



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

# **Správa činnosti dohľadu nad finančným trhom**

**za rok 2005**



## Úvod

Správa o činnosti dohľadu nad finančným trhom obsahuje tri základné časti. Prvou je výkon regulačnej funkcie, teda predovšetkým normotvorná a povoľovacia činnosť. Druhou časťou je samotný výkon dohľadu v príslušných subjektoch finančného trhu. V poslednej časti je spracovaná medzinárodná spolupráca.

Činnosť dohľadu nad finančným trhom je spracovaná na základe podkladov, ktoré poskytli jednotlivé odbory úseku dohľadu nad kapitálovým trhom, poisťovníctvom a dôchodkovým sporením a úseku dohľadu nad bankovníctvom a obchodníkmi s cennými papiermi.

Podľa zákona č. 747/2004 Z.z. z 2. decembra 2004 o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov Národná banka Slovenska prebrala od 1. januára 2006 kompetencie jednotného regulátora a orgánu dohľadu nad finančným trhom. Predkladaná správa je jedným z prvých dôsledkov tejto zmeny.

# Obsah

<b>1 Výkon regulačnej funkcie v SR.....</b>	<b>5</b>
1.1 Normotvorná činnosť .....	5
1.1.1 Bankový sektor .....	6
1.1.2 Poistný sektor.....	7
1.1.3 Dôchodkové sporenie.....	8
1.1.4 Kapitálový trh.....	8
1.2 Povoľovacia činnosť .....	10
1.2.1 Bankový sektor .....	11
1.2.2 Poistný sektor.....	12
1.2.3 Dôchodkové sporenie.....	13
1.2.4 Kapitálový trh.....	13
1.2.5 Doplnkové dôchodkové sporenie.....	17
<b>2 Výkon dohliadacej funkcie v SR.....</b>	<b>18</b>
2.1 Bankový sektor .....	19
2.2 Poistný sektor .....	19
2.3 Dôchodkové sporenie.....	20
2.4 Kapitálový trh.....	20
2.4.1 Kolektívne investovanie .....	20
2.4.2 Sprostredkovatelia investičných služieb .....	21
2.4.3 Burza cenných papierov v Bratislave .....	21
2.4.4 Centrálny depozitár cenných papierov SR.....	21
<b>3 Iné aktivity .....</b>	<b>22</b>
3.1 Medzinárodná spolupráca.....	22
3.1.1 Spolupráca s regulátormi z iných krajín.....	22
3.2 Spolupráca so sektorovými asociáciami a inými inštitúciami.....	23
3.2.1 Bankový sektor .....	23
3.2.2 Poistný sektor.....	24
3.2.3 Dôchodkové sporenie .....	24
3.2.4 Kapitálový trh.....	24

# 1 Výkon regulačnej funkcie v SR

Regulačná činnosť orgánov dohľadu nad finančným trhom z právneho hľadiska začína pri medzinárodnej spolupráci na tvorbe pokročilejších systémov regulácie subjektov finančného trhu a tvorbe návrhov smerníc. Následná implementácia smerníc vyúsťuje do spolupráce s legislatívnymi orgánmi SR na tvorbe zákonov. Na základe nej vzniklo v roku 2005 niekoľko nových zákonov a viacero novelizácií, z ktorých mnohé, i keď priamo nie sú výsledkom činnosti týchto orgánov, výrazne ovplyvnili dianie na finančných trhoch v SR. Od týchto zákonov sa odvíja ďalšia legislatívna činnosť NBS a Úradu pre finančný trh (ďalej len „úrad“ alebo „ÚFT“).

Pri posudzovaní regulačnej činnosti a právomocí obidvoch inštitúcií za rok 2005 je potrebné nestrácať zo zreteľa ich rozdielne postavenie. Kým NBS má právomoc vydávať sekundárnu legislatívu, právomoc zaniknutého ÚFT bola limitovaná iba na vyjadrenie pripomienok k normám vydávaným v konečnom stupni MF SR a MPSVaR SR. A to i napriek tomu, že jeho podiel na pripravovanej regulácii býval kľúčový. Oba orgány dohľadu pri výkone regulačnej činnosti využívajú i ďalšie zákonné nástroje. Tými sú metodické usmernenia a odporúčania.

## 1.1 Normotvorná činnosť

V oblasti bankovej regulácie bolo v roku 2005 významnou normotvornou činnosťou odstraňovanie zistených formulačných nedostatkov v opatreniach a metodických usmerneniach, prípadne dopĺňujúce vysvetľovanie niektorých technických detailov. Hlavným míľnikom v bankovej regulácii v roku 2005 bolo nadobudnutie účinnosti opatrenia NBS č. 12 z 26. novembra 2004 o rizikách a systéme riadenia rizík. Týmto opatrením boli do bankovej regulácie implementované mnohé kvalitatívne požiadavky na riadenie rizík z novelizovaných Smerníc 2000/12/EC a 93/6/EEC. Samotná príprava na plnú implementáciu týchto smerníc bola hlavnou náplňou regulačnej a normotvornej činnosti v bankovom sektore, hoci okrem spomínaného opatrenia č. 12/2004 sa neprejavilo vo vydávaní nových opatrení. Medzi nástroje NBS súvisiace s reguláciou bankového sektora patria okrem opatrení i metodické usmernenia a odporúčania. NBS ich v roku 2005 vydala 6, z toho 5 metodických usmernení, ktoré slúžia na dovysvetľovanie a spresnenie vydaných všeobecne záväzných právnych predpisov. Metodické usmernenia a odporúčania sú zverejňované vo Vestníku NBS.

V sektore poisťovníctva je ťažisko regulácie smerované tak ako v bankovníctve a kapitálovom trhu na zosúladenie celoeurópskej regulácie. V prípade poisťovníctva ide o prípravu smernice známu pod názvom Solvency II. Je ale zrejmé, že jej ukončenie si ešte vyžiada niekoľkoročné úsilie. Normotvorná činnosť v tomto sektore v roku 2005 bola zameraná predovšetkým na dosiahnutie plnej kompatibility slovenskej legislatívy so smernicami 2002/92/ES o sprostredkovaní poistenia a 2002/87/ES o dopĺňujúcom dohľade nad úverovými ústavmi, poisťovňami a investičnými firmami vo finančnom konglomeráte. I v tejto súvislosti boli novelizované zákony o poisťovníctve a o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Novým zákonom č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov bolo upravené vykonávanie sprostredkovania poistenia a zaistenia a bol zriadený register sprostredkovateľov poistenia a zaistenia.

V segmente investičných firiem a kapitálového trhu bolo kľúčovým implementovanie Smernice 2003/11/EC (Prospectus Directive) do slovenskej legislatívy. Okrem toho sa intenzívne pracovalo aj na príprave implementácie smernice MiFiD. V roku 2005 neboli v právnych predpisoch upravujúcich podnikanie na kapitálovom trhu prijaté žiadne zásadné systémové zmeny.

ÚFT v rámci svojich kompetencií a právomocí spolupracoval s MF SR na príprave zákonov a vyhlášok MF SR týkajúcich sa poisťovníctva, kapitálového trhu a dôchodkového

sporenia. Výsledkom bolo prijatie troch noviel a jedného nového zákona pre oblasť poisťovníctva a piatich k nim príslušných vyhlášok MF SR. Pre oblasť dôchodkového sporenia boli prijaté novely zákonov o starobnom dôchodkovom sporení a o doplnkovom dôchodkovom sporení a šesť vyhlášok MF SR a MPSVaR SR. V roku 2005 bol novelizovaný zákon o cenných papieroch, burze cenných papierov, dlhopisoch a o kolektívnom investovaní. Pravdepodobne najvýznamnejšou zmenou v sektore kapitálového trhu bolo vytvorenie legislatívnych podmienok pre vznik nového produktu – špeciálneho podielového fondu nehnuteľností.

ÚFT následne na základe vlastných právomocí vydal a zverejnil vo svojom Vestníku k uvedeným zákonom a vyhláškam MF SR prislúchajúce metodické usmernenia. Pre oblasť poisťovníctva boli vydané 2, pre oblasť kapitálového trhu 2 a pre dôchodkové sporenie 4 metodické usmernenia.

### **1.1.1 Bankový sektor**

#### **Opatrenia obozretného podnikania prijaté v roku 2005**

- Opatrenie Národnej banky Slovenska zo 6. decembra 2005 č. 8/2005, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 5/2004 o uverejňovaní informácií bankami a pobočkami zahraničných bánk a o spôsobe uverejňovania výročnej správy bánk a zahraničných bánk, ktoré podnikajú na území Slovenskej republiky (účinnosť od 1. januára 2006).
- Opatrenie Národnej banky Slovenska zo 6. decembra 2005 č. 7/2005, ktorým sa mení opatrenie Národnej banky Slovenska č. 13/2004 o zatriedovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk, o úprave ich ocenenia, o tvorbe a rušení rezerv a s tým súvisiacich hláseniach (účinnosť od 1. januára 2006).
- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 8. septembra 2005 č. 5/2005, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 8/2002 o majetkovej angažovanosti bánk v znení opatrenia Národnej banky Slovenska č. 2/2004 a ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 4/2004 o primeranosti vlastných zdrojov financovania bánk v znení opatrenia Národnej banky Slovenska č. 16/2004 (účinnosť od 1. januára 2006).
- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 26. augusta 2005 č. 4/2005, ktorým sa mení a dopĺňa opatrenie Národnej banky Slovenska č. 2/2003 o registri úverov a záruk v znení opatrenia Národnej banky Slovenska č. 7/2004 (účinnosť od 1. januára 2006).

