



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



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

Bratislava 12. novembra 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 poistnom sektore
- Vývoj v sektore kolektívneho investovania
- Vývoj v sektore starobného dôchodkového sporenia
- Vývoj v sektore doplnkového dôchodkového sporenia



## Ziskovosť

- Zisk poisťného sektora vzrástol o 18 % na hodnotu 71 mil. €
  - Zlepšil sa technický výsledok v životnom poistení (okrem unit-linked), ale zhoršil sa v neživotnom poistení
  - Významný rast prevádzkových nákladov o 10%
  - Výnosnosť investícií pokračuje v poklese, ale samotný finančný výsledok z investícií, kde riziko znáša poisťovňa, mierne vzrástol

## Solventnosť

- Solventnosť zostáva na vysokej úrovni
  - Pomer skutočnej a požadovanej solventnosti mierne poklesol na 3,1
  - Hlavný dôvod je vyplatenie zisku za rok 2014, aj časti nerozdeleného zisku minulých rokov
  - Všetky poisťovne splnili požiadavku solventnosti



## Životné poistenie

- Technické poistné v životnom poistení sa vrátilo k rastu
  - V klasickom životnom poistení rast o 4,4 %
  - Naopak v unit-linked pokles o 0,7 %,
  - Ročné poistné v pripoistení medziročne vzrástlo o 10,6 %
  - Dôchodkové poistenie – po dlhom období poklesu rast poistného – pravdepodobne súvisí so začiatkom výplatnej fázy v starobnom dôchodkovom sporení

## Neživotné poistenie

- Pokračuje rast technického poistného z roku 2014, v prvom polroku 2015 vzrástlo o 1,5 %
  - Obnovený rast v havarijnom poistení
  - Zmiernenie poklesu v PZP
  - Poistenie majetku mierne kleslo
  - Silný rast v menších odvetviach – aktívne zaistenie, asistenčné poistenie, poistenie úveru, kaucie a rôznych finančných strát



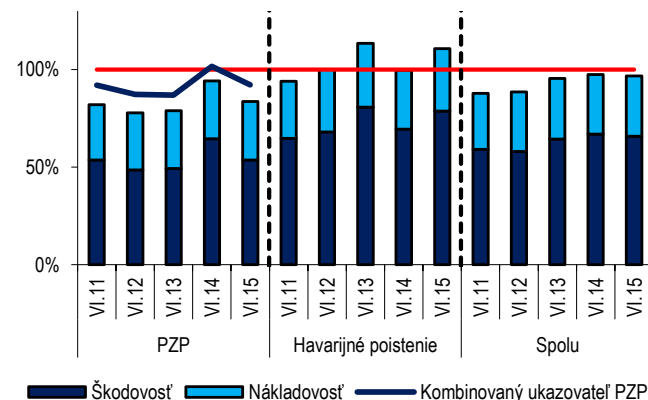
## Odvetvia životného poistenia

- Počet aj frekvencia odkupov klesali v klasickom aj unit-linked poistení
- Až pri 2/3 novej produkcie v unit-linked poistení je poistné platené jednorazovo
  - Podiel týchto zmlúv je 47 %
- Náklady na plnenia mierne rástli

## Odvetvia neživotného poistenia

- Kombinovaný ukazovateľ v poistení áut mierne klesol na 96,8 %
  - PZP – 83,6 %, Kasko – 110,7 %
  - Významný pokles škodovosti v PZP, ale rast v havarijnom poistení
- Kombinovaný ukazovateľ v poistení majetku významne vzrástol na 79 %

### 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.



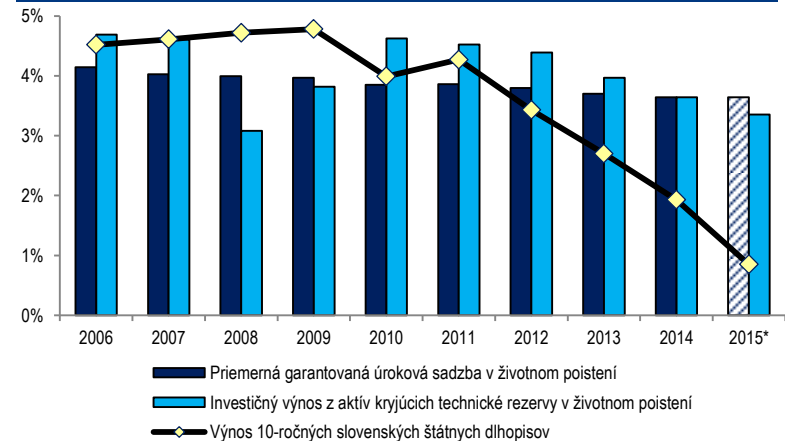
## Riziko nízkych úrokových sadziieb

- Prostredie nízkych úrokových sadziieb je naďalej jedným z najvýznamnejších rizík
- Investičný výnos z aktív kryjúcich technické rezervy klesol pod priemernú garantovanú úrokovú sadzbu v životnom poistení
  - Takmer 3/4 poisťovní nedosahuje dostatočný výnos

