

OBSAH

PREDHOVOR (k prvému vydaniu)	11
PREDHOVOR (k druhému vydaniu)	12
ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK	14
VŠEOBECNÁ ČASŤ	
FINANČNÝ TRH A PRÁVO FINANČNÉHO TRHU	
1 FINANČNÝ TRH, PREDPOKLADY JEHO VZNIKU, INVESTOVANIE, NÁSTROJE A KLASIFIKÁCIE FINANČNÉHO TRHU, FINANČNÉ SLUŽBY	28
1.1 Historický exkurz	28
1.2 Trh	29
1.3 Investovanie a magický trojuholník investovania	30
1.4 Finančný trh a jeho špecifiká	31
1.4.1 Regulačná teória verejného záujmu a teória súkromného záujmu	33
1.5 Subjekty finančného trhu	34
1.5.1 Kategória dohliadaných subjektov	35
1.5.2 Finančné pyramídy	37
1.5.3 Centrálna banka ako účastník finančného trhu	39
1.6 Funkcie finančného trhu	41
1.7 Garančné schémy a morálny hazard	42
1.8 Klasifikácie finančného trhu	44
1.9 Nástroje finančného trhu (inštrumenty finančného trhu), finančné služby a zmluvy o poskytnutí finančnej služby	49
2 PRÁVNA ÚPRAVA FINANČNÉHO TRHU – PRÁVO FINANČNÉHO TRHU (ČLENENIE PRÁVNEJ ÚPRAVY, POJEM, PREDMET, SYSTÉM, METÓDY REGULÁCIE, REGULAČNÉ TRENDY, PRINCÍPY)	52

2.1 Členenie právnej úpravy finančného trhu a sektory finančného trhu	52
2.2 Právo finančného trhu ako pododvetvie finančného práva (pojem, predmet, systém)	54
2.3 Metódy regulácie (regulačné prístupy) v práve finančného trhu	61
2.4 Regulačné trendy v práve finančného trhu	65
2.5 Regulačné princípy v práve finančného trhu	68
2.6 Koncept verejnosti v regulácii finančných služieb	83
2.7 Procesné princípy a zásady v práve finančného trhu	84
3 ZÁKLADY TEÓRIE A METÓD REGULÁCIE	88
4 ETICKÉ A NÁBOŽENSKÉ SÚVISLOSTI PRÁVA FINANČNÉHO TRHU	102

OSOBITNÁ ČASŤ

PODODVETVIA PRÁVA FINANČNÉHO TRHU A VYBRANÁ SÚVISIACA PRÁVNA ÚPRAVA

1 BANKOVÉ PRÁVO A PRÁVNA ÚPRAVA PLATOBNÝCH SLUŽIEB	118
1.1 Bankové právo	118
1.2 Funkcie a činnosti bánk	120
1.3 Kategorizácia bank	124
1.4 Eximbanka	126
1.5 Centrálna banka	127
1.6 Fond ochrany vkladov	128
1.7 Banka	130
1.8 Bankové činnosti a regulácia fungovania banky	131
1.9 Požiadavky na podnikanie bánk	134
1.9.1 Požiadavky na personálnu a funkčnú organizáciu banky	134
1.9.2 Požiadavky na riadenie a správu banky	137

1.9.3 Požiadavky na obozretné podnikanie bánk a pobočky zahraničnej banky	139
1.10 Poskytovatelia platobných služieb a platobné systémy	148
1.10.1 K regulácii platobných služieb všeobecne	153
1.10.2 Platobné systémy	154
1.10.3 Poskytovatelia platobných služieb	158
2 VERITELIA POSKYTUJÚCI ÚVERY SPOTREBITEĽOM A SPRÁVA ÚVEROV	162
2.1 Spotrebiteľský úver a úver na bývanie	163
2.2 Povolenie na poskytovanie úverov spotrebiteľom	168
2.3 Práva spotrebiteľa a povinnosti veriteľa	171
2.4 Správa úverov	173
3 PRÁVO KAPITÁLOVÉHO TRHU	176
3.1 Pojem a predmet	176
3.2 Obchodné miesto a multilaterálny (mnohostranný) systém	180
3.2.1 Regulovaný trh	181
3.2.1.1 <i>Burza cenných papierov ako regulovaný trh v SR</i>	<i>184</i>
3.2.2 MTF a OTF	186
3.2.3 Centrálny depozitár cenných papierov	188
3.2.4 Centrálna protistrana	189
3.3 Regulácia vstupu na trh	190
3.3.1 Prijatie cenného papiera na obchodovanie na BCPB	193
3.3.2 Prospekt cenného papiera	194
3.3.3 Poskytovatelia investičných služieb	201
3.3.3.1 <i>Tvorca trhu a systematický internalizátor ako iné miesta výkonu pokynov</i>	<i>205</i>
3.3.3.2 <i>Poskytovatelia služieb vykazovania údajov</i>	<i>206</i>
3.3.4 Investičné služby (koncept, kategorizácia, obsahová náplň)	207

