

Štatistický bulletin

4. štvrťrok 2020

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.

Obsah

Úvodné slovo	6
1 Štruktúra finančného trhu v SR	7
1.1 Prehľad subjektov	7
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9
1.3 Štruktúra základného imania bánk	9
2 Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií	12
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	14
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	15
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	16
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	19
2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií	22
2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	30
2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2020	30
2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	34
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	36
2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	36
2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu	37
2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	39
2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu	41
2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	42
2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	43
2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	44
2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	45
2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam	48
2.9 Úrokové miery a objemy úverov	51
2.9.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	51
2.9.2 Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody)	58
2.9.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy)	63
2.9.4 Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy)	65
2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	68
2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	68
2.10.2 Vklady prijaté od nefinančných spoločností – porovnanie údajov za eurozónu	69
2.10.3 Vklady prijaté od domácností	70

2.10.4	Vklady prijaté od domácností – porovnávanie údajov za eurozónu	72
2.11	Úrokové miery a objemy vkladov	73
2.11.1	Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)	73
2.11.2	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	74
2.11.3	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	76
2.11.4	Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	77
3	Kolektívne investovanie – Podielové fondy	81
3.1	Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	81
3.2	Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne	83
3.3	Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	84
3.3.1	Dlhopisové fondy	84
3.3.2	Akciové fondy	86
3.3.3	Zmiešané fondy	88
3.3.4	Realitné fondy	91
3.3.5	Ostatné fondy	93
4	Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania	96
5	Cenné papiere	101
5.1	Dlhové cenné papiere	101
5.2	Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna	109
5.3	Kótované akcie	111
5.4	Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna	114
6	Vybrané makroekonomické ukazovatele	117
6.1	Dlhodobá úroková miera – Benchmark	117
6.2	Základné úrokové sadzby	117
7	Metodické poznámky	119
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	119
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	121
7.3	Štatistika podielových fondov	123
7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	125
7.5	Štatistika cenných papierov	127
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	127
7.5.2	Dlhové cenné papiere	128
7.5.3	Kótované akcie	130
7.6	Dlhodobá úroková miera	130

Skratky	133
Slovník	134
Sektorová klasifikácia	136
Zoznam doplňujúcich liniek	137
Zoznam grafov	139
Zoznam tabuliek	144

Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za december 2020. 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) 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.

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky

1 Štruktúra finančného trhu v SR

1.1 Prehľad subjektov

V bankovom sektore pôsobilo ku koncu roka 2020 celkovo 28 peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123). Okrem centrálnej banky evidujeme 27 korporácií prijímajúcich vklady (S.122), z čoho je 9 bánk, 14 pobočiek zahraničných bánk a zvyšné sú sporiteľne a úverové družstvá.

V sektore Investičné fondy (S.124) sa opäť zvýšil počet subjektov na 91, pričom zmeny sa týkajú zmiešaných a ostatných fondov. Ku koncu roka evidujeme dva nové zmiešané fondy – Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., Raiffeisen Conservative o.p.f. a Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., MA Fund o.p.f.. Súčasne však aj zanikol zlúčením zmiešaný fond VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA II, otvorený podielový fond VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.. V kategórii ostatných fondov vznikol AAA wealth fund o.p.f – Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s..

V sektoroch Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125), Pomocné finančné inštitúcie (S.126) a Poistovne a penzijné fondy (S.128+S.129) sa v porovnaní s predošlým štvrťrokom počet subjektov nezmenil.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	28	28	28	28	28
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	27	27	27	27	27
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
Fondy peňažného trhu (S.123)	0	0	0	0	0
Investičné fondy (S.124)	94	94	93	89	91
Akciové fondy	13	14	14	14	14
Dlhopisové fondy	21	20	19	19	19
Zmiešané fondy	41	41	41	37	38
Realitné fondy	9	9	9	9	9
Ostatné fondy	10	10	10	10	11
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	169	168	168	168	168
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	41	41	41	43	43
Správčovské spoločnosti	10	10	10	11	11
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	5	5	5	5	5
Doplnkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	22	22	22	23	23
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	47	47	47	48	48
Poistovne	13	12	12	12	12
Penzijné fondy	34	35	35	36	36

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 (mil. EUR)

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	134 436	134 171	147 124	149 200	151 587
Centrálna banka (S.121)	47 926	48 011	56 851	56 566	58 058
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	86 510	86 160	90 273	92 634	93 529
Fondy peňažného trhu (S.123)	0	0	0	0	0
Investičné fondy (S.124)	7 498	7 052	7 428	7 626	7 959
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	7 026	6 900	7 004	6 963	6 784
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	364	383	361	368	378
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	19 089	18 485	19 463	20 011	20 741
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	7 366	7 141	7 362	7 403	7 603
Penzijné fondy	11 723	11 344	12 101	12 608	13 138

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 polovici tohto roka sme zaevidovali v bankovom sektore spolu 19 702 pracovníkov. Oproti predošlému roku toho istého obdobia je to presne o 800 pracovníkov menej, čo v percentuálnom vyjadrení predstavuje 3,9 % pokles.

Keď porovnáme údaje s predošlým kvartálom, bankový sektor vtedy zamestnával 19 807 ľudí, v aktuálnom štvrťroku je to o 105 ľudí menej, čo predstavuje pokles o 0,53 %. Klesajúci trend pozorujeme už od druhej polovice roka 2019.

Počet pracovníkov centrálnej banky v aktuálnom štvrťroku opätovne mierne stúpol na počet 1 122.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR									
	2018	2019				2020			
	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.
Bankový sektor spolu	20 649	20 615	20 581	20 695	20 502	20 279	20 116	19 807	19 702
Centrálna banka	1 110	1 111	1 105	1 114	1 109	1 105	1 109	1 112	1 122
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	19 539	19 504	19 476	19 581	19 393	19 174	19 007	18 695	18 580
z toho: Banky	17 820	17 785	17 752	17 864	17 687	17 452	17 287	16 980	16 876
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 719	1 719	1 724	1 717	1 706	1 722	1 720	1 715	1 704

Zdroj: NBS

1.3 Štruktúra základného imania bánk

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne zvýšil, z hodnoty 5,00 % k 31.12.2019 na 6,20 % k 31.12.2020.

Z 27 tuzemských úverových inštitúcií je u 8 subjektov ku koncu štvrťroka, 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 klesol a to z 95,0 % k 31.12.2019 na úroveň 93,8 % k 31.12.2020.

Napriek poklesu tohto podielu na celkovom základnom imaní úverových inštitúcií, vzrástol jeho objem k 31.12.2020 v absolútnom vyjadrení o 13 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 0,36 %.

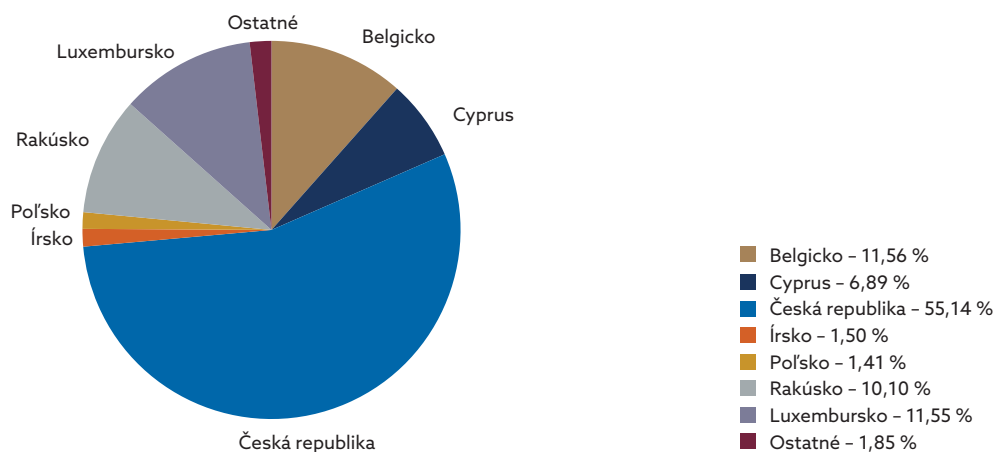
Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Belgicka a Českej republiky. K 31.12.2020 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil podiel kapitálu Belgicka z 8,13 % na 11,56 % (nárast o 125,88 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk a taktiež podiel kapitálu z ČR vzrástol z 54,87 % na 55,14 % (nárast o 16,91 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kapitál z Belgicka smeroval predovšetkým do skupiny bánk a kapitál z ČR zasa posilnil imanie v rámci skupiny pobočiek zahraničných bánk.

Taktiež je vhodné spomenúť, že podiel kapitálu Maďarska klesol zo 4,17 % na 0,31 % (pokles o 139,88 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk z dôvodu zmeny majoritného akcionára OTP banky Slovensko, a.s.

V grafoch 1 a 2 skupina tzv. ostatných krajín predstavuje všetky krajiny, ktoré majú podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk menší ako 1 % (Kanada, Holandsko, Nemecko, Švajčiarsko, Taliansko, Veľká Británia, USA, Francúzsko, Rumunsko, Srbsko, Švédsko, Maďarsko). V sledovanom období vykazujú ostatné krajiny objem 67,38 mil. €, čo dosahuje 1,85 % na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk.

Graf 1

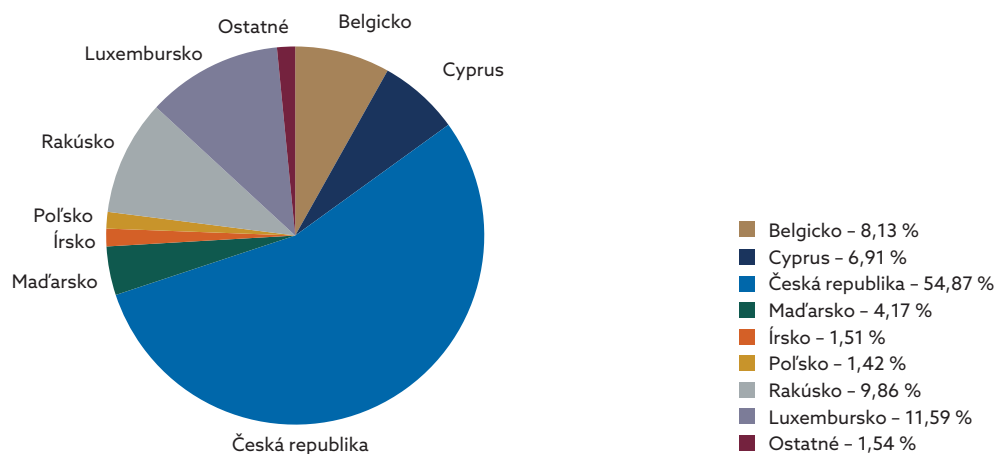
Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 2

Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2019



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 decembra 2020 predstavovali 93.5 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 8,1 % (o 7 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok, ale aj cenných papierov iných ako akcie a podielové listy.

Najväčší podiel na celkových aktívach (82 %), k 31.12.2020 medziročne vyšší o 0,8 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 9,2 % (o 6,4 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (rast o 3,8 mld. €). Rástli taktiež úverové pohľadávky s lehotou splatnosti do 1 roka (o 3,3 mld. €). Naopak krátkodobé pohľadávky od 1 roka do 5 rokov ku koncu decembra 2020 medziročne poklesli o 9,6 % (o 0,6 mld. €).

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu IV. štvrťroka 2020 predstavoval 13 % aktív a medziročne poklesol o 0,42 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 4,6 % (o 0,5 mld. €) hlavne v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (rast o 0,5 mld. €) a cenných papierov dobou splatnosti do 1 r (rast o 0,1 mld. €). Cenné papiere s lehotou splatnosti od 1 do 2 r banky vo svojom portfóliu nedržali.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu decembru 2020 tvoril 0,8 % aktív a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa mierne znížil. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií poklesol o 6 %.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu štvrtého štvrťroka 2020 predstavoval 4 % a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa znížil o 0,1 p. b.. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne vzrástol o 0,2 mld. €.

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu posledného štvrťroka 2020 približne len 1 % aktív.

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

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
A K T Í V A CELKOM	86 510 008	86 160 360	90 272 696	92 633 830	93 528 873
Pokladnica	984 354	1 056 890	886 211	848 615	913 828
Úverové pohľadávky	69 869 300	69 812 265	73 018 116	75 358 877	76 271 645
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	11 281 617	11 193 044	12 664 054	12 103 944	11 803 818
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	827 412	737 514	804 747	804 484	777 261
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	3 547 325	3 360 647	2 899 568	3 517 910	3 762 321

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

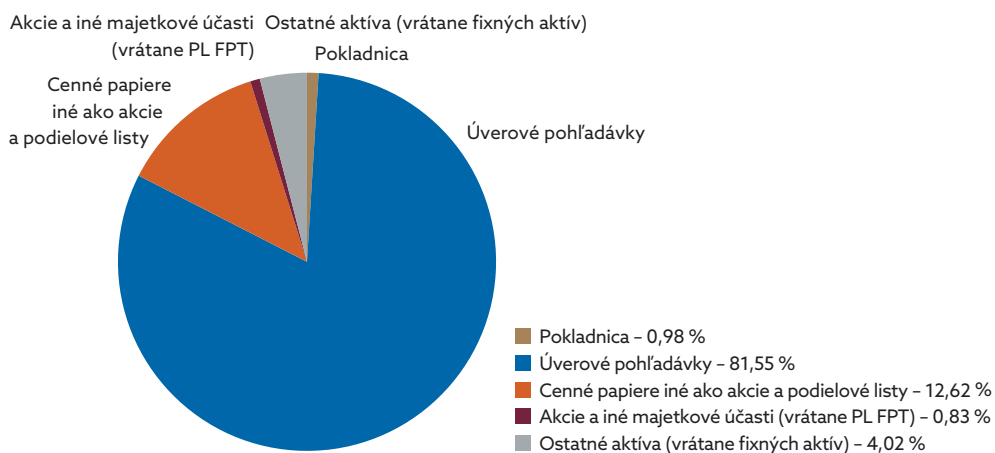
Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2019



Zdroj: NBS

Graf 4

Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2020



Zdroj: NBS

2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu decembra 2020 predstavovali 93,5 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 8,1 % (o 7 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery (78 %) a ich podiel na celkových pasívach sa oproti decembru 2019 zvýšil o 1 p. b.. Medziročný nárast ich stavu o 9,5 % (o 6,3 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií k decembru 2020 mierne poklesol a predstavoval 12 %. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu decembra 2020 pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 5,6 % (o 0,6 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesol a predstavoval 7,5 % pasív. Objem emitovaných dlhových cenných papierov ku koncu decembra 2020 predstavoval na bilancii bánk 7 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka poklesol o 0,5 % (o 0,03 mld. €), keď poklesol stav emitovaných cenných papier vo všetkých dobách splatnosti.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavuje 2,2 %. Hodnota ostatných pasív k decembru 2020 medziročne vzrástla o 6,3 % (o 0,1 mld. €).

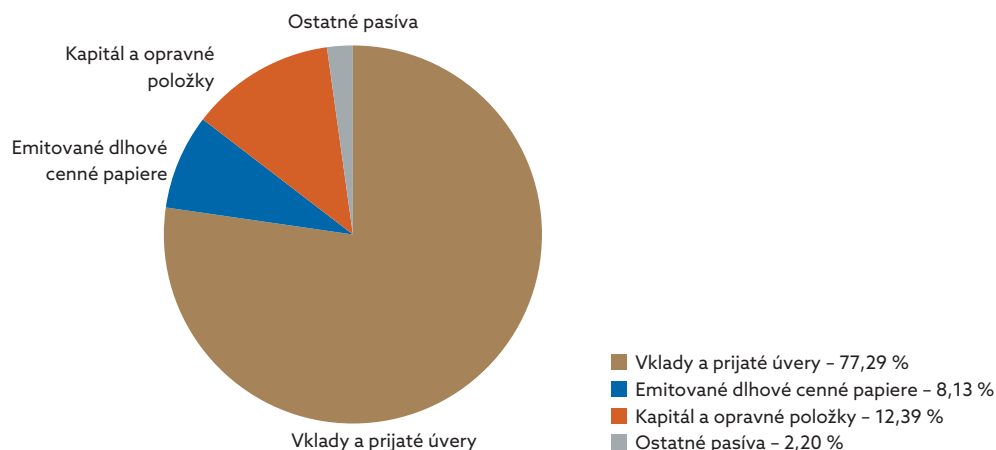
Tabuľka 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií (stav v tis. EUR)

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
P A S Í V A CELKOM	86 510 008	86 160 360	90 272 696	92 633 830	93 528 873
Vklady a prijaté úvery	66 859 669	66 369 904	69 367 811	71 995 057	73 186 825
Emitované dlhové cenné papiere	7 033 164	6 744 657	7 150 612	6 992 557	7 001 415
Kapitál a opravné položky	10 714 913	10 803 612	10 962 117	11 205 671	11 319 421
Ostatné pasíva	1 902 262	2 242 187	2 792 156	2 440 545	2 021 212

Zdroj: NBS

Graf 5

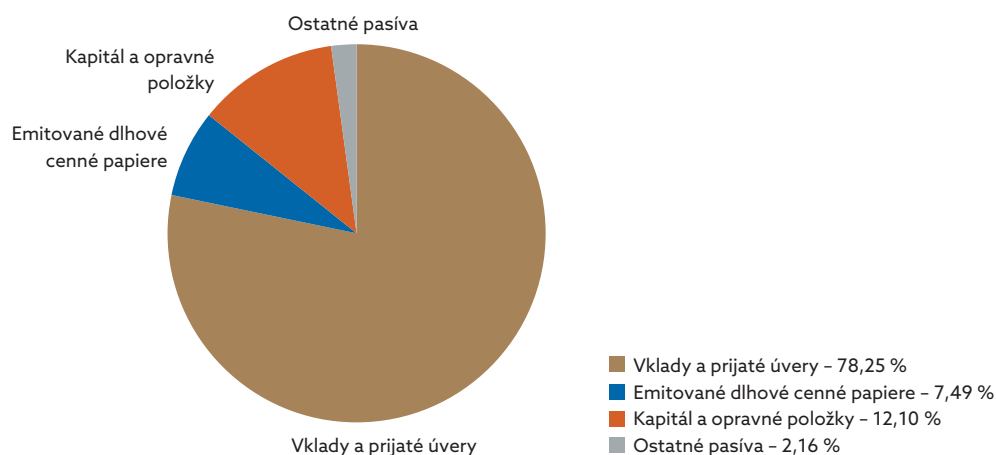
Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2019



Zdroj: NBS

Graf 6

Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2020



Zdroj: NBS

2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (76 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (90 %). Ich stav ku koncu štvrtého štvrťroka 2020 predstavoval 68,8 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 3 % (2,1 mld. €) a voči zvyšku sveta 7 % (5,4 mld. €).

