

Správa z NHR III. za oblasť legalizácie výnosu z trestnej činnosti a financovania terorizmu za sektor kapitálového trhu

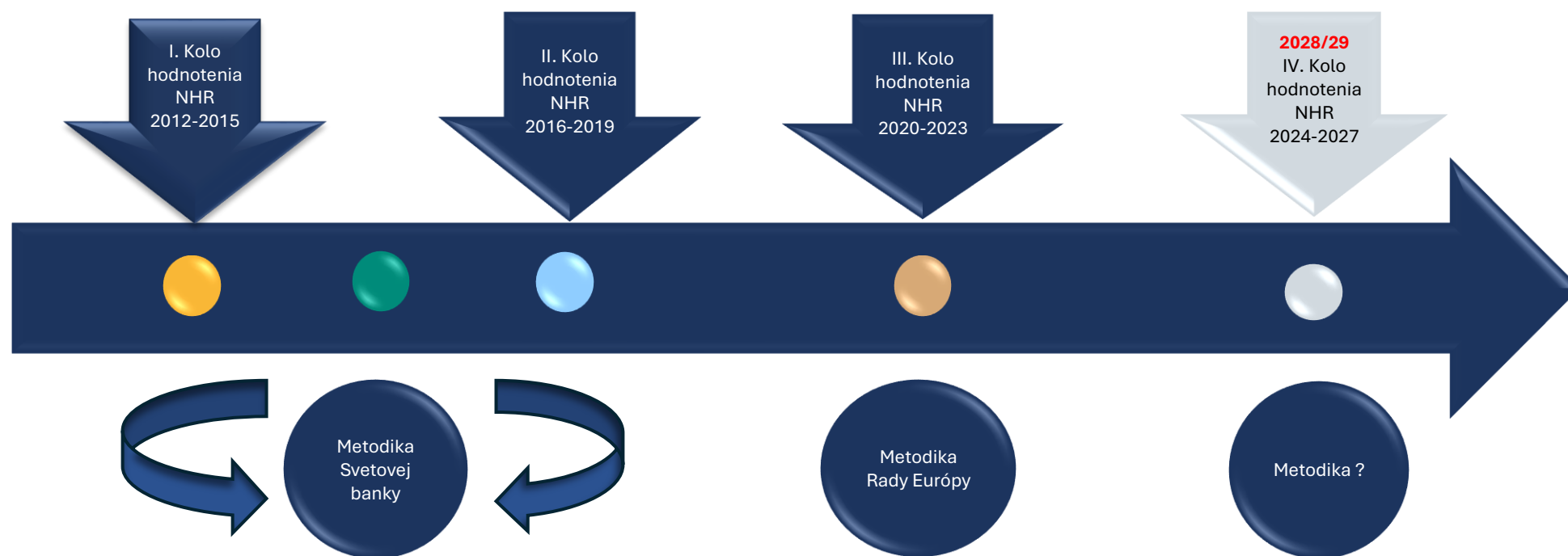


Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom



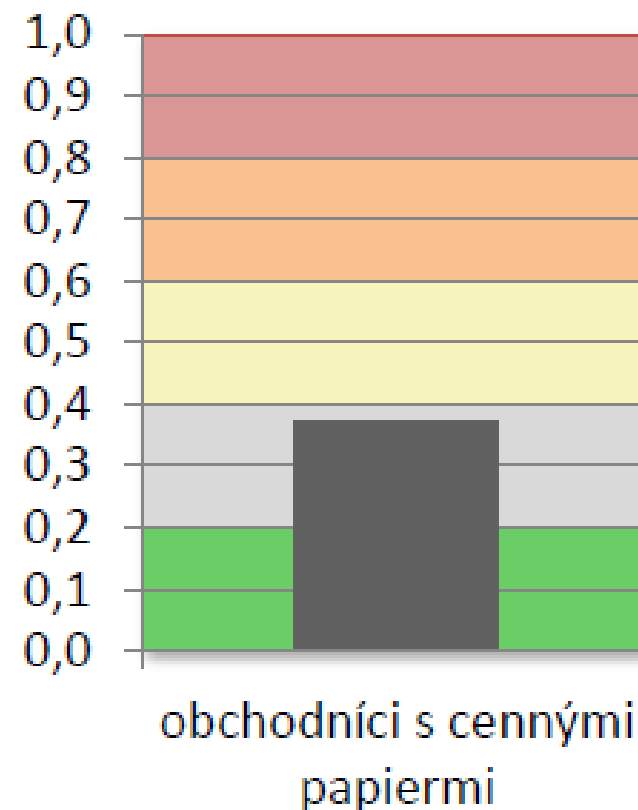
Seminár NBS, 28. október 2025

Prehľad NHR I. – NHR III. v SR



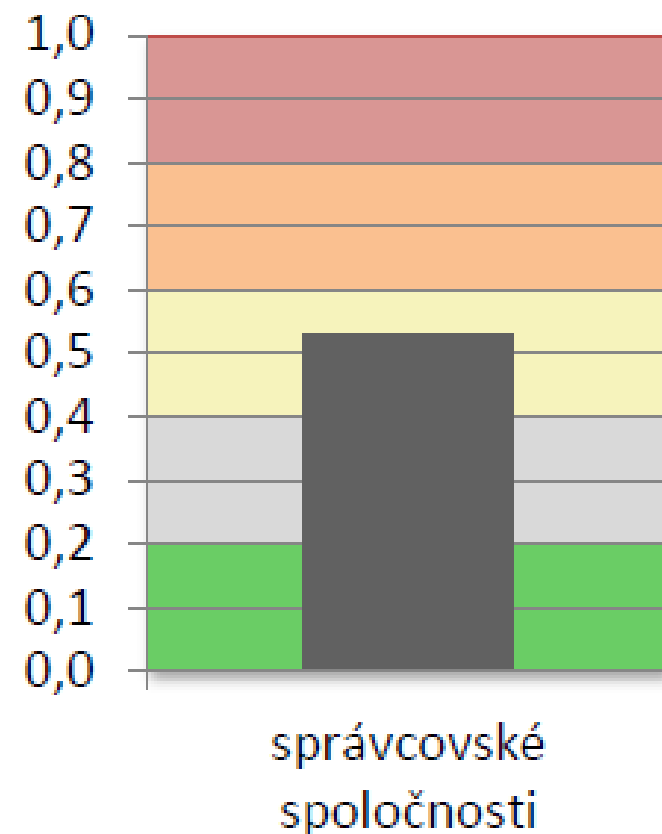
Správa I. hodnotenie NHR - závery v sektore cenných papierov - rekapitulácia

