



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



Stretnutie vedenia NBS s predstaviteľmi subjektov kapitálového trhu, dôchodkového sporenia a poisťovní v Slovenskej republike

Bratislava 11. júna 2015



Obsah

1. Trendy a riziká v slovenskom finančnom sektore
2. Aktuálne zmeny v oblasti regulácie trhu s cennými papiermi, v dôchodkovom sporení, v poisťovníctve a vo finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve
3. Oblasť ochrany finančného spotrebiteľa



1.

TRENDY A RIZIKÁ V SLOVENSKOM FINANČNOM SEKTORE



- Vývoj v poisťnom sektore
- Vývoj v sektore kolektívneho investovania
- Vývoj v sektore starobného dôchodkového sporenia
- Vývoj v sektore doplnkového dôchodkového sporenia
- Riziká vo finančnom sektore



Životné poistenie

- Technické poistné v životnom poistení ako celku sa medziročne prakticky nezmenilo, rozličný vývoj podkategórií
 - V klasickom životnom poistení pokles až o 4,3 %, počet zmlúv o 5,3 %
 - Zrejme išlo o korekciu vysokého nárastu z konca roka 2013 pri zmene TÚM
 - V unit-linked rast o 2,2 %, počet zmlúv vzrástol o 2,5 %
 - Ročné poistné v pripoistení medziročne vzrástlo o 9,9 %
 - Najmenšia kategória – dôchodkové poistenie – pokračovala v dlhodobom poklese

Neživotné poistenie

- Po dvoch rokoch poklesu opäť vzrástlo technické poistné o 2,9 %
 - Obnovený rast v havarijnom poistení
 - Zmiernenie poklesu v PZP
 - Mierny, ale stabilný rast v poistení majetku

Vývoj nákladov na poistné plnenia



Odvetvia životného poistenia

- Počet odkupov v klasickom životnom poistení vzrástol o 20 tisíc (o pätinu), ich frekvencia odosiahla 5,3 %
- Objem odkupov v Unit-linked poistení sa nemenil

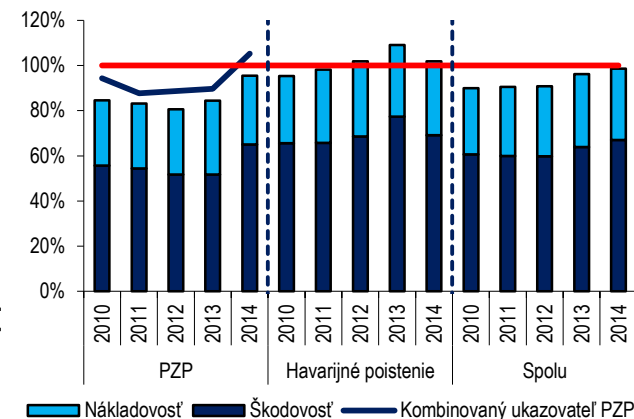
Odvetvia neživotného poistenia

- Kombinovaný ukazovateľ v poistení áut stúpol na 98,6 %
 - Medziročný rast o 2,4 p. b.
- Pri započítaní dodatočných nákladov by jeho hodnota stúpala až na 103,6 %
- Kombinovaný ukazovateľ v poistení majetku poklesol na 62 %

Zaistenie

- Zaistenie ostáva nevýznamné v životnom poistení
- V neživotnom poistení postúpené poistné presiahlo 31 % technického poistného

Škodovosť, nákladovosť a kombinovaný ukazovateľ v neživotnom poistení



Zdroj: NBS.

Poznámka: Kombinovaný ukazovateľ PZP je vypočítaný obdobne ako kombinovaný ukazovateľ s tým, že príspevok a zmena rezervy voči SKP zvyšujú technické náklady na poistné plnenia a odvod MV SR znižuje zaslúžené poistné.



Ziskovosť

- Zisk poisťného sektora vzrástol o 13,3 % na hodnotu 179 mil. €
 - Druhá najvyššia historická hodnota
 - Pozitívne prispel najmä finančný výsledok a výška splatnej dane, negatívne pokles technického výsledku
 - Významný prepad technického výsledku z roku 2013 bol skorigovaný naspäť na úroveň z roka 2012

Solventnosť

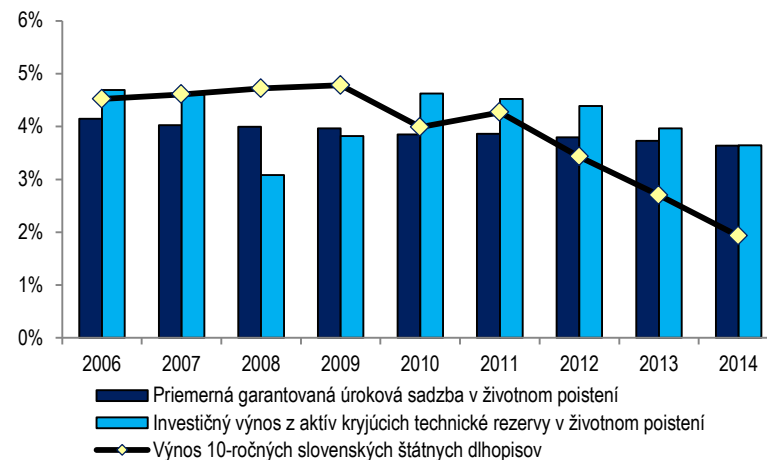
- Solventnosť zostáva na vysokej úrovni
 - Pomer skutočnej a požadovanej solventnosti mierne poklesol na 3,24
 - Všetky poisťovne splnili požiadavky solventnosti



Riziko nízkych úrokových sadziieb

- Prostredie nízkych úrokových sadziieb je naďalej jedným z najvýznamnejších rizík
- Investičný výnos z aktív kryjúcich technické rezervy prakticky vyrovnal priemernú garantovanú úrokovú sadzbu v životnom poistení

Porovnanie garantovanej úrokovej sadzby so skutočným výnosom (%)



Zdroj: NBS.

