



**UKNF**

URZĄD  
KOMISJI  
NADZORU  
FINANSOWEGO

# Priorytety nadzorcze UKNF na 2025 rok



## Sektor bankowy

### Poprawność wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego i operacyjnego

Ocena stopnia dostosowania banków do nowych wymogów regulacyjnych i weryfikacja tego, czy wdrożone procesy funkcjonują prawidłowo oraz jaki jest ich wpływ na jakość danych sprawozdawczych

### Zarządzanie ryzykiem wybranych produktów i usług bankowych oraz ich dystrybucji

Ocena stopnia dostosowania banków do przepisów oraz standardów nadzorczych dotyczących wprowadzania nowych produktów i zarządzania już istniejącymi, w tym ich dystrybucją

### Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w portfelu bankowym w kontekście zabezpieczenia przed nadmierną ekspozycją na ryzyko

Analiza i weryfikacja przeprowadzania pomiaru ryzyka i zabezpieczania przed nadmierną ekspozycją na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyka spreadu kredytowego w portfelu bankowym, z jednoczesnym dostosowaniem podejścia nadzorczego do nowych wymogów

### Przygotowanie do zarządzania ryzykiem płynności w sytuacjach kryzysowych

Weryfikacja stopnia przygotowania banków do niezwłocznej detekcji zagrożeń wewnętrznych oraz systemowych, które mogą prowadzić do nagłego wzrostu ryzyka płynności oraz przygotowania do wdrożenia odpowiednich działań ograniczających ryzyko



## Sektor kapitałowy

### Realizacja obowiązków informacyjnych wobec klienta, w szczególności w zakresie informowania o kosztach ex post

Analiza prób raportów przekazywanych przez firmy inwestycyjne oraz banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, klientom detalicznym, które prezentują koszty i opłaty związane ze świadczeniem usług maklerskich – weryfikacja sposobu ujawniania tych informacji, prezentowania kosztów, ujmowania w raporcie obligatoryjnych pozycji, stosowania prawidłowej terminologii, przedstawiania skumulowanego wpływu kosztów na zwrot inwestycji, terminowości przekazywania raportów

### Realizacja obowiązków w zakresie best execution, ze szczególnym uwzględnieniem wykonywania zleceń klientów poza rynkiem regulowanym

Weryfikacja realizacji przez firmy inwestycyjne oraz banki, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, obowiązków najlepszego wykonania zlecenia klienta, przy uwzględnieniu różnic, w tym zakresie w odniesieniu do obrotu zorganizowanego i rynku nieregulowanego – kontrola procesu badania godziwości cen przez podmioty nadzorowane, sposobu informowania klientów o zasadach najlepszego wykonania zlecenia klienta i o miejscach wykonywania zleceń, wykorzystywanych przez podmioty nadzorowane

### Rzetelność informacji publikowanych przez podmioty nadzorowane, w szczególności dostosowanie się funduszy inwestycyjnych do stanowisk UKNF

Weryfikacja tego, czy informacje zamieszczane w warunkach emisji certyfikatów, KID oraz innych materiałach prezentowanych uczestnikom oraz potencjalnym uczestnikom funduszy inwestycyjnych są rzetelne

### Dostosowanie się podmiotów nadzorowanych do ustawy z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku (ASI/ZASI)

Weryfikacja tego, czy osoby fizyczne, które nabyły prawa uczestnictwa ASI po 29 września 2023 roku, zostały uznane za klientów profesjonalnych ASI z uwzględnieniem praw i obowiązków z tym związanych oraz weryfikacja tego czy ASI nie pozyskują finansowania dłużnego od osób fizycznych, w sprzeczności z ustawą o funduszach inwestycyjnych

firmy inwestycyjne

fundusze inwestycyjne/  
emerytalne/ASI



## Sektor ubezpieczeniowy

### Wypłacalność zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji

Analizy oceny istotności ryzyka klimatycznego oraz wpływu ryzyka cyber na działalność i wypłacalność zakładów ubezpieczeń oraz wdrożenie ograniczonego monitoringu sytuacji finansowej i wypłacalnościowej istotnych FoS i FoE prowadzących działalność w Polsce

### Jakość produktów ubezpieczeniowych i ich obsługa

Analizy produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez banki pod względem wartości dla klienta i zgodności z rekomendacją U oraz luki ubezpieczeniowej w ubezpieczeniach katastroficznych, ocena jakości ubezpieczeń majątkowych przez pryzmat wypłat odszkodowań po powodzi w 2024 roku oraz ocena adekwatności składek w poszczególnych grupach ubezpieczeń

### Jakość dystrybucji produktów ubezpieczeniowych

Wydanie rekomendacji dla zakładów ubezpieczeń dotyczących dystrybucji ubezpieczeń oraz stanowiska dla dystrybutorów ubezpieczeń, utrzymanie podwyższonej intensywności kontroli dystrybutorów w zakresie przeprowadzania analizy potrzeb klienta oraz analiza jakości dystrybucji produktów uwzględniających ryzyka katastroficzne z uwzględnieniem doświadczeń z powodzi w 2024 roku