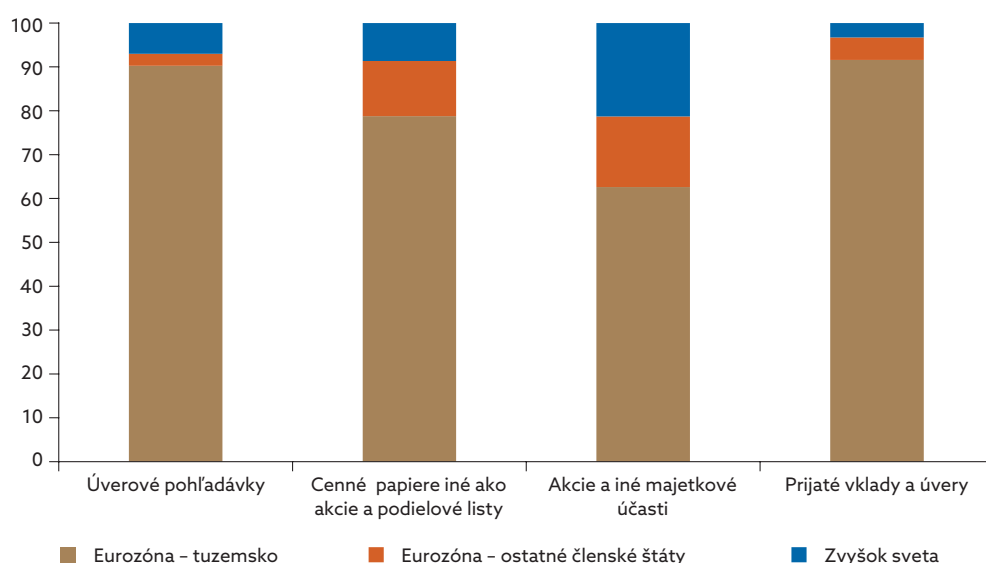
Úverové inštitúcie mali k decembru 2020 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 11,8 mld. €. Výrazný podiel (78,8 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (9,3 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 12,6 % (1,5 mld. €) a zo zvyšku sveta 8,7 % (1 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 (63 % resp. 0,5 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 16 % a zo zvyšku sveta 21 %.

Prijaté vklady a úvery ku koncu decembra 2020 predstavovali hodnotu 73 mld. €. Z toho 92 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (67 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5 % (3,7 mld. €) a zo zvyšku sveta 3 % (2,4 mld. €).

Graf 7

Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2020 (%)



Zdroj: NBS

2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (68,8 mld. €) ku koncu posledného štvrťroka 2020 najviac (91 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (62,5 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 7 % (5 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 2 % (1,3 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie k decembru 2020 vo svojom portfóliu v objeme 9,3 mld. €, najväčší podiel (89 %, t.j. 8,2 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

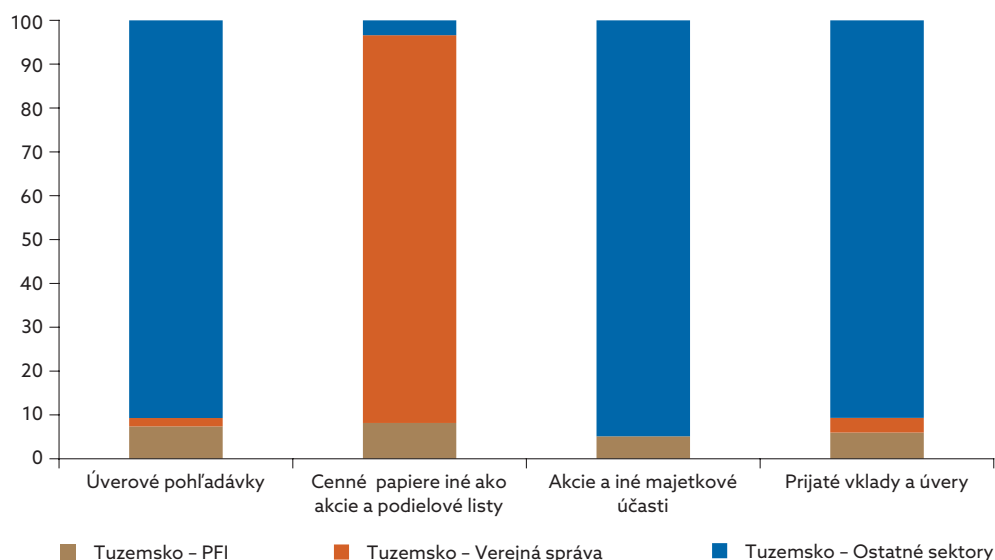
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 8 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,5 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 95 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 5 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 67 mld. €. Najvyšší podiel (91 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 3 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 6 %.

Graf 8

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2020 (%)



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 2020 predstavovali 2,1 mld. €.

Pohľadávky voči ostatným sektorom (1,4 mld. €) predstavovali 70 % týchto pohľadávok, kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 30 %.

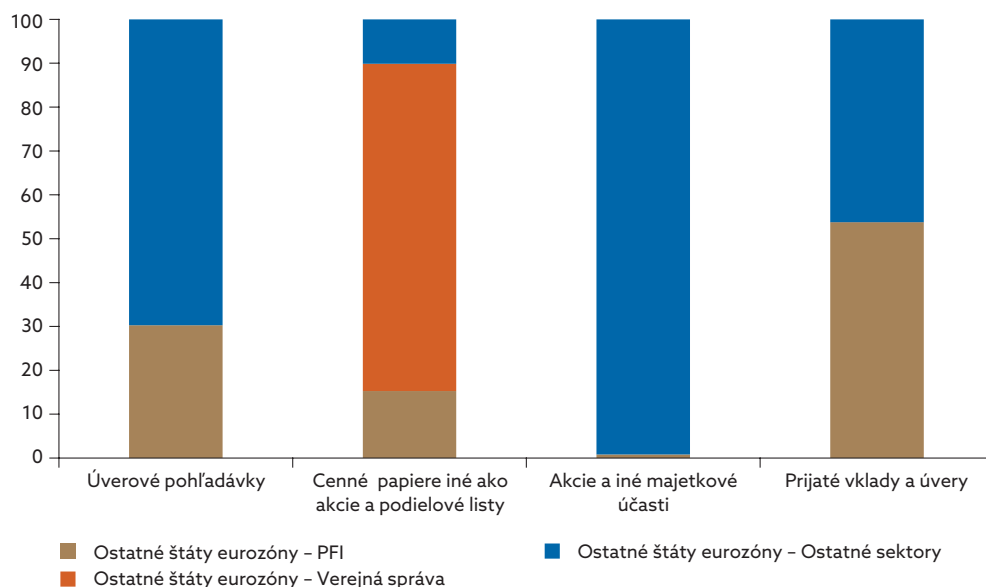
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu decembra 2020, predstavovala 1,5 mld. €. Z toho 75 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1,1 mld. €), 15 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 10 % 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 3,7 mld. €. Najvyšší podiel (54 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (2 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 46 % (1,7 mld. €) všetkých vkladov.

Graf 9

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12. 2020 (%)



Zdroj: NBS

Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** ku koncu decembra 2020 predstavovali 5,4 mld. €. Najvyšší podiel (67 %) tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (3,6 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 33 % (1,7 mld. €).

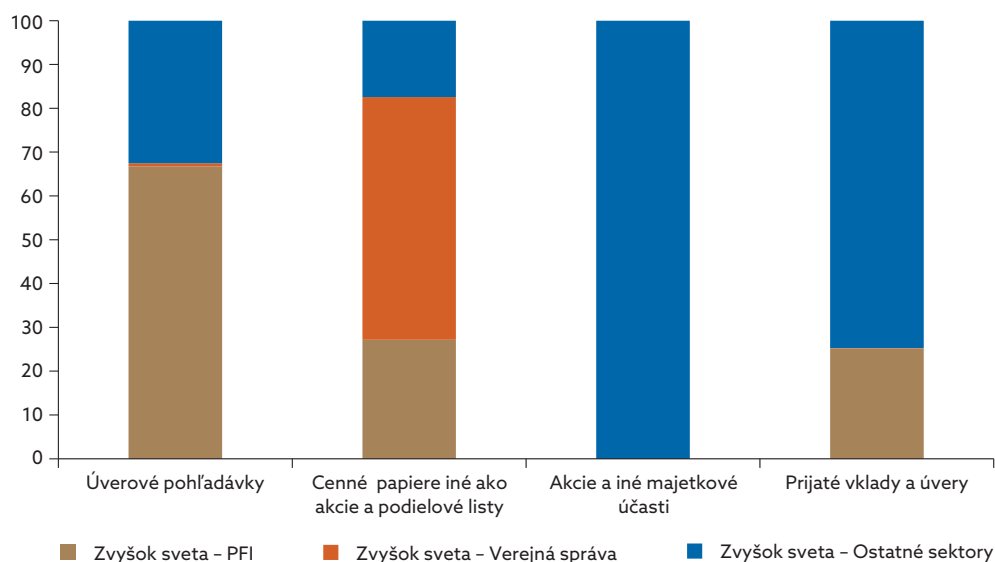
Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1 mld. €. Z nich 55 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,6 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 27 % a ostatnými sektormi 17 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku sveta predstavovala 0,2 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 decembra 2020 objem 2,4 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 75 % (1,8 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 25 % (0,6 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný.

Graf 10

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.09.2020 (%)



Zdroj: NBS

2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka od posledného štvrťroka 2019. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 4. štvrťroka 2020, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8 % (o 7 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v 4. štvrťroku 2020, keď ich stav medziročne vzrástol o 9,0 % (o 6,4 mld. €) predovšetkým v dôsledku

vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,8 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka vykázal medziročný nárast (o 3,3 mld. €)

Pri držbe cenných papierov iných ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií sme mohli v posledných štyroch štvrťrokoch sledovať medziročný rast. V druhom štvrťroku 2020 sme zaznamenali medziročný rast o takmer 23 %.

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 posledného štvrťroka 2019, kedy medziročne vzrástol o 26 % (o 0,2 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu 2. štvrťroka 2020, keď sa ich stav medziročne znížil o 20 % (o 0,7 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil v prvom štvrťroku 2020, keď medziročne vzrástol o viac ako tretinu.

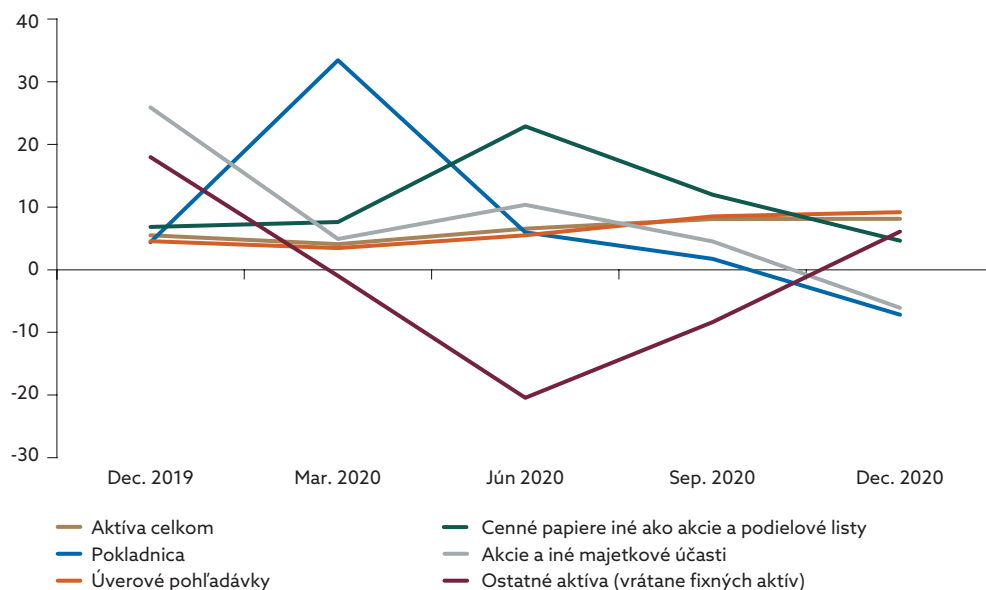
Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (%)

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
A K T Í V A CELKOM	5,50	4,10	6,55	8,09	8,11
Pokladnica	4,41	33,40	5,98	1,71	-7,16
Úverové pohľadávky	4,54	3,46	5,51	8,51	9,16
Úver. pohľadávky do 1R	-1,47	-6,27	6,54	20,16	23,33
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-3,71	-5,82	-12,34	-9,94	-9,57
Úver. pohľadávky nad 5R	7,69	7,88	7,88	7,68	7,69
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	6,81	7,62	22,86	11,97	4,63
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	47,72	35,57	529,42	305,49	15,90
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R					
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	5,59	6,63	14,19	7,20	4,16
Akcie a iné majetkové účasti	25,88	4,91	10,35	4,52	-6,06
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	17,98	-0,99	-20,44	-8,37	6,06

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 4. štvrťroka 2020, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8 % (o 7 mld. €).

Prijaté vklady a úvery najrýchlejšie rástli počas štvrtého štvrťroka 2020, keď sa medziročne zvýšili 9,0 % (o 6,3 mld. €). Pod daný rast sa podpísal ako rast vkladov a prijatých úverov do 1 r, tak nad 1 r.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil v poslednom 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 tretieho štvrťroka 2020. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 6 % (o 0,6 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu posledného štvrťroka 2019, kedy sme zaznamenali ich rast o 27 %.

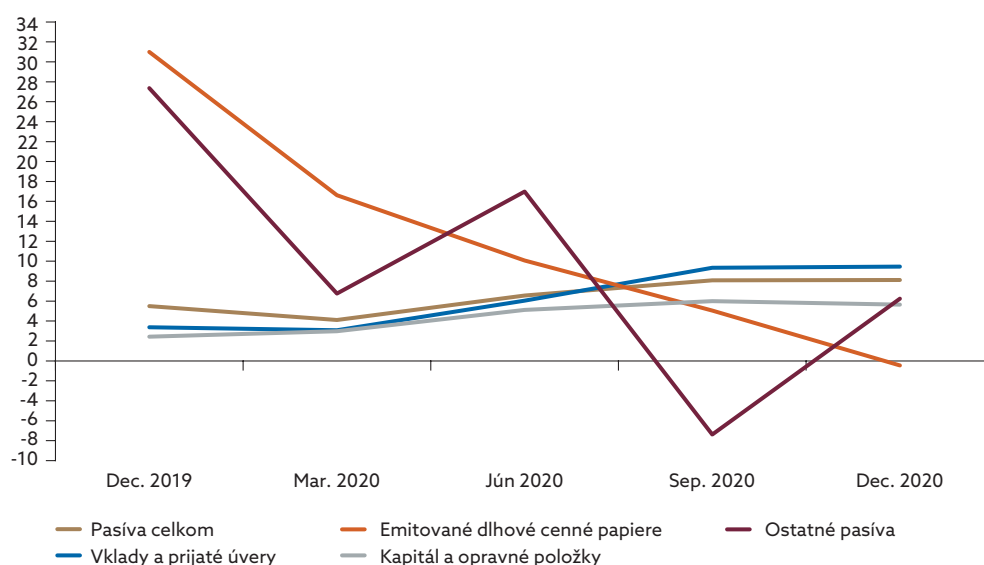
Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
P A S Í V A CELKOM	5,50	4,10	6,55	8,09	8,11
Vklady a prijaté úvery	3,37	3,07	6,05	9,35	9,46
Vklady a prijaté úvery do 1R	5,19	6,05	6,53	8,85	7,05
Vklady a prijaté úvery nad 1R	-6,28	-12,19	3,57	12,05	23,81
Emitované dlhové cenné papiere	30,99	16,63	10,08	5,05	-0,45
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	-86,10	-28,99	43,24	-84,60	-100,00
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	-95,66	-95,55	-100,00	-100,00	-100,00
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	32,95	17,44	10,21	5,15	-0,34
Kapitál a opravné položky	2,43	2,97	5,12	6,00	5,64
Ostatné pasíva	27,37	6,75	16,98	-7,38	6,25

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 fi-

nančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému) a ku koncu roku 2020 tvorila jej 0,3 %.

Celkové aktíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t.j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému)**, sa ku koncu jednotlivých štvrtrokov roku 2020 pohybovali v intervale od 34 629 do 35 371 mld. €. K 31.12.2020 sa aktíva medziročne zvýšili o 2 783 mld. € (o 8,6 %).

Najväčší podiel na aktívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) ku koncu roka 2020 pripadal na **pohľadávky voči rezidentom eurozóny**, tvorili 61 % aktív. Medziročne sa tento podiel zvýšil o 1,7 p. b.. Ich stav bol medziročne vyšší o 11,6 % (o 2 253 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 2020 vo svojom portfóliu, predstavoval 11,0 % aktív a ich podiel medziročne poklesol o 0,2 percentuálnych bodov. Hodnota cenných papierov iných ako akcie medziročne na bilancii vzrástla o 6,4 % (o 236 mld. €), čo bolo výsledkom vyššieho stavu cenných papierov emitovaných verejnou správou (rast o 251 mld. €).

Podiel **podielových listov fondov peňažného trhu** na aktívach ostatných PFI eurozóny bol v porovnaní s ostatnými položkami aktív zanedbateľný, tvoril len 0,1 %.

Podiel **akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny** na aktívach ostatných PFI eurozóny ku koncu roka 2020 tvoril 3,4 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel mierne znížil. Medziročne sa ich stav zvýšil o 0,4 %.

Podiel **zahraničných aktív** (14 %) na aktívach bol k 31.12.2020 medziročne nižší o 1 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2019 vyšší o takmer 1,1 %.

Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,7 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel na aktívach zmenil len minimálne.

Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2020 dosiahol 9,3 %, čo rovnaká hodnota ako k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne zvýšil o 230 mld. €.

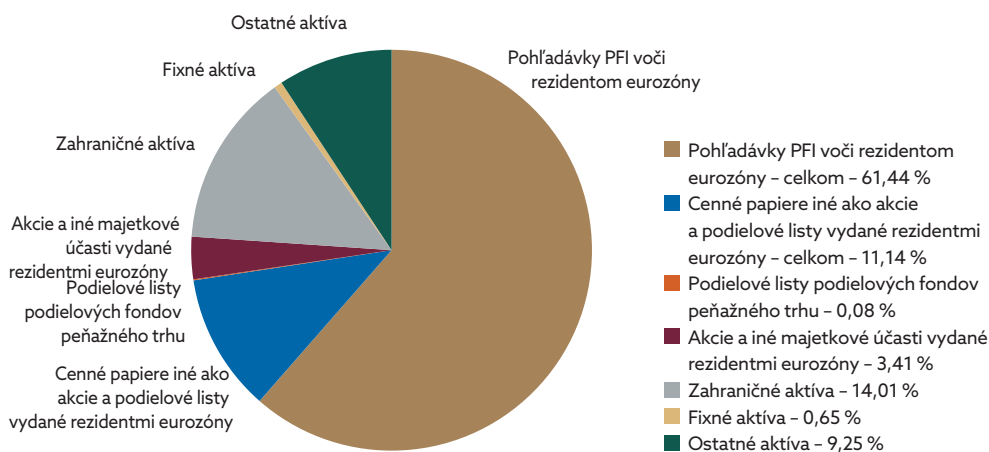
**Tabuľka 8 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny
(bez Eurosystému, v mld. EUR)**

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
AKTÍVA	32 434	34 629	35 441	35 371	35 217
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	19 386	20 320	21 270	21 425	21 639
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	970	996	994	988	979
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	11 614	11 883	11 980	12 017	12 038
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	6 802	7 441	8 296	8 421	8 622
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	3 689	3 776	4 064	4 062	3 925
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 466	1 586	1 795	1 843	1 717
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 178	1 171	1 184	1 164	1 167
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1 045	1 019	1 085	1 055	1 041
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	25	22	31	33	30
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 196	1 145	1 152	1 158	1 201
Zahraničné aktíva	4 879	5 402	5 145	5 070	4 934
Fixné aktíva	230	229	228	228	230
Ostatné aktíva	3 029	3 735	3 552	3 396	3 259

Zdroj: ECB

Graf 13

**Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystému)
k 31.12.2020**



Zdroj: ECB

Celkové pasíva agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t. j. **PFI eurozóny (bez Eurosystému)** k 31.12.2020 dosiahli 35 217 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 2783 mld. € (o 8,6 %).

Najvyšší podiel na pasívach k 31.12.2020 pripadal na **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (60,7 %), ktorý bol medziročne vyšší o 2,3 p. b. Ich stav v porovnaní s koncom roka 2019 vzrástol o 12,9 % (o 2436 mld. €). Stav vkladov a prijatých úverov vzrástol vo všetkých sektoroch. Vklady prijaté od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny vzrástli o 1 45 mld. €, od PFI o 1 279 mld. € a vklady prijaté od ústrednej verejnej správy vzrástli iba o 11 mld. €.

