

# Štatistický bulletin

4. štvrťrok 2019

## Vydavateľ

© Národná banka Slovenska

## Kontakt

Národná banka Slovenska  
Imricha Karvaša 1  
813 25 Bratislava  
info@nbs.sk

## Elektronická verzia

<https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje>



Reprodukovanie na vzdelávacie a nekomerčné účely je povolené s uvedením zdroja.

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

	<b>Úvodné slovo</b>	<b>6</b>
<b>1</b>	<b>Štruktúra finančného trhu v SR</b>	<b>7</b>
1.1	Prehľad subjektov	7
1.2	Pracovníci v bankovom sektore	9
1.3	Štruktúra základného imania bánk	9
<b>2</b>	<b>Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií</b>	<b>11</b>
2.1	Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	11
2.2	Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13
2.3	Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14
2.4	Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	15
2.5	Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	18
2.6	Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií	21
2.7	Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	29
2.7.1	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2019	29
2.7.2	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	33
2.8	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	35
2.8.1	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	35
2.8.2	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu	36
2.8.3	Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	38
2.8.4	Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu	39
2.8.5	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	41
2.8.6	Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	42
2.8.7	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	42
2.8.8	Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	43
2.8.9	Zlyhané úvery voči domácnostiam	46
2.9	Úrokové miery a objemy úverov	49
2.9.1	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	49
2.9.2	Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody)	55
2.9.3	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy)	61
2.9.4	Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy)	63
2.10	Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	66
2.10.1	Vklady prijaté od nefinančných spoločností	66
2.10.2	Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu	67
2.10.3	Vklady prijaté od domácností	69
2.10.4	Vklady prijaté od domácností – porovnávanie údajov za eurozónu	70

2.11	Úrokové miery a objemy vkladov	72
2.11.1	Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)	72
2.11.2	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	72
2.11.3	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	74
2.11.4	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	75
<b>3</b>	<b>Kolektívne investovanie - Podielové fondy</b>	<b>79</b>
3.1	Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	79
3.2	Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne	81
3.3	Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	82
3.3.1	Dlhopisové fondy	82
3.3.2	Akciové fondy	85
3.3.3	Zmiešané fondy	87
3.3.4	Realitné fondy	90
3.3.5	Ostatné fondy	92
<b>4</b>	<b>Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania</b>	<b>95</b>
<b>5</b>	<b>Cenné papiere</b>	<b>100</b>
5.1	Dlhové cenné papiere	100
5.2	Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna	108
5.3	Kótované akcie	110
5.4	Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna	113
<b>6</b>	<b>Vybrané makroekonomické ukazovatele</b>	<b>116</b>
6.1	Dlhodobá úroková miera - Benchmark	116
6.2	Základné úrokové sadzby	116
<b>7</b>	<b>Metodické poznámky</b>	<b>118</b>
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	118
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	120
7.3	Štatistika podielových fondov	122
7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	124
7.5	Štatistika cenných papierov	126
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	126
7.5.2	Dlhové cenné papiere	127
7.5.3	Kótované akcie	129
7.6	Dlhodobá úroková miera	129

<b>Skratky</b>	<b>132</b>
<b>Slovník</b>	<b>133</b>
<b>Sektorová klasifikácia</b>	<b>135</b>
<b>Zoznam doplňujúcich liniek</b>	<b>136</b>
<b>Zoznam grafov</b>	<b>138</b>
<b>Zoznam tabuliek</b>	<b>143</b>

# Úvodné slovo

Štatistický bulletin – Menová a finančná štatistika je štvrťročnou publikáciou odboru štatistiky Národnej banky Slovenska.

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za december 2019. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability.

Publikácia je doplnená o porovnanie národných údajov s údajmi vykazovanými za eurozónu vo vybraných kategóriách aktív a pasív bankového sektora, za štatistiku investičných fondov a cenných papierov. V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

Zámerom je zlepšenie prezentovateľnosti údajov, ktoré sú dostupné prostredníctvom internetovej stránky Národnej banky Slovenska na mesačnej a štvrťročnej báze a poskytnutie ucelenejšieho pohľadu na údaje z oblasti menovej a finančnej štatistiky. Štatistický bulletin formou tabuliek, grafov a komentárov poskytuje dostupné agregované údaje, ktoré sú zostavené v súlade s jednotnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

Poskytované informácie obsahujú spracované údaje, ktoré sú predkladané tuzemskými finančnými inštitúciami, konkrétne bankami a pobočkami zahraničných bánk, subjektmi kolektívneho investovania, obchodníkmi s cennými papiermi, lízingovými spoločnosťami, faktoringovými spoločnosťami a spoločnosťami splátkového financovania.

Publikácia je dostupná v elektronickej verzii prostredníctvom našej internetovej stránky ([www.nbs.sk](http://www.nbs.sk)) a zverejňovaná je vo formáte PDF.

Dúfame, že aj za pomoci Vás, ako čitateľov a užívateľov takto spracovaných údajov, sa nám podarí zostavovať publikáciu, ktorá Vám uľahčí a urýchli pohľad na existujúce údaje. Vaše pripomienky a námety na jej skvalitňovanie sú preto vítané na [mbs@nbs.sk](mailto:mbs@nbs.sk).

Redakčný tím  
Menovej a finančnej štatistiky

# 1 Štruktúra finančného trhu v SR

## 1.1 Prehľad subjektov

V poslednom kvartáli roku 2019 sektor Peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123) ostáva v celkovom počte subjektov naďalej bez zmeny.

Investičné fondy (S.124) ku koncu roka 2019 rozšírili svoj počet o tri nové subjekty. Medzi dlhopisové fondy sa zaradil nový Dlhopisový fond o.p.f. – Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ.spol., a.s.. Skupinu realitných fondov zasa doplnili Asset Management Slovenskej sporiteľne, sprav. spol., a.s., ERSTE Realitná Renta, o.p.f. a GOLDSIDE Real Estate Fund, o.p.f., GOLDSIDE Asset Management, správ.spol., a.s..

V sektore Pomocné finančné inštitúcie (S.126) sa počet subjektov v porovnaní s predošlým štvrťrokom mierne znížil o jeden subjekt, nakoľko dôchodcovská správcovská spoločnosť AEGON, d.s.s., a.s. v danom štvrťroku zanikla zlúčením s NN dôchodcovskou správcovskou spoločnosťou, a.s.

V sektoroch Poistovne a penzijné fondy (S.128+S.129) sme zaznamenali nižší počet subjektov oproti tretiemu kvartálu. Pokles bol zapríčinený zánikom ERGO Poistovne, a.s. a zánikom dvoch dôchodkových fondov spoločnosti AEGON, d.s.s., a.s.

**Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
<b>Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
Banky	9	9	9	9	9
Pobočky zahraničných bánk	14	14	14	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
<b>Fondy peňažného trhu (S.123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investičné fondy (S.124)</b>	<b>86</b>	<b>91</b>	<b>90</b>	<b>91</b>	<b>94</b>
Akciové fondy	12	12	12	13	13
Dlhopisové fondy	20	20	20	20	21
Zmiešané fondy	37	42	41	41	41
Realitné fondy	7	7	7	7	9
Ostatné fondy	10	10	10	10	10
<b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)</b>	<b>243</b>	<b>170</b>	<b>169</b>	<b>169</b>	<b>169</b>
<b>Pomocné finančné inštitúcie (S.126)</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>41</b>
Správčovské spoločnosti	8	9	10	10	10
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	5
Doplnkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi <sup>1)</sup>	20	20	22	22	22
<b>Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)</b>	<b>50</b>	<b>51</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>47</b>
Poistovne	15	15	14	14	13
Penzijné fondy	35	36	36	36	34

Zdroj: NBS

1) Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z., ktorí nie sú bankou, pobočkou zahraničnej banky, správčovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správčovskej spoločnosti.

**Tabuľka 2 Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)</b>	<b>127 530</b>	<b>125 537</b>	<b>129 404</b>	<b>131 910</b>	<b>134 344</b>
Centrálna banka (S.121)	45 525	42 769	44 682	46 210	47 828
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	82 005	82 768	84 722	85 700	86 516
<b>Fondy peňažného trhu (S.123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investičné fondy (S.124)</b>	<b>6 694</b>	<b>7 020</b>	<b>7 236</b>	<b>7 318</b>	<b>7 498</b>
<b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)</b>	<b>6 915</b>	<b>6 838</b>	<b>6 827</b>	<b>6 834</b>	<b>7 053</b>
<b>Pomocné finančné inštitúcie (S.126)</b>	<b>311</b>	<b>328</b>	<b>332</b>	<b>344</b>	<b>364</b>
<b>Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)</b>	<b>17 173</b>	<b>17 954</b>	<b>18 433</b>	<b>18 895</b>	<b>19 017</b>
Poistovne (bez SKP) <sup>1)</sup>	6 823	7 202	7 359	7 456	7 388
Penzijné fondy	10 087	10 752	11 074	11 439	11 629

Zdroj: NBS

1) Slovenská kancelária poisťovateľov, zriadená zákonom Národnej rady Slovenskej republiky č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov.



## 1.2 Pracovníci v bankovom sektore

V poslednom štvrtroku 2019 klesol počet pracovníkov v bankovom sektore na 20 502.

Keď to porovnáme s predošlým rokom, keď v bankovom sektore pracovalo 20 649 pracovníkov, je to menej o 147 ľudí, čo v percentuálnom vyjadrení predstavuje pokles o 0,71 %.

Keď porovnáme údaje s predošlým kvartálom, v bankovom sektore pôsobilo o 193 ľudí menej, čo predstavuje pokles o 0,93 %. Počet pracovníkov centrálnej banky oproti predošlému obdobiu taktiež poklesol a to o 5 ľudí, takže ku koncu roka 2019 banka eviduje 1 109 pracovníkov.

Z dlhodobého hľadiska ovplyvnili vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore aj ďalšie udalosti. K poklesu počtu pracovníkov v priebehu roka 2017 prispeli zmeny v celkovom počte bánk a pobočiek zahraničných bánk. Začiatkom roka 2018 sa uskutočnili organizačné zmeny v niektorých subjektoch, čo viedlo zasa naopak k nárastu počtu pracovníkov.

	2017	2018				2019			
	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.
<b>Bankový sektor spolu</b>	19 972	20 709	20 638	20 573	20 649	20 615	20 581	20 695	20 502
Centrálna banka	1 093	1 097	1 097	1 102	1 110	1 111	1 105	1 114	1 109
<b>Banky a pobočky zahraničných bánk spolu</b>	18 879	19 612	19 541	19 471	19 539	19 504	19 476	19 581	19 393
z toho: Banky	17 235	17 947	17 900	17 777	17 820	17 785	17 752	17 864	17 687
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 644	1 665	1 641	1 694	1 719	1 719	1 724	1 717	1 706

Zdroj: NBS

## 1.3 Štruktúra základného imania bánk

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrtroku medzioročne mierne znížil, z hodnoty 5,11 % k 31.12.2018 na 5,00 % k 31.12.2019.

Z 27 tuzemských úverových inštitúcií je u 8 subjektov ku koncu štvrtroka, súčasťou štruktúry upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie, pričom dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobia so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

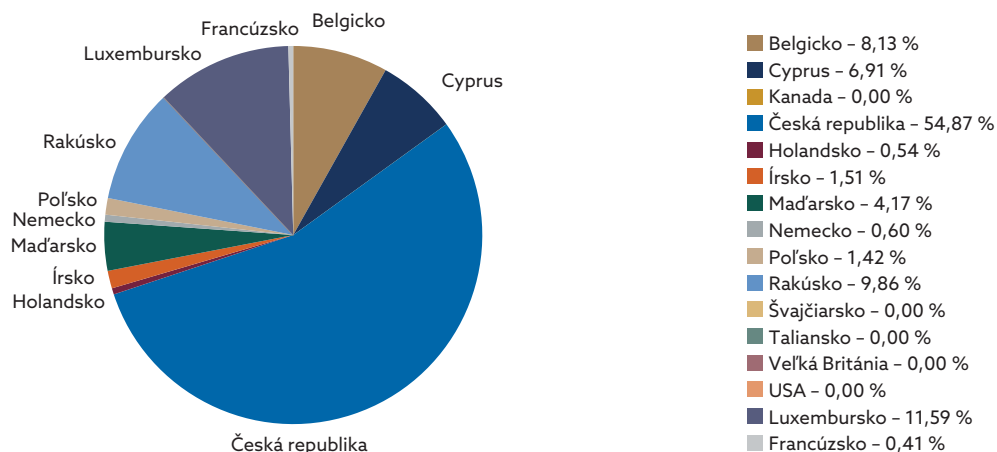
Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne vzrástol a to z 94,89 % k 31.12.2018 na úroveň 95,00 % k 31.12.2019.

V porovnaní s hodnotou zahraničného základného imania z konca roka 2018, vzrástol jeho objem k 31.12.2019 v absolútnom vyjadrení o 85,87 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 2,42 %.

Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Českej republiky. K 31.12.2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil podiel kapitálu Českej republiky z 53,91 % na 54,87 % (nárast o 81,1 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kapitál z ČR sa posilnil predovšetkým v rámci skupiny pobočiek zahraničných bánk.

**Graf 1**

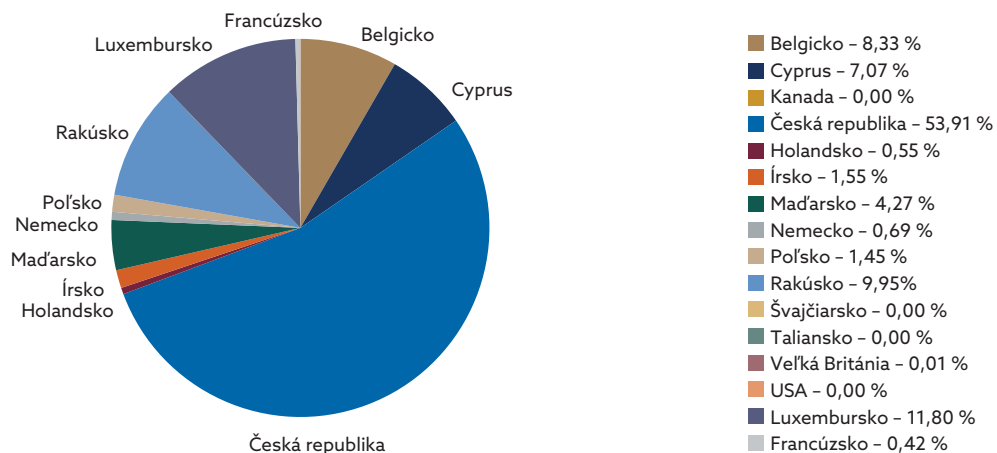
**Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

**Graf 2**

**Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2018**



Zdroj: NBS

## 2 Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií

### 2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu roka 2019 predstavovali 86,5 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 5,5 % (o 4,5 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (81 %), k 31.12.2019 medziročne nižší o 0,7 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 4,5 % (o 3 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (rast o 3,5 mld. €). Úverové pohľadávky s lehotou splatnosti do 1 roka poklesli o 1 mld. € a taktiež pohľadávky od 1 roka do 5 rokov ku koncu decembra 2019 medziročne poklesli o 3,7 % (o 0,3 mld. €).

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu IV. štvrťroka 2019 predstavoval 13 % aktív a medziročne vzrástol o 0,2 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 6,8 % (o 0,7 mld. €) hlavne v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (rast o 0,6 mld. €), ako aj cenných papierov s lehotou splatnosti do 1 roka (rast o 0,1 mld. €). Cenné papiere s lehotou splatnosti od 1 do 2 r banky vo svojom portfóliu nedržia od septembra 2018.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu decembra 2019 tvoril 1 % aktív a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho vzrástol o 0,2 p. b.. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 27 % (o 0,2 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu posledného štvrťroka 2019 predstavoval 4,1 % a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil o 0,4 p. b.. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne vzrástol o 0,5 mld. €.

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu štvrtého štvrťroka 2019 približne len 1,1 % aktív.

**Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	<b>82 003 680</b>	<b>82 767 601</b>	<b>84 722 033</b>	<b>85 700 447</b>	<b>86 516 137</b>
Pokladnica	942 781	792 254	836 196	834 315	984 353
Úverové pohľadávky	66 834 816	67 477 476	69 204 240	69 447 623	69 871 714
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	10 562 087	10 400 791	10 307 721	10 809 607	11 281 617
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	657 278	703 000	729 299	769 723	832 842
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	3 006 718	3 394 080	3 644 577	3 839 179	3 545 611

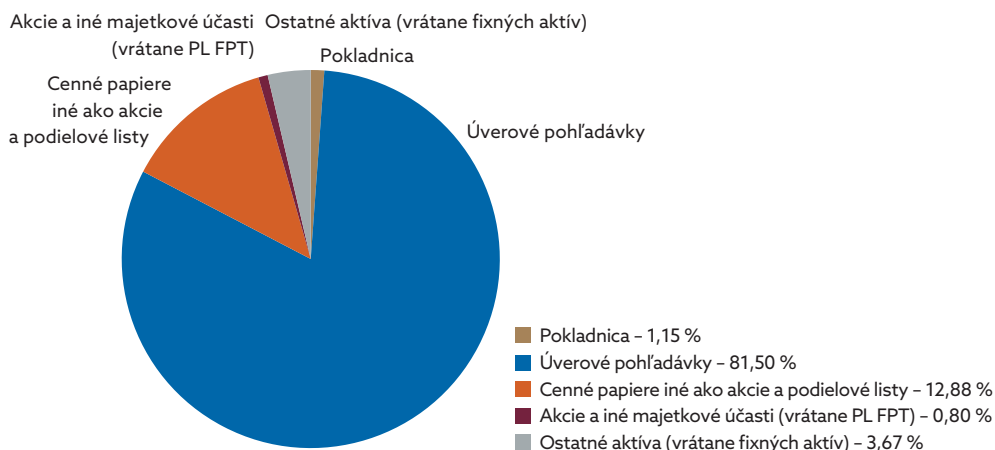
Zdroj: NBS

1) Úverové pohľadávky vrátane vkladov úverových inštitúcií uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov.

2) Aktíva celkom – znížené o oprávky a neznižené o opravné položky.

**Graf 3**

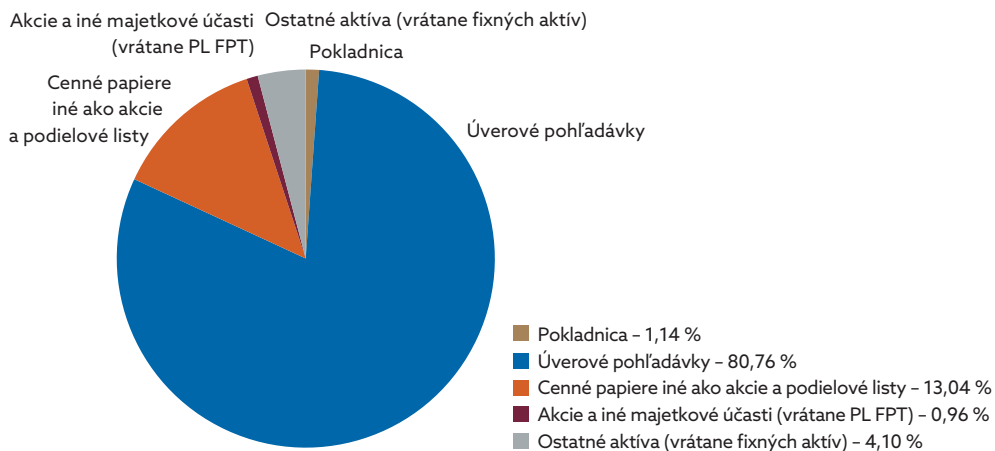
**Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2018**



Zdroj: NBS

**Graf 4**

**Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

## 2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu decembra 2019 predstavovali 86,5 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 5,5 % (o 4,5 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti decembru 2018 sa ich podiel na celkových pasívach znížil o 1,6 p. b.. Medziročný nárast ich stavu o 3,4 % (o 2,2 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka. Vklady s lehotou splatnosti nad 1 rok pri medziročnom porovnaní naopak poklesli.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií k decembru 2019 mierne poklesol a predstavoval 12,4 %. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu decembra 2019 pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 2,2 % (o 0,2 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástol a predstavoval 8,1 % pasív. Objem emitovaných dlhových cenných papierov ku koncu decembra 2019 predstavoval na bilancii bánk 7 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 31 % (o 1,7 mld. €) najmä v dôsledku rastu emitovaných dlhových cenných papierov nad 2 roky.

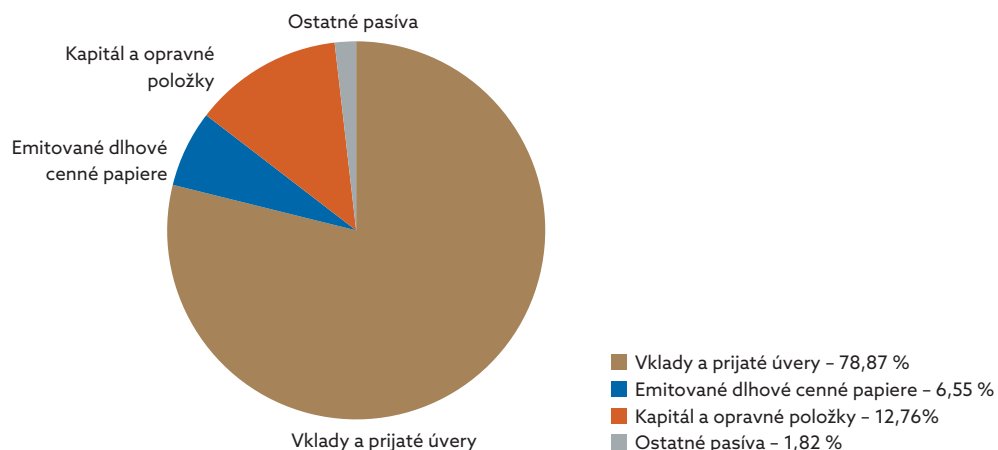
Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavuje 2,2 %. Hodnota ostatných pasív k decembru 2019 medziročne vzrástla o 27 % (o 0,4 mld. €).

**Tabuľka 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií (stav v tis. EUR)**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>PASÍVA CELKOM</b>	<b>82 003 680</b>	<b>82 767 601</b>	<b>84 722 033</b>	<b>85 700 447</b>	<b>86 516 137</b>
Vklady a prijaté úvery	64 679 777	64 392 374	65 411 279	65 837 530	66 891 669
Emitované dlhové cenné papiere	5 369 194	5 783 116	6 495 993	6 656 315	7 033 164
Kapitál a opravné položky	10 461 190	10 491 725	10 427 979	10 571 673	10 689 765
Ostatné pasíva	1 493 519	2 100 386	2 386 782	2 634 929	1 901 539

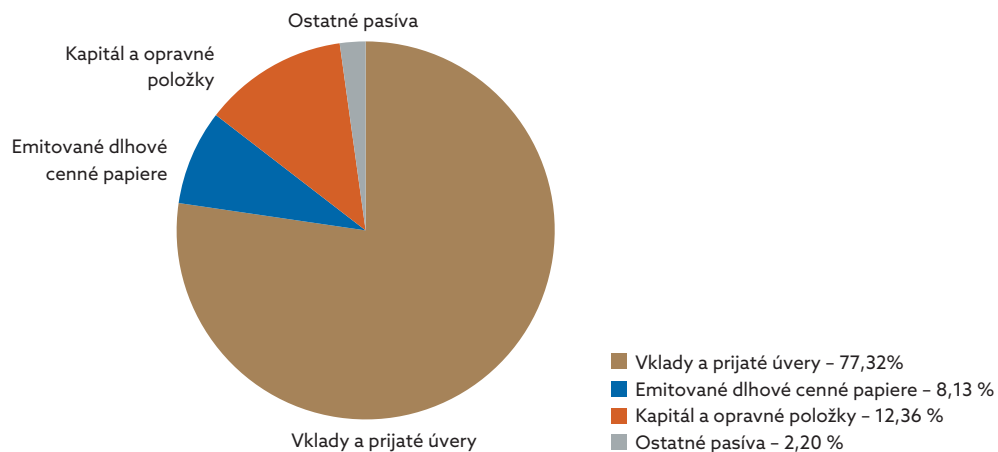
Zdroj: NBS

**Graf 5**  
**Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2018**



Zdroj: NBS

**Graf 6**  
**Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

### 2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (69,8 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (91,5 %). Ich stav ku koncu posledného štvrťroka 2019 predstavoval 63,9 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2,5 % (1,7 mld. €) a voči zvyšku sveta 6 % (4,2 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k decembru 2019 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 11,3 mld. €. Výrazný podiel (75,7 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (8,5 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských

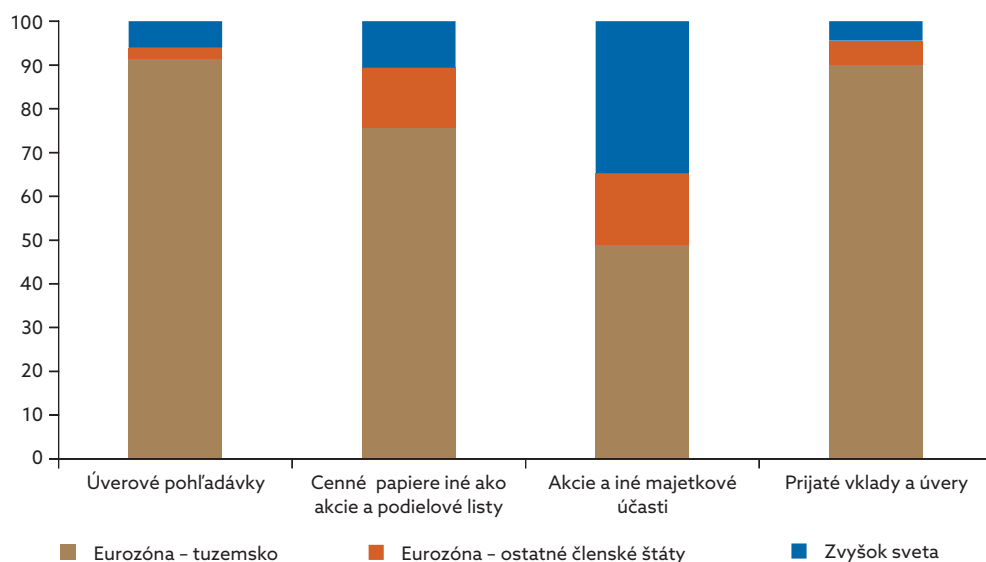
štátov eurozóny predstavoval 13,8 % (1,6 mld. €) a zo zvyšku sveta 10,6 % (1,2 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,8 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (49 % resp. 0,4 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 16 % a zo zvyšku sveta 35 %.

Prijaté vklady a úvery ku koncu decembra 2019 predstavovali hodnotu 66,9 mld. €. Z toho 90,2 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (60,3 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5,4 % (3,6 mld. €) a zo zvyšku sveta 4,4 % (3 mld. €).

### Graf 7

Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2019 (%)



Zdroj: NBS

## 2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (63,9 mld. €) ku koncu štvrtého štvrtého roka 2019 najviac (93,5 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t. j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (59,8 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu a voči nefinančným spoločnostiam.

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril iba 4,9 % (3,1 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,6 % (1 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie k decembru 2019 vo svojom portfóliu v objeme 8,5 mld. €, najväčší podiel (86 %, t. j. 7,3 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

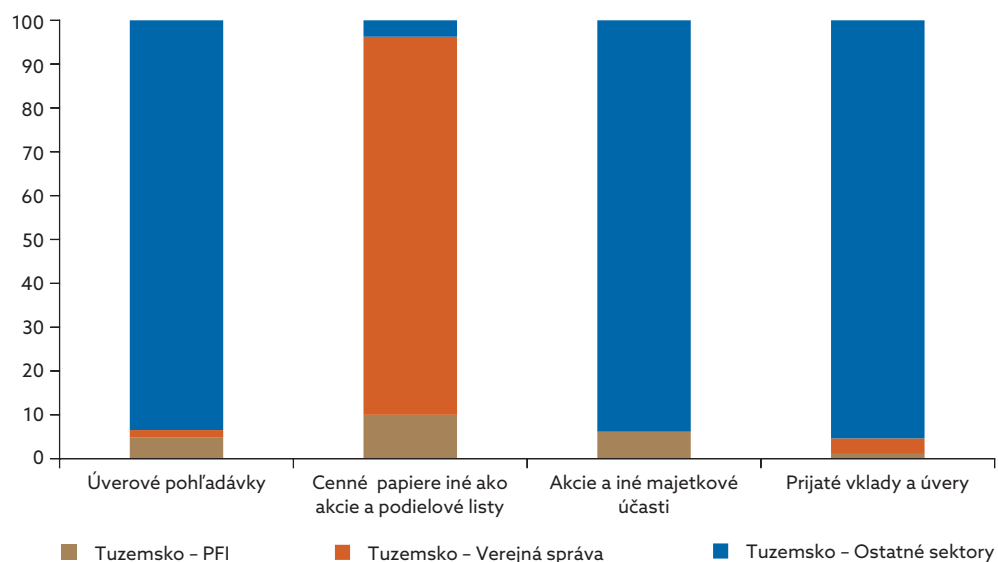
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 10 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 4 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,4 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 94 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 6 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 60,3 mld. €. Najvyšší podiel (95,4 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 4,6 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 1 %.

### Graf 8

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2019 (%)



Zdroj: NBS

Poznámka: Sektor protistrany (od 31.12.2014 podľa ESA 2010):

1) Peňažné finančné inštitúcie - PFI (S.121 + S.122 + S.123)

2) Verejná správa (S.13)

3) Ostatné sektory = Investičné fondy iné ako fondy peňažného trhu (S.124) + Ostatné finančné korporácie (S.125+S.126+S.127) + Poistovacie korporácie (S.128) + Penzijné fondy (S.129) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).



Úverové pohľadávky úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny** ku koncu štvrtého štvrťroka 2019 dosiahli 1,7 mld. €. Pohľadávky voči ostatným sektorom (1,2 mld. €) predstavovali 71 %, kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 29 %.

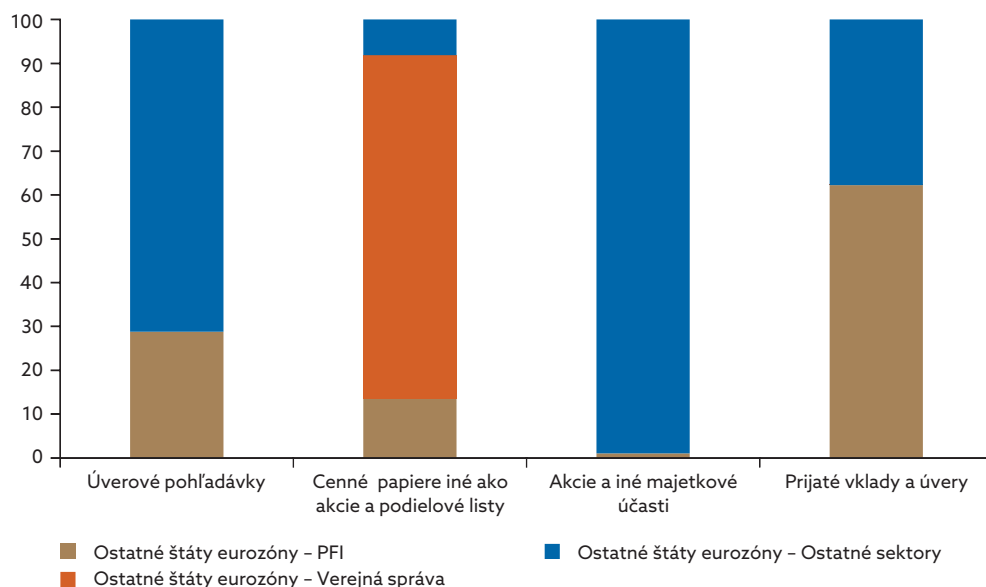
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu decembra 2019, predstavovala 1,6 mld. €. Z toho 78 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1,2 mld. €), 14 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 6 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,1 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 99 % a peňažnými finančnými inštitúciami zvyšných 1 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny predstavovali 3,6 mld. €. Najvyšší podiel (62 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (2,2 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 38 % (1,4 mld. €) všetkých vkladov.

#### Graf 9

Wybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12. 2019 (%)



Zdroj: NBS

Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** ku koncu decembra 2019 predstavovali 4,2 mld. €. Najvyšší podiel (56 %) tvorili pohľadávky voči peňažným

finančným inštitúciám (2,4 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 44 % (1,8 mld. €).

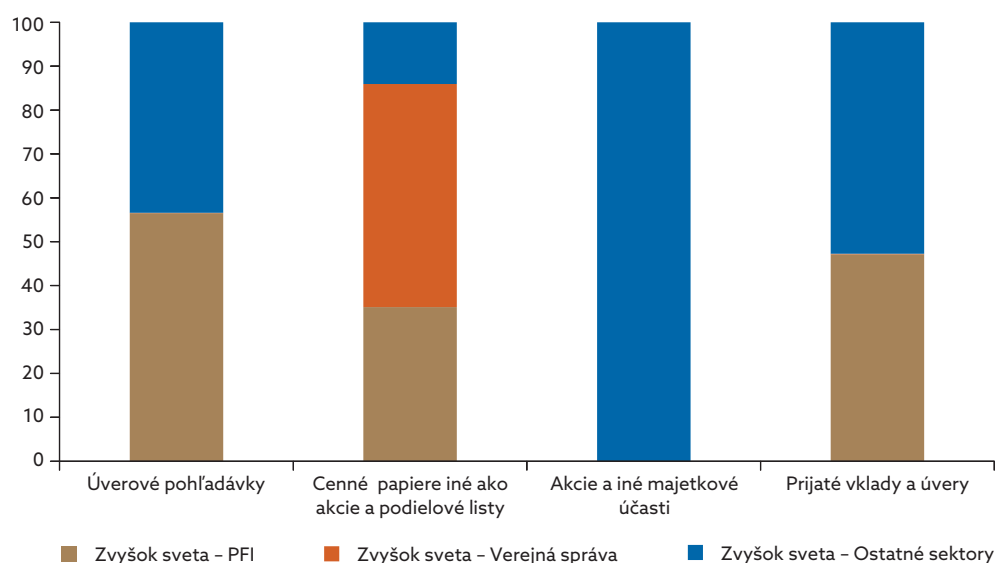
Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1,2 mld. €. Z nich 51 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,6 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 35 % a ostatnými sektormi 14 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku sveta predstavovala 0,3 mld. €. Tvorili ju výhradne majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi, (t. j. sektormi inými ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa).

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu septembra 2019 objem 2,9 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 53 % (1,6 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 47 % (1,4 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný.

#### Graf 10

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2019 (%)



Zdroj: NBS

## 2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií

Celkové aktíva úverových inštitúcií medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka od konca štvrtého štvrť roka 2018. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 3. štvrťroka 2019, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,7 % (o 5,4 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v 2. štvrťroku 2019, keď ich stav medziročne vzrástol o 8,3 % (o 5,3 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti od 1 do 5 rokov vykázal medziročný nárast (o 0,2 mld. €) Taktiež úverové pohľadávky do 1 r ku koncu júna 2019 vykázali medziročný nárast o 1 mld. €.

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu 4. štvrťroku 2019, keď bol ich stav medziročne vyšší o 6,8 % (o 0,7 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 31.12.2019, kedy dosiahol 0,8 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil ku koncu 4. štvrťroku 2019, kedy medziročne vzrástol o 26 % (o 0,2 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu 3. štvrťroku 2019, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 31 % (o 0,9 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu posledného štvrťroka 2019, keď medziročne vzrástol o 4,4 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal taktiež v štvrtom štvrťroku 2019 (rast o 0,04 mld. €).

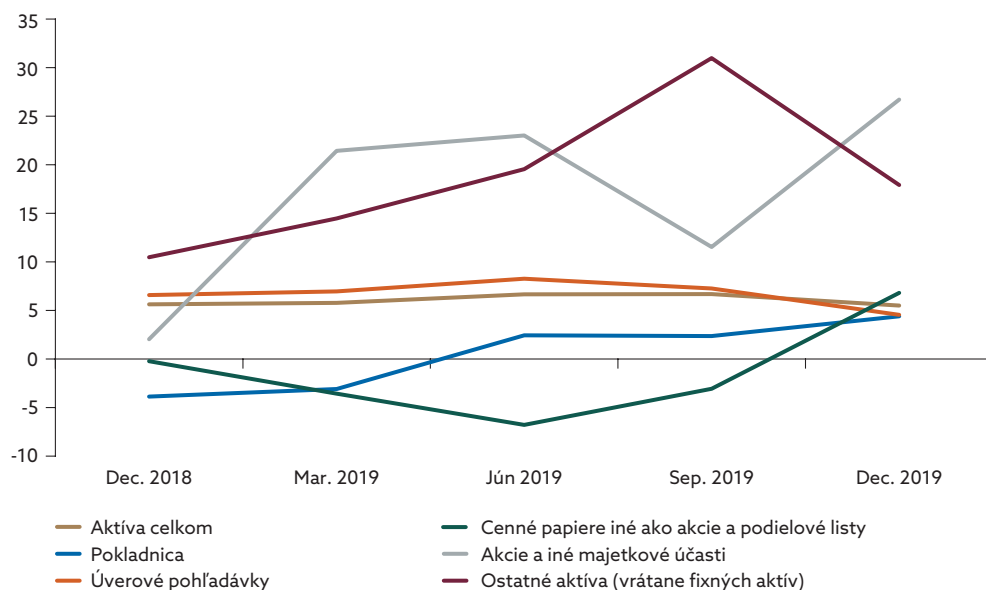
**Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (%)**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>A K T Í V A CELKOM</b>	<b>5,63</b>	<b>5,79</b>	<b>6,67</b>	<b>6,69</b>	<b>5,50</b>
Pokladnica	-3,85	-3,08	2,43	2,37	4,41
<b>Úverové pohľadávky</b>	<b>6,59</b>	<b>6,96</b>	<b>8,28</b>	<b>7,27</b>	<b>4,54</b>
Úver. pohľadávky do 1R	-6,15	-1,38	7,56	8,05	-1,47
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	1,92	0,05	4,04	-1,72	-3,68
Úver. pohľadávky nad 5R	12,15	11,03	9,18	8,48	7,69
<b>Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy</b>	<b>-0,21</b>	<b>-3,56</b>	<b>-6,77</b>	<b>-3,06</b>	<b>6,81</b>
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	586,67	550,91	209,88	-23,14	47,72
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	-100,00	-100,00	-100,00		
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-2,46	-6,29	-7,79	-2,65	5,59
<b>Akcie a iné majetkové účasti</b>	<b>2,05</b>	<b>21,44</b>	<b>23,02</b>	<b>11,55</b>	<b>26,71</b>
<b>Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)</b>	<b>10,47</b>	<b>14,47</b>	<b>19,56</b>	<b>30,98</b>	<b>17,92</b>

Zdroj: NBS

Graf 11

Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: NBS

Celkové **pasíva úverových** v priebehu posledných štvrtrokov medziročne rástli. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 3. štvrtroka 2019, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,7 % (o 5,4 mld. €).

Prijaté vklady a úvery najrýchlejšie rástli počas posledného štvrtroka 2018, keď sa medziročne zvýšili o 7,22 % (o 4,3 mld. €). V danom období sa zvýšil stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 4,6 mld. €), kým stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok poklesol (o 0,3 mld. €).

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil v štvrtom kvartáli 2019, keď vzrástol o 31 % (o 1,7 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu prvého štvrtroka 2019. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 4,6 % (o 0,2 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu tretieho štvrtroka 2019, kedy sme zaznamenali ich nárast o 43 %.

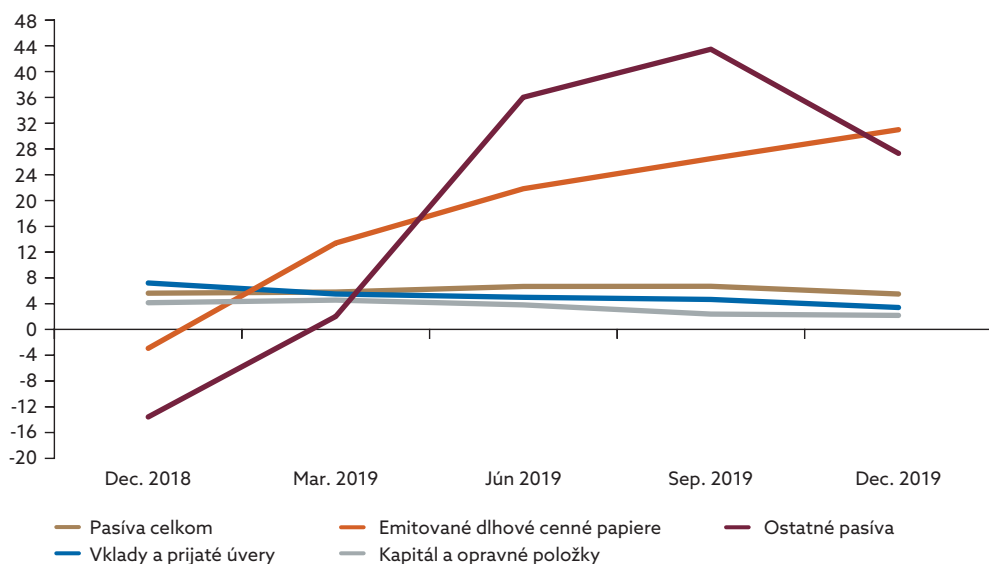
**Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>PASÍVA CELKOM</b>	5,63	5,79	6,67	6,69	5,50
<b>Vklady a prijaté úvery</b>	7,22	5,49	5,00	4,67	3,42
Vklady a prijaté úvery do 1R	9,31	6,63	5,71	5,39	5,19
Vklady a prijaté úvery nad 1R	-2,68	-0,02	1,49	0,95	-5,95
<b>Emitované dlhové cenné papiere</b>	-2,93	13,40	21,84	26,52	30,99
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	-72,04	-91,22	-95,73	-89,60	-100,00
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	-77,41	-63,89	-91,94	-98,41	-83,25
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	1,74	16,95	26,29	30,40	32,98
<b>Kapitál a opravné položky</b>	4,15	4,56	3,81	2,39	2,18
<b>Ostatné pasíva</b>	-13,57	2,03	36,02	43,47	27,32

Zdroj: NBS

**Graf 12**

**Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**



Zdroj: NBS

## 2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií

Agregovaná bilancia **ostatných peňažných finančných inštitúcií** sa zostavuje ako súčet individuálnych bilancií ostatných peňažných finančných inštitúcií (t. j. peňažných inštitúcií okrem centrálnych bánk) a tvorí (spolu s bilanciami peňažných finančných inštitúcií patriacich do S. 121) súčasť agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (PFI).

Agregovaná bilancia peňažných finančných inštitúcií v SR (bez NBS), t. j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu,

ktoré sú rezidentmi SR, je súčasťou agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystemu) a ku koncu roku 2019 tvorila jej 0,3 %.

**Celkové aktíva** agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t. j. **PFI eurozóny (bez Eurosystemu)**, sa ku koncu jednotlivých štvrtrokov roku 2019 pohybovali v intervale od 32 118 do 33 519 mld. €. K 31.12.2019 sa aktíva medziročne zvýšili o 1 569 mld. € (o 5,1 %).

Najväčší podiel na aktívach PFI eurozóny (bez Eurosystemu) ku koncu roka 2019 pripadal na **pohľadávky voči rezidentom eurozóny**, tvorili takmer 60 % aktív. Medziročne sa tento podiel znížil o 1,1 p. b. Ich stav bol medziročne vyšší o 3,1 % (o 842 mld. €), na čo mali pozitívny vplyv rast pohľadávok voči všetkým podsektorom (PFI, ústrednej štátnej správe ako aj ostatným sektorom)

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach, ktoré mali PFI ku koncu roka 2019 vo svojom portfóliu, predstavoval 11,4 % aktív. Ich podiel sa medziročne nezmenil. Ich stav medziročne vzrástol o 4,7 % (o 164 mld. €), čo bolo výsledkom vyššieho stavu cenných papierov emitovaných PFI (rast o 121 mld. €), verejnou správou (rast o 11 mld. €), ako aj ostatnými sektormi (rast o 33 mld. €).

Podiel **podielových listov fondov peňažného trhu** na aktívach ostatných PFI eurozóny bol v porovnaní s ostatnými položkami aktív zanedbateľný, tvoril len 0,1 %. Medziročne sa znížil sa o 0,05 p. b. a ich stav medziročne poklesol o 14 mld. €.

Podiel **akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny** na aktívach ostatných PFI eurozóny ku koncu roka 2019 tvoril 3,7 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel nezmenil. Medziročne sa ich stav zvýšil o 4,6 %.

Podiel **zahraničných aktív** (15 %) na aktívach bol k 31.12.2019 medziročne vyšší o 0,1 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2018 vyšší o takmer 5,5 %.

Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,7 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel na aktívach zmenil len minimálne. Ich stav medziročne vzrástol o 19 %.

Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2019 dosiahol 9,4 %, čo bolo o 1,1 p. b. viac ako k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne zvýšil o 487 mld. €.

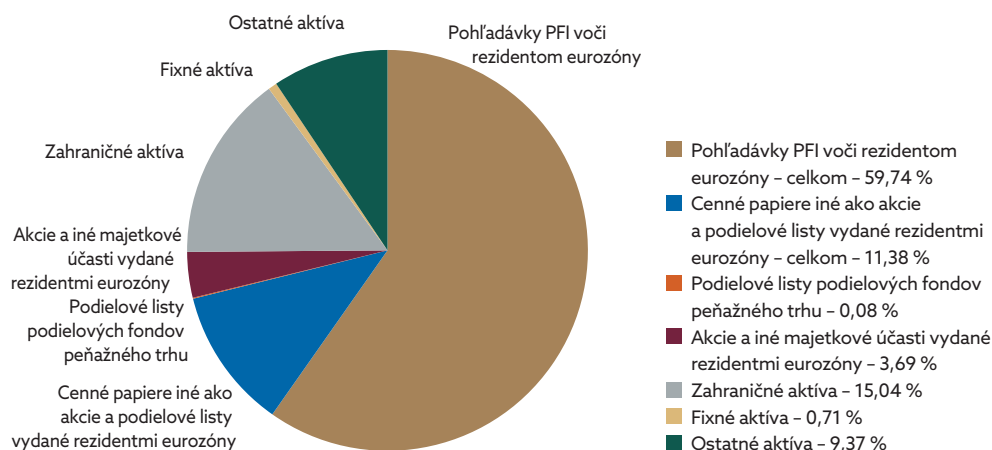
**Tabuľka 8 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny  
(bez Eurosystemu, v mld. EUR)**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>AKTÍVA</b>	<b>30 870</b>	<b>32 118</b>	<b>32 668</b>	<b>33 520</b>	<b>32 440</b>
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	18 791	19 355	19 471	19 568	19 380
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	992	990	989	986	970
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	11 295	11 413	11 520	11 594	11 612
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	6 505	6 952	6 961	6 989	6 798
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	3 526	3 680	3 706	3 781	3 690
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 456	1 525	1 510	1 531	1 467
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 146	1 170	1 196	1 208	1 178
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	924	985	1 000	1 042	1 045
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	39	31	30	34	25
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 143	1 170	1 165	1 173	1 196
Zahraničné aktíva	4 626	4 903	5 026	5 259	4 880
Fixné aktíva	193	221	225	227	230
Ostatné aktíva	2 552	2 757	3 045	3 478	3 039

Zdroj: ECB

**Graf 13**

**Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2019**



Zdroj: ECB

**Celkové pasíva** agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t. j. **PFI eurozóny (bez Eurosystemu)** k 31.12.2019 dosiahli 32 440 mld. €. Medziročne sa ich stav znížil o 1 569 mld. € (o 5,1 %).