#### **Povoľovacie opatrenia prijaté v roku 2005**

- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 20. decembra 2005 č. 11/2005, ktorým sa ustanovuje výška poplatkov za jednotlivé druhy úkonov Národnej banky Slovenska (účinnosť od 1. januára 2006).
- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 28. júla 2005 č. 3/2005, ktorým sa ustanovujú náležitosti žiadosti o predchádzajúci súhlas podľa § 28 ods. 1 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (účinnosť od 1. septembra 2005).
- Opatrenie Národnej banky Slovenska z 11. marca 2005 č. 1/2005 o hlásení o konsolidovanom celku alebo subkonsolidovanom celku (účinnosť od 1. apríla 2005).

#### **Metodické usmernenia v roku 2005**

- Metodické usmernenie Úseku bankového dohľadu Národnej banky Slovenska č. 5/2005 o postupe bánk a pobočiek zahraničných bánk pri zistení nezrovnalostí v údajoch registra úverov a záruk.

- Metodické usmernenie úseku bankového dohľadu Národnej banky Slovenska č. 4/2005 k vyplňaniu vybraných riadkov hlásení k Opatreniu NBS č. 3/2004 o likvidite bánk a pobočiek zahraničných bánk.
- Metodické usmernenie úseku bankového dohľadu Národnej banky Slovenska č. 3/2005 k systému a postupom vnútornej kontroly banky a pobočky zahraničnej banky podľa § 23 ods. 1 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
- Metodické usmernenie úseku bankového dohľadu Národnej banky Slovenska č. 2/2005 k opatreniu NBS č. 13/2004 o zatriedovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk, o úprave ich ocenenia, o tvorbe a rušení rezerv a s tým súvisiacich hláseniach.
- Metodické usmernenie Úseku bankového dohľadu Národnej banky Slovenska č. 1/2005 k vykonávaniu bankových činností prostredníctvom jedného bankového povolenia podľa zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov.

### **Odporúčania v roku 2005**

- Odporúčanie Úseku bankového dohľadu Národnej banky Slovenska a Úradu pre finančný trh č. 1/2005 k spôsobu uhrádzania poplatkov subjektmi finančného trhu v súlade s Opatrením Národnej banky Slovenska č. 11/2005, ktorým sa ustanovuje výška poplatkov za jednotlivé druhy úkonov Národnej banky Slovenska.

## **1.1.2 Poistný sektor**

### **Zmeny v legislatíve**

V priebehu roka 2005 boli prijaté nasledovné všeobecne záväzné právne predpisy, ktoré dopĺňajú a upresňujú Zákon o poisťovníctve (č. 95/2002 Z. z.):

- Vyhláška MF SR č. 39/2005 Z. z., ktorou sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve (účinná od 15. februára 2005),
- Vyhláška MF SR č. 64/2005 Z. z. o predkladaní výkazov, hlásení a iných správ poisťovne, zaistovne, pobočky zahraničnej poisťovne a pobočky zahraničnej zaistovne (účinná od 1.3.2005),
- Vyhláška MF SR č. 228/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch finančného konglomerátu a metódach výpočtu dostatočnej výšky vlastných zdrojov finančného konglomerátu podľa zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (účinná od 1.7.2005),
- Vyhláška MF SR č. 448/2005 Z. z. o odbornej skúške aktuára (účinná od 15.10.2005).
- Pre oblasť sprostredkovania poistenia a sprostredkovania zaistenia je od 1.9.2005 účinný zákon č. 340/2005 Z. z. o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorý zrušil a nahradil ustanovenie § 13 zákona o poisťovníctve. K tomuto zákonu bola v spolupráci s ÚFT vydaná Vyhláška MF SR č. 417/2005 Z. z. z 24. augusta 2005, ktorou sa vykonávajú niektoré ustanovenia uvedeného zákona.
- Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 11/2005 zo dňa 20.12.2005, ktorým sa ustanovuje výška poplatkov za jednotlivé druhy úkonov Národnej banky Slovenska.

### **Metodické usmernenia v roku 2005**

- Dve metodické usmernenia, a to k správe aktuára o činnosti poisťovne a k správe aktuára o činnosti zaistovne a usmernenie vysvetľujúce uplatňovanie zákona o sprostredkovaní poistenia a sprostredkovaní zaistenia a s ním súvisiacej vyhlášky MF SR.

### 1.1.3 Dôchodkové sporenie

#### Pripomienkové konania v roku 2005

V rámci zmien v primárnej legislatíve činnosť ÚFT spočívala v pripomienkovaní návrhu novely zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení, novely zákona č. 650/2004 Z.z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

V rámci zmien sekundárnej legislatívy činnosť ÚFT spočívala v pripomienkovaní šiestich návrhov vyhlášok MF SR týkajúcich sa dôchodkových fondov.

#### Metodické usmernenia v starobnom dôchodkovom sporení v roku 2005

- Metodické usmernenie Úradu pre finančný trh č. 2/2005 zo dňa 9.februára 2005 k postupu úradu pri vedení zoznamu ratingových agentúr podľa § 87 ods. 4 až 7 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
- Metodické usmernenie Úradu pre finančný trh č. 3/2005 zo dňa 28.februára 2005 k spôsobu výberu hodnotenia investičného rizika (ratingu) podľa § 87 ods.1,2, a 3 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
- Metodické usmernenie Úradu pre finančný trh č. 6/2005 zo dňa 11. mája 2005 k postupu pri určení počtu dôchodkových jednotiek po pripísaní príspevku na starobné dôchodkové sporenie na bežný účet dôchodkového fondu podľa § 95 a § 96 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
- Metodické usmernenie Úradu pre finančný trh č. 8/2005 zo dňa 21. septembra 2005 k postupu pri určení počtu dôchodkových jednotiek po pripísaní príspevku na starobné dôchodkové sporenie na bežný účet dôchodkového fondu podľa § 95 a § 96 zákona 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

### 1.1.4 Kapitálový trh

#### Zmeny v zákonoch a vyhláškach v roku 2005

Dňa 1. januára 2005 nadobudol účinnosť zákon č. 635/2004 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZoCP“) a ktorým boli novelizované aj ďalšie právne predpisy. Uvedenou novelou sa do právnych predpisov Slovenskej republiky implementovali smernice č. 2003/6/ES (Market Abuse Directive), č. 2002/87/ES a č. 2002/47/ES.

Zákonom č. 635/2004 Z. z. bol novelizovaný aj zákon o burze cenných papierov. Zákonom bolo zo zákona o burze cenných papierov vypustené ustanovenie, upravujúce hlasovanie akcionárov burzy cenných papierov. Tiež boli menené ustanovenia dotýkajúce sa kótovacieho prospektu.

Dňa 1. augusta 2005 nadobudol účinnosť zákon č. 336/2005 Z.z., ktorým sa mení a dopĺňa Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZoCP“) a ktorým boli novelizované aj ďalšie právne predpisy (okrem iného zákon o burze cenných papierov a zákon o dlhopisoch). Uvedenou novelou sa do právnych predpisov Slovenskej republiky implementovala smernica č. 2003/71/ES Európskeho parlamentu a Rady zo dňa 4. novembra 2003 o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie. Na príprave návrhu uvedenej novely ZoCP spolupracovali zástupcovia ÚFT v pracovnej skupine vytvorenej MF SR.



### **Pripomienkové konania v roku 2005**

V prvej polovici roku 2005 ÚFT v rámci pracovnej skupiny MF SR vypracoval a prezentoval pripomienky a nové návrhy k predkladanej novele ZoCP – zákona č. 336/2005 Z. z.

Ďalej zástupcovia ÚFT v pracovnej skupine vytvorenej Ministerstvom spravodlivosti SR taktiež spolupracovali na implementácii Take-over bids Directive, ktorá má byť súčasťou pripravovanej novely ZoCP.

ÚFT sa ďalej podieľal na príprave novely zákona č. 594/2003 Z. z. o kolektívnom investovaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZKI“). V tejto oblasti sa na pôde MF SR uskutočnilo niekoľko rokovaní medzi zástupcami ÚFT, MF SR a Slovenskej asociácie správcovských spoločností. Účelom pripravovanej novely bolo umožniť vznik samostatnej evidencie zaknihovaných podielových listov vedenej správcovskými spoločnosťami ako aj doplnenie zákona o ustanovenie týkajúce sa nového produktu na trhu kolektívneho investovania – špeciálneho podielového fondu nehnuteľností.