Podiel **vydaných podielových listov fondov peňažného trhu** na celkových pasívach bol v porovnaní s ostatnými položkami pasív pomerne nízky, predstavoval len 1,9 %. Stav podielových listov fondov peňažného trhu bol v porovnaní s koncom roka 2019 vyšší o 22 %.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach ku koncu roka 2020 tvoril 10 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 1,1 p. b. Ich stav bol medziročne nižší o 2,2 % (o 80 mld. €).

Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (7,3 %) bol k 31.12.2020 medziročne nižší o 0,6 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala rast o 0,4 % (o 10 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (11,3 %) na celkových pasívach bol ku koncu roka 2020 medziročne nižší o 0,9 p. b. Stav zahraničných pasív medziročne vzrástol o 0,8 % (o 33 mld. €).

Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31.12.2020 predstavoval 8,8 %. Zvýšenie ich stavu o 260 mld. € predstavovalo medziročný rast o 9 %.

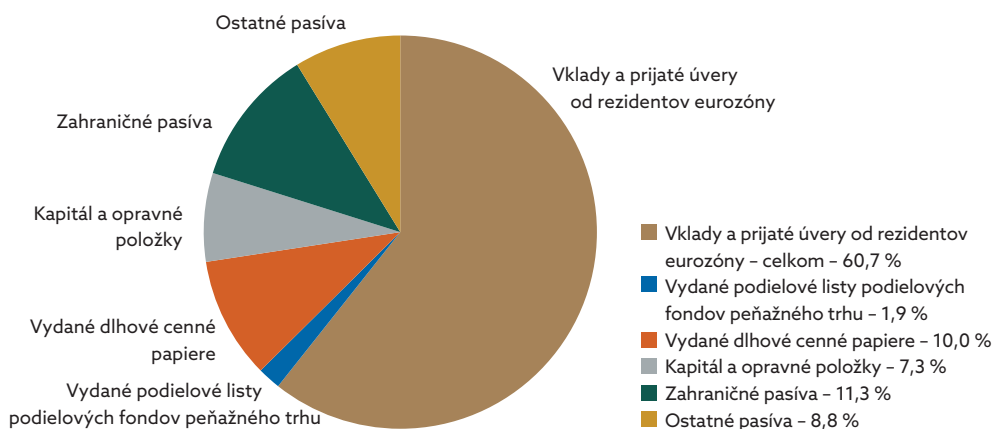
**Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny
(bez Eurosystému, v mld. EUR) k 31.12.2020**

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
PASÍVA	32 434	34 629	35 441	35 371	35 217
Obeživo	0	0	0	0	0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	18 932	20 045	21 074	21 176	21 368
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	135	133	107	140	147
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	13 134	13 505	13 866	14 063	14 279
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	5 662	6 406	7 100	6 974	6 942
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	545	554	600	641	668
Vydané dlhové cenné papiere	3 605	3 613	3 643	3 589	3 524
Kapitál a opravné položky	2 554	2 540	2 531	2 552	2 565
Zahraničné pasíva	3 962	4 387	4 243	4 199	3 995
Ostatné pasíva	2 836	3 490	3 351	3 214	3 097

Zdroj: ECB

Graf 14

**Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému)
k 31.12.2020**



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 Eurosystému).

Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR, t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu k 31.12.2020

predstavovali 93,5 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 7 mld. €, čo predstavovalo nárast o 8,1 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (75,8 %) pripadal na **pohľadávky** ostatných PFI v SR **voči rezidentom eurozóny**, ktorý sa oproti podielu ku koncu roka 2019 mierne znížil (o 0,1 p. b.). Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 5,3 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 8 %. 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 11,5 %, čo predstavuje medziročný pokles o 0,2 p. b.. Ich celkový stav v portfóliu ostatných tuzemských PFI medziročne vzrástol o 6,9 % v dôsledku rastu stavu cenných papierov vydaných sektorom verejnou správou, ako aj ostatných sektorov okrem PFI.

Tuzemské ostatné PFI ku koncu roka 2020 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 0,7 % a medziročne mierne vzrástol.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne vzrástol o 0,4 p. b. a dosiahol 7,1 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) medziročne vzrástol o 0,8 mld. €.

Podiel **fixných aktív** (1,1 %) k 31.12.2020 v porovnaní s koncom roku 2019 medziročne mierne poklesol.

Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 3,9 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,2 p. b.

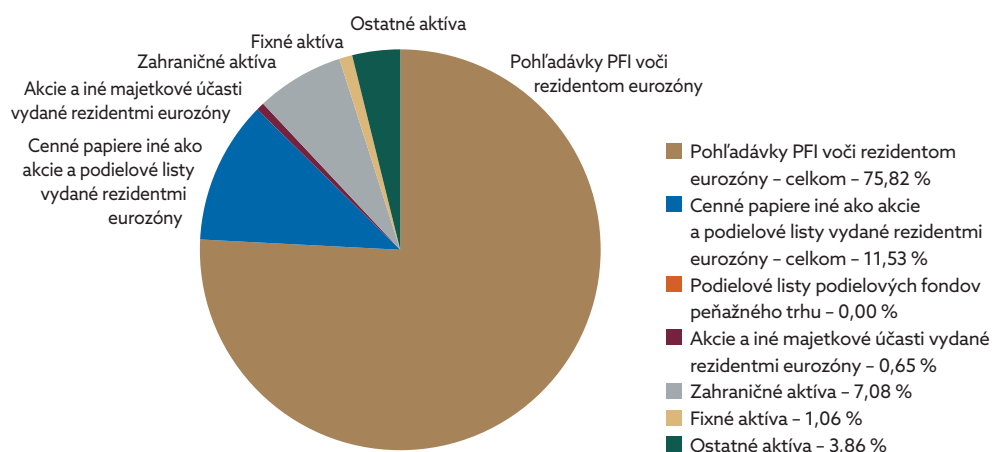
**Tabuľka 10 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR
(bez NBS, v mld. EUR)**

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
A K T Í V A	86,5	86,2	90,3	92,6	93,5
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	65,6	65,6	68,3	69,8	70,9
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,0	1,0	1,0	1,0	1,3
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	61,0	61,6	62,3	63,5	63,9
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	3,6	2,9	4,9	5,3	5,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	10,1	10,1	11,6	11,1	10,8
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	8,6	8,7	10,1	9,6	9,3
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1,1	1,0	1,0	1,0	1,0
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6
Zahraničné aktíva	5,8	5,6	6,1	6,8	6,6
Fixné aktíva	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0
Ostatné aktíva	3,5	3,4	2,8	3,4	3,6

Zdroj: ECB, NBS

Graf 15

Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2020



Zdroj: ECB, NBS

Celkové pasíva agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR, ktoré ku koncu roka 2020 predstavovali 93,5 mld. €, boli medzi-ročne vyššie o 7 mld. € (o 8,1 %).

Najväčší podiel na nich tvorili **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (75,7 %), ktorý bol k 31.12.2020 medziročne vyšší o 1,8 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2019 vzrástol o 10,8 % (o 6,9 mld. €) najmä v dôsledku vyšších vkladov a úverov prijatých od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov, ako aj PFI.

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 7,5 % a oproti koncu roka 2019 sa znížil o 0,6 p. b.. Ich stav ku koncu roka 2020 medziročne poklesol o 0,5 % (o 0,03 mld. €).

Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 12,1 %. Medziročne poklesol o 0,3 p. b.. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2020 dosiahol 11,3 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2019 viac o 0,6 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (2,6 %) na celkových pasívach medziročne poklesol o 0,9 p. b..

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2020 tvoril 2,2 %, čo bolo porovnateľné s rokom predtým. Ich stav predstavoval 2 mld. €.

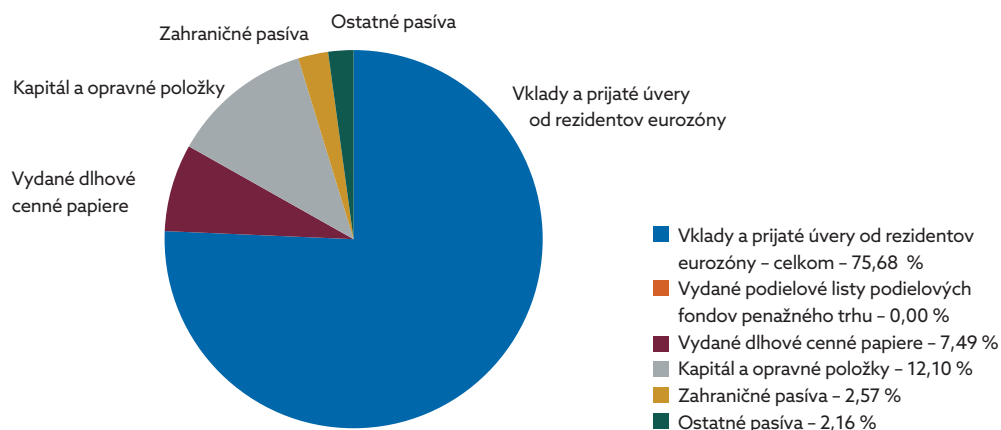
Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2020

	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
P A S Í V A	86,5	86,2	90,3	92,6	93,5
Obeživo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	63,9	63,4	67,0	69,4	70,8
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	1,0	0,4	0,4	1,1	0,9
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	60,0	59,7	61,4	62,2	63,9
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	2,8	3,2	5,2	6,1	6,0
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vydané dlhové cenné papiere	7,0	6,7	7,2	7,0	7,0
Kapitál a opravné položky	10,7	10,8	11,0	11,2	11,3
Zahraničné pasíva	3,0	3,0	2,3	2,6	2,4
Ostatné pasíva	1,9	2,2	2,8	2,4	2,0

Zdroj: ECB, NBS

Graf 16

Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2020



Zdroj: NBS

2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií

2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2020

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v roku 2021 hodnotu 465 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje druhú najnižšiu hodnotu pre vykázaný zisk od začiatku pozorovania v roku 2009. Zisk v roku 2020 oproti predchádzajúcemu roku poklesol o takmer 27 %.

Počas celého roka 2019 sme zaznamenali medziročný pokles čistého úrokového výnosu a teda jeho negatívny príspevok k rastu čistého zisku a tento trend pokračoval aj v roku 2020.

Pokles čistého úrokového výnosu bol spôsobený predovšetkým poklesom úrokov z cenných papierov, ako aj poklesom výnosov z ostatných úrokov. V roku 2018 sme mohli pozorovať rast nákladov na ostatné úroky, ktoré však od prvého štvrťroka 2019 znova kontinuálne medzироčne klesajú.

Z metodického hľadiska došlo ku koncu roka 2020 k zmene vykazovania v položke ostatné prevádzkové náklady, ktoré už nezahŕňajú položky ako náklady na osobitný odvod vybraných finančných inštitúcií, príspevky do fondu ochrany vkladov, príspevky do rezolučného fondu a taktiež poplatky za dohľad. Všetky uvedené položky sa v poslednom štvrťroku 2020 vykazujú ako súčasť všeobecných prevádzkových nákladov. Z tohto dôvodu údaje pre čistý neúrokový výnos a všeobecné prevádzkové náklady za koniec roka 2020 nie sú úplne porovnateľné s predchádzajúcimi obdobiami bez náležitých prepočítaní.

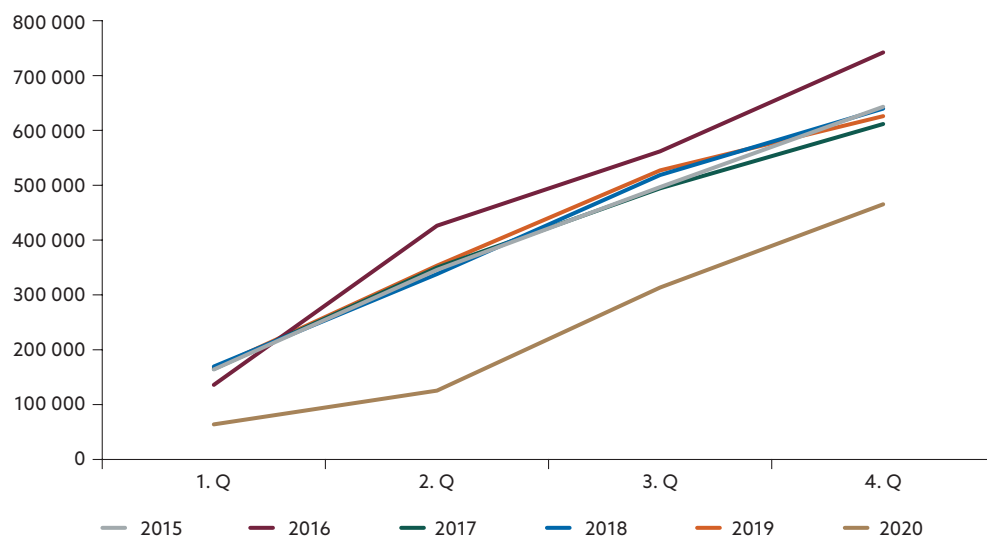
V prvom štvrtroku 2020 čistý neúrokový výnos poklesol o 11,8 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka (prepočítané údaje bez spomínaných nákladov), v ďalších štvrtrokoch sme už ale zaznamenali medzioročný rast. Podľa údajov k decembru 2020 čistý neúrokový výnos medzioročne vzrástol o 8,8 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v roku 2020 rástli hlavne v prvom polroku, ale ku koncu decembra 2020 sme zaznamenali medzioročný pokles všeobecných prevádzkových nákladov (prepočítané údaje) o 1,7 %.

Počas celého roka 2020 sa významne zvýšili hodnoty čistej tvorby rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady). Tie sa medzioročne ku koncu decembra 2020 zvýšili o 245 %. Čistá tvorba rezerv a opravných položiek predstavovala stratu vo výške 350 mil. €.

Graf 17

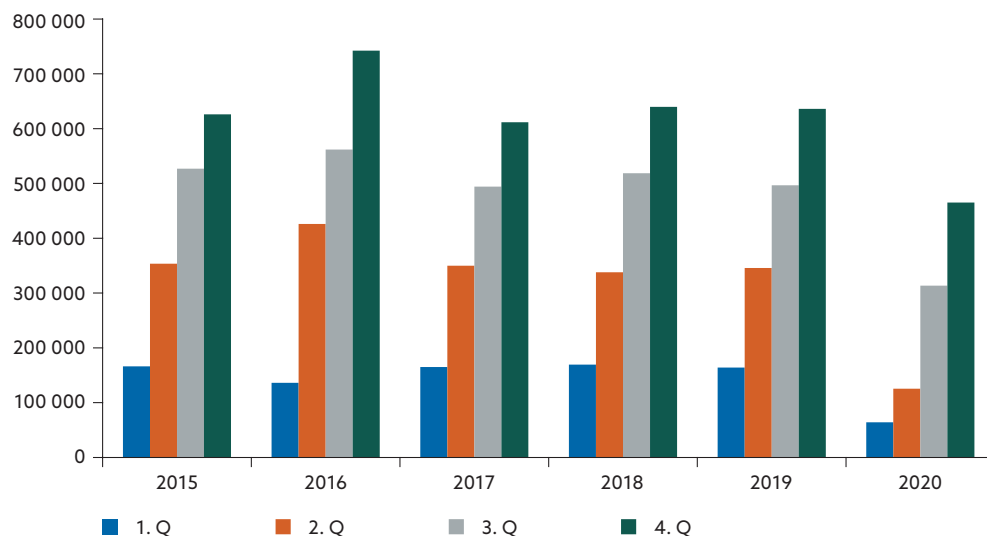
Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 18

Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

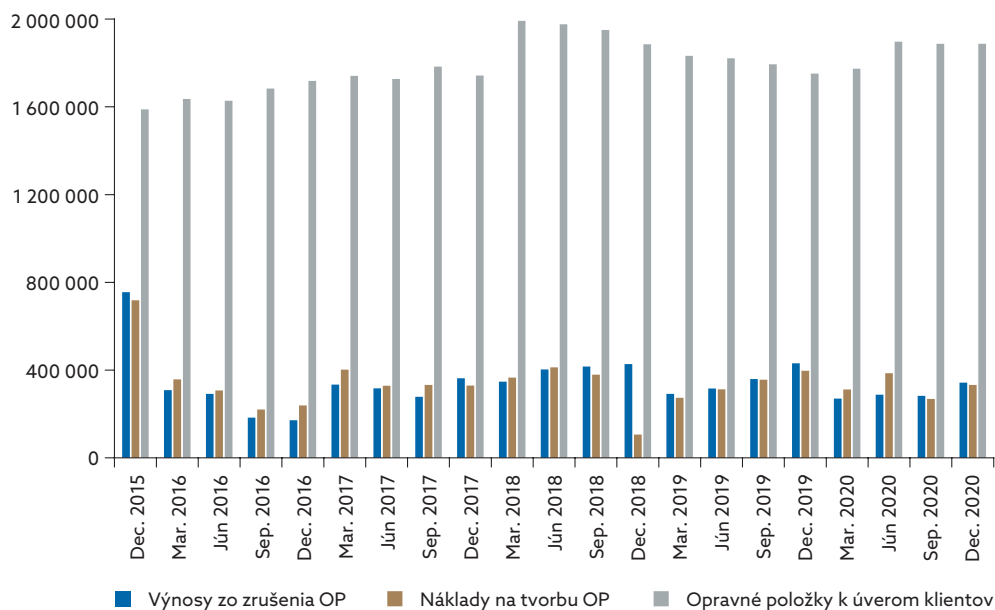
Opravné položky k úverom klientov ku koncu roka 2020 medziročne vzrástli o 4,3 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 4,7 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (takmer 99 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95 %.

Náklady na tvorbu opravných položiek počas roka 2020 (kumulatívne) medziročne poklesli o 3,1 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek za rovnaké obdobie poklesli o 15,4 %.

Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v roku 2020 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom takmer 24 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške takmer 36 mil. €.