Najvyšší podiel na pasívach k 31.12.2019 pripadal na **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (58,4 %), ktorý bol medziročne nižší o 0,2 p. b. Ich stav však v porovnaní s koncom roka 2018 vzrástol o 4,7 % (o 842 mld. €). Vzrástol stav vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny (o 606 mld. €) a taktiež od PFI (o 218 mld. €). Úvery a vklady prijaté od ústrednej verejnej správy vzrástli iba o 17 mld. €.

Podiel **vydaných podielových listov fondov peňažného trhu** na celkových pasívach bol v porovnaní s ostatnými položkami pasív pomerne nízky, predstavoval len 1,7 %. Stav podielových listov fondov peňažného trhu bol v porovnaní s koncom roka 2018 nižší o 0,7 %.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach ku koncu roka 2019 tvoril 11,1 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,2 p. b. Ich stav bol medziročne vyšší o 3,2 % (o 110 mld. €).

Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (7,9 %) bol k 31.12.2019 medziročne nižší o 0,3 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala rast o 1,2 % (o 31 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (12,2 %) na celkových pasívach bol ku koncu roka 2019 medziročne nižší o 0,3 p. b. Stav zahraničných pasív medziročne vzrástol o 2,4 % (o 92 mld. €).

Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2019 predstavoval 8,8 %, čo bolo o 1,2 p. b. menej ako rok predtým. Zvýšenie ich stavu o 500 mld. € predstavovalo medziročný rast o 21 %.



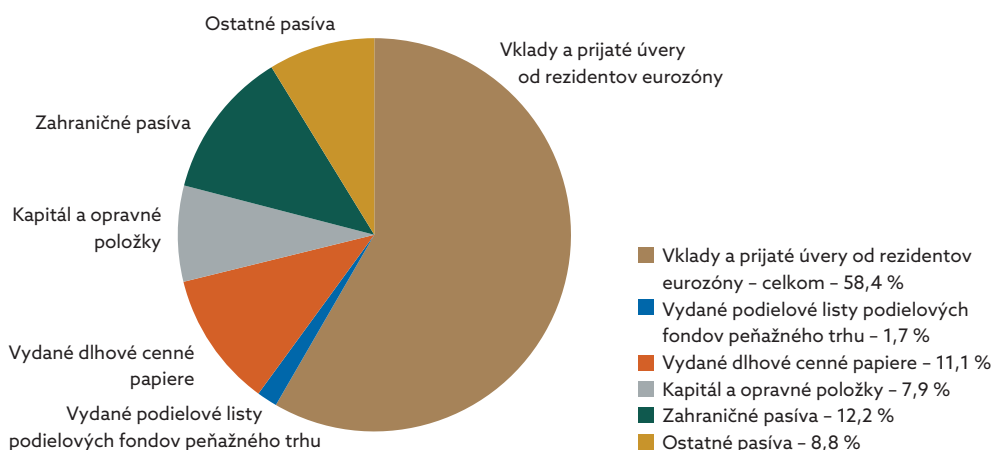
**Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny  
(bez Eurosystemu, v mld. EUR) k 31.12.2018**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>PASÍVA</b>	<b>30 870</b>	<b>32 118</b>	<b>32 668</b>	<b>33 519</b>	<b>32 440</b>
Obeživo	0	0	0	0	0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - celkom	18 087	18 674	18 953	19 074	18 929
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - Ústredná štátna správa	118	136	143	147	135
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	12 527	12 716	12 920	13 018	13 134
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - PFI	5 442	5 822	5 890	5 908	5 660
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	552	538	531	560	548
Vydané dlhové cenné papiere	3 495	3 583	3 597	3 644	3 606
Kapitál a opravné položky	2 526	2 538	2 539	2 550	2 557
Zahraničné pasíva	3 865	4 177	4 180	4 367	3 957

Zdroj: ECB

#### Graf 14

**Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu)  
k 31.12.2019**



Zdroj: ECB

Štruktúra agregovanej bilancie ostatných peňažných finančných inštitúcií v SR, t. j. agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR, čo sa týka podielu jednotlivých druhov aktív na ich celkových aktívach a podielu jednotlivých pasív na ich celkových pasívach, sa odlišovala od štruktúry agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystemu).

**Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR, t. j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu k 31.12.2019**

predstavovali 86,5 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 4,5 mld. €, čo predstavovalo nárast o 5,5 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (75,9 %) pripadal na **pohľadávky** ostatných PFI v SR **voči rezidentom eurozóny**, ktorý sa oproti podielu ku koncu roka 2018 sa zvýšil o 1,3 p. b.. Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 4,5 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 7,4 %. Pod tento nárast sa podpísali hlavne nárast pohľadávok voči sektorom iným ako verejná správa a PFI.

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy**, ktoré boli **vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach dosiahol 11,7 %, čo predstavuje medziročný pokles o 0,1 p. b.. Ich celkový stav v portfóliu ostatných tuzemských PFI medziročne vzrástol o 4,8 % v dôsledku rastu stavu cenných papierov vydaných sektorom PFI, ako aj verejnou správou.

Tuzemské ostatné PFI ku koncu roka 2019 nemali v portfóliu podielové listy podielových fondov peňažného trhu vydané rezidentmi eurozóny.

Podiel akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny na aktívach ostatných PFI predstavoval len 0,6 % a medziročne mierne vzrástol.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne poklesol o 1,1 p. b. a dosiahol 6,7 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) poklesol o 1,1 mld. €.

Podiel **fixných aktív** (1,1 %) k 31.12.2019 v porovnaní s koncom roka 2018 medziročne mierne vzrástol.

Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 4,1 %, čo predstavovalo medziročný nárast o 0,2 p. b.

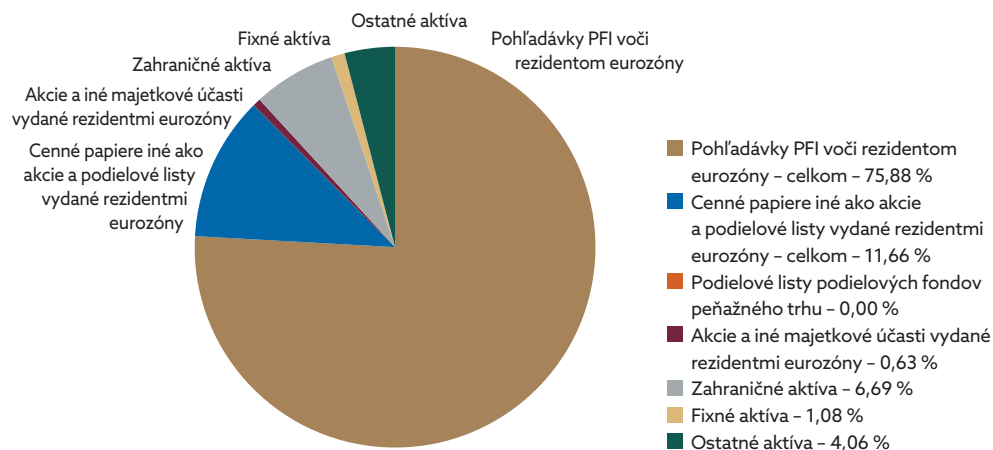
**Tabuľka 10 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR  
(bez NBS, v mld. EUR)**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>A K T Í V A</b>	<b>82,0</b>	<b>82,8</b>	<b>84,7</b>	<b>85,7</b>	<b>86,5</b>
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	61,2	61,1	62,7	64,3	65,6
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,0	1,1	1,0	1,0	1,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	57,2	58,1	59,0	60,5	61,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	3,0	2,0	2,6	2,8	3,6
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	9,6	9,5	9,3	9,7	10,1
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	8,3	8,2	7,9	8,2	8,6
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	0,9	0,9	1,0	1,0	1,1
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
Zahraničné aktíva	6,9	7,5	7,9	6,7	5,8
Fixné aktíva	0,7	0,9	0,9	0,9	0,9
Ostatné aktíva	3,2	3,2	3,5	3,7	3,5

Zdroj: ECB, NBS

**Graf 15**

**Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2019**



Zdroj: ECB, NBS

**Celkové pasíva agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR, ktoré ku koncu roka 2019 predstavovali 86,5 mld. €, boli medzi-ročne vyššie o 4,5 mld. € (o 5,5 %).**

Najväčší podiel na nich tvorili **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (73,9 %), ktorý bol k 31.12.2019 medziročne nižší o 1,6 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2018 vzrástol o 3,2 % (o 2 mld. €) najmä v dôsledku vyšších vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov.

Keďže na Slovensku ku koncu roka neregistrujeme žiadny fond peňažného trhu, podiel vydaných **podielových listov podielových fondov peňažného trhu** na celkových pasívach PFI (bez NBS) sa znížil na nulu.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach PFI (bez NBS) tvoril 8,1 % a oproti koncu roka 2018 sa zvýšil o 1,6 p. b.. Ich stav ku koncu roka 2019 medziročne vzrástol o 31 % (o 1,7 mld. €).

Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 12,4 %. Medziročne poklesol o 0,4 p. b.. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2019 dosiahol 10,7 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2018 viac o 0,2 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (3,4 %) na celkových pasívach medziročne nezmenil.

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2019 tvoril 2,2 %, čo bolo o 0,4 p. b. menej ako rok predtým. Ich stav predstavoval 1,9 mld. €.

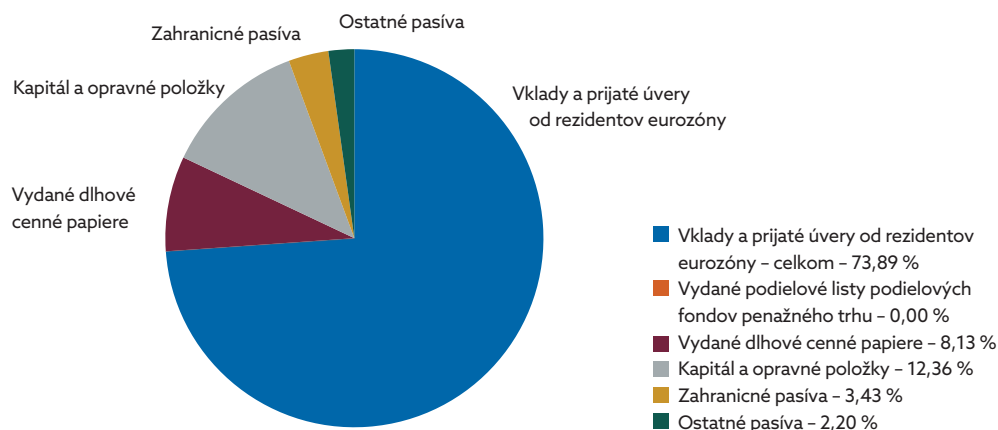
**Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2019**

	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
<b>PASÍVA</b>	<b>82,0</b>	<b>82,8</b>	<b>84,7</b>	<b>85,7</b>	<b>86,5</b>
Obeživo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	61,9	61,8	62,9	63,4	63,9
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	1,8	1,3	1,4	1,0	1,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	56,3	56,7	57,9	58,9	60,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	3,9	3,8	3,6	3,5	2,9
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vydané dlhové cenné papiere	5,4	5,8	6,5	6,7	7,0
Kapitál a opravné položky	10,5	10,5	10,4	10,6	10,7
Zahraničné pasíva	2,7	2,6	2,6	2,4	3,0
Ostatné pasíva	1,5	2,1	2,4	2,6	1,9

Zdroj: ECB, NBS

Graf 16

Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2019



Zdroj: NBS

## 2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií

### 2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2019

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore počas roka 2019 hodnotu 643 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje tretiu najvyššiu hodnotu pre vykázaný zisk od začiatku pozorovania v roku 2009. Zisk ku koncu roka 2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástol iba minimálne a to o 0,53 %.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na rast bilancie sme počas celého roka 2018 mohli pozorovať pozitívny vplyv čistého úrokového výnosu na rast čistého zisku (prvý krát od marca 2015). Počas celého roka 2019 sme opäť zaznamenali medziročný pokles čistého úrokového výnosu a teda jeho negatívny príspevok k rastu čistého zisku.

Pokles čistého úrokového výnosu bol spôsobený predovšetkým poklesom úrokov z cenných papierov, ako aj poklesom výnosov z ostatných úrokov. Od marca 2018 do konca roka 2018 sme mohli pozorovať rast nákladov na ostatné úroky, ktoré však do septembra 2019 opäť medziročne klesali.

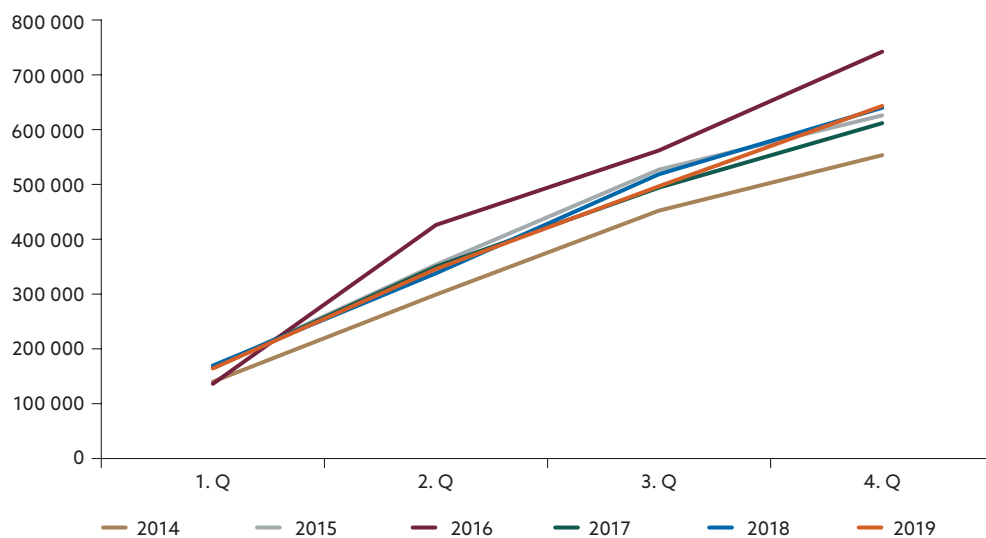
Kumulatívne za celý rok 2019 môžeme pozorovať medziročný nárast hodnoty čistého neúrokového výnosu, po prvý krát od prvého štvrťroka 2017. Pozitívne na rast čistého neúrokového výnosu vplývali výnosy z poplatkov provízií, ale aj prijaté dividendy, ktoré rástli hlavne v druhom štvrťroku 2019.

Hlavným zdrojom poklesu čistého neúrokového výnosu bola ostatná prevádzková strata, ktorá plynula hlavne z osobitého odvodu vybraných inštitúcií a príspevkov do rezolučného fondu.

Všeobecné prevádzkové náklady počas roka 2018 vzrástli a mierny rast pokračoval aj počas roka 2019. Uvedená situácia negatívne vplývala na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok - 7,3 p. b. pre rok 2018 resp. takmer - 4 p. b. v roku 2019). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t. j. výnosy očistené o náklady) predstavovala stratu vo výške 101 mil. € a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka je nižšia o 57 mil. €.

**Graf 17**

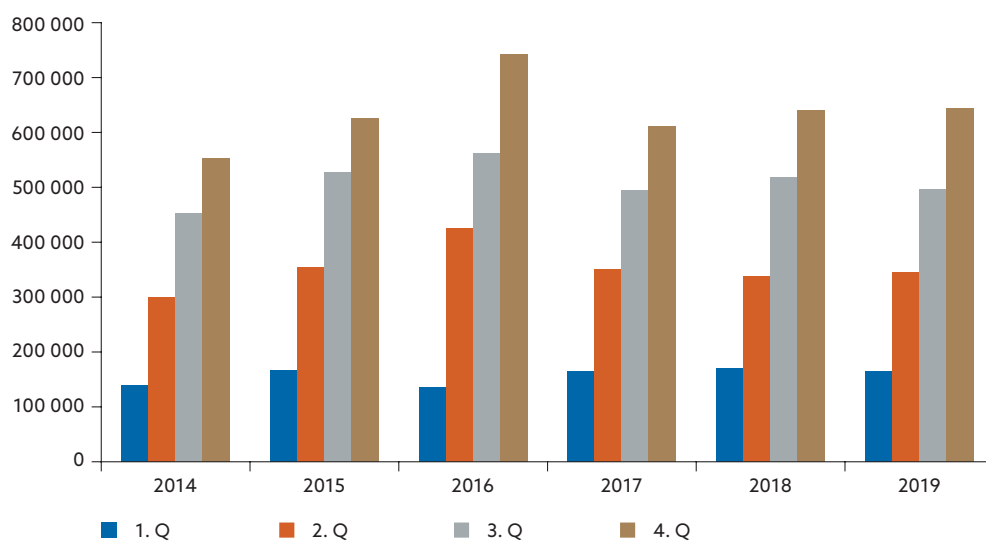
**Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)**



Zdroj: NBS

**Graf 18**

**Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)**



Zdroj: NBS

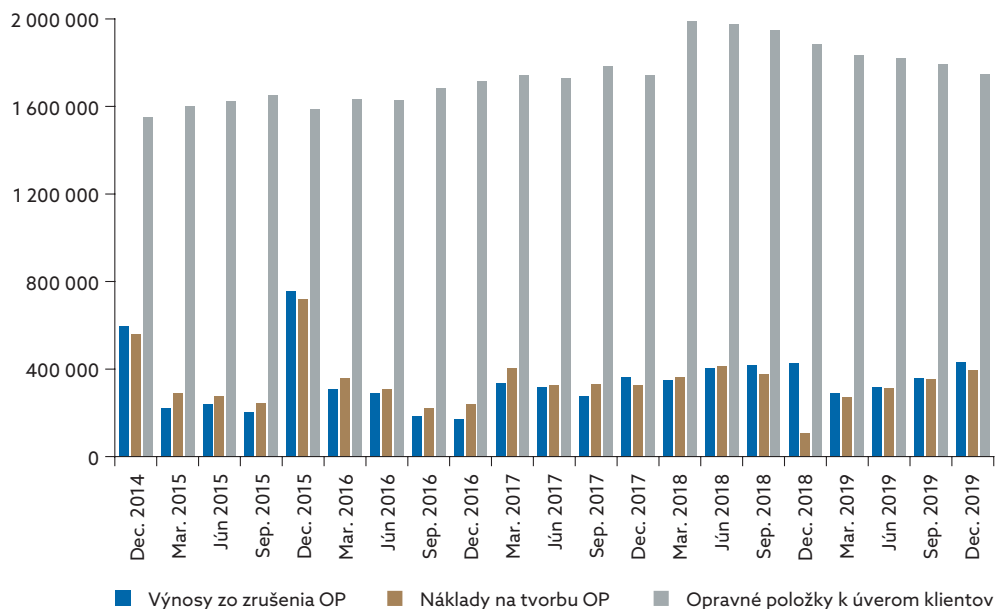
Opravné položky k úverom klientov ku koncu posledného štvrtroka 2019 medziročne poklesli o 7,3 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 6,4 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (takmer 99 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95 %.

Náklady na tvorbu opravných položiek počas dvanástich mesiacov 2019 (kumulatívne) medziročne vzrástli o 6 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek za rovnaké obdobie poklesli o viac ako 12 %.

Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v roku 2019 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 55 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške takmer 27 mil. €.

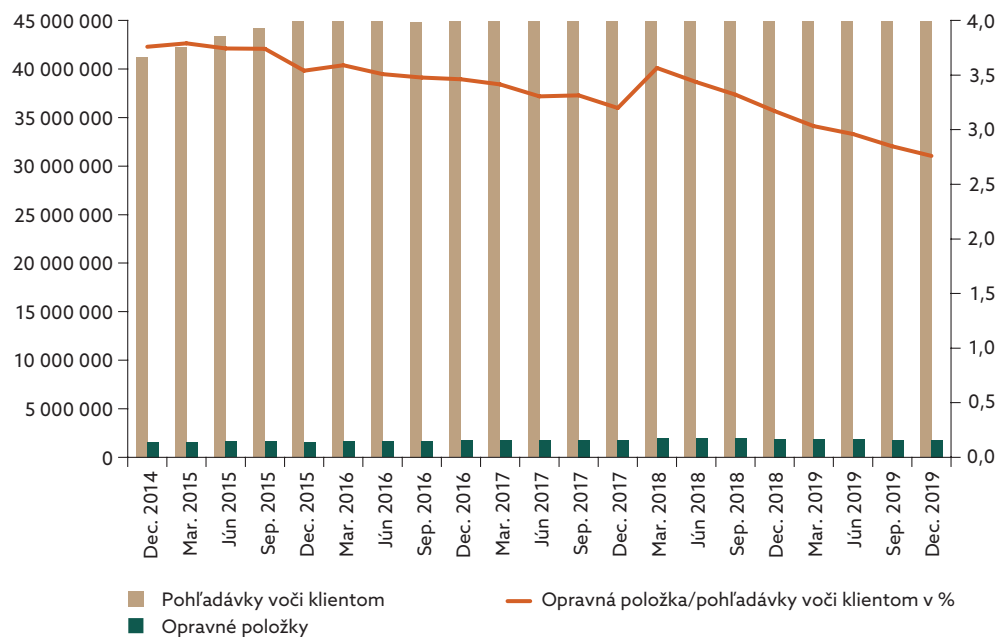
**Graf 19**

**Opravné položky (tis. EUR)**



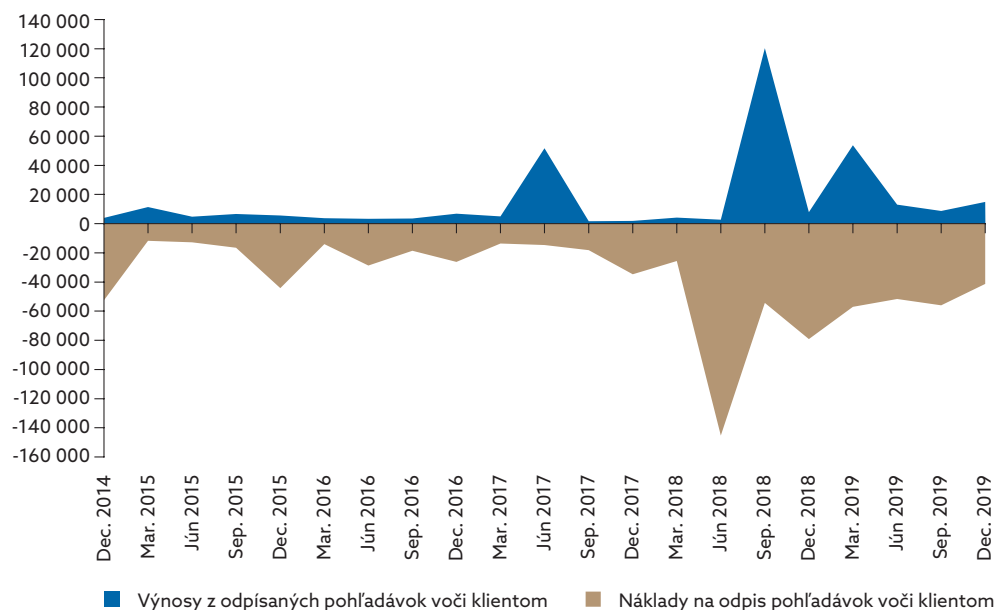
Zdroj: NBS

**Graf 20**  
Pohľadávky voči klientom (tis. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 21**  
Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)

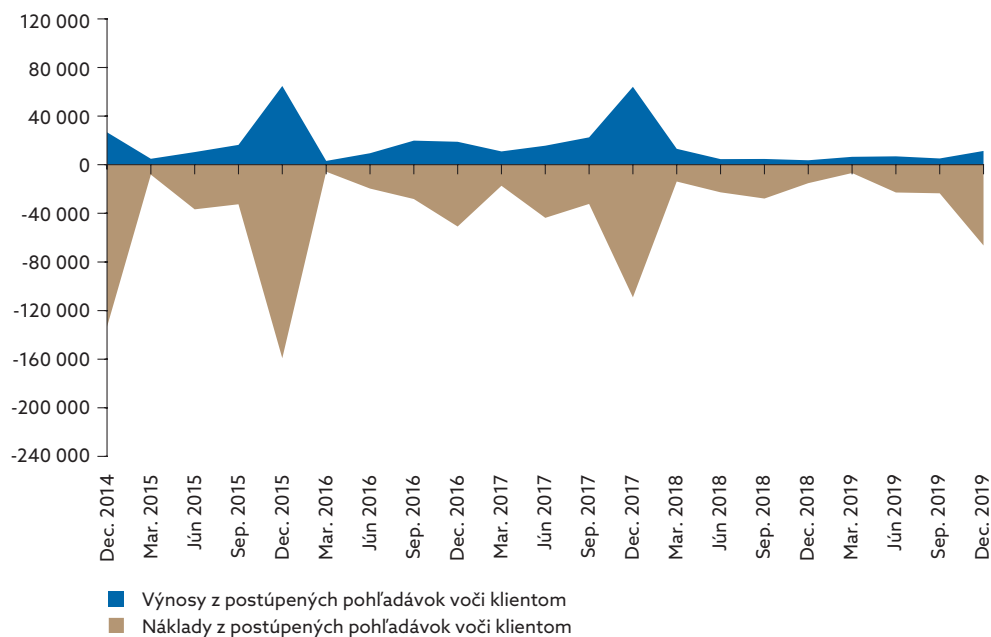


Zdroj: NBS



**Graf 22**

**Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)**



Zdroj: NBS

## 2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou

Vybrané sú výnosy/náklady podľa hlavných činností úverových inštitúcií v porovnaní so ziskom.

Podľa dostupných údajov za posledný štvrtrok 2019 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 16,6 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Výnosy z úrokov z cenných papierov kontinuálne klesajú už niekoľko rokov a medziročne poklesli taktiež v roku 2019.

Náklady na úroky z cenných papierov v štvrtom štvrtroku 2019 medziročne poklesli o 12,3 %.

Výnosy z ostatných úrokov počas posledných troch mesiacoch roku 2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 2,7 %. Počas roku 2018 sme zaznamenali rast tejto položky, kým od roku 2015 sme pozorovali kontinuálny medziročný pokles.

Aj v poslednom štvrťroku 2019 pokračoval medziročný rast v položke výnosov z poplatkov a provízií. Medziročný rast v 4. štvrťroku predstavoval 6,7 %.

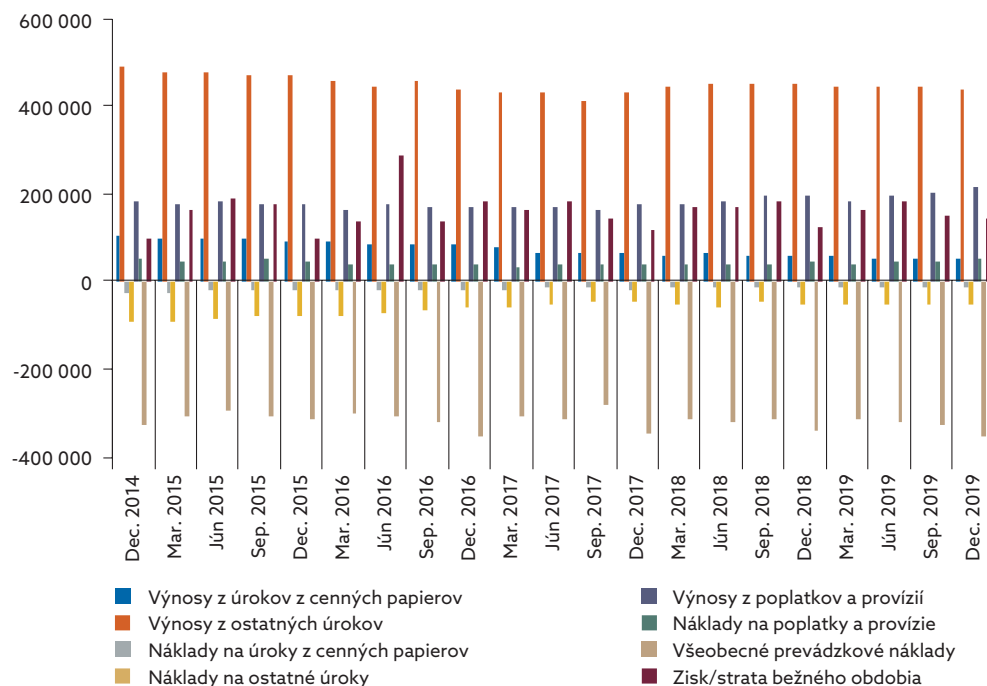
Prijaté dividendy rástli v 4. štvrťroku pomerne silno (o 25 %), ale ich malý absolútny objem ovplyvnil rast čistého zisku iba minimálne.

Všeobecné prevádzkové náklady sa v poslednom štvrťroku 2019 medziročne zvýšili o 4 %.

Zisk bežného obdobia bol v 4. štvrťroku 2019 o pätinu vyšší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka a predstavoval 146 mil. €.

### Graf 23

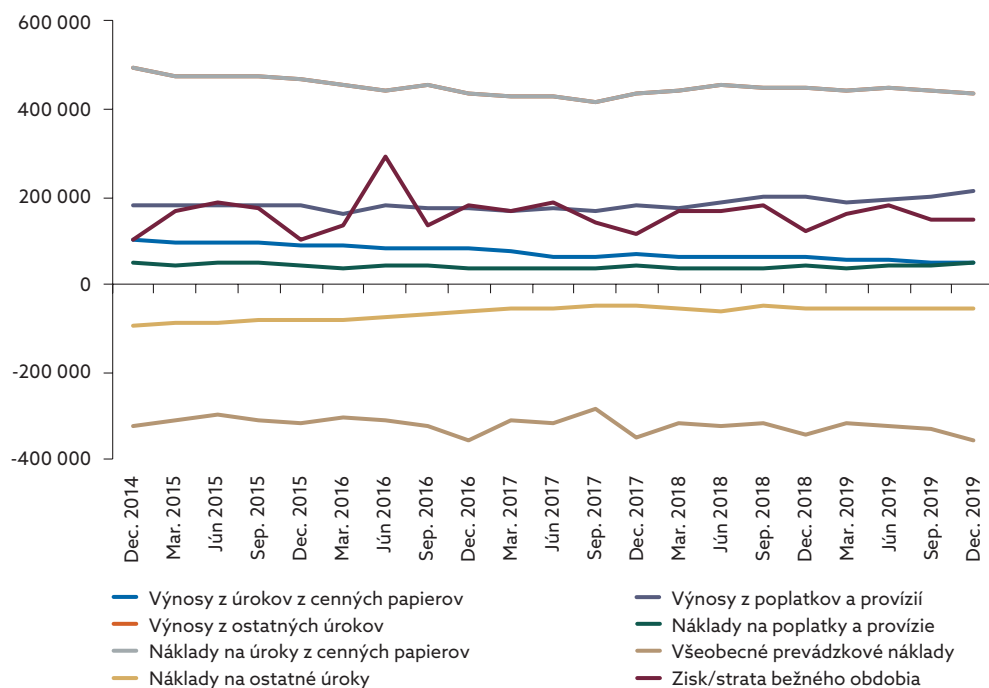
Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 24

Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia  
(tis. EUR)



Zdroj: NBS

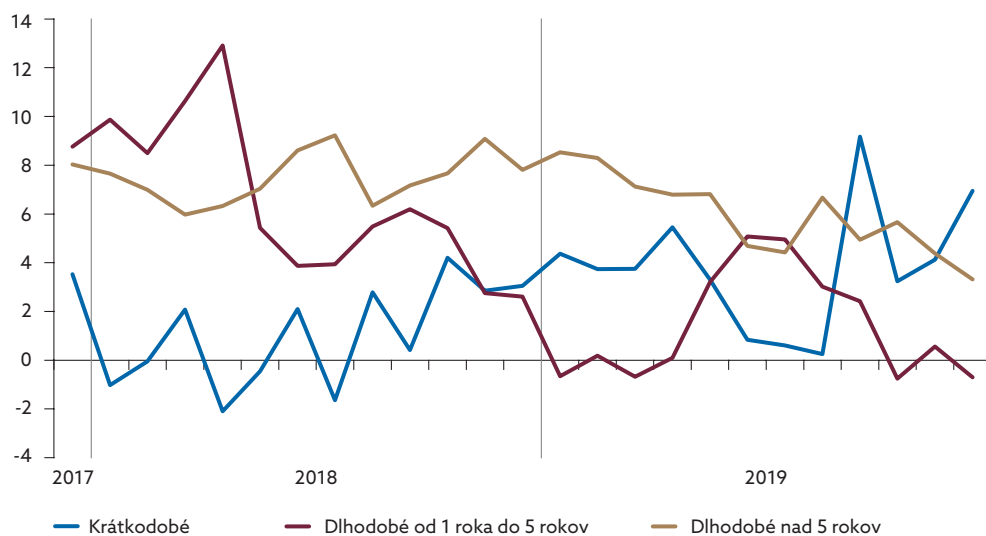
## 2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam

### 2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

Rast objemu poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam v IV. štvrtroku 2019 spomalil v porovnaní z predchádzajúcimi obdobiami roku 2019. Tempo medziročného prírastku bolo najvyššie pri krátkodobých úveroch s medziročným rastom na úrovni 6,9 %. Pri objeme dlhodobých úveroch nad 5 rokov sme zaznamenali medziročný rast na úrovni 3,3 % oproti tomu istému obdobiu minulého roka. Naopak pri dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme zaznamenali medziročný pokles tempa rastu v IV. štvrtroku 2019 na úrovni 0,7 %.

Graf 25

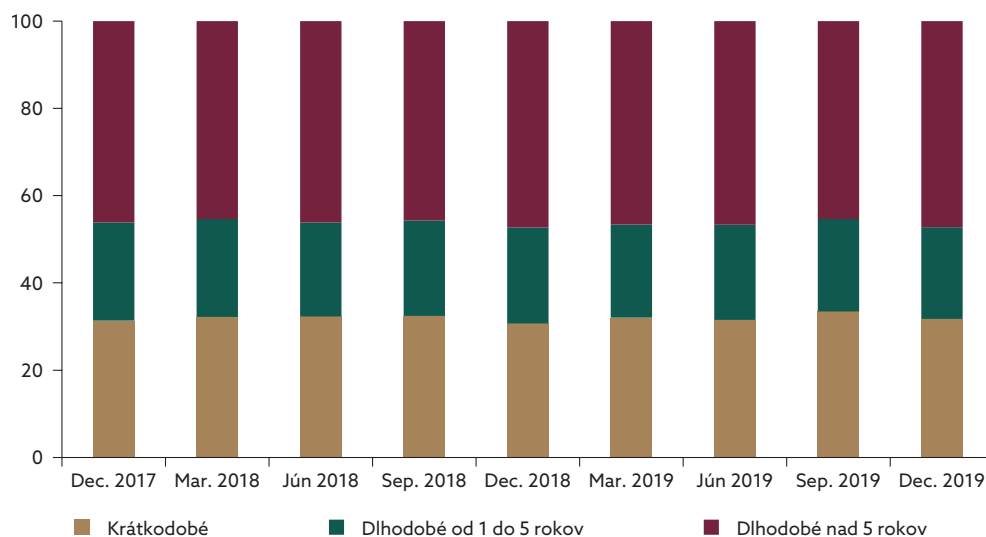
Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 26

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS

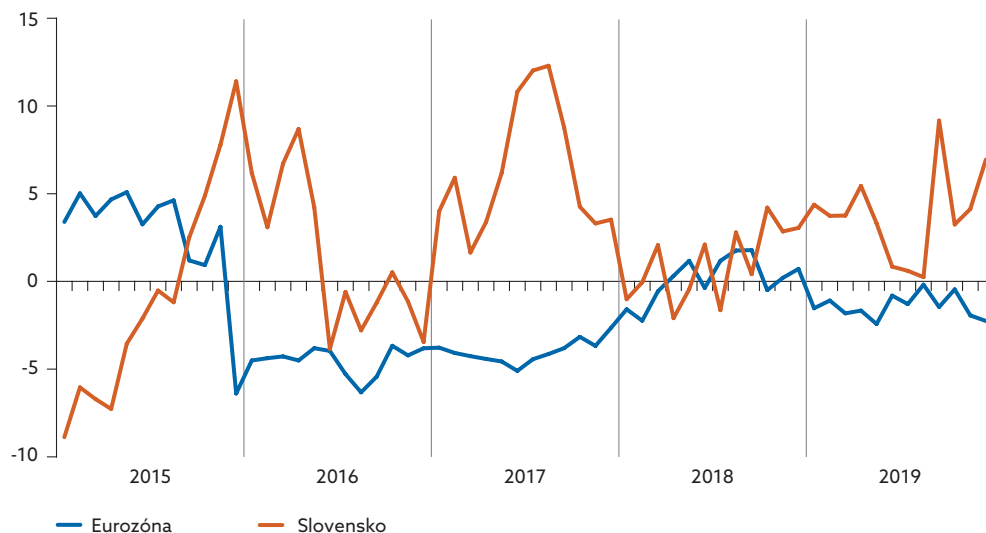
### 2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu

Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam sa v eurozóne k decembru 2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšili o 1,5 %, kým na Slovensku sme zaznamenali rast o 3,6 %. V eurozóne sme počas celého roka 2019 mohli pozorovať medziročný pokles krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam. Medziročný pokles týchto úverov môžeme sledovať prakticky od roku 2015 s miernym prerušením v roku 2018.

Objem krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam na Slovensku v decembri 2019 medziročne vzrástol o 6,9 %.

**Graf 27**

Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)

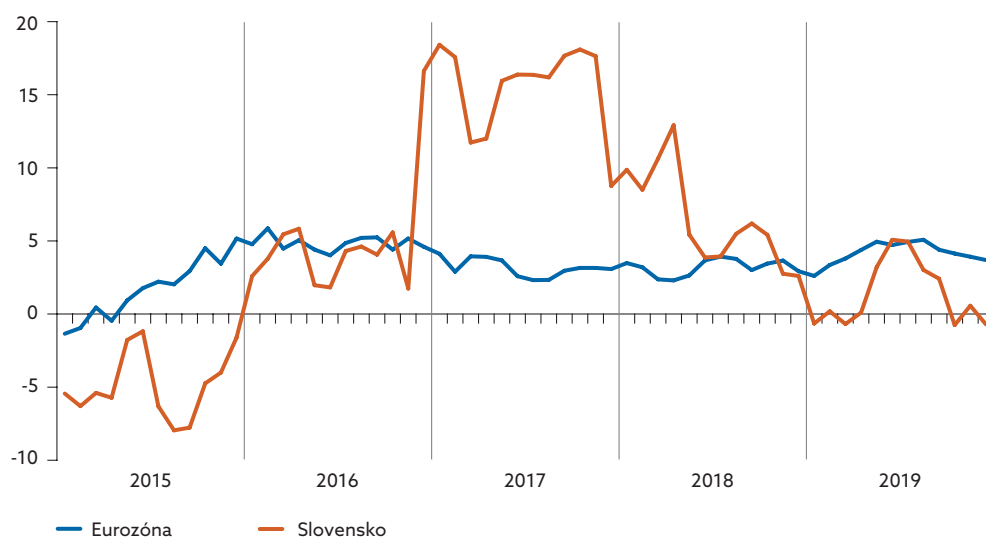


Zdroj: NBS, ECB

Počas takmer celého roka 2019 sa medziročný rast dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov na Slovensku držal pod úrovňou rastu v eurozóne. Oproti predchádzajúcim rokom dynamiky rastu spomalila a v niektorých mesiacoch sme zaznamenali aj mierny medziročný pokles úverov. V decembri 2019 miera medziročného rastu predstavuje -0,7 %.

**Graf 28**

Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB

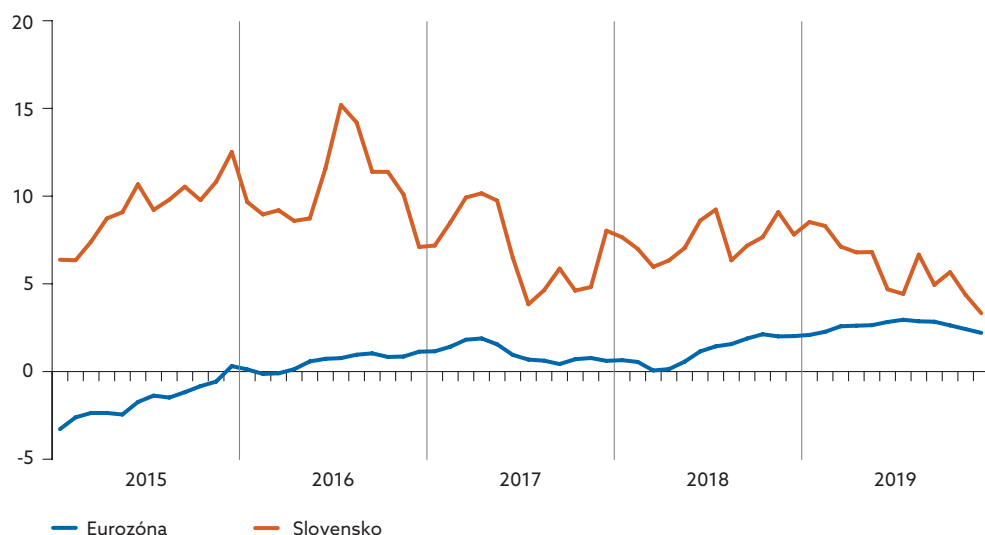
V Eurozóne taktiež môžeme sledovať rast v položke dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov. Taktiež vývoj je viac stabilný ako na Slovensku bez väčšieho kolísania miery rastu. Pri tejto kategórii splatnosti úverov pozorujeme nepretržitý medziročný rast v eurozóne už od mája 2015 a v decembri 2019 predstavoval medziročný rast 3,7 %.

Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v Eurozóne rástli v roku 2018 v priemere o 2,6 %. Medziročný rast úverov nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v decembri 2018 predstavoval 2,2 %.

Na Slovensku dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam rástli v roku 2019 pomerne rýchlym i keď s postupom roku klesajúcim tempom. Najvyšší rast dosiahla táto kategória úverov na začiatku roka. Medziročný rast v decembri 2019 pre dlhodobé úvery nefinančným spoločnostiam predstavoval 3,3 %.

### Graf 29

Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



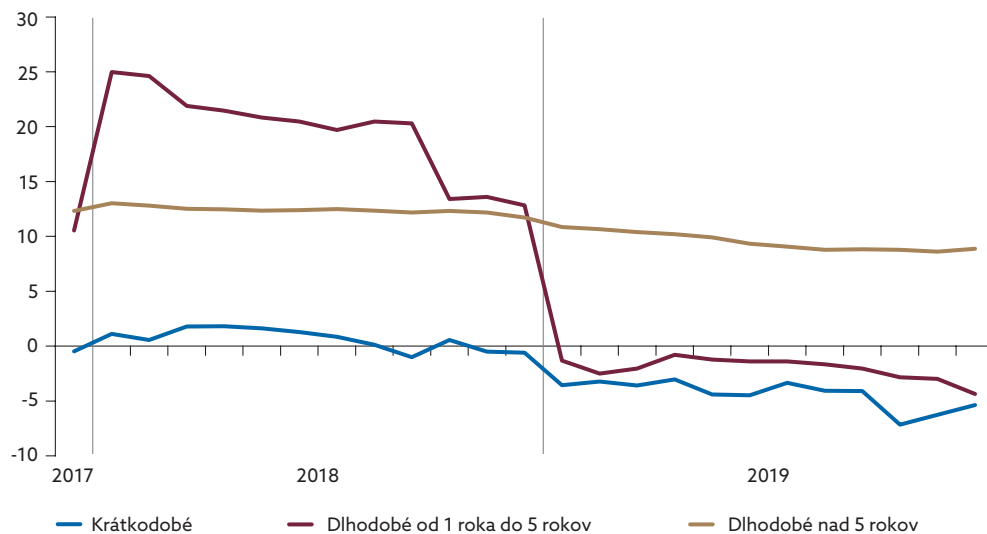
Zdroj: NBS, ECB

### 2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Objem celkových úverov domácnostiam kontinuálne rastie, pričom tempo ich rastu sa v decembri 2019 pohybovalo na úrovni 8,0 %. Najvýraznejšie rástli dlhodobé úvery nad 5 rokov s medziročným prírastkom o 8,9 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov klesli na úroveň -4,4 % a pri krátkodobých úveroch domácnostiam sme zaznamenali medziročný pokles o 5,4 %. Pri krátkodobých a dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme počas celého roka zaznamenali medziročné poklesy objemu poskytnutých úverov.