### **Metodické usmernenia v roku 2005**

- Usmernenie zo dňa 9.5.2005 k plneniu informačných povinností zo strany správcovských spoločností, ktoré majú povolenie vykonávať činnosti podľa § 3 ods. 3 ZKI.
- Usmernenie zo dňa 7.7.2005 za účelom stanovenia postupu správcovskej spoločnosti pri zverení jednej alebo viacerých činností uvedených v § 3 ods. 2 ZKI.
- Metodické usmernenie č. 5/2005 zo dňa 11.5.2005 k uplatňovaniu niektorých ustanovení ZKI v oblasti účinnosti prechodných ustanovení smernice č. 2001/107/ES a smernice č. 2001/108/ES.
- Metodické usmernenie č.1/2005 zo dňa 9.2.2005 k burzovým správam zverejňovaným v tlači s celoštátnou pôsobnosťou.

## 1.2 Povoľovacia činnosť

Významnou súčasťou činnosti dohľadu nad finančným trhom je povoľovacia činnosť.

K najvýznamnejším rozhodnutiam v povoľovacej činnosti bankového dohľadu NBS patrili jeho rozhodnutia o rozšírení a doplnení bankových povolení, rozhodnutia o tom, aby sa banka stala dcérskou spoločnosťou a rozhodnutie o registrácii zastúpenia zahraničnej banky. Okrem toho, v marci 2005 za účelom zosúladenia znenia povolených bankových činností s činnosťami uvedenými v platnej legislatíve NBS zmenila bankové povolenie všetkým bankám a pobočke zahraničnej banky, ktoré poskytujú bankové činnosti na základe bankového povolenia vydaného Národnou bankou Slovenska.

V oblasti poisťného sektora boli významné rozhodnutia o prevode poisťného kmeňa a časti poisťného kmeňa. V súvislosti s ukončením vykonávania poisťovacej činnosti Vzájomnou životnou poisťovňou Sympatia, a. s. bol ÚFT schválený prevod jej poisťného kmeňa neživotného poistenia na spoločnosť Union poisťovňa, a.s. a poisťného kmeňa životného poistenia na spoločnosť ING Životná poisťovňa, a.s. ÚFT udeľoval najčastejšie povolenia na sprostredkovanie poistenia.

Sektor dôchodkového sporenia bol v roku 2005 ovplyvnený najmä spustením reformy dôchodkového sporenia. Obe jeho zložky, t.j. dôchodkové správcovské spoločnosti - DSS (2. pilier dôchodkového sporenia) ako aj doplnkové dôchodkové poisťovne - DDP (3. pilier dôchodkového sporenia) zaznamenali výrazné zmeny. Zatiaľ čo DSS začali so zhromažďovaním dôchodkových úspor obyvateľstva, DDP sa začali pripravovať na transformáciu na doplnkové dôchodkové spoločnosti v zmysle novej platnej legislatívy. Túto transformáciu koncom roka 2005 úspešne zavřšili 2 spoločnosti. ÚFT v závere roka udelil súhlas na zlúčenie spoločnosti Sympatia – Pohoda, d.s.s., a.s. s ING dôchodkovou správcovskou spoločnosťou, a.s. a odsúhlasil zmenu vlastníckej štruktúry spoločnosti Prvá dôchodková sporiteľňa, d.s.s., a.s., ktorú odkúpil konkurenčný subjekt Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. Zlúčenie oboch spoločností prebehlo začiatkom roka 2006. Podobne ako u subjektov v 2. pilieri dôchodkového sporenia i v 3. pilieri došlo k vlastníckym zmenám, keď DDP ING odkúpil spoločnosť Prvá DDP Tatry – Sympatia, pričom ich zlúčenie bolo zavřšené vznikom novej a transformovanej spoločnosti ING Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. ku dňu 1.2.2006.

V rámci kapitálového trhu v oblasti poskytovania investičných služieb ÚFT udeľoval najmä povolenia na vznik a činnosť obchodníkov s cennými papiermi, predchádzajúce súhlasy na zmenu povolenia na vznik a činnosť obchodníkov s cennými papiermi, predchádzajúce súhlasy na voľbu členov orgánov spoločnosti, taktiež povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre fyzické a právnické osoby a predchádzajúce súhlasy na vrátenie týchto povolení.

Okrem toho ÚFT vydával najmä rozhodnutia o schválení prospektov cenných papierov, rozhodol o schválení zmeny prevádzkového poriadku Centrálného depozitára cenných papierov SR a zmeny burzových pravidiel Burzy cenných papierov v Bratislave a udelil predchádzajúce súhlasy na voľbu členov orgánov Centrálného depozitára cenných papierov SR a Burzy cenných papierov v Bratislave, ako aj schvaľoval povinné ponuky na prevzatie.

V oblasti kolektívneho investovania boli udelené súhlasy na zmenu povolenia na vznik a činnosť správcovských spoločností, rozhodnutia o rozšírení rozsahu povolených činností, súhlasy na zlúčenie podielových fondov a súhlasy na premenu uzavretých podielových fondov na otvorené podielové fondy. Dominantnou časťou licenčnej činnosti v prvom polroku 2005 bolo zosúladenie štatútov otvorených podielových fondov spravovaných tuzemskými správcovskými spoločnosťami s ustanoveniami ZKI, ktorý prevzal smernicu č. 85/611/EHS v znení smernice č. 2001/107/ES a smernice č. 2001/108/ES (UCITS III).

## 1.2.1 Bankový sektor

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
zmena členov predstavenstva, dozornej rady, vedúcich zamestnancov	55
zmena stanov banky	20
zastavenie konania	3
doplnenie bankového povolenia na vykonávanie hypot. obchodov ustanovením osobitných podmienok financovania hypot. úverov	9
na vykonávanie iných ako bankových činností, ktoré súvisia s prevádzkou banky	4
aby sa banka stala dcérskou spoločnosťou podľa § 28 ods. 1 písm. e)	2
rozšírenie bankového povolenia	17
registrácia zastúpenia zahraničnej banky	1
zmena sídla	3

V mesiaci marec 2005 vydala Národná banka Slovenska rozhodnutia, ktorými mení bankové povolenie všetkým bankám (okrem stavebných sporiteľní) a pobočke zahraničnej banky, ktorá poskytuje bankové činnosti na základe bankového povolenia vydaného Národnou bankou Slovenska. Zákonmi NR SR č. 603/2003 Z. z. a č. 554/2004 Z. z., ktorými sa novelizoval zákon o bankách, došlo k zosúladeniu pojmov s pojmi v zákone o platobnom styku a k zosúladeniu činností s činnosťami v zákone o cenných papieroch a investičných službách. Národná banka Slovenska na základe týchto zákonných predpokladov menila bankové povolenia s cieľom dosiahnuť súlad znenia povolených bankových činností s činnosťami uvedenými v platnom znení zákona o bankách.

Rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo 14. októbra 2005 bol Istrobanke, a. s. udelený predchádzajúci súhlas podľa § 28 ods. 1 písm. e) zákona o bankách na to, aby sa banka stala dcérskou spoločnosťou inej materskej spoločnosti, ktorá vznikla zlúčením spoločností Bank für Arbeit und Wirtschaft Aktiengesellschaft Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft a Kapital & Wert BankAktiengesellschaft pod názvom Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft.

Národná banka Slovenska svojim rozhodnutím zo dňa 18. októbra 2005 rozšírila Prvej stavebnej sporiteľni, a. s. bankové povolenie podľa § 2 ods. 3 písm. d) zákona o stavebnom sporení, ktorým povoľuje banke poskytovanie stavebných úverov na stavebné účely podľa § 11 ods. 1 zo zdrojov mimo fondu stavebného sporenia, ak sú prednostne zabezpečené záväzky vyplývajúce z uzatvorených zmlúv o stavebnom sporení a ak nedôjde ku skráteniu lehôt splatnosti stavebných úverov alebo k predĺženiu lehôt na ich poskytnutie.

Rozhodnutím Národnej banky Slovenska z 21. októbra 2005 bol HVB Bank Slovakia a. s. udelený predchádzajúci súhlas podľa § 28 ods. 1 písm. e) zákona o bankách na to, aby sa banka stala dcérskou spoločnosťou UniCredito Italiano S.p.A., Taliansko.

Na mimoriadnom valnom zhromaždení Banky Slovakia, a. s. bola schválená zmena obchodného mena na Privatbanka, a. s. od 1. novembra 2005. Rozhodnutím Národnej banky Slovenska z 22. februára 2005 bol Banke Slovakia, a. s. udelený predchádzajúci súhlas na zmenu jej sídla z Banskej Bystrice do Bratislavy.