## Riziko nadmernej konkurencie

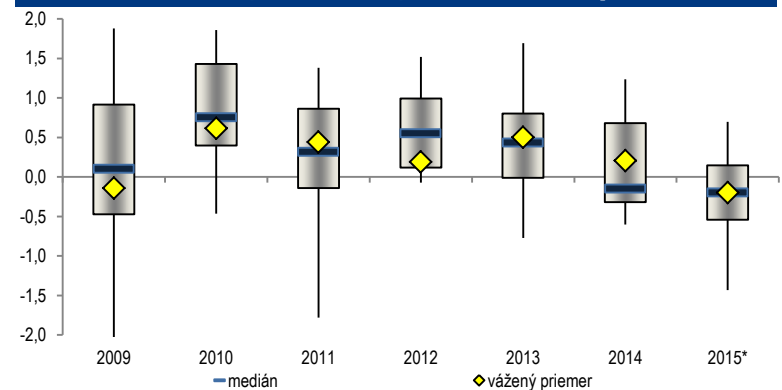
- Kombinovaný ukazovateľ v poistení áut nad 100 %
- Klesajúce priemerné poistné
- Situáciu na trhu možno považovať za prekračovanie hraníc zdravej konkurencie

Porovnanie garantovanej úrokovej sadzby so skutočným výnosom (%)



Zdroj: NBS.

Rozdiel investičného a garantovaného výnosu (%) Minimum, maximum, kvartilové rozpätie



Zdroj: NBS.





## Prostredie dlhodobo nízkych úrokových sadzieb je priamym rizikom pre dosahovanie garantovaných výnosov v životnom poistení

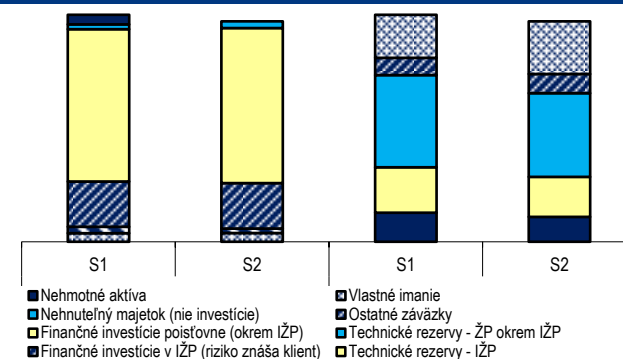
- ESRB zaradil vplyv nízkych úrokových sadzieb na bilancie poisťovní medzi najväčšie riziká pre finančnú stabilitu v EÚ
  - Neschopnosť dosahovať výnos garantovaný zmluvou v životnom poistení môže viesť k ohrozeniu solventnosti
  - V súčasnej situácii sú úrokové miery výrazne nižšie ako v nepriaznivom scenári EIOPA 2014
  - Vďaka zverejňovaniu informácií bude problém nesolventnosti verejne známy
  - Vzniká riziko straty spotrebiteľskej dôvery, ktorá sa môže šíriť aj na iné produkty a sektory
- Možné makroprudenciálne nástroje na zmiernenie rizík
  - Obozretné využitie prechodných ustanovení v Solvency II – v SR nevidíme potrebu ich uplatnenia
  - Zvýšenie kapitálových požiadaviek najmä voči tzv. „Double hit“, napr. nevyplácaním dividend
  - Nastavenie UFR sa javí ako príliš vysoké – možno bude potrebné znížiť UFR
- V strednodobom horizonte je dôležité zabezpečiť systém riešenia krízových situácií poisťovní
  - Snaha o harmonizovaný prístup v rámci EÚ