Riziko nadmernej konkurencie

- Kombinovaný ukazovateľ v poistení áut dosiahol nové maximá
- Konkurenčné prostredie významne vplýva na výšku zaslúženého poistného
- Situáciu na trhu možno považovať za prekračovanie hraníc zdravej konkurencie



Prostredie dlhodobu nízkyh úrokovykh sadziab je priamym rizikom pre dosahovanie garantovanykh výnosov v životnom poistení

- ESRB zaradilo vplyv nízkyh úrokovykh sadziab na bilancie poisťovní medzi najväčšie riziká pre finančnú stabilitu v EÚ
 - Neschopnosť dosahovať výnos garantovaný zmluvou v životnom poistení
 - Zároveň vzniká riziko straty spotrebiteľskej dôvery
- Možné makroprudenciálne nástroje na zmiernenie rizík
 - Využitie prechodných ustanovení na používanie výpočtov podľa Solvency I až do roku 2032 (rýchle zavedenie Solvency II môže dočasne znížiť odolnosť sektora)
 - Zvýšenie kapitálových požiadaviek najmä voči tzv. „Double hit“
 - Požiadavky na záťažové testy pre životné poisťovne
 - Úprava/zníženie diskontnej krivky na pasíva
- V strednodobom horizonte je dôležité zabezpečiť systém riešenia krízových situácií poisťovní



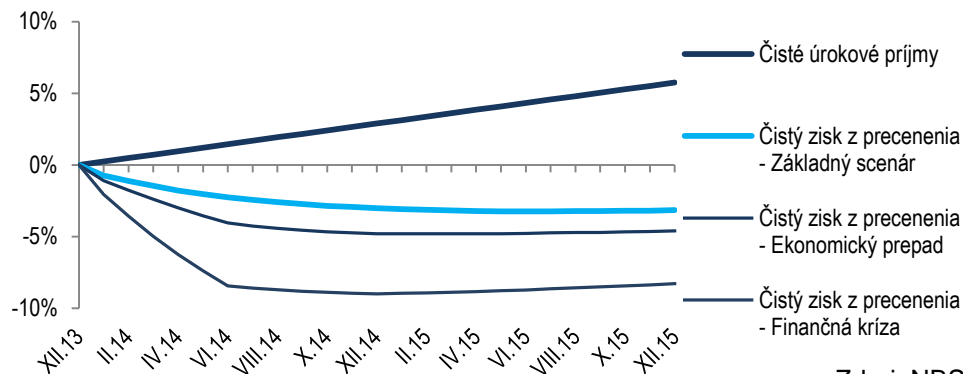
V roku 2014 EIOPA uskutočnila druhé stresové testovanie trhových a poisťných rizík

- Testovanie pozostávalo z dvoch modulov – základného a vedľajšieho
 - Slovenský poisťný sektor len vo vedľajšom module (dlhotrvajúce obdobie nízkych úrokových sadzieb)
- Základný modul - dva trhové stresové scenáre a dopad 15 jednofaktorových poisťných šokov
 - Podiel účastníkov pod hranicou 100 % SCR by dosiahol 27 % a 44 % v stresových scenároch
 - Jednofaktorové šoky mali menší dopad, priemerný pokles vlastných zdrojov by bol vždy pod 10 %
- Vo vedľajšom scenári by 16 % účastníkov nedosiahlo hranicu SCR 100 %
 - Slovensko vstúpilo do testovania s hodnotou pokrytia SCR blízko 300 %, pokles v stresovom testovaní bol minimálny

V pravidelnom stresovom testovaní poisťného sektora, ktoré vykonáva NBS, by v dvojiročnom horizonte nemalo dôjsť k výrazným zmenám v čistých úrokových príjmoch

- V scenári Ekonomický prepád v kombinácii s poisťným šokom by sektor zaznamenal stratu asi 184 mil. € (zníženie vlastného imania)
- V scenári finančná kríza by to bol viac ako dvojnásobok
- Solventnosť poisťovní by nebola ohrozená

Dopad základného scenára a stresových scenárov na aktíva poisťovní



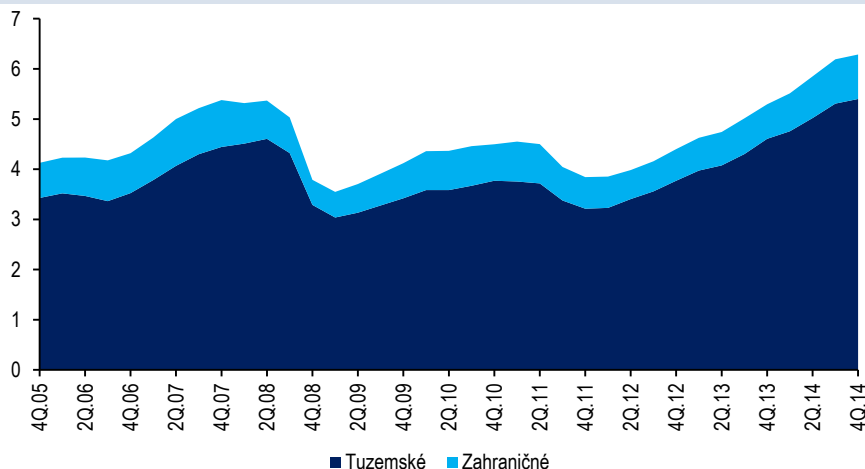
Zdroj: NBS.



