

Odporúčanie
útvarov dohľadu nad finančným trhom
Národnej banky Slovenska
z 12. septembra 2022 č. 2/2022

k vlastnému posúdeniu rizík a správe o investičnej politike

Národná banka Slovenska (ďalej len „NBS“), útvary dohľadu nad finančným trhom, s prihliadnutím na stanovisko¹⁾ Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) a v nadväznosti na ustanovenia § 28, § 48a a § 55 zákona č. 650/2004 Z. z. o doplnkovom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o doplnkovom dôchodkovom sporení“) vydáva podľa § 1 ods. 3 písm. a) tretieho bodu a § 2 ods. 9 zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov v spojení s § 69 ods. 12 písm. a) zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení v záujme zabezpečenia jednotného prístupu a následného postupu pri výkone dohľadu toto odporúčanie:

Článok I
Úvod

(1) Toto odporúčanie sa vzťahuje na doplnkové dôchodkové spoločnosti podľa zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení.

(2) Na účely tohto odporúčania sa rozumie:

ESG faktory environmentálny faktor, sociálny faktor a faktor organizácie a riadenia, ktoré doplnková dôchodková spoločnosť môže zohľadňovať vo svojej činnosti,
ESG riziká riziká týkajúce sa alebo vyplývajúce z ESG faktorov v činnosti doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

Článok II
Vlastné posúdenie rizík

Doplnková dôchodková spoločnosť je povinná vykonať a zdokumentovať vlastné posúdenie rizík v súlade s § 28 ods. 4 až 6 zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení.

Odporúčanie 1 – Štruktúra a minimálny obsah informácií dokumentov vlastného posúdenia rizík

(1) Dokumenty vlastného posúdenia rizík zahŕňajú politiku vlastného posúdenia rizík a správu o výsledkoch vlastného posúdenia rizík. Dokumenty vlastného posúdenia rizík by mali mať koherentnú a logickú štruktúru a mali obsahovať špecifické a konkrétne informácie kvantitatívneho a kvalitatívneho charakteru.

(2) Politika vlastného posúdenia rizík (vzor je uvedený v prílohe č. 1) môže byť samostatným dokumentom alebo môže byť začlenená do komplexnejšieho dokumentu v oblasti riadenia a správy, ako je politika riadenia rizík.

¹⁾ Stanovisko k využívaniu dokumentov v oblasti riadenia a správy a hodnotenia rizík pri dohľade nad IZDZ zo dňa 10. júla 2019 (EIOPA-BoS-19-245).

(3) V politike vlastného posúdenia rizík by malo byť uvedené riadenie procesu vlastného posúdenia rizík. Mali by sa v nej objasňovať úlohy a zodpovednosti v rámci procesu vlastného posúdenia rizík a vo vzťahu k systému riadenia rizík doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

(4) V politike vlastného posúdenia rizík by mali byť opísané procesy a postupy vykonávania vlastného posúdenia rizík a budúcich revízií, napr. frekvencia a načasovanie ďalšieho vlastného posúdenia rizík, dôvody skoršej revízie vlastného posúdenia rizík (ak sú už známe) alebo potenciálne spúšťače skoršej revízie vlastného posúdenia rizík.

(5) V politike vlastného posúdenia rizík a v správe o výsledkoch vlastného posúdenia rizík (vzor je uvedený v prílohe č. 2) by mal byť uvedený dátum schválenia predstavenstvom doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. V správe o výsledkoch vlastného posúdenia rizík by mal byť uvedený dátum ukončenia alebo referenčné obdobie vlastného posúdenia rizík alebo dátum schválenia tejto správy.

(6) V politike vlastného posúdenia rizík by sa mali identifikovať všetky významné riziká, ktorým doplnková dôchodková spoločnosť alebo spravovaný doplnkový dôchodkový fond je alebo môžu byť vystavené. Ak sú relevantné informácie uvedené v inom dokumente, napríklad v politike riadenia rizík, v politike vlastného posúdenia rizík by malo byť uvedené, kde takéto informácie možno nájsť.