Graf 30

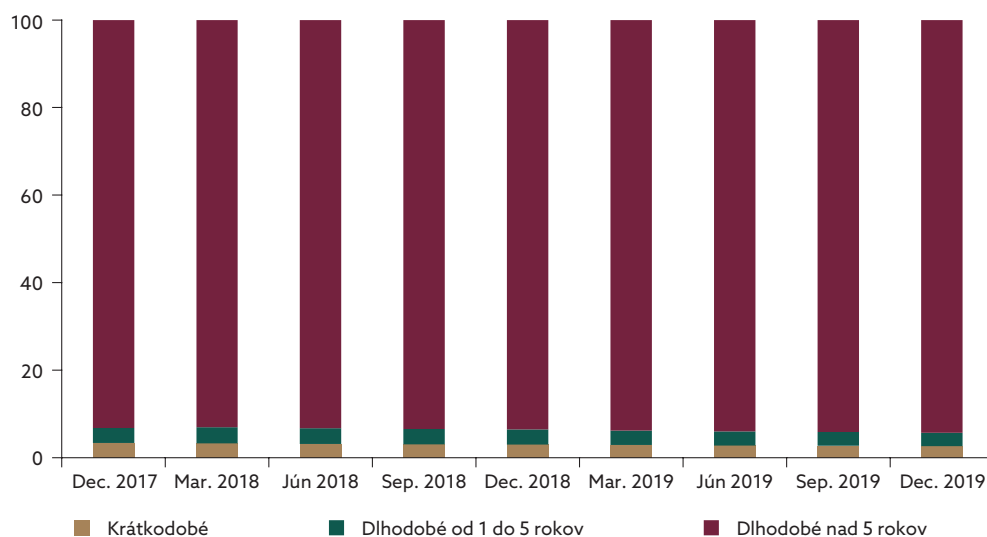
Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 31

Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)



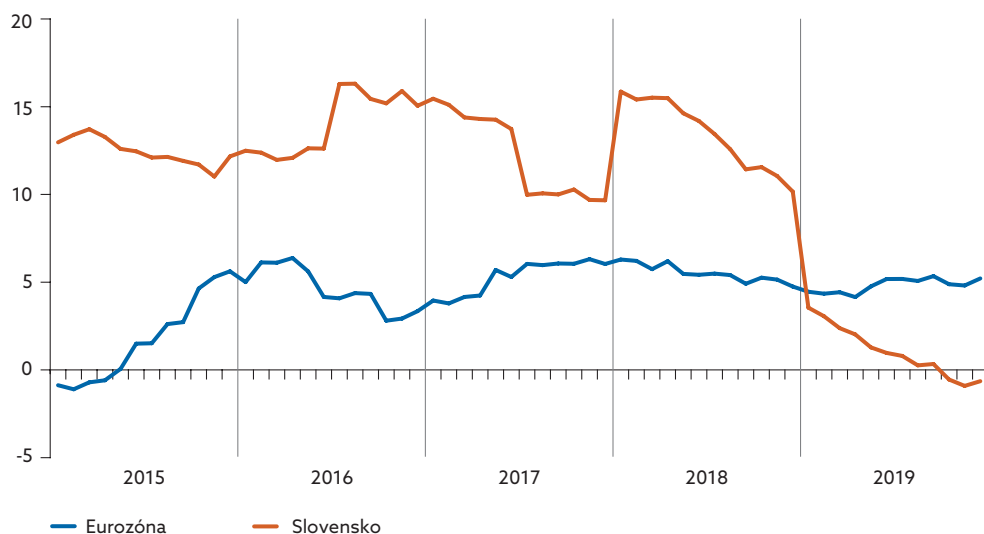
Zdroj: NBS

#### 2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu

V eurozóne pokračoval v roku 2019 rast objemu spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam. Na Slovensku sa dynamika rastu spotrebiteľských úverov v roku 2019 znižovala a v posledných mesiacoch roka sme zaznamenali medziročný pokles objemu týchto úverov. Miera rastu sa znížila zo 3,5 % v januári 2019 na -0,6 % v decembri 2019.

**Graf 32**

**Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)**



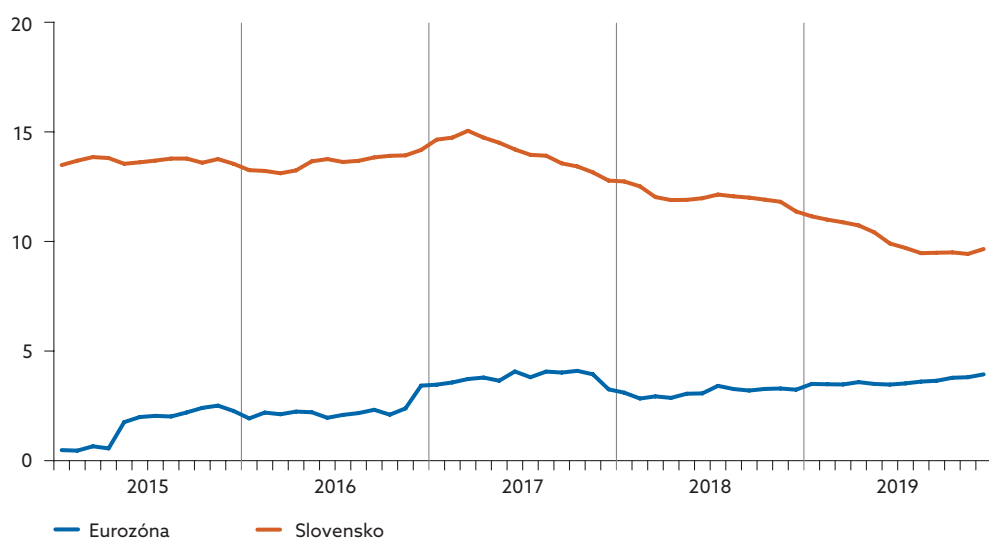
Zdroj NBS, ECB

Dynamika rastu poskytnutých spotrebiteľských úverov v eurozóne sa v priebehu roka 2019 veľmi nemenila a bola stabilná. Priemerný rast spotrebiteľských úverov predstavoval 4,8 %.

Miera rastu úverov na nehnuteľnosti bola na Slovensku v porovnaní s eurozónou naďalej veľmi vysoká. Priemerná miera rastu na Slovensku počas roka 2019 bola na úrovni 10 %, kým v decembri 2019 sme zaznamenali mieru rastu 9,7 %.

**Graf 33**

**Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)**



Zdroj NBS, ECB



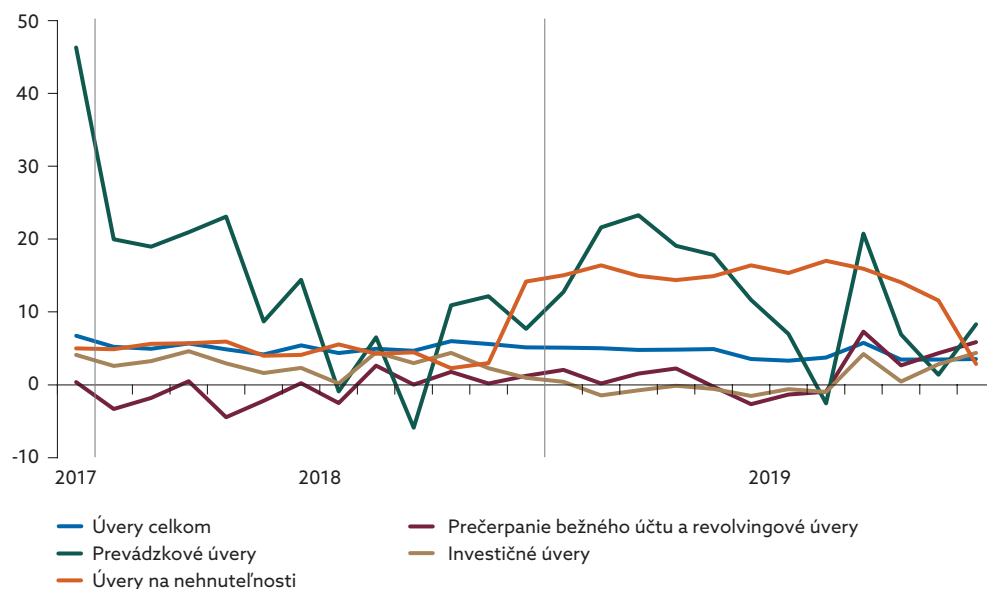
V eurozóne sa v priebehu roka 2018 miera rastu úverov na nehnuteľnosti domácnostiam pohybovala na úrovni okolo 3,6 % bez výraznejších výkyvov. Miera medziročného rastu úverov na nehnuteľnosti v decembri 2019 predstavovala 3,9 %.

### 2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Objem úverov nefinančným spoločnostiam v priebehu celého roka 2019 nepretržite medziročne rástol, pričom v IV. štvrťroku 2019 sa ich rast pohyboval na úrovni 3,6 %. V kategórii prevádzkových úverov sa tempo rastu zvýšilo z úrovne 7,7 % v decembri 2018 na úroveň 8,3 % v decembri 2019. Tempo rastu pri prečerpaní bežného účtu a revolvingových úverov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku 2019 zvýšilo a predstavuje hodnotu 5,9 %. Medziročná zmena pri úveroch na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti v decembri 2019 dosiahla úroveň 2,9 %, kým v decembri 2018 predstavovala 14,2 %. Investičné úvery zaznamenali nárast dynamiky medziročného rastu z 1,0 % v decembri 2018 na úroveň 4,4 % v decembri 2019.

**Graf 34**

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



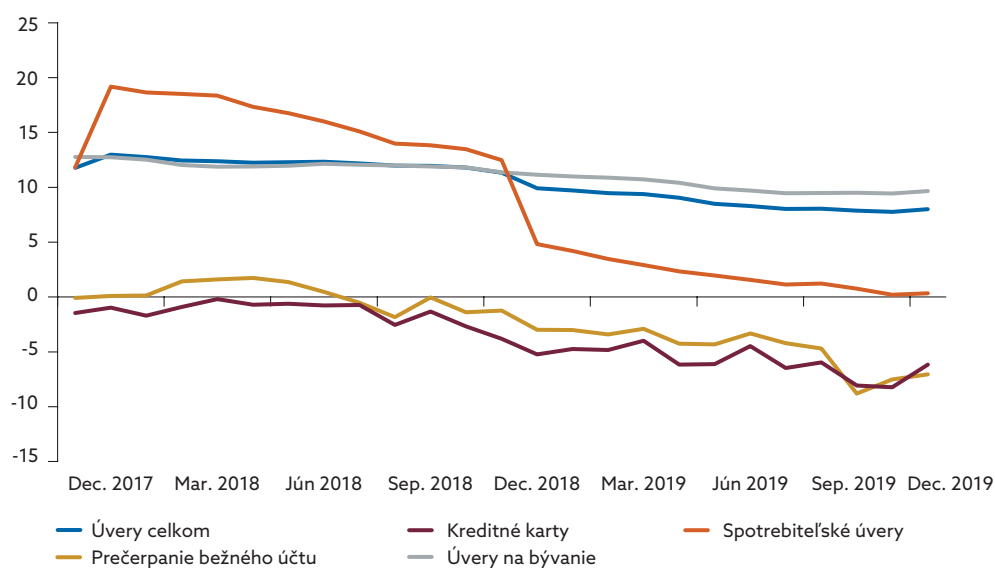
Zdroj: NBS

## 2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Z hľadiska účelu poskytnutého úveru domácnostiam rástli najrýchlejšie úvery na bývanie, ako aj spotrebiteľské úvery. Hodnota úverov na bývanie medziročne vzrástla o 9,7 % a spotrebiteľských úverov o 0,3 %. Tempo medziročného poklesu v kategórii prečerpanie bežného účtu vzrástlo na úroveň 7,1 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet zaznamenala v decembri 2019 pokles o 6,2 %.

Graf 35

Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



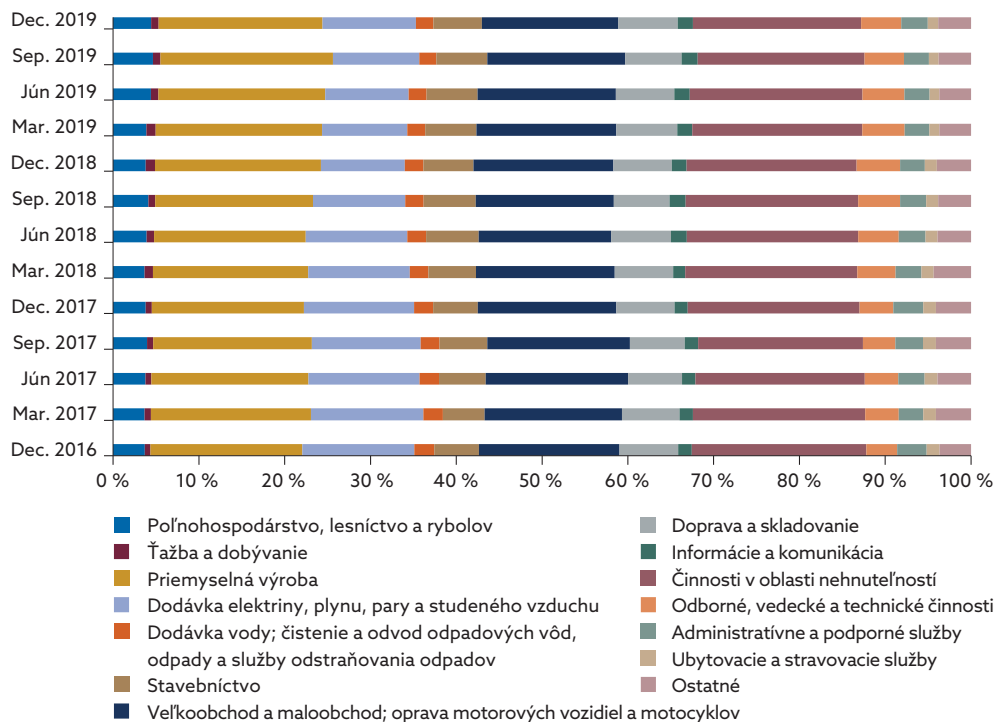
Zdroj: NBS

## 2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Pri členení úverov podľa ekonomickej činnosti nefinančných spoločností, najvyšší stav poskytnutých úverov v štvrtom štvrťroku 2019 bol v oblasti nehnuteľností (19,6 %), priemyselnej výroby (19,1 %) a v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (15,9 %).

Graf 36

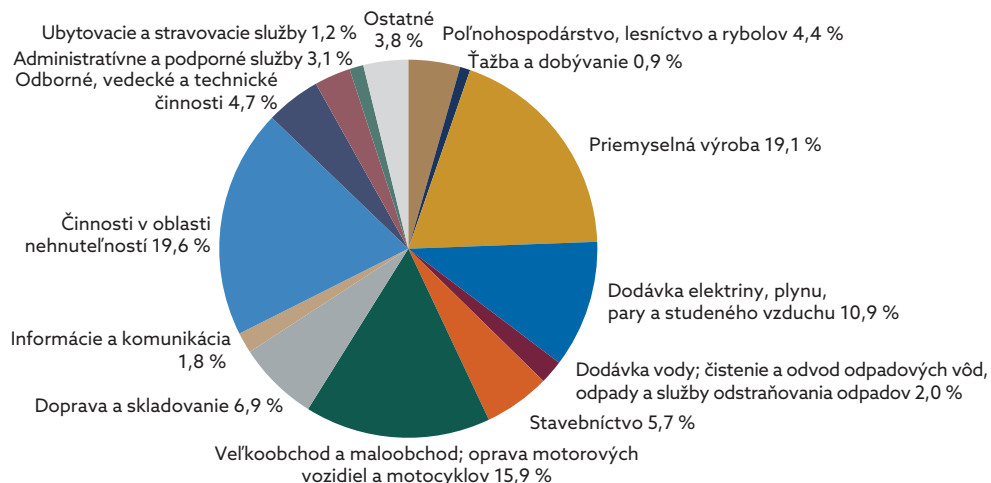
Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS

Graf 37

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2019



Zdroj: NBS

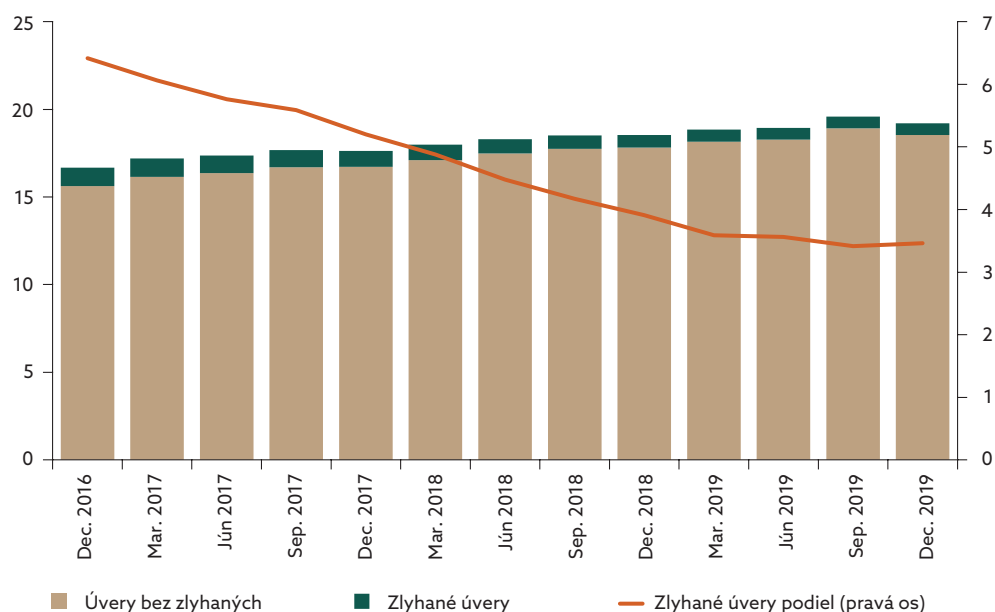
### 2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch klesol o 0,4 percentuálneho bodu oproti minulému roku, keď k 31.12.2019 klesol na úroveň 3,5 %. V kategórii prevádzkových úverov ako absolútna hodnota, tak aj podiel zlyhaných úverov na objeme úverov počas celého roka 2018 stúpala a zvýšil sa na úroveň 3,2 %. V kategórii investičných úverov sme zaznamenali ku koncu decembra 2019 pokles podielu

zlyhaných úverov na úroveň 2,8 % z hodnoty 3,5 % v decembri 2018. Podiel zlyhaných úveroch pri úveroch na nehnuteľnosti kontinuálne klesal počas celého roka 2019, pričom k 31. decembru 2019 sa tento pokles zastavil na úrovni 3,8 %. V kategórii prečerpania a revolvingových úverov predstavuje podiel zlyhaných úverov 3,3 %. Podiel zlyhaných úverov na kreditných kartách sa v štvrtom štvrťroku znížil na 8,6 %.

**Graf 38**

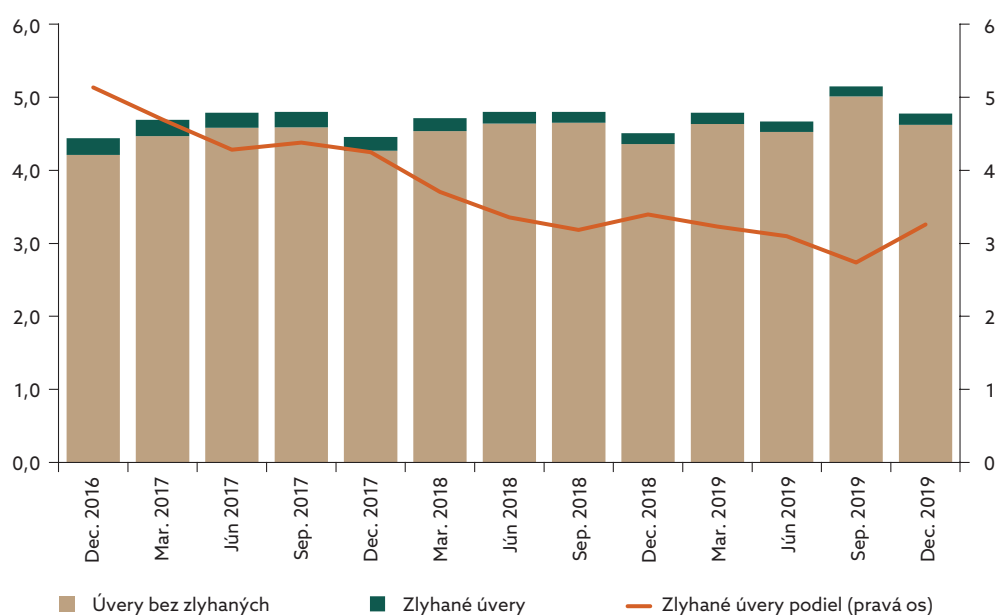
**Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)**



Zdroj: NBS

**Graf 39**

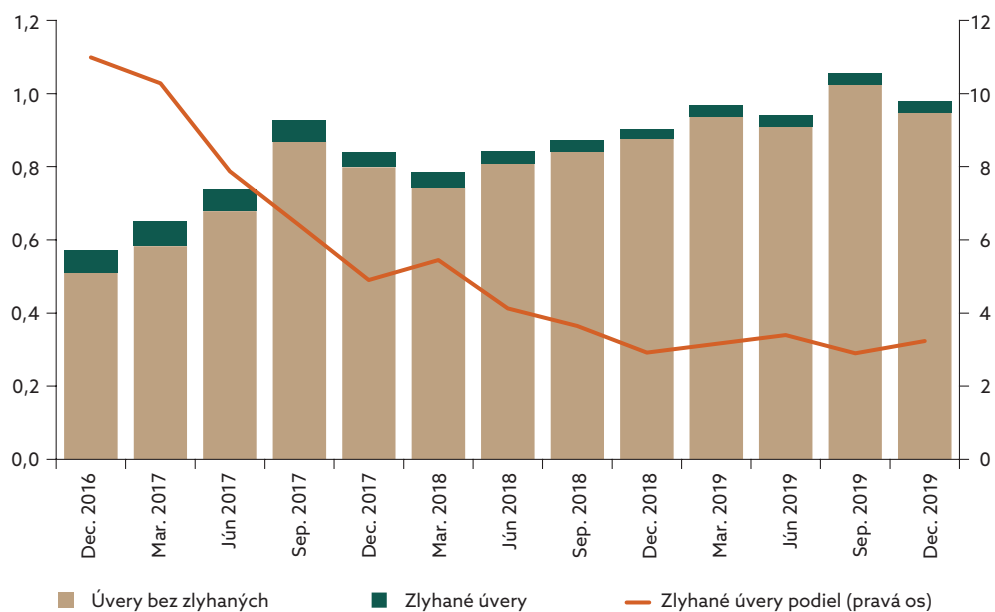
**Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)**



Zdroj: NBS

Graf 40

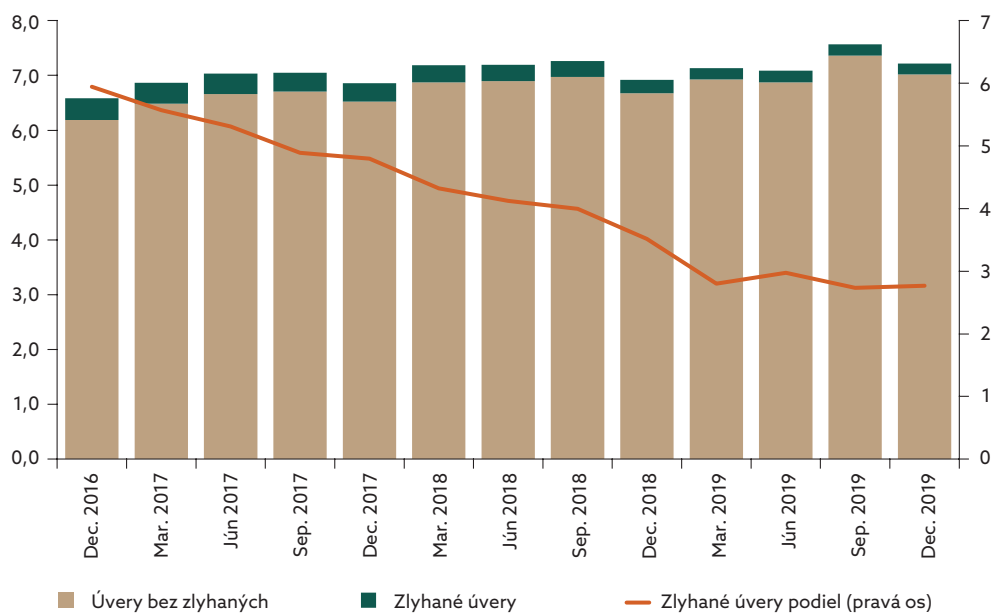
Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 41

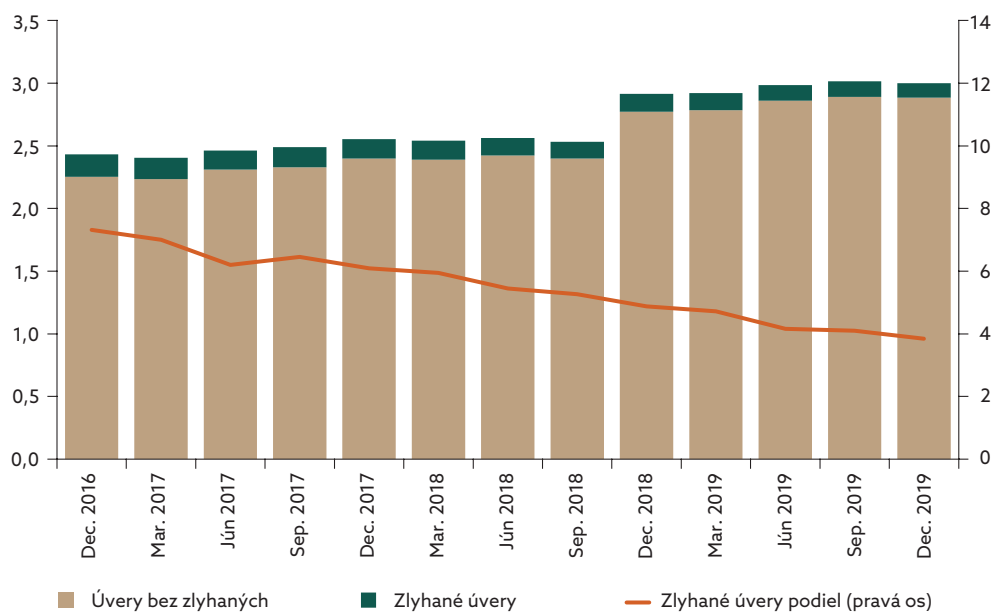
Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 42**

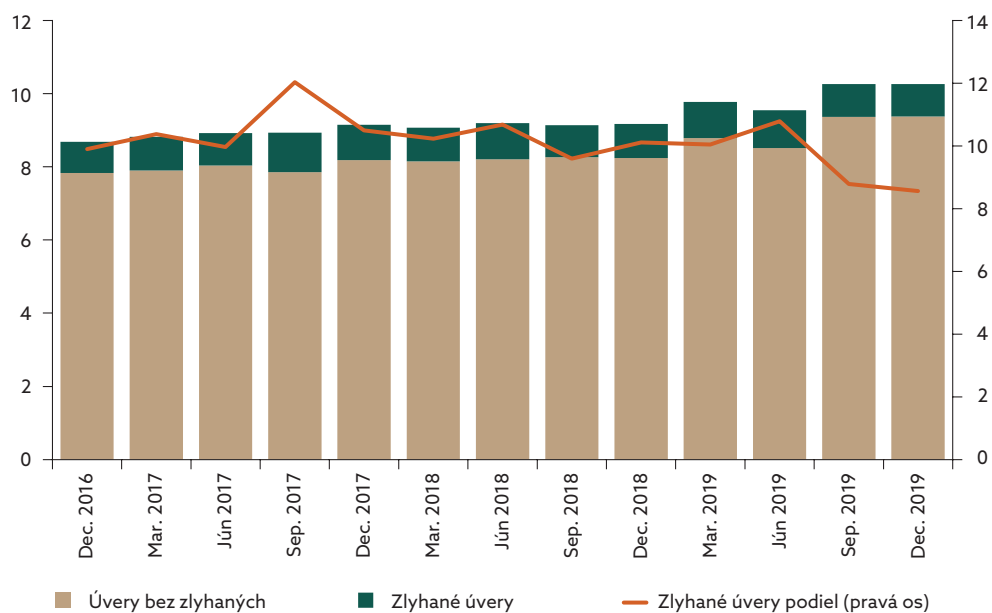
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam (mln. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 43**

Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

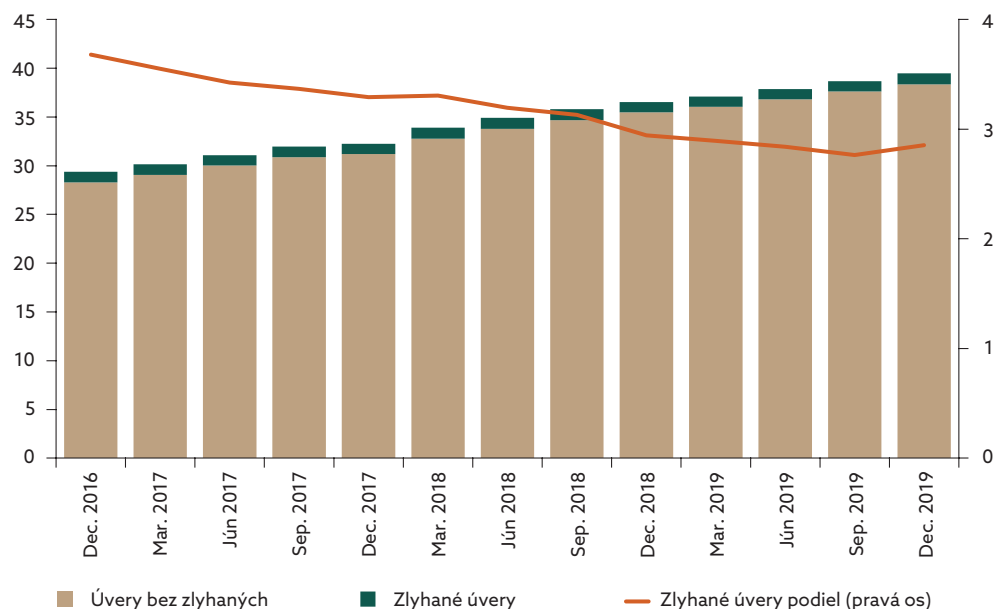
### 2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v závere roka 2019 zaznamenal mierny rast a podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch si udržal úroveň 2,9 % v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka. V kategórii spotrebiteľských úverov ako absolútna hodnota, tak aj podiel zlyha-

ných úverov na objeme úverov počas celého roka 2019 klesal a mierne sa znížil na úroveň 8,4 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k decembru 2019 sme zaznamenali v kategórii kreditných kariet a to na úrovni 12,2 %. Z jednotlivých úverov medziročne mierne stúpol podiel zlyhaných úveroch pri prečerpaniach bežného účtu na 5,8 % a pri úveroch na bývanie na 1,7 %.

**Graf 44**

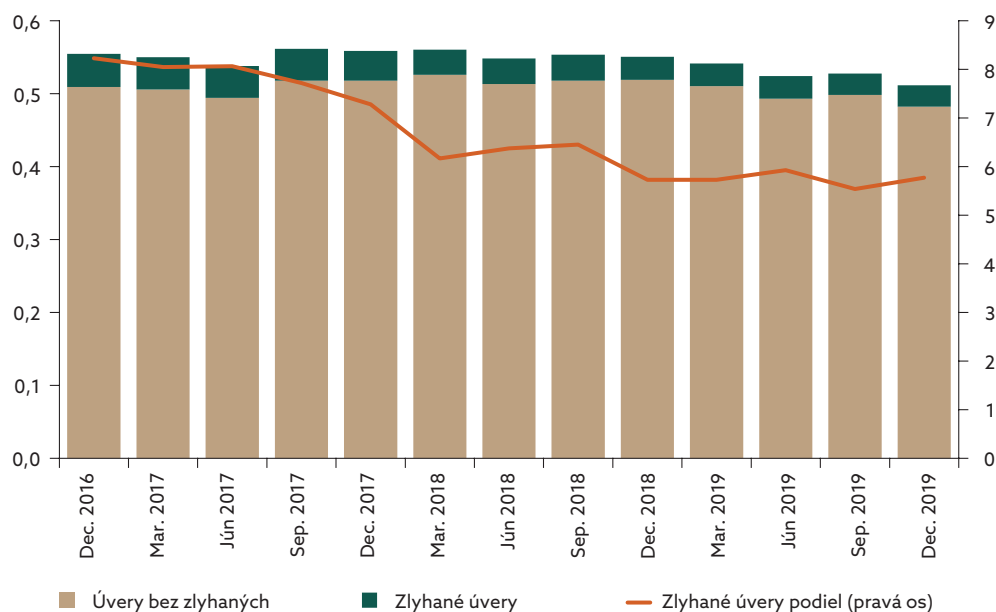
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 45**

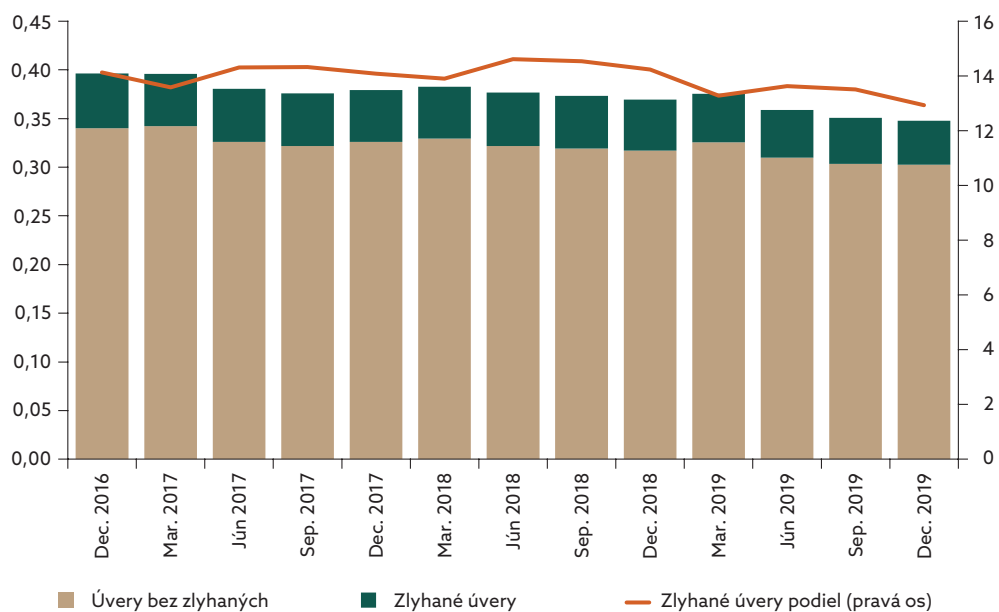
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 46

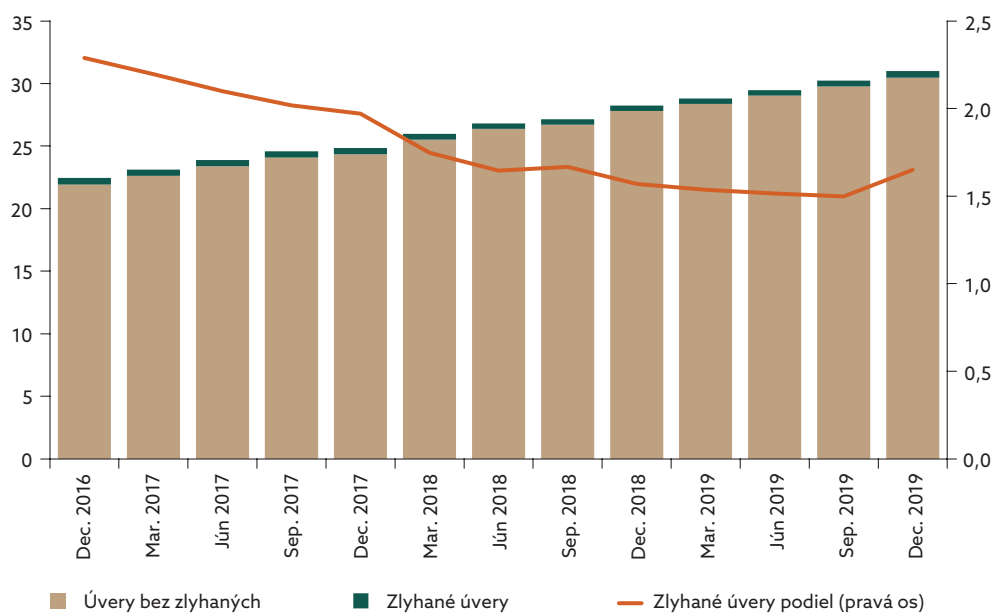
Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 47

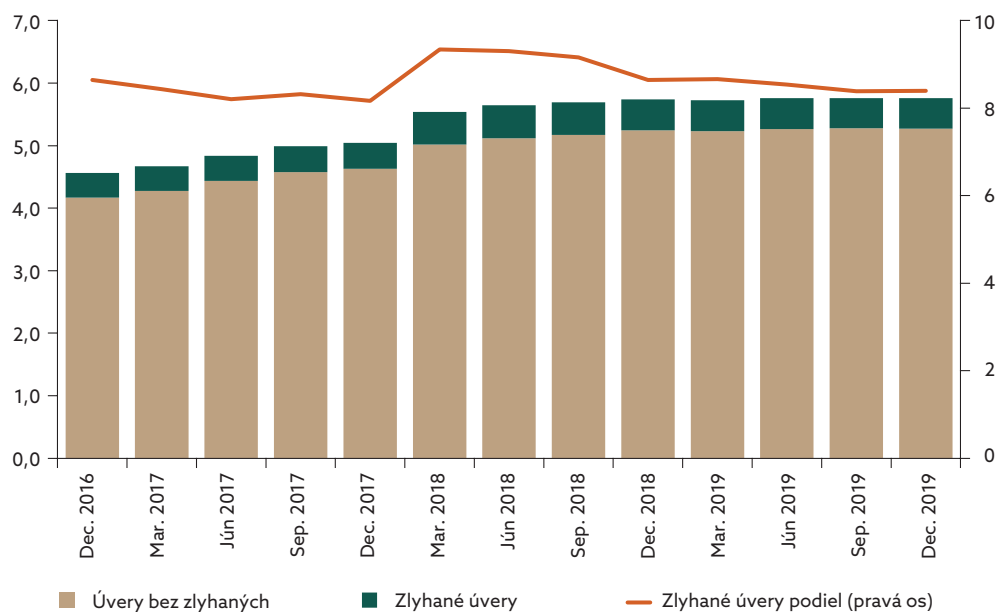
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS



**Graf 48**  
Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam  
(mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

## 2.9 Úrokové miery a objemy úverov

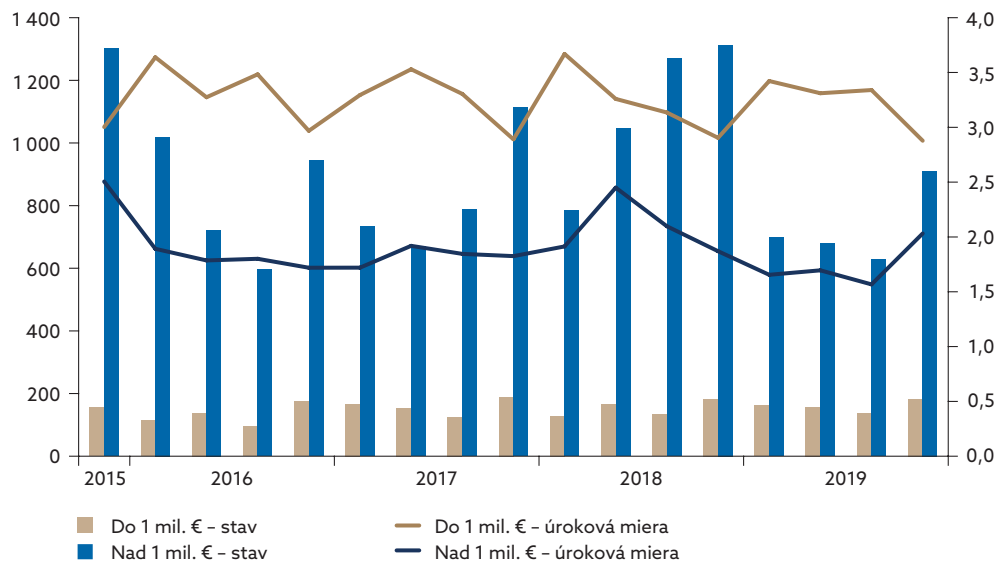
### 2.9.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v štvrtom štvrtroku 2019 klesol o 5,0 % v porovnaní so štvrtým štvrtrokom 2018. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období mierne vzrástol, a to konkrétne o 0,6 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2018. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 17,7 %. Úročenie v sledovanom období vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,0 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v štvrtom štvrtroku 2019 naopak klesol, konkrétne o 6,2 % v porovnaní so štvrtým štvrtrokom 2018. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu

82,3 % pri poklese úročenia o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p. a.

Graf 49

Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)

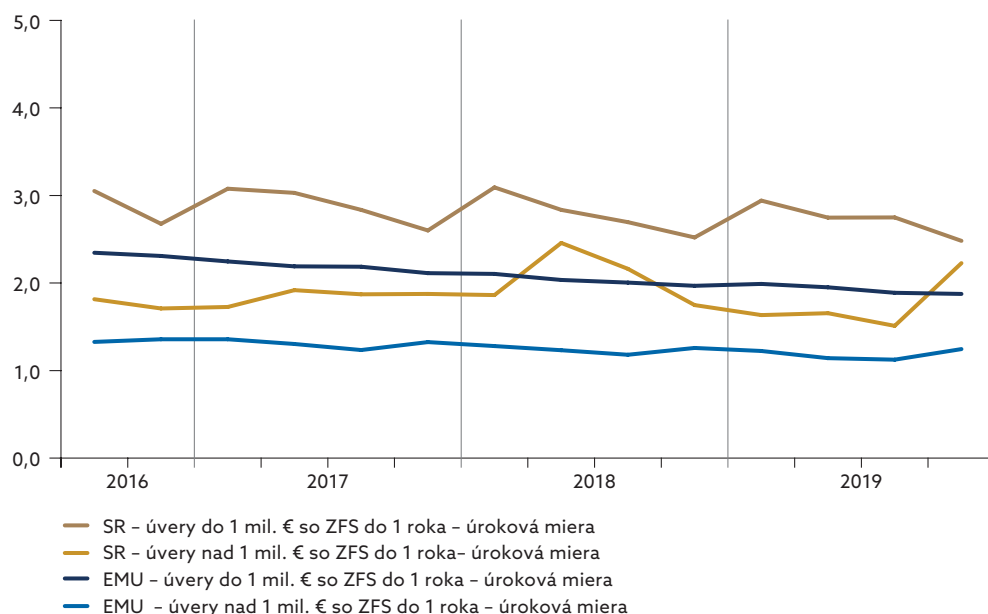


Zdroj: NBS

Najväčšie objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam predstavujú úvery so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby do 1 roka. Porovnanie úročenia týchto reprezentatívnych kategórií na Slovensku s rovnakými kategóriami v rámci eurozóny ukazuje, že „**úvery do 1 mil. €**“ sú na Slovensku ku koncu roka 2019 vyššie úročené (2,5 % p. a.), ako v eurozóne (1,9 % p.a). Úročenie „**úverov nad 1 mil. €**“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky taktiež vyššie úročené (2,2 % p. a.) ako v eurozóne, kde dosiahlo hodnotu 1,3 % p. a. ku koncu roka 2019.

Graf 50

Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a)

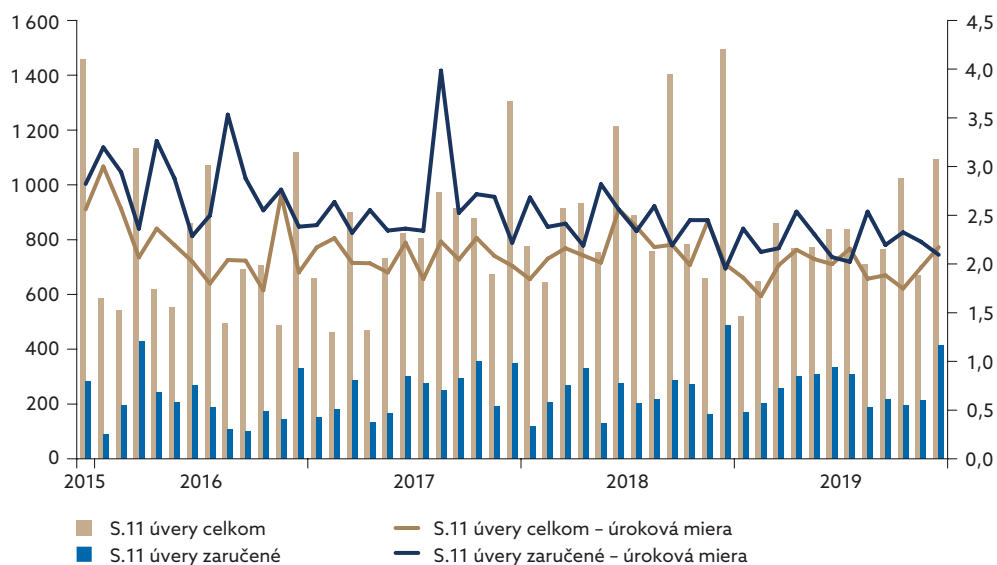


Zdroj: ECB, NBS

V štvrtom štvrtroku 2019 podiel objemu nových úverov, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam „**celkom**“ v medziročnom porovnaní klesol z 31,5 % na 29,6 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v medziročnom porovnaní zostala nezmenená na priemernej hodnote 2,2 % p.a. Úroková miera nových úverov „**celkom**“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam klesla o 0,1 percentuálneho bodu a v porovnávanom období roka 2019 dosiahla priemernú hodnotu 2,0 % p. a.

