rodzaju znaczników na produkty z KID;• klasyfikacja KID a przyszłe profilowanie rynków docelowych w MiFID II;• archiwalne wersje KIDów – dostępne będą u Emitentów. 22 listopada ma odbyć się posiedzenie Komisji Europejskiej na którym zapadnie decyzja o



3.		<p>ewentualnym przesunięciu PRIIPs. Kolejne spotkanie z Giełdą i Emitentami zaplanowane jest na 28 listopada.</p>
3.	Wdrożenie Wytycznych OTC	<p>Od 1 października DM stosują wytyczne KNF w zakresie prowadzenia działalności na rynku derywatów OTC.</p> <p>3 października odbyło się spotkanie Członka Zarządu IDM z dziennikarzami, podczas którego omówiono i zaprezentowano pierwsze wyniki osiągnięte przez klientów na rynku OTC instrumentów pochodnych. Z informacji opublikowanych na stornach internetowych Członków IDM, wyniki te są znacznie lepsze niż podawane uprzednio przez KNF. Ponadto podczas spotkania przedstawiono skutki wdrożenia 16 wytycznych oraz przedyskutowano problem nielegalnego prowadzenia działalności doradczej przez call center namawiające klientów do inwestowania za pośrednictwem zagranicznych firm inwestycyjnych.</p> <p>W piśmie skierowanym do Dyrektora Marka Szuszkiewicza Izba zaapelowała o podjęcie przez KNF czynności mających na celu likwidację tego typu działalności, deklarując jednocześnie wszelką pomoc w tej kwestii.</p>
4.	Agresywna reklama rynku FX	<p>W ramach prac nad wdrożeniem Wytycznych dla rynku OTC derywatów Izba przeprowadziła badanie najczęściej pojawiających się w Internecie reklam związanych z rynkiem transakcji OTC. Analiza wykazała dużą liczbę komunikatów skierowanych do klientów detalicznych przez firmy nie będące pod nadzorem polskiego regulatora.</p> <p>W związku z powyższym zdecydowaliśmy się na zwrócenie uwagi na ten fakt KNF. W piśmie skierowanym do Dyr. Marka Szuszkiewicza przekazaliśmy m.in. ostatnie przykłady bardzo agresywnych, wprowadzających w błąd i niezgodnych z prawem polskim i unijnym działań marketingowych podejmowanych przez zagraniczne firmy inwestycyjne na terytorium RP oraz (linki) prowadzące do stron internetowych domów maklerskich z zagranicy, które najprawdopodobniej są podmiotami zlecającymi tę reklamę.</p> <p>Jednocześnie zwróciliśmy się z prośbą o podjęcie, działań, wraz z odpowiednimi zagranicznymi organami nadzoru, tak aby marketing prowadzony przez te domy maklerskie na terytorium RP był zgodny z wymogami dotyczącymi prowadzenia działalności promocyjnej przez firmy inwestycyjne.</p> <p>Izba zadeklarowała również gotowość do współpracy z Komisją Nadzoru Finansowego oraz wszelką pomoc w tej sprawie.</p>



5.	Posiedzenie zespołu ds. oszczędności długoterminowych RRRF	W październiku odbyło się jedno posiedzenie Zespołu. Było ono poświęcone dyskusji nad zagadnieniami wynikającymi ze Strategii Odpowiedzialnego Rozwoju w części dotyczącej Planu Budowania Kapitału. Zasadnicza część dyskusji koncentrowała się na omówieniu proponowanych rozwiązań stymulujących gromadzenie kapitału emerytalnego. Na kolejnym posiedzeniu będą przyjmowane rekomendacje Zespołu związane z systemem emerytalnym.
6.	Spotkanie poświęcone zmianom w przepisach dotyczących BFG	W związku z wejściem w życie ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, która nakłada na domy maklerskie obowiązki związane z tworzeniem przez BFG planów przymusowej restrukturyzacji, odbyło się spotkanie z Zarządem BFG. Spotkanie było poświęcone omówieniu, wynikających z przepisów ustawy zasad współpracy BFG z domami maklerskimi. Fundusz opracuje w ciągu 12 miesięcy plan restrukturyzacji domu maklerskiego przede wszystkim na podstawie danych uzyskanych z KNF, przy czym ustawa daje BFG uprawnienie do żądania informacji dodatkowych od domu maklerskiego. Nie udzielenie informacji niezbędnych do opracowania, aktualizacji i oceny wykonalności planów restrukturyzacji jest zagrożone karą do 100.000.000 zł. Aktualizację i ocenę wykonalności planów Fundusz ma obowiązek wykonać co najmniej raz w roku. Domy maklerskie są zobowiązane do wnoszenia składek rocznych do BFG. Zgodnie z analizą BFG wszystkie domy maklerskie będą wносиły składki ryczałtowe.
7.	CRS - projekt ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami	W październiku, w trakcie organizowanej przez Izbę III Konferencji Compliance „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym” wystąpił m.in. przedstawiciel Ministerstwa Finansów z prezentacją na temat nowego projektu ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami wdrażającej CRS. Przedstawiciel MF poinformował uczestników konferencji, że dzień wcześniej ukazał się nowy projekt ustawy, uwzględniający częściowo uwagi zgłaszane przez Izbę na etapie konsultacji publicznych. Zmieniony projekt znacząco odbiega od poprzedniego, a data wejścia w życie została przesunięta, jak podkreślił przedstawiciel MF. Rekomendował również korzystanie z tzw. Purple book (Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters) wydanej przez OECD, do której link znajdziecie Państwo poniżej: https://www.oecd.org/ctp/exchange-of-tax-information/implementation-handbook-standard-for-automatic-exchange-of-financial-information-in-tax-matters.pdf
8.	Współpraca z EFSA (European Forum of Securities Association)	W październiku Izba prowadziła bieżącą korespondencję z pozostałymi Członkami EFSA m. in. w sprawie interpretacji niektórych przepisów Rozporządzenia MAR, Rozporządzenia PRIIPs oraz Dyrektywy MiFID II. Pod koniec października w Rzymie odbyło się spotkanie Członków EFSA, w trakcie którego omówiono tematy dot. regulacji europejskich takich jak MiFID II, PRIIPs czy MAR oraz etapów ich wdrażania w poszczególnych jurysdykcjach.



