



NÁRODNÁ  
BANKA  
SLOVENSKA  
EUROSYSTÉM

# VESTNÍK

---

Čiastka 35

Vydaná dňa 19. septembra 2022

Ročník 2022

---

## OZNAMOVACIA ČASŤ

**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

ISSN 1335-3365

---

Čiastka pre verejnosť – 23/2022



**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 stanovisko<sup>1)</sup> 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.

---

<sup>1)</sup> 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“).<sup>2)</sup> 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.

<sup>2)</sup> § 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 rizík<sup>3)</sup> 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.*

---

<sup>3)</sup> 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 uviaznutých 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.*





Vydavateľ: Národná banka Slovenska, ul. Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava 1,  
IČO: 30844789  
Periodicita: vychádza podľa potreby Národnej banky Slovenska  
Objednávky: [vestnik@nbs.sk](mailto:vestnik@nbs.sk)