Graf 51

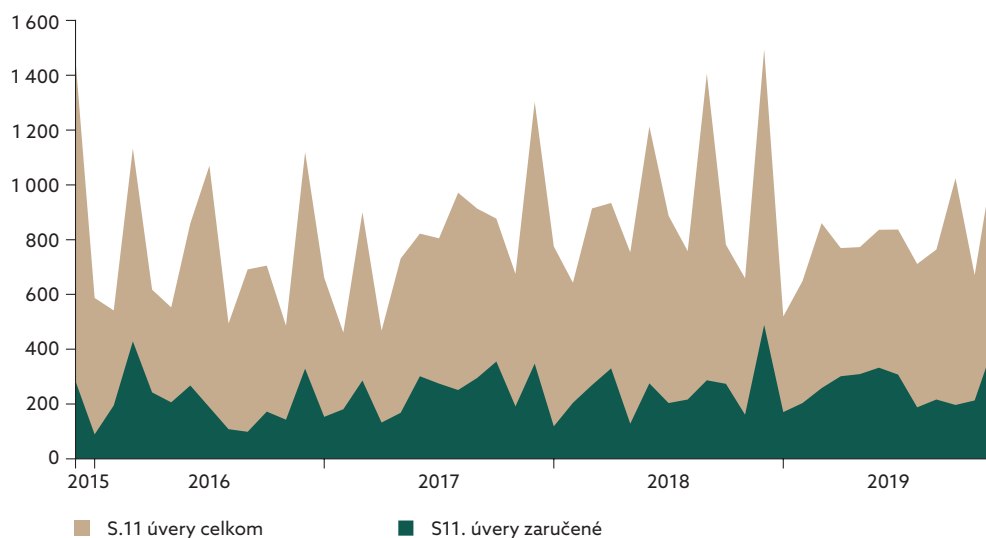
Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 52

Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

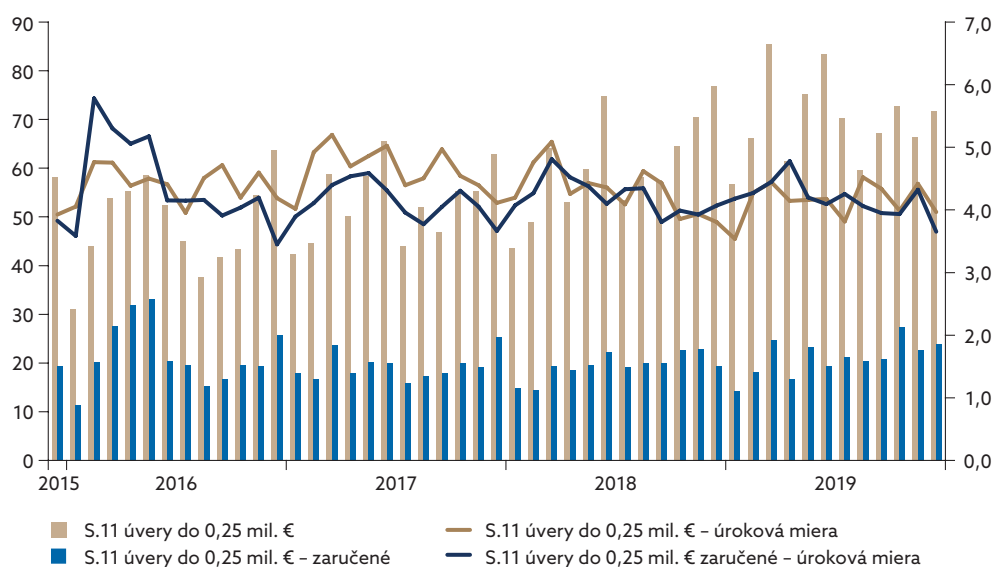


Zdroj: NBS

V štvrtom štvrtroku 2019 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ vzrástol o 4,5 % a dosiahol úroveň 35,1 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii zostala bez zmeny a zaznamenala priemernú hodnotu 4,0 % p. a. v porovnávanom období roka 2019. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období vzrástla o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,1 % p. a.

Graf 53

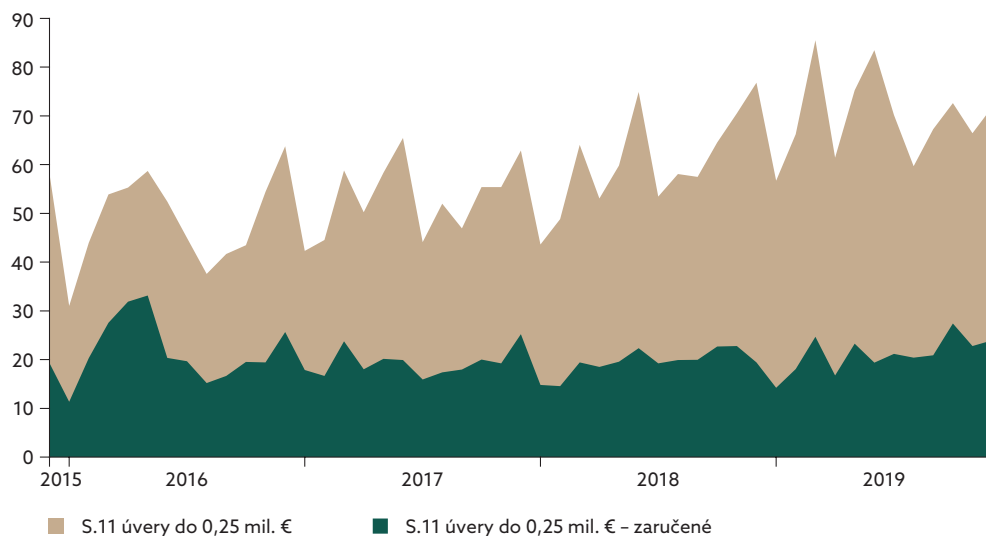
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 54

Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

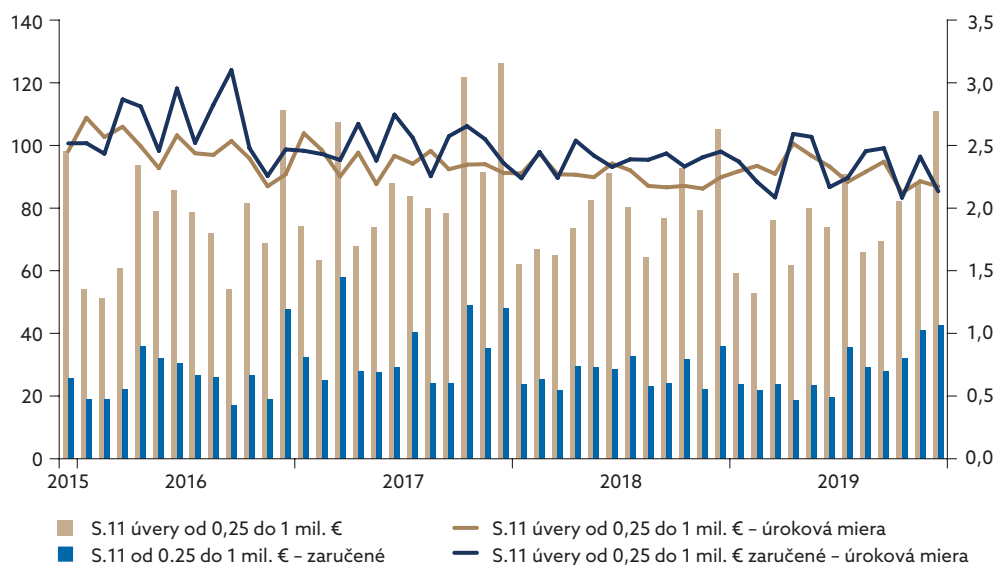


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ vzrástol o 8,9 % na 41,2 % v štvrtom štvrtroku 2019. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,2 % p. a. v porovnávanom období roka 2019. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období zostala nezmenená na priemernej hodnote 2,2 % p. a.

Graf 55

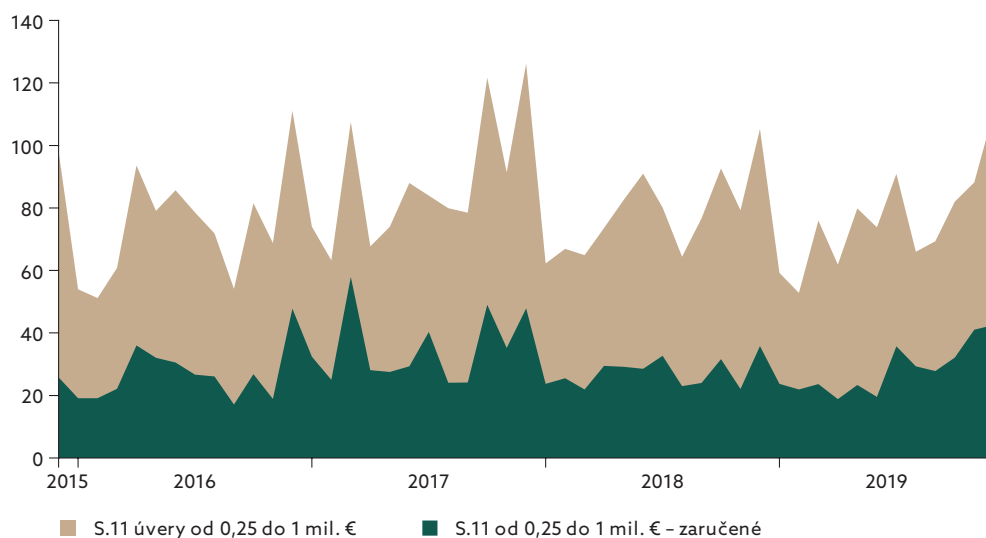
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 56

Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

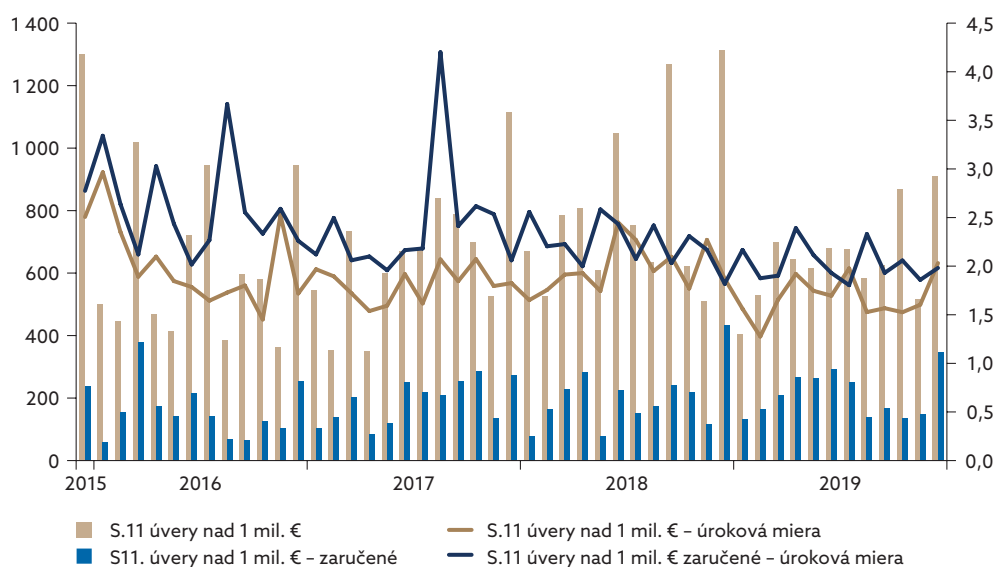


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v štvrtom štvrťroku 2019 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2018 klesol o 3,8 % na 27,6 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii zostalo na nezmenenej priemernej hodnote 2,0 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, klesla o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 1,7 % p. a.

Graf 57

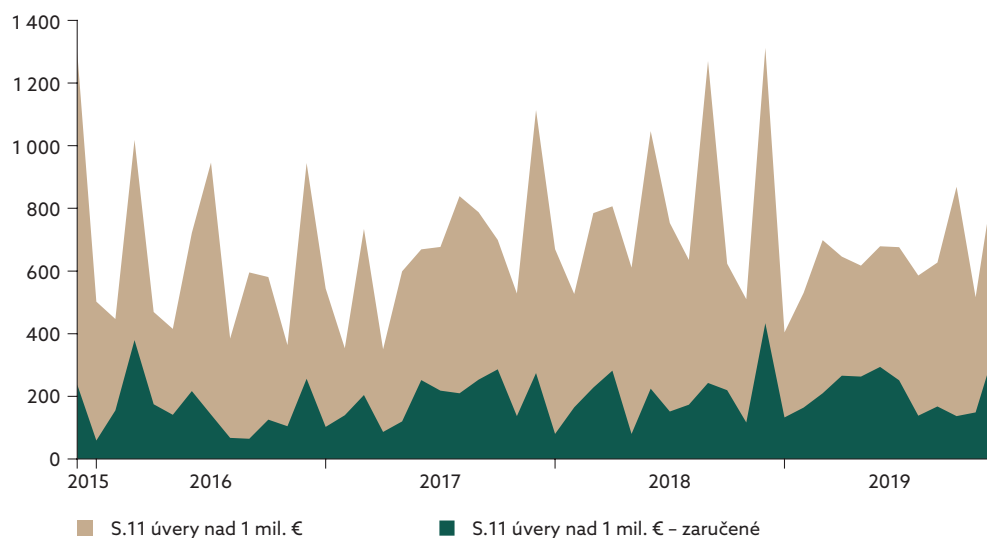
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 58

Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

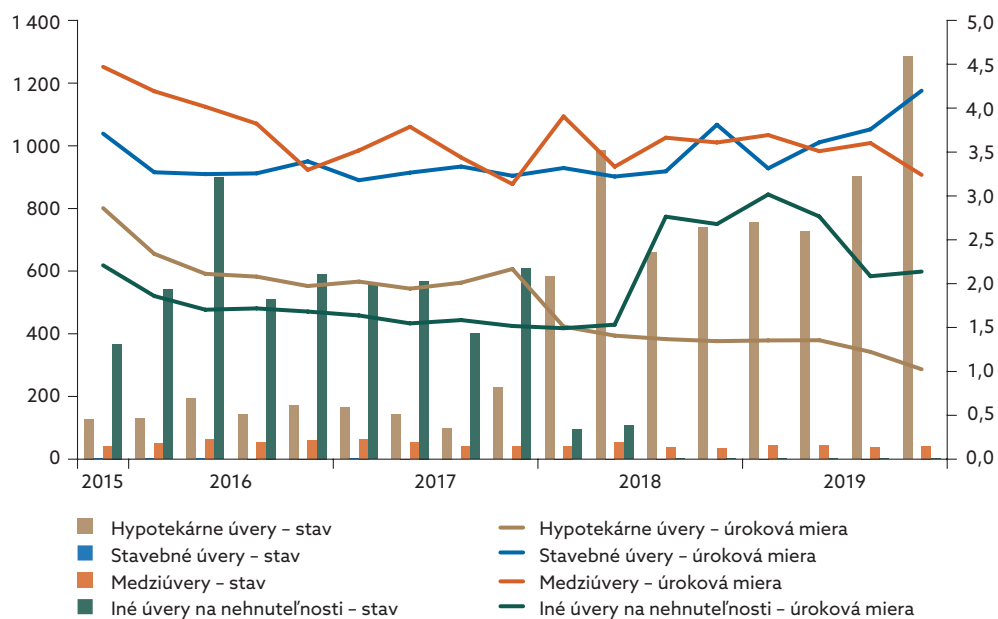


Zdroj: NBS

## 2.9.2 Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody)

Financovanie **bývania** má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v štvrtom štvrtroku 2019 klesla o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,2 % p. a. v porovnaní so štvrtým štvrtrokom 2018. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „mediúverov“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, kleslo, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,4 % p. a. Úročenie stavebných úverov naopak vzrástlo o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 4,0 % p. a. Pokles úročenia zaznamenali hypotekárne úvery, ktoré v sledovanom období kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,1 % p. a. Rovnako pokles zaznamenalo aj úročenie „iných úverov na nehnuteľnosti“, ktoré v štvrtom štvrtroku 2019 kleslo o 0,8 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

**Graf 59**  
**Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam**  
(mil. EUR, % p. a.)



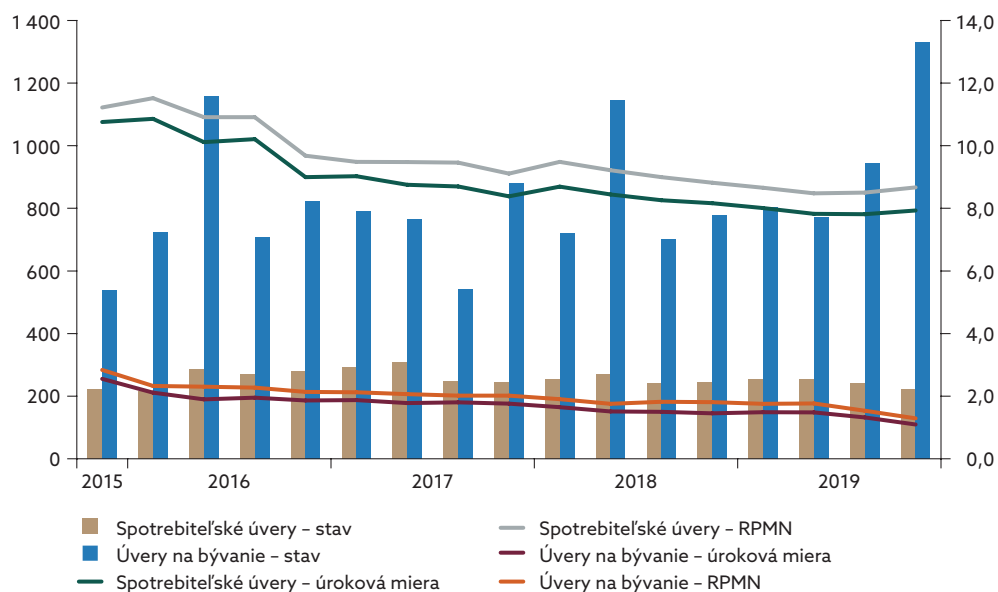
Zdroj: NBS

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V štvrtom štvrťroku 2019 v porovnaní so štvrtým štvrťkom 2018 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v štvrtom štvrťroku 2019 kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 7,8 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 8,5 % p. a.



Graf 60

Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam (mil. EUR, % p. a.)

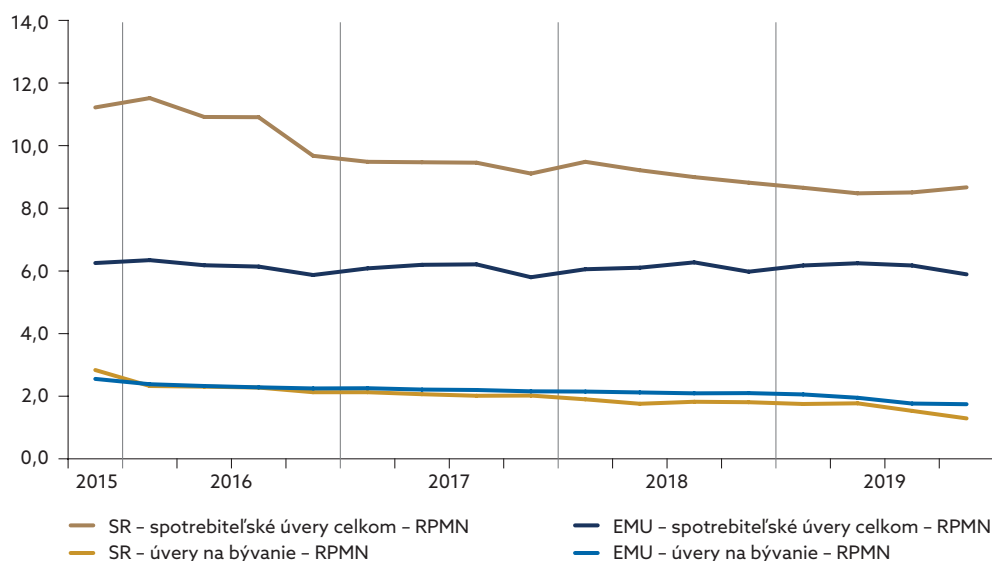


Zdroj: NBS

Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2019 vidíme podobný trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie klesla v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2019 na Slovensku o 0,5 percentuálneho bodu na hodnotu 1,3 % p. a. V krajinách eurozóny - rovnako klesla, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 1,8 % p. a. Rovnaký trend zaznamenali aj spotrebiteľské úvery. Výška RPMN za spotrebiteľské úvery klesla na Slovensku o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 8,6 % p. a. ku koncu roka 2019. Rovnako výška RPMN za krajiny eurozóny v medziročnom porovnaní klesla o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 5,9 % p. a.

Graf 61

Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



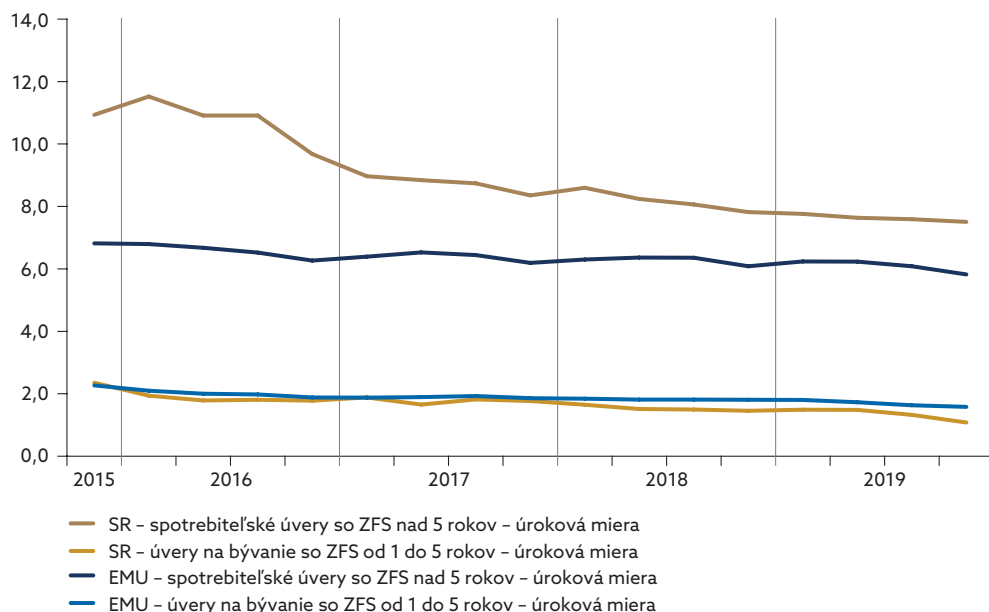
Zdroj: ECB, NBS

V kategórii nových úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko **úvery na bývanie so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby od 1 do 5 rokov**. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 1,1 % p. a. ku koncu roka 2019. Úročenie porovnateľného typu úverov na bývanie za krajiny eurozóny kleslo o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 1,6 % p. a.

V kategórii nových spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejší ukazovateľ pre Slovensko **spotrebiteľské úvery so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov**. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na hodnotu 7,5 % p. a. ku koncu roka 2019. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny rovnako kleslo o 0,3 percentuálneho bodu v sledovanom období na hodnotu 5,8 % p. a.

Graf 62

Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)

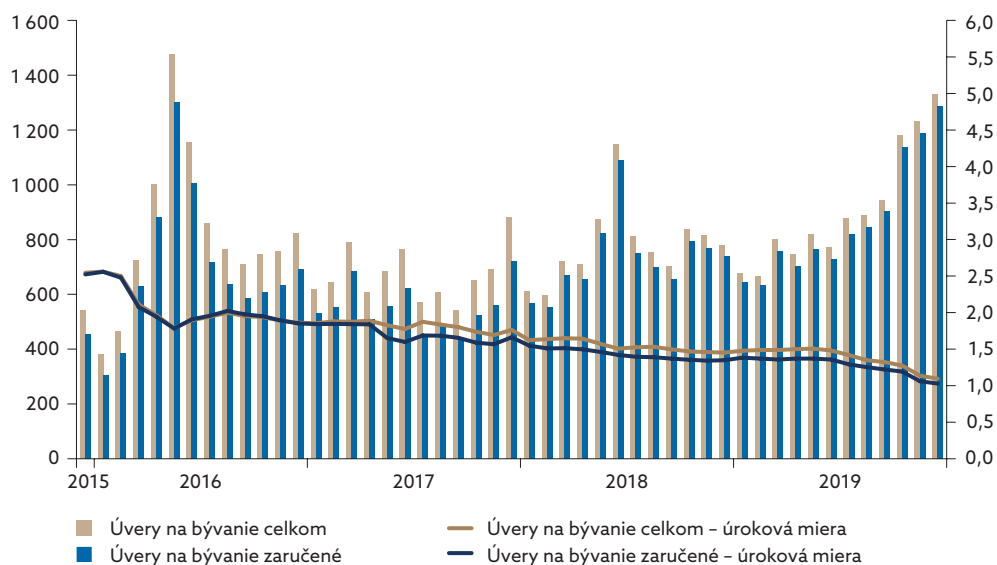


Zdroj: ECB, NBS

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom štvrtroku 2019 vzrástol o 1,8 % na 96,5 % v porovnaní so štvrtým štvrtkom 2018. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,1 % p. a.

Graf 63

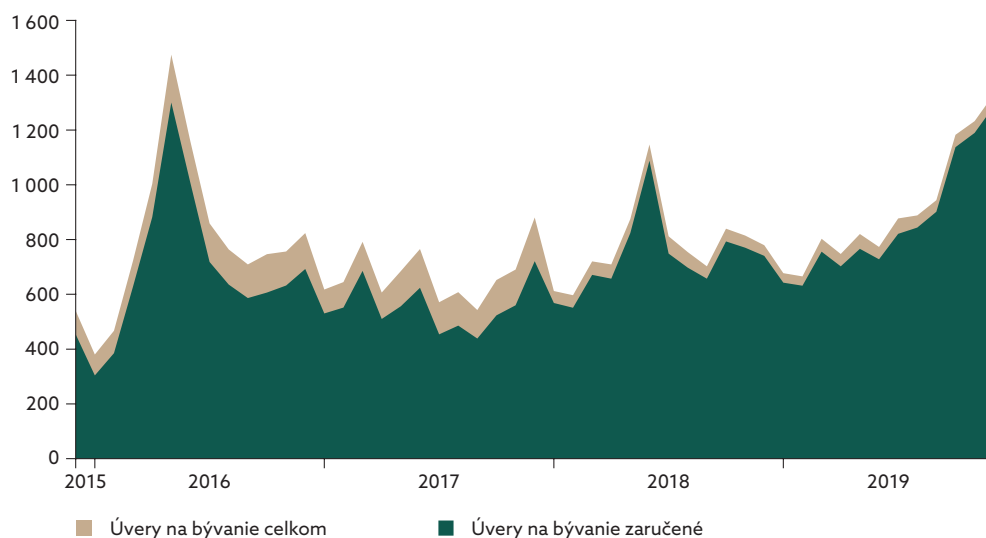
Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 64

Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)

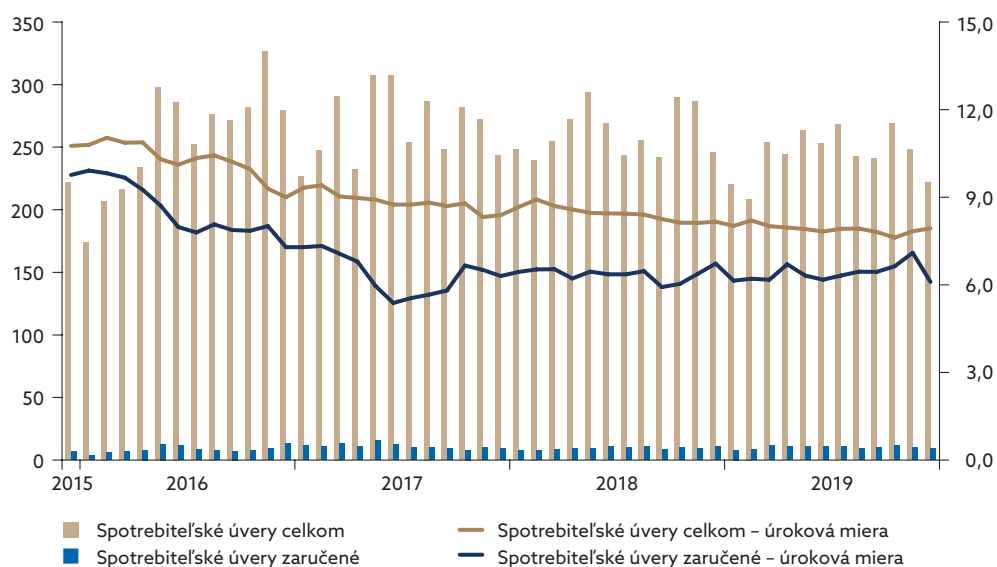


Zdroj: NBS

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených** úverov podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2019 podiel mierne vzrástol z 3,7 % na 4,2 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov vzrástlo o 0,3 percentuálneho bodu na 6,6 % p. a. v porovnávanom období roka 2019.

Graf 65

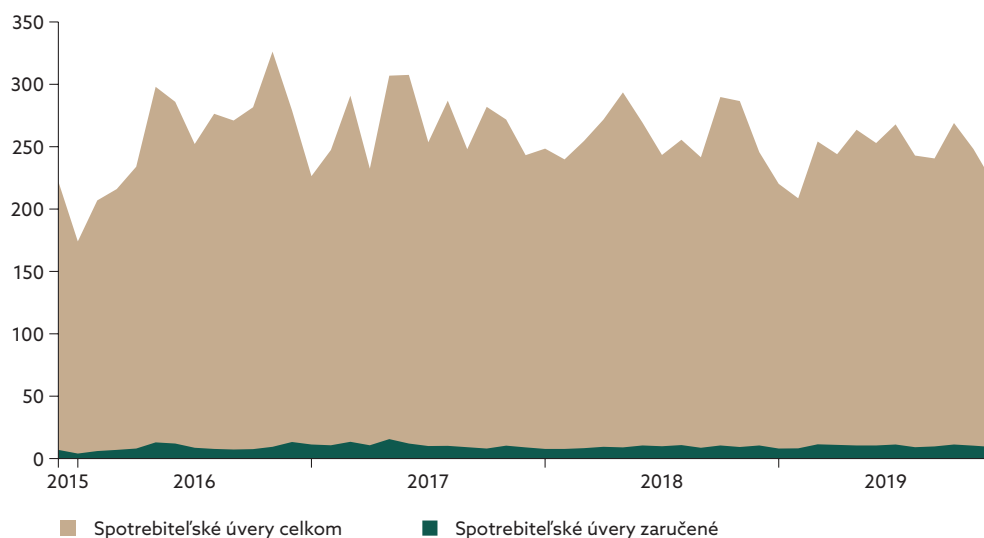
Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 66

Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na úveroch na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



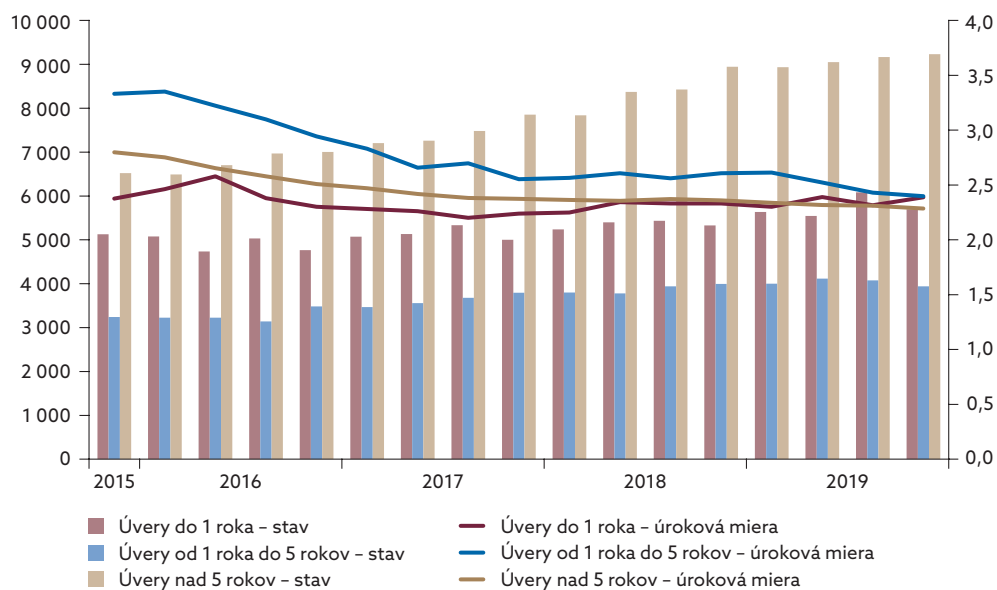
Zdroj: NBS

### 2.9.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy)

Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v štvrtom štvrťroku 2019.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých **nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2019 nasledovný vývoj. Úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** zostalo nezmenené na priemernej hodnote 2,3 % p. a. Pokles úročenia, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu bol zaznamenaný pri úročení úverov **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,4 % p. a. Úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** kleslo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

**Graf 67**  
**Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti**  
(mil. EUR, % p. a.)

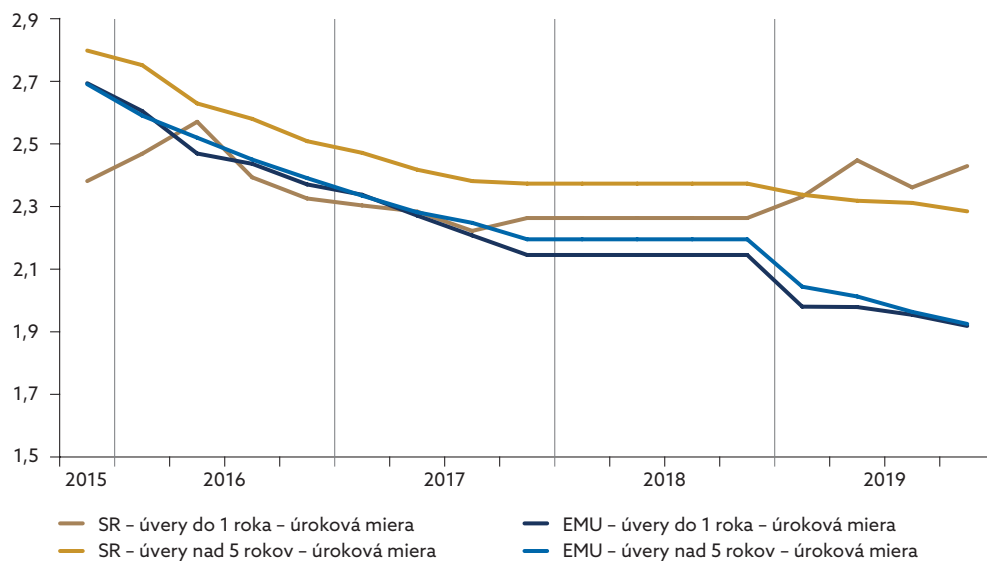


Zdroj: NBS

Pri medziročnom porovnaní úročenia objemovo najvýznamnejších kategórií úverov poskytnutých **nefinančným spoločnostiam** na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu vidíme, že úročenie **úverov so splatnosťou do 1 roka** na Slovensku medziročne zostalo nezmenené na hodnote 2,4 % p. a. ku koncu roka 2019 Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,9 % p. a. V medziročnom porovnaní úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku koncom roka 2019 kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 2,3 % p. a. V eurozóne úročenie tejto kategórie rovnako kleslo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,9 % p.a.

Graf 68

Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS

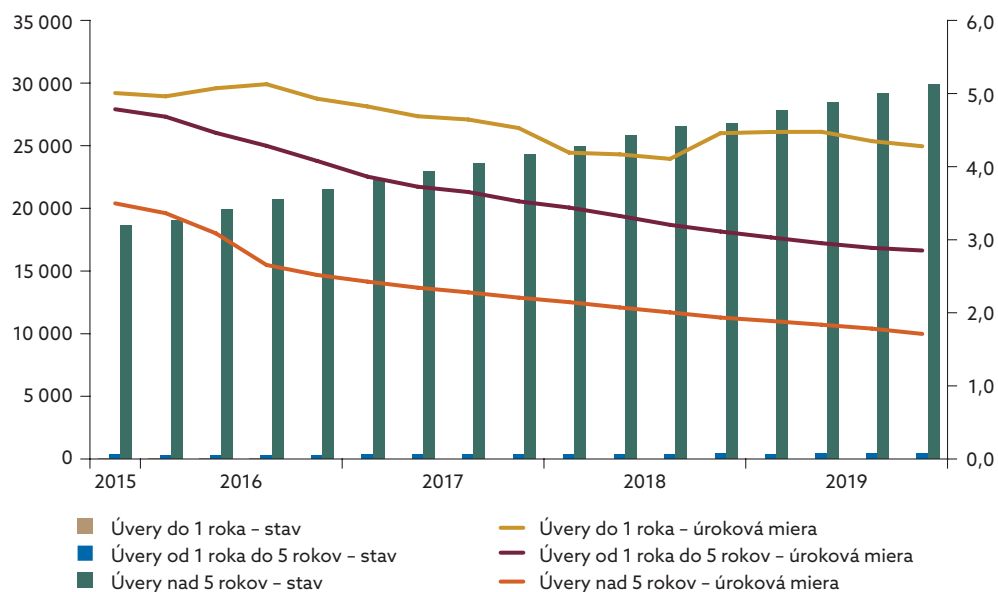
#### 2.9.4 Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy)

Pri poskytovaní úverov domácnostiam ako spotrebiteľských, tak aj úverov na bývanie jednoznačne prevládajú výškou poskytnutých objemov úvery so splatnosťou nad 5 rokov.

Úročenie úverov na bývanie poskytnutých **domácnostiam** v sledovanom období zaznamenalo nasledovný vývoj v jednotlivých splatnostiach. Pokles v štvrtom štvrtroku 2019 v medzoročnom porovnaní zaznamenalo úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** - o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p. a. Úročenie úverov na bývanie **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** rovnako zaznamenalo pokles, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,9 % p. a. V **splatnosti do 1 roka** bol zaznamenaný nárast, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,3 % p. a.

Graf 69

Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti  
(mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

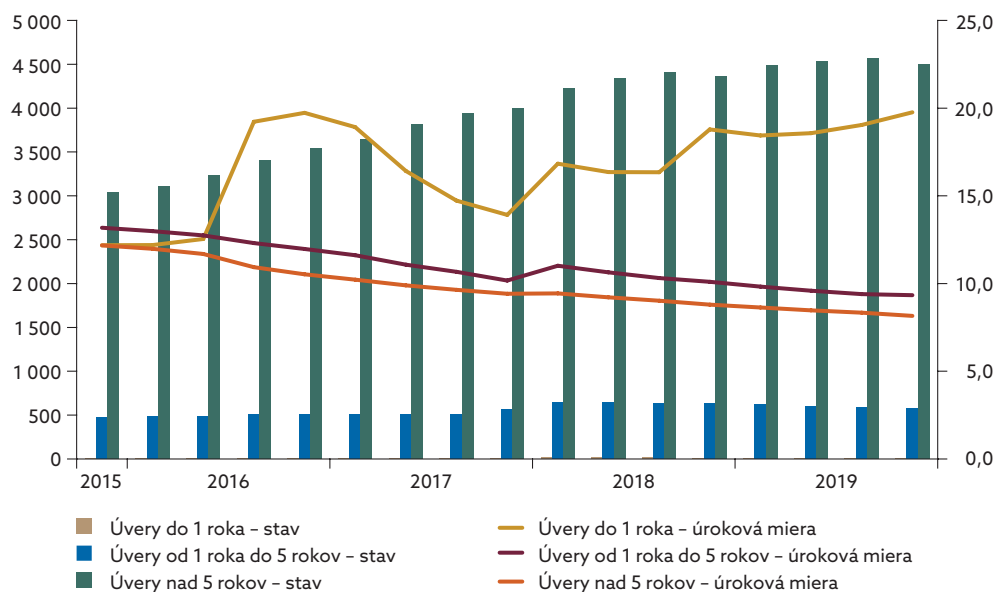
Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka mierne klesli a sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne ovplyvňuje ich úročenie – spôsobuje volatilnosť. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov rovnako zaznamenal v sledovanom období mierne klesajúci trend. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 0,8 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov **so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov** – na priemernú úroveň 9,3 % p. a. U spotrebiteľských úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** to bol rovnako pokles, konkrétne o 0,6 percentuálneho bodu – na priemernú úroveň 8,2 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov **so splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo nárast, konkrétne o 1,6 percentuálneho bodu – na priemernú hodnotu 19,4 % p. a.



Graf 70

Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti  
(mil. EUR, % p. a.)

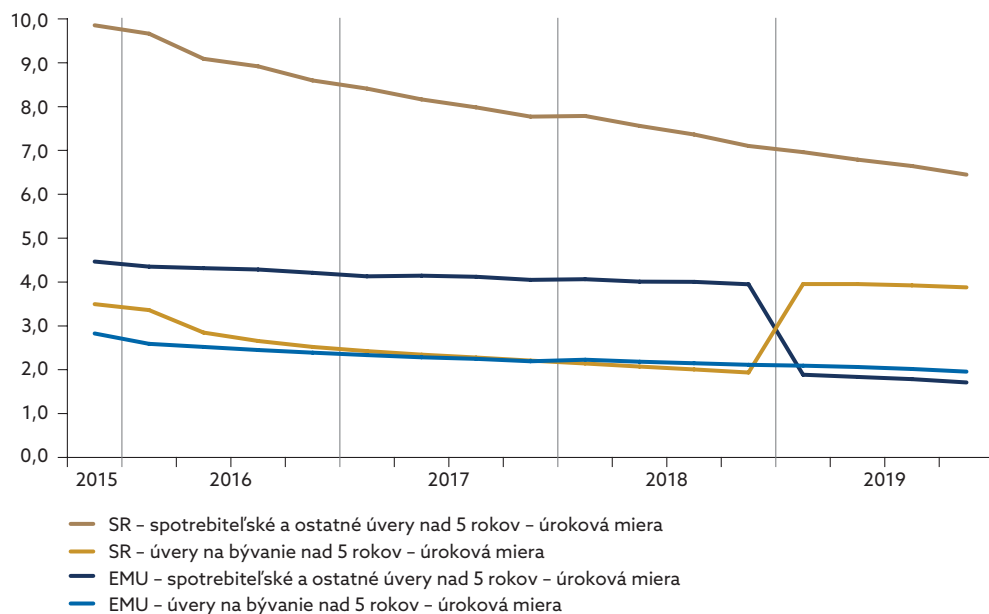


Zdroj: NBS

Pre porovnanie úročenia úverov poskytnutých domácnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov a kategóriu „spotrebiteľské a ostatné úvery“ so splatnosťou nad 5 rokov. Úročenie „**spotrebiteľských a ostatných úverov**“ **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku kleslo v medziročnom porovnaní o 0,7 percentuálneho bodu na hodnotu 6,5 % p. a. koncom roka 2019. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne malo rovnaký vývoj – medziročne kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 3,9 % p. a. Úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** malo opäť rovnakú tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku úroková miera ku koncu roka 2019 klesla o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 1,7 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie zaznamenalo pokles o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 2,0 % p. a.

Graf 71

Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS

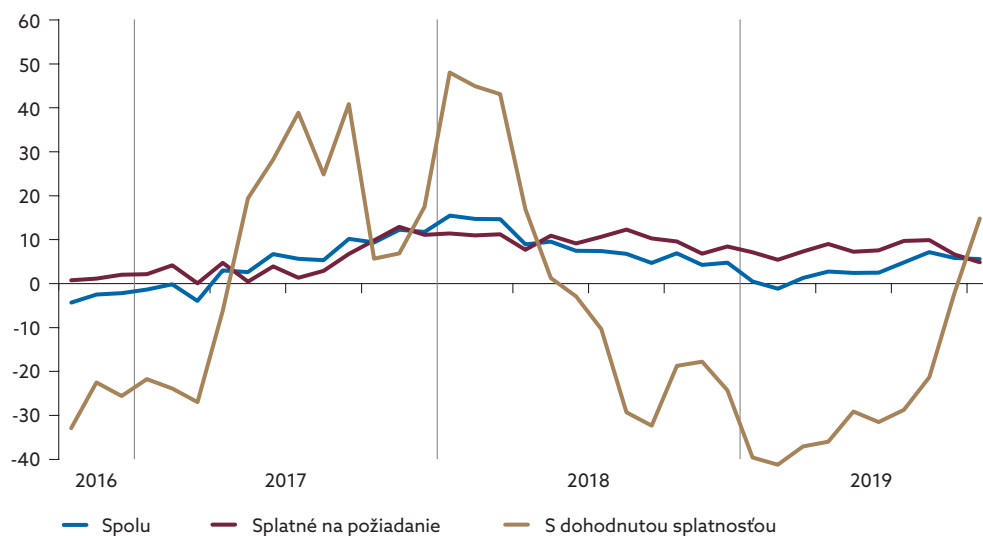
## 2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností

### 2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

Objem vkladov nefinančných spoločností ku koncu 4. štvrťroka 2019 zaznamenal medziročný nárast o 5,6 %. Vklady splatné na požiadanie dosiahli medziročný nárast o 4,9 % a vklady s dohodnutou splatnosťou narástli o 14,8 %. Naproti tomu ostatné vklady zaznamenali medziročný pokles o 10,4 %.

Graf 72

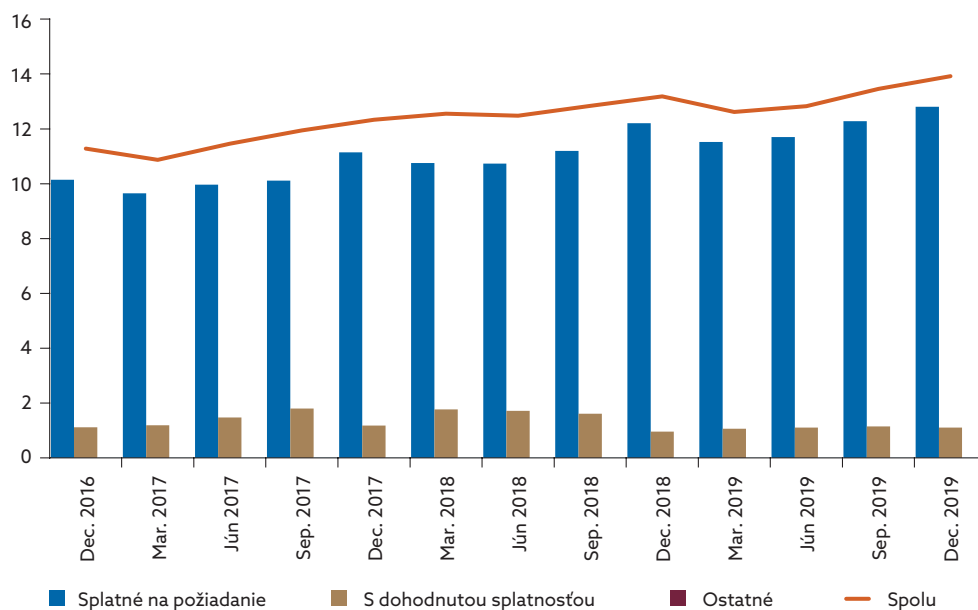
Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 73

Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS

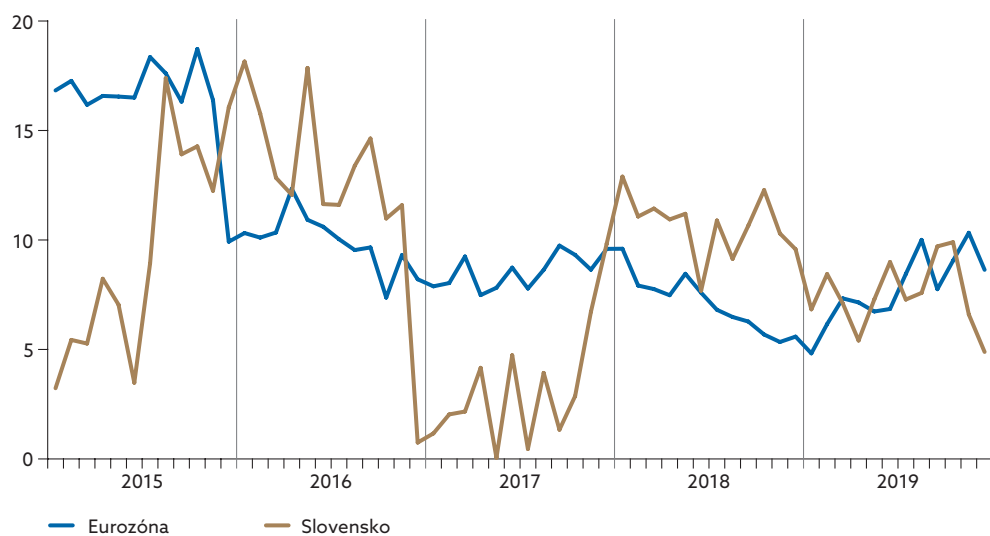
## 2.10.2 Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu

Objem vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných spoločností v Eurozóne k decembru 2019 vzrástol o 8,6 %. Na Slovensku bol vývoj vkladov splatných na požiadanie od nefinančných spoločností porovnateľný s vývojom v eurozóne, i keď dynamika rastu v poslednom štvrtroku poklesla viac ako v eurozóne.

Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou môžeme na Slovensku vo všetkých mesiacoch okrem decembra 2019 pozorovať pomerne prudký medziročný pokles tejto kategórie vkladov. Priemerná miera poklesu vkladov splatných na požiadanie ma Slovensku v roku 2019 predstavovala -24,5 %. Medziročná zmena objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou v eurozóne sa v priebehu roka 2019 pohybovala na úrovni okolo 0 %. V posledných mesiacoch sa však medziročný pokles začal prehĺbovať a v decembri 2019 predstavoval -4,5 %.

**Graf 74**

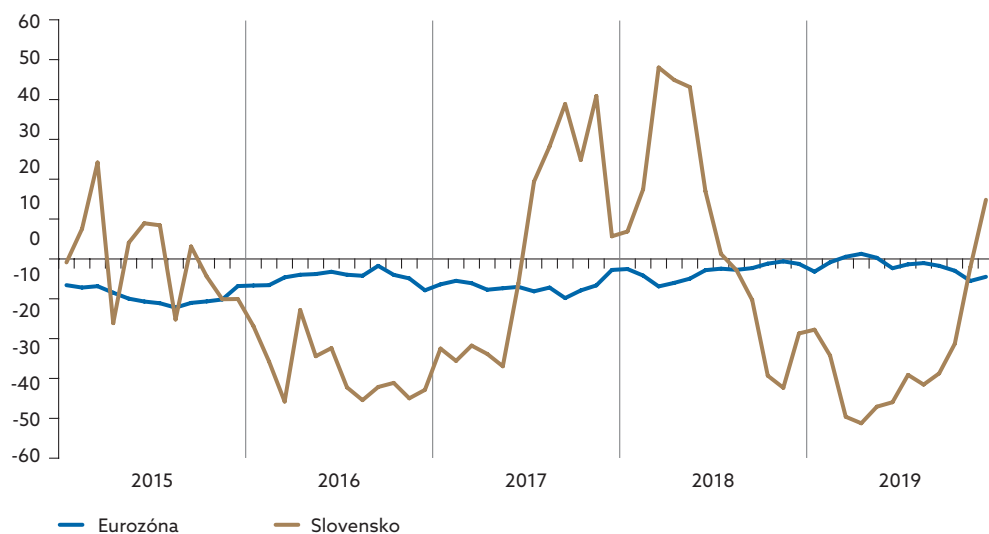
**Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročná zmena, v %)**



Zdroj NBS, ECB

**Graf 75**

**Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročná zmena, v %)**



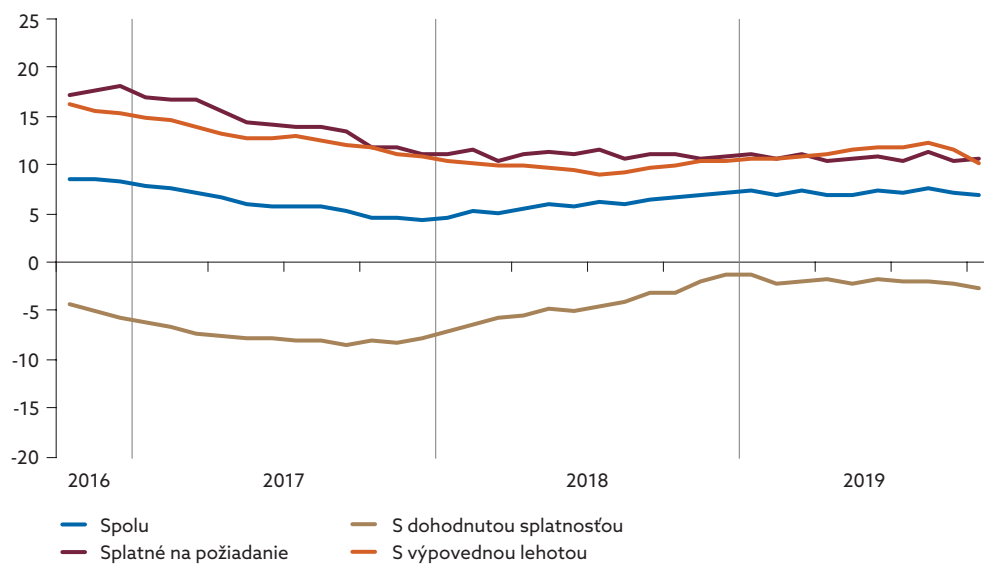
Zdroj NBS, ECB

### 2.10.3 Vklady prijaté od domácností

Celková hodnota vkladov prijatých od domácností vzrástla k IV. štvrťroku 2019 medziročne o 7,0 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov splatných na požiadanie (o 10,7 %), ako aj vkladov s výpovednou lehotou (rast o 10,1 %)<sup>1</sup>. Naopak negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medziročne klesli o 2,6 %.

#### Graf 76

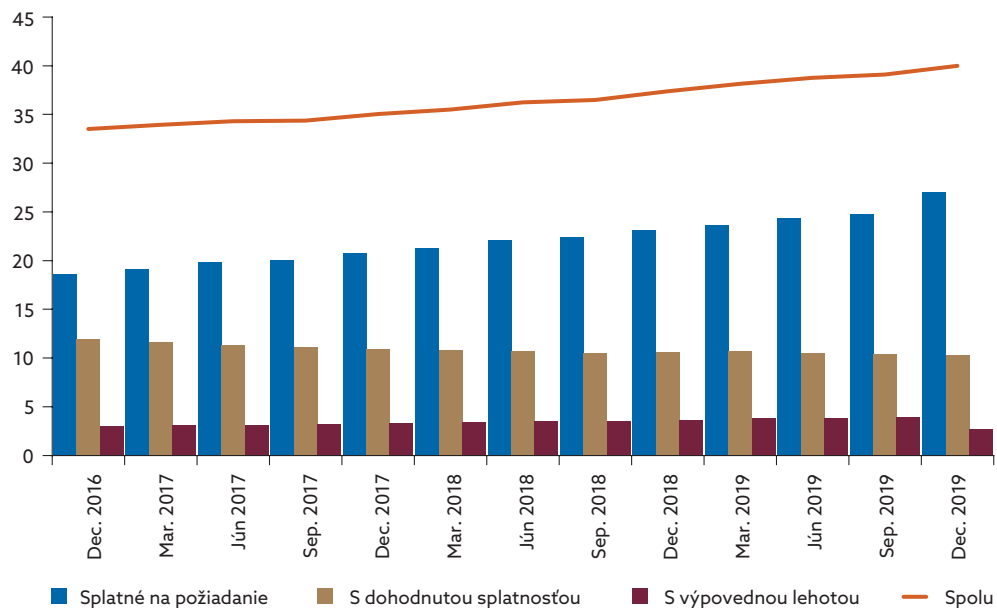
Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

<sup>1</sup> V roku 2019 došlo k metodologickým preradeniu vkladov medzi vkladmi splatnými na požiadanie a vkladmi s výpovednou lehotou, čo skreslilo medziročné porovnania uvedených položiek. Uvedené miery rastu platia pre domácnosti eurozóny a sú vypočítané pomocou tokov v daných položkách.

**Graf 77**  
Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)

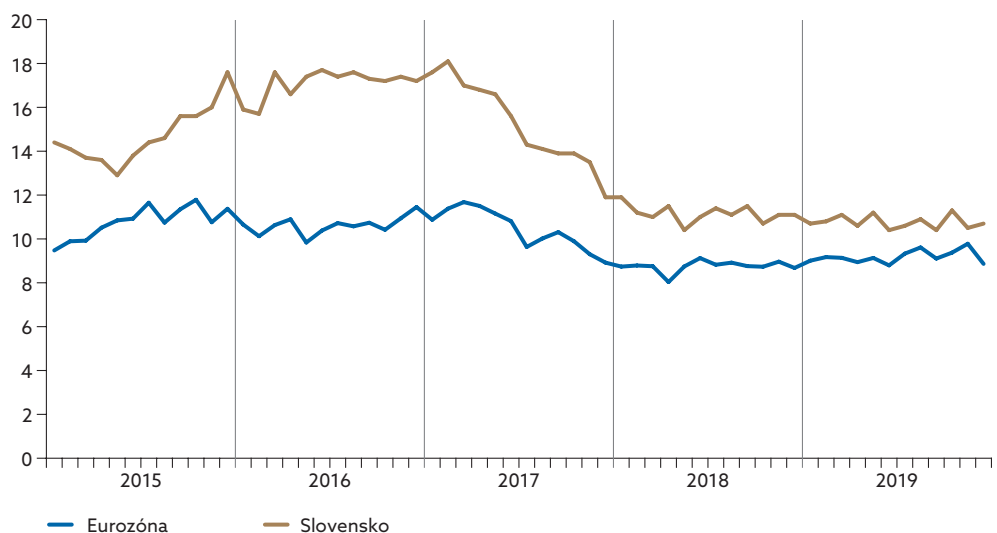


Zdroj: NBS

## 2.10.4 Vklady prijaté od domácností – porovnávanie údajov za eurozónu

Rast vkladov splatných na požiadanie ma na Slovensku ako aj v eurozóne veľmi podobný priebeh. V oboch prípadoch bol v roku 2019 k medziročný rast vkladov na pomerne stabilnej a vysokej úrovni.

**Graf 78**  
Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



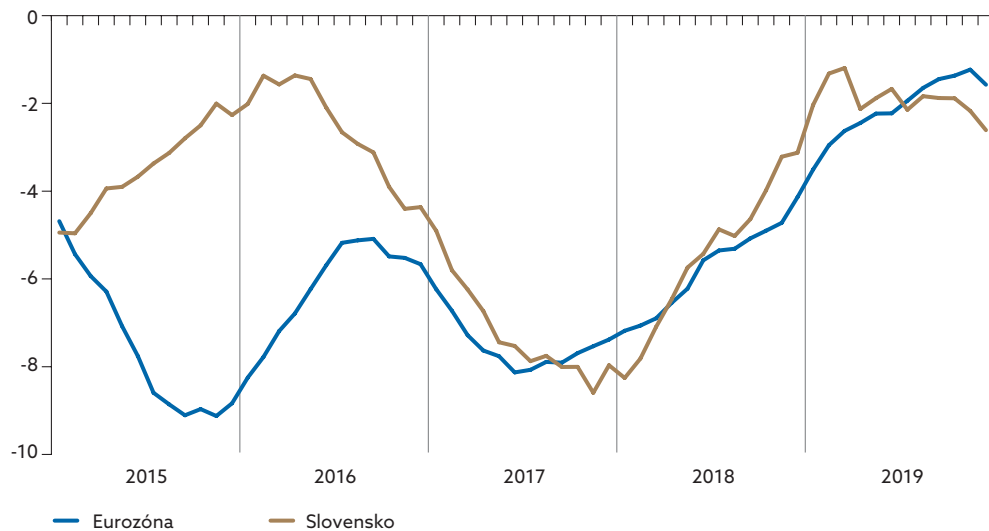
Zdroj: NBS, ECB

Naopak pri vkladoch s dohodnutou lehotou splatnosti sledujeme ako na Slovensku, tak v eurozóne medziročný pokles objemu vkladov.

Vklady s výpovednou lehotou domácnostiam medziročne rástli na Slovensku oveľa výraznejšie než v eurozóne. Medziročný rast v decembri 2019 predstavoval na Slovensku 10,1 %, kým v eurozóne to bolo len 2,8 %.

**Graf 79**

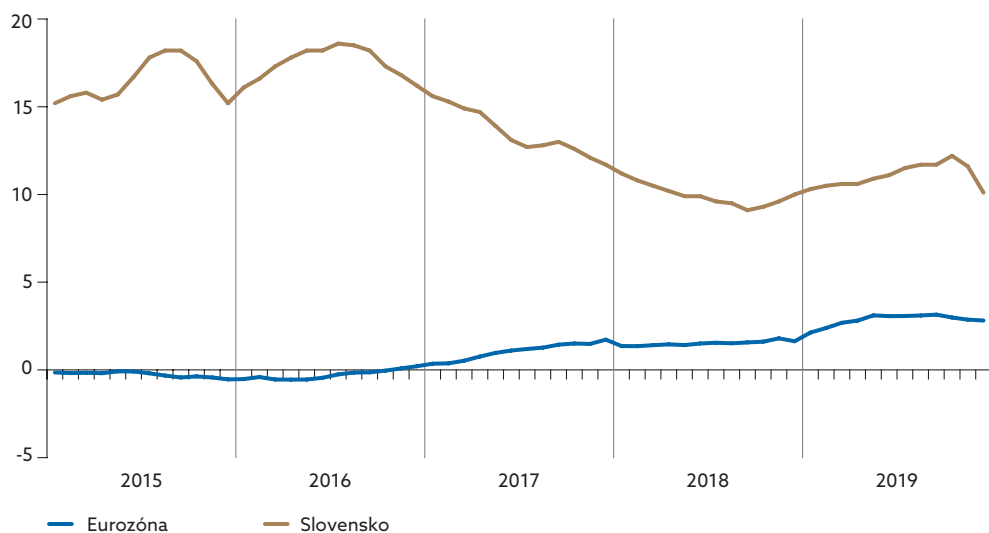
Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB

**Graf 80**

Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB

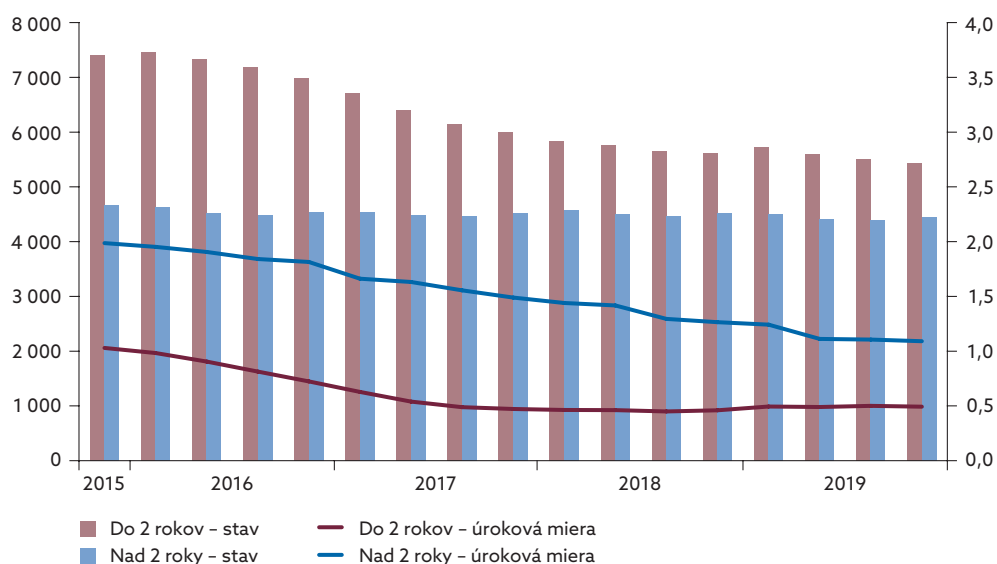
## 2.11 Úrokové miery a objemy vkladov

### 2.11.1 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)

Podiel objemu zostatkov vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** v štvrtom štvrťroku 2019 v porovnaní s údajmi za štvrtý štvrťrok 2018 klesol o 0,3 % na úroveň 55,3 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období zostalo nezmenené na priemernej hodnote 0,5 % p. a. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období kleslo, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,1 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 2,2 %.

**Graf 81**

Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

### 2.11.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)

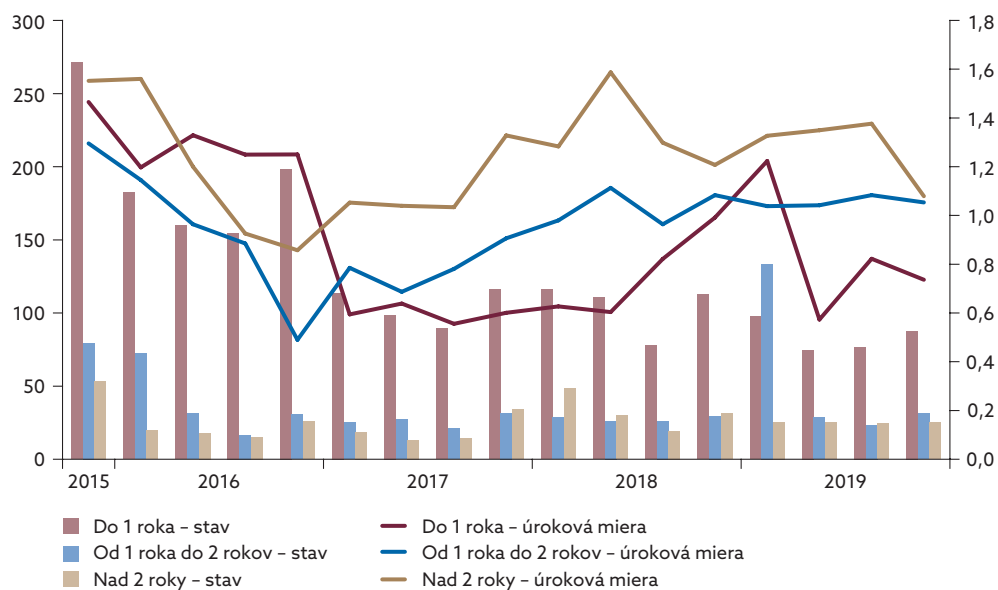
Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles zaznamenalo úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 1 roka**, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,8 % p. a. pri poklese podielu týchto vkladov o 2,2 % na 61,4 % novoprijatých vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov s **dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodno-



tu 1,1 % p. a. a v sledovanom období vzrástol podiel týchto vkladov o 1,1 % na 19,9 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** zostalo nezmenené na priemernej hodnote 1,2 % p. a. pri raste podielu týchto vkladov o 1,1 % na 18,7 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

### Graf 82

Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností (mil. EUR, % p. a.)

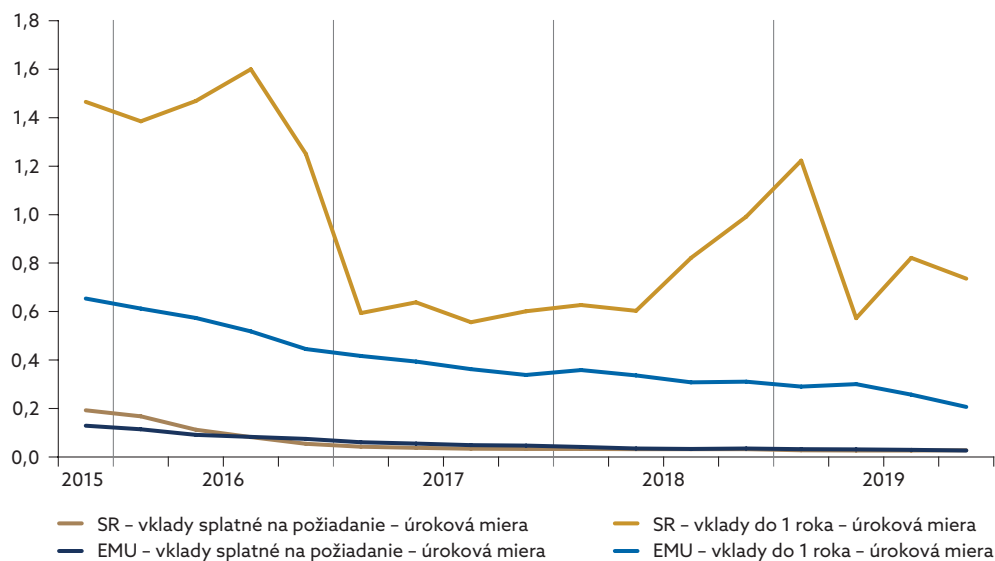


Zdroj: NBS

Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od **domácností** na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** na Slovensku v medziročnom porovnaní zostalo nezmenené na hodnote 0,03 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne zaznamenalo mierny pokles, konkrétne o 0,01 percentuálneho bodu na hodnotu 0,03 % p. a. Úročenie **nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo v medziročnom porovnaní na Slovensku a v eurozóne nasledovné trendy. Úročenie tejto kategórie vkladov na Slovensku ku koncu roka 2019 kleslo o 0,25 percentuálneho bodu na hodnotu 0,74 % p. a. V krajinách eurozóny rovnako kleslo - o 0,10 percentuálneho bodu na hodnotu 0,21 % p. a.

Graf 83

Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



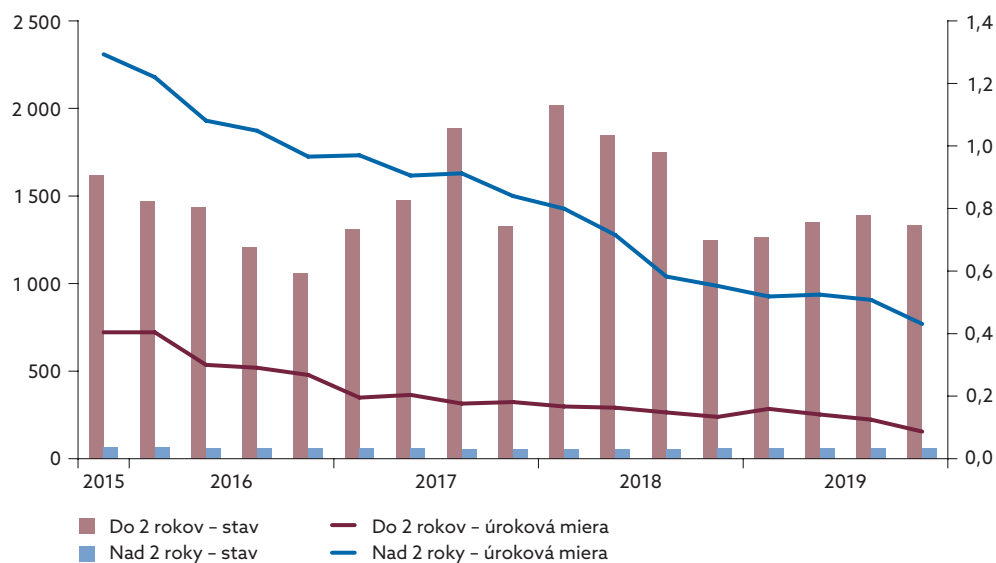
Zdroj: ECB, NBS

### 2.11.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)

Podiel objemu zostatkov vkladov s **dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od **nefinančných spoločností** v štvrtom štvrťroku 2019 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2018 vzrástol o 0,3 % na hodnotu 4,4 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,4 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zostalo nezmenené na priemernej úrovni 0,1 % p. a. pri miernom poklese (o 0,3 %) podielu týchto vkladov - na hodnotu 95,6 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnanom období klesol o 0,8 %.

**Graf 84**

Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností (mil. EUR, % p. a.)



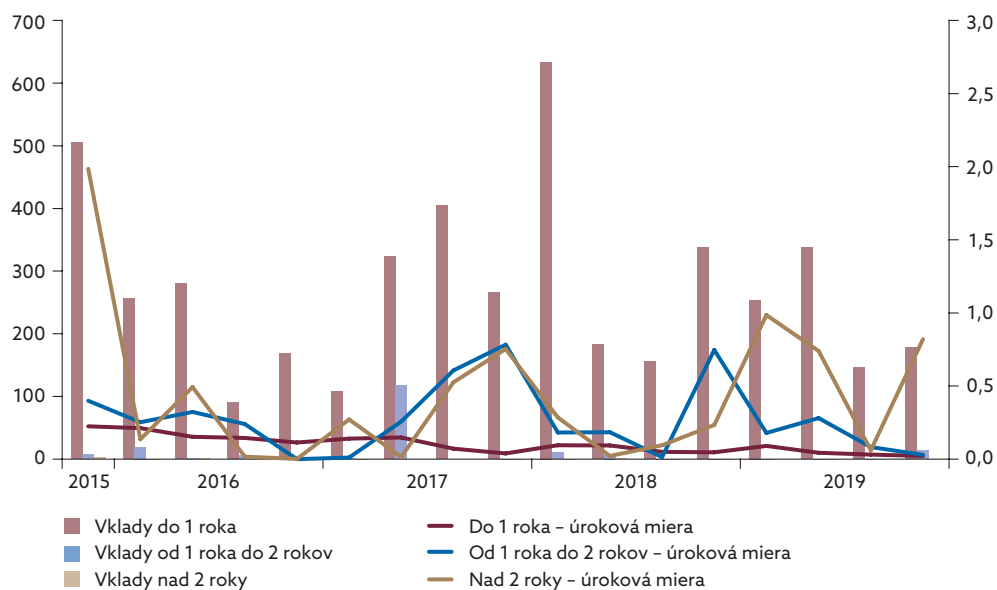
Zdroj: NBS

#### 2.11.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)

Úročené nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od **nefinančných spoločností** malo v štvrtom štvrťroku 2019 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2018 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,01 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,6 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (1,5 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie rovnako kleslo, konkrétne o 0,5 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,04 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** rovnako kleslo, konkrétne o 0,04 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,04 % p. a., Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 97,9 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

Graf 85

Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností (mil. EUR, % p. a.)

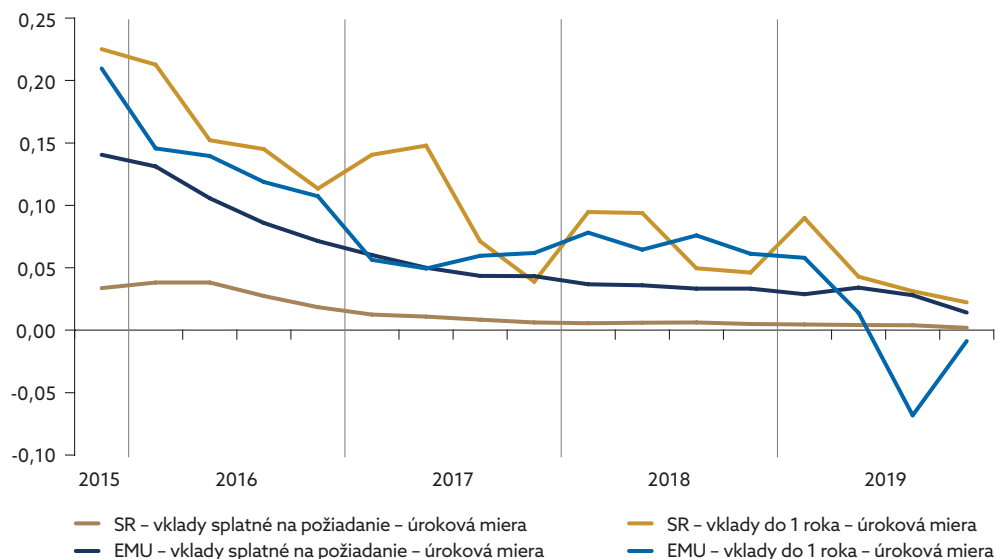


Zdroj: NBS

Pre porovnanie úročenia **nových vkladov** prijatých od **nefinančných spoločností** na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali, rovnako ako pri domácnostiach, objemovo najvýznamnejšie kategórie, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie **vkladov splatných na požiadanie** prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku v medziročnom porovnaní zostalo nezmenené a ku koncu roka 2019 zaznamenalo hodnotu 0,00 % p. a. Mierne pokles zaznamenalo úročenie tejto kategórie vkladov v eurozóne, ktoré medziročne kleslo o 0,02 percentuálneho bodu na hodnotu 0,01 % p. a. Pri medziročnom porovnaní úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo mierny pokles o 0,03 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2019 malo hodnotu 0,02 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie rovnako kleslo, konkrétne o 0,07 percentuálneho bodu na hodnotu -0,01, % p. a.

Graf 86

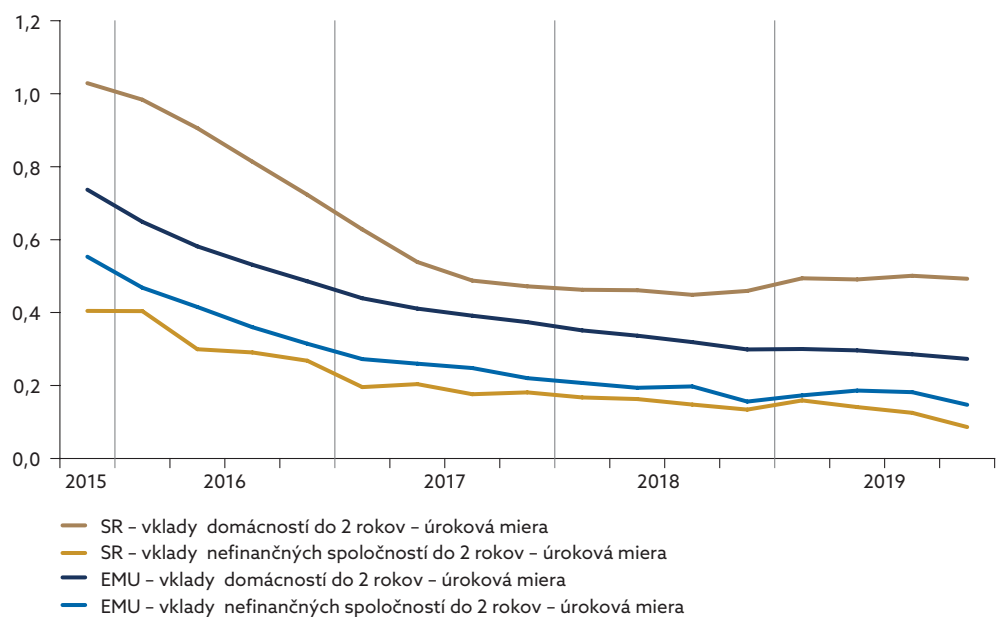
Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností  
porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



Zdroj: ECB, NBS

Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách, a to vkladoch s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **nefinančných spoločností** na Slovensku v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2019 kleslo o 0,04 percentuálneho bodu na hodnotu 0,09 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne kleslo z 0,01 % p. a. na hodnotu 0,15 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** na Slovensku zaznamenalo v medziročnom porovnaní mierny nárast, konkrétne o 0,03 percentuálneho bodu na hodnotu 0,49 % p. a. Naopak v eurozóne bol zaznamenaný pokles úročenia z 0,30 % p. a. na hodnotu 0,27 % p. a. ku koncu roka 2019.

**Graf 87**  
**Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie**  
**Slovensko a eurozóna (% p. a.)**



Zdroj: ECB, NBS

## 3 Kolektívne investovanie – Podielové fondy

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 31.12.2019 v správe 94 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

- Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
- IAD Investments, správ. spol., a.s.
- Prvá Penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s.
- Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.
- GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.

Zahraničná správcovská spoločnosť:

- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

### 3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania

Pre účely menovej a finančnej štatistiky zostavovanej Európskou centrálnou bankou delíme podielové fondy podľa investičnej stratégie na nasledovné kategórie: fondy peňažného trhu, dlhopisové, akciové, zmiešané, realitné a ostatné fondy.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 31.12.2019 zmiešané fondy s podielom 47,51 %. Nasledovali dlhopisové fondy, ktorých podiel 20,97 % k 31.12.2019 klesol o 0,96 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na treťom mieste sú realitné fondy s podielom 20,85 %. Podiel akciových fondov na konci roka vzrástol na hodnotu 8,95 % a predstavujú tak štvrtú najväčšiu skupinu. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov v sledovanom štvrtroku vzrástol, k 31.12.2019 mal hodnotu podielu 1,72 %, čím sú ostatné fondy piate v poradí v porovnaní na celkové aktíva podielových fondov.

Na konci štvrtého kvartálu 2019 zaznamenali zmiešané fondy medziročný nárast o 15,94 % a medzikvartálne nárast 2,45 %. Realitným fondom sa k 31.12.2019 hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 14,05 % a v porovnaní na predchádzajúci kvartál sa zvýšila o 4,49 %. Hodnota majetku

spravovaná akciovými fondmi k 31.12.2019 medziročne vzrástla o 39,76 % a v medzikvartálnom porovnaní vzrástla o 8,93 %. Dlhopisové fondy zaznamenali pokles o 2,03 % oproti predchádzajúcemu štvrťroku a v medziročnom porovnaní ich aktíva klesli o 6,58 %. Ostatné fondy zaznamenali k 31.12.2019 medziročný nárast o 45,28 %.

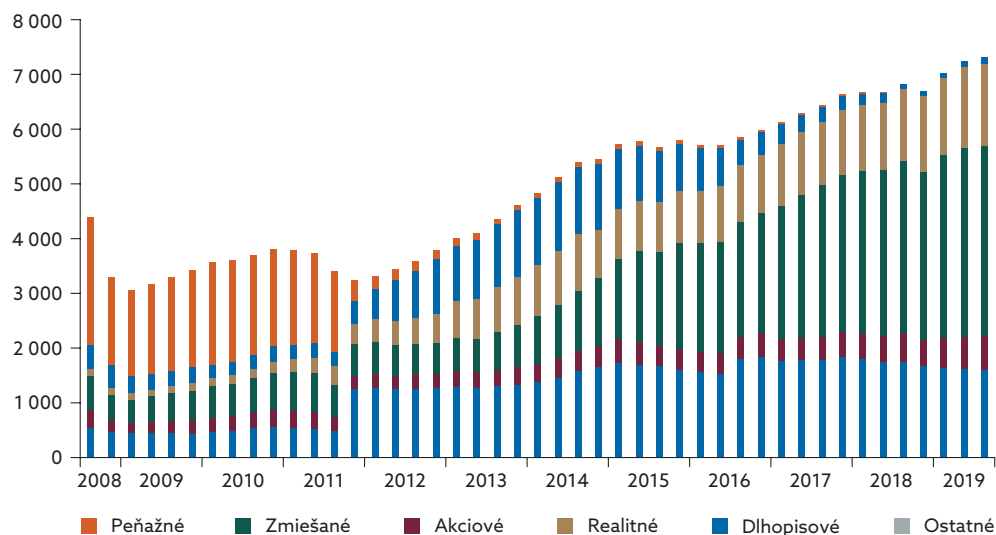
Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
Dlhopisové	-0,45	1,70	-2,37	-1,79	-8,84	-8,94	-6,71	-8,43	-6,58
Akciové	8,80	17,49	21,80	22,69	4,49	19,17	19,80	17,70	39,76
Zmiešané	30,50	21,55	15,12	13,50	7,44	12,35	14,18	10,40	15,94
Realitné	12,44	8,84	8,50	14,22	14,81	15,28	19,20	14,56	14,05
Ostatné	-41,62	-44,70	-45,84	-69,72	-64,20	-55,47	-38,80	43,61	45,28

Zdroj: NBS

Graf 88

Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie

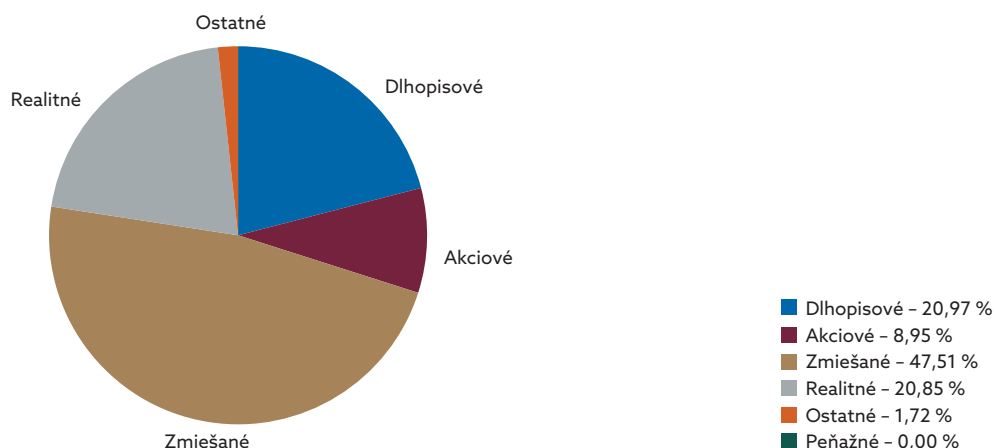


Zdroj: NBS



Graf 89

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2019



Zdroj: NBS

### 3.2 Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne

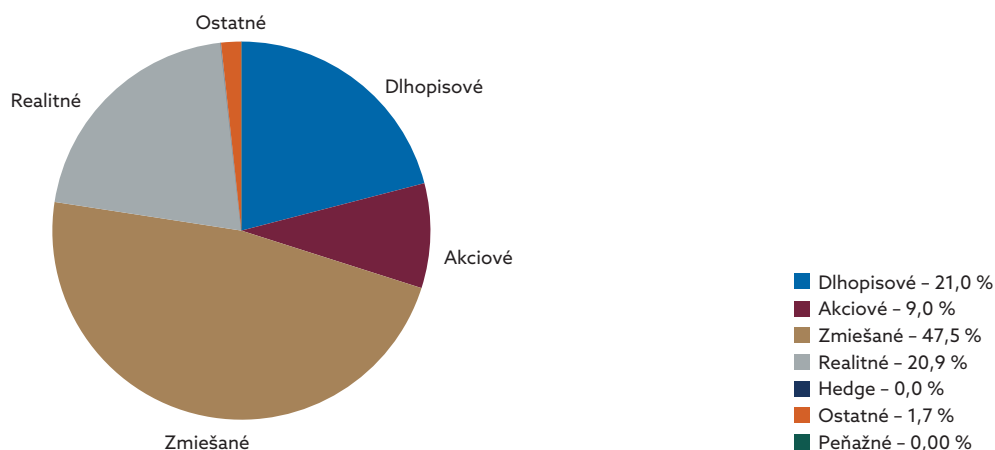
Štruktúra podielových fondov podľa investičného zamerania je na Slovensku a v eurozóne pomerne rozdielna. V eurozóne sú najvýznamnejšou skupinou investičných fondov dlhopisové, ktoré tvoria až 25,59 % z celového podielu, zatiaľ čo na Slovensku sú druhou najväčšou skupinou s podielom 20,96 %. Na Slovensku dominuje investičná stratégia zmiešaných fondov s podielom až 47,51 %, ktoré naopak v eurozóne sú významovo na treťom mieste s podielom 22,77 %. Kategória realitných fondov umiestňuje finančné prostriedky do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. Podiel realitných fondov je oproti eurozóne výrazne rozdielny. Na tuzemskom trhu sú treťou najväčšou kategóriou s podielom 20,85 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 5,98 % na celkových aktívach podielových fondov a sú významovo na šiestom mieste. Výraznú nerovnováhu v porovnaných ekonomických teritóriách predstavujú okrem už spomenutých realitných fondov aj akciové fondy. V eurozóne sú druhou najvýznamnejšou skupinou fondov s podielom 25,48 %, zatiaľ čo na Slovensku sú s celkovou výškou aktív na štvrtom mieste a dosahujú len 8,95 %. Najmenšou kategóriou podielových fondov na tuzemskom trhu z pohľadu podielu na celkových aktívach sú ostatné fondy. V tuzemsku je ich podiel 1,72 % na celkových aktívach a v eurozóne 8,49 %.

V priebehu minulého roka 2018 došlo k zániku posledného tuzemského fondu peňažného trhu. V Eurozóne však aj naďalej predstavujú tieto fondy významnú skupinu a na konci roka 2019 predstavuje ich podiel 8,21 %.

Hedgeové fondy mali v eurozóne na konci roka 2019 podiel 3,50 %. Tieto investičné fondy sú vysoko rizikové, môžu priniesť vysoký výnos, ale aj vysokú stratu. Snažia sa o absolútny výnos, ktorý nie je závislý na všeobecnom ekonomickom vývoji a vývoji na kapitálových trhoch. Na území SR zatiaľ tento typ podielových fondov nevidujeme.

**Graf 90**

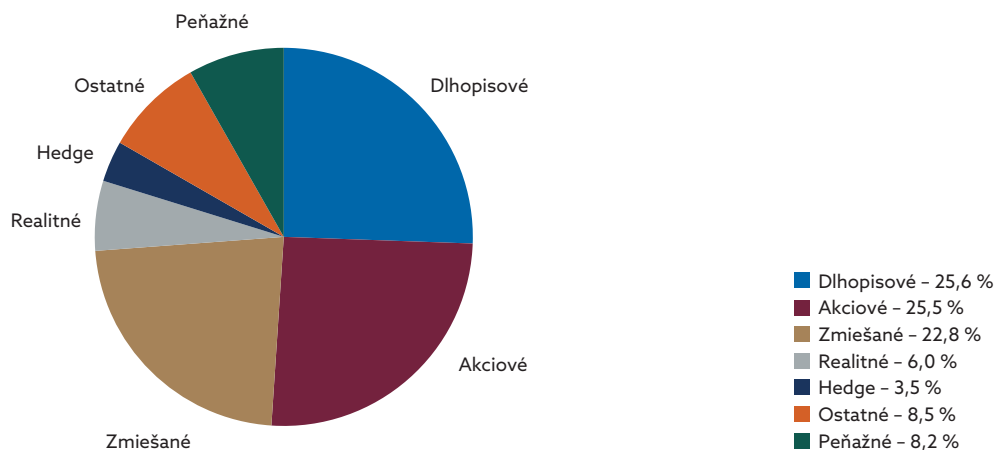
Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2019



Zdroj: NBS

**Graf 91**

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2019



Zdroj: ECB, NBS

### 3.3 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov

#### 3.3.1 Dlhopisové fondy

Dlhopisové fondy investujú v prevažnej miere do vládnych a bankových dlhových cenných papierov a do termínovaných vkladov v bankách.

K 31.12.2019 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku jemne klesol na hodnotu 39,00 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci decembra 37,02 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol na hodnotu 23,82 %. Zvyšných 0,16 % tvorili ostatné aktíva a finančné deriváty.

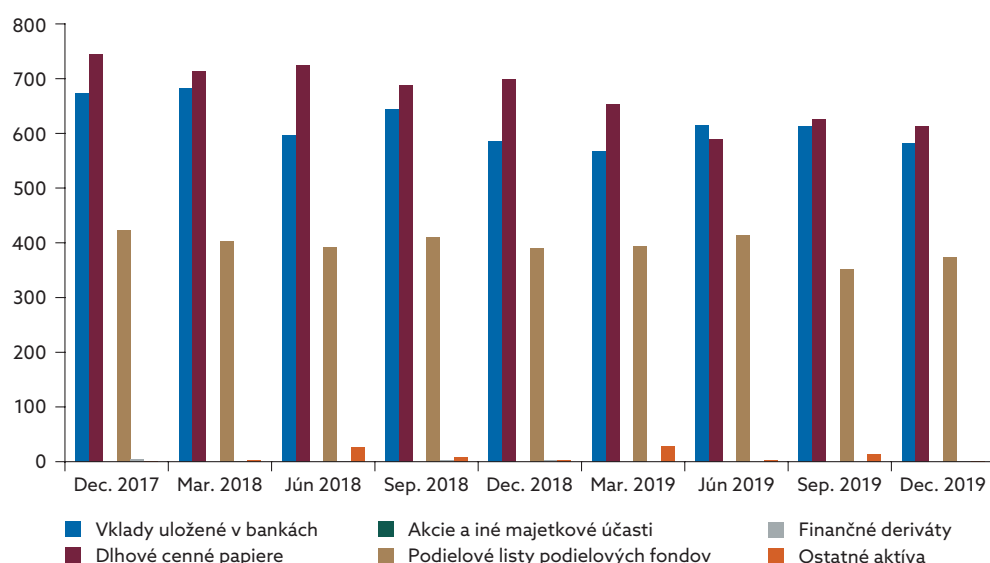
Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 56,25 % a s nárastom o 3,48 p. b.. Nasledovali tuzemské cenné papiere s poklesom o 5,01 p. b. a s celkovým podielom 21,08 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal na konci štvrtého kvartálu 2019 hodnotu 22,67 %, čo predstavuje nárast o 1,53 p. b..