Národná banka Slovenska svojimi rozhodnutiami z decembra 2005 doplnila bankové povolenie na vykonávanie hypotekárnych obchodov tak, že ustanovila osobitné podmienky financovania hypotekárnych úverov – z hypotekárnych úverov poskytnutých k 31. decembru 2006 musí byť najmenej 90 % financovaných prostredníctvom vydávania a predaja hypotekárnych záložných listov – pri Všeobecnej úverovej banke, a. s., Tatra banke, a. s., Československé obchodní banke, a. s., Praha prostredníctvom jej pobočky, OTP Banke

## 1.2.2 Poistný sektor

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent - fyzická osoba	28
udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent - právnická osoba	44
udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací maklér - fyzická osoba	44
udelenie povolenia na sprostredkovanie poistenia ako poisťovací maklér - právnická osoba	24
udelenie predchádzajúceho súhlasu na vykonávanie sprostredkovateľských činností pre finančné inštitúcie v súlade s osobitnými predpismi	4
udelenie predchádzajúceho súhlasu na voľbu osoby navrhovanej za člena predstavenstva poisťovne	4
udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie podielu na základnom imaní poisťovne	5
rozhodnutie o schválení prevodu poistného kmeňa	1
rozhodnutie o schválení prevodu častí poistného kmeňa	2
rozhodnutie o zápise do zoznamu aktuárov	3

Na základe žiadosti spoločnosti D. A. S. Deutscher Automobil Schutz Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-Aktiengesellschaft ÚFT vydal dňa 23.2.2005 rozhodnutie, ktorým udelil žiadateľovi predchádzajúci súhlas na nadobudnutie 100%-ného podielu na základnom imaní spoločnosti D. A. S. poisťovňa právnej ochrany, a. s. od doterajšieho akcionára spoločnosti D. A. S. International Rückversicherungs- und Beteiligungs-Aktiengesellschaft. Žiadateľ nadobudol predmetné akcie DAS poisťovne v dôsledku zmluvy o zlúčení, ktorú uzavrel s doterajším akcionárom.

Dňa 22.12.2005 ÚFT schválil prevod poistného kmeňa spoločnosti Credit Suisse Life & Pensions Poisťovňa, a. s., na spoločnosť Credit Suisse Life & Pensions Pojišťovňa, a. s., ktorá vykonáva činnosť na území Slovenskej republiky prostredníctvom svojej pobočky Winterthur pojišťovňa a.s., organizačná zložka Slovensko. Hlavným dôvodom prevodu poistného kmeňa uvedeným v žiadosti bola optimalizácia kapitálových, procesných a administratívnych nárokov, ktoré by vznikali pri plánovaných obchodných aktivitách skupiny Credit Suisse Life & Pensions prostredníctvom poisťovne so sídlom na území Slovenskej republiky. Listom zo dňa 20.12.2005 vyjadrilo k prevodu poistného kmeňa súhlasné stanovisko aj Ministerstvo financií ČR a zároveň potvrdilo, že po započítaní prevodu disponuje preberajúca poisťovňa požadovanou mierou solventnosti.

S cieľom posilniť a následne zvýšiť trhovú pozíciu finančnej skupiny ING v slovenskom poisťovníctve a dôchodkovom poistení požiadala spoločnosť ING Continental Europe Holdings B. V., zastúpená spoločnosťou ING Verzekeringen N. V. (ďalej len „ING“) o udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie 100%-ného podielu na základnom imaní spoločnosti Vzájomná životná poisťovňa Sympatia, a. s.. ÚFT predmetnej žiadosti vyhovel a predchádzajúci súhlas udelil ING dňa 27.9.2005. Za účelom ukončenia vykonávania poisťovacej činnosti Vzájomná životná poisťovňa Sympatia, a. s. požiadala o prevod poistného kmeňa. Rozhodnutím zo dňa 29.12.2005 ÚFT schválil prevod poistného kmeňa neživotného poistenia spoločnosti VŽP na spoločnosť Union poisťovňa, a. s.. Prevod poistného kmeňa životného poistenia VŽP na spoločnosť ING Životná poisťovňa, a.s. ÚFT schválil dňa 29.12.2005. Následne VŽP dňa 4.1.2006 doručila NBS žiadosť o predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti, ktorej NBS vyhovela.

V súvislosti s reštrukturalizáciou skupiny Allianz AG požiadala dňa 8.12.2005 spoločnosť Allianz New Europe Holding o udelenie predchádzajúceho súhlasu na nadobudnutie 84,6 %-ného podielu na základnom imaní spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.. Predchádzajúci súhlas na nadobudnutie 84,6 %-ného podielu na základnom

imaní poisťovne od spoločnosti Allianz Aktiengesellschaft ÚFT udelil spoločnosti Allianz New Europe rozhodnutím zo dňa 30.12.2005.

### 1.2.3 Dôchodkové sporenie

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
zmenu stanov spoločnosti	14
zmenu štatútov spoločnosti resp. dôchodkových fondov	14
predchádzajúci súhlas bolo vydaných na voľbu členov predstavenstva, dozornej rady	15
predchádzajúci súhlas na voľbu zamestnanca zodpovedného za výkon vnútornej kontroly	1
predchádzajúci súhlas na voľbu zamestnanca na zverenie činnosti	5
súhlas na zlučenie spoločností	1
súhlas na zmenu vlastnickej štruktúry spoločnosti	1

Koncom roka 2004 boli udelené povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti (8 povolení), 22.3.2005 vznikli dôchodkové fondy pripísaním prvého príspevku sporiteľa na účet dôchodkového fondu.

ÚFT v roku 2005 viedol rozsiahlu agendu 28 944 sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, ktorá pozostávala z celého procesu súvisiaceho so získaním povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa starobného dôchodkového sporenia.

Počas roka 2005 sa ÚFT venoval aj posudzovaniu transformačných projektov, ktoré predložili doplnkové dôchodkové poisťovne a i napriek zdanlivo zdĺhavému procesu dve spoločnosti splnili zákonom stanovené kritériá a začiatkom roka 2006 sa transformovali z doplnkových dôchodkových poisťovní na doplnkové dôchodkové spoločnosti.

### 1.2.4 Kapitálový trh

#### 1.2.4.1 Kolektívne investovanie tuzemských subjektov

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
Zmena povolenia na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti	6
Predchádzajúci súhlas na zmenu stanov	9
Predchádzajúci súhlas na voľbu člena predstavenstva	3
Predchádzajúci súhlas na voľbu člena dozornej rady	5
Povolenie na vytvorenie otvoreného podielového fondu	10
Predchádzajúci súhlas na zlučenie otvorených podielových fondov	3
Predchádzajúci súhlas na zlučenie uzavretých podielových fondov	1
Predchádzajúci súhlas na premenu uzavretého podielového fondu na o.p.f.	2
Zosúladenie štatútov s ustanoveniami zákona o kolektívnom investovaní (ZKI)	11
Predchádzajúci súhlas na zmenu štatútu	17
Zastavenie konania	16
Predchádzajúci súhlas na nadobudnutie cenných papierov do majetku v o.p.f.	10
Povolenie na verejnú ponuku CP na území SR podľa § 75 ZKI	1
Predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia udeleného podľa § 75 ZKI	2
Predchádzajúci súhlas na uzavretie zmluvy podľa § 78 ods. 5 ZKI	1
Oznámenie európskemu fondu	19

S účinnosťou novely zákona o kolektívnom investovaní (ďalej ZKI) od 1.1.2004 bolo správcovským spoločnostiam umožnené vykonávať niektoré činnosti, ktoré sú bežne vykonávané obchodníkmi s cennými papiermi, t. j. riadenie portfólia, tvoreného jedným alebo viacerými investičnými nástrojmi, poradenskú činnosť vo veciach týkajúcich sa investovania do investičných nástrojov a úschovu a správu podielových listov vydávaných správcovskými spoločnosťami a cenných papierov vydávaných zahraničnými subjektmi kolektívneho investovania.

V priebehu roku 2005 bolo dvom správcovským spoločnostiam (Investičná a Dôchodková, správ. spol., a.s. a AIG Funds Central Europe, správ. spol., a.s.) rozšírené ich povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti o výkon týchto činností. Rovnako boli ďalej rozšírené povolenia na vznik a činnosť správcovských spoločností OTP Asset Management, správ. spol., a.s. a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., ktorými sa rozšíril rozsah povolených ďalších činností a s nimi súvisiacich investičných nástrojov.

K 31.12.2005 z 10 tuzemských správcovských spoločností, ktoré spolu spravovali 105 podielových fondov, vykonávalo 7 tuzemských správcovských spoločností aj ďalšie činnosti podľa § 3 ods. 3 ZKI. V priebehu roku 2005 bolo 2 správcovským spoločnostiam zmenené povolenie na vznik a činnosť správcovskej spoločnosti za účelom doplnenia o ďalšie činnosti uvedené v § 3 ods. 3 ZKI. Rovnako niektorým iným správcovským spoločnostiam, ktoré už v predchádzajúcom roku mali takto zmenené povolenie, bolo povolenie na vznik a činnosť doplnené v častiach týkajúcich sa ďalších činností a investičných nástrojov.