(7) Správa o výsledkoch vlastného posúdenia rizík by mala obsahovať hodnotenie každého významného rizika identifikovaného v politike vlastného posúdenia rizík (napr. trhové riziko, riziko protistrany, operačné riziko a iné riziká) vrátane výsledku tohto hodnotenia a akékoľvek vzájomné prepojenia. V správe by sa malo jasne odrážať predpokladané hodnotenie v prípade týchto krátkodobých alebo dlhodobých hodnotení rizík. Krátkodobé hodnotenia by mohli napríklad pozostávať zo záťažových testov, záťažových scenárov, štandardizovaného hodnotenia rizika a reverzného testovania s cieľom zhodnotiť odolnosť doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a doplnkového dôchodkového fondu voči negatívnym udalostiam. Dlhodobé hodnotenia by mohli napríklad pozostávať zo štúdií o riadení aktív a pasív s cieľom zhodnotiť ďalší vývoj finančnej situácie, pričom v niektorých prípadoch by mohlo užitočné informácie na účely vlastného posúdenia rizík poskytovať aj spätné testovanie predpokladov a metódik. Hodnotenie by malo byť perspektívne a malo by zohľadňovať interný a externý vývoj, ktorý pravdepodobne ovplyvní budúci rizikový profil doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a doplnkového dôchodkového fondu.

Odporúčanie 2 – Súlad informácií s inými relevantnými dokumentmi

(1) Informácie uvedené v správe o výsledkoch vlastného posúdenia rizík by mali byť v súlade s opisom politiky a postupov vykonávania vlastného posúdenia rizík uvedených v politike vlastného posúdenia rizík.

(2) Politika vlastného posúdenia rizík a správa o výsledkoch vlastného posúdenia rizík sú súčasťou systému riadenia rizík doplnkovej dôchodkovej spoločnosti. Informácie v dokumentoch vlastného posúdenia rizík by preto mali byť v súlade s inými dokumentmi v rámci systému riadenia rizík. Napríklad zmeny politiky riadenia rizík (napr. ciele doplnkovej dôchodkovej spoločnosti v oblasti vystavenia sa riziku) by sa mali odrážať v politike vlastného posúdenia rizík, ak ide o samostatný dokument. V správe o výsledkoch vlastného posúdenia rizík sa môžu využívať príslušné údaje a informácie z priebežných správ týkajúcich sa rizík, ktoré sa vypracovávajú počas trojročného cyklu.

(3) Vlastné posúdenie rizík by sa malo vykonávať podľa metódy a postupov uvedených v politike vlastného posúdenia rizík. Významné zmeny metód a postupov vykonávania vlastného posúdenia rizík by doplnková dôchodková spoločnosť mala minimalizovať alebo by sa nemali uskutočňovať vôbec, aby sa zabezpečila porovnateľnosť správ o výsledkoch vlastného posúdenia rizík v priebehu času.

Odporúčanie 3 - Štruktúra účastníkov a poberateľov dávok v rizikovom profile doplnkového dôchodkového fondu

Štruktúra účastníkov a poberateľov dávok predstavuje jeden z faktorov, na základe ktorého sa môže prihliadať pri stanovení rizikového profilu doplnkového dôchodkového fondu. Relevantné riziká vyplývajúce z charakteristík účastníkov a poberateľov dávok by mali doplnkovej dôchodkovej spoločnosti pomáhať stanovovať limity tolerancie voči riziku, predovšetkým v doplnkových dôchodkových fondoch, ktoré využívajú stratégiu životného cyklu. Doplnková dôchodková spoločnosť by mala venovať pozornosť významu správania sa účastníkov a poberateľov dávok a možnému vplyvu tohto správania na riziká doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

Odporúčanie 4 - Revízia vlastného posúdenia rizík

(1) Dokumenty vlastného posúdenia rizík by mali obsahovať perspektívne informácie. V politike vlastného posúdenia rizík by spoločnosť mala uvádzať významné faktory a udalosti, ktoré môžu byť dôvodom na revíziu vlastného posúdenia rizík v rámci trojročného obdobia, vrátane opisu postupu na identifikáciu potenciálnych udalostí alebo zmien rizikového profilu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a doplnkového dôchodkového fondu.

(2) Okrem významných zmien rizikového profilu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a doplnkového dôchodkového fondu by mala byť politika vlastného posúdenia rizík celkovo stabilným dokumentom.

