



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# **Zmeny v dohl'ade nad finančným trhom pod vplyvom finančnej krízy**

## **Odborné skúšky FA a FP a ochrana spotrebiteľa na finančnom trhu**

SLASPO fórum 2010

**Vladimír Dvořáček, Júlia Čillíková**



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



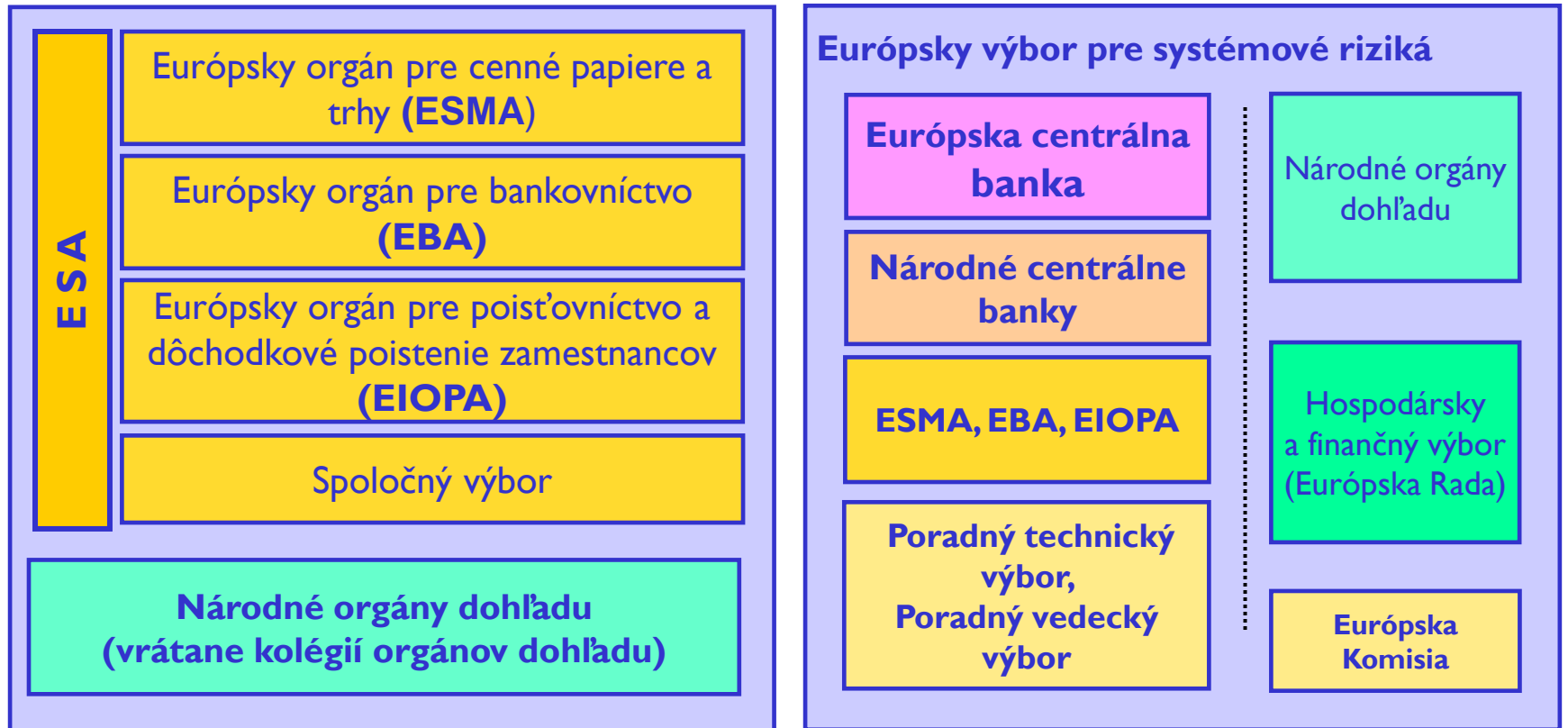
## **Zmeny v dohl'ade nad finančným trhom pod vplyvom finančnej krízy**