Počas roku 2005 došlo k zosúladieniu štatútov všetkých otvorených podielových fondov so ZKI a tiež so smernicou UCITS III. Rovnako boli zosúladiené aj štatúty všetkých uzavretých podielových fondov.

Počas roku 2005 boli vydané 4 predchádzajúce súhlasy na zlúčenie podielových fondov. Dôvodom pre tieto zlúčenia bola najmä nízka čistá hodnota majetku v nich, čoho dôsledkom mohol byť pokles pod zákonom stanovenú minimálnu čistú hodnotu majetku v podielovom fonde, ako aj záujem správcovských spoločností zvýšiť zlúčením hodnotu majetku vo fonde za účelom efektívnejšieho investovania a úspor z rozsahu. Ďalej boli počas roku 2005 vydané dva predchádzajúce súhlasy na premenu uzavretých podielových fondov na otvorené podielové fondy. Týmto je dotknutá len jediná správcovská spoločnosť, ktorá na trhu spravuje uzavreté podielové fondy – Prvá penzijná správ. spol., a.s. Trvalým záujmom tejto správcovskej spoločnosti je premieňať ňou spravované uzavreté podielové fondy na konci ich doby zhodnocovania na otvorené podielové fondy a následne takto premenené fondy zlučovať, aby následkom vysokých redemácií (výberov z fondov) po otvorení fondu neklesla ich čistá hodnota majetku.

#### 1.2.4.2 Centrálny depozitár cenných papierov SR

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
predchádzajúci súhlas na voľbu za člena dozornej rady CDCP	1
zmena prevádzkového poriadku CDCP	1

#### 1.2.4.3 Burza cenných papierov v Bratislave

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
predchádzajúci súhlas na voľbu za člena predstavenstva BCPB	2
zmena burzových pravidiel BCPB	2

#### 1.2.4.4 Sprostredkovatelia investičných služieb

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
povolenie na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre fyzické osoby	657
povolenie na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb pre právnické osoby	12
vrátenie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb fyzických osôb	4
vrátenie povolenia na výkon činnosti sprostredkovateľa investičných služieb právnických osôb	2

#### 1.2.4.5 Prospekty cenných papierov

##### Prospekty cenných papierov podľa § 122 ods. 2 ZoCP do 31.7.2005

Názov rozhodnutia	Počet prospektov
prospekt cenného papiera – akcie	1
prospekt cenného papiera – dlhopisy	3
prospekt cenného papiera – hypotekárne záložné listy	1

##### Prospekty cenných papierov podľa § 122 ods. 2 ZoCP od 1.8.2005

Názov rozhodnutia	Počet prospektov
prospekt cenného papiera – dlhopisy	3
prospekt cenného papiera – hypotekárne záložné listy	3

##### Kótovacie prospekty cenných papierov podľa zákona č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov

Názov rozhodnutia	Počet prospektov
prospekt cenného papiera – dlhopisy	1
prospekt cenného papiera – hypotekárne záložné listy	19

#### 1.2.4.6 Notifikácie prospektov cenných papierov

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
Oznámenie o schválení prospektu cenného papiera od orgánov dohľadu členských štátov	3
Oznámenie o schválení dodatku k prospektu cenného papiera od orgánov dohľadu členských štátov	2

### 1.2.4.7 Povinné ponuky na prevzatie

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
Schvaľovanie návrhu povinnej ponuky na prevzatie z dôvodu prekročenia zákonných limitov (§ 118 ZoCP)	11
Schvaľovanie návrhu povinnej ponuky na prevzatie z dôvodu ukončenia obchodovania na burze CP (§ 119 ZoCP)	16

Povinné ponuky na prevzatie uskutočňujú navrhovatelia, ktorými sú právnické alebo fyzické osoby, ktoré prekročili zákonom ustanovené podiely na hlasovacích právach spojených s akciami jedného emitenta podľa § 118 ZoCP alebo ich vyhlasujú na základe rozhodnutia valného zhromaždenia emitenta o tom, že akcie tohto emitenta prestanú byť kótované, resp. že s akciami tohto emitenta sa prestane obchodovať na burze cenných papierov v súlade s § 119 ZoCP.

### 1.2.4.8. Obchodníci s cennými papiermi

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
povolenie na poskytovanie investičných služieb	6
zmena povolenia na poskytovanie investičných služieb	4
predchádzajúci súhlas na voľbu člena predstavenstva obchodníka s cennými papiermi	13
predchádzajúci súhlas na vrátenie povolenia na poskytovanie investičných služieb	6
predchádzajúci súhlas na zmenu sídla obchodníka s cennými papiermi	5
predchádzajúci súhlas na zlúčenie obchodníka s cennými papiermi	1
predchádzajúci súhlas na vykonávanie činnosti člena centrálného depozitára	1

### 1.2.4.9. Kolektívne investovanie zahraničných subjektov v rámci SR

V priebehu roku 2005 sa výrazne zvýšil počet notifikovaných inštitúcií voľne poskytujúcich služby na základe jednotného európskeho povolenia. Počas roku 2005 bolo vydaných 19 tzv. oznámení európskemu fondu, po ktorom môže notifikovaný subjekt začať vykonávať činnosť na území Slovenskej republiky. Okrem toho môže subjekt v rámci systému jednotného európskeho povolenia začať vykonávať činnosť aj po uplynutí dvojmesačnej lehoty, ak v rámci nej hostiteľský orgán dohľadu nevyhlási, že daný subjekt nespĺňa podmienky uložené zákonom. Uplynutím lehoty však začali pôsobiť na trhu len dve spoločnosti.

K 31.12.2005 pôsobili na území Slovenskej republiky 4 zahraničné správčovské spoločnosti, ktoré spravovali 50 zahraničných podielových fondov a 53 podfondov zahraničných podielových fondov, 10 zahraničných investičných spoločností a ich 193 podfondov.

### 1.2.4.10. Tuzemské správčovské spoločnosti pôsobiace v zahraničí

Názov rozhodnutia	Počet rozhodnutí
Osvedčenie pre tuzemské správčovské spoločnosti na verejnú ponuku podielových listov nimi spravovaných otvorených podielových fondov na území iného členského štátu	3

V roku 2005 bolo v rámci systému jednotnej európskej licencie vydané osvedčenie pre jednu správčovskú spoločnosť a dva otvorené podielové fondy pre účely verejnej ponuky na



území Českej republiky a pre jednu správcovskú spoločnosť a jeden otvorený podielový fond pre účely verejnej ponuky na území Maďarskej republiky.

### **1.2.5 Doplnkové dôchodkové sporenie**

Dňa 1. januára 2005 nadobudol účinnosť zákon č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorý upravuje doplnkové dôchodkové sporenie, organizáciu, jeho financovanie a vykonávanie ako aj transformáciu doplnkovej dôchodkovej poisťovne, podľa ktorého výkonu dohľadu Úradu pre finančný trh podlieha až činnosť vykonávaná doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou (DDS).

Zákon č. 650/2004 Z. z. vniesol do oblasti dovtedajšieho doplnkového dôchodkového poistenia transparentnosť tým, že ustanovil vznik správcu majetku pôvodných DDP, ktorým je doplnková dôchodková spoločnosť (DDS) – akciová spoločnosť so sídlom na území SR, ďalej oddelil vedenie účtovníctva samostatne za každý spravovaný doplnkový dôchodkový fond a za samotnú DDS. Majetok v doplnkovom dôchodkovom fonde sa ďalej musí zveriť depozitárovi, ktorý je povinný viesť osobitne pre DDS a každý doplnkový dôchodkový fond bežný účet v určitej mene. Majetok účastníkov doplnkového dôchodkového sporenia tak bude úplne oddelený od majetku DDS. Zároveň sa sprísnil podmienky na vyplácanie doplnkového dôchodku, napr. zvýšením minimálneho veku potrebného na vyplácanie dôchodku z 50 na 55 rokov, obdobie doplnkového dôchodkového sporenia nesmie byť kratšie ako 10 rokov. Takýmito opatreniami sa podporuje dlhodobý charakter doplnkového dôchodkového sporenia. Podľa pôvodného zákona č. 123/1996 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom poistení zamestnancov, doplnková dôchodková poisťovňa (DDP) hospodárila s majetkom, ktorý tvorili hlavne príspevky zamestnancov, zamestnávateľov, výnosov z hospodárenia s majetkom DDP. DDP boli síce povinné evidovať osobitne stav príspevkov tvoriacich majetok spoločnosti, avšak účtovne ani fyzicky majetok oddelený nebol. Depozitár viedol pre DDP jeden bežný účet v určenej mene, cez ktorý prechádzali všetky platby a prevody peňažných prostriedkov, s ktorými DDP hospodárila. Ku koncu roka 2005 dosiahol stav majetku v DDP približne 17 miliárd Sk.