Rok 2014 nadviazal na predošlé obdobie vysokou dynamikou rastu čistej hodnoty aktív (NAV)

- Celkový prírastok NAV v sektore činil 938 mil. EUR
 - Tento nárast bol ešte mierne vyšší ako počas roka 2013
 - Súčasne sa táto hodnota približovala rekordnému prírastku zaznamenanému ešte v roku 2007
- Hneď v prvých mesiacoch sledovaného obdobia došlo k prekonaniu iného historického maxima z roku 2007, týkajúceho sa celkového stavu NAV v sektore
- V absolútnych číslach bola kladná zmena NAV ťahaná tuzemskými fondmi, na ktoré pripadalo bezmála 800 mil. EUR
- V relatívnom vyjadrení 19 %-ný rast NAV zahraničných podielových fondov (zodpovedajúcej predajom v SR) prevýšil tempo tuzemskej časti sektora

Vývoj NAV tuzemských a zahraničných podiel. fondov distribuovaných v SR (mld. EUR)



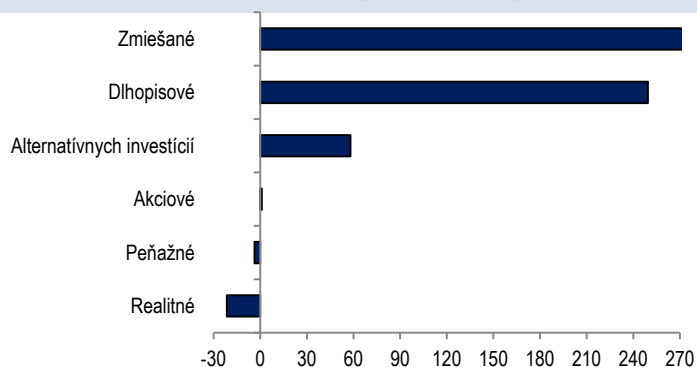
- V tuzemskom sektore došlo k ďalšej konsolidácii medzi správcovskými spoločnosťami
 - Jedna správcovská spoločnosť od októbra 2014 ukončila svoje aktivity na slovenskom trhu v oblasti správy svojich podielových fondov a jej fondy boli prevedené na inú správcovskú spoločnosť
 - Z pôvodného počtu 10 tuzemských správcovských spoločností, ktoré sa venovali správe vlastných podielových fondov v roku 2009 zostala postupným znižovaním už iba polovica.



Najviac nových prostriedkov pribudlo do zmiešaných a dlhopisových podielových fondov; realitné podielové fondy zaznamenali mierne redemácie

- Viac ako polovica prírastku NAV v tuzemskom segmente za rok 2014 sa vzťahovala na zmiešané podielové fondy
 - Podiel tejto kategórie podielových fondov tak medziročne stúpol z 22 % na 27 %
- Objem aktív v najvýznamnejšej kategórii dlhopisových podielových fondov sa rozrástol o viac ako 280 mil. EUR, ale v percentuálnom vyjadrení to bolo o niečo menej ako priemer za všetky tuzemské podielové fondy.
- Najväčšiu kladnú relatívnu zmenu NAV, vo výške až 135 %, zaznamenala stále relatívne malá kategória podielových fondov alternatívnych investícií.
- Realitné podielové fondy, ktoré v predošlých rokoch patrili medzi najžiadanejšie, sa v aktuálnom sledovanom období dočkali mierneho poklesu NAV o zhruba 2 % (-21 mil. EUR)
 - Odliv prostriedkov ide však na vrub bánk, domácnosti ďalej zvyšovali objem investícií v týchto fondoch

Čisté predaje tuzemských podielových fondov (mil. EUR)



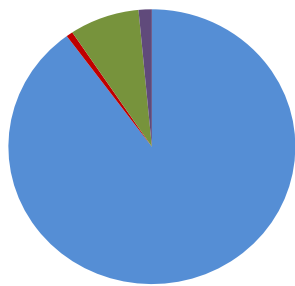
- Prevažná časť nákupu nových podielov bola v roku 2014 realizovaná domácnosťami.
- V priemere za všetky tuzemské aj zahraničné podielové fondy dosiahla ich výkonnosť za kalendárny rok 2014 o niečo lepšie hodnoty ako v roku 2013 (3,4 % verzus 2,7 %).
- Kladný hospodársky výsledok tuzemských správcovských spoločností sa medziročne agregátne zvýšil až o 145 % a dosiahol 18,3 mil. €



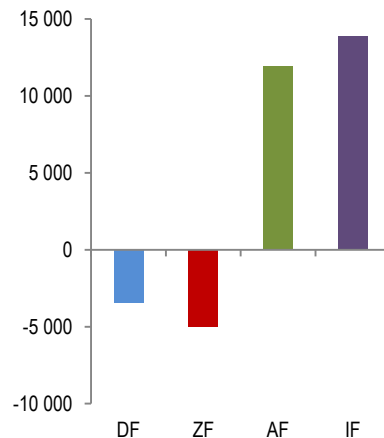
V štruktúre sporiteľov aj čistej hodnote majetku podľa typov dôchodkových fondov nastal mierny presun k akciovým a indexovým fondom