(ESFS)  
**Európsky Systém Finančného  
Dohľadu**

*Mikroprudenciálny dohľad*

*Makroprudenciálny dohľad*





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# Európsky výbor pre systémové riziká



# Európsky výbor pre systémové riziká

Nezávislý „orgán“ bez právnej subjektivity pre **makro fin. dohľad v EÚ**

Pod záštitou **ECB** (analytická, štatistická, administratívna a logistická podpora) + podpora nár. CB a vnútroštátn. org. dohľadu

**Úlohy (bod 1. záverov ECOFIN-u z 9. júna 2009):**

- i. vymedziť a analyzovať všetky informácie potrebné na identifikáciu, monitorovanie a posúdenie systémových rizík EU, ktoré môžu priniesť vážne negatívne dôsledky pre reálnu ekonomiku a jednotný trh
- ii. identifikovať takéto riziká a prioritne sa im venovať
- iii. varovať politikov a orgány dohľadu pred rizikami, ak sa zdajú byť závažné
- iv. v prípade potreby vydávať odporúčania alebo radiť v súvislosti s opatreniami, vrátane (ak vhodné) opatrení legislatívnej povahy, ktoré sa majú prijať v reakcii na identifikované riziká
- v. povinne monitorovať činnosť, ktorá sa vyžaduje v nadväznosti na varovania a odporúčania
- vi. vytvoriť funkčné vzťahy s MMF, FSB a ekvivalentmi v tretích krajinách

**Vynucovací mechanizmus** založený na:

- Zásade „uplatňuj alebo vysvetli“
- Politickom tlaku
- Zverejňovaní



# Európsky výbor pre systémové riziká

## Štruktúra Európskeho výboru pre systémové riziká:

### Generálna rada:

#### ➤ Členovia s hlasovacími právami

- Guvernéri centrálnych bank (27)
- Prezident Európskej centrálnej banky (predseda ESRB), viceprezident ECB
- Predsedovia európskych orgánov dohľadu (3)
- Predseda Poradného technického výboru
- Predseda a 2 Podpredsedovia poradného vedeckého výboru
- Člen Európskej komisie

#### ➤ Členovia bez hlasovacieho práva

- Predseda Hospodárskeho a finančného výboru (EFC)
- Zástupcovia vnútroštátnych orgánov dohľadu (27)

### Riadiaci výbor

- Predseda a podpredseda Európskeho výboru pre systémové riziká
- Podpredseda ECB
- 4 Zástupcovia centrálnych bánk
- Predsedovia európskych orgánov dohľadu (3)
- Predsedovia poradných výborov
- Člen Európskej komisie
- Predseda Hospodárskeho a finančného výboru (EFC)



# Európsky výbor pre systémové riziká

## Nevyjasnené otázky:

- Ako sa bude rozumieť finančná stabilita Európskej únie?
  - Stabilita všetkých bánk v EÚ alebo 50 najväčších?
  - Stabilita v EÚ alebo stabilita v eurozóne?
  - Stabilita celku alebo stabilita národných finančných trhov?
- Kto bude niesť zodpovednosť za následky nesprávnych názorov obsiahnutých v odporúčaníach a varovaniach ESRB?
- Ako bude zabezpečená nezávislosť od politického tlaku v otázkach zachovania finančnej stability na regulátorov, dohľad a centrálnu banku?
- Ako budú národné orgány zapojené do činnosti ESRB a ako ju budú schopné ovplyvniť?
- Prekrývajúce sa úlohy s ECB



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# Európsky systém orgánov pre finančný dohľad



# Európsky systém orgánov pre finančný dohľad

Transformácia súčasných európskych výborov dohľadu (CEBS, CEIOPS a CESR) na **európske „orgány“ dohľadu:**