Pre úspešnú transformáciu DDP na DDS, klasický subjekt finančného trhu, bolo nevyhnutné, aby DDP predložila do konca roka 2005 transformačný projekt, ktorý schvaľovalo zhromaždenie zriaďovateľov. MPSVaR SR, MF SR a ÚFT vydávali k transformačným projektom stanoviská. Neudelenie súhlasného stanoviska mohlo byť dôvodom pre nevydanie povolenia na vznik a činnosť DDS. Všetky DDP predložili svoje transformačné projekty do konca roka 2005, trom z nich bolo súhlasné stanovisko vydané ešte v roku 2005 a tieto tri (Credit Suisse DDP, POKOJ, DDP a DDP Tatry – Sympatia) v roku 2005 predložili žiadosti o udelenie povolenia na vznik a činnosť DDS. Jednej DDP bolo vydané nesúhlasné stanovisko avšak po doplnení žiadosti bolo v roku 2006 toto súhlasné stanovisko udelené. Ukončenie transformačného procesu prebieha v prvom polroku 2006, kedy boli udelené povolenia na vznik a činnosť trom DDS.

## 2 Výkon dohliadacej funkcie v SR

*Dohľad nad finančným trhom bol vykonávaný s využitím oboch jeho foriem, dohľadu na diaľku a dohľadu na mieste.*

*Dohľad na mieste v bankovom sektore bol zameraný najmä na kontrolu opatrení, kreditné, trhové a operačné riziko a na posúdenie žiadosti o súhlas s používaním interného modelu na výpočet kapitálovej požiadavky na trhové riziká.*

*Cieľom dohľadu na mieste v poisťovníctve bolo najmä komplexne skontrolovať činnosť poisťovní za obdobie od posledného dohľadu na mieste, činnosť vnútornej kontroly, činnosti vykonávané v rámci poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, účtovníctvo a vykazovanie poisťovní, výšku a spôsob výpočtu technickej rezervy v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel a kontrola likvidácie poisťných udalostí.*

*Pri dôchodkových správcoch spoločnostiach bol dohľad na mieste zameraný najmä na dodržiavanie ustanovení zákona č. 43/2004 Z.z., preverenie postupu pri výpočte a určení výšky odplaty za správu dôchodkového fondu a vedenie osobného dôchodkového účtu, preverenie postupu pri výpočte a určení hodnoty dôchodkovej jednotky po pripísaní príspevku na starobné dôchodkové sporenie. Predmetom dohľadu na mieste bola aj Sociálna poisťovňa.*

*Dohľad na mieste v dôchodkových správcoch spoločnostiach bol zameraný na výkon činnosti depozitára, dodržiavanie investičnej stratégie a primeranosť vlastných zdrojov.*

*Pri sprostredkovateľoch investičných služieb bol dohľad zameraný na kontrolu dodržiavania legislatívnych ustanovení pri výkone povolenej činnosti.*

*Dohľad na mieste sa uskutočnil aj v Burze cenných papierov Bratislava a v Centrálnom depozitárovi cenných papierov. V prvom prípade sa dohľad sústredil na možné využitie dôverných informácií a manipuláciu trhu. V druhom prípade bol dohľad zameraný na hodnotenie spoľahlivosti modulov evidencie a zúčtovania a vyrovnaní obchodov.*

*Predmetom dohľadu na diaľku v poisťovníctve bolo preverenie štandardných výkazov a hlásení, preverenie kalkulácií poisťného pri poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a preverenie nakladania s prostriedkami, ktoré poisťovne poskytujúce povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla vybrali od poisťníkov prostredníctvom poisťného.*

*V rámci kapitálového trhu ÚFT vykonal dohľad na mieste v sídle deviatich obchodníkov s cennými papiermi, z ktorých jeden bola banka.*

*Dohľad na mieste obchodníkov s cennými papiermi bol zameraný najmä na dodržiavanie ustanovení zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „ZoCP“) a vyhlášok MF SR, primeranosť vlastných zdrojov, vedenie denníka obchodníka s cennými papiermi, riadenie portfólia, nakladanie s majetkom klientov a výpočet výšky poplatku do Garančného fondu.*

*V oblasti dohľadu na diaľku boli v prvom rade preverené štandardné výkazy a hlásenia obchodníkov s cennými papiermi za rok 2004 (auditované) a za všetky štvrťroky roka 2005 (priebežné) ako aj zasielané mesačné hlásenia.*

*Pri sprostredkovateľoch investičných služieb bol dohľad zameraný na kontrolu dodržiavania legislatívnych ustanovení pri výkone povolenej činnosti.*

*Dohľad na diaľku sa vykonával na Burze cenných papierov Bratislava a dohľad na diaľku aj na mieste v Centrálnom depozitárovi cenných papierov SR a.s. V prvom prípade sa dohľad sústredil na možné využitie dôverných informácií a manipuláciu trhu. V druhom prípade bol dohľad zameraný na hodnotenie spoľahlivosti modulov evidencie a zúčtovania a vyrovnaní obchodov.*

*UFT vykonával dohľad aj nad subjektmi kapitálového trhu, ktorým osobitné zákony ukládajú presne vymedzené povinnosti. Išlo najmä o výkon dohľadu na diaľku nad emitentami cenných papierov vydaných na základe verejnej ponuky, emitentami dlhopisov, navrhovateľmi ponúk na prevzatie a vyhlasovateľmi verejných ponúk majetkových hodnôt.*

*Dohľad na mieste v sektore kolektívneho investovania bol zameraný najmä na dodržiavanie ustanovení ZKI správcovskými spoločnosťami, primeranosť vlastných zdrojov, dodržiavanie investičnej stratégie a spravovanie majetku v podielových fondoch, určenie výšky odplaty za správu podielového fondu, vedenie evidencie podielnikov, postup pri výpočte a určení hodnoty podielu a postup pri vydávaní podielových listov.*

*Predmetom dohľadu na mieste bola aj činnosť depozitára podielových fondov.*

*Dohľad na diaľku v dôchodkovom sporení bol zameraný najmä na kontrolu plnenia informačných povinností a posudzovanie reklamných kampaní DSS.*

*Dohľad na diaľku pri kolektívnom investovaní bol zameraný na sledovanie dodržiavania príslušných ustanovení ZKI a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov upravujúcich činnosť správcovských spoločností na kapitálovom trhu (sledovanie nakladania s majetkom v podielových fondoch, sledovanie dodržiavania ustanovení zákona o kolektívnom investovaní a iné).*

## 2.1 Bankový sektor

### Dohľad na mieste

V priebehu roka 2005 bolo vykonaných celkovo 12 dohľadov na mieste, z toho 3 dosledovacie a deväť tematických. Tematické dohliadky boli najčastejšie zamerané na kontrolu opatrení, kreditné a trhové riziko, operačné riziko a posúdenie žiadosti o súhlas s používaním interného modelu na výpočet kapitálových požiadaviek na trhové riziká.

Dohliadky	I. štvrťrok		II. štvrťrok		III. štvrťrok		IV. štvrťrok		I.-IV. štvrťrok	
	začaté	ukončené	začaté	ukončené	začaté	ukončené	začaté	ukončené	plán	skutočnosť
komplexná										
dosledovacia							3	3	3	3
tematická	2		3	2	3	4	1	3	9	9
spolu	2		3	2	3	4	4	6	12	12

## 2.2 Poistný sektor

### Dohľad na mieste

Počas roka 2005 bolo uskutočnených 12 dohľadov na mieste, z čoho 3 dohľady na mieste boli začaté v roku 2004. Do konca roka 2005 nebolo ukončených 5 dohľadov na mieste, z čoho 4 dohľady na mieste boli ukončené v prvom štvrťroku roku 2006.

Dohľady na mieste boli zamerané buď na komplexnú kontrolu činnosti poisťovne alebo tematicky zamerané na činnosti poisťovne vykonávané v rámci poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, vnútornú kontrolu, účtovníctvo a vykazovanie.

### Dohľad na diaľku

V oblasti dohľadu na diaľku boli preverované štandardné výkazy a hlásenia poisťovní za koniec roka 2004 (auditované) a za všetky štvrťroky roka 2005 (priebežné) ako aj hlásenia zasielané ad-hoc.

Na základe týchto údajov bolo v prípade dvoch poisťovní zistené splnenie podmienky v § 50 ods. 1 písm. c) zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorého dôsledkom bola povinnosť predložiť na

schválenie ozdravný plán. Obe poisťovne ozdravný plán v stanovenom termíne predložili a tie boli (ÚFT) schválené.