- Počet sporiteľov starobného dôchodkového sporenia v roku 2014 vzrástol o viac ako 17 tisíc a dotiahol sa tak na úroveň pred posledného otvorenia systému pre dobrovoľné vstupy a výstupy.
- Výrazne sa zvýšil záujem o indexové dôchodkové fondy a rástol aj počet sporiteľov v akciových dôchodkových fondoch
 - Tieto fondy zaznamenali prísun sporiteľov vstupujúcich po prvý krát do systému, aj prestupy z iných dôchodkových fondov
- V zmiešaných a dlhopisových dôchodkových fondoch sa počet sporiteľov naopak znížil
 - Pri zmiešaných fondoch to bol aj dôsledok zániku v poradí už tretieho fondu tohto typu
 - Dominantná pozícia dlhopisových fondov ostala ale nezmenená

Podiely a zmeny počtu sporiteľov v jednotlivých typoch dôchodkových fondov



■ DF ■ ZF ■ AF ■ IF



- Čistá hodnota majetku (NAV) v sektore vzrástla počas sledovaného obdobia o 664 mil. EUR, čiže o 12 %
 - Výrazne viac ako v roku 2013, ktorý bol ovplyvnený odlivom prostriedkov do Sociálnej poisťovne
 - Až jednu tretinu prírastku zabezpečilo zhodnotenie majetku vo fondoch

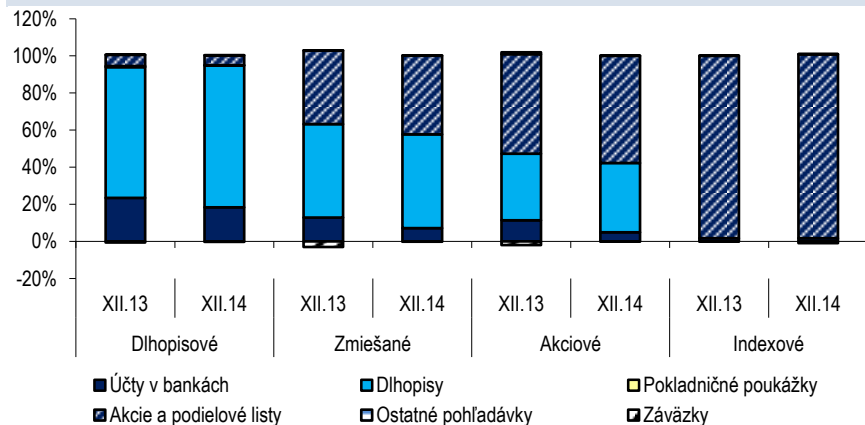
DF – dlhopisové fondy, ZF – zmiešané fondy
AF – akciové fondy, IF – indexové fondy



Dobrá výkonnosť vo fondoch podporila aj ziskovosť DSS

- Všetky typy dôchodkových fondov (s výnimkou indexových) sa vyznačovali počas roka 2014 spoločným trendom, ktorým bol pokles podielu vkladov v bankách.
 - Zastúpenie tejto zložky sa znížilo o 5 až 7 percentuálnych bodov a ku koncu roka 2014 dosiahlo najnižšiu úroveň od začiatku fungovania systému
 - V dlhopisových fondoch ich nahradili zvýšené investície do dlhových cenných papierov, v akciových a zmiešaných fondoch sa na 53 % NAV, resp. 36 % NAV posilnila akciová zložka (najmä nepriamo cez ETF nástroje a podielové listy)
- V prvom polroku 2014 pokračoval trend relatívneho poklesu významu štátnych dlhopisov v portfóliách dôchodkových fondov
 - Zvýšilo sa zastúpenie dlhových emisií kde je protistranou finančná inštitúcia, alebo podnik
- Pozitívnym javom z hľadiska rizík bolo zníženie miery koncentrácie vkladov v individuálnych bankách.
 - Koncentrácia klesla najmä v dôchodkových fondoch, ktoré vykazovali nadpriemerné hodnoty tohto ukazovateľa
 - Zároveň však bola zaznamenaná zvýšená orientácia na domáce banky

Štruktúra majetku jednotlivých typov dôchodkových fondov



- Priemerné nominálne zhodnotenia aktív za rok 2014 dosiahlo v priemere 13,4 % v indexových, 9,6 % v akciových, 8,1 % v zmiešaných a 3,3 % v dlhopisových dôchodkových fondoch.
 - pri zmiešaných a akciových to bol najlepší výsledok v histórii za kalendárny rok, pri dlhopisoch najlepší od roku 2009
 - Prakticky nulová inflácia prispela k výrazne vyššej reálnej výkonnosti v porovnaní s minulosťou
- Ziskovosť dôchodkových správčovských spoločností sa v súčte medziročne strojnásobila
 - Najmä zásluhou 126 %-ného nárastu príjmov z odplát za zhodnotenie majetku vo fonde
 - Po prvý krát hospodárili všetky DSS so ziskom



Pokračujúci rastúci záujem o sporenie v rastových a konzervatívnych fondoch; alokácia majetku vo fondoch bez výraznejších zmien