# Prechod na Solventnosť II od 1.1.2016



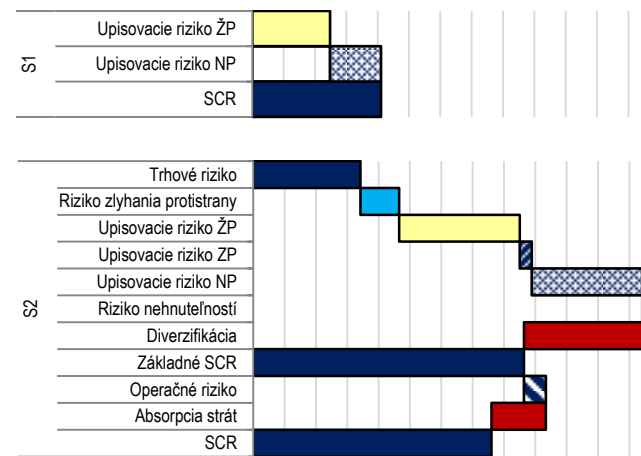
- Technické rezervy môžu poklesnúť približne o 11 %
  - Pôsobia dva protichodné faktory:
    - Rast rezerv v dôsledku nízkych úrokových sadziieb
    - Pokles rezerv v dôsledku prechodu na best estimate – použitie realistických predpokladov pri výpočte rezerv
- Aktíva môžu poklesnúť približne o 3 %
  - Pokles nehmotných aktív
  - Pokles podielu zaist'ovateľa na technických rezervách (kvôli poklesu rezerv)
  - Hodnota investícií vzrastie približne o 2 % - väčšina investícií sa už teraz oceňuje reálnou hodnotou
- Prebytok aktív nad pasívami vzrastie o 22 % a použiteľné vlastné zdroje o 49 %
- Kapitálová požiadavka na solventnosť môže stúpnuť približne o 85 % a marža solventnosti sa tak zníži o tretinu
- Prechod na Solventnosť II by nemal spôsobiť nesolventnosť u žiadneho subjektu

## Zmena v štruktúre bilancie



Zdroj: NBS.

## Zmena v zložení SCR

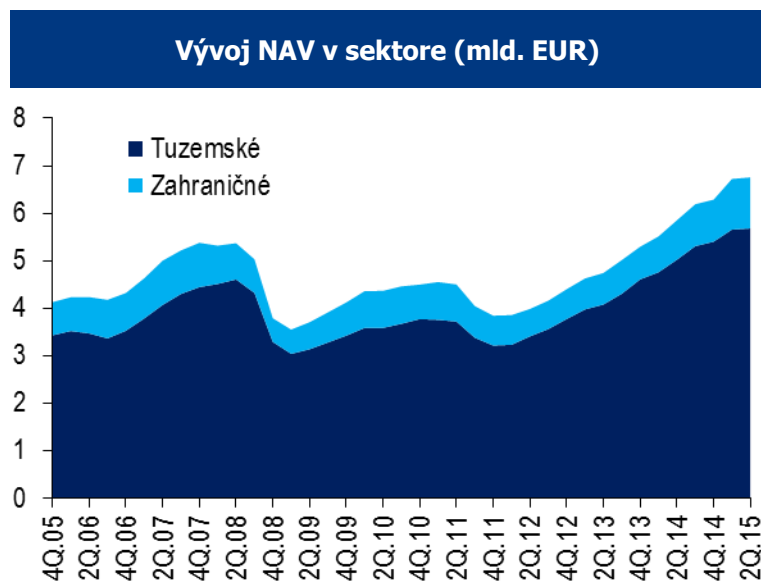


Zdroj: NBS.



## Pokračoval trend dynamického rastu NAV, ktorý sa začal ešte v roku 2012

- Objem spravovaného majetku v sektore sa zvýšil o 468 mil. EUR a k 30.6.2015 dosiahol úroveň 6 754 mil. EUR
- V porovnaní s minulosťou k celkovému nárastu výraznejšie prispeli aj zahraničné podielové fondy (+187 mil. EUR), ktorých rýchlosť rastu 21 % bola štvornásobkom tempa v tuzemskej časti sektora
- Takmer celý rozsah prírastku sa uskutočnil počas prvého štvrťroka 2015



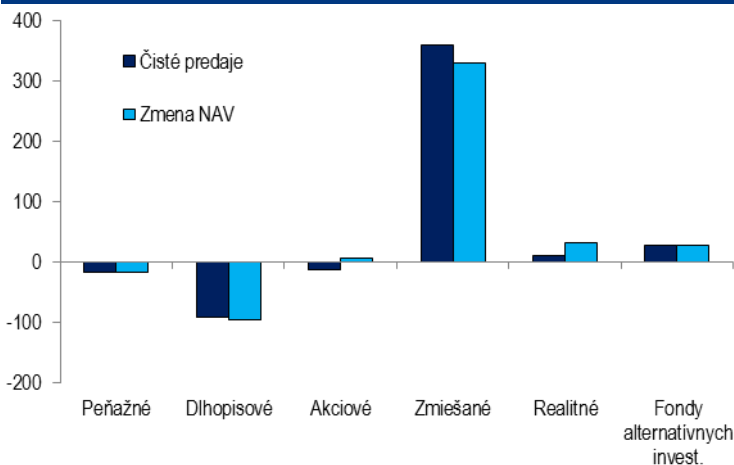
- Dominantným zdrojom zvyšovania NAV boli kladné čisté predaje podielových listov
- Prílev nových prostriedkov počas prvých 5 mesiacov vystriedali v júni záporné čisté predaje



