



# ROLA BANKÓW CENTRALNYCH W OCHRONIE KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM

MILENA KABZA

WARSZAWA, 11.10.2017

# PLAN PREZENTACJI

1. KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM
2. OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO
3. ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM
4. DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE
5. DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

# PLAN PREZENTACJI

1. KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM
2. OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO
3. ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM
4. DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE
5. DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

# KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM

- NIEPROFESJONALNY UCZESTNIK RYNKU...
- ...FUNKCJONUJĄCY W ŚRODOWISKU PODLEGAJĄCYM DYNAMICZNYM ZMIANOM
  - ROZWÓJ INNOWACYJNYCH I SKOMPLIKOWANYCH PRODUKTÓW FINANSOWYCH,
  - ZMIANY W KANAŁACH DYSTRYBUCJI USŁUG FINANSOWYCH,
  - WZROST ZNACZENIA SEKTORA *SHADOW BANKING*,
  - WZROST ZNACZENIA BANKOWOŚCI BEZPOŚREDNIEJ TZW. P2P (*PEER-TO-PEER*)
- ...CZĘSTO NIE ROZUMIE MECHANIZMÓW WSPÓŁCZESNYCH RYNKÓW FINANSOWYCH

# KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM

- BRAK ZROZUMIENIA ZALEŻNOŚCI EKONOMICZNYCH I BŁĘDNE DECYZJE FINANSOWE => PROBLEMY NP. Z NADMIERNYM ZADŁUŻENIEM CZY ZABURZENIAMI STRUKTURY RYNKU FINANSOWEGO, KTÓRE MOGĄ DOPROWADZIĆ DO KRYZYSÓW
- NIEWYSTARCZAJĄCE ZROZUMIENIE ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z PRODUKTAMI I USŁUGAMI FINANSOWYMI => PODEJMOWANIE ZBYT DUŻEGO RYZYKA LUB ZACIĄGANIA ZBYT DUŻYCH, CZY TEŻ NIEWŁAŚCIWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH
- **ZACHOWANIE UCZESTNIKÓW RYNKU MOŻE MIEĆ NEGATYWNY WPŁYW NA STABILNOŚĆ CAŁEGO SYSTEMU FINANSOWEGO, A TAKŻE GOSPODARKI**

# KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM

- **OCHRONA KONSUMENTÓW USŁUG FINANSOWYCH ORAZ ZNAJOMOŚĆ PODSTAWOWYCH ZASAD EKONOMII I FINANSÓW TO PODSTAWOWE FILARY DOBRZE FUNKCJONUJĄCEGO I STABILNEGO SYSTEMU FINANSOWEGO**
- OCHRONA KONSUMENTÓW POWINNA W SZCZEGÓLNOŚCI POLEGAĆ NA UMOŻLIWIENIU IM DOKONYWANIA ŚWIADOMYCH DECYZJI W ODNIESIENIU DO USŁUG FINANSOWYCH, PRZY ZNAJOMOŚCI WIĄŻĄCYCH SIĘ Z NIMI SZANS I RODZAJÓW RYZYKA.

# PLAN PREZENTACJI

1. KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM
2. OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO
3. ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM
4. DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE
5. DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

# OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO

- OSTATNI ŚWIATOWY KRYZYS FINANSOWY UNAOCZNIŁ POTRZEBĘ **SYSTEMOWEGO SPOJRZENIA NA STABILNOŚĆ FINANSOWĄ**
- W WYNIKU KRYZYSU POWSTAŁ NOWY KONSENSUS REGULACYJNY
  - RYNEK FINANSOWY JEST NIESTABILNY I PROCYKLICZNY, Z TENDENCJĄ DO ZACHOWAŃ STADNYCH WŚRÓD UCZESTNIKÓW RYNKU FINANSOWEGO



# OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO

- GŁÓWNĄ ROLĘ W NOWYM PARADYGMACIE REGULACYJNYM ODGRYWA **OGRANICZANIE I PRZECIWDZIAŁANIE RYZYKU SYSTEMOWEMU...**
- ...REALIZOWANE ZA POMOCĄ **POLITYKI MAKROOSTROŻNOŚCIOWEJ** POPRZEZ ZASTOSOWANIE ODPOWIEDNICH NARZĘDZI – W CZĘŚCI TYPOWYCH DLA POLITYKI MIKROOSTROŻNOŚCIOWEJ, ODDZIAŁUJĄCYCH JEDNAK NA FUNKCJONOWANIE CAŁEGO SYSTEMU FINANSOWEGO LUB JEGO ISTOTNE CZĘŚCI

# OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO

- OSTATNI KRYZYS FINANSOWY PODKREŚLIŁ TAKŻE WAGĘ ZAPEWNIENIA WŁAŚCIWEJ OCHRONY KLIENTA NA RYNKU USŁUG FINANSOWYCH I KREOWANIA ŚWIADOMOŚCI FINANSOWEJ WŚRÓD KONSUMENTÓW

# PLAN PREZENTACJI

1. KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM
2. OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO
3. ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM
4. DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE
5. DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

# ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM

- **JEDNYM Z PODSTAWOWYCH ZADAŃ BANKU CENTRALNEGO JEST STABILNOŚĆ FINANSOWA** – POZA ZAPEWNIANIEM STABILNOŚCI CEN ORAZ PŁYNNOŚCI I BEZPIECZEŃSTWA ROZLICZEŃ.
- ZALEŻNOŚĆ MIĘDZY STABILNOŚCIĄ FINANSOWĄ I CENOWĄ JEST DWUKIERUNKOWA
- STABILNOŚĆ CEN, JAK I STABILNOŚĆ FINANSOWA SĄ ISTOTNE W DAŻENIU DO STABILNOŚCI MAKROEKONOMICZNEJ

# ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM

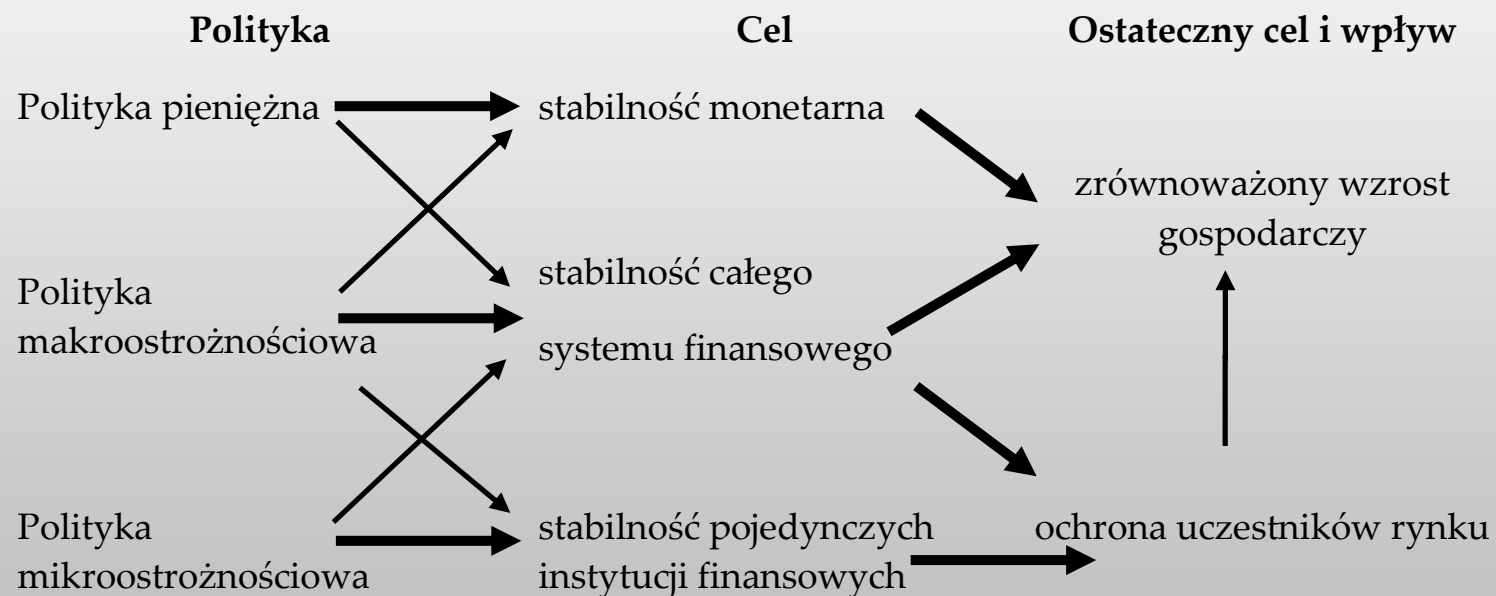
- **BANKI CENTRALNE SĄ WSKAZYWANE JAKO INSTYTUCJE NAJLEPIEJ PRZYGOTOWANE DO PROWADZENIA POLITYKI STABILNOŚCI FINANSOWEJ, CZYLI POLITYKI MAKROOSTROŻNOŚCIOWEJ**
- DLA BANKÓW CENTRALNYCH RYZYKO SYSTEMOWE ZWIĄZANE JEST NIE TYLKO ZE STABILNOŚCIĄ SEKTORA FINANSOWEGO, ALE TAKŻE CAŁEJ GOSPODARKI...
- ...POLITYKA MAKROOSTROŻNOŚCIOWA POWINNA WSPIERAĆ POLITYKĘ PIENIĘŻNĄ W STABILIZOWANIU GOSPODARKI JAKO CAŁOŚCI
- **POPRAZ PROWADZENIE POLITYKI MAKROOSTROŻNOŚCIOWEJ, BANKI CENTRALNE WPŁYWAJĄ NA OCHRONĘ KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM.**

# ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM

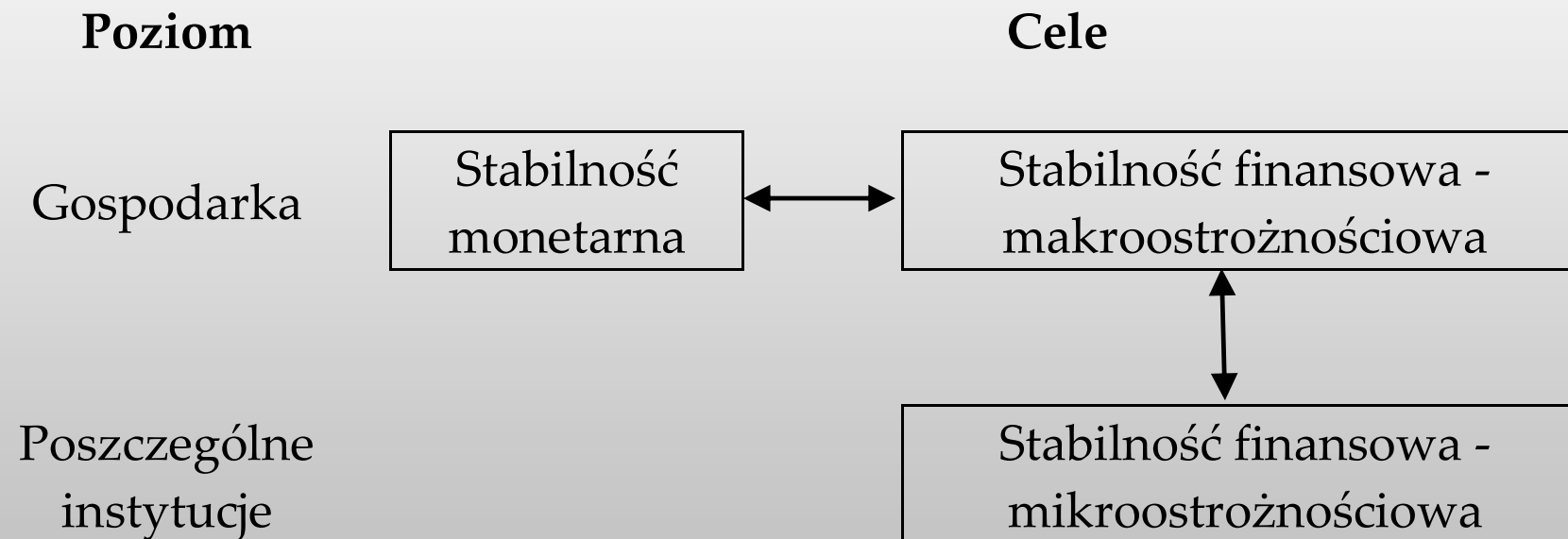
	<b>Polityka mikroostrożnościowa</b>	<b>Polityka makroostrożnościowa</b>
<b>Cel bezpośredni</b>	Ograniczenie zagrożenia dla pojedynczej instytucji finansowej	Ograniczenie zagrożenia dla całego systemu finansowego
<b>Cel ostateczny</b>	Ochrona deponentów i inwestorów – uczestników rynku	Uniknięcie makroekonomicznych kosztów kryzysu
<b>Korelacje i wzajemne powiązania pomiędzy instytucjami finansowymi</b>	Mniej istotne	Ważne
<b>Perspektywa oceny zagrożenia dla stabilności finansowej</b>	Z punktu widzenia ryzyka dla pojedynczej instytucji finansowej (bottom-up)	Z punktu widzenia zagrożenia dla stabilności całego systemu finansowego (top-down)
<b>Przedmiot analizy</b>	Pojedyncze instytucje finansowe – dane indywidualne	Cały system finansowy – dane zagregowane
<b>Perspektywa czasowa analizy</b>	Podejście oparte na przeszłości (backward looking)	Podejście skierowane na przyszłość (forward looking)

Źródło: opracowanie własne na podstawie: C. Borio, *Implementing a macroprudential framework: Blending boldness and realism*, BIS, 2010, s. 18.

# ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM



# ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM





# ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM

- **DZIAŁANIA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY KONSUMENTA NA RYNKU FINANSOWYM DOTYCZĄ TAKŻE EDUKACJI EKONOMICZNEJ, W TYM FINANSOWEJ.**
- EDUKACJA FINANSOWA MOŻE PRZYCZYNIĆ SIĘ DO POPRAWNY EFEKTYWNOŚCI, PRZEJRZYSTOŚCI I KONKURENCYJNOŚCI NA RYNKACH FINANSOWYCH.
- PONADTO LEPIEJ WYKSZTAŁCENI OBYWATELE MOGĄ RÓWNIEŻ POŚREDNIO WSPIERAĆ MONITOROWANIE RYNKÓW FINANSOWYCH, A TYM SAMYM UZUPEŁNIAĆ NADZÓR MAKRO- I MIKROOSTROŻNOŚCIOWY.

# PLAN PREZENTACJI

1. KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM
2. OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO
3. ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM
4. DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE
5. DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

# DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE

- WYRÓŻNIA SIĘ DWA PODSTAWOWE MODELE OCHRONY KONSUMENTÓW USŁUG FINANSOWYCH:
  - (I) PIERWSZY, W KTÓRYM OCHRONA KONSUMENTÓW USŁUG FINANSOWYCH JEST POWIERZONA ORGANOM NADZORU FINANSOWEGO ORAZ
  - (II) DRUGI, KTÓRY OPIERA SIĘ NA INSTYTUCJACH OCHRONY KONSUMENTÓW ORAZ INNYCH KRAJOWYCH I MIĘDZYNARODOWYCH ORGANIZACJACH.
- **OCHRONA KONSUMENTÓW NA RYNKU PRODUKTÓW I USŁUG FINANSOWYCH JEST TAKŻE CELEM NADZORU BANKÓW CENTRALNYCH W NIEKTÓRYCH KRAJACH.**

# CZECHY

- CNB JEST ODPOWIEDZIALNY ZA NADZOROWANIE PRZESTRZEGANIA ZASAD OCHRONY KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM PRZEZ WYBRANE PODMIOTY SYSTEMU FINANSOWEGO.
- PONADTO, POZA PROWADZENIEM NADZORU MIKROOSTROŻNOŚCIOWEGO, NARODOWY BANK CZECH JEST RÓWNIEŻ INSTYTUCJĄ ODPOWIEDZIALNĄ ZA NADZÓR MIKRO- I MAKROOSTROŻNOŚCIOWY.

# WĘGRY

- NARODOWY BANK WĘGIER (MAGYAR NEMZETI BANK, MNB) SPRAWUJE NADZÓR NAD PODMIOTAMI PODLEGAJĄCYMI PRAWU SEKTORA FINANSOWEGO (NADZÓR MIKROOSTROŻNOŚCIOWY).
- CELEM NADZORU JEST IDENTYFIKACJA I WŁAŚCIWE ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W CELU UNIKNIĘCIA ZAGROŻEŃ DLA STABILNOŚCI SYSTEMU FINANSOWEGO I UTRZYMANIE DO NIEGO ZAUFANIA PRZEZ UCZESTNIKÓW RYNKU.
- BANK CENTRALNY WĘGIER JEST ZAANGAŻOWANY W OCHRONĘ KONSUMENTÓW USŁUG FINANSOWYCH, A TAKŻE NADZÓR RYNKOWY MAJĄCY NA CELU M.IN. WYELIMINOWANIE NIEUPOWAŻNIONYCH, NIELICENCJONOWANYCH DOSTAWCÓW USŁUG FINANSOWYCH
- PRZEPROWADZA TESTY DOTYCZĄCE OCHRONY KONSUMENTÓW
- MNB ODPOWIADA NIE TYLKO ZA NADZÓR MIKRO-, ALE TAKŻE MAKROOSTROŻNOŚCIOWY