- Celková zraniteľnosť **sektora cenných papierov** v podmienkach SR bola na základe vyhodnotenia zhromaždených informácií a dát určená na **stredne nízkej úrovni**, číselné vyjadrenie úrovne zraniteľnosti 0,37.



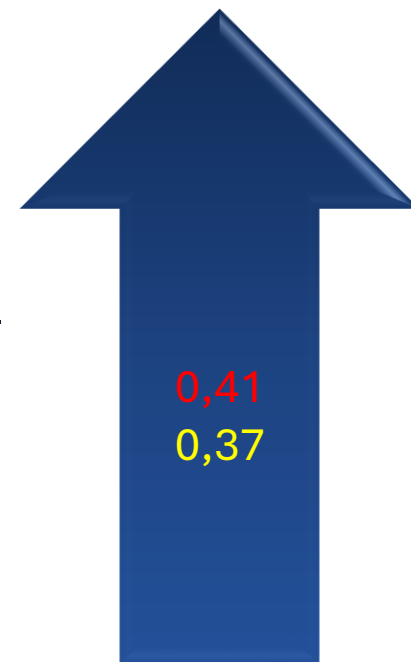
Správa I. hodnotenie NHR – závery v sektore kolektívne investovanie - rekapitulácia

- Na základe vyhodnocovania údajov a informácií získaných v súvislosti s aktivitami realizovanými v **oblasti kolektívneho investovania** bolo identifikované riziko legalizácie na **strednej úrovni** - 0,53.