V priebehu roka 2005 bol v rámci dohľadu na diaľku uskutočnený tematický dohľad zameraný na povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

## **2.3 Dôchodkové sporenie**

### **Dohľad na mieste**

Dohľady na mieste boli vykonané u všetkých dôchodkových správcovských spoločností a boli zamerané na preverenie postupu pri výpočte a určení výšky odplaty za správu dôchodkového fondu a vedenie osobného dôchodkového účtu, preverenie postupu pri výpočte a určení hodnoty dôchodkovej jednotky po pripísaní príspevku na starobné dôchodkové sporenie. U žiadnej spoločnosti nebolo zistené porušenie ustanovení zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a osobitných zákonov a všeobecne záväzných právnych predpisov vydaných na ich vykonanie.

Pri dohľade na mieste so všeobecným zameraním na dodržiavanie ustanovení zákona o SDS, bolo u jednej dôchodkovej správcovskej spoločnosti zistené porušenie ustanovení zákona o SDS.

Predmetom dohľadu na mieste bola aj Sociálna poisťovňa (ďalej SP). Zistenie úradu znelo, že SP nepostúpila príspevky na SDS sporiteľom na bežný účet príslušného dôchodkového fondu do 45 dní od ich pripísania na účet SP v Štátnej pokladnici, SP neuhradila príspevky na SDS zo základného fondu garančného do základného fondu príspevkov na SDS v lehote 60 dní odo dňa splatnosti príspevkov na SDS, ktoré nezaplatil zamestnávateľ, SP nepostúpila príspevky na SDS na bežný účet príslušného dôchodkového fondu do 5 dní od ich spárovania na účet SP v Štátnej pokladnici. K porušeniu týchto lehôt zo strany Sociálnej poisťovne došlo v priebehu 1. polroka 2005 v asi 200 tisíc prípadoch. Úrad však konštatoval, že uvedené nedostatky boli spôsobené aj objektívnymi dôvodmi, ktoré Sociálna poisťovňa nemohla ovplyvniť.

### **Dohľad na diaľku**

Dohľadu na diaľku bol zameraný najmä na kontrolu plnenia informačných povinností podľa § 105 ods. 2 zákona o starobnom dôchodkovom sporení, posudzovanie reklamných kampaní DSS a kontrolu plnenia informačných povinností v zmysle § 107 ods. 2 a ods. 5 zákona o starobnom dôchodkovom sporení. ÚFT v roku 2005 začal 45 konaní z dôvodov porušenia ustanovení zákona o starobnom dôchodkovom sporení, pre dohliadané subjekty bolo vydaných 34 sankčných rozhodnutí, z toho 11 pre spoločnosti a 23 pre sprostredkovateľov starobného dôchodkového sporenia, medzi najpočetnejšie zistenia, ktoré boli dôvodom na začatie konania možno zaradiť: sprostredkovanie zmlúv o SDS osobami, ktoré nemajú povolenie na výkon sprostredkovateľa SDS, tipérstvo a organizovanie tipérov, falšovanie podpisov, neplnenie informačných povinností, zneužitie osobných údajov, cross-selling, chýbajúce disclaimery v reklame, zverejnenie počtu klientov.

## **2.4 Kapitálový trh**

### **2.4.1 Kolektívne investovanie**

#### **Dohľad na mieste**

V roku 2005 bol vykonaný dohľad na mieste v dvoch správcovských spoločnostiach a v piatich spravovaných podielových fondoch, ako aj u jedného depozitára správcovskej spoločnosti. Pri výkone dohľadu na mieste boli u subjektov kolektívneho investovania

najčastejšie zistené porušenia týkajúce sa nedodržania investičnej stratégie podielového fondu určenej v štatúte podielového fondu.

### **Dohľad na diaľku**

Dohľad na diaľku subjektov kolektívneho investovania bol zameraný na sledovania dodržiavania príslušných ustanovení ZKI, vyhlášok MF SR a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov upravujúcich činnosť správcovských spoločností na kapitálovom trhu (nakladania s majetkom v podielových fondoch, dodržiavanie ustanovení ZKI a iné). Pri výkone dohľadu na diaľku bolo uskutočnených 26 šetrení podnetov podielnikov na činnosť správcovskej spoločnosti, 72 podnetov od občanov na transformované investičné fondy, a oddelenie dohľadu vybavilo v rámci dohľadu aj ďalšiu korešpondenciu so správcovskými spoločnosťami a subjektmi pôsobiacimi na kapitálovom trhu.

### **2.4.2 Sprostredkovatelia investičných služieb**

ÚFT vykonal v priebehu roka 2005 dohľad na diaľku nad činnosťou 11 sprostredkovateľov investičných služieb, ktorí sú právnickými osobami (ďalej sprostredkovatelia). Dohľad bol zameraný na preverenie dodržiavania ustanovení ZoCP pri výkone povolenej činnosti sprostredkovateľov.

### **2.4.3 Burza cenných papierov v Bratislave**

V rámci výkonu dohľadu nad činnosťou BCPB bol v priebehu roka 2005 vykonávaný priebežný monitoring obchodovania s cennými papiermi zameraný najmä možné využitie dôverných informácií a manipuláciu trhu. Neobvyklé výkyvy v zmenách kurzu vyvolali podozrenie pri výkone dohľadu na diaľku z nožnej manipulácie s trhom v štyroch prípadoch, ktoré sa však po ich prešetrení nepotvrdilo. Kapitálový trh s akciami na Slovensku sa vyznačuje mimoriadne nízkou likviditou, čo zároveň často spôsobuje v prípade jednotlivých titulov aj ich výraznú volatilitu a na takomto trhu často krát aj prirodzený záujem o kúpu, resp. predaj cenného papiera sa v počiatku môže javiť ako pokus o manipuláciu s trhom.

### **2.4.4 Centrálny depozitár cenných papierov SR**

Úrad pri výkone dohľadu v priebehu roku 2005 monitoroval činnosť CDCP so zameraním najmä na spoľahlivosť oboch modulov, t.j. modulu evidencie a modulu zúčtovania a vyrovnania obchodov s cennými papiermi prevádzkovaných CDCP. Úrad konštatoval, že CDCP zabezpečoval činnosť udelenú v povolení v zmysle zákona a Prevádzkového poriadku.

### **2.4.5. Emitenti cenných papierov**

Výkon dohľadu nad emitentami cenných papierov vydaných na základe verejnej ponuky a vyhlasovateľmi verejných ponúk majetkových hodnôt bol zameraný hlavne na plnenie informačných povinností vyplývajúcich z ustanovení § 130 ZoCP. Dohľad bol ďalej zameraný na plnenie povinností emitentov dlhopisov najmä hypotekárnych záložných listov, korporatívnych a komunálnych dlhopisov. Významnou oblasťou dohľadu bol výkon dohľadu nad plnením povinností subjektov kapitálového trhu, ktorým vznikla povinnosť uskutočniť povinnú ponuku na prevzatie akcií jedného emitenta podľa ustanovenia § 118 alebo § 119 ZoCP.

Výkon dohľadu nad emitentami cenných papierov bol vykonávaný predovšetkým formou dohľadu na diaľku.

## 3 Iné aktivity

### 3.1 Medzinárodná spolupráca

Základným rámcom medzinárodnej spolupráce dohľadov členských krajín EU je rámec daný na Lamfalussyho úrovni 2 ESC (European Supervisory Committee) a najmä na úrovni 3 výbormi CEBS, CESR a CEIOPS.

Dlhodobým cieľom je dosiahnuť rizikovo orientovaný výkon dohľadu nad celým finančným trhom. Najďalej v tomto smere postúpila regulácia a dohľad nad úverovými inštitúciami a investičnými službami prostredníctvom už novelizovaných Smerníc 2000/12/EC a 93/6/EEC (skrátene CRD - Capital Requirements Directive) a Smernice MiFiD. V oblasti poisťovníctva sa jedná o prípravu novelizovanej smernice Solvency II.

Rok 2005 bol poznačený intenzívnou spoluprácou regulátorov EU najmä pri príprave na implementáciu CRD. Výsledkom je celý rad metodických usmernení, ktoré boli schválené na úrovni CEBS alebo sú vo finálnom štádiu prerokúvania. Ide najmä o usmernenie pre validáciu (pokročilých spôsobov merania kreditného, trhového a operačného rizika), usmernenie pre tzv. Pilier 2, usmernenie pre spoluprácu domovských a host'ovských regulátorov (pri dohľade nad cezhraničnými bankovými skupinami).

Za minulý rok sa dosiahla výrazná nominálna konvergencia pri výkone dohľadu na úrovni EU; rok 2006 a nasledujúce budú testom reálnej konvergencie. Pri snahe o konvergenciu v rámci EU vyplynul kľúčový význam spolupráce všetkých výborov Lamfalussyho úrovne 3. Stačí spomenúť problém outsourcingu, nadobúdania kvalifikovaných účastí (čl. 16 resp. 19) a pod. Táto spolupráca je strategická v prvom rade pre jednotného regulátora a inštitúciu dohľadu, akým je NBS.