Graf 19

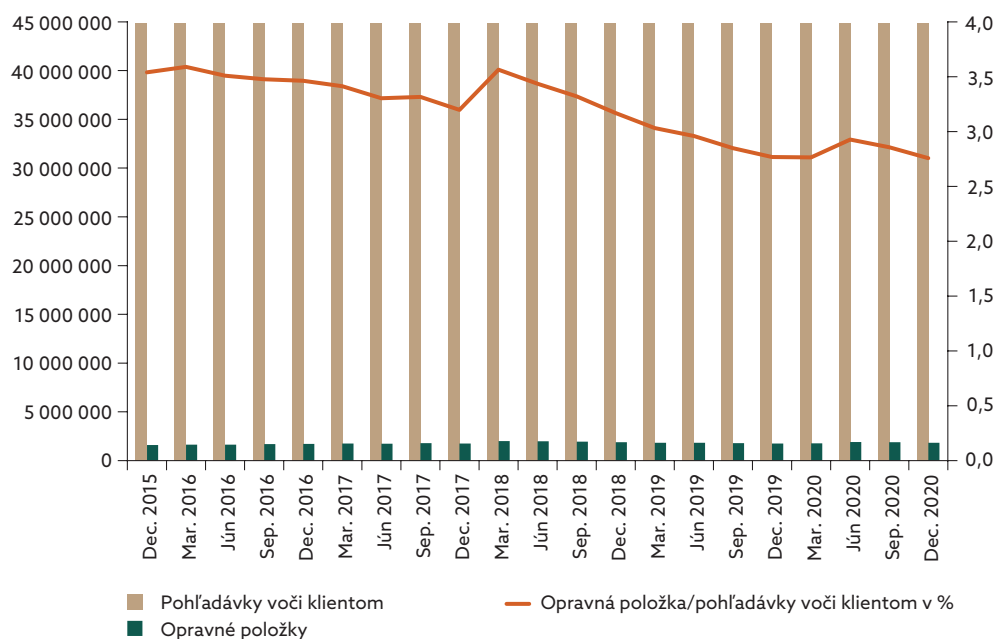
Opravné položky (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 20

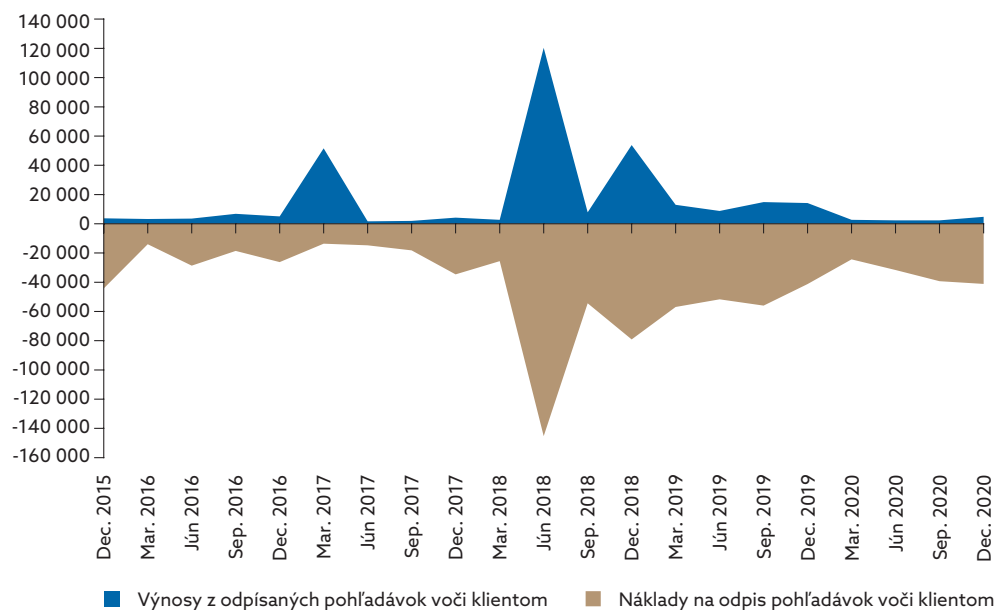
Pohľadávky voči klientom (tis. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 21

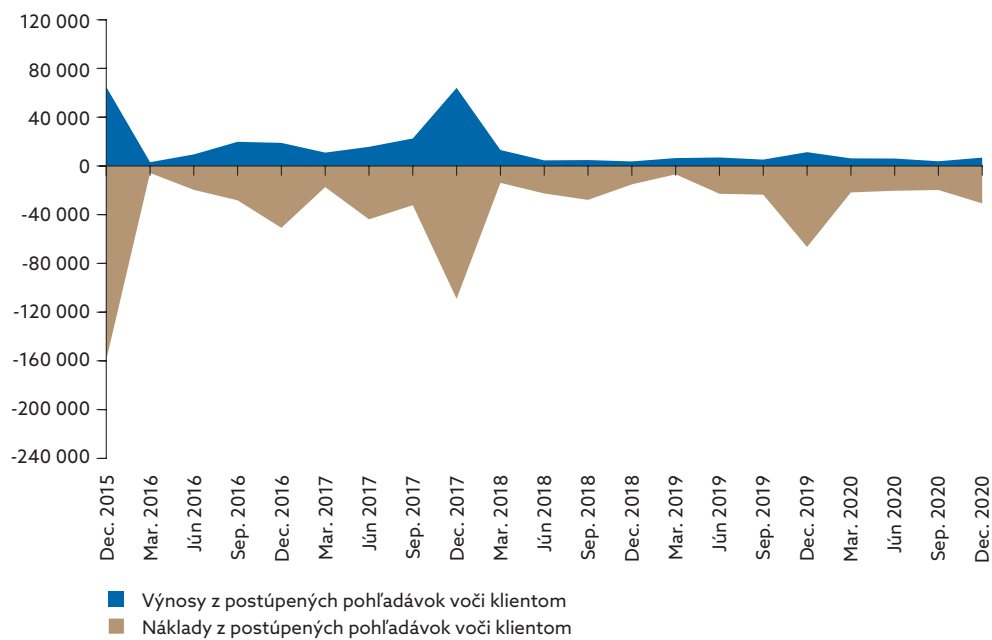
Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)



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 2020 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 12 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Výnosy z úrokov z cenných papierov kontinuálne klesajú už niekoľko rokov.

Náklady na úroky z cenných papierov k decembru 2020 (za štvrtý štvrtrok) medziročne poklesli o 10,6 %.

Výnosy z ostatných úrokov aj v štvrtom štvrtroku 2020 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 4,3 %.

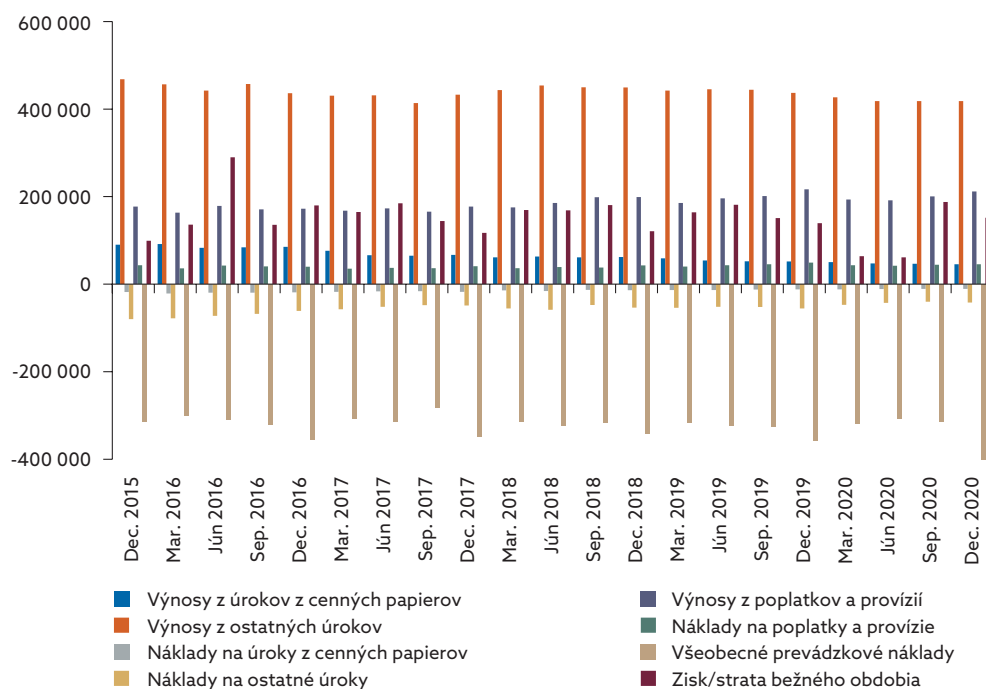
Vo štvrtom štvrtroku 2020 hodnota čistého neúrokového výnosu vzrástla o 8,8 % (prepočítané údaje). Medzi najvýznamnejšie položky by sme mohli zaradiť vývoj prijatých dividend, ako aj poklesu ostatných prevádzkových nákladov a nákladov na poplatky a provízie. Medzi pozitívne prvky patril aj pokles straty týkajúceho sa ukončenia vykazovania finančných aktív a záväzkov neoceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Všeobecné prevádzkové náklady sa v štvrtom štvrtroku 2020 medziročne znížili takmer o 11,5 %.

Zisk bežného obdobia bol v 4. štvrtroku 2020 o 9 % vyšší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka a predstavoval 152 mil. €.

Graf 23

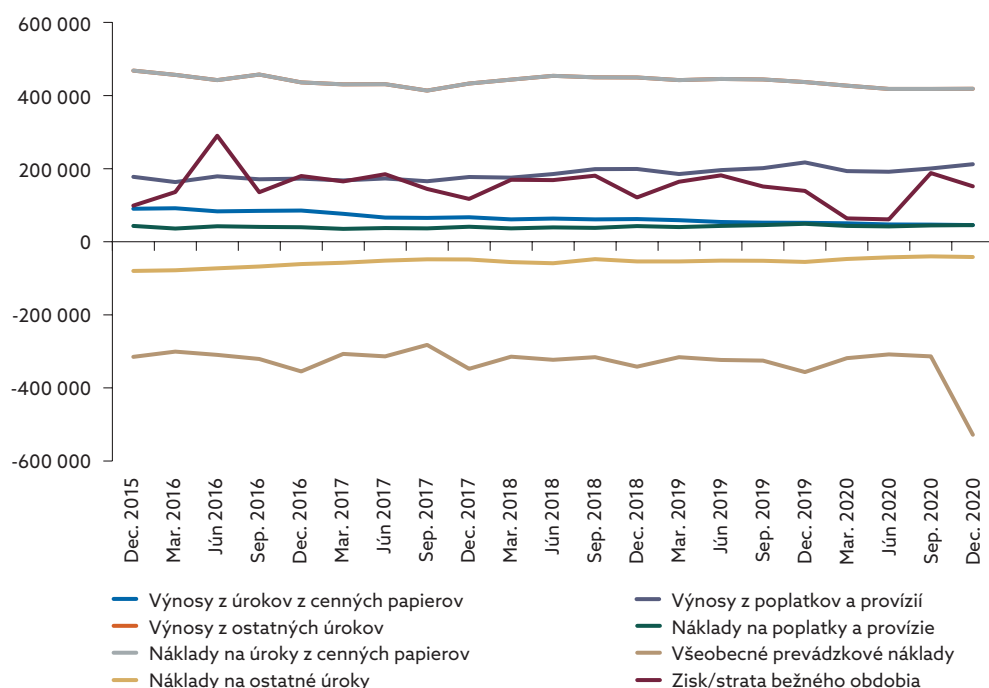
Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 24

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



Zdroj: NBS

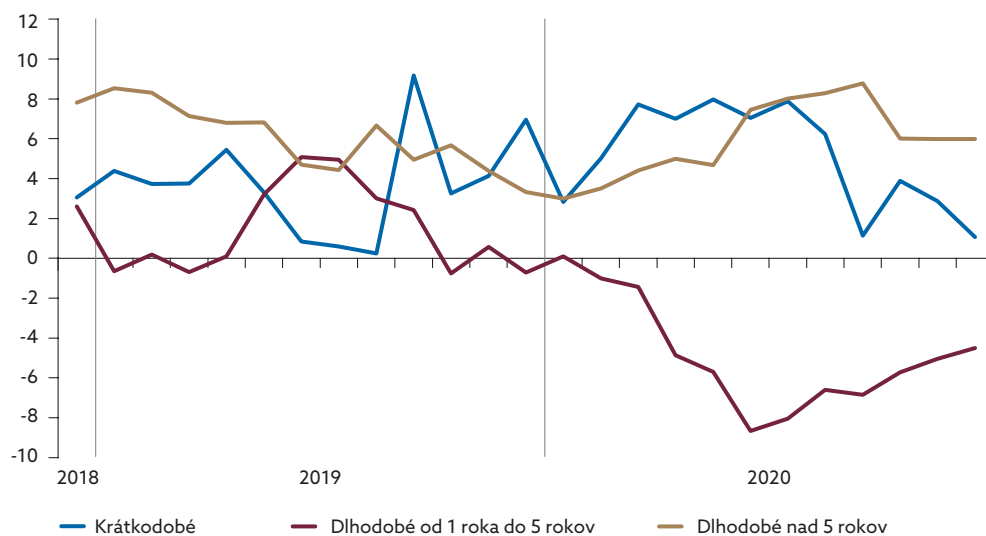
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam

2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

Rast objemu poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam v IV. štvrtroku 2020 naďalej rastie v porovnaní z predchádzajúcimi obdobiami roku 2020. Tempo medziročného prírastku bolo najvyššie pri dlhodobých úveroch nad 5 rokov s medziročným rastom na úrovni 6,0 %. Pri objeme krátkodobých úverov sme zaznamenali medziročný rast na úrovni 1,1 % oproti tomu istému obdobiu minulého roka. Naopak pri dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme zaznamenali medziročný pokles tempa rastu v IV. štvrtroku 2020 na úrovni 4,5 %.

Graf 25

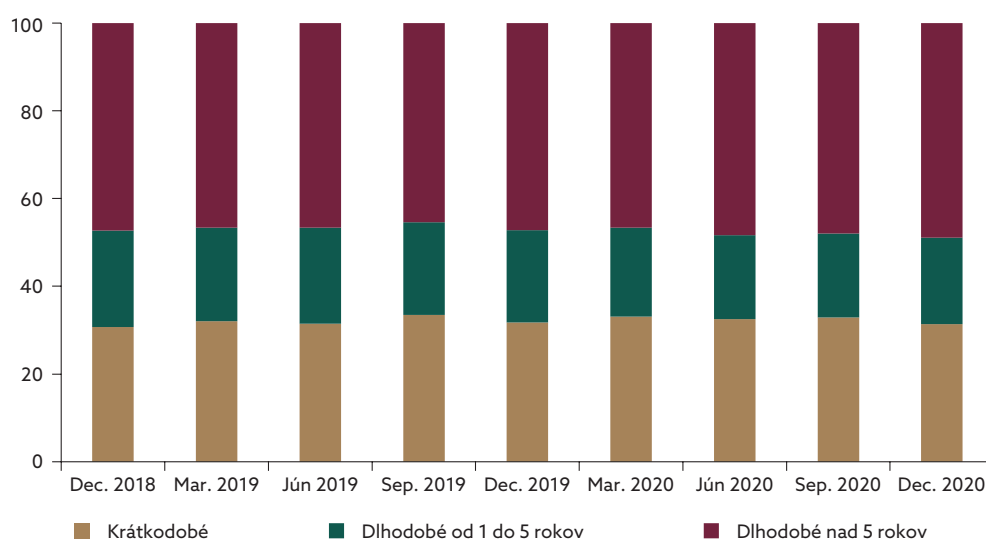
Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 26

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS

2.8.2 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu

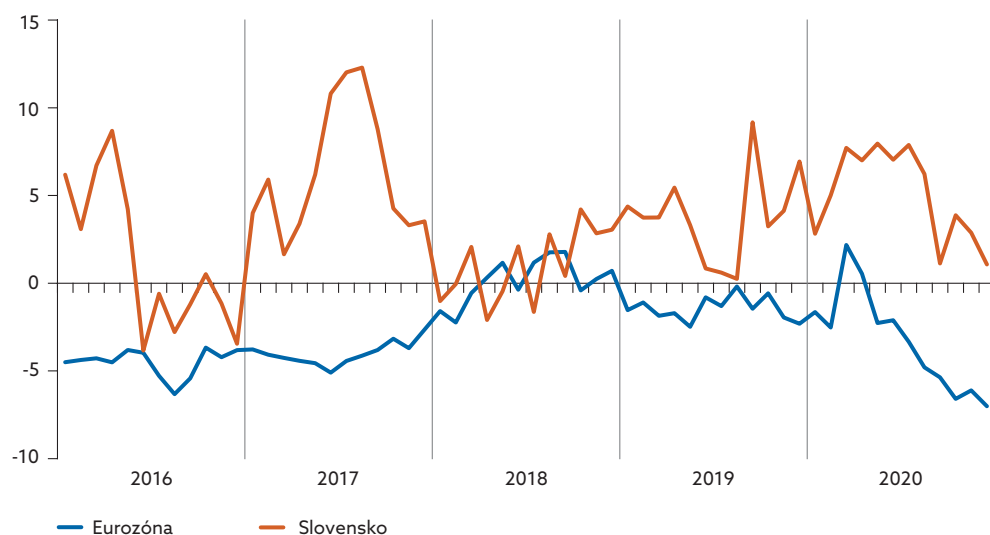
Hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam sa v eurozóne k decembru 2020 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšila o 5,5 %, kým na Slovensku sme zaznamenali rast o 2,2 %.

V eurozóne sme, okrem dvoch mesiacov, počas celého roka 2020 mohli pozorovať medziročný pokles krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam. Medziročný pokles týchto úverov predstavoval v decembri 2020 hodnotu 7 %.

Objem krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam na Slovensku v decembri 2020 medziročne vzrástol o 1,1 %. Počas posledných dvoch rokov sme na Slovensku zaznamenali medziročný rast krátkodobých úverov v každom mesiaci.

Graf 27

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

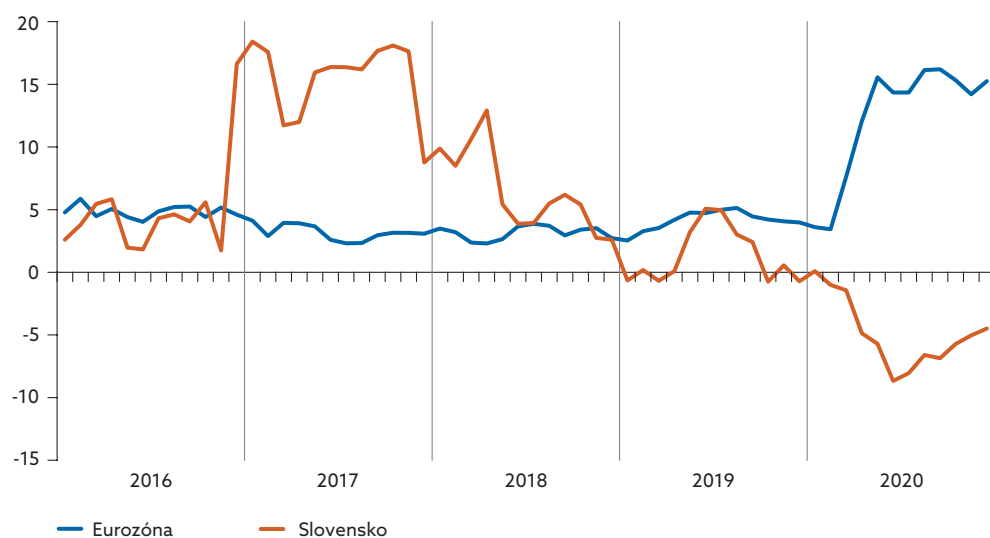


Zdroj: NBS, ECB

Počas celého roka 2020 sme v eurozóne zaznamenali medziročný rast dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov, kým na Slovensku od februára 2020 pozorujeme medziročný pokles hodnoty týchto úverov.

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, kde pozorujeme nepretržitý medziročný rast v eurozóne už od mája 2015 a v decembri 2020 predstavoval medziročný rast 15,8 %. Medziročný rast úverov významne vzrástol v mesiacoch marec a apríl 2020, kedy sa dynamika rastu zrýchlila z 3,4 % vo februári 2020 na 12,1 % v apríli 2020.

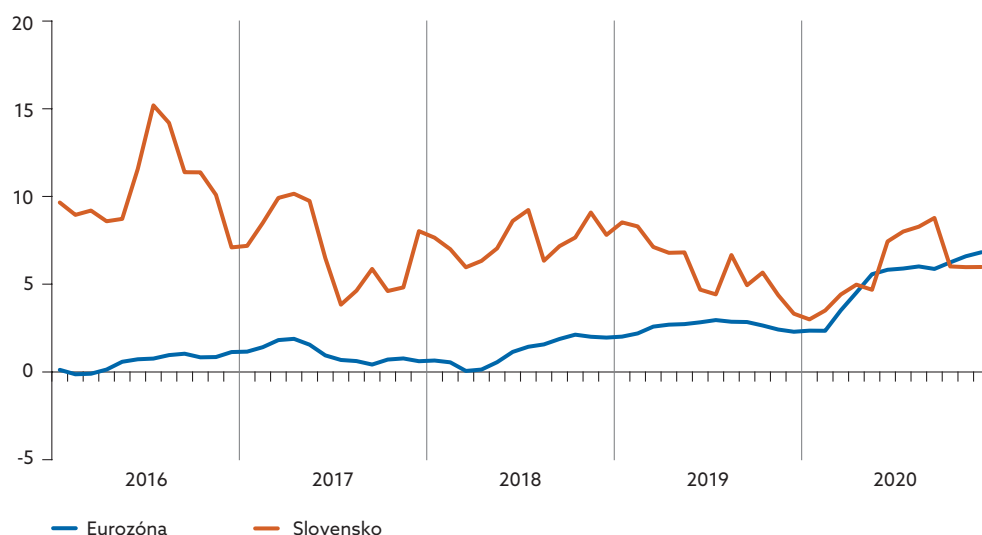
Medziročný pokles hodnoty úverov so dobou splatnosti nad 1 r a do 5 r na Slovensku dosiahol minimálnu hodnotu v júni 2020, kedy predstavoval -8,7 %.

Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v Eurozóne rástli v roku 2020 v priemere o 5,1 %, keď významnejšie sa zvyšovala dynamika v mesiacoch marec až máj. Medziročný rast úverov nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v decembri 2020 predstavoval 6,8 %.

Na Slovensku dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam rástli v roku 2020 pomerne rýchlym tempom, s významnejším rastom v mesiacoch jún až september. Najvyšší rast dosiahla táto kategória úverov v septembri, keď medziročný rast predstavoval 8,8 %. Medziročný rast v decembri 2020 pre dlhodobé úvery nefinančným spoločnostiam predstavoval 6 %.

Graf 29

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



Zdroj: NBS, ECB

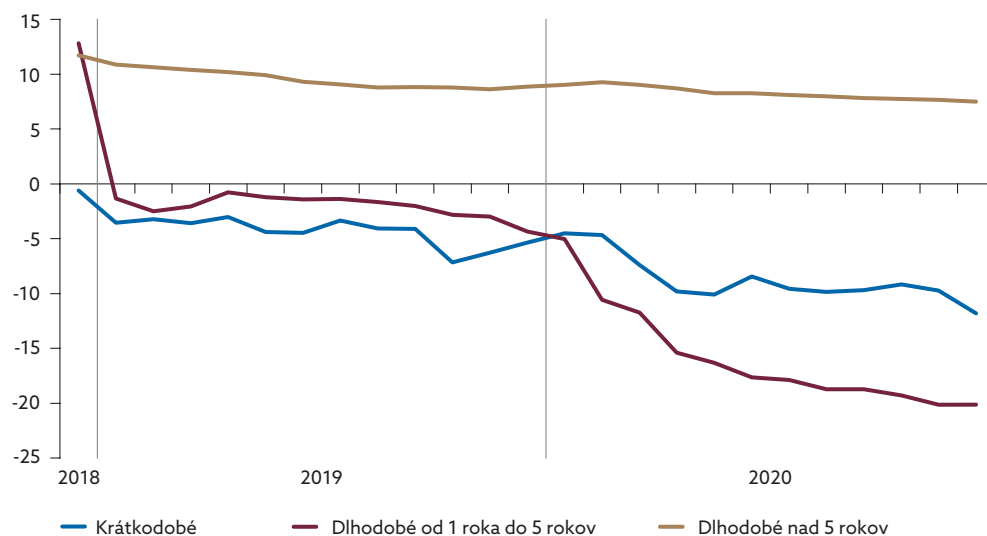
2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Objem celkových úverov domácnostiam kontinuálne rastie, pričom tempo ich rastu sa v decembri 2020 pohybovalo na úrovni 6,1 %. Najvýraznejšie

rástli dlhodobé úvery nad 5 rokov s medziročným prírastkom o 7,5 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov klesli na úroveň 20,1 % a pri krátkodobých úveroch domácnostiam sme zaznamenali medziročný pokles o 11,8 %. Pri krátkodobých a dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme počas celého roka zaznamenali medziročné poklesy objemu poskytnutých úverov.

Graf 30

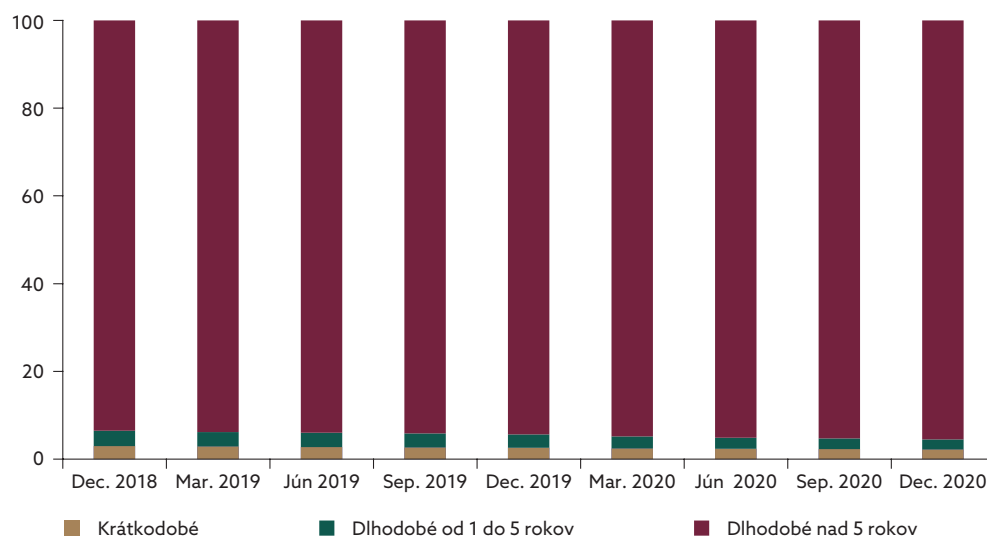
Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 31

Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS

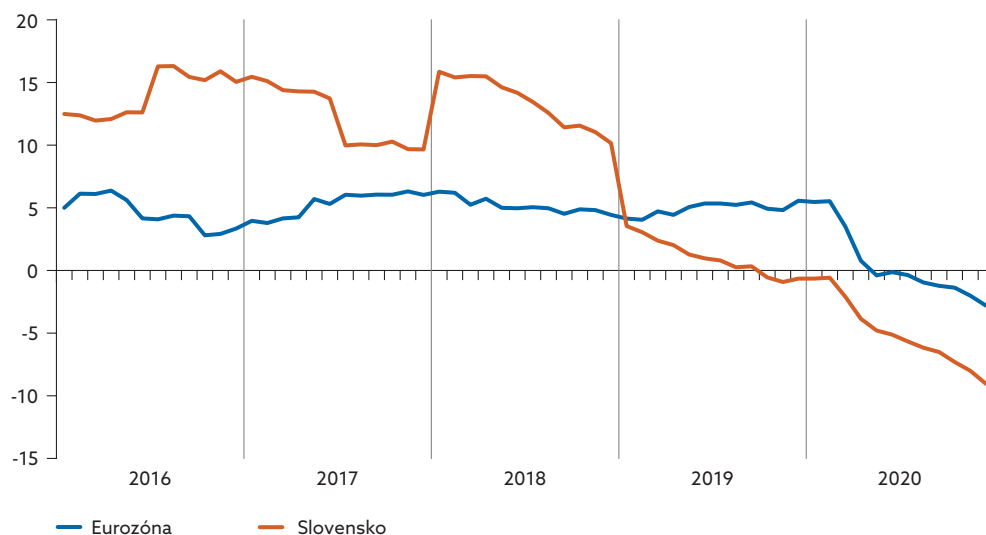
2.8.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu

Kým v roku 2019 pokračoval vývoj spotrebiteľských úverov v eurozóne pomerne stabilným tempom a nič nenaznačovalo zmenu v trende, od marca 2020 zaznamenávame pokles tempa rastu.

Na Slovensku sa dynamika rastu spotrebiteľských úverov v roku 2019 znižovala a v posledných mesiacoch roka sme zaznamenali medziročný pokles objemu týchto úverov. Podobne ako v eurozóne medziročná dynamika ďalej poklesla v marci 2020. Medziročný pokles ďalej narastal a v decembri predstavuje – 9 %.

Graf 32

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



Zdroj: NBS, ECB

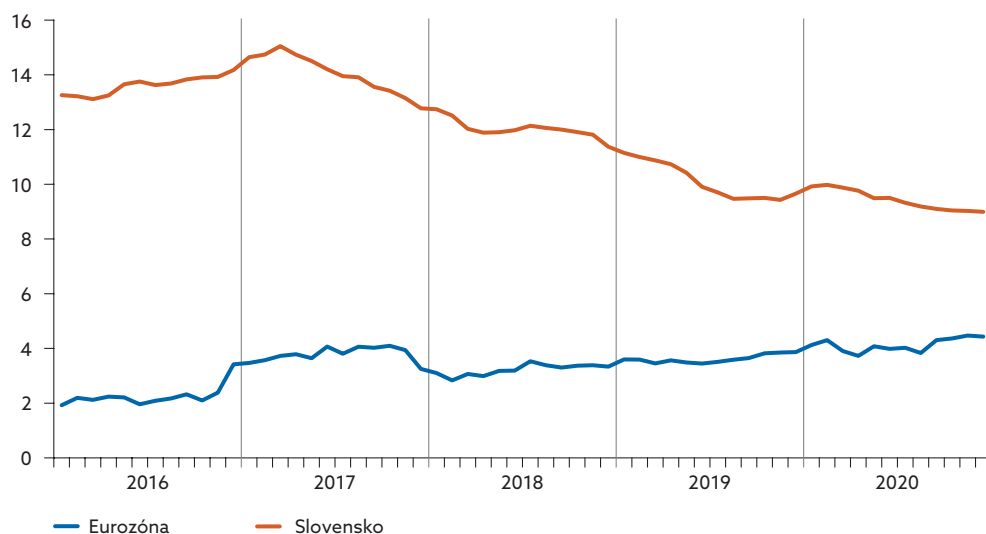
Miera rastu úverov na nehnuteľnosti bola na Slovensku v porovnaní s eurozónou naďalej veľmi vysoká, i keď rozdiel sa pomaly zmenšuje.

Priemerná miera rastu na Slovensku počas roka 2020 bola na úrovni 9,4 %, keď v decembri 2020 sme zaznamenali rast na úrovni 9 %.

V eurozóne sa v priebehu roka 2020 miera rastu úverov na nehnuteľnosti domácnostiam pohybovala na úrovni okolo 4,1 % bez výraznejších výkyvov. Miera medziročného rastu úverov na nehnuteľnosti v decembri 2020 predstavovala 4,4 %.

Graf 33

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



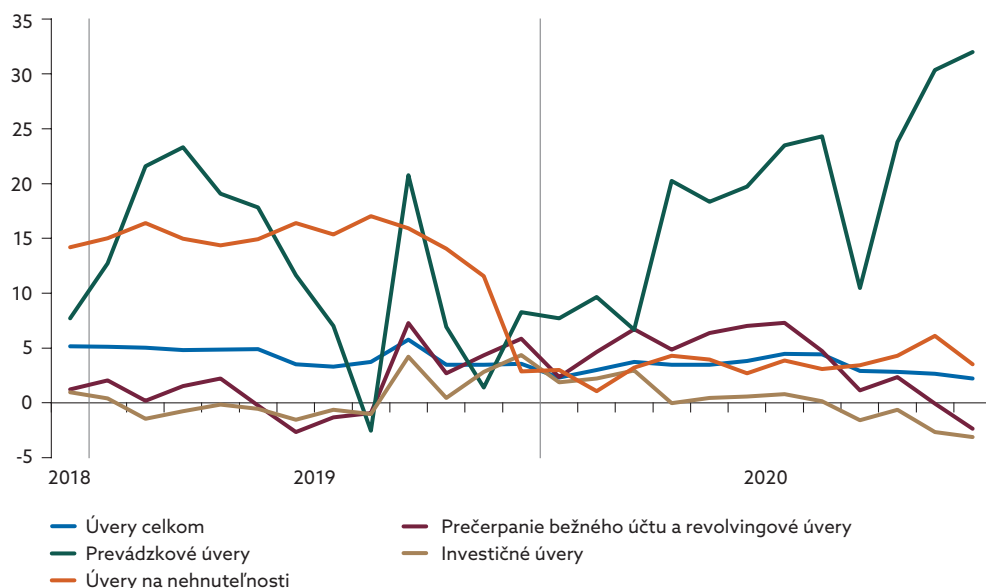
Zdroj: NBS, ECB

2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Objem úverov nefinančným spoločnostiam v priebehu celého roku 2020 nepretržite medziročne rástol, pričom v IV. štvrtroku 2020 sa ich rast pohyboval na úrovni 2,2 %. V kategórii prevádzkových úverov sa tempo rastu zvýšilo z úrovne 8,3 % v decembri 2019 na úroveň 32,0 % v decembri 2020. Objem poskytnutých úverov pri prečerpaní bežného účtu a revolvingových úverov zaznamenal v roku 2020 po prvýkrát medziročný pokles na úrovni 2,3 %. Medziročná zmena pri úveroch na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti v decembri 2020 dosiahla úroveň 3,5 %, kým v decembri 2019 predstavovala 2,9 %. Investičné úvery zaznamenali medziročný pokles na úrovni 3,5 %.

Graf 34

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



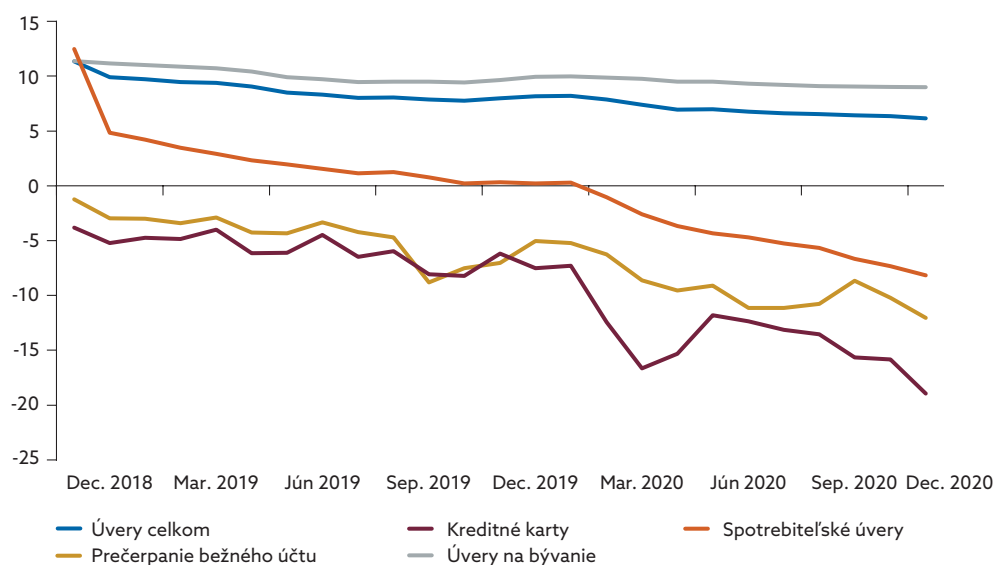
Zdroj: NBS

2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali na konci štvrtého štvrťroku 2020 medziročný nárast o 6,1 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2019. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet zaznamenala v decembri 2020 pokles o 18,9 %. Tempo medziročného poklesu v kategórii prečerpanie bežného účtu vzrástlo na úroveň 12,0 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Hodnota spotrebiteľských úverov klesla o 8,2 % a objem úverov na bývanie sa medziročne zvýšil o 9,0 %.

Graf 35

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



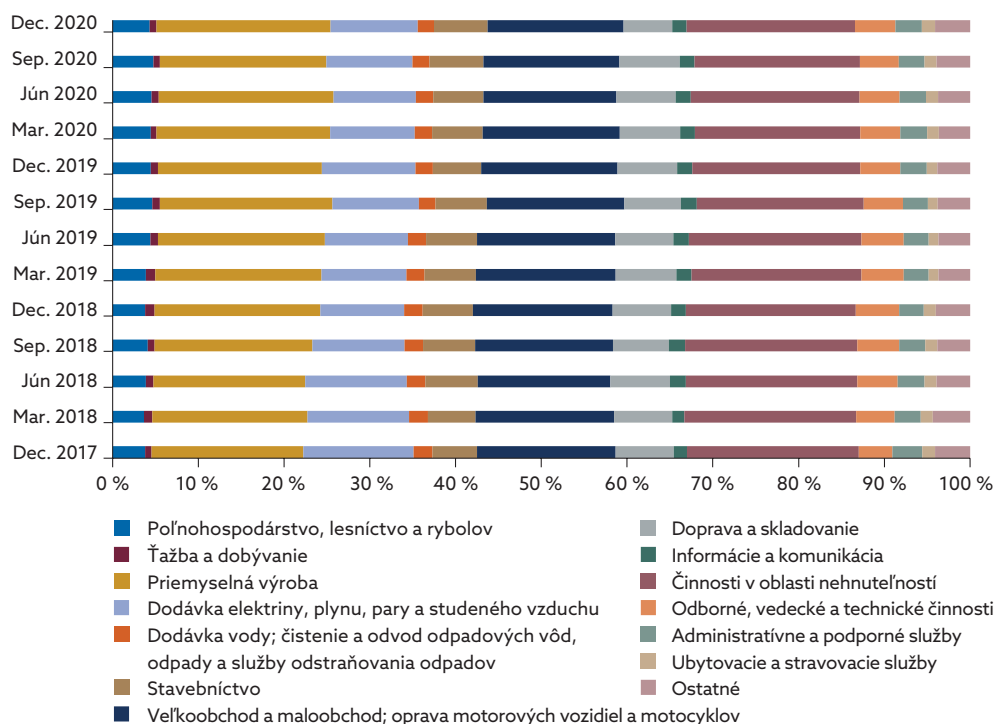
Zdroj: NBS

2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Pri úveroch nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie v štvrtom štvrťroku roku 2020 najväčší podiel dosiahli úvery v oblasti priemyselnej výroby 20,3 %. V oblasti nehnuteľností v decembri 2020 sa úvery zvýšili na hodnotu 19,7 %. Podiel úverov poskytnutých v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel predstavoval 15,8 %.