# LITWA

- BANK CENTRALNY LITWY (LIETUVOS BANKAS) ZAJMUJE SIĘ NADZOREM MIKROOSTROŻNOŚCIOWYM I MAKROOSTROŻNOŚCIOWYM
- STOSUJE NADZÓR OPARTY NA RYZYKU – GŁÓWNĄ ROLĘ ODGRYWA NADZÓR NAD NAJBARDZIEJ ISTOTNYMI SYSTEMOWO UCZESTNIKAMI RYNKU FINANSOWEGO LUB USŁUGAMI FINANSOWYMI I PRODUKTAMI STWARZAJĄCYMI NAJWIĘKSZE ZAGROŻENIE DLA KONSUMENTÓW
- CELEM NADZORU JEST ZAPEWNIENIE, ABY RYNEK FINANSOWY DZIAŁAŁ RZETELNIE I SKUTECZNIE, ROZWIJAŁ SIĘ W SPOSÓB ZRÓWNOWAŻONY, A UCZESTNICY RYNKU DZIAŁALI W ODPOWIEDZIALNY SPOSÓB
- PONADTO BANK LITWY PODEJMUJE DZIAŁANIA MAJĄCE NA CELU OCHRONĘ PRAW KONSUMENTÓW USŁUG FINANSOWYCH ORAZ EDUKACJĘ EKONOMICZNĄ
- LIETUVOS BANKAS WSPIERA TAKŻE ROZWIĄZYWANIE SPORÓW MIĘDZY KONSUMENTAMI A DOSTAWCAMI USŁUG FINANSOWYCH.

# PORTUGALIA

- BANCO DE PORTUGAL ODPOWIADA ZA NADZÓR NAD RYNKIEM INSTYTUCJI KREDYTOWYCH, INSTYTUCJI FINANSOWYCH, PŁATNICZYCH I PIENIĄDZA ELEKTRONICZNEGO.
- W TYM ZAKRESIE
  - (I) REGULUJE, NADZORUJE I SANKCJONUJE DZIAŁANIA NADZOROWANYCH INSTYTUCJI OFERUJĄCYCH DETALICZNE PRODUKTY I USŁUGI BANKOWE ORAZ
  - (II) DZIAŁA NA RZECZ EDUKACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ KLIENTÓW BANKÓW.
- BANCO DE PORTUGAL BIERZE AKTYWNY UDZIAŁ W KRAJOWYM PLANIE EDUKACJI FINANSOWEJ (*NATIONAL PLAN FOR FINANCIAL EDUCATION*).
- JEST TAKŻE INSTYTUCJĄ ODPOWIEDZIALNĄ ZA NADZÓR MAKROOSTROŻNOŚCIOWY.

# SŁOWACJA

- NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA (NBS) ODPOWIADA ZA NADZÓR NAD UCZESTNIKAMI RYNKU FINANSOWEGO W SEKTORACH BANKOWYM, KAPITAŁOWYM, UBEZPIECZENIOWYM I EMERYTALNYM.
- OD CZERWCA 2013 R. NBS PROWADZI RÓWNIEŻ POLITYKĘ MAKROOSTROŻNOŚCIOWĄ W RAMACH NADZORU NAD RYNKIEM FINANSOWYM.
- BANK CENTRALNY SŁOWACJI JEST ORGANEM WŁAŚCIWYM DS. OCHRONY KONSUMENTÓW NA SŁOWACKIM RYNKU FINANSOWYM
- NBS NADZORUJE OCHRONĘ PRAW KONSUMENTÓW USŁUG FINANSOWYCH W CELU WSPARCIA BEZPIECZNEGO I STABILNEGO FUNKCJONOWANIA RYNKU FINANSOWEGO.