- Európsky orgán pre bankovníctvo (EBA)
- Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové fondy (EIOPA)
- Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA)
- Majú právnu subjektivitu, stáleho predsedu a autonómny rozpočet
- NBS bude mať zastúpenie vo všetkých troch orgánoch

Vytvorenie **spoločného výboru** („*joint committee*“) európskych orgánov dohľadu (v súčasnosti existuje v rámci 3L3 „*Joint Committee on Financial Conglomerates*“), ktorého náplňou bude:

- posilnenie pravidelnej spolupráce a medzisektorovej konzistentnosti najmä pokiaľ ide o:
  - finančné konglomeráty
  - Účtovníctvo, audit a pranie špinavých peňazí
  - Analýzy medzisektorového vývoja a rizík pre finančnú stabilitu
  - Retailové investičné produkty
  - koordinácia výmeny potrebných informácií medzi európskymi orgánmi dohľadu a výborom ESRB



# Európsky systém orgánov pre finančný dohľad

## Úlohy a právomoci:

- i. Vypracovať záväzné právne predpisy, ktorými sa upravujú podrobnosti k smerniciam EÚ pre finančný sektor a ktoré vydá Európska Komisia vo forme nariadení alebo rozhodnutí – nebudú sa transponovať do národnej legislatívy
- ii. Vydávať odporúčania a usmernenia
- iii. V prípadoch sporov medzi orgánmi dohľadu, ak legislatíva EÚ vyžaduje spoluprácu alebo spoločné rozhodnutie, by mali záväzne rozhodovať tieto spory.
- iv. Zabezpečiť jednotnú aplikáciu práva EÚ tým, že budú vyšetrovať podozrenia, ak členský štát alebo jeho orgány nedodržiavajú právo EÚ
- v. Zabezpečiť rýchle a koordinované opatrenia v krízovej situácii
- vi. Zber údajov
- vii. Posilňovať koordináciu a spoluprácu medzi orgánmi dohľadu

**V určitých prípadoch, ak by NBS nerešpektovala predchádzajúce rozhodnutia ESA, môžu tieto orgány vydávať individuálne rozhodnutia voči finančnej inštitúcii**

**Vnútroštátne orgány dohľadu by zostávajú zodpovedné za každodenný dohľad nad jednotlivými finančnými inštitúciami**



# Európsky systém orgánov pre finančný dohľad

## Nevyjasnené otázky:

- Kto bude niesť zodpovednosť, ak rozhodnutia Európskych orgánov dohľadu spôsobia ujmu v členskom štáte?
- Politické váženie hlasov pri schvaľovaní právnych predpisov (technických štandardov)
- Systém práce nových orgánov:
  - expertná práca zúčastnených orgánov dohľadu, z ktorej vzídu závery a návrhy alebo
  - Práca sekretariátu, ku ktorej budú môcť zúčastnené orgány dohľadu dať iba pripomienky
- Je súčasný stav trvalý, alebo je to iba prechodný krok k presunu dohľadu na európsku úroveň?
- Prečo máme tri orgány a nie jeden spoločný?



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



## Aktuálny vývoj v legislatívnej oblasti



# Aktuálny vývoj v iniciatívach na európskej úrovni

## **Solventnosť II**

- Omnibus II
- Vykonávacie predpisy - Level 2
- QIS 5
- Dopadová štúdia
- Solvency II Equivalence
- BTS a Guidance - Level 3
- Analýza pripravenosti poisťovní na Solventnosť II v SR

## **Zelená kniha o dôchodkoch**

- Revízia IORP smernice

## **Corporate governance**

## **PRIPs**

## **Krízový manažment**

## **Poistné garančné schémy**

## **IMD**



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



## **Odborné skúšky FA a FP a ochrana spotrebiteľa na finančnom trhu**



# Obsah

- **Odborné skúšky**
  - **Stupne odbornej spôsobilosti**
  - **Forma skúšok**
  - **Organizácia skúšok**
  - **Poverené subjekty**
  - **Prechodné ustanovenia**
  