Graf 36

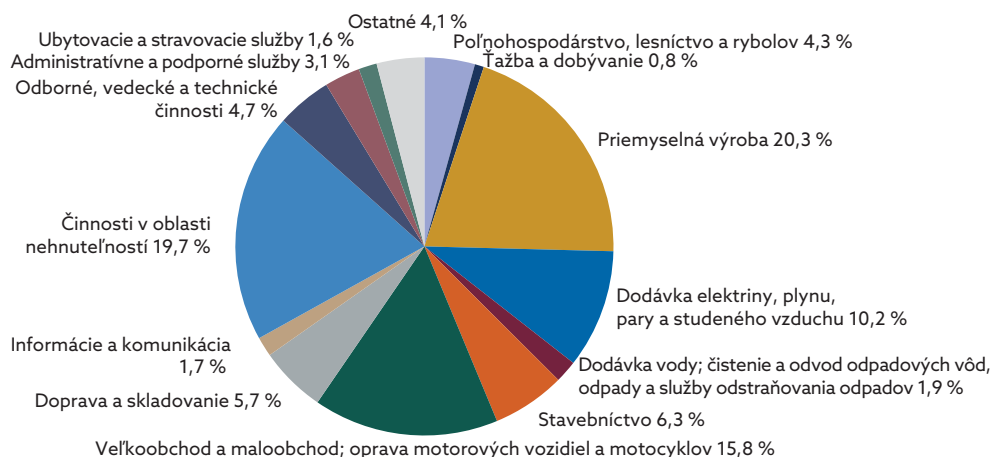
Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS

Graf 37

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2020



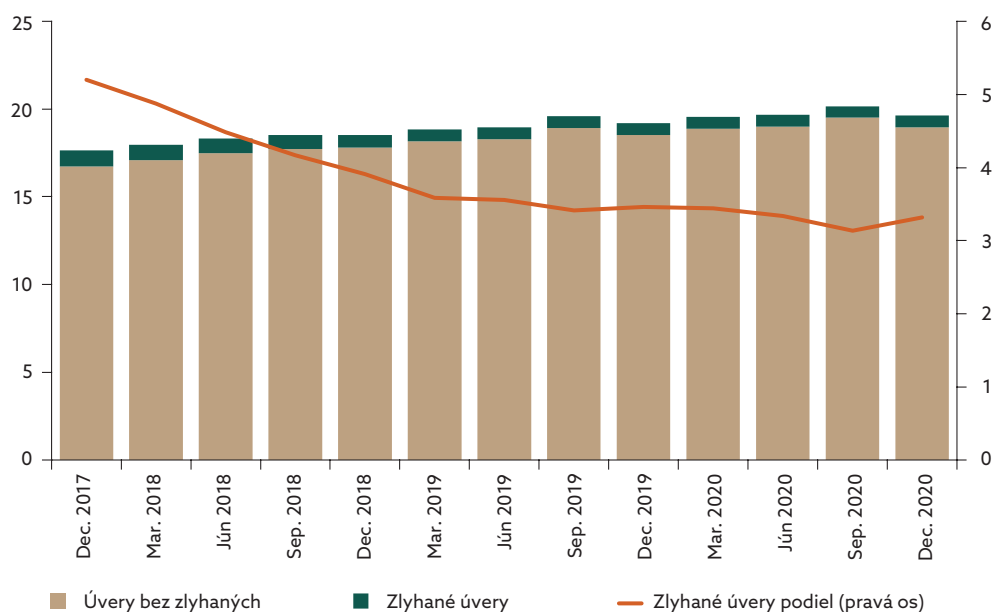
Zdroj: NBS

2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch klesol o 0,2 percentuálneho bodu oproti minulému roku, keď k 31.12.2020 klesol na úroveň 3,3 %. V kategórii prečerpania a revolvingových úverov podiel ako aj absolútna hodnota zlyhaných úverov počas celého roka 2020 rástla a zvýšila sa na úroveň 3,4 % ku koncu decembra 2020. V kategórii prevádzkových úverov podiel zlyhaných úverov na objeme úverov počas celého roka 2020 klesol a znížil sa na úroveň 2,4 %. V kategórii investičných úverov sme zaznamenali ku koncu decembra 2020 rovnaký pokles podielu zlyhaných úverov na úrovni 2,8 % ako v decembri 2019. Podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnosti klesal počas celého roka 2020, pričom k 31. decembru 2020 sa tento pokles zastavil na úrovni 3,2 %. Podiel zlyhaných úverov na kreditných kartách sa v štvrtom štvrťroku zvýšil na 11,4 %.

Graf 38

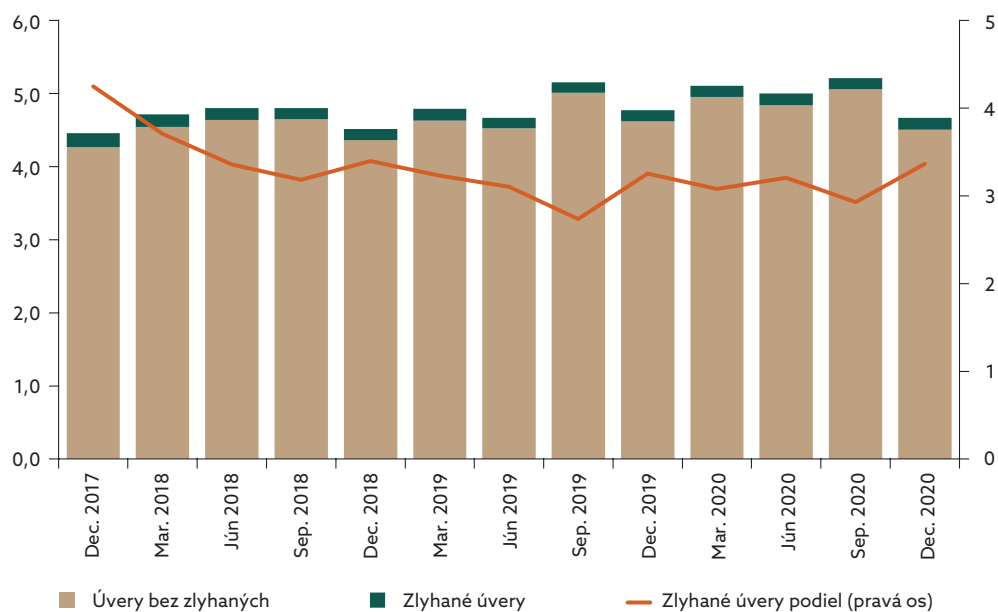
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 39

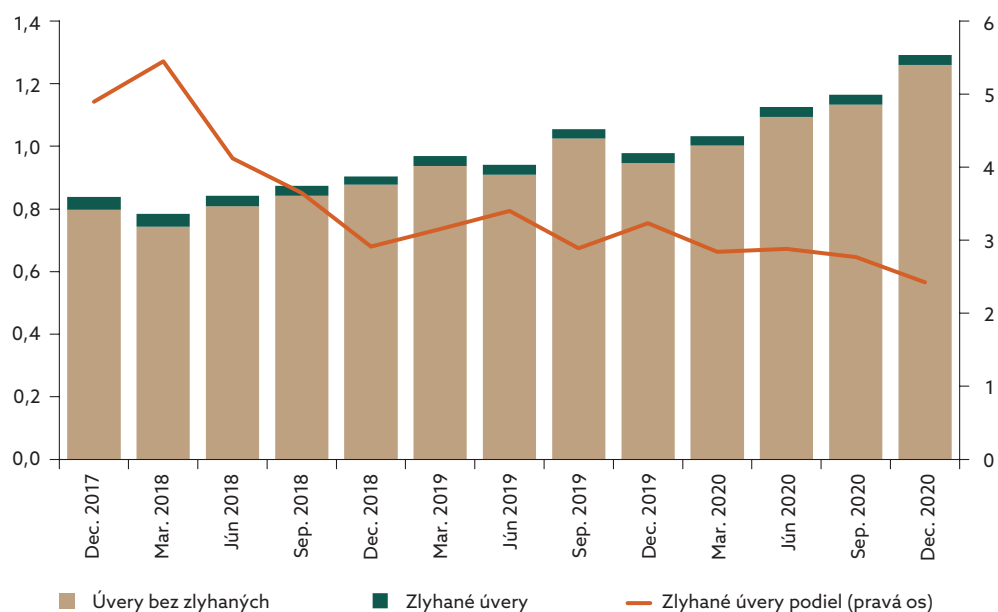
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 40

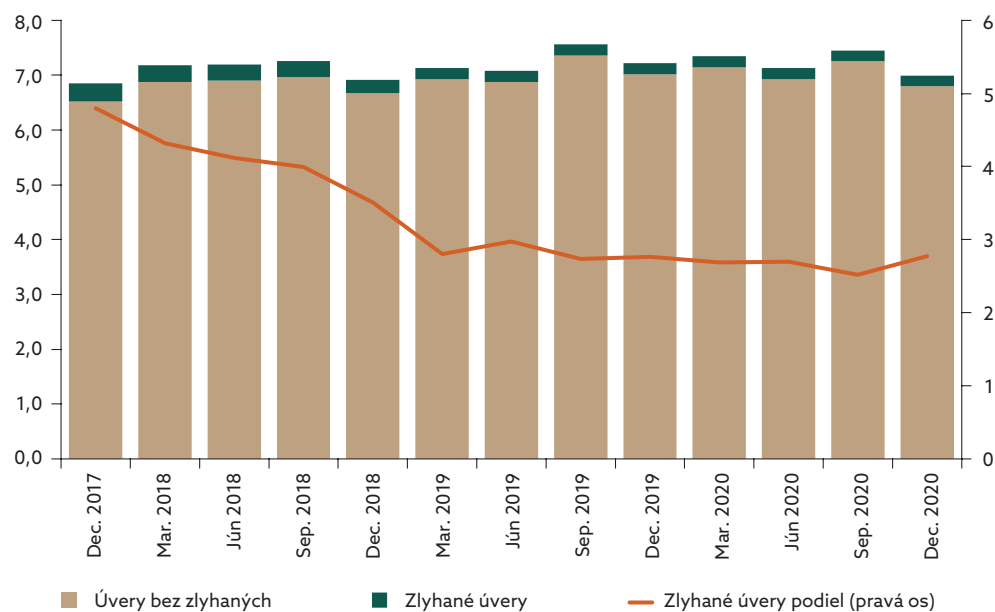
Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 41

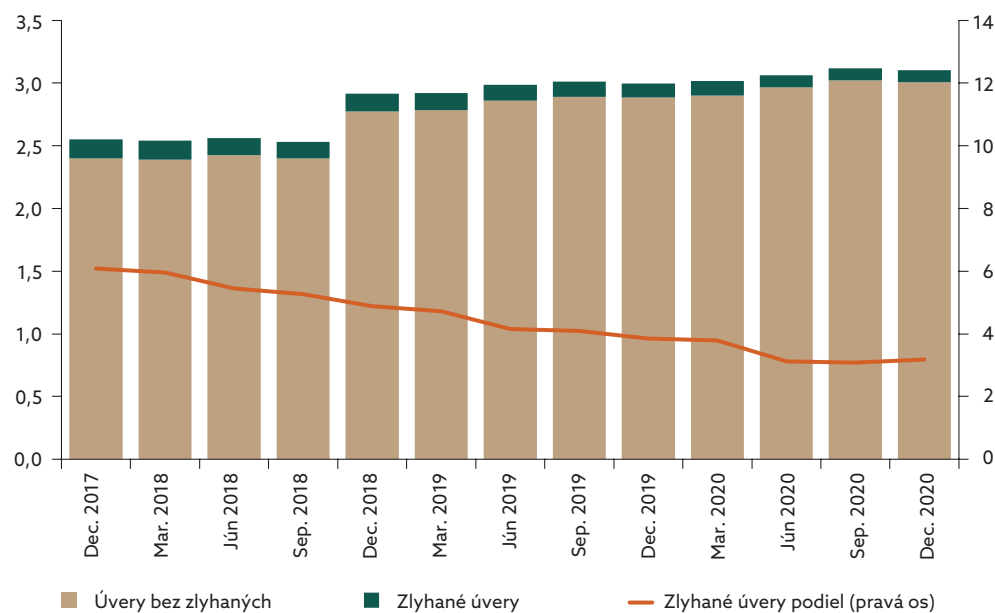
Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 42

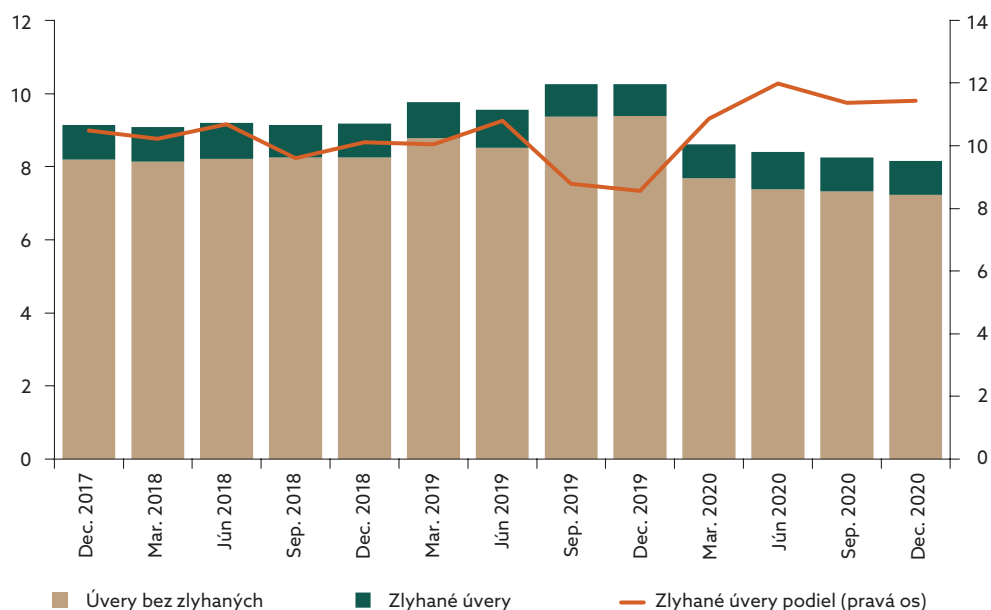
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 43

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



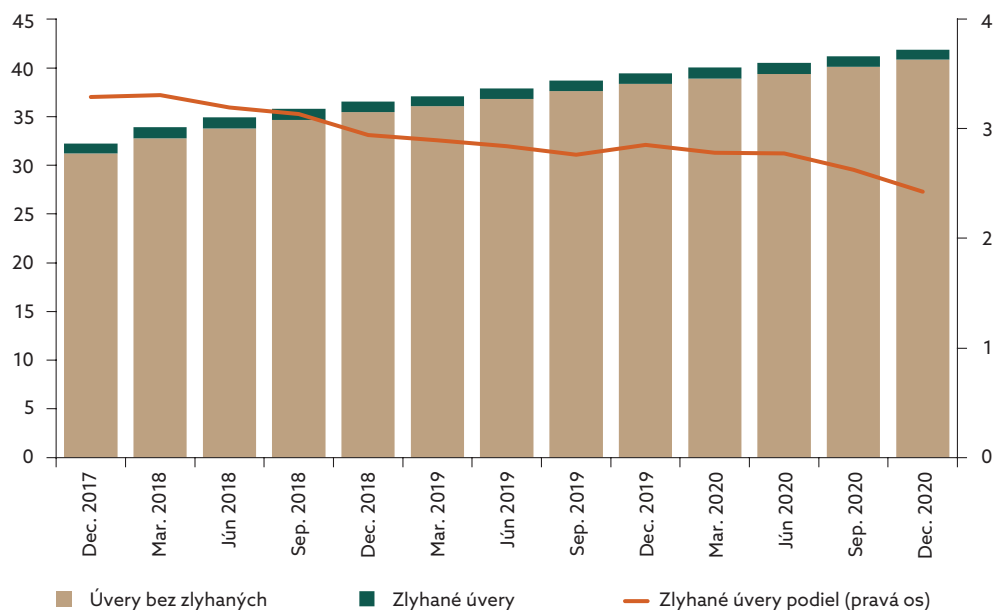
Zdroj: NBS

2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v závere roka 2020 zaznamenal pokles a podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch sa znížil na úroveň 2,4 % v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka. V kategórii spotrebiteľských úverov ako absolútna hodnota, tak aj podiel zlyhaných úverov na objeme úverov počas celého roka 2020 klesal a mierne sa znížil na úroveň 7,9 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k decembru 2020 sme štandardne zaznamenali v kategórii kreditných kariet a to na úrovni 13,1 %. Z jednotlivých úverov medzioročne mierne klesol podiel zlyhaných úveroch pri prečerpaniach bežného účtu na 5,6 % a pri úveroch na bývanie na 1,74 %.

Graf 44

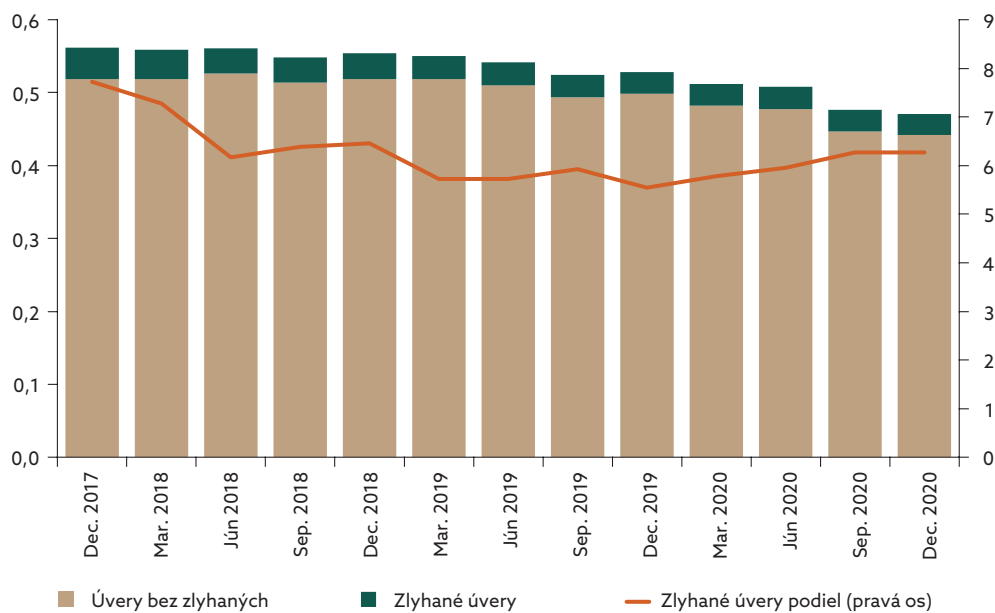
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 45

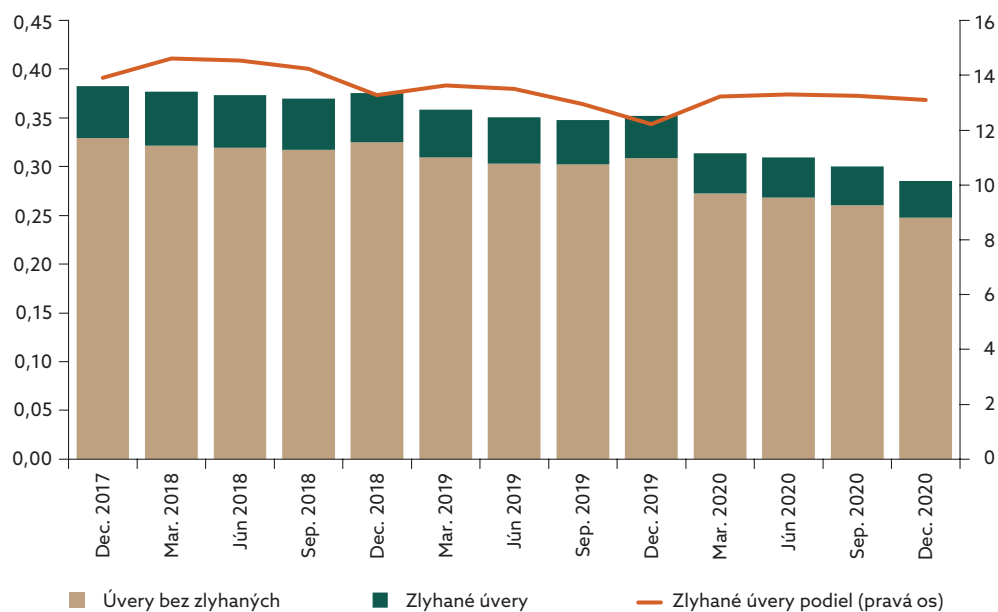
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 46