# PLAN PREZENTACJI

1. KONSUMENT NA RYNKU FINANSOWYM
2. OCHRONA KONSUMENTÓW I STABILNOŚĆ FINANSOWA W WARUNKACH NOWEGO PARADYGMATU REGULACYJNO-NADZORCZEGO SYSTEMU FINANSOWEGO
3. ROLA BANKU CENTRALNEGO W ZAKRESIE OCHRONY PRAW KONSUMENTÓW NA RYNKU FINANSOWYM
4. DOŚWIADCZENIA MIĘDZYNARODOWE
5. DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

# DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

- PRAWA KONSUMENTA W POLSCE SĄ CHRONIONE NORMAMI PRAWNYMI, KTÓRYCH PODSTAWĘ TWORZY KONSTYTUCJA RP.
- ZADANIA ZWIĄZANE Z OCHRONĄ BEZPIECZEŃSTWA I INTERESÓW KONSUMENTÓW W POLSCE SĄ REALIZOWANE PRZEZ DWA TYPY INSTYTUCJI:
  - (I) PODMIOTY DZIAŁAJĄCE W INTERESIE OGÓŁU KONSUMENTÓW – INSTYTUCJE PAŃSTWOWE, W SKŁAD KTÓRYCH WCHODZĄ ORGANY ADMINISTRACJI PAŃSTWOWEJ, URZĄD OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW (UOKIK), KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO (KNF) I RZECZNIK FINANSOWY ORAZ
  - (II) PODMIOTY DZIAŁAJĄCE W SPRAWACH INDYWIDUALNYCH KONSUMENTÓW, CZYLI ORGANY ADMINISTRACJI SAMORZĄDOWEJ ORAZ ORGANIZACJE NON-PROFIT.

# DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

- W ZAKRESIE OCHRONY KONSUMENTÓW W POLSCE GŁÓWNĄ ROLĘ ODGRYWA URZĄD OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW (UOKIK).
- **DZIAŁANIA UOKIK W ZAKRESIE OCHRONY KONSUMENTA NA RYNKU FINANSOWYM SĄ WSPIERANE W SZCZEGÓLNOŚCI PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO (KNF) I NARODOWY BANK POLSKI (NBP):**
  - DOTYCZĄ ONE NADZORU NAD POJEDYNCZYMI INSTYTUCJAMI SEKTORA FINANSOWEGO (KNF),
  - ODDZIAŁYWANIA NA OCHRONĘ KONSUMENTA USŁUG FINANSOWYCH POPRZEZ UDZIAŁ W TWORZENIU POLITYKI MAKROOSTROŻNOŚCIOWEJ (NBP, KNF)
  - ORAZ EDUKACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ (NBP, KNF).

# DOŚWIADCZENIA KRAJOWE

- BANK CENTRALNY WPŁYWA NA OCHRONĘ KONSUMENTA PRODUKTÓW I USŁUG FINANSOWYCH POPRZEZ UDZIAŁ W TWORZENIU I PROWADZENIU POLITYKI MAKROOSTROŻNOŚCIOWEJ
- **NARODOWY BANK POLSKI JEST INSTYTUCJĄ WIODĄCĄ W KOLEGIALNYM ORGANIE NADZORU MAKROOSTROŻNOŚCIOWEGO – KOMITECIE STABILNOŚCI FINANSOWEJ (KSF-M)**
- KOMITET TEN PEŁNI FUNKCJĘ ORGANU WŁAŚCIWEGO W ZAKRESIE NADZORU MAKROOSTROŻNOŚCIOWEGO W POLSCE. PRACOM KOMITETU W ZAKRESIE ZADAŃ NADZORU MAKROOSTROŻNOŚCIOWEGO PRZEWODNICZY PREZES NBP
- **NARODOWY BANK POLSKI PODEJMUJE RÓWNIEŻ DZIAŁANIA W ZAKRESIE EDUKACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ POLSKIEGO SPOŁECZEŃSTWA**

# PODSUMOWANIE

- **WŁAŚCIWA STRUKTURA INSTYTUCJONALNA WSPIERA SKUTECZNOŚĆ PODEJMOWANYCH DZIAŁAŃ** MAJĄCYCH NA CELU ZAPEWNIENIE STABILNOŚCI FINANSOWEJ I MAKROEKONOMICZNEJ, A TAKŻE OCHRONĘ KONSUMENTA NA RYNKU FINANSOWYM.
- BANKI CENTRALNE, JAKO NIEZALEŻNE INSTYTUCJE ZAUFANIA PUBLICZNEGO, SĄ SZCZEGÓLNIIE ZAINTERESOWANE
  - UTRZYMANIEM STABILNOŚCI CENOWEJ I FINANSOWEJ,
  - WSPIERANIEM ZRÓWNOWAŻONEGO WZROSTU GOSPODARCZEGO,
  - A PRZEZ TO ODDZIAŁYWANIEM NA OCHRONĘ UCZESTNIKÓW RYNKU, W TYM KONSUMENTÓW PRODUKTÓW I USŁUG FINANSOWYCH.

DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