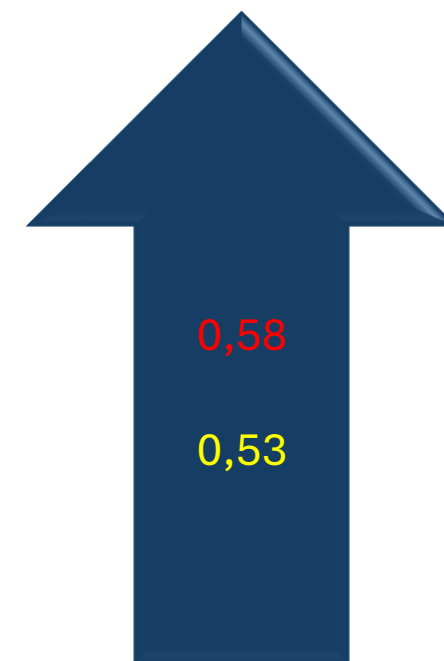
Správa II. hodnotenie NHR - závery v sektore cenných papierov - rekapitulácia

- V oblasti trhu cenných papierov (obchodníci s cennými papiermi) bolo na základe vstupných údajov rizikové skóre ustálené **na úrovni 0.41 – stredné**.
- Oproti NHR 1 došlo k zvýšeniu skóre oproti predchádzajúcemu hodnoteniu v NHR 1 z **0,37 na 0,41**.



Správa II. hodnotenie NHR – závery v sektore kolektívne investovanie - rekapitulácia

- **V oblasti kolektívneho investovania** (správcovské spoločnosti) bolo na základe vstupných údajov **rizikové skóre ustálené na úrovni 0,58 – stredné.**
- Oproti NHR 1 došlo **k zvýšeniu skóre** oproti predchádzajúcemu hodnoteniu v NHR 1 z 0,53 na 0,58.



NHR III. Hodnotenie rizík vo finančnom sektore – aktuálny stav

Sektor Bankovníctva	stredne vysoké riziko
Sektor Kapitálového trhu	stredné riziko
Sektor Poistovníctva	stredne nízke riziko
Sektor Dôchodkového Sporenia	nízke riziko
Sektor Platobných inštitúcií a EP	stredne vysoké riziko
Sektor Finančného Sprostredkovania a FP	stredné riziko
Sektor Zmenární	stredne nízke riziko
Sektor nebankových veriteľov	stredne nízke riziko

Štruktúra NHR III.

Správa má 8 kapitol (profil krajiny, prediktívne trestné činy, riziká podľa subjektu, výnos z trestnej činnosti podľa sektora/produktu, cezhraničné riziká, riziko financovania terorizmu)

1. modul analýzy prípadov

(gestorom sú: GP, OČTK, FSJ , analýza predikatívnych trestných činov - podvodov, sprenevera)

2. štatistický modul

(vybrané povinné osoby 6 obchodníci s CP+ 4 spr. spol., NBS & FSJ)

3. dotazníkový modul

(pre vybrané povinné osoby a pre NBS k zraniteľnosti sektorov, typy finančných nástrojov, riziká AML/TF, NOO hlásenia, financovania terorizmu, výsledky dohľadov)



Správa III. hodnotenie NHR v sektore cenných papierov

Obchodníci s CP k 31.12.2023

- 21 obchodníkov s CP, 5 zahraničných pobočiek obchodníka s CP
- Objem spravovaných aktív k 31.12.2023 – 1,2 mld. Eur (1,02% HDP)
- Obrat za rok 2023 - 39 mil. Eur (súhrn poplatkov a provízií za poskytované služby)
- Transakcie vybraných OCP (80% pokrytie KT) - najvýznamnejší podiel akcie vydané mimo EU (813 druhov, z toho 625 druhov USA, 35 druhov offshorové krajiny, ETF (EÚ) 241 druhov (z toho 177 druhov mimo EÚ, (USA), ETF 3 druhy offshorové krajiny)
- Rizikovosť klientov – zvýšená starostlivosť 267 PEP rezidentov/35 nerezidentov (vybraná vzorka)

Správa III. hodnotenie NHR v sektore správcovské spoločnosti

Správcovské spoločnosti k 31.12.2023

- 10 správcovských spoločností, 2 pobočky zahraničných správcovských spoločností
- Objem spravovaných aktív k 31.12.2023 – 9,65 mld. Eur (7,90% HDP), tuzemské správcovské spoločnosti 6,92 mil. Eur
- Štruktúra portfólií- podielové listy (3,8 mld. Eur), dlhové CP (1,78 mld. Eur), majetkové účastiny v real. spol. (1,35 mld. Eur), účty v bankách 1,17 mld. Eur), akcie (1,03 mld. Eur).
- Obrat za rok 2023 - 96 mil. Eur (poplatky za správu fondov)
- Právna forma klientov, rezidenti 10 820 klientov, nerezidenti 51 klientov (vybraná vzorka)
- Rizikovosť klientov – zvýšená starostlivosť 847 PEP rezidentov/6 nerezidentov (vybraná vzorka)