9.	Współpraca ze Stowarzyszeniem Compliance Polska	W październiku odbyło się spotkanie poświęcone tematyce „Funkcja Compliance w MiFID II”, w którym wziął udział m.in. przedstawiciel Izby. Uczestnicy spotkania omawiali kwestie związane z obowiązkami firm inwestycyjnych w zakresie compliance oraz jak reguluje te kwestie nowa Dyrektywa. Kolejne spotkanie z zakresu MiFID II odbędzie się w listopadzie.
	WYDARZENIA	
1.	III Konferencja IDM „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”	W dniu 13 października odbyła się zorganizowana przez Izbę III Konferencja IDM „Bieżące wyzwania Compliance na rynku kapitałowym”. Konferencja składała się z wykładów oraz panelu dyskusyjnego, do których zaprosiliśmy ekspertów z zakresu nadzoru zgodności działalności z prawem w biurach i domach maklerskich. Konferencja skierowana była do kierownictwa, inspektorów nadzoru i służb prawnych krajowych firm inwestycyjnych. Zakres tematyczny Konferencji: <ul style="list-style-type: none">• MAR – omówienie wątpliwości związanych ze stosowaniem rozporządzenia;• Wiedza i kompetencje pracowników firm inwestycyjnych obsługujących klientów – nowe Wytyczne ESMA;• Regulowany outsourcing w działalności maklerskiej;• CRS – nowy projekt ustawy o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami;• PRIIPs;• MiFID II – ostatni dzwonek. Prezentacja i omówienie prac grup roboczych przy Izbie dot. MiFID II.
2.	25 - lecie GPW	6 października w Teatrze Narodowym w Warszawie odbyła się Gala 25-lecia Giełdy Papierów Wartościowych i rynku kapitałowego w Polsce. W uroczystości udział wziął m.in. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej Andrzej Duda, Zarząd Izby czy przedstawiciele rynku kapitałowego. Uroczystą galę otworzyła Prezes Zarządu Giełdy Małgorzata Zaleska.
3.	Spotkanie Rady Programowej XVII Konferencji IDM	W dniu 7 października 2016r. odbyło się pierwsze spotkanie Rady Programowej XVII Konferencji Izby Domów Maklerskich. Spotkanie odbyło się w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Celem prac Rady jest wskazanie kluczowych zagadnień, które wpływają na rozwój rynku kapitałowego



		<p>w Polsce, a które będą poddane otwartej dyskusji podczas przyszłorocznej Konferencji. Uczestnicy Rady Programowej mają możliwość rekomendacji partnerów – firm, instytucji – które chciałyby objąć patronat merytoryczny i finansowy nad poszczególnymi tematami.</p> <p>Rada ustaliła temat przewodni konferencji: „RYNEK KAPITAŁOWY DLA BUDOWY DOBROBYTU POLAKÓW” a także szczegółowo omówiła wstępny zakres tematyczny.</p> <p>W spotkaniu udział wzięli (w kolejności alfabetycznej): Przemysław Barankiewicz - Członek Zarządu, CFA Society Poland; Grzegorz Chłopek - Prezes Zarządu, Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.; Paweł Cymcyk - Prezes Zarządu, Związek Maklerów i Doradców; Paweł Homiński - Członek Zarządu, Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.; dr Mirosław Kachniewski - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych; Piotr Kozłowski - Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski Pekao; Szymon Ożóg - Dyrektor Biura Maklerskiego, Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce; Filip Paszke - Dyrektor Domu Maklerskiego, Dom Maklerski PKO BP S.A.; Piotr Prażmo - Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A.; Małgorzata Rusewicz - Prezes Zarządu, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych; Witold Słowik - Podsekretarz Stanu, Ministerstwo Rozwoju; 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.; Marcin Żółtek - Prezes Zarządu, Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A.</p>
PLANOWANE WYDARZENIA		
1.	Spotkanie Rady Programowej XVII Konferencji IDM - 15 listopada	W dniu 15 listopada planowane jest kolejne posiedzenie Rady Programowej XVII Konferencji IDM podczas którego zostanie uzgodniony program konferencji.



2.	Szkolenie z zakresu MiFID II – product governance	<p>W dniu 21 listopada 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">• zarządzanie produktami (product governance)– 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>Informacje o szkoleniu oraz zapisach można znaleźć na stronie Izby: http://www.idm.com.pl/index.php/pl/dzialania-izby/szkolenia/547-szkolenie-z-zakresu-dyrektywy-mifid-ii-product-governance-21-listopada-2016r-godz-10-00-14-45</p>
-----------	--	---