- **Ochrana spotrebiteľa**
  - **Zákon č. 186/2009**
  - **Zákon č. 8/2008**
  - **Aktuálne európske iniciatívy**



# Odborná skúška a stupne odbornej spôsobilosti

- podľa zákona odbornú skúšku musia zložiť osoby, na ktoré sa vzťahuje:

**stredný** (odborná skúška)

**vyšší** (odborná skúška)

**najvyšší** (odborná skúška s certifikátom)

stupeň odbornej spôsobilosti



# Kto má povinnosť vykonať skúšku?

- podriadení finanční agenti
  - samostatní finanční agenti
    - + ich zamestnanci
  - finanční poradcovia
    - + ich zamestnanci
- 
- Ak ide o právnickú osobu, skúšku vykonáva štatutár, resp. vedúci zamestnanec.
  - **Skúšku je potrebné opakovať každé štyri roky.**



# Forma skúšky

## Odborná skúška - pre stredný a vyšší stupeň

- len písomne (resp. elektronicky)
- všetky otázky testovou formou
- 30 otázok, požadovaná úspešnosť 80% (24 otázok)
- stanovený čas je 40 minút

## Odborná skúška s certifikátom – pre najvyšší stupeň

- písomná časť – zhodná so skúškou na vyšší stupeň
- ústna časť – po úspešnom absolvovaní písomnej časti skúšky



# Otázky na skúšku – písomná časť

- otázky vychádzajú z okruhov osobitného finančného vzdelávania
- rozdelené sú podľa sektora aj stupňa náročnosti
- pre každý sektor je vytvorených viac ako 200 otázok
- každý test je tvorený 5 otázkami zo všeobecných znalostí finančného trhu a 25 otázkami zo sektora
- všetky otázky spolu s odpoveďami, vrátane vyznačenej správnej odpovede, sú **zverejnené** na webe NBS



# Otázky na skúšku – ústna časť

- otázky sa nezverejňujú
- otázky vychádzajú z okruhov definovaných v prílohe opatrenia NBS č. 9/2010
- záujem je preveriť vedomosti uchádzačov aj prostredníctvom riešenia prípadových štúdií
- skúšobná komisia bude mať k dispozícii tzv. „vzorové odpovede“ na jednotlivé otázky



# Organizácia skúšok

- NBS poverila organizovaním skúšok pre stredný a vyšší stupeň externých organizátorov
- pre stredný stupeň: SBA, SLASPO, AOCP, AFISP, IBV
- pre vyšší stupeň: IBV
- pre najvyšší stupeň zabezpečí skúšky NBS vo vlastnej réžii
- každý organizátor má poverenie vykonávať skúšky zo všetkých sektorov finančného trhu
- uchádzač o vykonanie skúšky si môže zvoliť, u ktorého organizátora skúšku vykoná



# Prihlasovanie na skúšky

- uchádzač sa prihlási u ním zvoleného organizátora skúšky, a to určeným spôsobom a v stanovenom termíne
- skúšky pre stredný a vyšší stupeň už prebiehajú
- pre najvyšší stupeň NBS vyhlásila na rok 2010 dva termíny (december)



# Skúšky a NBS

- informácie o skúškach:

<http://regfap.nbs.sk/skusky>

- organizátori
- termíny všetkých skúšok
- skúšané sektory
- otázky na skúšku pre každý termín – zohľadnenie zmien legislatívy
- cvičné testy



# Cvičné testy na webe NBS

- zostavené z otázok aktuálnych pre vybraný termín skúšky
  - možnosť zvolit' sektor aj stupeň náročnosti
  - sledovanie uplynulého času
  - automatické vyhodnotenie testu
- 
- cca 800 ukončených testov denne (maximum 1500 denne)



# Poplatky za skúšky

Opatrenie NBS č. 9/2010 určuje poplatky za skúšku takto:

stredný stupeň a vyšší stupeň:

- 30 eur za sektor

najvyšší stupeň

- písomná časť: 30 eur za sektor
- ústna časť: 60 eur za sektor



# Prechodné ustanovenia zákona a odborné skúšky

Zákonné lehoty na splnenie požiadaviek odbornej spôsobilosti pre osoby, ktoré osoby, ktoré už vykonávajú činnosť sú nasledovné:

podriadení finanční agenti	do 30.9.2011
samostatní finanční agenti	do 31.12.2011
▪ ich zamestnanci	do 30.9.2011
finanční poradcovia	do 31.3.2012
▪ ich zamestnanci	do 31.12.2011

Na účely zákona o finančnom sprostredkovaní a poradenstve skúšky vykonané podľa doterajších predpisov **neplatia**



# Regulácia odborných skúšok

- § 21 a 22 zákona o finančnom sprostredkovaní a poradenstve
- Opatrenie NBS č. 9/2010 o odbornej skúške a odbornej skúške s certifikátom na účely zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve
- Skúšobný poriadok



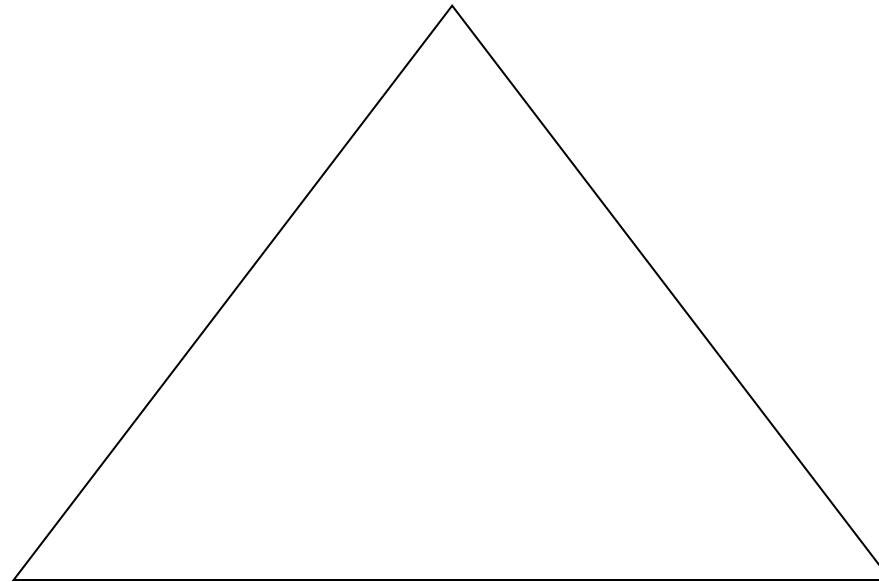
# Ochrana spotrebiteľa

- História – koncepcia
- Súčasná právna úprava
- Európske trendy
- Ochrana klienta - NBS



# Koncepcia ochrany spotrebiteľa v oblasti finančných služieb

Vlastná ochrana spotrebiteľa



Sprostredkovanie a poradenstvo

Finančné vzdelávanie



# Súčasná právna úprava

- Sprostredkovanie a poradenstvo
  - Zákon č. 186/2009
- Finančné vzdelávanie
  - Vyhláška MF SR č. 600/2009
- Vlastná ochrana spotrebiteľa
  - Občiansky zákonník
  - Zákony z oblasti finančného trhu



# Ochrana spotrebiteľa

(Segmenty FT v oblasti ochrany finančného spotrebiteľa)

Poistovníctvo

Bankovníctvo

Kapitálový trh

DDS

Sprostredkovatelia



# Zákon 186/2009

- Dosah na všetky významné sektory finančného trhu
- Kategorizácia klientov
- Zvýšené požiadavky na odbornú spôsobilosť a vnútorné procesy finančných sprostredkovateľov a finančných poradcov
- Pravidlá činnosti vo vzťahu ku klientom