Závery NHR pre sektor kapitálový trh SR

- Zraniteľnosť legalizácie výnosu z trestnej činnosti - nízka

- Zraniteľné miesta
 - *Zavádzanie nových obchodných platforiem a technológií pri uzatváraní zmlúv na diaľku, identifikácia a autentifikácie klientov bez osobného kontaktu*
 - *Zberné účty finančných inštitúcií vzhľadom na výšku denných obrátov môžu byť využívané klientami s jurisdikcií s vysokým rizikom*
 - *Riziko nedostatočnej identifikácie a overenia identifikácie klienta*
 - *Nedostatočné zisťovanie KÚV*
 - *Obchody uskutočňované prostredníctvom finančných agentov*

- Závery NHR III. – primerane zohľadniť pri aktualizácií rizík ML/TF a v Programe AML

Položka	Hodnotenie pravdepodobnosti (P)	Hodnotenie dôsledkov (D)	Rating rizika
Riziko v sektore kapitálového trhu	Stredne nízka	Stredné	Stredné

Závery z nadnárodného hodnotenia rizík v rámci EU



ZÁVERY Z NADNÁRODNÉHO HODNOTENIA RIZÍK

HROZBA Z HĽADISKA LEGALIZÁCIE VÝNOSU Z TRESTNEJ ČINNOSTI

V tejto súvislosti sa posúdenie hrozby prania špinavých peňazí súvisiace s retailovými a inštitucionálnymi investičnými službami, najmä so zapojením sprostredkovateľov/maklérov, považuje za významné.

HROZBA Z HĽADISKA FINANCOVANIA TERORIZMU

Posúdenie hrozby financovania terorizmu súvisiacej s inštitucionálnymi investíciami prostredníctvom bánk sa považuje za menej významné.

ZRANITEĽNOSŤ Z HĽADISKA LEGALIZÁCIE VÝNOSU Z TRESTNEJ ČINNOSTI

Nadnárodné hodnotenie rizík v oblasti kapitálového trhu konštatuje, že riziko je nízke, vzhľadom na skutočnosť, že hotovostné transakcie sa takmer nevyskytujú, transakcie sa uskutočňujú prostredníctvom bankového sektora. Zvýšené riziko však na úrovni Európskej únie bolo identifikované v prípade, ak investičné služby a predaj produktov je uskutočňovaný prostredníctvom maklérov, kde je zraniteľnosť voči legalizácii výnosu z trestnej činnosti vyššia, vzhľadom na skutočnosť, že cieľom makléra je uzatvorenie zmluvy/ predaj produktu za účelom dosiahnutia provízie, čo môže znížiť motiváciu riadneho vykonávania starostlivosti „Poznaj svojho klienta“, identifikáciu politicky exponovanej osoby.

ZRANITEĽNOSŤ Z HĽADISKA FINANCOVANIA TERORIZMU

Zraniteľnosť voči financovaniu terorizmu súvisiaca s investičnými službami predstavuje menej významné inherentné riziko. Rizikové faktory (produkty, zákazníci, geografické oblasti a doručovacie kanály) nepodporujú používanie týchto produktov a služieb na účely financovania terorizmu. Vzhľadom na tieto skutočnosti sa zraniteľnosť voči financovaniu terorizmu v súvislosti investičnými službami v rámci kapitálového sektora považuje za menej významné riziko.

Zverejnenie Správy NHR III. - dostupné na stránke FSJ

[Záverečná správa z tretieho národného hodnotenia rizík \(PDF, 11 MB\)](#)



Ďakujem za pozornosť



NÁRODNÁ
BANKA
SLOVENSKA
EUROSYSTEM

NBS je aj

[Múzeum mincí a medailí v Kremnici](#)

[5peňazí](#)

[Nadácia NBS](#)

[Inštitút bankového vzdelávania](#)