- (3) Faktory a udalosti, ktoré môžu viesť k revízii vlastného posúdenia rizík, sú napríklad:
- a) nové regulačné požiadavky,
 - b) zmena cieľov týkajúcich sa rizík,
 - c) zmena rizikového apetítu alebo prahov tolerancie voči riziku,
 - d) zmena rizikového profilu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti, napríklad po ukončení vlastného posúdenia rizík,
 - e) zmena finančnej pozície doplnkovej dôchodkovej spoločnosti,
 - f) zmena rizikového profilu konkrétneho doplnkového dôchodkového fondu, organizačná zmena,
 - g) zmena podnikateľského plánu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti,
 - h) cezhraničné prevody alebo cezhraničné činnosti,
 - i) externé faktory alebo udalosti, ako je napríklad pokles úrokových sadzieb, poškodenie dobrého mena a fúzia poskytovateľov služieb.

Článok III Správa o investičnej politike

Doplnková dôchodková spoločnosť je povinná vypracovať správu o investičnej politike za každý spravovaný doplnkový dôchodkový fond v súlade s § 48a zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení.

Odporúčanie 1 – Štruktúra a minimálny obsah informácií správy o investičnej politike

(1) Správa o investičnej politike by mala mať koherentnú a logickú štruktúru a obsahovať špecifické a konkrétne informácie o investičnej politike doplnkového dôchodkového fondu.

(2) Správa o investičnej politike by mala byť pre účastníkov a poberateľov dávok ľahko dostupná, mala by navrhovať investičnú politiku štruktúrovaným a logickým spôsobom a zohľadňovať charakteristiku doplnkového dôchodkového fondu.

(3) Správa o investičnej politike by mala dávať dôraz na podstatné informácie v základnom dokumente. Informácie podliehajúce častým alebo menším zmenám, ktoré by neboli dôvodom na revíziu investičnej politiky, by sa mohli napríklad uvádzať v prílohe alebo v samostatnom dokumente.

(4) Hlavné prvky správy o investičnej politike by mali byť v súlade s náležitosťami ustanovenými v § 48a zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení a obsahovať minimálne:

- a) zameranie a ciele investičnej politiky,
- b) investičný horizont (v prípade ak je stanovený),
- c) skutočnosť, či sú zahrnuté ESG faktory,
- d) výber spôsobu správy aktív,
- e) strategickú alokáciu aktív,
- f) metódy merania a hodnotenia investičných rizík,
- g) implementované procesy riadenia rizík.

Odporúčanie 2 – Transparentnosť ESG informácií

(1) Ak doplnková dôchodková spoločnosť zohľadňuje ESG faktory v investičnej politike doplnkového dôchodkového fondu, doplnková dôchodková spoločnosť má poskytovať transparentné informácie o ESG faktoroch v súlade s odsekom 2 až 4. Ak doplnková dôchodková spoločnosť poskytuje informácie o ESG faktoroch v inom relevantnom dokumente, v správe o investičnej politike by sa mal uviesť odkaz na tento dokument.

(2) V správe o investičnej politike (alebo v inom relevantnom dokumente) by sa mal uvádzať rozsah a spôsob začlenenia každého z troch ESG faktorov v rámci časti alebo celej investičnej politiky doplnkového dôchodkového fondu. ESG faktory sa môžu vzťahovať na celý spravovaný majetok alebo na konkrétne triedy aktív alebo na niektoré investičné možnosti.

(3) V správe o investičnej politike (alebo v inom relevantnom dokumente) by sa malo výslovne uvádzať, či sa doplnková dôchodková spoločnosť rozhodla čiastočne alebo v úplnom súlade využívať všeobecne akceptované rámce ESG faktorov stanovené medzinárodnými a normalizačnými organizáciami (napr. Európska investičná banka, Medzinárodná organizácia pre normalizáciu a iné) a akým spôsobom príslušné rámce ESG faktorov implementovali.

(4) V správe o investičnej politike (alebo v inom relevantnom dokumente) by sa mali uvádzať všetky špecifické opatrenia spojené so zahrnutím ESG faktorov a riadením ESG rizík v rámci riadenia investícií doplnkovej dôchodkovej spoločnosti.

Odporúčanie 3 – Revízia investičnej politiky

(1) V správe o investičnej politike by sa mali uvádzať významné faktory a udalosti, ktoré môžu byť dôvodom na revíziu investičnej politiky, vrátane opisu postupu na identifikáciu novej zmeny investičnej politiky v rámci obdobia troch rokov alebo skôr.