## Najviac nových prostriedkov smerovalo do zmiešaných podielových fondov

- V rámci tuzemských podielových fondov bol nárast NAV koncentrovaný do zmiešaných fondov
  - Kladné predaje zaznamenala väčšina podielových fondov tohto typu
- Kladné čisté predaje dosiahli ešte realitné podielové fondy a podielové fondy alternatívnych investícií
- Výraznejšie redemácie v objeme 90 mil. EUR zaznamenali dlhopisové podielové fondy, okrem toho menšie záporné čisté predaje vykázali aj peňažné a akciové podielové fondy

Čisté predaje a zmena NAV tuzemských podielových fondov (mil. EUR)



- Pri zahraničných podielových fondoch NAV rástla takmer vo všetkých kategóriách s výnimkou peňažných
- Najvyššiu priemernú výkonnosť (14 %) dosiahli akciové podielové fondy, nominálne zhodnotenie pri ostatných kategóriách bolo kladné, ale nepresahujúce 3,5 %
- Ziskovosť správcovských spoločností sa agregovane zvýšila o 20 %



## Výraznejšie poklesy v počte sporiteľov a objeme spravovaného majetku v dôsledku otvorenia systému

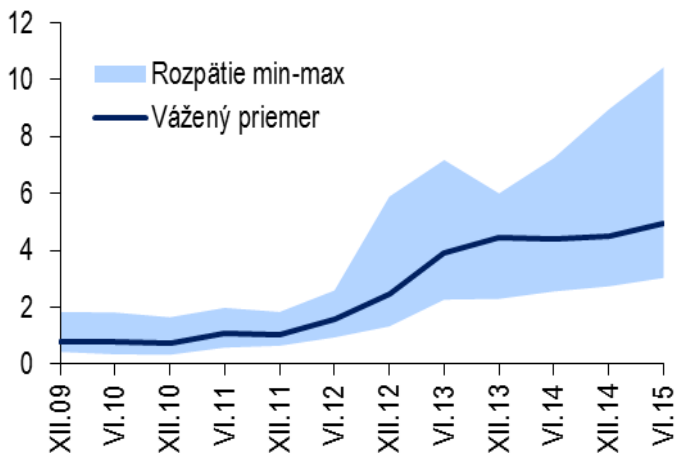
- Významnou udalosťou pre sektor bolo v poradí štvrté otvorenie systému
  - Podľa údajov MPSVaR SR sa pre vstup rozhodlo 23 645 osôb a 159 387 osôb svoje pôsobenie v II. pilieri DS ukončilo
- Celkovo počas prvého polroka 2015 klesol počet sporiteľov o 148 tisíc
- V súvislosti s odchodom časti sporiteľov bol do Sociálnej poisťovne prenesený majetok v hodnote 579 mil. EUR, čo viedlo po započítaní priebežných príspevkov a zhodnotenia k zníženiu NAV v sledovanom období o 311 mil. EUR
- Úbytok sporiteľov aj NAV bol koncentrovaný v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch, avšak ich dominantné postavenie sa tým znížilo iba mierne
- Objem NAV v indexových dôchodkových fondoch sa v priebehu prvého polroka 2015 zdvojnásobil, aj keď z pomerne nízkej bázy, zmiešané a akciové fondy rástli iba pozvoľne



## Skladba portfólia zaznamenala určité zmeny, ktoré môžu odzrkadľovať tzv. fenomén „search for yield“ v prostredí nízkych úrokových sadzieb

- V štruktúre majetku podľa typov aktív nastali dve významnejšie zmeny
  - Priemerný podiel vkladov v bankách v dlhopisových garantovaných dôchodkových fondoch klesol z 18,3 % na 14,6 % NAV
  - Nárast priemerného podielu investícií do akciových nástrojov z 53 % na 62 % v akciových dôchodkových fondoch
    - Realizované najmä cez nákup podielových listov a ETF nástrojov akciového zamerania

### Zostatková splatnosť dlhových cenných papierov (počet rokov)



- Priemerná durácia dlhových cenných papierov sa po určitej prestávke opäť zvýšila (z 3,4 na 4,0 roka)
- Zvýšil sa podiel úrokovu citlivých aktív denominovaných v zahraničných menách
- Výkonnosť dôchodkových fondov bola výrazne rôznorodá (IF 17,3 % , AF 9,9 % , ZF 7,2 % a DGF 0,9 %)
- Ziskovosť dôchodkových správcovských spoločností naďalej rástla (o 11 %), aj keď pomalšie ako v minulom roku



## **Pokračoval pozvoľný rastový trend NAV a počtu účastníkov; zloženie portfólií nadobudlo mierne rizikovejší charakter**