3.4 Regulácia trhového správania	223
3.4.1 Pravidlá správania sa obchodníka s cennými papiermi vo vzťahu ku klientovi	224
3.4.2 Zneužívanie trhu (<i>market abuse</i>)	230
3.4.3 Databázy trhovej transparentnosti a jednotného zberu údajov	236
3.5 Regulácia výstupu z trhu	240
3.5.1 Ponuka na prevzatie	241
3.5.2 Právo výkupu	244
3.5.3 Právo na odkúpenie	246
3.6 Investičné bankovníctvo	246
3.6.1 Teoreticko-ekonomické vymedzenie	247
3.6.2 Finančno-právne vymedzenie	249
3.6.3 Sekuritizácia aktív	251
3.7 Kolektívne investovanie	253
3.7.1 Právne vymedzenie a znaky kolektívneho investovania	254
3.7.2 Subjekty kolektívneho investovania	258
3.7.3 Ochrana investora v kolektívnom investovaní	263
3.8 Zapájanie správcov aktív na účely zosúladenia investičnej stratégie a vyhnutia sa konfliktu záujmov s akcionármi	264
4 POISTNÉ PRÁVO	267
4.1 Poisťovacia činnosť na finančnom trhu	267
4.2 Poisťovňa a subjekty na finančnom trhu v oblasti poisťovníctva	272
5 PRÁVNA ÚPRAVA DÔCHODKOVÉHO SPORENIA	286
5.1 Dôchodkový systém v kontexte finančného trhu	286
5.2 Prvý pilier – dôchodkové poistenie	291
5.3 Druhý pilier – starobné dôchodkové sporenie	294
5.4 Tretí pilier – doplnkové dôchodkové sporenie	303

6 FINANČNÉ SPROSTREDKOVANIE A FINANČNÉ PORADENSTVO	308
6.1 Vymedzenie finančného sprostredkovania a poradenstva	308
6.2 Subjekty vykonávajúce finančné sprostredkovanie a finančné poradenstvo	315
6.3 Dohľad nad finančným sprostredkovaním a poradenstvom a jeho špecifiká	322
7 DEVÍZOVÉ PRÁVO	327
7.1 Charakteristika devízového práva	327
7.2 Právne pramene devízového práva	328
7.3 Subjekty devízovoprávných vzťahov	330
7.3.1 Práva a povinnosti tuzemcov a cudzozemcov	330
7.3.2 Devízová ohlasovacia povinnosť	332
7.3.3 Práva a povinnosti devízových miest	334
7.4 Pôsobnosť devízových orgánov	336
7.5 Devízová licencia	338
7.6 Depozitná povinnosť a núdzový stav v devízovom hospodárstve	341
8 DOHĽAD NAD FINANČNÝM TRHOM A JEHO REGULÁCIA	343
8.1 Právna regulácia finančného trhu a regulačná činnosť NBS	343
8.2 Inštitucionálny a právny rámec výkonu dohľadu nad finančným trhom v SR	346
8.3 Povol'ovacia činnosť NBS a jednotné európske povolenie	350
8.4 Dohliadacia činnosť NBS	352
8.4.1 Dohľad na mieste	352
8.4.2 Dohľad na diaľku	358
8.4.3 <i>Mystery shopping</i>	359
8.5 Konanie pred NBS	362