- Počet účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia sa v roku 2014 zvýšil o 3 %
 - Najviac sa to prejavilo vo výplatných doplnkových dôchodkových fondoch
 - Mierny nárast počtu účastníkov príspevkových doplnkových dôchodkových fondov bol rovnako ako v predošliých rokoch výsledkom úbytku vo vyvážených fondoch a nárastu vo fondoch konzervatívneho a rastového zamerania.
- Objem aktív spravovaných v treťom pilieri dôchodkového sporenia sa počas roka 2015 rozrástol o 117 mil. EUR, čo predstavuje v relatívnom vyjadrení zhruba 9 %.
 - V porovnaní s rokom 2013 išlo o viac ako dvojnásobné tempo rastu NAV, ale v kontexte dlhodobejšieho horizontu to bolo v súlade s doterajším zhruba lineárnym trendom
- Jedným z mála plošnejších trendov v zložení portfólií bol medziročný nárast podielu bankových vkladov v skupine vyvážených fondov.
- Počas roka 2014 sa v sektore kontinuálne zvyšoval podiel dlhopisov emitovaných nefinančnými podnikmi a k 31.12.2014 dosiahol 23 %.
- Medziročné nominálne zhodnotenie aktív dosiahlo k 31.12.2014 úroveň 3,7 % vo vyvážených príspevkových fondoch, 5,0 % v rastových príspevkových fondoch, 1,7 % v konzervatívnych príspevkových fondoch a 2,5 % vo výplatných fondoch.
- Po troch rokoch postupného zlepšovania hospodárenia doplnkových dôchodkových spoločností došlo v roku 2015 k prepadu ziskovosti o jednu tretinu
 - Napriek rastúcej priemernej výške NAV pokles zaznamenali najmä príjmy z odplát za správu doplnkového dôchodkového fondu



- Celkový stupeň rizika v tuzemskom sektore kolektívneho investovania meraný prístupom VaR bol k 31.12.2014 takmer rovnaký ako na konci roka 2013
- Jednoznačne najrizikovejšie boli akciové podielové fondy, pričom miera ich rizika ešte medziročne čiastočne stúpila
- V porovnaní s rokom 2013 už nedochádzalo vo fondoch druhého piliera dôchodkového sporenia k nárastu priemernej durácie vo fondoch a tým ich citlivosti na zmenu úrokových mier
- Takmer všetky zmiešané a akciové dôchodkové fondy, a aj jeden dlhopisový dôchodkový fond, zvyšovali podiel aktív denominovaný v cudzích menách
 - Ide najmä dôsledok rozširovania priamych a nepriamych akciových pozícií, ktorých významná časť má devízový charakter
 - Priemerný podiel devízových inštrumentov na celkovej NAV v závere roka 2014 dosahoval v zmiešaných a akciových dôchodkových fondoch úroveň 20 %, resp. 31 %.
- Rizikovosť dôchodkových fondov meraná metódou VaR medziročne vzrástla vo všetkých typoch fondov okrem dlhopisových
- Priemerná durácia celého portfólia doplnkových dôchodkových fondov mierne klesla, kvôli zvýšenému podielu aktív umiestnených na vkladoch v bankách
- V rámci tretieho piliera dôchodkového sporenia vzrástol o 19 % podiel devízových aktív (bez derivátov)



2.

Aktuálne zmeny v oblasti regulácie trhu s cennými papiermi, v dôchodkovom sporení, v poisťovníctve a vo finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve



Aktuálne zmeny v oblasti regulácie dôchodkového sporenia



- Iniciatíva Európskej Komisie na zavedenie spoločného trhu v osobných dôchodkových produktoch
- Táto iniciatíva sa stala súčasťou projektu Capital Market Union, t.j. dlhodobého plánu Únie na podporu kapitálových trhov
- Cieľom je zaviesť podmienky pre vytvorenie spoločného trhu
 - Odstránenie bariér
 - Prípadné zavedenie 2. režimu
 - Disclosure a distribúcia
 - Tvorba a štandardizácia produktov
- Technická práca pokračuje na úrovni EIOPA
 - V júli 2015 bude vydaný nový konzultačný dokument
 - Hlavná téma – zavedenie tzv. 2. režimu – t.j. jednotného európskeho osobného dôchodkového produktu, ktorý bude alternatívou voči národným produktom



- Cieľom je poukázať na riziká v oblasti zamestnaneckého (doplnkového) dôchodkového sporenia na jeho zraniteľnosť a zhodnotiť potenciálny transmisný mechanizmus šokov z IORP s na zvyšok finančného sektora a reálnu ekonomiku
- Testovanie sa sústreďí na DB schémy, pre DC schémy (slovenské DDS) je určený tzv. Satelitný modul
 - pre DC schémy sa pomocou dlhodobej projekcie skúma vplyv negatívnych šokov na výšku budúcich dôchodkov účastníkov
 - Simuluje a skúma dopad nepriaznivých trhových scenárov a scenára dlhovekosti na výšku dôchodkových dávok v prípade troch reprezentatívnych účastníkov
- Všetky údaje budú použité výlučne na účely stresového testovania a záverečná správa nebude obsahovať žiadne individuálne údaje
 - Zverejnená bude len záverečná správa s agregovanými údajmi
- Poznatky zo stresového testovania bude možné využiť pri riešení tém na národnej úrovni, napr. projekcie budúcich dôchodkov



- Metodické usmernenie k hodnoteniu kreditného rizika pri nadobúdaní určitých aktív do majetku dôchodkového fondu
 - nadväznosť na existujúce opatrenie o riadení rizík v dôchodkovom fonde (najmä všeobecné ustanovenia a § 12 o riadení kreditného rizika), spôsob zapracovania do existujúcich vnútorných predpisov)
 - určenie pravidiel pre výber vhodného kritéria na hodnotenie kreditnej kvality podkladových aktív (pri ETF fondoch a nástrojoch subjektov KI)
 - určenie pravidiel na uzatváranie obchodov
 - vedenie dokumentácie o procese hodnotenia kreditnej kvality pri uzatváraní obchodu
 - Zámerom je vydať metodické usmernenie v lete 2015