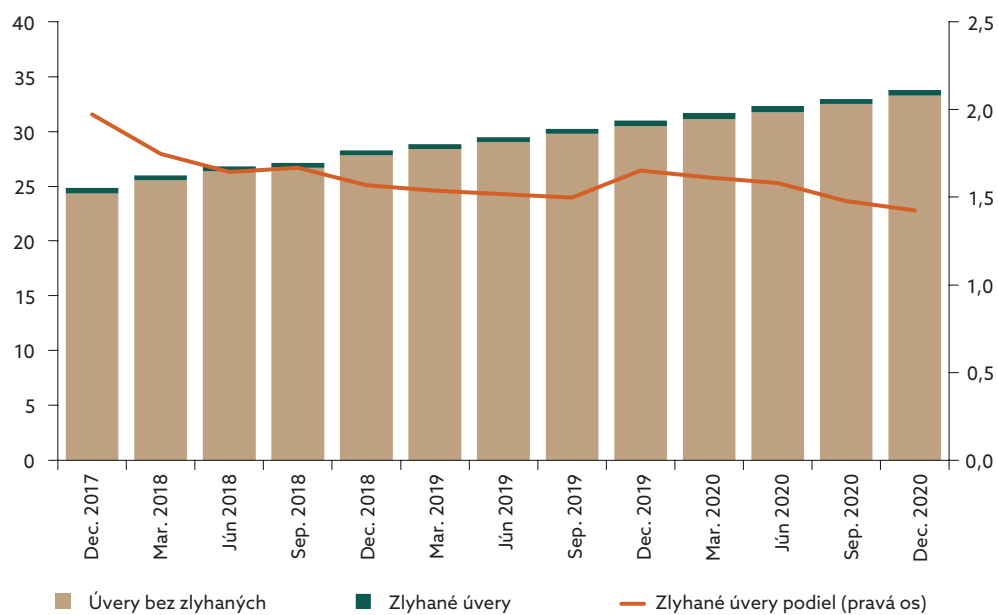
Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 47

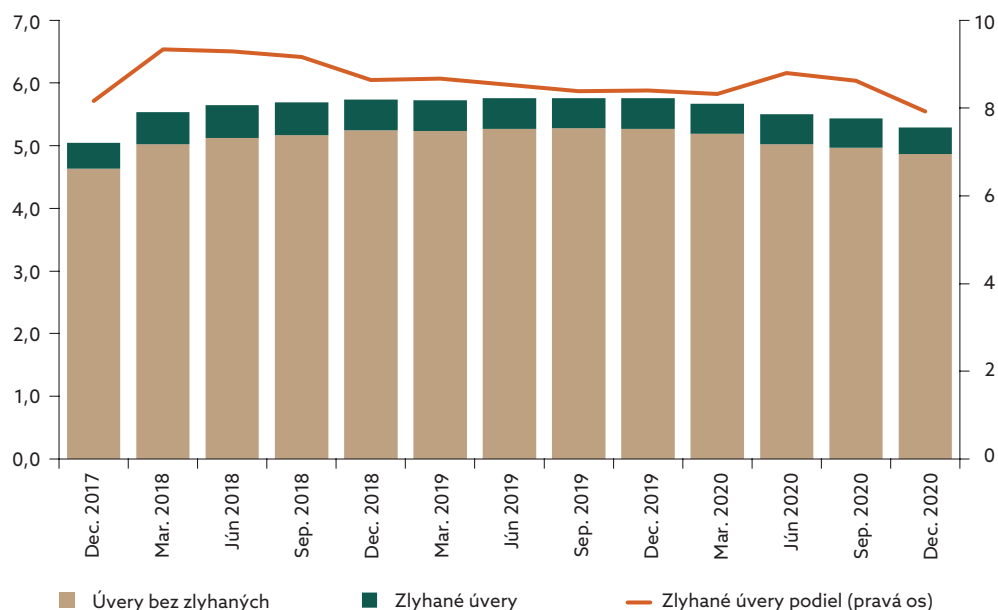
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 48

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



Zdroj: NBS

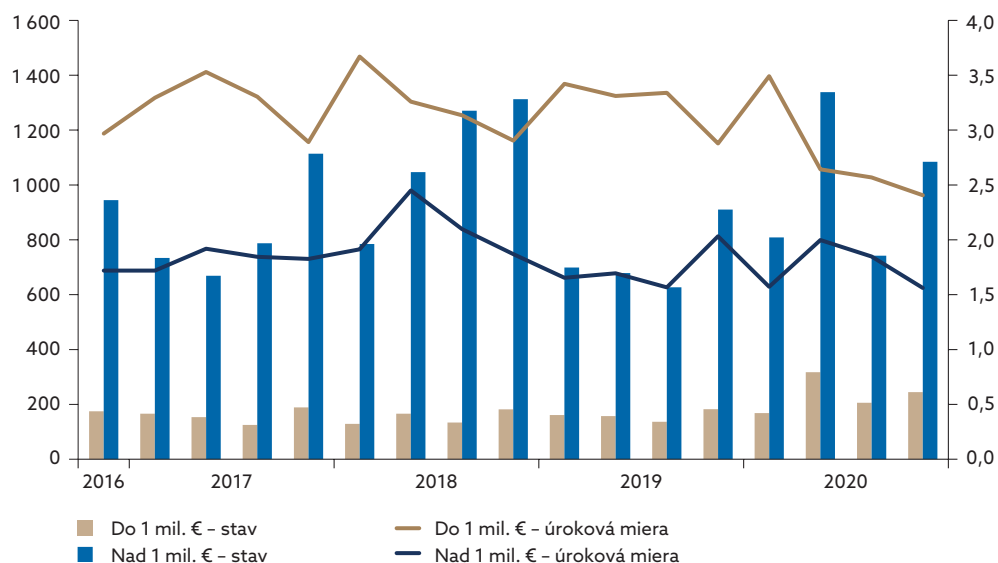
2.9 Úrokové miery a objemy úverov

2.9.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v štvrtom štvrťroku 2020 klesol o 9,26 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období výrazne vzrástol, a to konkrétne o 37,26 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2019. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 20,32 %. Úročenie v sledovanom období kleslo o 0,55 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,46 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v štvrtom štvrťroku 2020 tiež narástol, konkrétne o 9,26 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. eur“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 79,68 % pri poklese úročenia o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,48 % p. a.

Graf 49

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

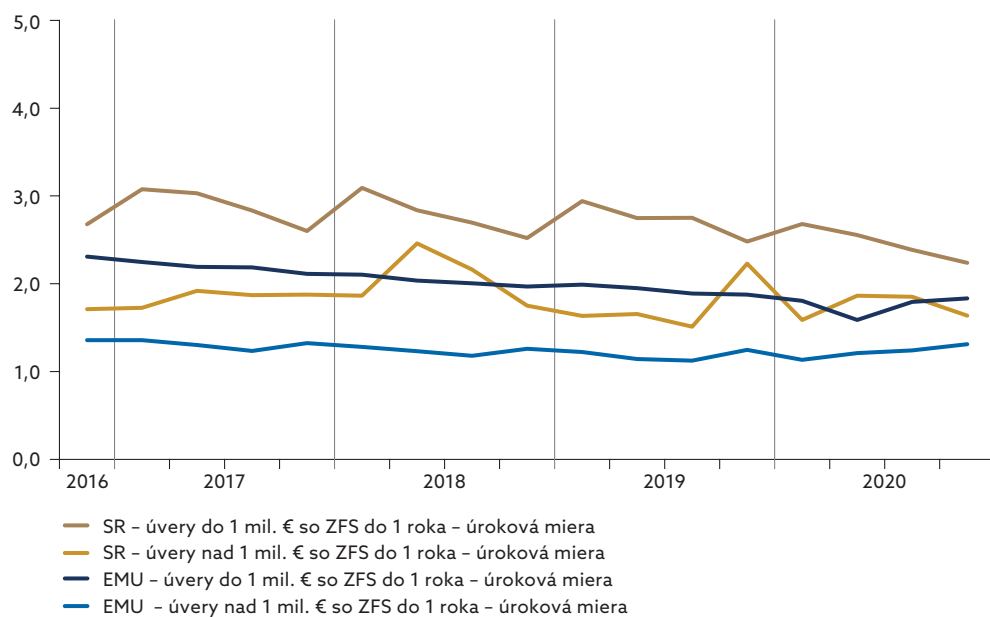


Zdroj: NBS

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 2020 vyššie úročené (2,24 % p. a.) ako v eurozóne (1,83 % p.a). Úročenie v kategórii „**úverov nad 1 mil. €**“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky taktiež vyššie (1,63 % p. a.) než v eurozóne, kde zostalo medziročne nezmenené na úrovni 1,3 % p. a. ku koncu roka 2020.

Graf 50

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

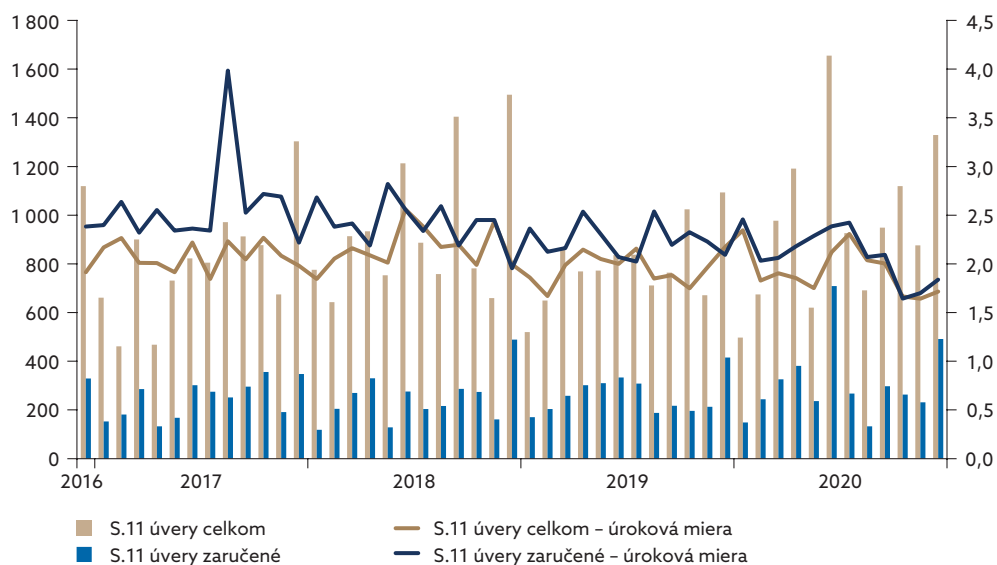


Zdroj: ECB, NBS

V štvrtom štvrtroku 2020 podiel objemu nových úverov, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam „celkom“ v medziročnom porovnaní len zanedbateľne stúpol z 29,57 % na 29,65 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v medziročnom porovnaní klesla z 2,2 % p. b. na 1,75 % p. b. Úroková miera nových úverov „celkom“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam tiež klesla o 0,29 percentuálneho bodu a v porovnávanom období roka 2020 dosiahla priemernú hodnotu 1,68 % p. a..

Graf 51

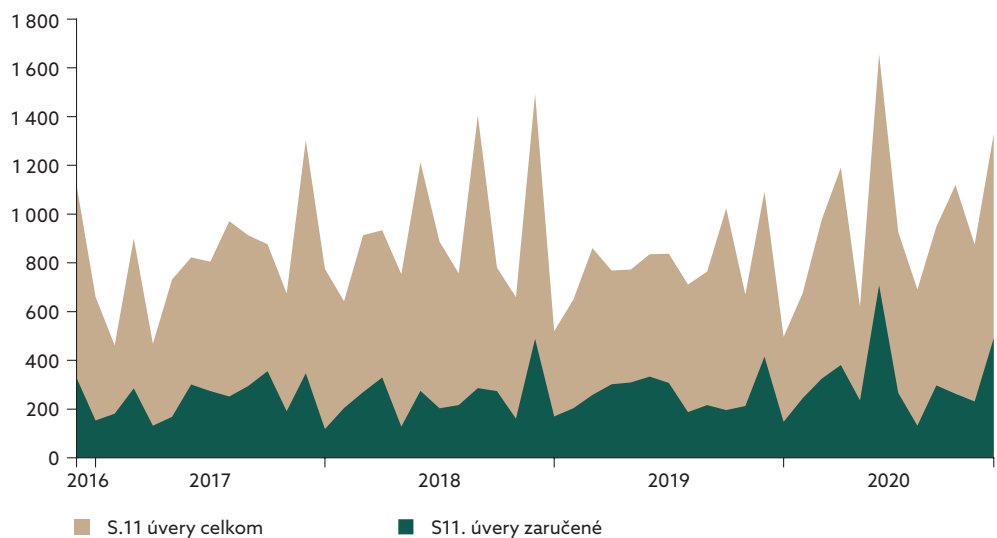
Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 52

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



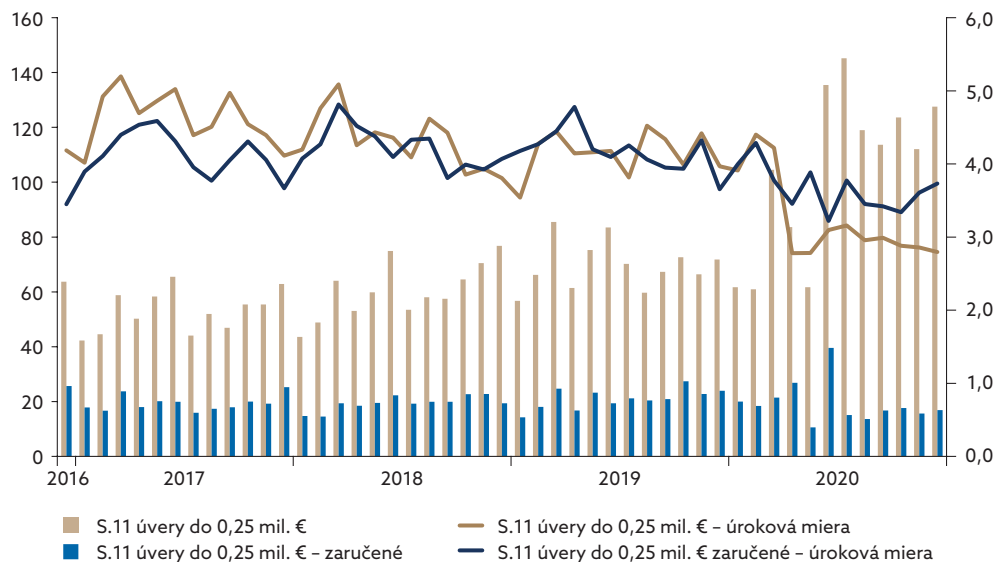
Zdroj: NBS

V štvrtom štvrťroku 2020 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ klesol až o 21,33 percentuálneho bodu a dosiahol úroveň len 13,82 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla na priemernú hodnotu 3,56 % p. a. oproti minuloročnej priemernej hodnote 4,0 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným

spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období tiež klesla a to o 1,27 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,84 % p. a.

Graf 53

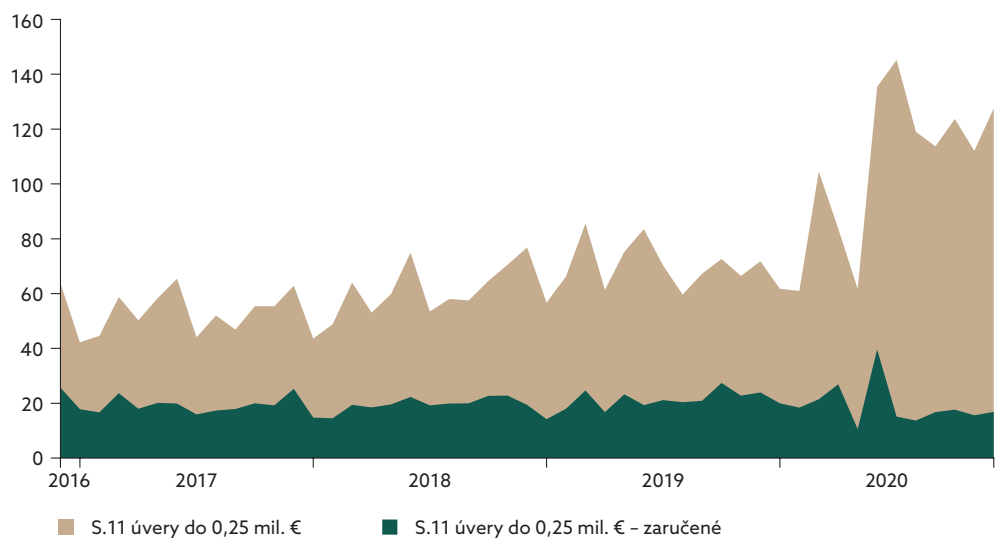
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 54

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



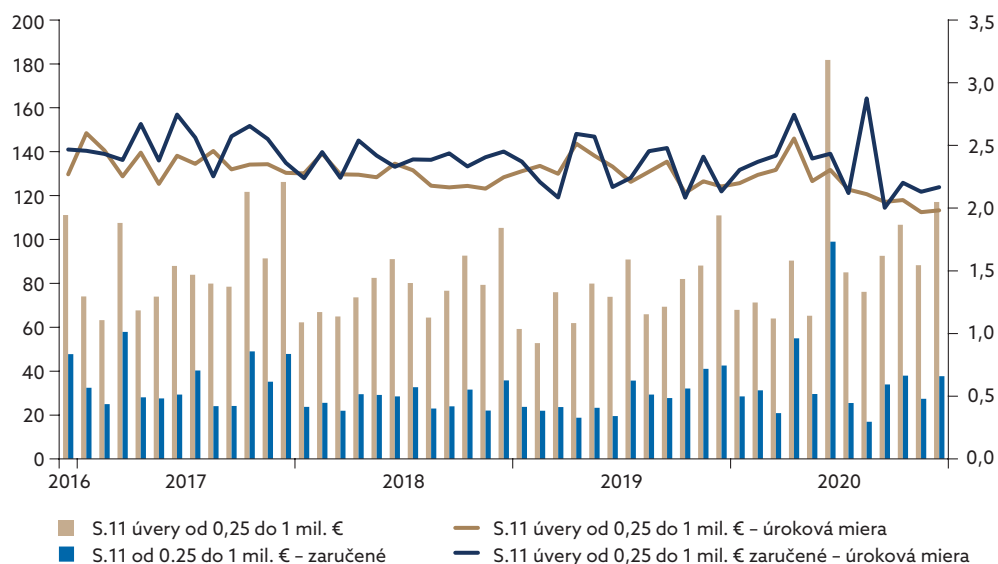
Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 mil. do 1 mil. €“ klesol o 8,11 percentuálneho bodu na 33,04 % v štvrtom štvrťroku 2020. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla len minimálne, o 0,05 percentuálneho bodu, a zaznamenala priemernú hodnotu

2,17 % p. a. v porovnávanom období roka 2020. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období klesla na priemernú hodnotu 2,01 % p. a. z minuloročnej hodnoty na úrovni 2,2 % p. a.