(2) Okrem významných zmien investičnej politiky by mala byť správa o investičnej politike stabilným dokumentom.

- (3) Faktory a udalosti, ktoré môžu viesť k revízii investičnej politiky sú napríklad:
- a) nové regulačné požiadavky,
 - b) zmena investičných cieľov, odchýlka od strategickej alokácie aktív, investičné limity, prahy tolerancie voči riziku v dôsledku revidovaných trhových podmienok, revízia plnenia (napr. investičné výnosy),
 - c) meniace sa trhové podmienky,
 - d) dostupnosť nových finančných nástrojov,
 - e) zmeny rizikového profilu doplnkového dôchodkového fondu.

(4) Správa o investičnej politike by mala obsahovať opis postupu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti na monitorovanie a oznamovanie týchto potenciálnych faktorov a udalostí.

Odporúčanie 4 – Zverejňovanie správy o investičnej politike

(1) Doplnková dôchodková spoločnosť zverejňuje na svojom webovom sídle správu o investičnej politike; na požiadanie poskytne správu o investičnej politike účastníkovi a poberateľovi dávok.

(2) Bez toho, aby boli dotknuté požiadavky na zverejňovanie informácií, vhodným prístupom môže byť vytvorenie krátkeho a zrozumiteľného zhrnutia hlavných prvkov investičnej politiky a odkázanie účastníkov a poberateľov dávok na toto zhrnutie. Toto zhrnutie by mohlo tiež obsahovať odkaz na správu o investičnej politike pre zainteresovaných a technicky zdatnejších účastníkov a poberateľov dávok.

Odporúčanie 5 – Súlad informácií s inými dokumentami

(1) Informácie uvedené v správe o investičnej politike by mali byť konzistentné v celom dokumente a v súlade s ostatnými príslušnými dokumentmi v oblasti riadenia a správy, riadenia rizík a zverejňovania informácií vrátane akýchkoľvek vzájomných prepojení.

(2) Informácie uvedené v správe o investičnej politike by mali byť koherentné a mali by sa zameriavať na otázky týkajúce sa investičnej politiky, ktoré nie sú zahrnuté v iných dokumentoch alebo politikách.

(3) Revízia správy o investičnej politike každé tri roky alebo skôr v dôsledku významnej zmeny investičnej politiky by mala byť dôvodom na kontrolu konzistentnosti informácií v tejto správe a v iných relevantných dokumentoch.

(4) Podľa § 32c zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení je doplnková dôchodková spoločnosť povinná vypracovať a dodržiavať zásady zapájania správcov aktív do výkonu práv akcionárov podľa osobitného predpisu (ďalej len „zásady zapájania“).²⁾ Zásady zapájania sa môžu začleňovať do správy o investičnej politike (alebo do iného relevantného dokumentu) alebo vypracovávať ako samostatný dokument, na ktorý by sa potom v správe o investičnej politike mal uvádzať odkaz.

²⁾ § 78 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov.

(5) Ak doplnková dôchodková spoločnosť zohľadňuje ESG faktory v investičnej politike doplnkového dôchodkového fondu vysvetlenia prístupu k zodpovednému investovaniu sa môžu uvádzať v správe o investičnej politike alebo v samostatných dokumentoch (napr. v politikách týkajúcich sa zodpovedného investovania), na ktoré by sa potom v správe o investičnej politike mali uvádzať odkazy.

Odporúčanie 6 – Štruktúra účastníkov a poberateľov dávok v investičnej politike

(1) Doplnková dôchodková spoločnosť by mala mať dostatočné vedomosti o svojich účastníkoch a poberateľoch dávok, aby mohla navrhovať vhodnú investičnú politiku. Mala by mať jasne definované ciele, zásady a rizikový apetít podložený vysvetlením spôsobu ich prispôsobenia súčasným a meniacim sa charakteristikám účastníkov a poberateľov dávok.