Aktuálne zmeny v oblasti regulácie trhu s cennými papiermi



- Capital Markets Union (CMU) – projekt novej európskej komisie na podporu rastu
 - Podpora cezhraničného financovania prostredníctvom kapitálových trhov
 - Zámerom je posilnenie kapitálových trhov oproti bankovníctvu na úrovni EÚ
 - Krátkodobé iniciatívy a dlhodobé iniciatívy
- Verejná konzultácia k Zelenej knihe k CMU bola ukončená 13.5.2015
 - NBS zaslala odpoveď do verejnej konzultácie
 - Odpoveď sa sústreďovala najmä na jednoduchosť regulácie v rámci Single Rulebook a na dodržiavanie princípu proporcionality
- Ďalšie kroky
 - Jún 2015 – High-level konferencia EK k CMU
 - September 2015 – zverejnenie Akčného plánu, ktorý bude obsahovať konkrétne opatrenia a úlohy



- **2. polrok 2015 bude prebiehať implementácia smernice MiFID II**
 - Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EU (**MiFID II**)
 - Smernica je doplnená priamo účinným Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (**MiFIR**)
 - platnosť oboch predpisov - vo všeobecnosti od 3. januára 2017
- Očakáva sa dopad na viaceré aspekty obchodovania s cennými papiermi, napr., v oblasti transparentnosti alebo distribúcia cenných papierov
- Balík MiFID II/MiFIR bude doplnený množstvom regulačných technických štandardov a implementačných technických štandardov
 - Návrh RTS a ITS sú pripravované na úrovni ESMA a sú prijímané ako priamo záväzné nariadenia Európskej komisie
- **Príslušná národná legislatíva by mala byť prijatá a zverejnená do 3. júla 2016**



- Návrh zákona pripravený v spolupráce MF SR, MS SR a NBS
 - Implementácia UCITS V
 - Zavedenie právnej formy SICAV do kolektívneho investovania
 - Nová právna forma fondu s právnou subjektivitou
 - Očakáva skôr využívanie pre fondy profesionálnych investorov
 - Ďalšie zmeny zákona – napr. úprava pre povolenie distribúcie zahraničných alternatívnych investičných fondov
- V súčasnosti je návrh v medzirezortnom pripomienkovom konaní
- Navrhovaná účinnosť je 1. februára 2016



- Návrh zmeny opatrenia NBS 11/2011 o rizikách a systéme radenia rizík, meraní rizík a výpočte celkového rizika protistrany
 - cieľom je zaviesť povinnosť zábezpeky a požiadaviek na zábezpeku pri derivátových o obdobných obchodoch s nefinančnými protistranami
 - Návrh bol vypracovaný na základe verejnej konzultácie o používaní derivátov v špeciálnych podielových fondoch nehnuteľností
- Návrh opatrenie je v medzirezortnom pripomienkovom konaní
 - Pokračuje diskusia s SASS o dopadoch na existujúce modely financovania nehnuteľnostných projektov



- Vydané opatrenie Opatrenia NBS č. 1/2015 o predkladaní informácií správcami alternatívnych investičných fondov na účely dohľadu a monitorovanie systémového rizika
 - Účinnosť od 15.3.2015
 - Umožnené sú rôzne formy predkladania výkazov (.xml formát vyžadovaný zo strany ESMA, ako aj .xlsx formát, ktorý je uľahčením poskytovania informácií pre malých správcov)
 - Zber prostredníctvom webového rozhrania (Register AIF)
- Zámerom je doplniť opatrenie o metodické usmernenie, ktoré zabezpečí jednotné a konzistentné výkazníctvo
 - Cieľom je napomôcť správcovi AIF, k správne vyplňaniu výkazov a k identifikácii periodicity vykazovania



Aktuálne zmeny v oblasti regulácie v poisťovníctve



- Nový zákon o poisťovníctve
 - ustanovuje len rámec regulácie
 - zverejnený v zbierke zákonov 3. 2.2015
 - účinnosť
 - 1.1.2016
 - predchádzajúce súhlasy 1.4.2015
 - niektoré rozhodnutia NBS súvisiace s dohľadom nad skupinou 1.7.2015
- Delegované nariadenia Komisie - účinné bez implementácie do národnej legislatívy:
 - Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)



- Vykonávacie nariadenia Komisie – technické štandardy - 24 splnomocňovacích ustanovení
- Schválený 1. set - Vykonávacie nariadenia Komisie (EÚ)
 - 2015/498 - postup orgánov dohľadu pri schvaľovaní parametrov špecifických pre podniky
 - 2015/499 - postupy pre schválenie položiek dodatkových vlastných zdrojov
 - 2015/500 - postupy pre schválenie uplatnenia párovacej korekcie orgánmi dohľadu
 - 2015/460 - postup týkajúci sa schvaľovania vnútorného modelu
 - 2015/461 - postup na dosiahnutie spoločného rozhodnutia o žiadosti o používanie vnútorného modelu skupiny
 - 2015/462 - postupy orgánov dohľadu pri schvaľovaní SPV (účelovo vytvorených subjektov), pri spolupráci a výmene informácií v súvislosti s SPV



- EIOPA usmernenia - 12 usmernení pre interné modely, 19 usmernení pre kvantitatívne požiadavky a vlastné zdroje, 12 usmernení pre systém správy a riadenia, výkazníctvo a zverejňovanie, 4 usmernenia pre skupiny
- Schválený 1. set:
 - Usmernenia k dodatkovým vlastným zdrojom
 - Usmernenia k uplatňovaniu pasívneho zaistenia k podmodulu upisovacieho rizika neživotného poistenia
 - Usmernenia k uplatňovaniu modulu upisovacieho rizika životného poistenia
 - Usmernenia k základnému riziku
 - Usmernenia ku klasifikácii vlastných zdrojov