- Počet účastníkov sa v priebehu prvého polroka zvýšil o 8 tisíc, pričom väčšina z toho pripadla na rastovo orientované doplnkové dôchodkové fondy
- NAV sektora sa zvýšila o 2 % a k 30.6.2015 dosiahla úroveň 1,5 mld. EUR
- Jedinou zmenou plošnejšieho charakteru v zložení aktív bol mierny pokles bankových vkladov vo väčšine príspevkových doplnkových dôchodkových fondov
- Prehĺbil sa trend umiestňovania prostriedkov do podielových listov a ETF
- Priemerná dĺžka dlhopisov v doplnkových dôchodkových fondov stúpala ešte výraznejšie ako v II. pilieri (z 3,5 na 4,8 roka)
- Podiel aktív denominovaných v cudzích menách vo vyvážených doplnkových dôchodkových fondoch sa zvýšil o 5 p. b. už na 1/4 celkovej NAV
- Priemerná medziročná výkonnosť konzervatívnych a vyvážených príspevkových d.d.f. a výplatných d.d.f. ležala v úzkom intervale 0,5 % - 0,6 %, rastové d.d.f. dosiahli nominálne zhodnotenie 1,5 %
- Celkový zisk sektora sa za prvý polrok 2015 medziročne zdvojnásobil
  - Najmä zásluhou nárastu odplát za zhodnotenie majetku v d.d.f. o 108 %



## 2.

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





## Predsedníctvo SR v Rade EÚ

- Počas predsedníctva SR v Rade EÚ budú v oblasti finančných služieb otvárané nasledovné témy:
  - Sekuritizácia
  - Rezolúcie a recovery centrálnych protistrán
  - Revízia prospektovej smernice
- NBS na základe požiadavky MF SR menovala expertov do jednotlivých pracovných skupín za oblasť finančných služieb, ktoré bude MF SR pokrývať v rámci predsedníctva SR v Rade EÚ
- NBS už teraz vypracováva stanoviská pre MF SR k návrhom aktov EÚ, ktoré budú aktuálne v rámci predsedníctva SR v Rade EÚ



## Reverzné hypotéky

- na základe úlohy vyplývajúcej z uznesenia vlády NBS v spolupráci s MF SR vypracovala analýzu existujúcich legislatívnych noriem upravujúcich fungovanie reverzných hypoték v zahraničí a skúseností s ich fungovaním
- cieľom analýzy je získať súhrnný obraz o trhoch, na ktorých existujú schémy na uvoľňovanie kapitálu z dlhodobého majetku v podobe reverzných hypoték v rámci EÚ, identifikovať riziká, prínosy, prekážky a potrebné oblasti legislatívnej úpravy
- analýza bola vypracovaná najmä s cieľom poskytnúť pracovný podklad pre prijatie rozhodnutia o ďalšom smerovaní agendy legislatívnej úpravy reverznej hypotéky v SR. V súčasnosti sa v SR inštitút reverznej hypotéky neuplatňuje
- Analýza je v súčasnosti pred MPK.



- **Národné hodnotenie rizika (NHR)** - spolupráca so Svetovou bankou (SB)
  - hlavný koordinátor FSJ
  - pracovná skupina - 8 tímov (2 všeobecné zameranie, 6 špecifické zameranie)
    - tím pre sektor poisťovníctva
    - tím pre sektor ostatné finančné inštitúcie (okrem iných subjektov aj finanční sprostredkovatelia a finanční poradcovia)
- **spolupráca so sektorom** – oslovenie SLASPO zo strany FSJ, list NBS zaslaný poisťovniam so zoznamom otázok na účely NHR
- **časový harmonogram**
  - stretnutie celej pracovnej skupiny NHR (1.10.2015)
  - úvodný workshop so SB (23-25.11.2015)
  - priebežné vyhodnocovanie podkladov zo strany SB (nov. 2015 - okt. 2016)
  - záverečný workshop (február 2017)
  - finálna verzia správy z NHR a vypracovanie Stratégie a akčných plánov (apríl 2017)
  - **5. kolo hodnotenia Výborom expertov Rady Európy MONEYVAL (júl - sept. 2017)**



**Od 1. novembra 2015 sú sprístupnené verejnosti nové podstránky dohľadu nad finančným trhom.**

**Podstránky dohľadu nad finančným trhom sú jednou z najnavštevovanejších častí na webovom sídle Národnej banky Slovenska**

**Od roku 2006 keď NBS začala vykonávať integrovaný dohľad nad finančným trhom v oblasti bankovníctva, kapitálového trhu, poisťovníctva a dôchodkového sporenia, sa jej pôsobnosť, činnosti, úlohy, práva a povinnosti v oblasti finančného trhu postupne rozširovali a to:**

- na národnej úrovni sa napríklad v roku 2013 NBS stala jednotným kontaktným miestom pre vybavovanie podnetov klientov finančných inštitúcií a od roku 2015 pôsobí ako orgán ochrany spotrebiteľa na slovenskom finančnom trhu,
- na európskej úrovni sa napríklad v roku 2011 NBS stala súčasťou Európskeho systému finančného dohľadu a v roku 2014 súčasťou jednotného mechanizmu dohľadu, ktorý je prvým pilierom bankovej únie.