(2) Doplnková dôchodková spoločnosť, berúc do úvahy profil účastníkov a poberateľov dávok, môže zohľadňovať faktory ako sú veľkosť, stabilita a miera rastu spravovaných aktív a akékoľvek ďalšie faktory ovplyvňujúce jej finančnú situáciu, širší stav finančných trhov a ekonomík, ich platobnú schopnosť a bezpečnostné mechanizmy, zvýšené príspevky zamestnancov a plán ozdravenia. Informácie by mali byť perspektívne, pričom by sa mohli zohľadňovať očakávané budúce zmeny profilu účastníkov a poberateľov dávok ako jeden z faktorov, ktoré môžu ovplyvniť veľkosť, stabilitu a mieru rastu spravovaných aktív, ich finančnú situáciu atď.

Článok IV Účinnosť

Toto odporúčanie nadobúda účinnosť dňom zverejnenia vo Vestníku Národnej banky Slovenska.

Vladimír Dvořáček v. r.

člen bankovej rady a výkonný riaditeľ
úseku dohľadu a finančnej stability
útvary dohľadu nad finančným trhom
Národnej banky Slovenska

Júlia Čillíková v. r.

výkonná riaditeľka úseku dohľadu
a ochrany finančného spotrebiteľa
útvary dohľadu nad finančným trhom
Národnej banky Slovenska

VZOR POLITIKY VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZÍK

Dátum schválenia/poslednej revízie politiky vlastného posúdenia rizík:

Predpokladaný dátum opakovaného vykonania vlastného posúdenia rizík, ak je známy a ak sa odlišuje od dátumu pravidelnej trojročnej aktualizácie:

1. Základné informácie týkajúce sa rizikového profilu doplnkovej dôchodkovej spoločnosti (ďalej len „DDS“) a doplnkového dôchodkového fondu.

V tejto časti by sa mal nachádzať opis rizikového profilu, pokiaľ ide o:

- *ciele týkajúce sa rizík,*
- *limity tolerancie voči riziku,*
- *príslušné prvky týkajúce sa čiastočného posúdenia konkrétnych doplnkových dôchodkových fondov, ak je to relevantné,*
- *posúdenie štruktúry účastníkov a poberateľov dávok vo vzťahu k rizikám DDS,*
- *časový horizont posudzovaný vzhľadom na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé riziká,*
- *ďalšie relevantné informácie, ako sú zverenie/outsourcing kľúčových funkcií a iných činností, súvisiace konflikty záujmov a prvky vlastného posúdenia rizík, ktoré sa majú realizovať v rámci zverenia/outsourcingu,*
- *odkazy na iné relevantné dokumenty, ktoré sú potrebné alebo užitočné na interpretáciu tohto vlastného posúdenia rizík.*

2. Opis metód a meraní rizík, ktoré DDS používajú na vykonávanie vlastného posúdenia rizík

Opis akýchkoľvek významných zmien metód a/alebo parametrov používaných na vykonávanie vlastného posúdenia rizík od posledného posúdenia vrátane dôvodov týchto zmien a ich očakávaného vplyvu na vykonávanie nasledujúceho vlastného posúdenia rizík.

Opis štandardov/požiadaviek týkajúcich sa kvality údajov.

3. Opis vlastného posúdenia rizík v rámci systému riadenia a rozhodovacích procesov DDS

Opis spôsobu začlenenia vlastného posúdenia rizík do systému riadenia a rozhodovacích procesov DDS vrátane odkazov na ďalšie informácie o systéme riadenia rizík DDS.

Opis subjektov a osôb zapojených do vlastného posúdenia rizík v rámci procesov riadenia a rozhodovacích procesov DDS a ich zodpovedností vo vzťahu k vlastnému posúdeniu rizík.

4. Opis úprav a bezpečnostných mechanizmov a techník zmierňovania rizík, ktoré má DDS k dispozícii

Opis všetkých úprav a bezpečnostných mechanizmov a techník zmierňovania rizík, ktoré má DDS k dispozícii. Tento opis by mal obsahovať fungovanie mechanizmov vrátane okolností, za ktorých tieto mechanizmy začnú pôsobiť a môžu zmierňovať riziká (ktoré riziká) pre doplnkové dôchodkové fondy a účastníkov, resp. poberateľov dávok.

V tejto časti by sa mal uviesť kontext pôsobenia DDS. V rámci vlastného posúdenia rizík bude DDS musieť zhodnotiť účinnosť týchto mechanizmov. Výsledky tohto hodnotenia sa majú uvádzať v časti 11 správy o výsledkoch vlastného posúdenia rizík.