- Usmernenia k hraniciam zmlúv
- Usmernenia ku skupinovej solventnosti
- Usmernenia k podmodulu katastrofického rizika v zdravotnom poistení
- Usmernenia k prístupu založenému na prezretí podkladových expozícií
- Usmernenia k operatívnejmu fungovaniu kolégií
- Usmernenia k oddelene spravovaným fondom
- Usmernenia k procesu preskúmania orgánmi dohľadu
- Usmernenia ku kapacite technických rezerv a odložených daní absorbovať straty



- Usmernenia k metodike posudzovaní rovnocennosti vnútroštátnych orgánov dohľadu podľa smernice Solventnosť II
- Usmernenia k zaobchádzaniu s expozíciami voči trhovým rizikám a voči riziku protistrany v rámci štandardného vzorca
- Usmernenia k používaniu vnútorných modelov
- Usmernenia k zaobchádzaniu s prepojenými podnikmi vrátane účastí
- Usmernenia k parametrom špecifickým pre podniky
- Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv



- Opatrenia NBS – účinnosť 1.1.2016
 - Opatrenia pre SII režim a osobitný režim
 - Návrh opatrenia NBS, ktorým sa ustanovuje spôsob preukazovania splnenia podmienok na udelenie predchádzajúceho súhlasu NBS podľa § 77 ods. 1 zákona o poisťovníctve
 - Návrh opatrenia NBS o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a o metódach výpočtu dostatočnej výšky vlastných zdrojov na úrovni finančného konglomerátu podľa zákona o poisťovníctve
 - Návrh opatrenia NBS o vzore formulára o dôležitých zmluvných podmienkach uzatváranej poistnej zmluvy, s ktorými musí byť poistník oboznámený pred uzavretím poistnej zmluvy



- Opatrenia pre SII režim
 - Návrh opatrenia NBS o solventnosti pre poisťovne, na ktoré sa neuplatňuje osobitný režim, a zaistovne
 - Návrh opatrenia NBS, ktorým sa ustanovuje spôsob preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti a na udelenie povolenia na vykonávanie zaistovacej činnosti
 - Návrh opatrenia NBS o predkladaní výkazov a hlásení poisťovňami, na ktoré sa neuplatňuje osobitný režim
 - Návrh opatrenia NBS, ktorým sa ustanovuje spôsob preukazovania splnenia podmienok na udelenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti a na udelenie povolenia na vykonávanie zaistovacej činnosti



- Opatrenia pre osobitný režim
 - Návrh opatrenia NBS o maximálnej výške technickej úrokovej miery pre poisťovne, na ktoré sa uplatňuje osobitný režim
 - Návrh opatrenia NBS o predkladaní výkazov a hlásení poisťovňami, na ktoré sa uplatňuje osobitný režim
 - Návrh opatrenia NBS, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty CP a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve
 - Návrh opatrenia NBS o solventnosti pre poisťovne, na ktoré sa uplatňuje osobitný režim, a zaistovne
 - Návrh opatrenia NBS o štruktúre, rozsahu, obsahu a forme na vypracúvanie správy o výsledkoch činnosti útvaru riadenia rizík.
 - Návrh opatrenia NBS, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia limitov TR, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve



Na web stránke NBS zriadená záložka **Názory a stanoviská**

- za účelom riešenia otázok dohliadaných subjektov pri implementácii a zosúladení sa s ustanoveniami zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve
- Subjekty môžu položiť akékoľvek otázky týkajúce sa interpretácie, aplikácie či implementácie novej regulácie.
- Otázky možno zaslať elektronicky na e-mailovú adresu: solv2@nbs.sk



POISŤOVNE

Solvency II reporting

- Prípravná fáza
 - zber údajov cez ŠZP (XBRL súbor ako voľná príloha -- prebehlo do 3.6.2015)
 - NBS zasiela údaje do EIOPA, sprostredkuje poisťovni výsledky validácie podľa EIOPA (dovtedy v stave "K analýze")
 - na základe výsledkov validácie môže byť požadovaná oprava údajov
- Solvency II od r. 2016 - zber údajov cez ŠZP, národné XBRL riešenie



Aktuálne zmeny v oblasti regulácie vo finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve



Novela ZoFSaFP

- MPK ukončené v polovici mája
- Vznesených bolo celkovo 205 pripomienok, z toho 100 zásadných (údaj z portálu právnych predpisov)
- NBS vzniesla 22 z toho 3 zásadné
- Účinnosť nového zákona: 1.1.2016



Dôležité body návrhu novely

- Vedúci zamestnanec → odborný garant
- Zmena spôsobu zápisu SFA a FP do registra
- Zmeny v požiadavkách na odbornú spôsobilosť
- Zmeny v evidovaných a zverejňovaných údajov v registri
- Zriaďuje sa zoznam prevzdelaných a preskúšaných osôb, ktorý vedie NBS



Dôležité body návrhu novely

1. Zverejňovanie provízií
2. Zmeny v systéme OFV
3. Peňažné plnenie agentovi od klienta
4. Oprávnenie spracovávať osobné údaje zamestnancov finančného agenta
5. Odborný garant finančnej inštitúcie



Európska legislatíva

IDD (ex-IMD2)

- Prvý draft v júli 2012
- Aktuálne prebiehajú rokovania na úrovni trialógu
- Nový režim by sa mal uplatňovať od 2016/17

MCD

- Povinná transpozícia do 21. marca 2016
- Návrh zákona o úveroch na bývanie – v rámci neho osobitná časť pre reguláciu sprostredkovania úverov na bývanie



3.