### Wzmocnienie nadzoru nad działalnością lokacyjną zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji

Opracowanie podręcznika do nadzoru przestrzegania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zasady ostrożnego inwestora, wdrożenie nowych wymogów dotyczących działalności lokacyjnej UFK do nadzoru oraz przygotowywanie nadzoru do implementacji nowych przepisów UE w zakresie systemu zarządzania ryzykiem płynności zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji





## Operacyjna odporność cyfrowa sektora finansowego

### Skuteczny i efektywny nadzór nad ryzykiem ICT podmiotów rynku finansowego zgodnie z rozporządzeniem DORA

Kontrola stopnia spełnienia wymogów rozporządzenia DORA przez podmioty zobligowane do ich stosowania, w tym kluczowych zewnętrznych dostawców usług ICT, zbieranie informacji o incydentach, koordynację testów TLPT, przyjmowanie sprawozdawczości, raportowanie do organów UE oraz współpraca międzynarodowa w zakresie wymiany informacji



## Cyfrowa sprawność nadzoru

### Wykorzystanie sztucznej inteligencji w działaniach nadzorczych UKNF

Eksploracja i wykorzystywanie możliwości AI w działaniach nadzorczych w zakresie analizowania i przetwarzania danych – budowa modeli przetwarzania języka naturalnego (NLP), pozwalających na usprawnienie analizy dokumentów przekazywanych przez podmioty



## Planowane objęcie nadzorem rynku kryptoaktywów

### Implementacja rozporządzenia MiCA i przygotowanie UKNF do nadzoru nad tym rynkiem

Monitoring otoczenia regulacyjnego w zakresie kryptoaktywów w celu wdrożenia nowych przepisów do prawa krajowego oraz uwzględnienie nowych rozwiązań w praktykach nadzorczych. Dostosowanie procesów nadzorczych z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu dla nowego typu podmiotów z sektora rynku kryptoaktywów określające niezbędne i adekwatne czynności analityczne i kontrolne z uwzględnieniem podejścia opartego na ryzyku



## Obszar regulacyjny

### Udział w pracach dotyczących inicjatyw zmierzających do rozwoju rynku kapitałowego i uatrakcyjnienia jego oferty produktowej

UKNF bierze i zamierza nadal brać aktywny udział w prowadzonych pod auspicjami Ministerstwa Finansów, z udziałem innych zainteresowanych instytucji, pracach dotyczących inicjatyw zmierzających do rozwoju rynku kapitałowego i uatrakcyjnienia jego oferty produktowej. Inicjatywy i prace te dotyczą w szczególności uregulowania nowych produktów inwestycyjnych oferowanych przez podmioty rynku finansowego takich jak ETF czy REIT-y oraz rozwiązań wspierających rozwój tzw. rynku prywatnego, co ma na celu w szczególności zwiększenie skali inwestycji w będące na wczesnych etapach rozwoju przedsięwzięcia o charakterze innowacyjnym lub technologicznym. Zakres inicjatyw realizowanych w najbliższym czasie w celu rozwoju polskiego rynku kapitałowego i zwiększania jego atrakcyjności może być poszerzany, a UKNF jest zainteresowany aktywnym udziałem w tych inicjatywach i ich wspieraniem



## Obszar prawno-legislacyjny

### Kształtowanie praktyki stosowania prawa w obszarach kluczowych dla funkcjonowania rynku finansowego

Współpraca z ministrem ds. UE oraz innymi instytucjami publicznymi przy wypracowywaniu stanowisk prezentowanych przez Polskę w postępowaniach przed TSUE, dotyczących polskiego rynku finansowego lub mających wpływ na jego funkcjonowanie, publikacja stanowisk dotyczących kwestii wymagających wyjaśnienia w zakresie stosowania prawa na rynku finansowym (np. problematyka wskaźników referencyjnych, BNPL, sankcja kredytu darmowego, kredytowanie pozaodsetkowych kosztów kredytu), upowszechnianie właściwej wykładni dot. optymalnego modelu sądowej kontroli decyzji wydawanych przez KNF



## Obszar sankcyjny

### Promowanie układowego załatwiania spraw

Promowanie przez UKNF układu – nowej instytucji w polskim porządku prawnym – jako korzystnego rozwiązania zarówno dla strony postępowania sankcyjnego, jak i UKNF oraz wszystkich uczestników rynku finansowego (dostosowanie działalności podmiotu do stanu zgodności z przepisami prawa, szybsze osiągnięcie efektu prewencyjnego, pełniejsza realizacja celów nadzorczych, zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku)



## Współpraca międzynarodowa

### Udział w dyskusji o przyszłości rynków kapitałowych w UE

Aktywny udział w dyskusji dotyczącej integracji rynków kapitałowych w Unii Europejskiej, kontynuacja zaangażowania w prace nad efektywnym sprawowaniem przez Polskę prezydencji w Radzie UE w zakresie prac regulacyjnych dotyczących rynku finansowego, a także podejmowanie działań zmierzających do zwiększenia efektywności nadzoru nad transgranicznymi formami funkcjonowania na rynku finansowym w ramach swobód traktatowych



**Urząd Komisji Nadzoru Finansowego**  
**ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa**  
**[www.knf.gov.pl](http://www.knf.gov.pl)**