5. Prehľad rizík DDS, ktoré sa majú hodnotiť v rámci vlastného posúdenia rizík

Táto časť by mala ako súčasť opisu rizikového profilu DDS a doplnkového dôchodkového fondu obsahovať úplný prehľad všetkých rizík, ktoré sa hodnotia v kontexte vlastného posúdenia rizík. Tento prehľad by mal zahŕňať kvantifikovateľné aj nekvantifikovateľné riziká, pričom by sa mali využívať relevantné existujúce informácie v iných dokumentoch v oblasti riadenia a správy.

6. Možné faktory a udalosti opakovaného vykonania vlastného posúdenia rizík pred predpokladaným dátumom

Opis možných dôvodov a podmienok, ktoré môžu DDS viesť k skoršiemu opakovanému vykonaniu vlastného posúdenia rizík v rámci trojročnej lehoty, napríklad v dôsledku neočakávanej regulačnej zmeny.

VZOR SPRÁVY O VÝSLEDKOCH VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZÍK

Ak ide o dva samostatné dokumenty, je potrebné vložiť odkaz na politiku vlastného posúdenia rizík

Dátum ukončenia alebo referenčné obdobie vlastného posúdenia rizík:

Dátum schválenia správy o výsledkoch vlastného posúdenia rizík:

Rozsah vlastného posúdenia rizík: [úplné hodnotenie], [čiastočné hodnotenie konkrétnych doplnkových dôchodkových fondov: identifikácia hodnotených doplnkových dôchodkových fondov]

1. Hodnotenie investičných rizík

V tejto časti sa uvádza prehľad hodnotenia investičných rizík³⁾ s podpornými vysvetleniami pre každú kategóriu, napr. trhové riziko, a interpretáciou výsledkov.

2. Hodnotenie rizika likvidity

V tejto časti sa uvádza prehľad hodnotenia rizík likvidity vo vzťahu k investíciám a záväzkom s podpornými vysvetleniami a interpretáciou výsledkov.

3. Hodnotenie rizika protistrany

V tejto časti sa uvádza prehľad hodnotenia rizík protistrany s podpornými vysvetleniami a interpretáciou výsledkov.

4. Hodnotenie operačných rizík

V tejto časti sa uvádzajú výsledky hodnotenia operačných rizík s podpornými vysvetleniami pre každú relevantnú kategóriu (napr. podvod) a interpretáciou výsledkov.

5. Hodnotenie rizika koncentrácie

V tejto časti sa uvádzajú výsledky hodnotenia rizika koncentrácie s podpornými vysvetleniami pre každú relevantnú oblasť (napr. investičné riziko a outsourcing činností) a interpretáciou výsledkov.

6. Hodnotenie strategického rizika (biznis riziko)

V tejto časti sa uvádzajú výsledky hodnotenia týkajúceho sa obchodnej stratégie DDS, ak je to relevantné, s podpornými vysvetleniami a interpretáciou výsledkov vyplývajúcich z potenciálnych strát v dôsledku strategických rozhodnutí DDS.

³⁾ Riziká, ktoré sa rozlišujú na účely riadenia rizík uvedených v 55 ods. 2 zákona o doplnkovom dôchodkovom sporení sú špecifikované v § 3 opatrenia Národnej banky Slovenska č. 1/2017 o rizikách a systéme riadenia a merania rizík, výpočte celkového rizika a rizika protistrany v doplnkových dôchodkových fondoch.

7. Hodnotenie ESG rizík vo vzťahu k bežným prudenciálnym rizikám

V tejto časti sa uvádzajú výsledky hodnotenia ESG rizík s podpornými vysvetleniami pre každú relevantnú oblasť (napr. trhové riziko a operačné riziko) vzniku týchto rizík podľa typu (napr. riziko prechodu a riziko viazaných aktív) a interpretáciou výsledkov.

8. Hodnotenie regulačného rizika

V tejto časti sa uvádzajú výsledky hodnotenia schopnosti DDS dodržiavať existujúce právne predpisy a pripravovanú novú reguláciu s podpornými vysvetleniami a interpretáciou výsledkov.