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 31.12.2019 na úrovni 45,95 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami s podielom 34,28 %. Zvyšných 19,77 % tvorili dlhové cenné papiere emitované bankami.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 22,29 % cenných papierov splatných do jedného roka, 25,65 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 52,06 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

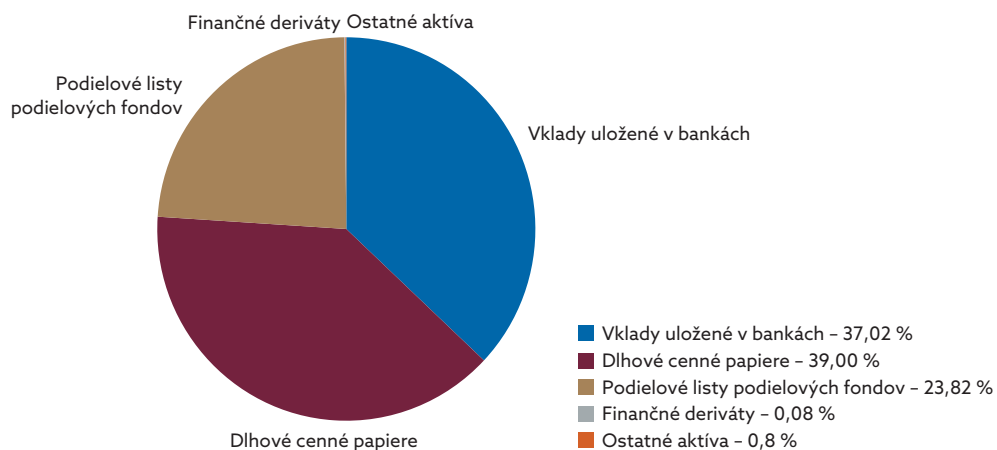
**Graf 92**

**Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív**



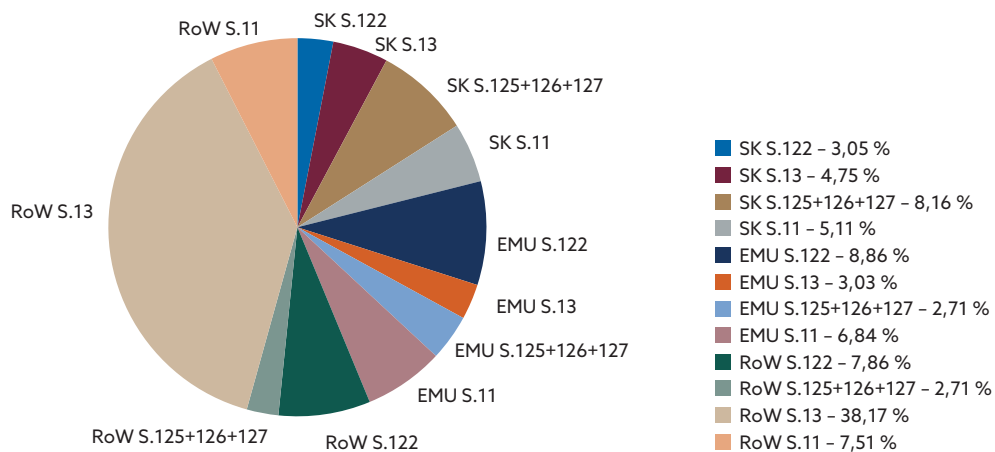
Zdroj: NBS

**Graf 93**  
**Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

**Graf 94**  
**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2019**

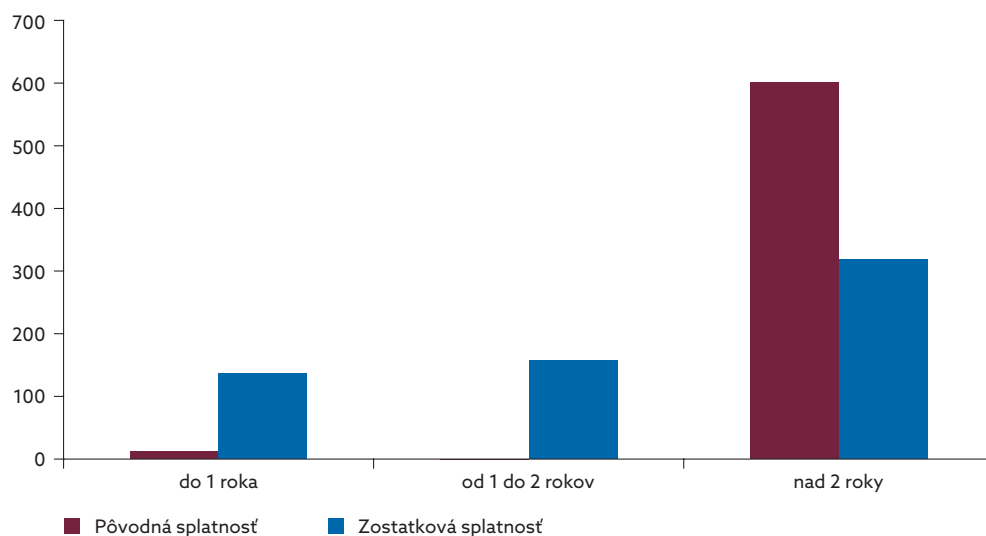


Zdroj: NBS

**Poznámka:** SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 95

Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2019



Zdroj: NBS

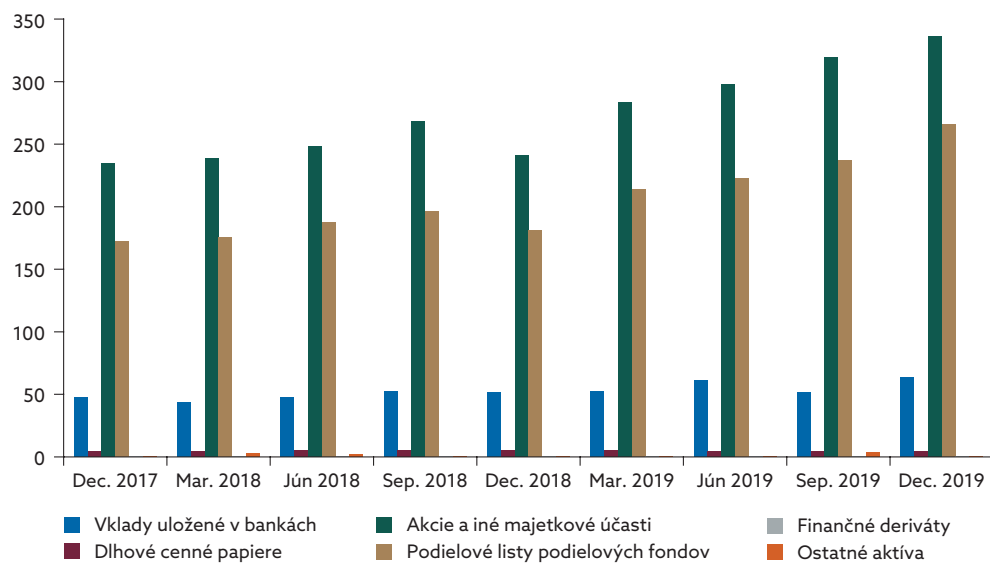
### 3.3.2 Akciové fondy

Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci decembra 2019 akcie a iné majetkové účasti s podielom 50,11 %. Pri podielových listoch podielových fondov prišlo k miernemu nárastu o 1,09 p. b. na hodnotu 39,60 %. Vklady uložené v bankách zaznamenali nárast o 1,16 p. b. na hodnotu podielu 9,46 %. Podiel dlhových cenných papierov k 31.12.2019 klesol na hodnotu 0,66 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,16 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 31.12.2019 bolo 13,94 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 79,48 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 6,58 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta. Zo sektorového hľadiska sú podielové listy v portfóliu akciových fondov v štvrtom kvartáli tvorené už len podielmi podielových listov investičných fondov.

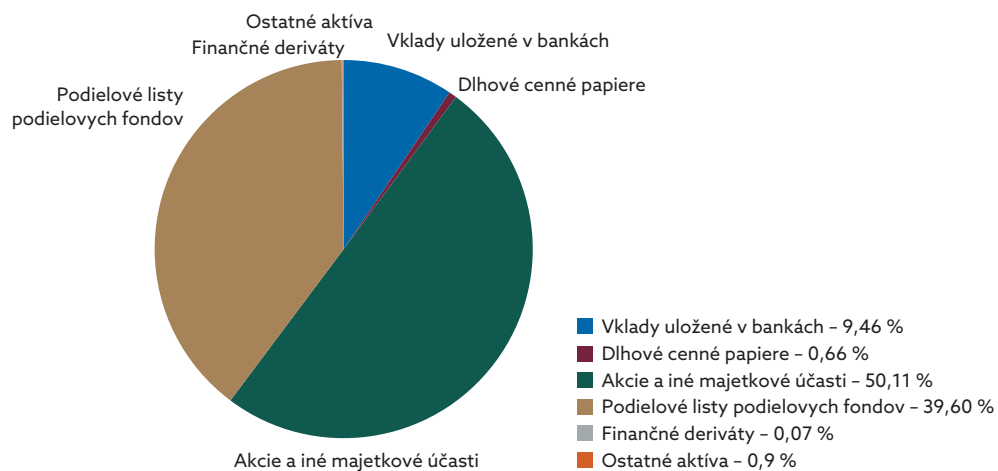
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 69,89 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 11,03 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 8,31 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosahujú hodnoty pod 6 %.

**Graf 96**  
**Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív**



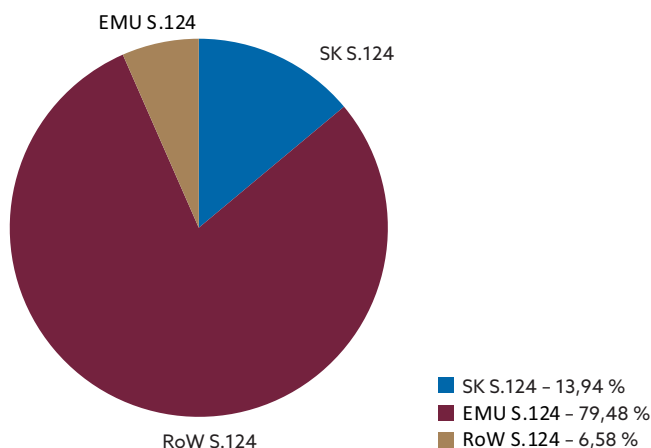
Zdroj: NBS

**Graf 97**  
**Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

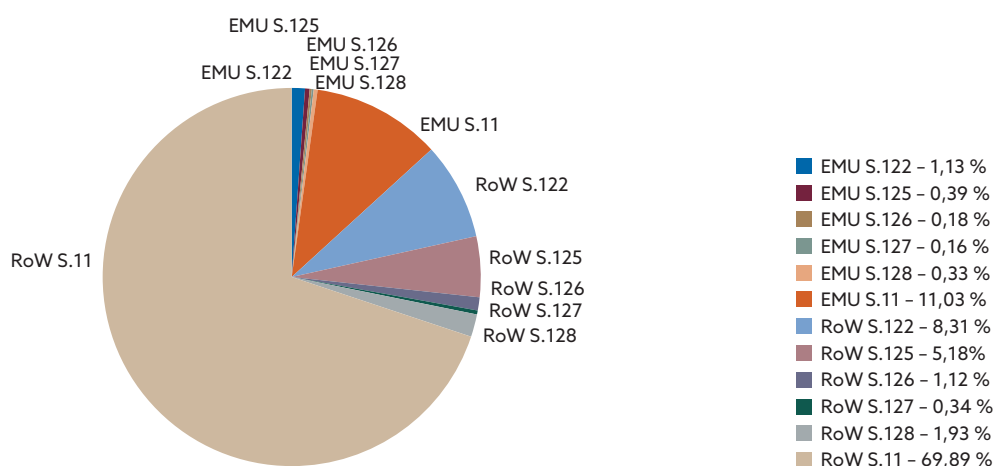
**Graf 98**  
Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2019



Zdroj: NBS

Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

**Graf 99**  
Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2019



Zdroj: NBS

Poznámka: EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

### 3.3.3 Zmiešané fondy

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu decembra 2019 na úrovni 64,22 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (20,02 %), dlhové cenné papiere (13,63 %) a akcie (1,72 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.12.2019 hodnotu 0,41 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 75,47 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 19,42 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci štvrtého kvartálu 2019 hodnotu 5,10 %.

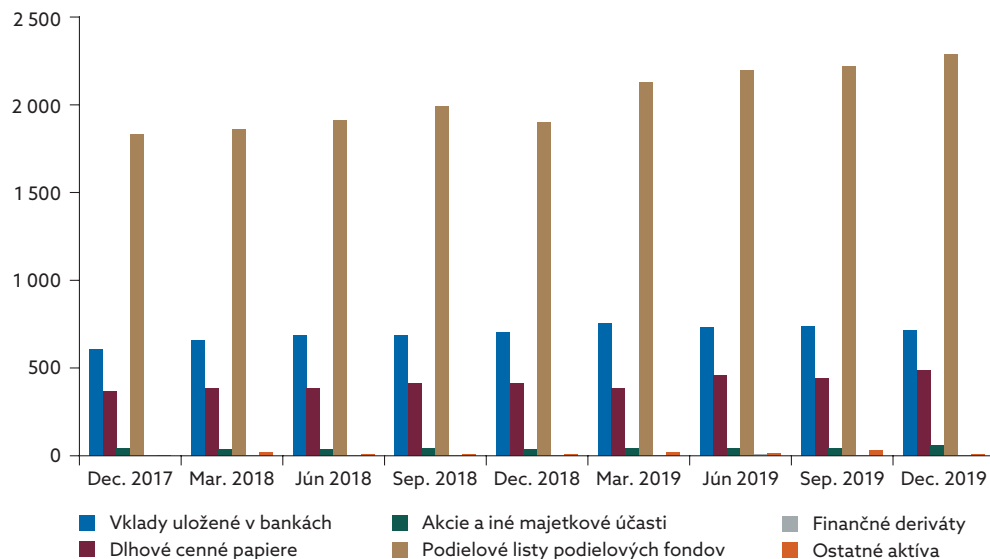
Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2019 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 68,41 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 17,68 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 13,91 %.

Z pohľadu sektorov sú dominantné nefinančné spoločnosti (sektor S.11) s podielom 31,35 %. Nasleduje verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci decembra 2019 na úrovni 11,38 %. Bankový sektor (sektor S.122) mal podiel 5,09 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci štvrtého kvartálu 2019 zmiešané fondy v portfóliu 9,84 % cenných papierov do jedného roka, 13,95 % od jedného do dvoch rokov a 76,21 % nad dva roky.

#### Graf 100

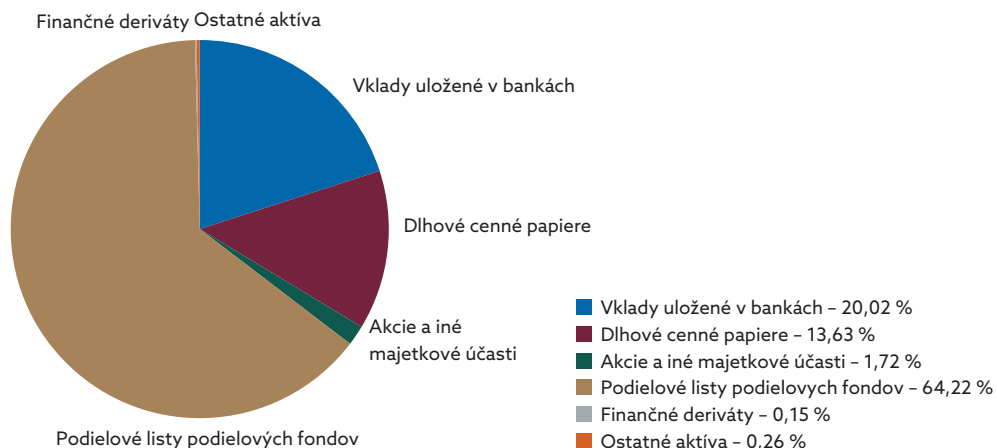
##### Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív



Zdroj: NBS

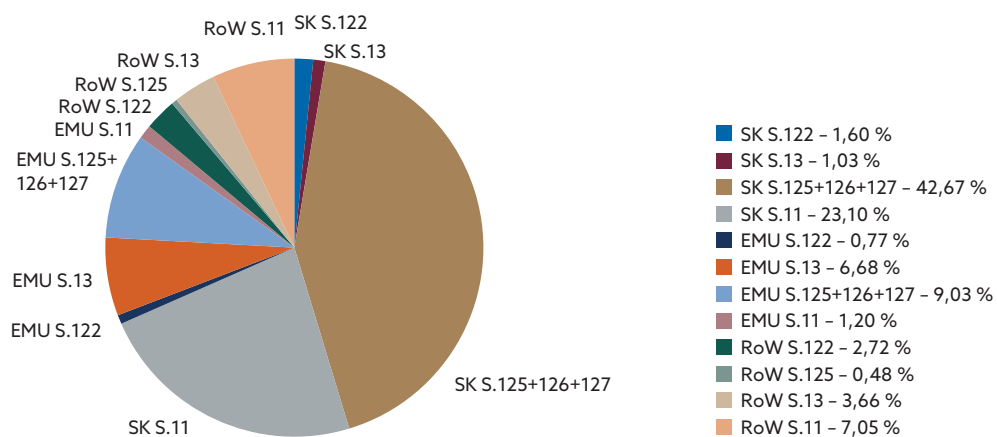


**Graf 101**  
**Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

**Graf 102**  
**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2019**

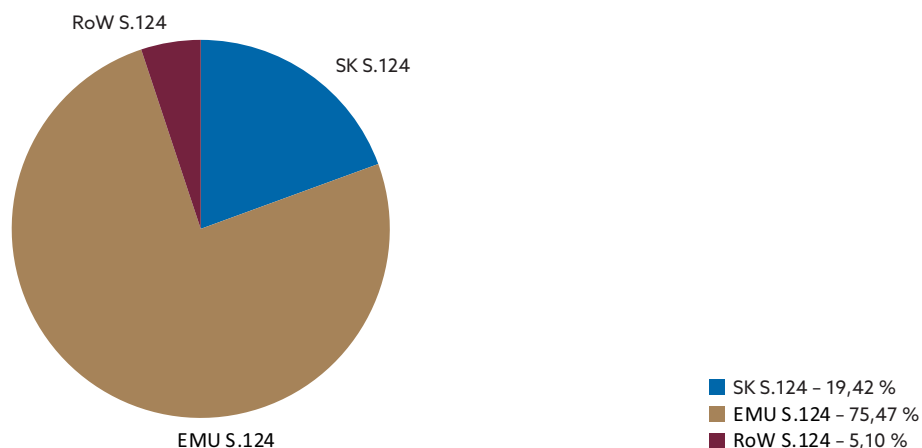


Zdroj: NBS

**Poznámka:** SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

**Graf 103**

Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2019

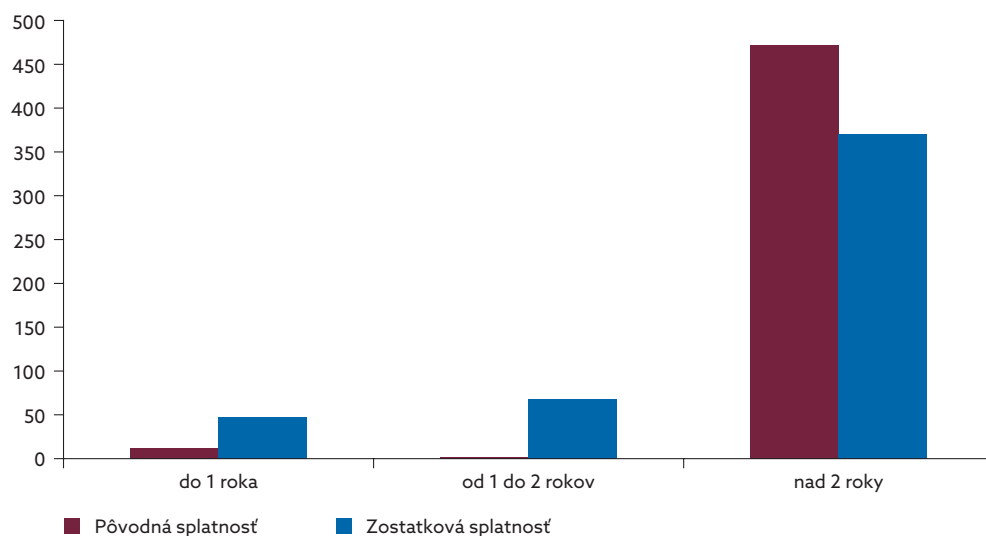


Zdroj: NBS

Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

**Graf 104**

Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2019



Zdroj: NBS

### 3.3.4 Realitné fondy

Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

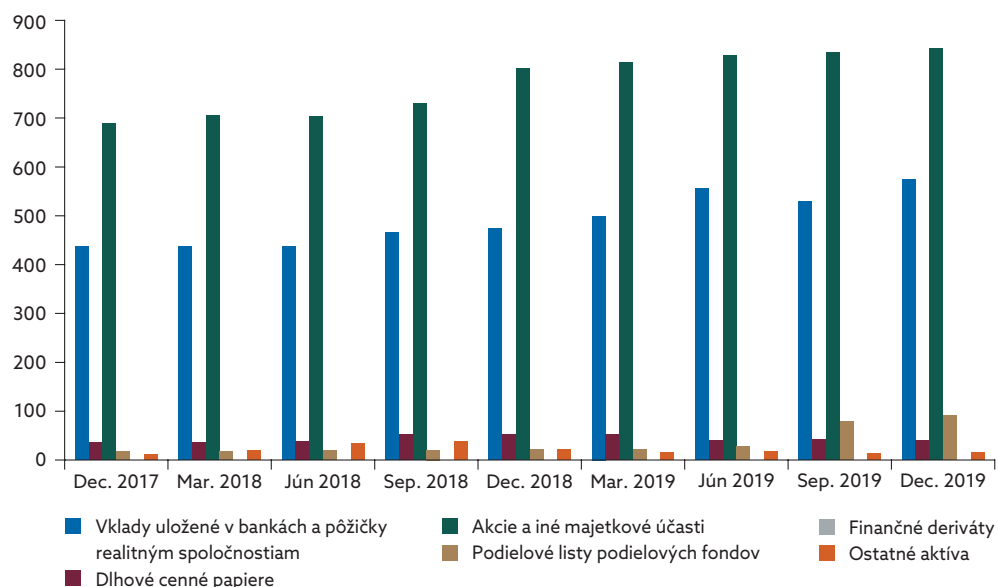
Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci štvrtého kvartálu 2019 vzrástol na hodnotu

36,71 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí klesol o 1,89 p. b. na hodnotu 53,91 %. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov s podielom 2,50 %, do podielových listov podielových fondov 5,87 % a do ostatných aktív 1,00 %.

Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových úastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 89,03 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti zo zvyšku sveta s podielom 8,03 %. Z ostatných členských štátov EÚ je zastúpený sektor S.125 s podielom 2,37 % a sektor S.11 s podielom 0,19 %.

**Graf 105**

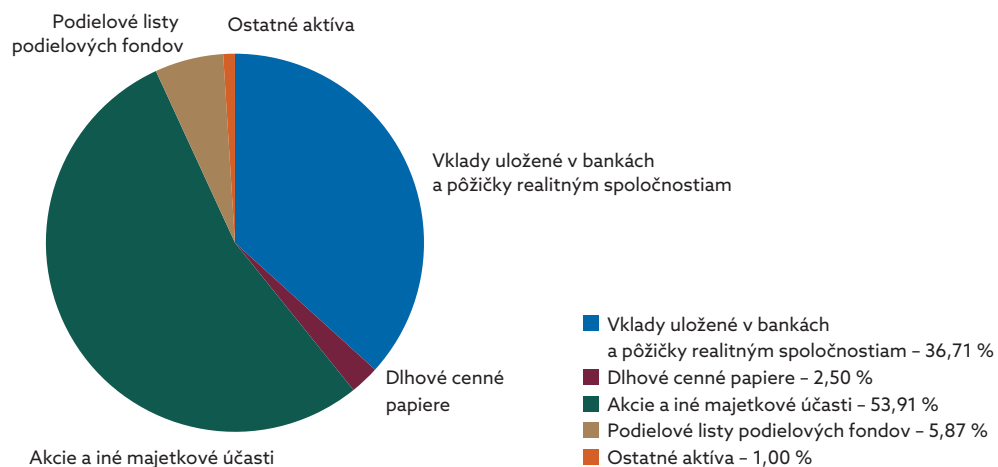
**Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív**



Zdroj: NBS

**Graf 106**

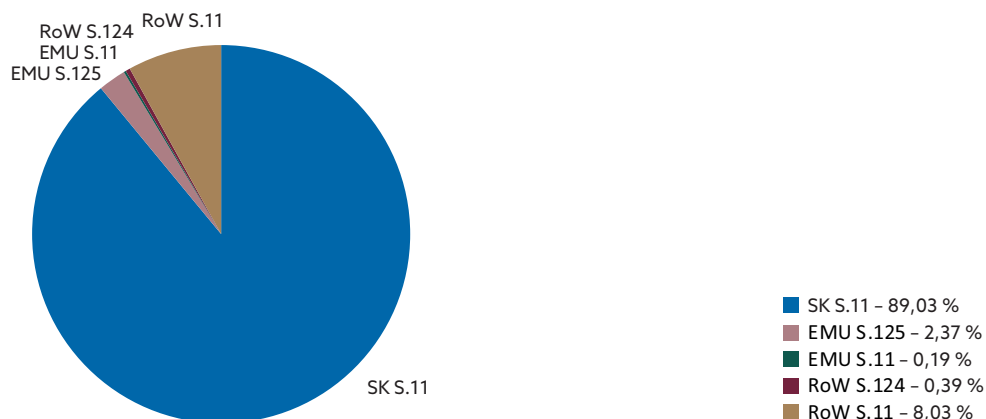
**Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

Graf 107

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2019



Zdroj: NBS

Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

### 3.3.5 Ostatné fondy

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem takzvané zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy), špeciálne fondy cenných papierov, špeciálne fondy profesionálnych investorov a iné.

Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov v správe tuzemských správcofských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov.

Najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov k 31.12.2019 boli dlhové cenné papiere, ktorých podiel vzrástol na hodnotu 50,54 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 41,00 %. Treťou najvýznamnejšou položkou boli vklady uložené v bankách s podielom 7,54 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa v štvrtom kvartáli roku 2019 výrazne nezmenilo. Dominantnú pozíciu majú aj naďalej tuzemské cenné papiere s podielom 68,88 %, kde prišlo k nárastu o 1,48 p. b.. Nasledujú cenné papiere emitované zvyškom sveta s podielom 13,91 %, kde nastal nárast o 0,02 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a cenné papiere emitované ostatnými členskými štátmi eurozóny s podielom 17,21 %, čo predstavuje pokles o 1,49 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

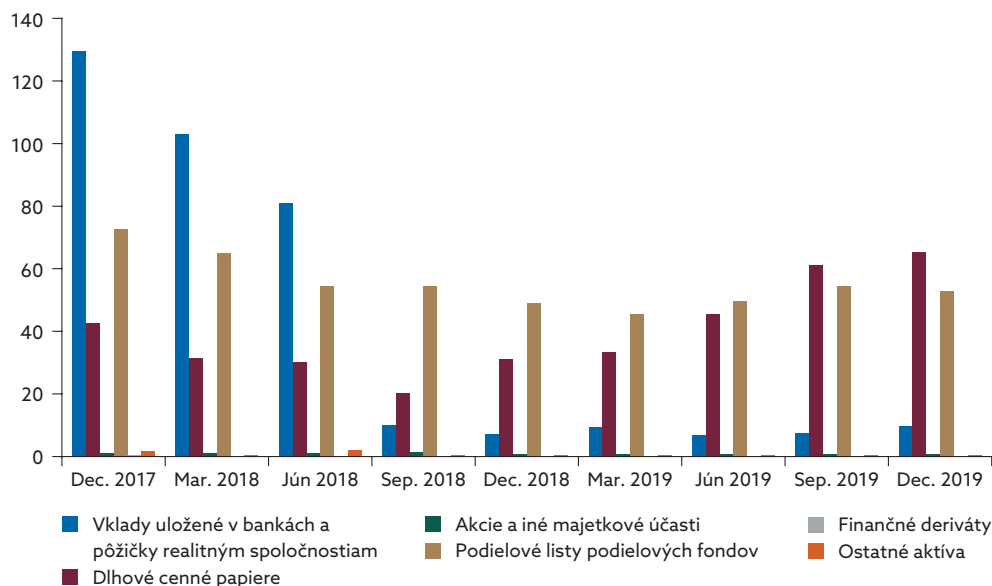
Zo sektorového hľadiska boli na konci decembra 2019 najvýznamnejšie podiely cenných papierov z nepeňažných sektorov (S.125+S.126+S.127) s podielom 63,05 %. Nasledovali cenné papiere emitované nefinančnými

spoločnosťami (S.11), ktorých podiel mal hodnotu 19,67 %, cenné papiere emitované verejnou správou (S.13) s podielom 11,41 % a cenné papiere emitované bankami (S.122) s podielom 3,78 %.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 7,03 % cenných papierov do jedného roka, 16,69 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 76,28 % cenných papierov nad dva roky.

**Graf 108**

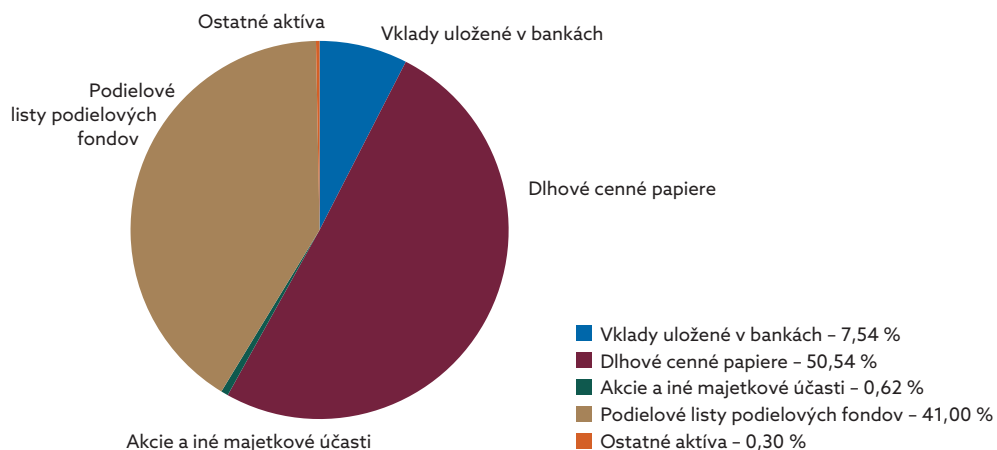
**Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív**



Zdroj: NBS

**Graf 109**

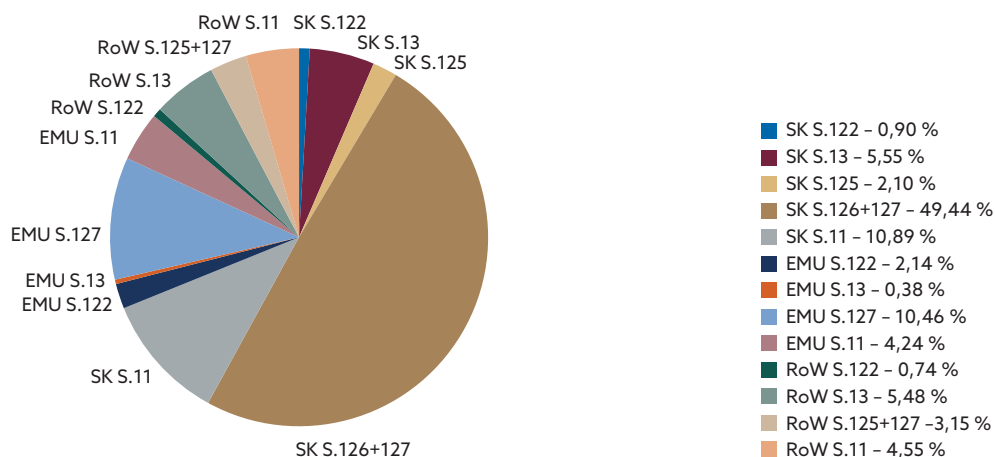
**Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

**Graf 110**

**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2019**

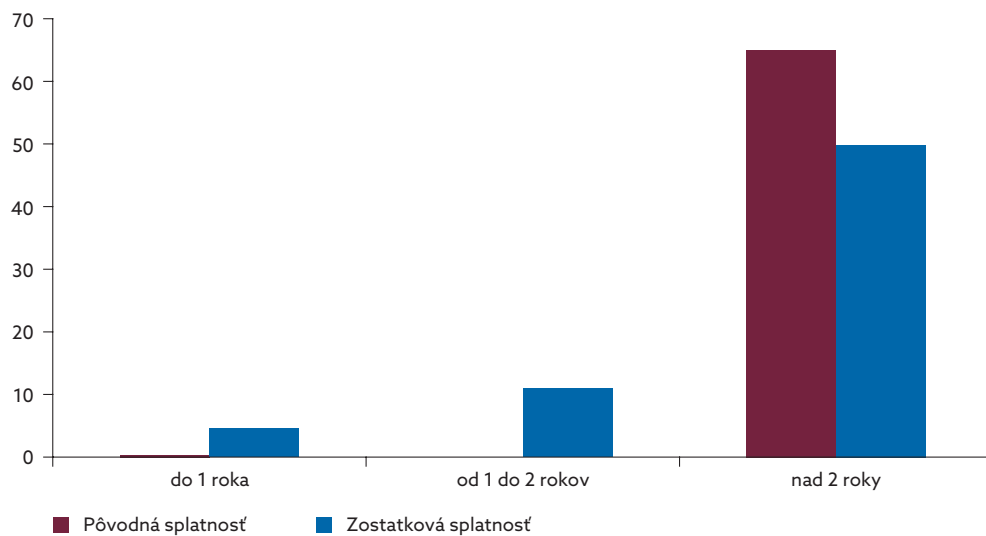


Zdroj: NBS

Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

**Graf 111**

**Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

## 4 Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania

Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia<sup>2</sup>, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Začiatkom roku 2019 bol aktualizovaný zoznam subjektov, ktoré vykazujú bilančné údaje do Národnej banky Slovenska podľa Opatrenia NBS<sup>3</sup>. Rozšírenie vzorky vykazujúcich subjektov výrazným spôsobom ovplyvnilo medziročné miery rastu pri jednotlivých kategóriách subjektov.

Štvrtý kvartál 2019 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania. Faktoringové spoločnosti zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní pokles aktív.

Celková hodnota aktív lízingových spoločností k 31.12.2019 medziročne vzrástla o 1,50 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Vo štvrtom kvartáli roku 2019 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne vzrástla o 0,80 % a hodnota aktív faktoringových spoločností klesla oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 50,87 %.

---

<sup>2</sup> Európsky systém národných účtov (ESA 2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

<sup>3</sup> Opatrenie NBS č. 19/2014 o predkladaní výkazu faktoringovou spoločnosťou, spoločnosťou splátkového financovania alebo lízingovou spoločnosťou na štatistické účely (oznámenie č. 248/2014 Z.z.).

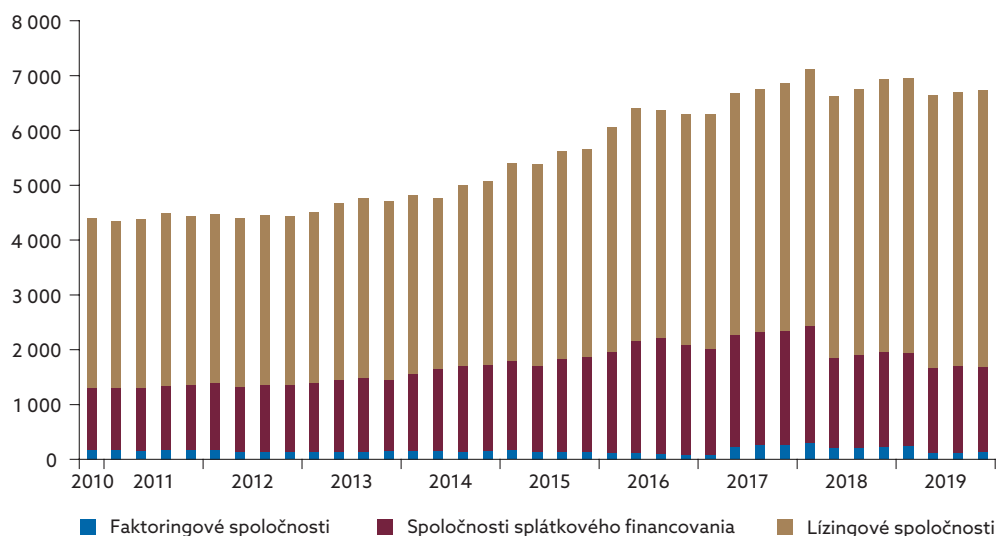
**Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností**

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019
Lízing	7,42	9,54	8,30	9,39	9,99	6,89	4,01	3,03	1,50
Faktoring	251,11	-7,64	-16,62	-13,88	-19,82	-46,62	-40,86	-45,13	-50,87
Splátkové financovanie	9,87	-19,47	-18,37	-17,21	-20,20	-4,55	-6,50	-10,00	0,80

Zdroj: NBS

**Graf 112**

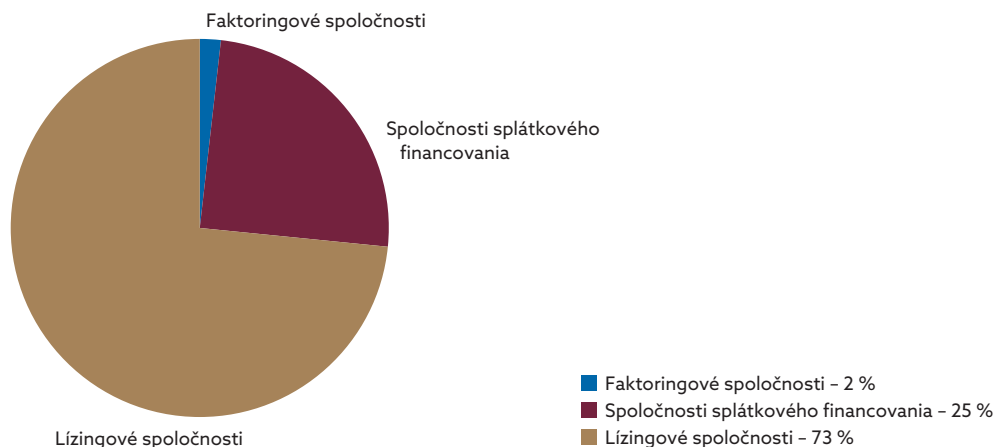
**Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom**



Zdroj: NBS

**Graf 113**

**Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoloč-



nosti. Vo štvrtom kvartáli 2019 bol ich podiel na celkových aktívach 73 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (25 %) a faktoringové spoločnosti s podielom 2 %.

Pri pohľade na geografické členenie úverových pohľadávok spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané prevažne tuzemskými klientmi.

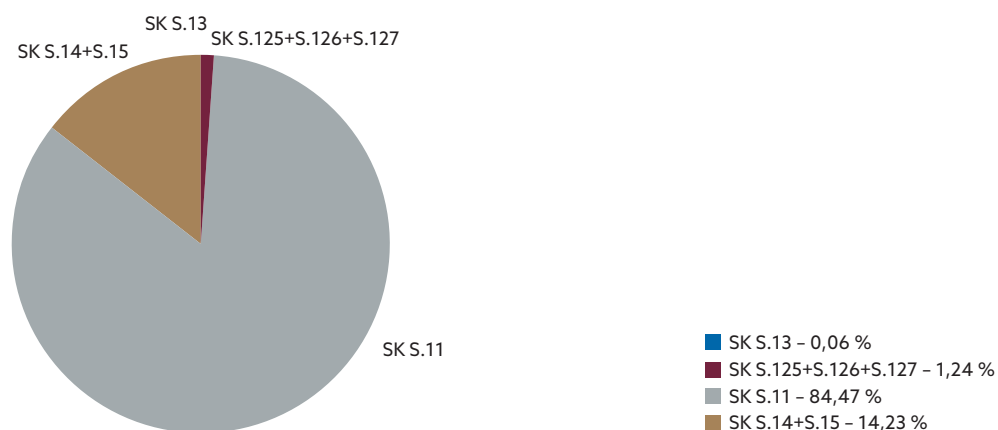
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (84,47 %), nasleduje sektor domácností (14,23 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 1,30 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.12.2019 hodnotu 32,38 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 65,50 %, z ostatných štátov eurozóny 2,12 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov je sektor domácností s podielom 88,63 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 10,63 % a ostatní finanční sprostredkovatelia so zastúpením 0,74 %.

Na konci štvrtého kvartálu 2019 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 97,95 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 2,05 %. Medzi klientmi faktoringových spoločností na Slovensku dominovali domácnosti s podielom 75,77 %. Zvyšnú časť tvorili nefinančné spoločnosti (24,23 %).

#### Graf 114

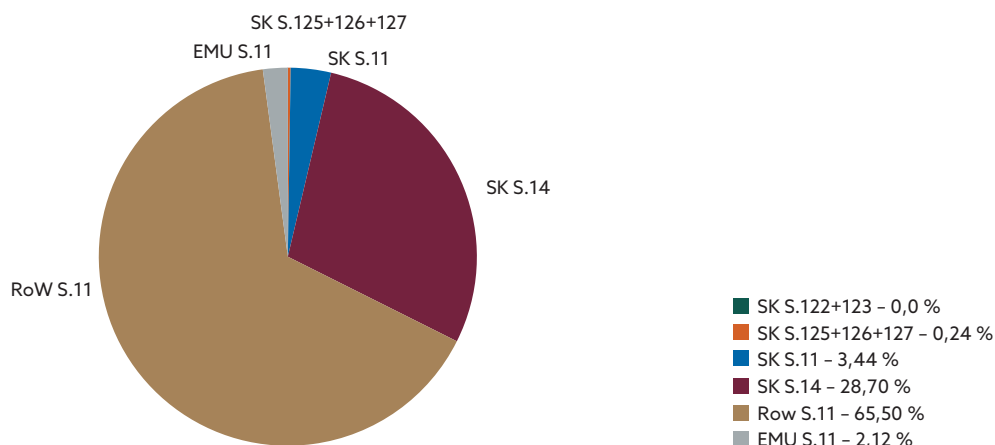
##### Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2019



Zdroj: NBS

**Graf 115**

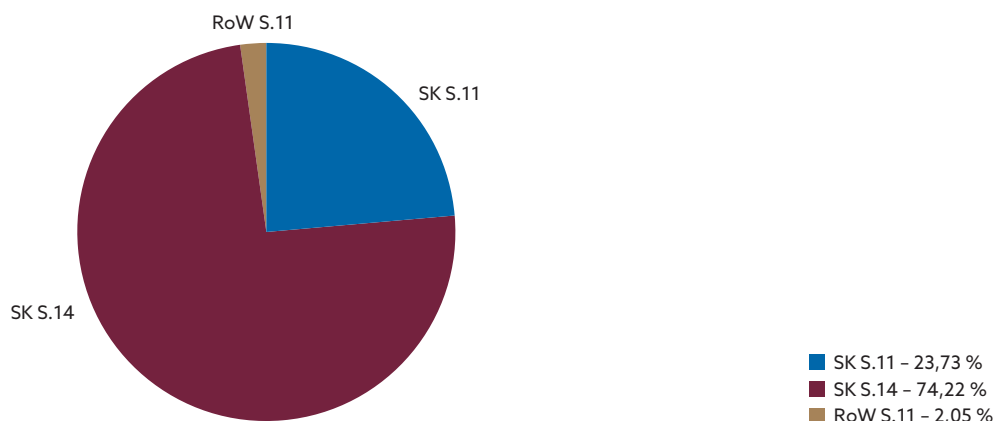
**Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

**Graf 116**

**Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2019**



Zdroj: NBS

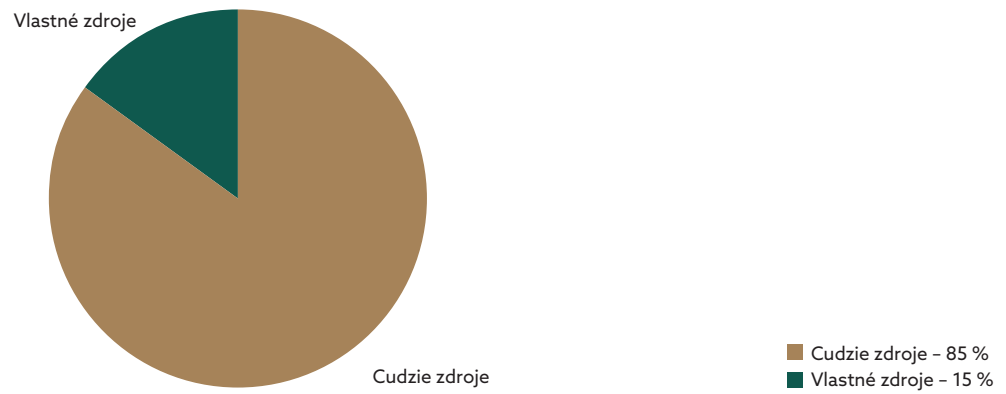
Z pohľadu finančných tokov v rámci jednotlivých ekonomických sektorov je zaujímavé rozdelenie zdrojov finančných prostriedkov pre činnosť analyzovaných typov spoločností. Tieto sú následne použité na poskytovanie úverov a pôžičiek nebankovým spôsobom.

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 85,05 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.12.2019 tvorili až 64,27 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (25,40 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 10,33 %.

Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 117

Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2019



Zdroj: NBS

# 5 Cenné papiere

## 5.1 Dlhové cenné papiere

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu decembra 2019 predstavoval 38 291,3 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných bankami mala ku koncu štvrtého štvrťroka hodnotu 7 292 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nepeňažnými finančnými inštitúciami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 3 943,5 mil. € a na konci sú emisie nefinančných spoločností s objemom 3 754,7 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške 496 mil. €. Uvedený nárast bol ovplyvnený predovšetkým čistými emisiami bánk v hodnote 422,3 mil. €.

Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

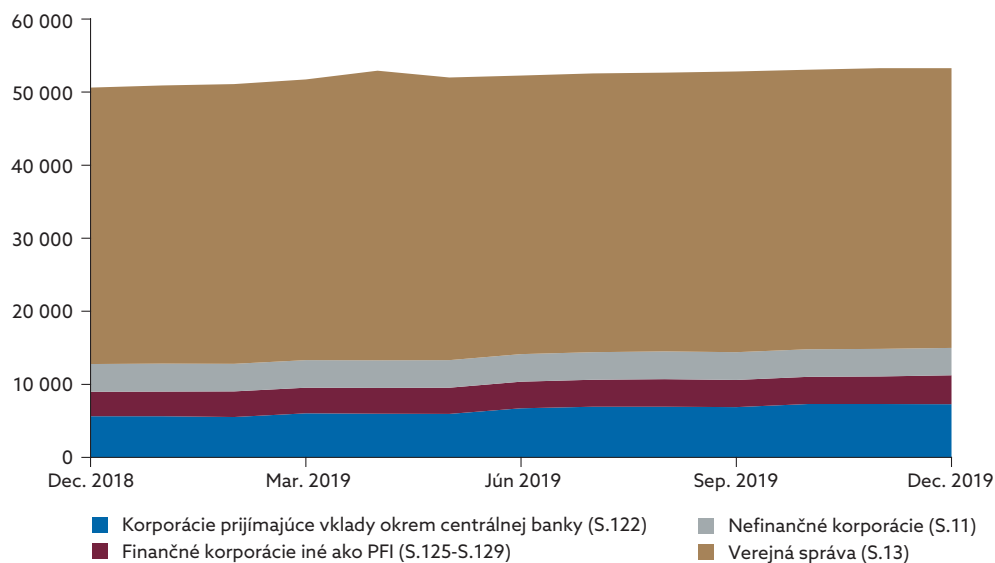
Mesiac	Zostatky emisií					Emisie v čistom vyjadrení				
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie (banky)	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa
2018 / 12	50 632 345	5 622 296	3 354 638	3 811 636	37 843 776	-1 819 137	103 152	222 337	-274 435	-1 870 191
2019 / 03	51 726 187	6 024 590	3 519 668	3 769 347	38 412 581	1 042 343	400 925	159 314	-44 882	526 986
2019 / 06	52 270 287	6 728 568	3 628 505	3 792 472	38 120 742	545 650	704 182	100 475	20 439	-279 446
2019 / 09	52 817 373	6 870 055	3 744 357	3 796 956	38 406 004	468 749	140 511	110 265	2 373	215 600
2019 / 12	53 281 531	7 291 997	3 943 465	3 754 729	38 291 341	495 950	422 262	190 134	-46 358	-70 088

Zdroj: NBS

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka 2019 nárast o 0,88 %. V predchádzajúcom kvartáli zaznamenali zostatky emisií nárast o 1,05 %. Aktuálny vývoj bol ovplyvnený predovšetkým nárastom na zostatkoch emisií bánk o 6,14 % a nepeňažných finančných inštitúcií o 5,32 %. Zostatky emisií vlády, ktoré sú objemovo najvýznamnejšie, klesli počas sledovaného štvrťroka o 0,30 %.

Graf 118

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)

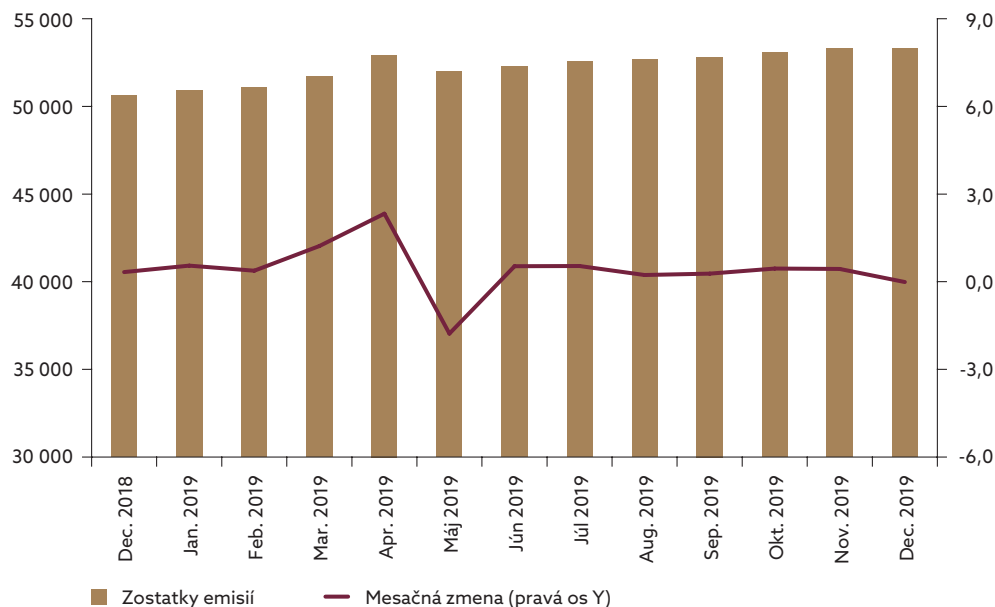


Zdroj: NBS

V priebehu štvrtého štvrťroku 2019 zaznamenali zostatky emisií medzi-mesačný nárast v októbri o 0,45 % a v novembri o 0,44 %. Naopak mierny pokles sme zaznamenali v decembri, konkrétne o 0,01 %.

Graf 119

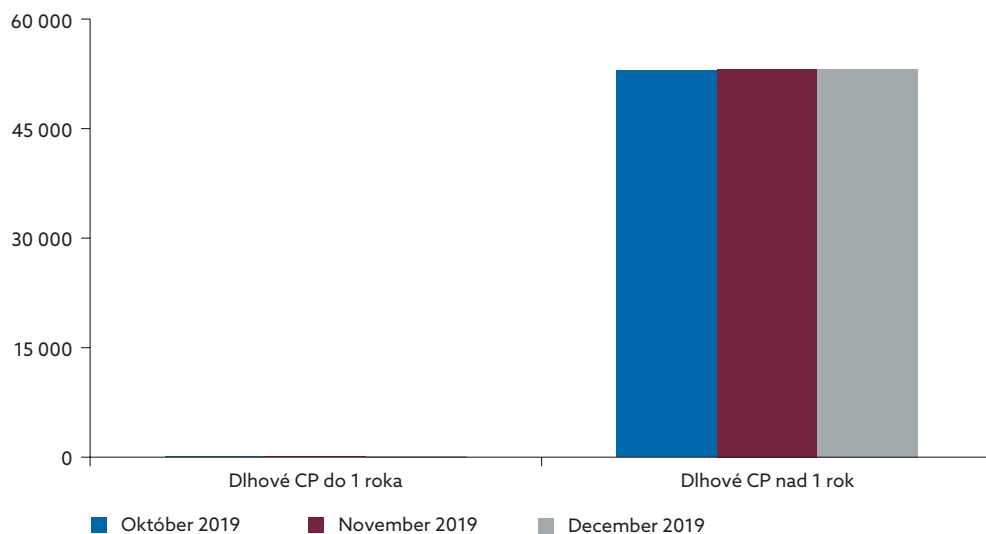
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 120**

**Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2019 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

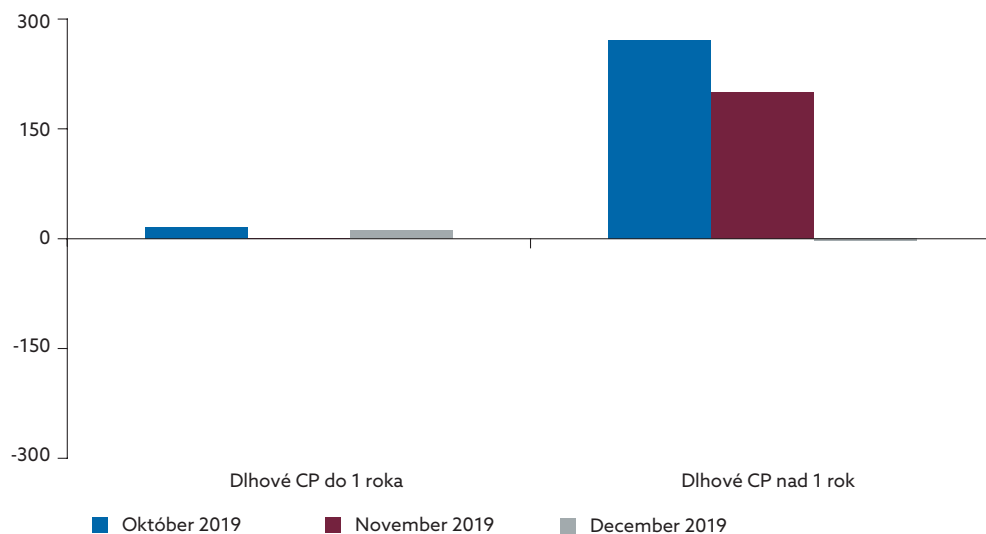
Počas štvrtého kvartálu 2019 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 33 nových emisií, pričom 9 z nich bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 6 emisií emitovali banky, 6 emisií emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia, 10 emisií sme zaznamenali pri kaptívnych finančných spoločnostiach a 2 emisie vykázali pomocné finančné inštitúcie.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka nárast o približne 27,4 mil. €, čo bolo spôsobené predovšetkým emisiami kaptívnych finančných inštitúcií a nefinančných spoločností, v celkovej hodnote 26,7 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období stúpli približne o 468,5 mil. €. Najvýraznejšie stúpli dlhodobé bankové dlhopisy, o 421,5 mil. € a dlhodobé cenné papiere emitované kaptívnymi finančnými inštitúciami, o 183,1 mil. €.

**Graf 121**

**Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2019 (mil. EUR)**



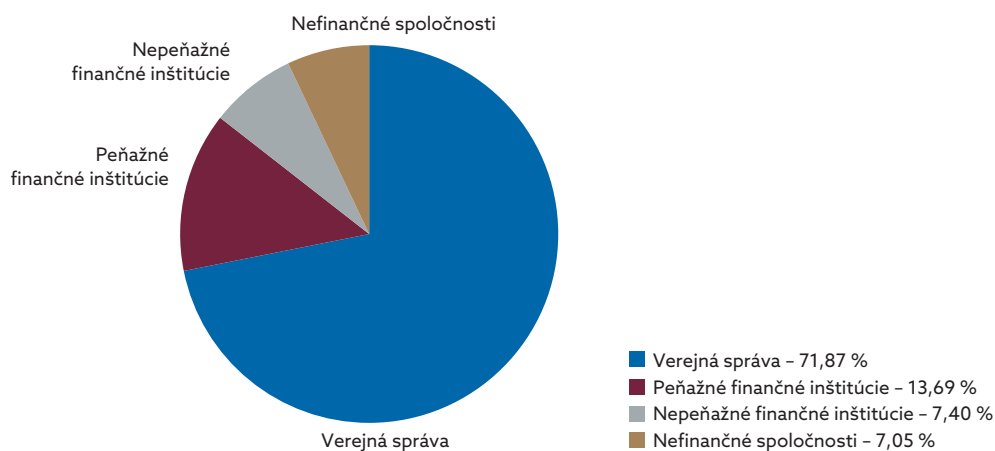
Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (71,87 %). Podiel ostatných sektorov bol k 31.12.2019 rádovo nižší, peňažných finančných inštitúcií (13,69 %), nepeňažných finančných inštitúcií (7,4 %) a nefinančných spoločností (7,05 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (91,6 %), nasledujú emisie s nulovým kupónom (4,9 %) a emisie s variabilným kupónom (3,5 %). 96 % emisií je denominovaných v eurách a 4 % v cudzích menách.

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len malý podiel (0,25 %), podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisií splatných do 1 roka približne 10 %.

**Graf 122**

**Dlhové cenné papiere – sektorové členenie**

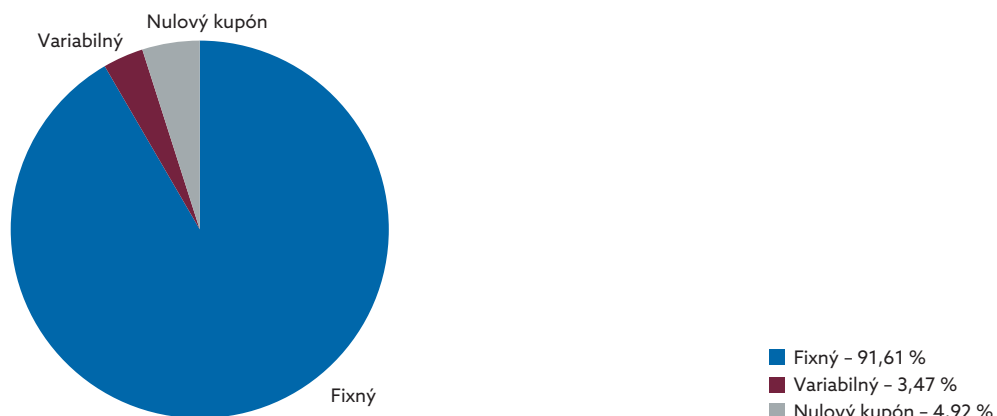


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2019.

**Graf 123**

**Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu**

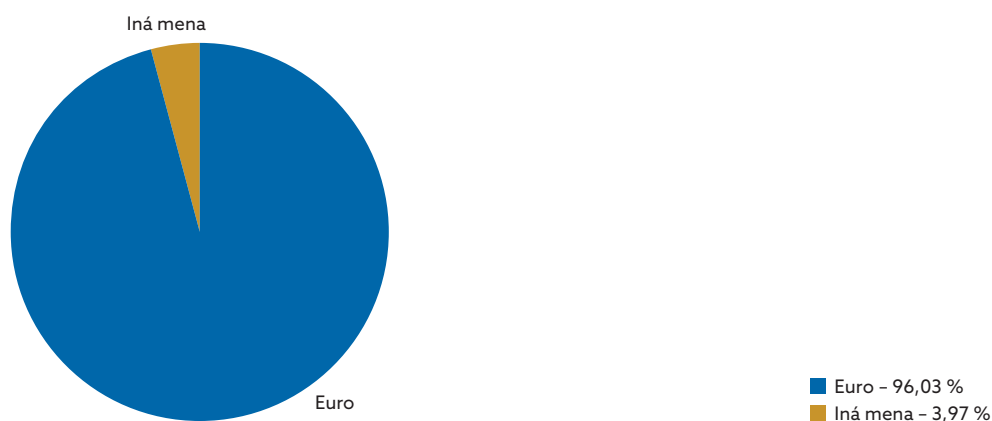


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2019.

**Graf 124**

**Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny**

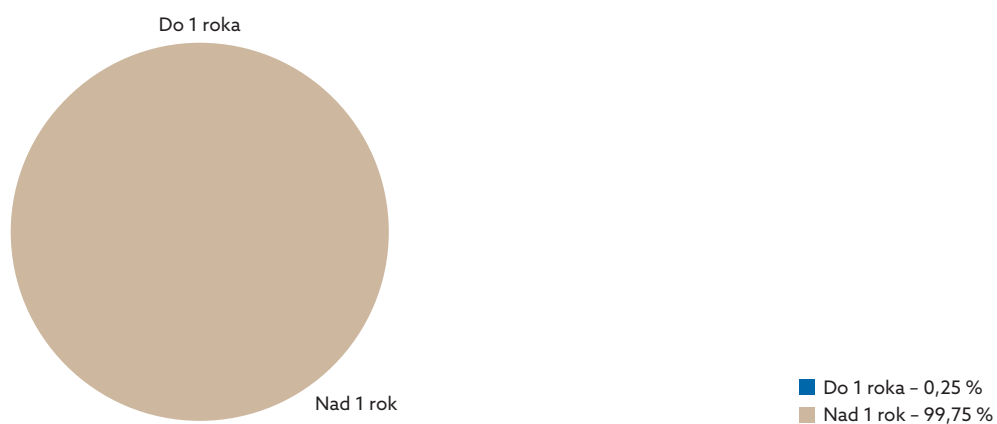


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2019.

**Graf 125**

**Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti**



Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2019.

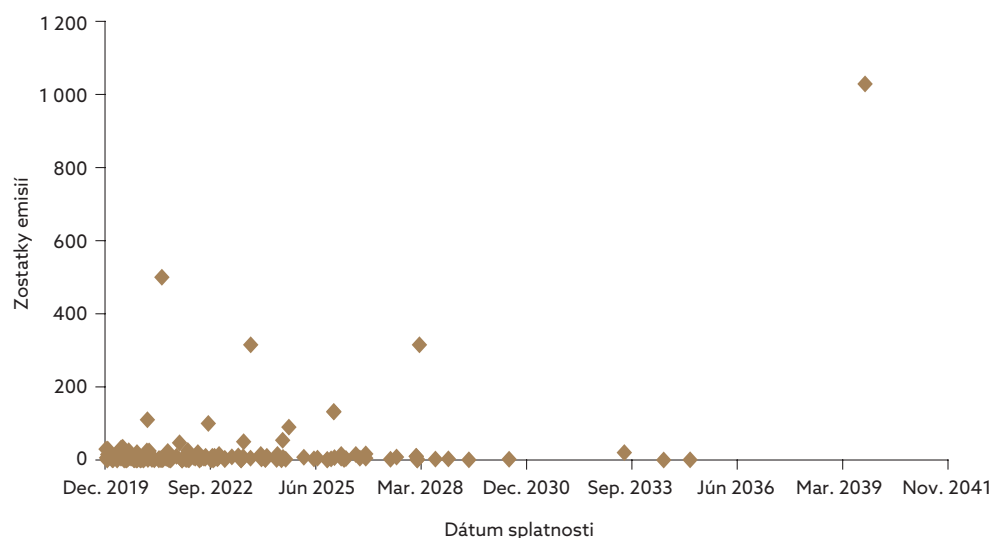


V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládní sektor, bankový sektor a sektor nefinančných spoločností) v závislosti od zostatkov ich emisií a dátumu splatnosti.

Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2023. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti je 20 rokov.

### Graf 126

**Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)**



Zdroj: NBS

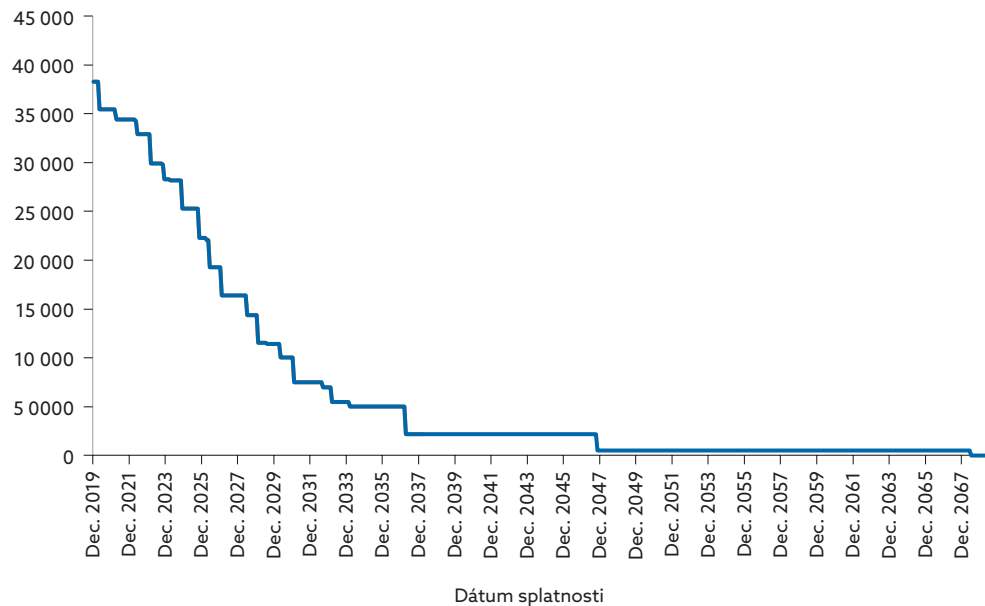
Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 50 miliónov eur, so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 250 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti siaha do roku 2037.



Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

### Graf 129

Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov (mil. EUR)



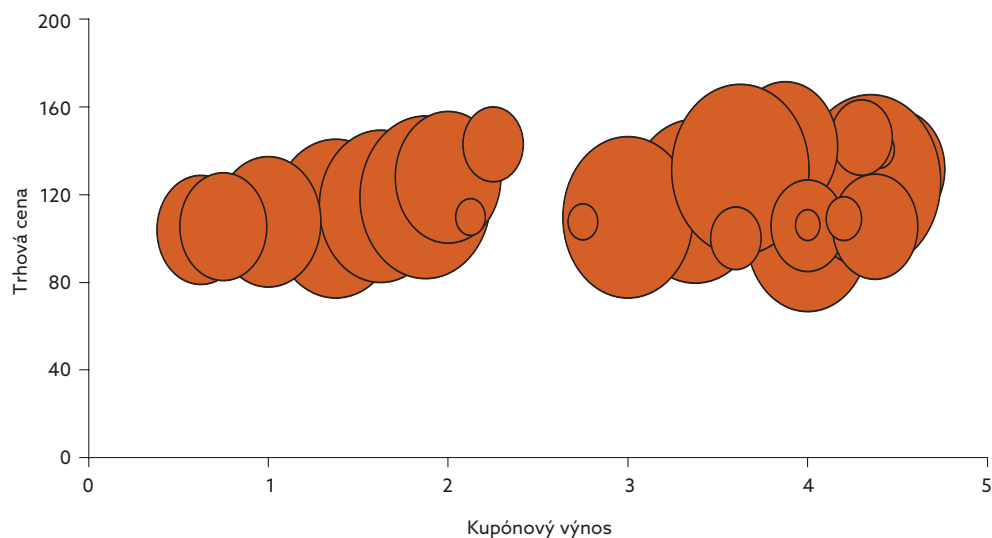
Zdroj: NBS

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládnych dlhopisov s kupónom, v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu štvrtého štvrťroka 2018. Priemerná trhová cena<sup>4</sup> týchto vládnych dlhopisov bola 117,88 % a kupónový výnos 2,86 %.

<sup>4</sup> Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

Graf 130

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládných dlhopisov (len s kupónom)



Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

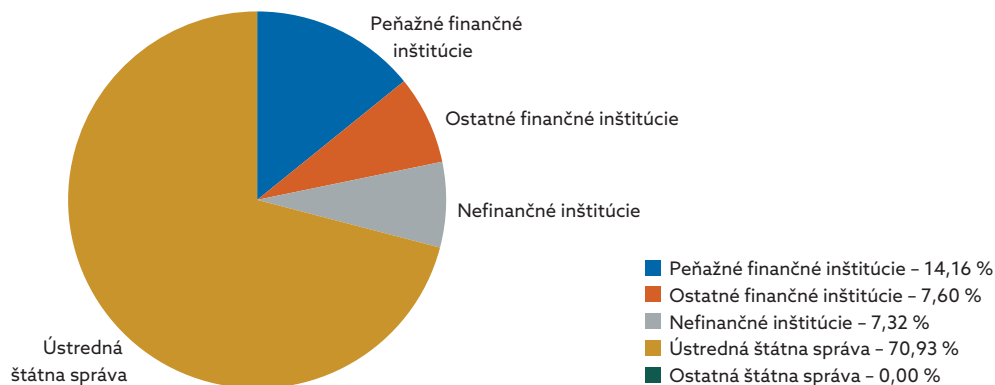
Poznámka: V uvedenom grafe je veľkosť kruhu priamoúmerne závislá od veľkosti zostatku jednotlivých emisií, pričom umiestnenie jeho stredu je prienikom trhovej ceny (zdroj: Centralizovaná databáza cenných papierov ECB) a kupónového výnosu (zdroj: emisné podmienky).

## 5.2 Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna

Štruktúra zostatkov emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko (70,9 %) má sektor centrálna vláda. Významne menej sú zastúpené ostatné sektory – peňažné finančné inštitúcie s podielom 14,2 %, ostatné finančné inštitúcie s podielom 7,6 %, a nefinančné spoločnosti s podielom 7,3 %. Za eurozónu ako celok je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s výrazne nižším podielom (49,7 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú peňažné finančné inštitúcie, s podielom 21,6 %. V porovnaní so Slovenskom je dôležitým sektorom pri vydávaní dlhových cenných papierov v eurozóne aj sektor finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie, s podielom 16,8 %. Nefinančné inštitúcie majú podiel 7,8 % a verejná správa okrem centrálnej vlády 4,1 %.

Graf 131

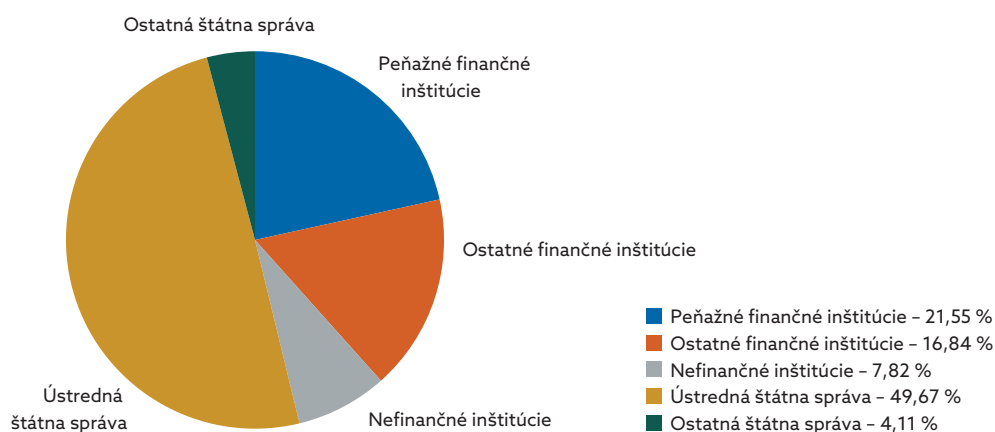
Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS, ECB

Graf 132

Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

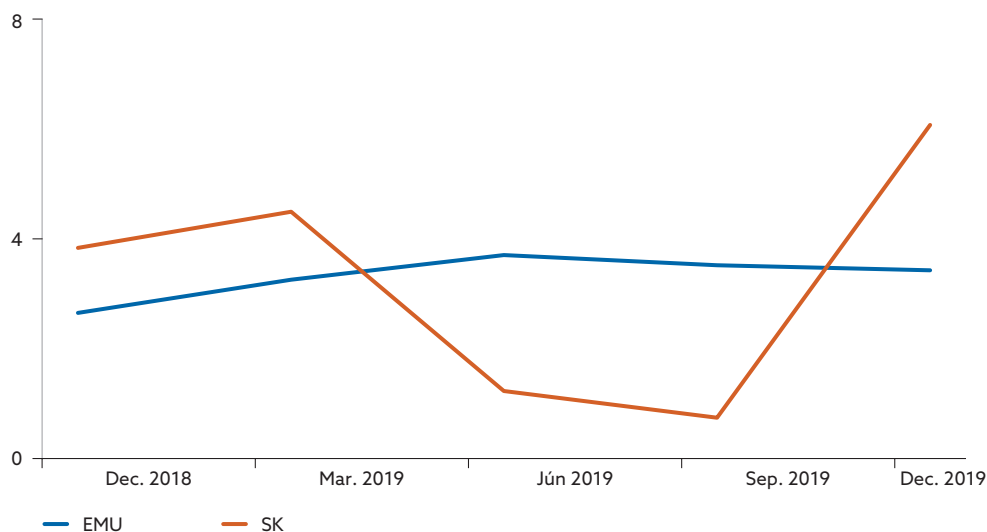


Zdroj: NBS, ECB

V priebehu roku 2019 medziročne rástli zostatky emisií vydané slovenskými rezidentmi v každom sledovanom štvrtroku. Ku koncu prvého a štvrtého kvartálu 2019 rástli rýchlejším tempom, na úrovni približne 4,5 % v marci, resp. na úrovni 6 % v decembri. Pomalšie rástli zostatky emisií v druhom a treťom štvrtroku 2019, v priemere na úrovni 1 %. Na druhej strane zostatky emisií za eurozónu medziročne rástli približne rovnakým tempom v každom štvrtroku 2019, v priemere na úrovni 3,5 %.

Graf 133

Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov

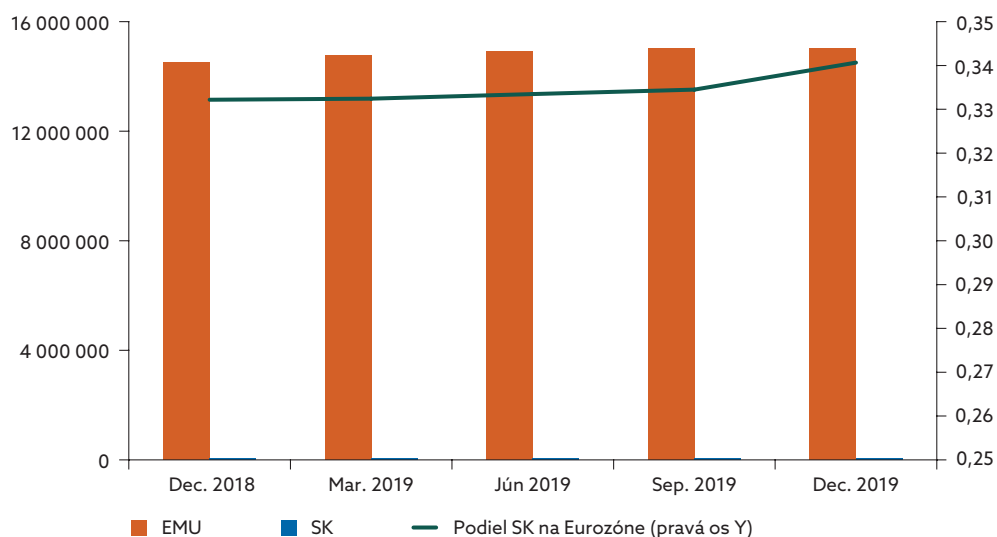


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas celého roka 2019 nenastala žiadna významná zmena a podiel mal k 31.12.2019 úroveň 0,34 %.

Graf 134

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne (mil. EUR)



Zdroj: NBS, ECB

### 5.3 Kótované akcie

Ku koncu decembra 2019 klesli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1 605,5 mil. €. Tento výrazný pokles oproti septembru 2019 bol spôsobený predovšetkým poklesom zostatku emisií

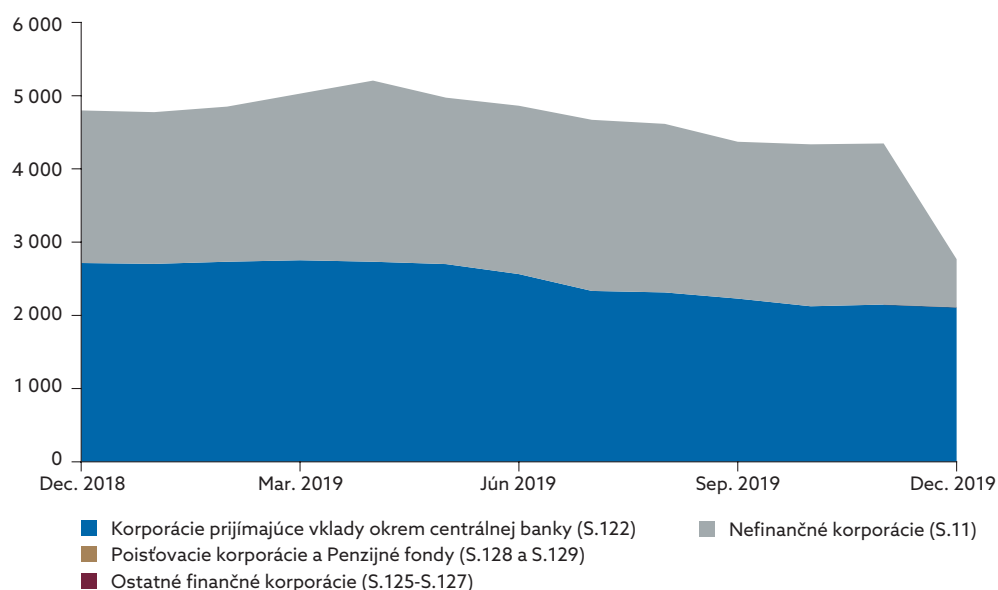
kótovaných akcií nefinančných spoločností po tom ako valné zhromaždenie spoločnosti Slovnaft, a.s. rozhodlo o ukončení obchodovania s akciami CS0009004452, SK1120001369 a SK1120005949 na Burze cenných papierov v Bratislave od 27. decembra 2019. Vplyvom tohto rozhodnutia boli akcie preklasifikované na nekótované a zostatok emisií kótovaných akcií emitovaných nefinančnými spoločnosťami klesol približne o 1,5 mld. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili a v bankovom sektore klesli o 118,7 mil. €. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2019 dosiahla úroveň 2 766,3 mil. €.

Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)				
Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poisťovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2018 / 12	4 799 489	2 713 512	225	2 085 752
2019 / 03	5 029 079	2 753 021	225	2 275 833
2019 / 06	4 862 925	2 563 689	225	2 299 011
2019 / 09	4 371 732	2 228 726	225	2 142 781
2019 / 12	2 766 262	2 110 050	225	655 987

Zdroj: NBS

### Graf 135

Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



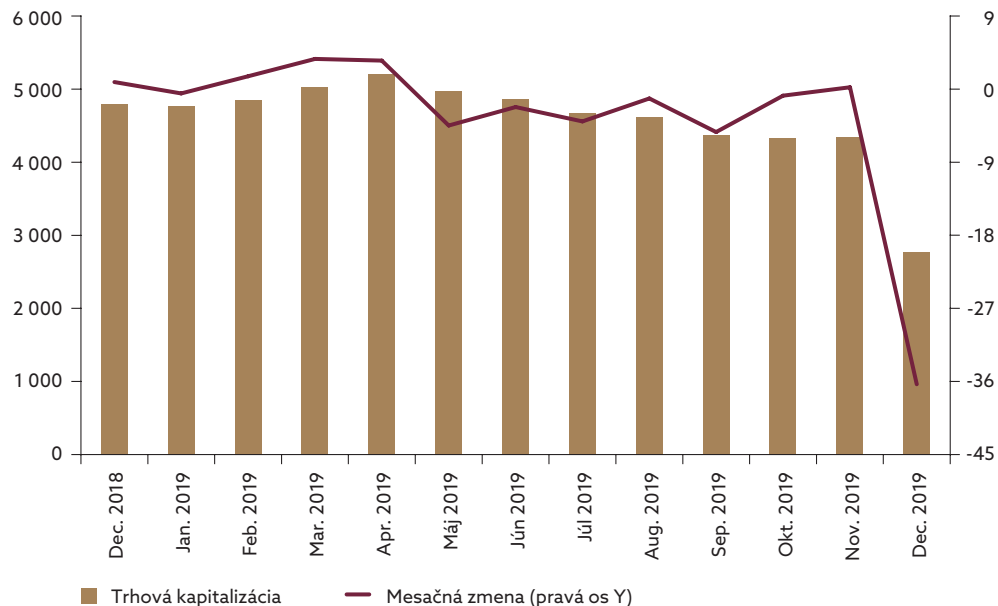
Zroj: NBS

Zostatky emisií kótovaných akcií klesli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 36,7 %. V sektore bánk bol zaznamenaný pokles na úrovni 5,3 % a v sektore nefinančných inštitúcií pokles o 69,4 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2019 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií pokles v októbri o 0,8 % a v decembri o 36,4 %, naopak v novembri zaznamenali nárast o 0,2 %.

**Graf 136**

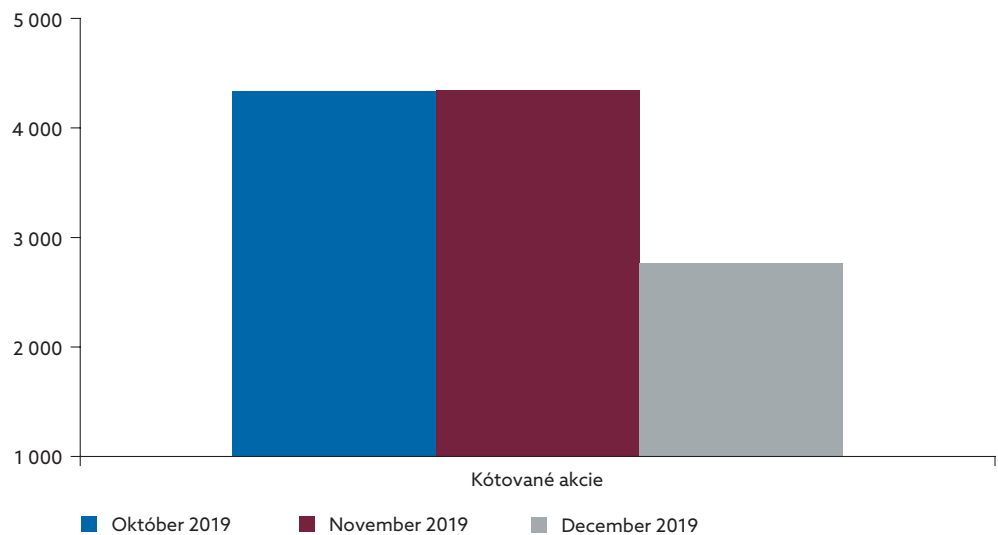
**Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)**



Zdroj: NBS

**Graf 137**

**Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2019 (mil. EUR)**

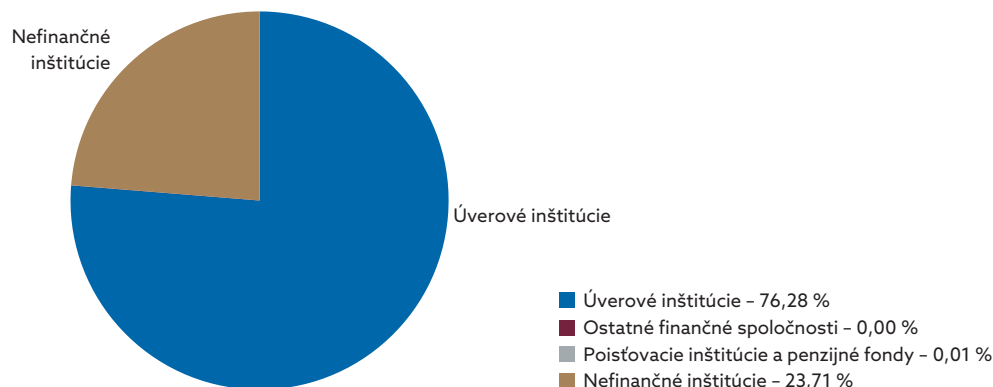


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 76,28 % a nefinančné spoločnosti s podielom 23,71 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.



**Graf 138**  
Kótované akcie – sektorové členenie



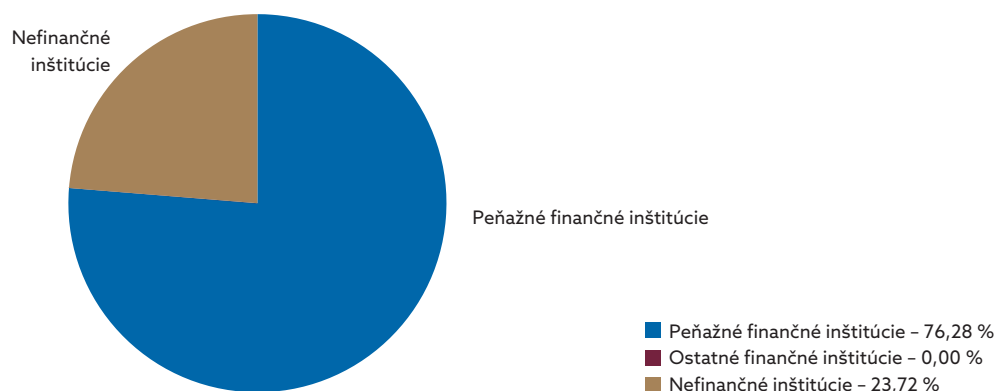
Zdroj: NBS

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.12.2019.

## 5.4 Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna

Štruktúra zostatkov emisií kótovaných akcií podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Najvyšší podiel za Slovensko má sektor peňažných finančných inštitúcií (76,3 %). Významné zastúpenie má aj sektor nefinančných inštitúcií s podielom 23,7 %. Ostatné sektory sú zanedbateľné. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti, s podielom až 76,8 %. Druhým najvýznamnejším sektorom sú ostatné finančné inštitúcie, s podielom 16,4 %. Najnižší podiel na emitovaných kótovaných akciách v eurozóne majú peňažné finančné inštitúcie s hodnotou 6,8 %.

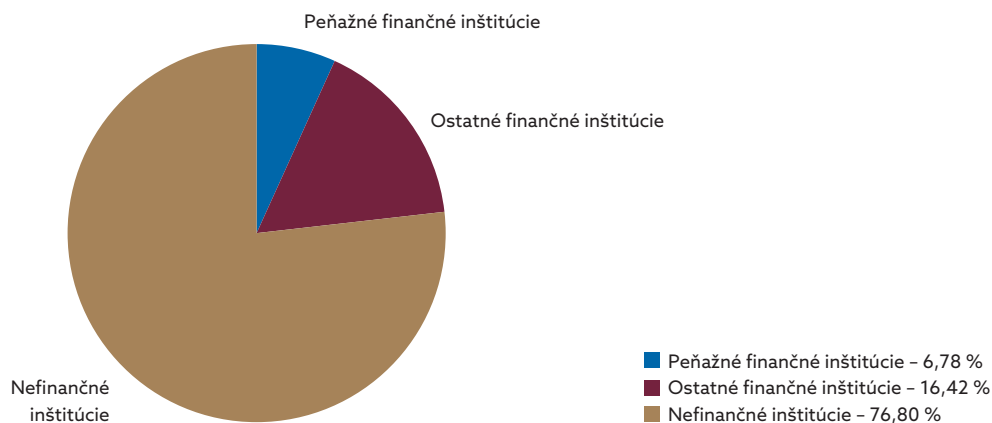
**Graf 139**  
Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS

Graf 140

Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

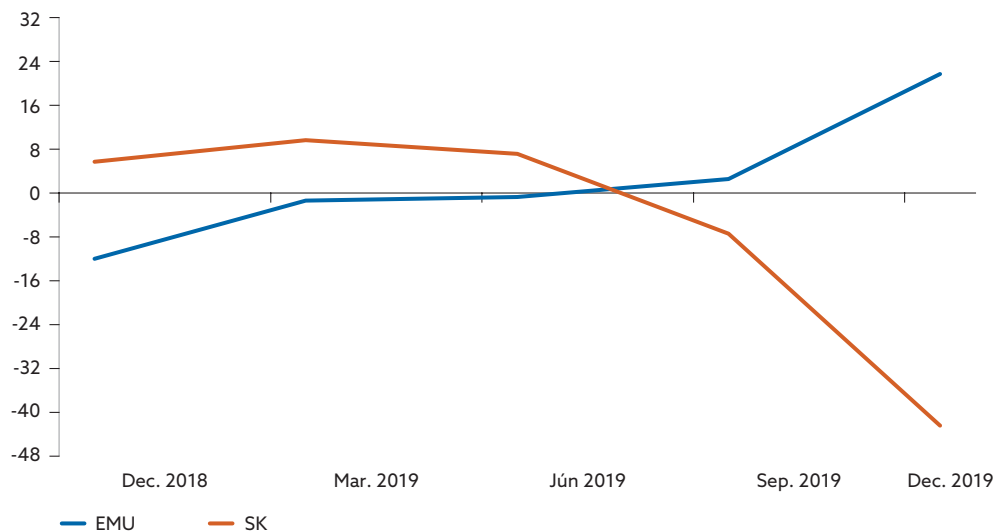


Zdroj: NBS

V priebehu roku 2019 sme zaznamenali rozdielny vývoj pri zostatkoch emisií za Slovensko a v eurozóne. Kým na Slovensku zostatky emisií medziročne rástli v prvej polovici roka a následne začali klesať, tak v eurozóne bol tento vývoj opačný. Emisie v prvom polroku medziročne klesali a následne začali stúpať. Najvýraznejší rozdiel bol zaznamenaný k 31.12.2019 keď zostatky emisií na Slovensku medziročne klesli o 42,4 % zatiaľ čo v eurozóne medziročne stúpili o 21,6 %.

Graf 141

Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov (%)

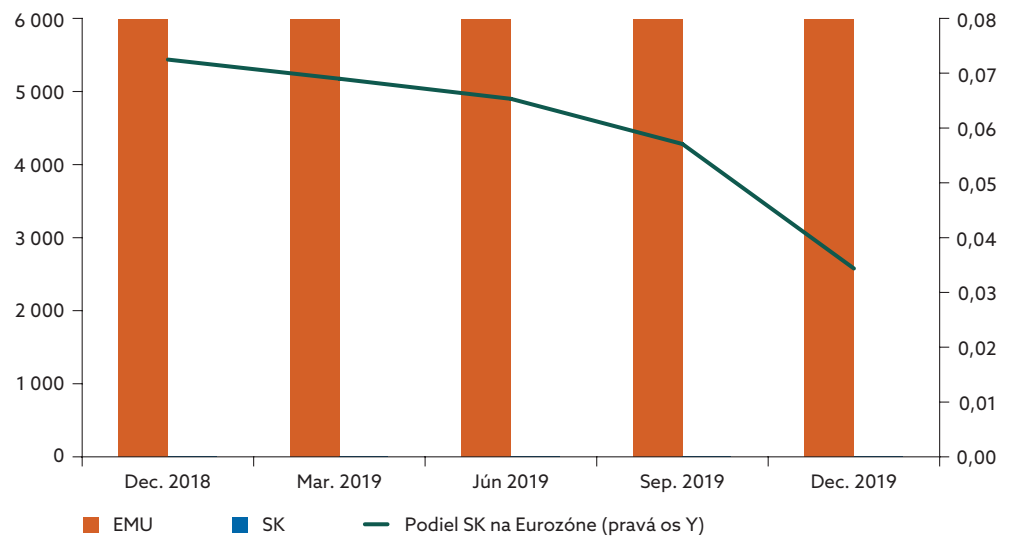


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané kótované akcie je zanedbateľný. Počas roka 2019 tento podiel postupne klesal o 0,04 p. b. a k 31.12.2019 mal hodnotu 0,03 %.

**Graf 142**

**Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne**  
(mil. EUR, %)



Zdroj: NBS, ECB

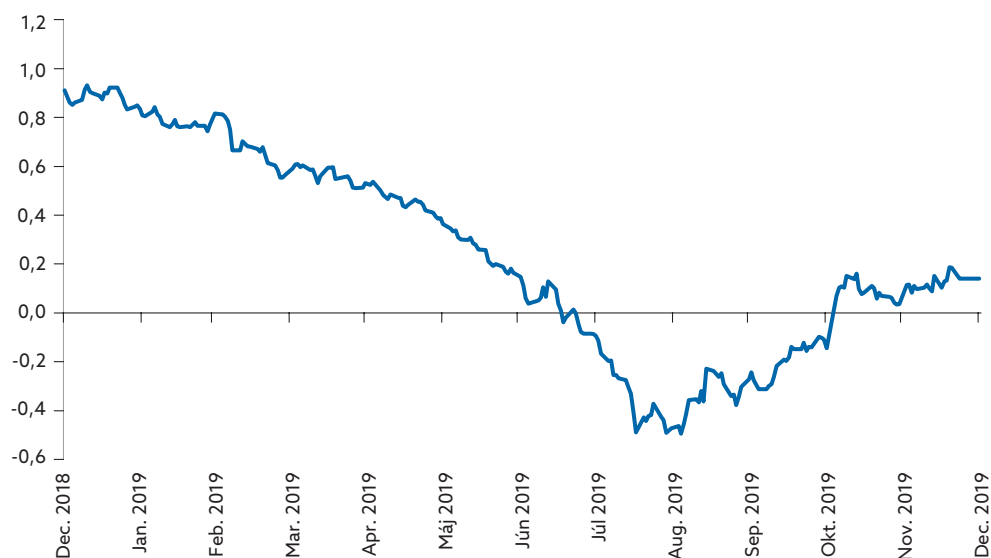
# 6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

## 6.1 Dlhodobá úroková miera – Benchmark

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“<sup>5</sup>, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1.6.2015 dlhopis s označením SK4120007543, od 1.6.2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430, od 1.6.2018 do 31.10.2019 vládny dlhopis s kódom ISIN SK4120009762 a aktuálne od 1.11.2019 dlhopis SK4120015173. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera vplyvom výmeny referenčného dlhopisu zvýšila o 0,48 percentuálneho bodu, z úrovne -0,27 % na konci septembra 2019 na 0,14 % k 31.12.2019.