#### 3.1.1 Spolupráca s regulátormi z iných krajín

##### 3.1.1.1 Bankový sektor

S účinnosťou od 1. júla 2005 je platná dohoda o porozumení týkajúca sa spolupráce bankových dohľadov, centrálnych bánk a ministerstiev financií EU v situáciách finančnej krízy. Dôvodom uzavretia uvedenej zmluvy bolo posilnenie stability finančného systému.

*Bilaterálne stretnutie Bankového dohľadu NBS a Rakúskeho Financial Market Authority.*

Témy: Integrácia dohľadov v SR, skúsenosti so subjektmi vykonávajúcimi činnosť na území SR v rámci jedného bankového povolenia, otázky okolo Basel II, validácia modelov bánk, prezentácia slovenského bankového sektora s prihliadnutím na subjekty vlastnené rakúskymi spoločnosťami (apríl 2005).

*Bilaterálne stretnutie v Budapešti s predstaviteľmi maďarského dohľadu nad finančným trhom.*

Téma: „Prítomnosť maďarských úverových družstiev a ich aktivity na území SR v rámci jedného bankového povolenia“ (október 2005).

*Návšteva vedenia bankového dohľadu Českej národnej banky.*

Téma: vzájomná výmena informácií o doterajších poznatkoch stavu prípravy českých bánk, ktoré sú materskými bankami slovenských bánk, na implementáciu novelizovanej CRD.

*Stretnutie regulátorov z Rakúska, Českej republiky, Maďarska, Slovinska a Slovenska.*

Téma: overenie aplikovateľnosti princípov spolupráce medzi národnými regulátormi v zmysle článkov 129 a 132 novelizovanej smernice č. 2000/12/EC, formulovaných v konzultatívnom dokumente CEBSu "Guidelines for co-operation between consolidating supervisors and host supervisors". Na žiadosť CEBSu sa toto overenie vykonalo pre bankovú

skupinu Die Erste a zúčastnili sa ho zástupcovia regulátorov z Rakúska, Českej republiky, Maďarska, Slovinska a Slovenska.

*Stretnutia regulátorov nad cezhraničnými bankovými skupinami v EU:* ING (stretnutie v Amsterdame), Die Erste (Viedeň), HVB (Viedeň), OTP (Budapešť), Banca Intesa (Rím), OVAG (Viedeň). Predmet všetkých týchto stretnutí bol rovnaký. Identifikácia potrieb jednotlivých zúčastnených inštitúcií dohľadu pri posudzovaní žiadosti cezhraničnej bankovej skupiny o súhlas s výpočtom regulátorného kapitálu pokročilými metódami merania kreditného, trhového a operačného rizika. Pozícia zástupcov NBS bola tiež vždy rovnaká. Máme dôveru v posúdenie teoretických základov, na ktorých je celoskupinový model založený, ale jeho kalibrácia a používanie v lokálnych podmienkach, prípadne úplná validácia lokálne vytvoreného modelu je v kompetencii NBS. Nikdy sme sa nestretli s nesúhlasom s naším prístupom. Skôr naopak. Tieto stretnutia sú kľúčové pre budovanie vzájomnej dôvery, založenej na konkrétnom poznaní ľudí, metód a postupov, ktoré jednotlivá inštitúcia dohľadu používa. Ich výsledkom skutočne môže byť konvergencia výkonu dohľadu v EU.

### **3.1.1.2 Kapitálový trh**

*Bilaterálne stretnutie ÚFT a Komisie pre cenné papiere ČR*

Témy: vzájomná výmena informácií o vývoji na kapitálových trhoch, o postupe uplatňovania direktívy EU o UCITC III v prechodnom období, postavenie Centrálného depozitára cenných papierov v SR a v ČR, regulácia ratingových agentúr.

*Návšteva Burzy cenných papierov vo Viedni a Rakúskeho Financial Market Authority*

Témy: vzájomná výmena informácií o poznatkoch pri výkone dohľadu nad subjektami kapitálového trhu v Rakúsku.

## **3.2 Spolupráca so sektorovými asociáciami a inými inštitúciami**

*Dohľad nad finančným trhom sa pravidelne stretáva so sektorovými asociáciami a inými inštitúciami. Predmetom stretnutí v roku 2005 s bankovým sektorom bola najmä implementácia Capital Requirements Directive (CRD) a s tým súvisiaca novelizácia smerníc. Predmetom stretnutia s vrcholnými predstaviteľmi poisťovní bola prezentácia názorov odboru dohľadu nad poisťovníctvom k problémovým otázkam na poistnom trhu a k pripravovaným legislatívnym zmenám. Odbor dôchodkového sporenia v roku 2005 spolupracoval pri tvorbe metodiky, príprave a pripomienkovaní vykonávacích predpisov so všetkými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami pôsobiacimi na trhu starobného dôchodkového sporenia.*

*Dohľad nad finančným trhom vykonal aj niekoľko sektorových zisťovaní. Ich predmetom bola najmä implementácia CRD a prieskum spôsobu predaja zahraničných podielových listov a cenných papierov.*

### **3.2.1 Bankový sektor**

#### **Stretnutia s Asociáciou bánk**

V rámci implementácie CRD Bankový dohľad spolupracuje s Asociáciou bánk, medziiným aj formou stretnutí k analýze textu novelizovaných smerníc. Asociácia bánk bola zastúpená Komisiou pre bankovú reguláciu. Cieľom týchto stretnutí bola príprava na implementáciu textov smerníc do slovenskej legislatívy ako aj porozumenie obsahu novelizovaných smerníc.

Druhou veľkou témou stretnutí Bankového dohľadu s Asociáciou bánk bol prechod bánk na postupy účtovania podľa IAS od 1.1.2006. Asociácia bánk bola zastúpená Komisiou pre

účetníctvo. Predmetom stretnutí bol prechod na IAS a s tým súvisiace otázky (úprava finančných výkazov, vykonávanie samotného dohľadu a pod.).

K aktuálnym otázkam organizuje bankový dohľad tzv. Diskusné fóra ako miesto pre neformálnu výmenu názorov medzi dohľadom a bankovým sektorom.

### **3.2.2 Poistný sektor**

V novembri 2005 sa konalo druhé stretnutie zástupcov ÚFT a vrcholných predstaviteľov poisťovní pôsobiacich na slovenskom trhu. Predmetom stretnutia bola prezentácia názorov odboru dohľadu nad poisťovníctvom k problémovým otázkam na poistnom trhu a k pripravovaným legislatívnym zmenám. Následne prebehla diskusia k prezentovaným témam napr. proces registrácie výlučných sprostredkovateľov, zrušenie vyrovnávacej technickej rezervy, maximálna výška technickej úrokovej miery, prechod na medzinárodné účtovne štandardy atď.

### **3.2.3 Dôchodkové sporenie**

ÚFT v roku 2005 spolupracoval pri tvorbe metodiky, príprave a pripomienkovaní vykonávacích predpisov so všetkými dôchodkovými správcovskými spoločnosťami pôsobiacimi na trhu starobného dôchodkového sporenia. Všetky dôchodkové správcovské spoločnosti sú v súčasnosti združené v Asociácii dôchodkových správcovských spoločností (AS DSS) a obdobne doplnkové dôchodkové poisťovne zastrešuje Asociácia doplnkových dôchodkových poisťovní

ÚFT intenzívne spolupracuje s Ministerstvom práce sociálnych vecí a rodiny SR aj s Ministerstvom financií SR, ktoré sú gestormi a predkladateľmi jednotlivých zákonov a vyhlášok pre oblasť dôchodkového sporenia, napr. poskytujú výkladové stanoviská a usmernenia

### **3.2.4 Kapitálový trh**

#### **Stretnutia s asociáciou**

V rámci aktivít Asociácií združujúcich subjekty v rámci jednotlivých sektorov finančného trhu boli zabezpečené prednášky k problematike výkonu dohľadu a povoloľvacej činnosti v rámci integrácie dohľadov v zmysle zákona č. 747/2004 Z.z. o dohľade and finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

S predmetnými asociáciami (Slovenská asociácia správcovských spoločností, Asociácia obchodníkov s cennými papiermi) spolupracoval Úrad pre finančný trh nepretržite počas roka pri riešení konkrétnych otázok vyplývajúcich z uplatňovania právnych predpisov v praxi.

#### **Sektorové zisťovania**

V priebehu II. polroku 2005 bol vykonaný prieskum spôsobu predaja zahraničných podielových listov a cenných papierov u 8 distribútorov podielových listov resp. cenných papierov zahraničných správcovských spoločností. Pri prezentácii a vlastnej ponuke predaja podielových listov zahraničných fondov bolo zistené, že klienti ako budúci investori sú informovaní o možných rizikách, o primeranom investičnom horizonte, sú oboznamovaní s predajnými prospektami a s zjednodušenými predajnými prospektami ponúkaných fondov. Pri prvotnej návšteve je klientovu pozornosť zameriavaná hlavne na definovanie vlastného rizikového profilu klienta a následne k tomu ponúkajú fondy.