8.6 Správne delikty na finančnom trhu	370
8.7 Devízový dohľad	375
8.8 Dohľad nad finančným trhom a regulácia na úrovni EÚ	377
8.8.1 Európsky systém finančného dohľadu	378
8.8.2 Banková únia	382
8.8.2.1 <i>Jednotný mechanizmus dohľadu</i>	384
8.8.2.2 <i>Jednotný mechanizmus riešenia krízových situácií</i>	387
8.8.2.3 <i>Európsky systém ochrany vkladov</i>	391
8.8.3 Úrad pre boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu	393
8.9 Ochrana finančného spotrebiteľa pri výkone dohľadu nad finančným trhom	394
8.9.1 Výkon dohľadu v oblasti ochrany finančných spotrebiteľov	397
8.9.1.1 <i>Dobrovoľné opatrenie</i>	407
8.9.1.2 <i>Opatrenie o blokovani</i>	412
8.9.1.3 <i>Intervenčné právomoci</i>	414
8.10 Chránené oznamovanie (<i>whistleblowing</i>)	416
8.10.1 Chránené oznamovanie v národnej regulácii finančného trhu	417
8.10.2 Chránené oznamovanie v nadnárodnej regulácii finančného trhu na úrovni EÚ	420
8.11 Inovácie vo výkone dohľadu nad finančným trhom	421
9 FINTECH A FINANČNÉ INOVÁCIE	427
9.1 <i>Crowdfunding</i>	434
9.1.2 K regulácii crowdfundingu	438
9.2 Blockchain, distribuované databázy transakcií, kryptoaktíva	442
9.3 Právna regulácia trhov s kryptoaktívami	445
9.3.1 Potrebnosť zavedenia legislatívneho rámca na reguláciu trhov s kryptoaktívami	445

9.3.2	Rozsah pôsobnosti nariadenia MiCA	447
9.3.3	Kategorizácia kryptoaktív podľa nariadenia MiCA	449
9.3.4	Emitovanie kryptoaktív v EÚ	450
9.3.5	Biely doklad (<i>White Paper</i>)	457
9.3.6	Právna regulácia emitentov významných kryptoaktív	459
9.3.7	Právna regulácia poskytovateľov služieb kryptoaktív	461
9.3.8	Orgány regulácie a dohľadu nad činnosťou emitentov a poskytovateľov služieb kryptoaktív	468
9.3.8.1	<i>Právomoci EBA vo vzťahu k emitentom významných ART a EMT</i>	469
9.3.8.2	<i>Správne sankcie a iné správne opatrenia</i>	472
10	UDRŽATEĽNOSŤ NA FINANČNOM TRHU	476
11	NÁSTROJE FINANČNÉHO TRHU	490
11.1	Pojem a právna povaha nástrojov finančného trhu	490
11.1.1	Základný právny rámec a pojmové vymedzenie nástrojov finančného trhu	490
11.1.2	Delenie nástrojov finančného trhu	492
11.1.3	Finančné nástroje	493
11.2	Cenné papiere	494
11.2.1	Podoba a forma cenných papierov	496
11.2.2	Základné kritériá delenia cenných papierov	498
11.2.3	Vydávanie cenných papierov	500
11.2.4	Evidencia cenných papierov	502
11.2.5	Zmluvy o cenných papieroch	503
11.2.6	Druhy cenných papierov	505
11.2.6.1	<i>Akcie</i>	506
11.2.6.2	<i>Dlhopisy</i>	509
11.2.6.3	<i>Podielové listy</i>	513
11.2.6.4	<i>Zmenky a šeky</i>	514
11.2.6.5	<i>Ostatné druhy cenných papierov</i>	518

11.3 Finančné deriváty	519
11.3.1 Základné vymedzenie a funkcie finančných derivátov	519
11.3.2 Druhy finančných derivátov	522
11.3.2.1 <i>Opcie</i>	523
11.3.2.2 <i>Forwardy</i>	524
11.3.2.3 <i>Futures</i>	525
11.3.2.4 <i>Swapy</i>	526
11.3.2.5 <i>Ostatné druhy finančných derivátov</i>	527
12 PRÁVNA ÚPRAVA V OBLASTI OCHRANY PRED LEGALIZÁCIOU PRÍJMOV Z TRESTNEJ ČINNOSTI A FINANCOVANÍM TERORIZMU	529
12.1 Právny rámec AML/CTF	529
12.2 Základné pojmy používané v oblasti AML/CFT	532
12.3 Identifikácia a overenie identifikácie klienta	535
12.4 Hodnotenie rizík	538
12.5 Základná starostlivosť vo vzťahu ku klientovi	540
12.6 Zjednodušená starostlivosť vo vzťahu ku klientovi	543
12.7 Zvýšená starostlivosť vo vzťahu ku klientovi	545
12.7.1 Identifikácia klienta na diaľku	546
12.7.2 Obchodný vzťah s osobou usadenou vo vysokorizikovej krajine	550
12.7.3 Cezhraničné korešpondenčné vzťahy	553
12.7.4 Politicky exponovaná osoba	555
12.8 Právne postavenie Finančnej spravodajskej jednotky a NBS v oblasti AML/CFT	558
12.8.1 Finančná spravodajská jednotka	558
12.8.2 NBS	560
12.8.3 Správne delikty a opatrenia	562
ZOZNAM LITERATÚRY	564
O AUTOROCH	592