**Narastajúci rozsah informácií si vyžiadala usporiadať ich obsah tak, aby sa stali pre používateľa prehľadnými, zjednodušila sa ich štruktúra a vyhľadávanie v nich.**

**Zámerom NBS je podstránky dohľadu nad finančným trhom naďalej skvalitňovať, a preto privítame vaše podnety a postrehy na e-mailovej adrese: [webmaster@nbs.sk](mailto:webmaster@nbs.sk)**



# **Aktuálne zmeny v oblasti regulácie trhu s cennými papiermi**



- 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/EÚ (**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**)
  - Účinnosť 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 je doplnený množstvom technických štandardov
  - Väčšina návrhov RTS a ITS bola schválená v septembri 2015 na úrovni ESMA a bola zaslaná Európskej komisii
- Začínajú sa práce na transpozícií – gestorom je MF SR
  - **príslušná národná legislatíva by mala byť prijatá a zverejnená do 3. júla 2016, účinná by mala byť 3. januára 2017**
  - NBS vidí svoju úlohu najmä v konzultáciách s trhom a v zabezpečení správnej aplikácie
  - Konzultácie budú prebiehať nielen počas transpozície, ale aj následne do účinnosti všetkých predpisov v januári 2017



- Capital Markets Union (CMU) – projekt novej európskej komisie na podporu rastu
- Akčný Plán Európskej komisie bol zverejnený 30.9.2015
  - Kombinácia legislatívnych a nelegislatívnych nástrojov
  - Veľký priestor pre trhové iniciatívy
- Obsah Akčného plánu
  - Podpora malých a stredných podnikov
  - Podpora venture kapitálu a rizikového financovania
  - Revízia Prospektovej smernice
  - Revízia Solvency II a CRR za účelom podporiť dlhodobé stabilné investovanie a investície do infraštruktúry
  - Retail - Podpora súťaže, voľby cezhraničného poskytovania služieb
  - Bankovníctvo - Európske rámce pre sekuritizáciu a pre tzv. „covered bonds“
- Ďalšie kroky budú prebiehať v rokoch 2016 – 2017 – najmä prostredníctvom konzultácií v jednotlivých oblastiach



- Novela ZKI
  - Implementácia UCITS V a Zavedenie právnej formy SICAV do kolektívneho investovania
  - Návrh je prerokúvaný v NR SR, účinnosť sa predpokladá na 18.3.2016
- Novelizácia opatrenia 11/2011 zameraná na riziká derivátov a iných vybraných nástrojov v realitných fondoch bola ukončená
  - Plánujeme sa v blízkom čase sústrediť na problémy likvidity v týchto fondoch a ich stability v obdobiach nárastu edemácií
- Iniciatívy na úrovni ESMA
  - Guidelines pre odmeňovanie (remuneration) podľa UCITS V
  - Emisie podielových listov (share classes) – pokus o harmonizáciu na úrovni EU
  - Passport pre 3. krajiny podľa AIFMD





- OCP, ktorý vzhľadom na rozsah licencie musia mať základné imanie > 730 000 EUR platia paušálny príspevok do rezolučného fondu vo výške 1 000 Eur
- Zmena rozsahu licencie v priebehu roka 2015 nemá vplyv na povinnosť zaplatiť príspevok (čl. 12 ods. 2 nariadenia EÚ č. 2015/63)
- Rozhodnutia o príspevkoch schvaľuje Rada pre riešenie krízových situácií dňa 12. 11. 2015
- Dátum splatnosti: 31. 12. 2015
- Následky nezaplatenia:
  - úrok z omeškania = úroková sadzba ECB na refinančné operácie + 8 percentuálnych bodov/deň;
  - pokuta 3 300 eur do 332 000 eur;
  - rozhodnutie o výške príspevku je exekučný titul



# **Aktuálne zmeny v oblasti regulácie dôchodkového sporenia**



- Iniciatíva Európskej Komisie na zavedenie spoločného trhu v osobných dôchodkových produktoch
- Cieľom je zaviesť podmienky pre vytvorenie spoločného trhu
- EK sa rozhodne v novembri, či pôjde cestou tzv. 2. režimu (štandardizovaného produktu, ktorý bude povinne alternatívou voči národným produktom) alebo smernice pre existujúce produkty (prípadne pre obe riešenia súčasne)
- Technická práca pokračuje na úrovni EIOPA
  - Prebehla ďalšia konzultácia, v súčasnosti sa analyzujú výsledky
  - EIOPA má pripraviť správu pre EK do februára 2016