**OBLASŤ OCHRANY
FINANČNÉHO
SPOTREBITEĽA**



Vydané - apríl 2015

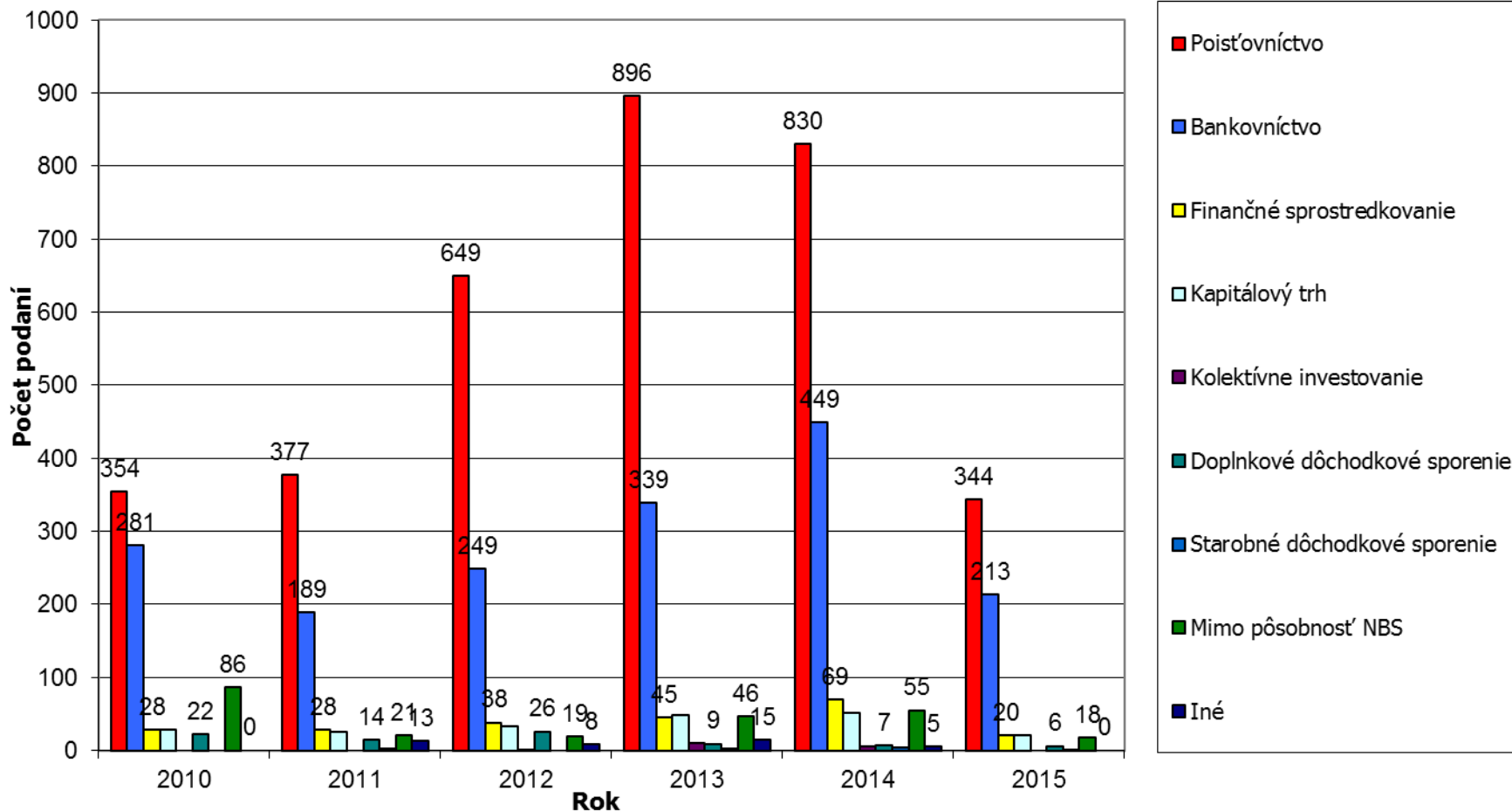
- K prednosti občianskeho zákonníka pred obchodným zákonníkom v spotrebiteľských zmluvách
- Poistovníctvo: K oceňovacím tabuľkám ako súčasti poistnej zmluvy
- Poistovníctvo: K označovaniu a propagácii poistných produktov



- Bankopoistenie (spôsob a rozsah informovania poisteného o poistnom produkte)
- Jednostranné zmeny zmluvných podmienok
- Odmietanie poistného plnenia z dôvodu choroby pred vznikom poistenia a zdravotný dotazník
- Náhrada skutočnej škody - poistenie automobilu (PZP, KASKO)



Prehľad o počte podaní doručených NBS podľa sektorov finančného trhu



Údaje za rok 2015 sú k 21. 5. 2015



- Náhrada skutočnej škody v PZP a KASKO
- Investičné životné poistenie – odkupy
(spotrebitelia si nie sú vedomí toho, že uzatvorili poistnú zmluvu a nerozumejú jej obsahu a parametrom)
- Kapitálový trh – neporozumenie investičnému riziku, nesprávne vyhodnotenie rizikovej tolerancie klienta



Ďakujeme za pozornost'

Útvar dohládu nad finančným trhom