9. Hodnotenie ostatných rizík

V tejto časti sa uvádzajú výsledky hodnotenia ostatných rizík, ktoré DDS identifikovala v rámci politiky vlastného posúdenia rizík a/alebo v rámci vykonávania vlastného posúdenia rizík, s podpornými vysvetleniami a interpretáciou výsledkov.

10. Výstup z výsledkov vlastného posúdenia rizík

Relevantný kontext interpretácie výsledkov vlastného posúdenia rizík

Hodnotenie vplyvu akýchkoľvek významných zmien na metódy a/alebo parametre používané na vykonávanie vlastného posúdenia rizík od posledného posúdenia, ak je to relevantné a uvedené v politike vlastného posúdenia rizík.

Posúdenie problémov týkajúcich sa kvality údajov, ak je to relevantné, ktoré vznikli počas vykonávania vlastného posúdenia rizík alebo už boli uvedené v politike vlastného posúdenia rizík.

Interpretácia výsledkov vlastného posúdenia rizík vo vzťahu k strategickým rozhodnutiam DDS a z pohľadu účastníkov a poberateľov dávok

Táto časť by mala obsahovať prehľad všetkých kvantifikovateľných výsledkov vlastného posúdenia rizík s podpornými vysvetleniami pre každý údaj, čo umožní komplexné pochopenie a správnu interpretáciu výsledkov. Časť tohto vysvetlenia by mala pokrývať prípadné rozdiely medzi výsledkami vlastného posúdenia rizík v porovnaní s vnútroštátnymi regulačnými štandardmi, pokiaľ ide o oceňovanie a financovanie. Takéto porovnanie možno vykonať aj v prípade, že DDS používa v kontexte vlastného posúdenia rizík spoločný rámec, pričom v takomto prípade možno kvantifikovateľné výsledky hodnotenia získať z nástroja Excel.

Opis významu výsledkov vlastného posúdenia rizík z pohľadu účastníkov a poberateľov dávok.

Súčasná a budúce významné zmeny rizikového profilu DDS

Opis všetkých významných zmien rizikového profilu DDS od schválenia politiky vlastného posúdenia rizík. Tento opis by mal zahŕňať identifikáciu konkrétnych rizík zodpovedných za významnú zmenu rizikového profilu DDS a výhľad týkajúci sa významných zmien v budúcnosti.

Hodnotenie vplyvu významných zmien rizikového profilu DDS na účastníkov a poberateľov dávok (vrátane rozlišovania medzi krátkodobými, strednodobými a dlhodobými rizikami).

Účinnosť bezpečnostných mechanizmov a techník zmiernovania rizika

Kvalitatívne hodnotenie spoľahlivosti a účinnosti bezpečnostných mechanizmov a akýchkoľvek ďalších techník zmiernovania rizika (napr. zaistenie a hedžing derivátov), ktoré má DDS k dispozícii, pričom sa rozlišuje medzi krátkodobými a dlhodobými rizikami.

11. Nápravné opatrenia a rozhodnutia DDS po ukončení vlastného posúdenia rizík

DDS by mala uviesť celkový záver svojho vlastného posúdenia rizík vrátane vyhlásenia o účinnosti systému riadenia rizík. Tento záver by mal byť prezieravý a mal by obsahovať skúsenosti získané počas realizácie tohto posúdenia.

Možné prvky, ktoré majú byť súčasťou tohto záveru, vrátane záveru o potrebe aktualizácie/úpravy:

- *vhodnosti metód používaných na hodnotenie krátkodobých rizík/potrieb financovania,*
- *vhodnosti metód používaných na hodnotenie dlhodobých rizík/potrieb financovania.*

Akčný plán nadväzujúci na vlastné posúdenie rizík

„V dôsledku tohto vlastného posúdenia rizík DDS zmení...“ (politiky – napr. správa o investičnej politike, dokumenty – napr. plán ozdravenia, metódy, parametre, postupy – napr. systém vnútornej kontroly, ktorý sa upraví, a predpokladané načasovanie úprav dokumentov, postupov atď.). Kedy bude potrebná revízia vlastného posúdenia rizík? Zvýšená frekvencia monitorovania konkrétnych rizík?

Opis spôsobu, ako chce DDS v rámci svojho procesu riadenia a správy zohľadňovať výsledky vlastného posúdenia rizík pri prijímaní budúcich strategických rozhodnutí.