- Stresové testovanie prebehlo v lete 2015
  - Cieľom bolo poukázať na stabilitu zamestnaneckého (doplnkového) dôchodkového sporenia a na jeho zraniteľnosť a zhodnotiť potenciálny transmisný mechanizmus šokov z IORP 's na zvyšok finančného sektora a reálnu ekonomiku
  - Oceňujeme spoluprácu a zapojenie sa slovenských DDS do tohto cvičenia
- Primárne zameranie testu bolo na DB schémy, pre DC schémy (slovenské DDS) bolo určené osobitné stresové cvičenie
- Hlavné výsledky pre slovenské DDS
  - Nízka miera náhrady (podobne ako pri ostatných krajinách EÚ)
  - Vysoká miera poplatkov



- Metodické usmernenie k hodnoteniu kreditného rizika pri nadobúdaní určitých aktív do majetku dôchodkového fondu
  - nadväznosť na zákonné ustanovenia a opatrenie NBS v oblasti riadenia rizík
    - bližšie pravidlá pre riadenie rizika pri nadobúdaní a držaní nástrojov ETF v majetku vo fonde a hodnotenie kreditnej kvality podkladov nástrojov ETF
    - monitorovanie podkladov nástrojov ETF
  - Keďže ide o dôležité metodické usmernenie, návrh je predmetom konzultácie s trhom



# **Aktuálne zmeny v oblasti regulácie v poistovníctve**



- Zverejnené – 8 opatrení

- <http://www.nbs.sk/sk/legislativa/vestnik-nbs>

Opatrenie NBS, ktorým sa ustanovuje vzor formulára o dôležitých zmluvných podmienkach uzatvárateľnej poisťovnej zmluvy

- Rozšírenie rozsahu z dôvodu:
  - poznatkov z praxe
  - odstraňovanie zmluvnej asymetrie (finančná inštitúcia vs. spotrebiteľ na finančnom trhu)
- Nové náležitosti:
  - spôsobu určenia výšky poisťového plnenia
  - spôsoby zániku poisťovnej
  - info o zverejnení správ o finančnom stave poisťovne
  - pri produktoch spojených s investovaním do finančných nástrojov - podmienky a spôsoby určenia odkupnej hodnoty, popis poplatkov a nákladov, zasielanie výpisu o stave poistenia, aktuálna cena podielových jednotiek fondov



- v legislatívnom procese – 7 opatrení
  - portál právnych predpisov

Novela Opatrenia NBS z 20. novembra 2012 č. 8/2012 o poplatkoch za úkony Národnej banky Slovenska

- zmeny v súvislosti s novým regulatórnym režimom Solventnosť II
  - povolenia
    - Režim Solventnosť II
    - Osobitný režim
    - Účelovo vytvorený subjekt
  - predchádzajúce súhlasy
    - nové úkony technického charakteru (napr. na použitie párovacej korekcie, určenie hodnoty položky dodatkových vlastných zdrojov atď .)
    - Poplatok za tieto úkony v jednotnej výške 350 Eur
    - úkony len pre osobitný režim





- Požiadavky na odbornosť a vhodnosť
  - Členovia predstavenstva
  - Kľúčové funkcie
  - Osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu – vedúci zamestnanci, ktoré skutočne riadia poisťovňu
  - Ostatní zamestnanci – primerane
- Odmeňovanie
  - Politika odmeňovania (konceptia)
    - Zverejnená pre všetkých zamestnancov
  - Fixná a pohyblivá zložka
  - Odložená zložka – významná časť pohyblivej zložky
  - Aktuárska funkcia, funkcia riadenia rizík a funkcia interného auditu – nezávislé od hospodárskeho výsledku



- Významné riziko v životnom poistení
- poistný sektor musí zabezpečiť krytie výnosov v zmluvách, ktoré boli uzavreté s vyššími garantovanými sadzbami
- 6 % portfólia maturuje ročne
- do 4 rokov maturuje celkovo tretina portfólia
- Vytvorenie rezervy na krytie budúcich strát
  - Vhodné obdobie – pokles technických rezerv v súvislosti s novým regulatórnym režimom
  - ORSA – toto riziko nie je zohľadnené v kapitálovej požiadavke a malo by byť vyčíslené vo vlastnom posúdení rizika a solventnosti
  - Navýšenie kapitálu (Capital Add-on)



# **Aktuálne zmeny v oblasti regulácie vo finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve**



- NBS počas roka 2015 intenzívne spolupracovala na príprave novely ZoFS.
- Účinnosť novely pôvodne plánovaná na 1. januára 2016. Legislatívny proces k pripravovanej novele ZoFS bol na konci leta (po MPK) pozastavený.
- Od svojej účinnosti ZoFS zatiaľ neprešiel komplexnou zmenou.
- NBS považuje za potrebné zmeniť ZoFS vo viacerých jeho častiach; v regulácii existuje množstvo viac či menej závažných nedostatkov.