Graf 143

Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: BCBP

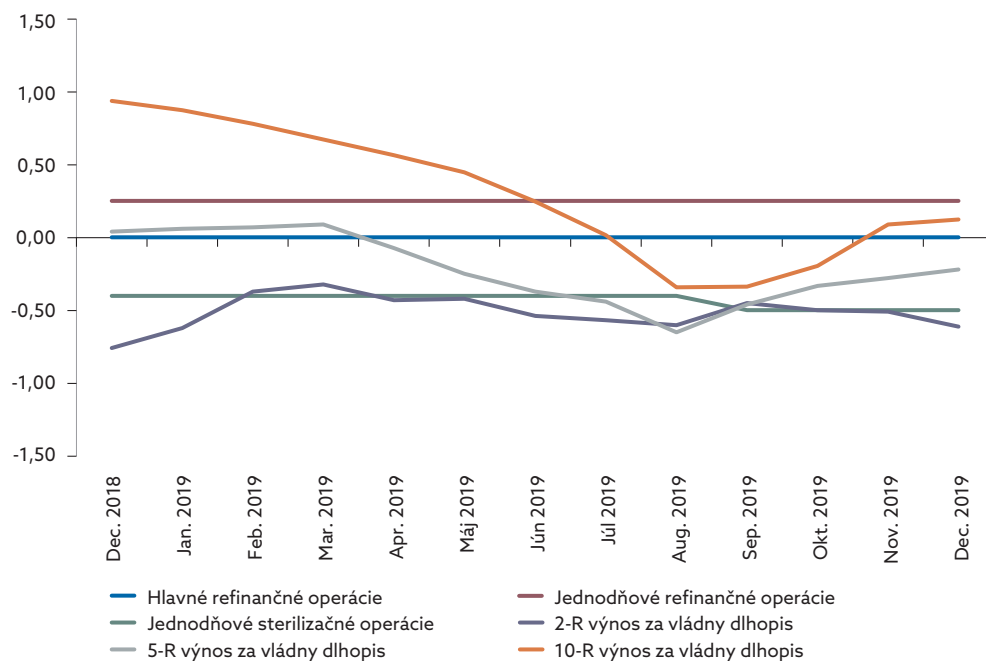
## 6.2 Základné úrokové sadzby

Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom nezmenila, k 31.12.2019 ostala na úrovni

<sup>5</sup> vid'. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

0,00 %<sup>6</sup>. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci decembra 2019 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie si zachovala konštantnú zápornú hodnotu na úrovni -0,50 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal hodnotu -0,61 % a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu -0,22 %. Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu štvrtého štvrťroku 2019 nárast z úrovne -0,34 % v septembri 2019 na 0,13 % v decembri 2019, vplyvom zmeny referenčného dlhopisu od 1. novembra 2019.

**Graf 144**  
Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

<sup>6</sup> Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 16. marca 2016.

# 7 Metodické poznámky

## 7.1 Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií

**Peňažné finančné inštitúcie** (PFI) sú finančné inštitúcie, tvoriace sektor emisie/tvorby peňazí v eurozóne. Patria k nim rezidentské centrálné banky, úverové inštitúcie a všetky ostatné rezidentské finančné inštitúcie, ktorých predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných prostriedkov od subjektov iných ako PFI a poskytovanie úverov a investovanie do cenných papierov vo svojom mene a na svoj účet (prinajmenšom z ekonomického hľadiska). Naposledy menovaná skupina pozostáva najmä z fondov peňažného trhu, t. j. fondov, ktoré investujú do krátkodobých a nízko-rizikových nástrojov, zvyčajne so splatnosťou jeden rok alebo do jedného roka.

**Úverové inštitúcie v SR** sú banky a pobočky zahraničných bánk v SR, bez Národnej banky Slovenska.

**Princíp rezidencie:** Krajina rezidencie protistrany je určená centrom ekonomického záujmu. To znamená, že ekonomická jednotka bude považovaná za rezidenta na území, kde ekonomicky pôsobí rok alebo viac ako jeden rok, alebo keď je registrovaná alebo má zámer pôsobiť trvalo na tomto území.

**Ostatné aktíva** sú zostatkovou súvahovou položkou na strane aktív. Okrem fixných aktív a finančných derivátov s kladnou reálnou hodnotou obsahujú napríklad príjmy budúcich období vrátane časového rozlíšenia výnosových úrokov, pohľadávky z nevyplatených podielov na zisku, náklady budúcich období, vopred zaplatené poistné, neuhradené nároky z poistných udalostí, pohľadávky, ktoré nie sú spojené s hlavnou činnosťou úverovej inštitúcie, iné pokladničné hodnoty a hodnoty na ceste, prechodné položky, evidenčné položky, pohľadávky z inkasa, poskytnuté preddavky a iné položky aktív inde nezahrnuté.

**Ostatné pasíva** sú zostatkovou súvahovou položkou na strane pasív. Obsahujú napríklad finančné deriváty so zápornou reálnou hodnotou, výdavky budúcich období vrátane časového rozlíšenia nezaplatených nákladových úrokov z prijatých vkladov, úverov a cenných papierov, záväzky z podielov na zisku, výnosy budúcich období, záväzky úverových inštitúcií, ktoré nie sú spojené s ich hlavnou činnosťou, rezervy, ktoré sú záväzkami voči tretím osobám, prechodné položky, evidenčné položky, prostriedky čakajúce na vyrovnanie, dotácie, čistý majetok domácností v rezervách penzijných fondov, záväzky z inkasa, prijaté preddavky a iné položky pasív inde nezahrnuté.

**Nefinančné spoločnosti S.11** – všetky podnikateľské subjekty, ktoré sú zapísané v obchodnom registri, t.j. tuzemské právnické osoby, zahraničné osoby a tuzemské fyzické osoby zapísané v obchodnom registri vyvíjajúce aktivitu za účelom dosiahnutia zisku vo všetkých oblastiach činností okrem peňažníctva a poisťovníctva. Do nefinančného sektora patria aj príspevkové organizácie, verejnoprávne inštitúcie a neziskové inštitúcie, u ktorých sú náklady z 50 a viac percent kryté tržbami.

**Sektor domácnosti obsahuje:**

**a/ Domácnosti S.14** – domácnosti pozostávajú z domácností (živností) a obyvateľstva (účty občanov). Domácnosti (živnosti) – súkromní podnikatelia nezapísaní v obchodnom registri podnikajúci na základe živnostenského zákona a fyzické osoby podnikajúce na základe iného ako živnostenského zákona bez rozlíšenia vykonávanej činnosti nezapísané v obchodnom registri, súkromne hospodáriaci roľníci nezapísaní v obchodnom registri. Obyvateľstvo (účty občanov) – domácnosti vo funkcii finálnych spotrebiteľov.

**b/ Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam S.15** – občianske záujmové združenia (spolky, spoločnosti, zväzy, hnutia, odborové zväzy a i.) a ich organizačné zložky, politické strany a politické hnutia a ich organizačné zložky, cirkevné a náboženské spoločnosti a inštitúcie zabezpečujúce riadny výkon určitých povolání (stavovské organizácie). Ďalej sem patria nadácie, spoločenstvá vlastníkov bytov, pozemkové, lesné a pasienkové spoločenstvá, niektoré verejnoprospešné spoločnosti, humanitné spoločnosti, sociálne, kultúrne, rekreačné a športové združenia a kluby, charitatívne združenia, cirkevné a súkromné školy, súkromné predškolské zariadenia, neštátne účelové fondy (napr. Protidrogový fond), záujmové združenia právnických osôb.

**Zlyhanými úvermi** sa rozumejú úvery, ktorých podmienky zlyhania upravuje §73 opatrenia NBS č. 4/2007 z 13. marca 2007 (v znení neskorších predpisov) o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi.

Za vznik zlyhania v súvislosti s konkrétnym dlžníkom sa považuje, ak

- a) banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní voči nej alebo jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia,  
alebo

- b) dlžník je v omeškaní s plnením, svojim rozsahom významného záväzku, voči banke alebo jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti viac ako 90 dní.

## 7.2 Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií

Harmonizovaná štatistika úrokových sadzieb je zostavovaná z údajov úverových inštitúcií o prijatých vkladoch a poskytnutých úveroch nefinančným spoločnostiam a domácnostiam, ktoré nie sú len tuzemcami v SR, ale sú rezidentmi celej eurozóny. Pod domácnosťami rozumieme obyvateľstvo spolu s domácnosťami – živnosťami a neziskovými inštitúciami slúžiacimi domácnostiam. Pojmom „nové úvery“ alebo „nové vklady“ označujeme všetky novoprijaté vklady resp. novoposkytnuté úvery počas príslušného referenčného mesiaca.

Pod pojmom „stavy“ úverov alebo vkladov sa rozumejú bilančné zostatky na konci príslušného referenčného obdobia. Úrokové sadzby, ktoré uplatňujú úverové inštitúcie na úvery alebo vklady sú prepočítané ako vážený aritmetický priemer dohodnutých sadzieb na ročnom základe.

Pri úveroch poskytnutým domácnostiam na bývanie a spotrebiteľských úveroch sa vykazuje aj ročná percentuálna miera nákladov, ktorá vyjadruje celkové náklady spotrebiteľa spojené s úverom. Celkové náklady sa tak skladajú z prvku úrokovej sadzby a prvku ostatných nákladov súvisiacich s úverom. Zber ročnej percentuálnej miery nákladov na štatistické účely umožňuje sledovať vývoj úverových poplatkov v čase.

Zaručené úvery sú novou kategóriou požadovanou v rámci zostavovania úrokovej štatistiky eurozóny od roku 2010. Predstavujú úvery zaručené kolaterálom alebo osobnou zárukou, hodnota ktorých je vyššia alebo rovná celkovej výške nového úveru. Čiastočne zabezpečený úver sa považuje za nezaručený.

Kategória úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam „úvery do 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre veľké podniky. Úrokové miery odrážajú ekonomickú silu subjektov pri vyjednávaní podmienok, za ktorých je im poskytnutý úver. Z vývoja úrokových mier je zrejmé poskytovanie úverov v objeme do 1 mil. € s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. €.

**Úroková štatistika stavov** zahŕňa stav všetkých úverov v bankách, ktoré boli poskytnuté a ešte nie sú splatené klientmi, ako aj stav všetkých vkladov vložených a ešte nevybraných klientmi vo všetkých obdobiach do dátumu zostavovania výkazov (referenčné obdobie). Dohodnuté priemer-



né úrokové miery sú prepočítané na ročný základ (p.a.). Spôsob výpočtu je stanovený v závislosti od periodicity kapitalizácie. Triediacim kritériom stavov je splatnosť úverov a termínovanosť vkladov.

**Úroková štatistika nových obchodov** zahŕňa všetky nové úverové a vkladové zmluvy uzavreté medzi bankou a klientmi v priebehu sledovaného obdobia (mesiac). Ide o všetky obchodné zmluvy, ktoré prvýkrát určujú úrokovú sadzbu dohodnutého obchodu, ako aj všetky nové prerokovania existujúcich zmlúv, ktoré sú uskutočnené za aktívnej účasti klienta, pri ktorých dochádza k zmene podmienok v obchodnej zmluve s vplyvom na úrokovú mieru (to znamená novým obchodom nie je napríklad automatická prolongácia zmluvy, zmena pohyblivých úrokových sadzieb atď.). Úroková štatistika nových obchodov zachytáva skutočné úrokové sadzby v individuálne dohodnutých zmluvách v čase uzavretia zmluvy počas celého referenčného mesiaca. Spôsob výpočtu dohodnutých priemerných úrokových mier, prepočítaných na ročný základ, je stanovený v závislosti od periodicity kapitalizácie.

**Dohodnutou priemernou ročnou úrokovou mierou** sa rozumie individuálne dohodnutá sadzba medzi bankou a klientom za úver, konvertovaná na ročný základ a určená v percentách za rok. Dohodnutá priemerná ročná miera môže zahŕňať **len** všetky úrokové platby z úverov.

Dohodnutá sadzba sa prepočíta na priemernú ročnú úrokovú mieru podľa vzorca:

$$x = \left( 1 + \frac{r_{ag}}{n} \right)^n - 1,$$

kde

$x$  je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,

$r_{ag}$  je ročná úroková sadzba, ktorá je dohodnutá medzi bankou a klientom za úver, pričom dátumy kapitalizácie úrokov z úveru sú v pravidelných intervaloch počas roka,

$n$  je počet období kapitalizácie úrokov za úver za rok, teda 1 pre ročné platby, 2 pre polročné platby, 4 pre štvrtročné platby a 12 pre mesačné platby.

**Začiatočnou fixáciou sadzby** sa rozumie vopred určené časové obdobie na začiatku zmluvy, počas ktorého sa nemôže zmeniť hodnota úrokovej sadzby. V štatistike úrokových mier za nové úverové obchody sa vykazuje **len** úroková sadzba, ktorá je dohodnutá pre začiatočné obdobie fixácie na začiatku zmluvy. Úvery **bez** fixácie úrokovej sadzby sa zaraďujú do kategórie „pohyblivá sadzba a začiatočná fixácia sadzby do jedného roka“.

## 7.3 Štatistika podielových fondov

Podielové fondy sa podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov, delia na otvorené, uzavreté a špeciálne. Otvorené podielové fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v prevažnej miere investujú. Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy a ostatné fondy. S investičnou stratégiou fondu je potom priamo spätá výška výnosu, ale aj miera rizika. Všeobecne platným pravidlom je, že čím vyšší je potenciálny výnos, tým vyššie je riziko danej investície. Limity pre investovanie finančných prostriedkov získaných z predaja podielových listov sú zadefinované zákonom o kolektívnom investovaní.

Z hľadiska sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA2010 zahrňujeme fondy peňažného trhu (FPT) a fondy krátkodobého peňažného trhu (FKPT) do sektora S.123 a ostatné kategórie podielových fondov, ktoré označujeme ako investičné fondy, do sektora S.124.

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky<sup>7</sup>.

Fondy peňažného trhu (FPT) sú tie podniky kolektívneho investovania, ktoré spĺňajú všetky nasledovné kritériá:

- a) ich investičným cieľom je udržať istinu fondu a zabezpečiť výnos porovnateľný s úrokovými sadzbami nástrojov peňažného trhu;
- b) investujú do nástrojov peňažného trhu, ktoré spĺňajú kritériá pre nástroje peňažného trhu stanovené v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, alebo do vkladov v úverových inštitúciách, alebo prípadne zabezpečia, že likvidita a ocenenie portfólia, do ktorého investujú, sa hodnotí na rovnocennom základe;

---

<sup>7</sup> NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) ([http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/sk\\_02013r1073-20131127-sk.pdf](http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/sk_02013r1073-20131127-sk.pdf)).

NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1071/2013 z 24. septembra 2013 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (prepracované znenie) (ECB/2013/33) (<http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/02013r1071-20131127-sk.pdf>), doplnené Nariadením ECB/2014/51.

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) ([http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex\\_02014o0015-20160101-sk\\_txt.pdf](http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_02014o0015-20160101-sk_txt.pdf)), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

- c) zabezpečia, že nástroje peňažného trhu, do ktorých investujú, majú vysokú kvalitu určenú správcovskou spoločnosťou. Kvalita nástroja peňažného trhu sa posudzuje okrem iného na základe týchto faktorov:
- kreditnej kvality nástroja peňažného trhu,
  - charakteru triedy aktív, ktorú nástroj peňažného trhu reprezentuje,
  - v prípade štruktúrovaných finančných nástrojov na základe prevádzkového rizika a rizika zmluvnej strany, ktoré je vlastné štruktúrovaným finančným transakciám,
  - profilu likvidity;
- d) zabezpečia, že vážená priemerná splatnosť ich portfólia je maximálne šesť mesiacov a vážená priemerná životnosť ich portfólia je maximálne dvanásť mesiacov;
- e) uskutočňujú denný výpočet čistej hodnoty aktív a výpočet ceny svojich akcií/podielových listov a umožňujú denné upisovanie a vyplácanie akcií/podielových listov;
- f) obmedzujú svoje investovanie do tých cenných papierov, ktorých zostatková splatnosť do dňa právneho splatenia je maximálne dva roky, za predpokladu, že zostatkové obdobie do dňa ďalšej zmeny úrokovej sadzby je maximálne 397 dní, pričom u cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou by sa sadzba mala zmeniť na úrokovú sadzbu peňažného trhu alebo na index;
- g) obmedzujú investovanie do iných podnikov kolektívneho investovania na tie, ktoré sú v súlade s vymedzením pojmu FPT;
- h) nevystavujú sa priamo alebo nepriamo riziku majetkových účastí alebo komodít vrátane použitia derivátov, ktoré sa využívajú iba v súlade s investičnou stratégiou fondu na peňažnom trhu. Deriváty, s ktorými je späté devízové riziko, sa môžu používať iba na účely zabezpečenia. Investovanie do cenných papierov denominovaných v iných ako referenčných menách je povolené za predpokladu, že menové riziko je plne zabezpečené;
- i) majú buď stálu, alebo pohyblivú čistú hodnotu aktív.

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

„**podniky kolektívneho investovania**“ sú podniky, ktorých jediným cieľom je kolektívne investovanie kapitálu získaného od verejnosti a ktorých podielové listy sú na žiadosť držiteľov priamo alebo nepriamo spätne odkúpené alebo vyplatené z majetku podniku. Takéto podniky sa môžu zakladať podľa práva, buď podľa zmluvného práva (ako spoločné fondy spravované správcovskými spoločnosťami), alebo podľa práva týkajúceho sa správy spoločného majetku („*trust law*“) [ako podielové fondy („*unit trusts*“)], alebo podľa obchodného práva (ako investičné spoločnosti),

„**blízka zameniteľnosť za vklady z hľadiska likvidity**“ znamená schopnosť podielových listov podnikov kolektívneho investovania byť za normál-

nych trhových podmienok spätne odkúpené, splatené alebo prevedené na žiadosť držiteľa, pričom likvidita podielových listov je porovnateľná s likviditou vkladov,

„**nástroje peňažného trhu**“ sú nástroje s vysokou kreditnou kvalitou, ak im každá uznávaná ratingová agentúra, ktorá hodnotila tieto nástroje, udelila jeden z dvoch najvyšších možných krátkodobých úverových ratingov, alebo v prípade, ak sa nástroje nehodnotia, majú kvalitu rovnocennú kvalite stanovenej v rámci interného ratingového procesu správcovskej spoločnosti. Ak uznávaná ratingová agentúra rozdeľuje svoj najvyšší krátkodobý rating do dvoch kategórií, tieto dva ratingy sa považujú za jednu kategóriu a tým za najvyšší možný rating.

Pri výpočte váženej priemernej životnosti a váženej priemernej splatnosti sa zohľadňuje vplyv finančných derivátov, vkladov a metód efektívneho riadenia portfólia.

„**Váženou priemernou splatnosťou**“ sa rozumie vážený priemer doby splatnosti všetkých podkladových cenných papierov vo fonde, ktorý odráža jednotlivé podiely v každom nástroji, za predpokladu, že doba splatnosti nástroja s pohyblivou úrokovou sadzbou je čas zostávajúci do ďalšej zmeny úrokovej sadzby na úrokovú sadzbu peňažného trhu a nie zostávajúci čas, počas ktorého musí byť splatená menovitá hodnota cenného papiera. V praxi sa vážená priemerná splatnosť používa na meranie citlivosti FPT na meniace sa úrokové sadzby na peňažnom trhu.

„**Váženou priemernou životnosťou**“ sa rozumie vážený priemer zostávajúcej doby splatnosti každého cenného papiera držaného vo fonde, to znamená doba, pred uplynutím ktorej je istina splatená v plnej výške bez ohľadu na úrok a diskont. Na rozdiel od výpočtu váženej priemernej splatnosti neumožňuje výpočet váženej priemernej životnosti cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou a štruktúrovaných finančných nástrojov používať obdobie zostávajúce do ďalšej zmeny úrokovej sadzby a namiesto toho používa len stanovenú konečnú splatnosť cenného papiera. Vážená priemerná životnosť sa používa na meranie úverového rizika, pretože čím dlhšie je obdobie do splatenia istiny, tým väčšie je úverové riziko. Vážená priemerná životnosť sa tiež používa na obmedzenie rizika likvidity.

## 7.4 Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov

Európsky systém národných účtov (ESA2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ („ďalej len OFS“) – sektor S.125 ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blíz-

ke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

- 1. Finančné spoločnosti poskytujúce pôžičky nebankovým spôsobom**  
– zaoberajú sa poskytovaním úverov a pôžičiek nefinančným spoločnostiam a domácnostiam. Patria sem spoločnosti zaoberajúce sa finančným lízingom, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania.
- 2. Obchodníci s cennými papiermi a derivátmi** – jednotlivci alebo firmy, ktoré sa špecializujú na transakcie na trhu cenných papierov, kde 1) asistujú firmám pri vydávaní nových CP, ručením za ne a ich umiestňovaní na trh; 2) obchodujú s existujúcimi alebo novými CP **na ich vlastný účet**.
- 3. Finančné holdingové spoločnosti.**
- 4. Finančné „Vehicle“ spoločnosti** – sú tzv. rizikové spoločnosti vytvorené aby držali sekuritizované aktíva alebo pasíva, ktoré boli odstránené z bilancie spoločností v rámci reštrukturalizácie daných jednotiek.

Ostatní finanční sprostredkovatelia sa zaoberajú najmä dlhodobým financovaním, čo sektor S.125 odlišuje od sektorov peňažných finančných inštitúcií (S.122 a S.123).

Údaje o OFS je dôležité zbierať na monitorovanie ich úlohy vo finančnom sprostredkovaní mimo sektora peňažných a finančných inštitúcií (PFI – banky, pobočky zahraničných bánk a fondy peňažného trhu). Činnosti, ktoré OFS vykonávajú, sú podobné činnostiam vykonávaným PFI a dopĺňajú ich. Keďže pre štatistické účely Európskej centrálnej banky sa bilančné údaje o OFS, ktoré sú v úplnom alebo čiastočnom vlastníctve peňažných finančných ústavov nezahŕňajú do súvah peňažných finančných ústavov, štatistické údaje týkajúce sa OFS je treba zbierať z dôvodu úplnejšieho štatistického obrazu.

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS<sup>8</sup>. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám<sup>9</sup> Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

---

<sup>8</sup> Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 6/2006, č. 14/2007, č. 22/2008 a č. 19/2014 o predkladaní výkazov faktoringovou spoločnosťou, spoločnosťou splátkového financovania a lízingovou spoločnosťou na štatistické účely. ([http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/\\_Legislativa/\\_Vestnik/OPAT19-2014.pdf](http://www.nbs.sk/_img/Documents/_Legislativa/_Vestnik/OPAT19-2014.pdf))

<sup>9</sup> USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) ([http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex\\_02014o0015-20160101\\_sk\\_txt.pdf](http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_02014o0015-20160101_sk_txt.pdf)), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, ktoré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2016, zbierame štvrtročné bilančné stavové údaje od 20 z približne 73 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 11 z približne 152 spoločností splátkového financovania a od 3 z 13 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

## 7.5 Štatistika cenných papierov

### 7.5.1 Štatistika vydaných cenných papierov

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky<sup>3</sup>. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

Jednotlivé emisie sú klasifikované podľa sektora emitenta, ktorý cenné papiere vydal. Ďalšie členenie, ktoré sa vyžaduje, je na základe meny (v eurách a ostatných menách), typu cenného papiera (dlhové a kótované akcie) a podľa pôvodnej splatnosti emisie (krátkodobé do 1 roka a dlhodobé nad 1 rok). Dlhové cenné papiere sa ďalej členia aj na základe typu kupónového výnosu (pevný, pohyblivý alebo nulový kupón).

V štatistike vydaných dlhových cenných papierov sa sledujú zostatky emisií (stavy) a toky, ktoré sa členia na emisie v hrubom vyjadrení a splatené emisie. Rozdiel medzi nimi predstavujú emisie v čistom vyjadrení.

#### a) Emisie v hrubom vyjadrení

Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia musia zahŕňať všetky emisie dlhových cenných papierov a kótovaných akcií, ak emitent predáva novovytvorené cenné papiere za hotovosť. Týkajú sa riadnej tvorby nových nástrojov. Časový okamih, v ktorom bolo vydávanie celej emisie ukončené, sa definuje ako čas, kedy došlo k zaplateniu; zaznamenávanie emisií musí preto odrážať podľa možnosti čo najpresnejšie čas zaplatenia základnej emisie.

#### b) Splatené emisie

Splatené emisie počas vykazovacieho obdobia zahŕňajú všetky spätné odkúpenia dlhových cenných papierov a kótovaných akcií emitentom,



kedy investor dostal za cenné papiere hotovosť. Týkajú sa riadneho zániku nástrojov. Patria sem všetky dlhové cenné papiere, ktoré boli odkúpené v čase splatnosti, ako aj predčasne splatené cenné papiere. Patria sem spätné odkúpenia akcií spoločnosťou, ak spoločnosť kupuje späť všetky akcie za hotovosť pred zmenou svojej právnej formy, alebo časť svojich akcií za hotovosť, čo má za následok zníženie základného imania.

### c) Emisie v čistom vyjadrení

Emisie v čistom vyjadrení predstavujú rozdiel medzi všetkými vydanými a splatenými emisiami počas vykazovaného obdobia.

Malo by pri tom platiť, že zostatky v danom období sa rovnajú zostatkom predchádzajúceho obdobia zvýšené o hrubé emisie daného obdobia a ponížené o splatené emisie daného obdobia. Rovnako tak sa zostatky daného obdobia dajú vyjadriť ako súčet zostatkov predchádzajúceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (viď. schéma nižšie).

V skutočnosti však môžu vznikať rozdiely spôsobené zmenami cien a výmenných kurzov, resp. z dôvodu reklasifikácií, revízií a ostatných úprav.

## 7.5.2 Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere predstavujú pre dlžníkov alternatívu k bankovým úverom, pre veriteľov je to zasa možná náhrada za bankové vklady a obchodovateľné nástroje vydávané bankami.

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

### i) **Krátkodobé dlhové cenné papiere**

- štátne pokladničné poukážky a iné krátkodobé cenné papiere vydané verejnou správou,
- obchodovateľné krátkodobé cenné papiere vydané finančnými a nefinančnými spoločnosťami. Pre tieto cenné papiere sa používa široká škála názvov, napríklad obchodné cenné papiere („commercial paper“),

#### Schéma 1

a)	zostatky emisií na konci vykazovacieho obdobia	≈	zostatky emisií na konci predchádzajúceho vykazovacieho obdobia	+	Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia	-	Splatené emisie počas vykazovacieho obdobia
b)	zostatky emisií na konci vykazovacieho obdobia	≈	zostatky emisií na konci predchádzajúceho vykazovacieho obdobia	+	Emisie v čistom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia		

komerčné zmenky („commercial bills“), vlastné zmenky („promissory notes“), obchodné zmenky („bills of trade“), cudzie zmenky („bills of exchange“) a vkladové certifikáty („certificates of deposit“)

- krátkodobé cenné papiere vydané v rámci dlhodobých programov upisovania emisií strednodobých zmeniek,
- bankové akcepty

## ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

- dlhopisy na doručiteľa
- podriadené dlhopisy
- dlhopisy s voliteľnými dobami splatnosti, posledná z nich je viac ako jeden rok od vydania
- časovo neobmedzené dlhopisy alebo večné dlhopisy
- zmenky s pohyblivým úrokovým výnosom
- konvertibilné dlhopisy
- kryté dlhopisy
- cenné papiere viazané na index, kde je hodnota istiny cenného papiera viazaná na cenový index, cenu určitej komodity alebo index výmenného kurzu
- dlhopisy s veľkým diskontom
- dlhopisy s nulovým kupónom
- eurobondy
- globálne dlhopisy
- súkromne vydané dlhopisy
- cenné papiere vyplývajúce z konverzie úverov
- úvery, ktoré sa de facto stali prevoditeľnými
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie, či už za akcie vydávajúcej spoločnosti alebo za akcie inej spoločnosti, pokiaľ neboli vymenené. Nepatria sem opcie zakladajúce právo na výmenu za akcie, pokiaľ sú oddeliteľné od základných dlhopisov
- akcie alebo cenné papiere s pevným úrokovým výnosom, ktoré neumožňujú účasť na rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív

### Nepatria sem tieto nástroje:

- transakcie s cennými papiermi ako súčasť dohôd o spätnom odkúpení
- emisie neobchodovateľných cenných papierov
- neobchodovateľné úvery



### 7.5.3 Kótované akcie

Pod kótovanými akciami sa v tomto prípade chápu tie akcie, ktoré boli prijaté na kótovaný trh, či už hlavný alebo paralelný, a rovnako tak aj akcie prijaté na regulovaný voľný trh, avšak len tie, ktoré majú reálnu trhovú cenu. Hodnoty sú vykázané ako trhovú kapitalizácia za jednotlivé sektory.

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie spätne odkúpené kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie vynášajúce dividendu vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- prioritné cenné papiere alebo akcie, ktoré umožňujú nárok pri rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

Ak sa spoločnosť privatizuje a štát si ponechá časť akcií, ale druhá časť sa kótuje na regulovanom trhu, celá hodnota základného imania spoločnosti sa zaznamená v rámci zostatkov kótovaných akcií, pretože potenciálne by sa kedykoľvek mohlo obchodovať so všetkými akciami za trhovú hodnotu. To isté platí, ak sa časť akcií predá veľkým investorom a len so zvyšnou časťou, t. j. voľnými akciami („free float“) sa obchoduje na burze cenných papierov.

**Medzi kótované akcie nepatria:**

- akcie ponúkané na predaj, ktorých emisia sa však neprevzala
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie: tieto sa sem zahrnú, akonáhle sú vymenené za akcie
- vlastnícke podiely partnerov s neobmedzeným ručením v osobných spoločnostiach
- vládne investície do základného imania medzinárodných organizácií, ktoré sú založené ako obchodné kapitálové spoločnosti
- emisie prémiových akcií len v čase vydania a emisie delených akcií. Prémiové akcie a delené akcie sa však zahŕňajú nečlenené do celkového stavu kótovaných akcií

## 7.6 Dlhodobá úroková miera

Dlhodobá úroková miera je jedným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konver-

gencie dosiahnutej konkrétnym členským štátom. Priemerná nominálna úroková miera v členskom štáte nesmie presiahnuť o viac ako 2 % priemernú nominálnu úrokovú mieru maximálne troch členských štátov s najnižšou infláciou počas jedného roka od posledného hodnotenia. Úroveň úrokovej miery sa meria na základe *dlhodobých vládnych dlhopisov* alebo porovnateľných cenných papierov.

Štatistické zásady vykazovania dlhodobých úrokových mier sú definované aj nasledovnými kľúčovými pojmami.

*Emitentom dlhopisov* by mala byť *ústredná štátna správa*. *Doba splatnosti vládnych dlhopisov* by mala byť blízka desiatim rokom zostatkovej doby splatnosti. Odporúča sa, aby zostatková doba ich splatnosti bola medzi 9,5 a 10,5 roka. Použité dlhopisy by mali byť dostatočne *likvidné*. Táto požiadavka ovplyvňuje výber medzi prístupom orientovaným na „benchmark“ alebo „kôš dlhopisov“ v závislosti od národných podmienok. Prístup „benchmark“ považuje daný dlhopis za kľúčový ukazovateľ podmienok na trhu. Dlhopis, často najnovší, značne veľkej emisie, má zvyčajne najvyššiu likviditu a najvyšší obrat. Prístup „kôš dlhopisov“ je založený na výbere dlhopisov, ktorý sa skladá z rôznych dlhopisov s rôznymi kódmi ISIN. Obsiahnuté dlhopisy majú rovnaké váhy.

Vzhľadom na podmienky na našom trhu s cennými papiermi bol zvolený až do konca januára 2012 *benchmarkový prístup*. Od nášho vstupu do eurozóny sa vykazovali do ECB denné výnosy do splatnosti za tieto vybrané emisie vládnych dlhopisov:

SK4120004318 – Benchmark pre obdobie 01/2009 – 06/2010

SK4120007204 – Benchmark pre obdobie 07/2010 – 01/2012.

Od 1. februára 2012 sa zmenil prístup z „benchmarkového“ na „kôš dlhopisov“. Do tohto koša boli zaradené dve emisie vládnych dlhopisov, ktoré spĺňajú stanovené kritériá.

SK4120004318 a SK4120007543 – Dlhopisový kôš pre obdobie 02/2012 – 06/2013.

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“.

SK4120004318 – Benchmark pre obdobie 07/2013 – 04/2014

SK4120008871 – Benchmark pre obdobie 05/2014 – 05/2015

SK4120007543 – Benchmark pre obdobie 06/2015 – 05/2016

SK4120010430 – Benchmark pre obdobie 06/2016 – 05/2018

SK4120009762 – Benchmark pre obdobie 06/2018 – 10/2019

SK4120015173 – Benchmark pre obdobie 11/2019 – doteraz.

Od 1.1.2015 prišlo k zmene metodiky pre výpočet výnosu do splatnosti desať-ročných vládnych dlhopisov, keď sa základom stali výnosy dosiahnuté z priamych obchodov evidovaných na Burze cenných papierov v Bratislave. Do decembra 2014 výpočet vychádzal iba z tzv. kurzo-tvorných obchodov.

# Skratky

CP	Cenné papiere
ECB	Európska centrálna banka
ESA2010	Európsky systém národných a regionálnych účtov 2010
p. b.	Percentuálny bod
FPT	Podielové fondy peňažného trhu
PFI	Peňažné finančné inštitúcie (banky, pobočky zahraničných bánk, fondy peňažného trhu)
NPFI	Nepeňažné finančné inštitúcie
OP	Opravné položky
RPMN	Ročná percentuálna miera nákladov
SDDS	Špeciálny štandard zverejňovania údajov podľa Medzinárodného menového fondu (Special Data Dissemination Standard)
SASS	Slovenská asociácia správcovských spoločností
BCPB	Burza cenných papierov Bratislava
CSDB	Centralizovaná databáza cenných papierov ECB

# Slovník

**Agregovaná bilancia SR** je súčtom štatistických bilancií peňažných finančných inštitúcií bez zahrnutia bilancie NBS.

**Hlavné úrokové sadzby ECB** sú úrokové sadzby určované Radou guvernérov, ktoré vyjadrujú nastavenie menovej politiky ECB. Sú to úrokové sadzby pre hlavné refinančné operácie, úrokové sadzby pre jednoduchové refinančné operácie a úrokové sadzby pre jednoduchové sterilizačné operácie.

**Hypotekárnymi úvermi** sa rozumejú úvery s lehotou splatnosti najmenej štyri roky a najviac 30 rokov zabezpečené záložným právom k tuzemskej nehnuteľnosti, ktoré spĺňajú náležitosti uvedené v §68 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

**Iné úvery na nehnuteľnosti** sú úvery iné ako hypotekárne, stavebné a medziúvery.

**Investičné úvery** sú úvery viazané na cyklus fixných aktív, kde viazanosť jednotlivých zložiek fixných aktív prebieha po dobu dlhšiu ako jeden rok okrem úverov na kúpu a technické zhodnotenie stavieb a pozemkov.

**Medziúvermi** sa rozumejú úvery, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne podľa zákona č. 310/1992 Zb. o stavebnom sporení v znení neskorších predpisov.

**Menovitou hodnotou úveru** sa rozumie nesplatená istina úverov bez časového rozlíšenia a ostatného príslušenstva.

**Peňažné finančné inštitúcie (PFI)** sú národné centrálné banky, úverové inštitúcie a ostatné finančné inštitúcie, ktorých predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných prostriedkov od subjektov iných ako PFI a poskytovanie úverov a investovanie do cenných papierov vo svojom mene a na svoj účet (napríklad fondy peňažného trhu).

**Penzijnými fondmi** sa rozumejú fondy spravované dôchodkovými správcovskými spoločnosťami a doplnkovými dôchodkovými spoločnosťami.

**Pôvodná doba splatnosti** je časové hľadisko triedenia pohľadávok a záväzkov na základe zmluvnej (dohodnutej) doby splatnosti.

**Prevádzkovými úvermi** sa rozumejú úvery, ktoré sú viazané na cyklus prevádzkových (obežných) aktív, kde viazanosť jednotlivých zložiek obežných aktív je spravidla do jedného roka. Je to napríklad nákup zásob materiálu,

surovín, polotovarov a hotových výrobkov, pohľadávky vyplývajúce napríklad z obchodných aktivít, krytie sezónnej nerovnomernosti hospodárskej činnosti.

**Spotrebiteľskými úvermi** sa na účely vykazovania rozumejú úvery poskytnuté na účel osobnej spotreby, na nákup tovaru a služieb.

**Stavebnými úvermi** sa rozumejú úvery, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne podľa zákona č. 310/1992 Zb. o stavebnom sporení v znení neskorších predpisov.

**Úvery na nehnuteľnosti** sú všetky úvery poskytnuté na kúpu a technické zhodnotenie stavieb a pozemkov, ktoré sa zapisujú do katastra nehnuteľností podľa zákona č. 162/1995 Z. z. o katastri nehnuteľností a o zápise vlastníckych a iných práv k nehnuteľnostiam (katastrálny zákon) v znení neskorších predpisov.

**Zaručenými úvermi** sa na účely štatistiky úrokových sadzieb rozumejú úvery, ak pre celkovú sumu nového úveru platí, že je zabezpečený kolaterálom pomocou techniky „vecného zabezpečenia“ a/alebo zabezpečený zárukou pomocou techniky „osobného zabezpečenia“ tak, že hodnota kolaterálu a/alebo záruky je vyššia alebo sa rovná celkovej výške nového úveru. Ak zabezpečenie nespĺňa túto požiadavku, tak sa nový úver považuje za nezaručený.

**Zlyhaným úverom** je úver, pri ktorom banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní voči nej svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia, alebo je dlžník v omeškaní s plnením rozsahovo významného záväzku, voči banke viac ako 90 dní.

**Zostatkovou dobou splatnosti** pohľadávok a záväzkov sa rozumie doba, ktorá sa rovná rozdielu medzi dohodnutou dobou splatnosti a dňom, ku ktorému sa zostavuje príslušné hlásenie/výkaz. Spravidla ku koncu mesiaca, štvrtroka alebo roka.

**Znovu prerokované úvery** sú súčasťou nových úverov a patria sem tie, ktoré upravujú existujúce úverové zmluvy za aktívnej účasti klienta a pri ktorých dochádza k zmene zmluvných podmienok s vplyvom na úrokovú mieru. Tieto úvery neprinášajú na trh nové úvery, len upravujú už v minulosti dohodnuté.

**Čisté úvery** sú súčasťou nových úverov a predstavujú rozdiel medzi celkovým objemom nových úverov a objemom znovu prerokovaných úverov. Sú to tzv. nové peniaze v ekonomike/na trhu úverov.

# Sektorová klasifikácia

Klasifikácia inštitucionálnych sektorov a subsektorov podľa Európskeho systému národných a regionálnych účtov ESA 2010.

## **S.1 Rezidenti – Tuzemsko** (Rezidenti Slovenskej Republiky)

### **Rezidenti – Ostatné členské štáty eurozóny** (Rezidenti eurozóny okrem SR)

- S.11 Nefinančné spoločnosti**
- S.12 Finančné spoločnosti**
  - S.121 Národná banka Slovenska
  - S.122 Úverové inštitúcie
  - S.123 Fondy peňažného trhu
  - S.124 Investičné fondy
  - S.125 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a penzijných fondov
  - S.126 Finančné pomocné inštitúcie
  - S.127 Kaptívne finančné inštitúcie
  - S.128 Poisťovne
  - S.129 Penzijné fondy
- S.13 Verejná správa**
  - S.1311 Ústredná štátna správa
  - S.1312 Regionálna štátna správa
  - S.1313 Miestna samospráva
  - S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia
- S.14 Domácnosti**
  - S.141 Zamestnávateľia
  - S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
  - S.143 Zamestnanci
  - S.144 Príjemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
  - S.145 Ostatné domácnosti
- S.15 Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**

## **S.2 Zvyšok sveta** (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)

# Zoznam doplňujúcich liniek

Sektorové členenie:

[http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/STATIST/MET/sekt\\_man.pdf](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/MET/sekt_man.pdf)

Revízna politika:

[http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/STATIST/MET/revpol.pdf](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/MET/revpol.pdf)

## Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii#ZOZPFI>

Zoznam investičných fondov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/podielove-fondy>

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/factoring-lizing-a-splatkove-financovanie>

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/prehľad-o-rozvoji-penazneho-sektora>

## Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii>

Menové agregáty za eurozónu:

<http://www.ecb.int/stats/money/aggregates/aggr/html/index.en.html>

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

[https://www.ecb.europa.eu/stats/money\\_credit\\_banking/mfi\\_balance\\_sheets/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/mfi_balance_sheets/html/index.en.html)

## Úroková štatistika

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika>



Banková úroková štatistika – úvery:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-uvery>

Banková úroková štatistika – vklady:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-vklady>

Úroková štatistika za eurozónu:

[https://www.ecb.europa.eu/stats/financial\\_markets\\_and\\_interest\\_rates/bank\\_interest\\_rates/mfi\\_interest\\_rates/html/index.en.html](https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/bank_interest_rates/mfi_interest_rates/html/index.en.html)

Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/dlhodobe-urokove-sadzby>  
[http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/STATIST/US/VDSVD\\_CR.xls](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/VDSVD_CR.xls)

**Zlyhané úvery**

[http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/STATIST/MET/Zle\\_uvery.pdf](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/MET/Zle_uvery.pdf)

**Zdrojové štatistické údaje – výkazy**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii>

**Štatistika podielových fondov**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/podielove-fondy>

**Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/factoring-lizing-a-splatkove-financovanie>

**Štatistika cenných papierov**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/cenne-papiere>

**Údajové kategórie SDDS**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/udajove-kategorie-sdds>

# Zoznam grafov

Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2019	10
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2018	10
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2018	12
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2019	12
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2018	14
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2019	14
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2019	15
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2019	16
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12. 2019	17
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2019	18
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	20
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	21
Graf 13	Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2019	23
Graf 14	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2019	25
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2019	27
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2019	29
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	30
Graf 18	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	30
Graf 19	Opravné položky	31
Graf 20	Pohľadávky voči klientom	32
Graf 21	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	32
Graf 22	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	33
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	34
Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	35
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	36
Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	36
Graf 27	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	37

Graf 28	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	37
Graf 29	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	38
Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	39
Graf 31	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	39
Graf 32	Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne	40
Graf 33	Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne	40
Graf 34	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	41
Graf 35	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	42
Graf 36	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	43
Graf 37	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2019	43
Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	44
Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	44
Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	45
Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	45
Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	46
Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	46
Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	47
Graf 45	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	47
Graf 46	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	48
Graf 47	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	48
Graf 48	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	49
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	50
Graf 50	Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	51
Graf 51	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	51
Graf 52	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	52

Graf 53	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	52
Graf 54	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	53
Graf 55	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	53
Graf 56	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	54
Graf 57	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	54
Graf 58	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	55
Graf 59	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	56
Graf 60	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	57
Graf 61	Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna	58
Graf 62	Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	59
Graf 63	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	59
Graf 64	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	60
Graf 65	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	60
Graf 66	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na úveroch na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	61
Graf 67	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	62
Graf 68	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	63
Graf 69	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	64
Graf 70	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	65

Graf 71	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	66
Graf 72	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	66
Graf 73	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	67
Graf 74	Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	68
Graf 75	Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	68
Graf 76	Vklady domácností podľa typu	69
Graf 77	Vklady domácností podľa typu	70
Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne	70
Graf 79	Vklady s dohodnutnou splatnosťou v SR a v Eurozóne	71
Graf 80	Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne	71
Graf 81	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	72
Graf 82	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	73
Graf 83	Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna	74
Graf 84	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	75
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	76
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna	77
Graf 87	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna	78
Graf 88	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	80
Graf 89	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2019	81
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2019	82
Graf 91	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2019	82
Graf 92	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	83
Graf 93	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2019	84
Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2019	84
Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2019	85
Graf 96	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	86

Graf 97	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2019	86
Graf 98	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2019	87
Graf 99	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2019	87
Graf 100	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	88
Graf 101	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2019	89
Graf 102	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2019	89
Graf 103	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2019	90
Graf 104	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2019	90
Graf 105	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	91
Graf 106	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2019	91
Graf 107	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účasí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2019	92
Graf 108	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	93
Graf 109	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2019	93
Graf 110	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2019	94
Graf 111	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2019	94
Graf 112	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	96
Graf 113	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2019	96
Graf 114	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2019	97
Graf 115	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2019	98
Graf 116	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.12.2019	98
Graf 117	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2019	99
Graf 118	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	101
Graf 119	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	101
Graf 120	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2019	102
Graf 121	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2019	103
Graf 122	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	103
Graf 123	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	104
Graf 124	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	104
Graf 125	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	104

Graf 126 Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	105
Graf 127 Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií bankových dlhopisov	106
Graf 128 Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných vládnych dlhopisov	106
Graf 129 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	107
Graf 130 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)	108
Graf 131 Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	109
Graf 132 Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	109
Graf 133 Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov	110
Graf 134 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	110
Graf 135 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	111
Graf 136 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	112
Graf 137 Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2019	112
Graf 138 Kótované akcie – sektorové členenie	113
Graf 139 Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	113
Graf 140 Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	114
Graf 141 Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov	114
Graf 142 Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	115
Graf 143 Benchmark – výnos do splatnosti	116
Graf 144 Základné úrokové sadzby	117

## Zoznam tabuliek

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	8
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR	9
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	12
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	13
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	19
Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	21
Tabuľka 8	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny	23



Tabuľka 9	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny k 31.12.2018	25
Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	27
Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2019	28
Tabuľka 12	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	80
Tabuľka 13	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	96
Tabuľka 14	Dlhové cenné papiere	100
Tabuľka 15	Kótované akcie	111