# Pravidlá činnosti vo vzťahu ku klientom

- Výkon finančného sprostredkovania resp. finančného poradenstva v súlade so zásadami poctivého obchodného styku s odbornou starostlivosťou a v záujme práv a oprávnených záujmov klienta
- Zodpovednosť za podriadené zložky (SFA, finančná inštitúcia) - § 29 ods. 4
- Poistenie zodpovednosti za škodu



# Pravidlá činnosti vo vzťahu ku klientom

- Test klienta a zisťovanie osobných údajov
- Informačné povinnosti - § 33 (trvanlivé médium)
- Pravidlá pri komparácii finančných produktov
- Oznamovanie odmien na požiadanie (neživotné vs životné poistenie)
- Archivácia dokumentov



# Zákon o poisťovníctve

- Poisťovne sú povinné vykonávať svoju činnosť s odbornou starostlivosťou v záujme svojich klientov.
- Formulár
  - popis poistného produktu (riziká, výluky ...)
  - dôsledky nezaplatenia poistného
  - možnosti odstúpenia od zmluvy
  - platby nezahrnuté v poistnom (doplnkové služby)
  - dodatočné informácie pri poistení, kde výška poistného plnenia závisí priamo od hodnoty podielov nadobudnutých investovaním alebo od indexu akcií alebo iného trhového indexu



# Ochrana spotrebiteľa – iniciatívy EU

- Solventnosť II
  - Cieľ: ochrana spotrebiteľa
  - Nástroj: účinné požiadavky na solventnosť, efektívna alokácia kapitálu
- Revízia IMD



# Ochrana spotrebiteľa – iniciatívy EU

- PRIPs (Packaged Retail Investment Products)
    - Cieľ: vytvoriť jednotný rámec ochrany spotrebiteľa pre investičné produkty
    - Pred-zmluvné informačné povinnosti a postupy predaja
  - Poistné garančné schémy
    - Recitál 137 smernice 2009/138/ES - potreba preskúmania primeranosti platných systémov garančných schém v sektore poisťovníctva a predloženia vhodného legislatívneho návrhu
- 
- Biela kniha o poistných garančných schémach



# Ochrana klienta - NBS

## Štatistika podaní k 31. 10. 2010:

Celkovo	658 podaní
Poistovníctvo	288 podaní
Bankovníctvo	236 podaní
Kapitálový trh	21 podaní
DDS	21 podaní
Sprostredkovatelia	22 podaní
Iné/mimo pôsobnosť NBS	130 podaní

## Prínosy:

- Vzájomná interakcia medzi NBS a FT
- Informácie o dohliadanom subjekte aj z iného zdroja
- Odhaľovanie možných systémových nedostatkov



# Najčastejšie problémy

## **Poistovníctvo:**

PZP – plnenie pri poistnej udalosti

Investičné životné poistenie – odkupná hodnota

## **Bankovníctvo:**

Zmena výšky poplatkov

Úroková politika bánk

## **Kapitálový trh:**

Odplaty za poskytnuté služby

## **DDS:**

Odstupné

## **Sprostredkovatelia:**

Poskytovanie informácií



# Odhaľovanie možných systémových nedostatkov - téma na diskusiu

Likvidácia poistnej udalosti pri PZP – čelné sklá

- Nejednotnosť postupov poisťovní
- Neistota klienta
- Riešenie stavu a úvahy do budúcnosti



# Ďakujeme za pozornosť

**Ing. Vladimír Dvořáček**

Výkonný riaditeľ útvaru dohľadu  
nad finančným trhom

Tel: 00421 2 5787 2810

e-mail: [vladimir.dvoracek@nbs.sk](mailto:vladimir.dvoracek@nbs.sk)

**Mgr. Júlia Čillíková**

Riaditeľka odboru regulácie  
a finančných analýz

Tel.: 00421 2 5787 3300

e-mail: [julia.cillikova@nbs.sk](mailto:julia.cillikova@nbs.sk)

Národná banka Slovenska  
Imricha Karvaša 1  
813 25 Bratislava 1  
Slovenská republika