- Od 1.1.2016 bude v ZoFS len 1 zmena: doterajšieho vedúceho zamestnanca nahradí **odborný garant**
  - zákonom bude explicitne definovaný ako *osoba v pracovnoprávnom alebo obchodnoprávnom vzťahu s finančným agentom (poradcom) zodpovedná za vykonávanie finančného sprostredkovania (poradenstva)*
  - odstránia sa tak súčasné nezrovnalosti súvisiace s osobou vedúceho zamestnanca a spôsobu jeho spolupráce s finančným agentom
- jeden z nedostatkov súčasného ZoFS – nastavenie osobitného finančného vzdelávania
- NBS nedávno apelovala na MFSR ohľadom vytvorenia pracovnej skupiny k OFV
- úlohou tejto pracovnej skupiny bude
  - jednoznačne definovať osoby, ktoré môžu byť poskytovatelia OFV
  - mechanizmus OFV (priama nadväznosť odborných skúšok na OFV)
  - dôraz má byť kladený na sylaby, resp. predmet OFV v jednotlivých sektoroch
- pri diskusiách k OFV sa očakáva aktívna participácia finančných inštitúcií ako priamych poskytovateľov finančných služieb, teda subjektov s praktickými skúsenosťami a znalosťami; NBS a MFSR budú pôsobiť najmä v roli koordinátora



- väčšia zmena regulácie sprostredkovania musí prísť aj z dôvodu diania v Európe
- smernica o úveroch na bývanie (MCD)
  - obsahuje osobitné ustanovenia aj pre sprostredkovateľov úverov na bývanie
  - povinná transpozícia do 21.3.2016
  - v SR implementovaná do nového **zákona o úveroch na bývanie** (navrh. účinnosť 21.3.2016)
  - **návrh zákona je aktuálne vo výboroch NRSR**
  - v súvislosti so sprostredkovaním úverov na bývanie sa ZoFS neplánuje otvárať (aspoň zatiaľ, uvidí sa, čo prinesie prax)
- smernica o distribúcii poistenia (IDD, ex-IMD2)
  - politická dohoda o znení smernice už bola uskutočnená
  - aktuálne prebiehajú korektúry k jednotlivým jazykovým mutáciám
  - predpokladaný termín schválenia smernice: február 2016, následne bude plynúť dvojročná lehota na implementáciu IDD do národných legislatív
  - prináša viaceré zmeny, ktoré ovplyvnia aj znenie ZoFS
  - IDD predstavuje v porovnaní s IMD1 výrazný posun v regulácii sprostredkovania poistenia
  - v SR by malo zosúladenie s požiadavkami IDD prebehnúť pomerne hladko, keďže mnohé z požiadaviek IDD už ZoFS obsahuje



- Podstatne rozsiahlejšia ako IMD1 (obsahuje 46 článkov, naproti IMD1 s 18 článkami)
- Pôsobnosť
  - priamy predaj aj sprostredkovanie
  - *sprostredkovanie doplnkového poistenia* - nahrádza a upravuje doterajšiu výnimku pre cestovné poistenie
  - *investičný produkt založený na poistení* – osobitná úprava
  - *porovnávacie stránky*, prostredníctvom ktorých je možné priamo alebo nepriamo uzavrieť zmluvu buď prostredníctvom webu alebo iného média – spadajú do pôsobnosti smernice
  - právomoci EIOPA pri výkone dohľadu (napr. pri cezhraničnom pôsobení subjektov)
- Odborné a organizačné požiadavky
  - vyžaduje sa aspoň 15 hodín prípravy ročne; okruhy požiadaviek odbornej spôsobilosti v prílohe k smernici
- Odmeňovanie
  - požiadavka informovať o povahe odmeny
- IDD počíta s viacerými vykonávacími predpismi
  - aktuálne sa začína s ich prípravou
  - napríklad informačný dokument o produkte, konflikt záujmov a iné



**3.**

**OBLASŤ OCHRANY  
FINANČNÉHO  
SPOTREBITEĽA**





## Jednostranné zmeny spotrebiteľských zmlúv

- 8. októbra až 8. decembra
- Diskusia o odpovediach
- Zverejnenie výsledkov konzultácie
- Až potom rozhodneme či a ako usmerníme trh



## **Spôsoby skúmania zdravotného stavu pred uzatvorením zmluvy pri poistení osôb**

- Do 31. decembra
- Diskusia o odpovediach
- Zverejnenie výsledkov konzultácie
- Až potom rozhodneme či a ako usmerníme trh



# Ďakujeme za pozornost'

Útvar dohládu nad finančným trhom