Graf 55

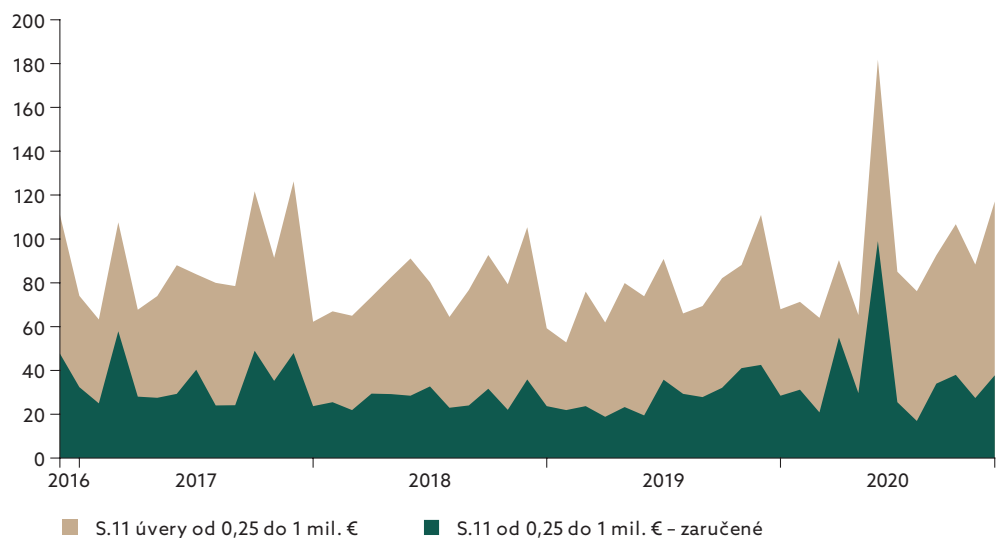
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0.25 mil. do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 56

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



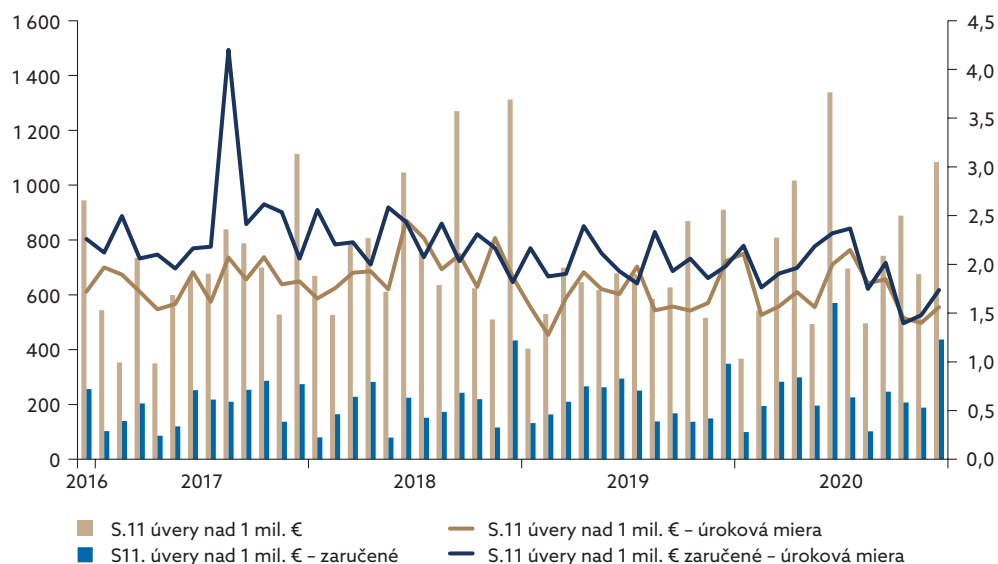
Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v štvrtom štvrťroku 2020 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2019 na-

rástol na 31,43 % z minuloročných 27,6 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii kleslo na priemernú hodnotu 1,59 % p. a. v sledovanom období a úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ klesla o 0,26 percentuálneho bodu a znamenala priemernú hodnotu 1,48 % p. a.

Graf 57

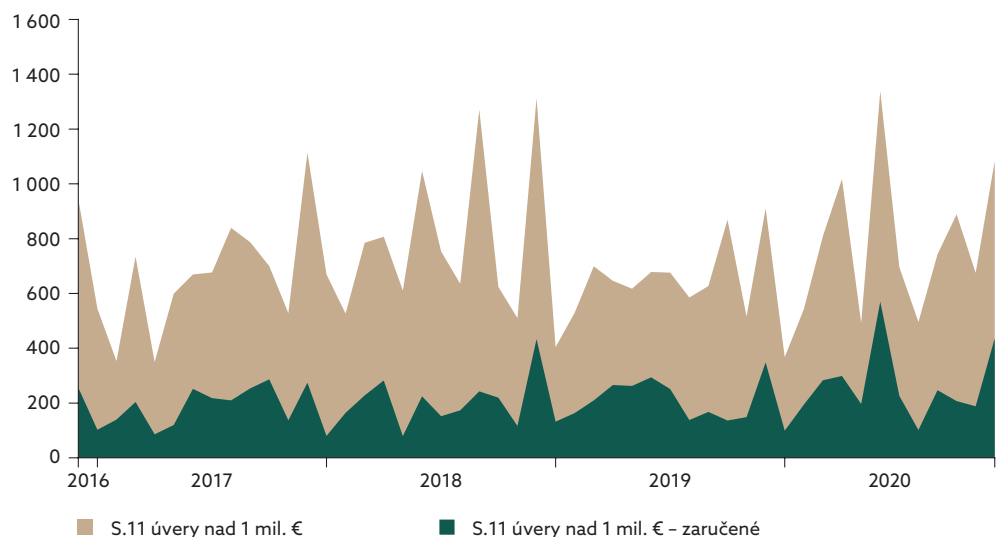
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 58

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



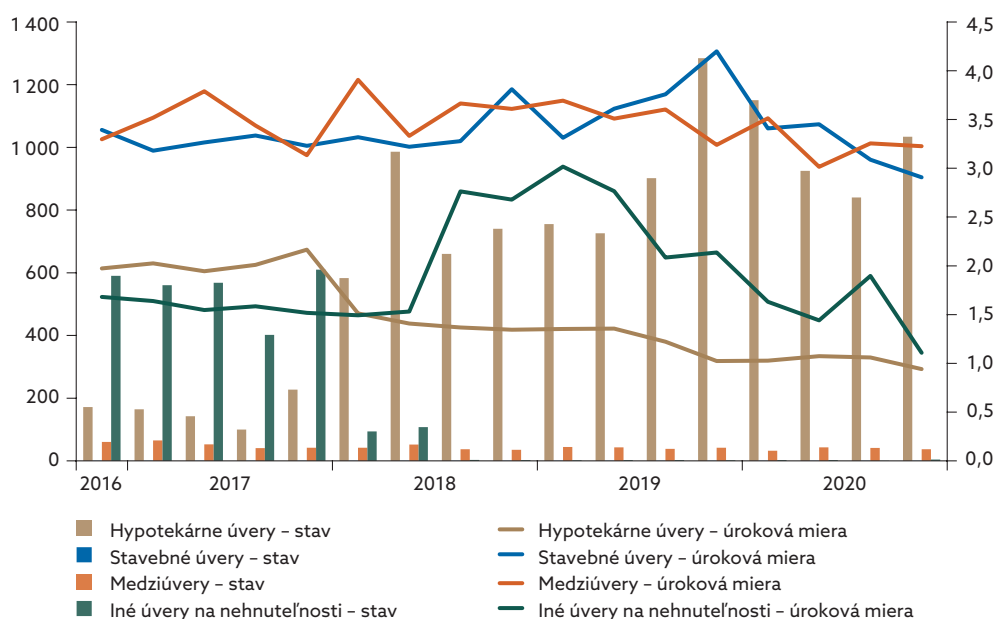
Zdroj: NBS

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 štvrťroku 2020 opäť klesla hoci len o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,06 % p. a. v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „medziúverov“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, kleslo len minimálne a to 0,07 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,33 % p. a. Úročenie stavebných úverov kleslo o 0,61 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,43 % p. a. Pokles zaznamenali aj hypotekárne úvery, ktorých úročenie v sledovanom období kleslo o 0,11 percentuálneho bodu a dostalo sa **po prvýkrát v histórii pod hodnotu 1 % p. a.**, konkrétne na priemernú hodnotu 0,97 % p. a. Rovnako pokles zaznamenalo aj úročenie „iných úverov na nehnuteľnosti“, ktoré v štvrtom štvrťroku 2020 kleslo o 1,13 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,2 % p. a.

Graf 59

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



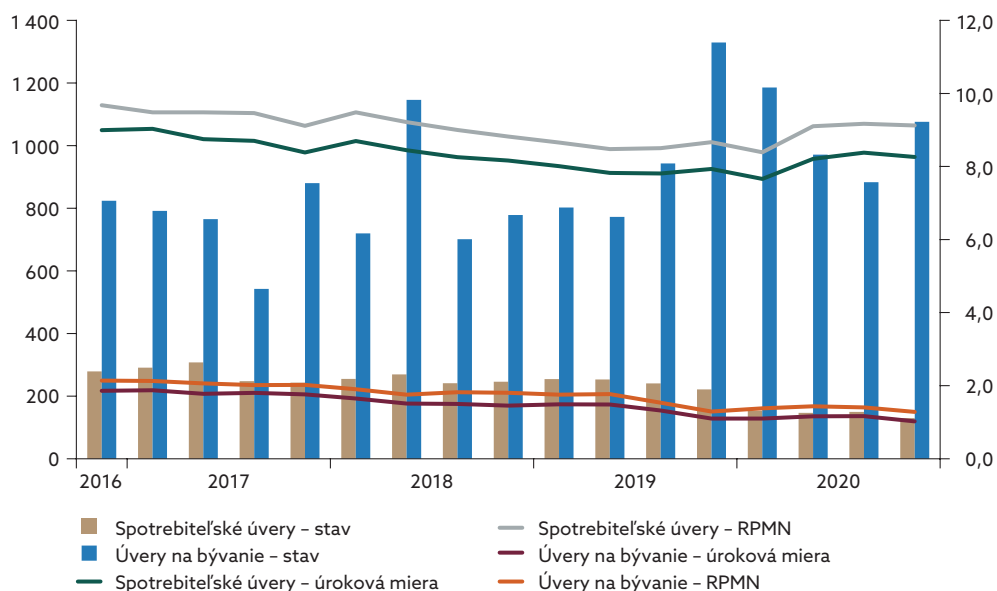
Zdroj: NBS

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V štvrtom štvrťroku 2020 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,11 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,3 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala opačný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v štvrtom štvrťroku 2020 vzrástlo

o 0,34 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 8,12 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako stúpala, konkrétne o 0,44 percentuálneho bodu na hodnotu 8,94 % p. a.

Graf 60

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

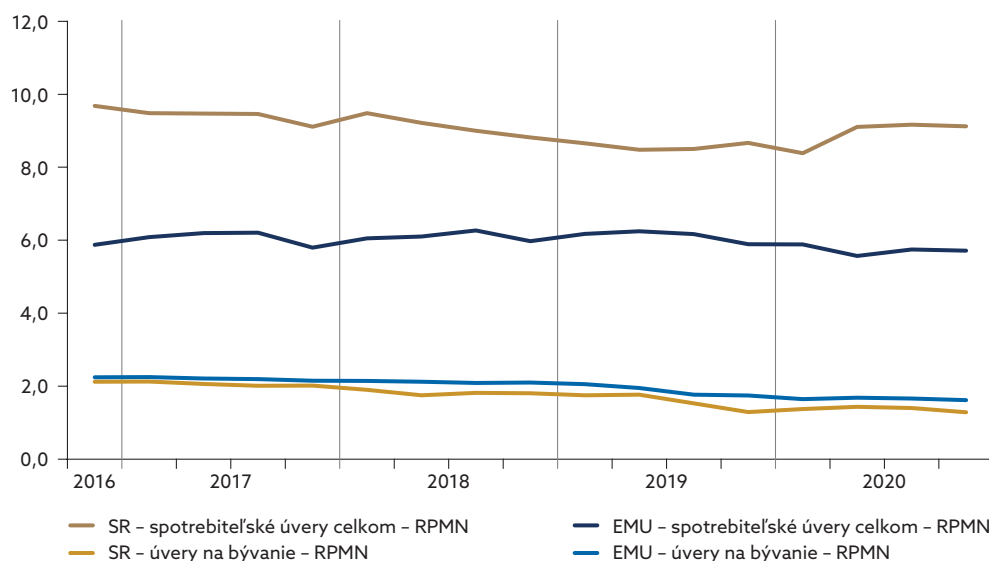


Zdroj: NBS

Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2020 vidíme jemne odlišný trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie sa v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2020 na Slovensku nezmenila a dosahuje hodnotu 1,3 % p. a. V krajinách eurozóny klesla len nepatrne, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,6 % p. a. Iný trend zaznamenali spotrebiteľské úvery. Výška RPMN za spotrebiteľské úvery stúpala na Slovensku o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 9,1 % p. a. ku koncu roka 2020, zatiaľ čo výška RPMN za krajiny eurozóny v medziročnom porovnaní klesla o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 5,7 % p. a.

Graf 61

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



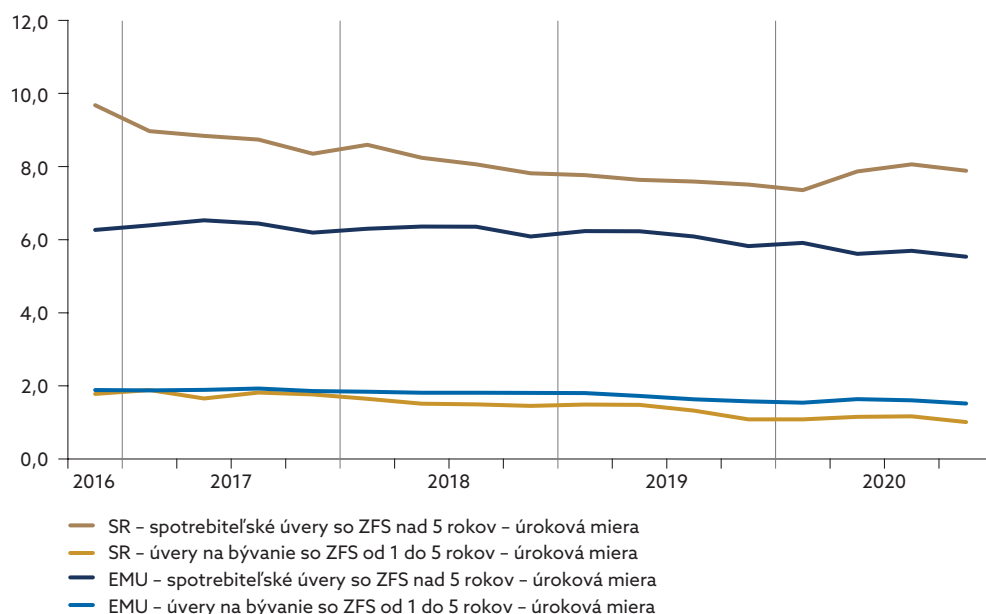
Zdroj: ECB, NBS

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 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,0 % p. a. ku koncu roka 2020. Úročenie porovnateľného typu úverov na bývanie za krajiny eurozóny kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,5 % 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 vzrástlo o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 7,9 % p. a. ku koncu roka 2020. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny však kleslo o 0,3 percentuálneho bodu v sledovanom období na hodnotu 5,5 % p. a.

Graf 62

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

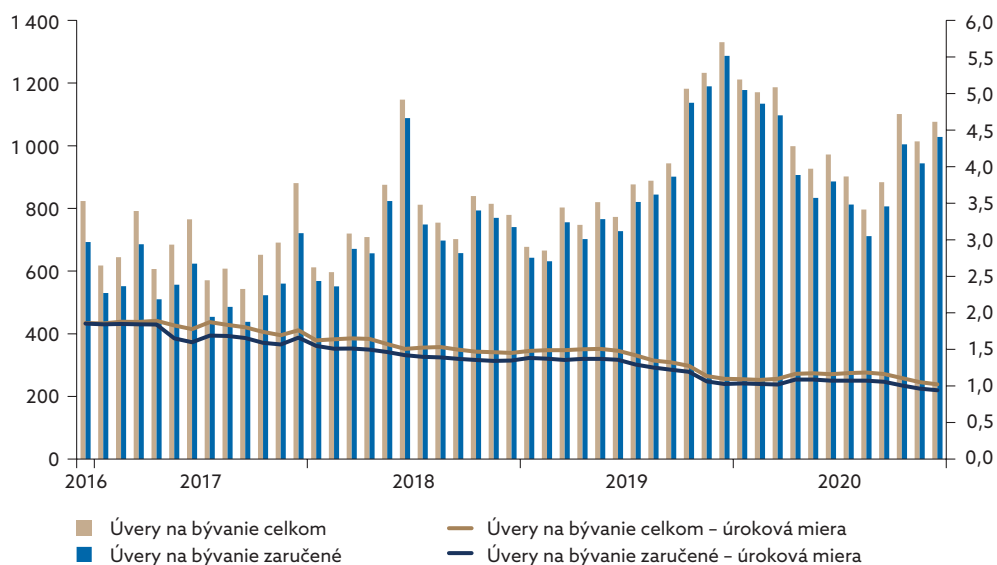


Zdroj: ECB, NBS

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom štvrťroku 2020 klesol o 3,25 percentuálneho bodu na 93,24 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,12 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,97 % p. a.

Graf 63

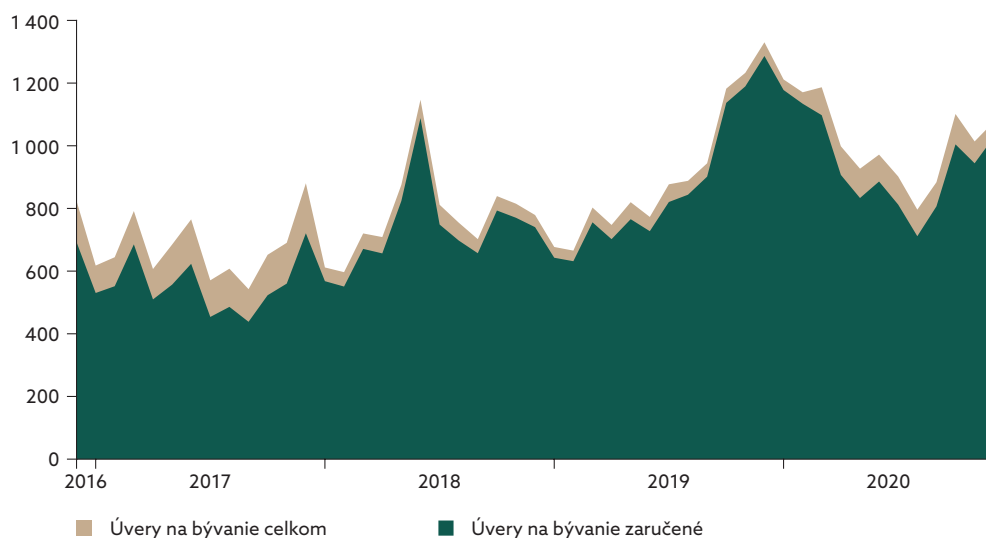
Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 64

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

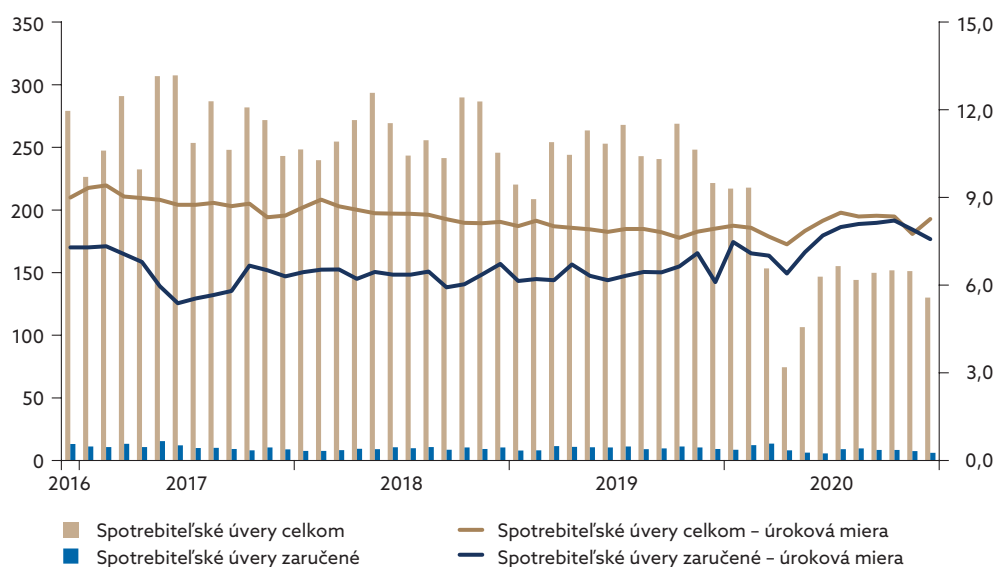


Zdroj: NBS

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených** úverov podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2020 podiel mierne vzrástol z 4,2 % na 5,1 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov vzrástlo o 1,29 percentuálneho bodu na 7,93 % p. a. v porovnávanom období roka 2020.

Graf 65

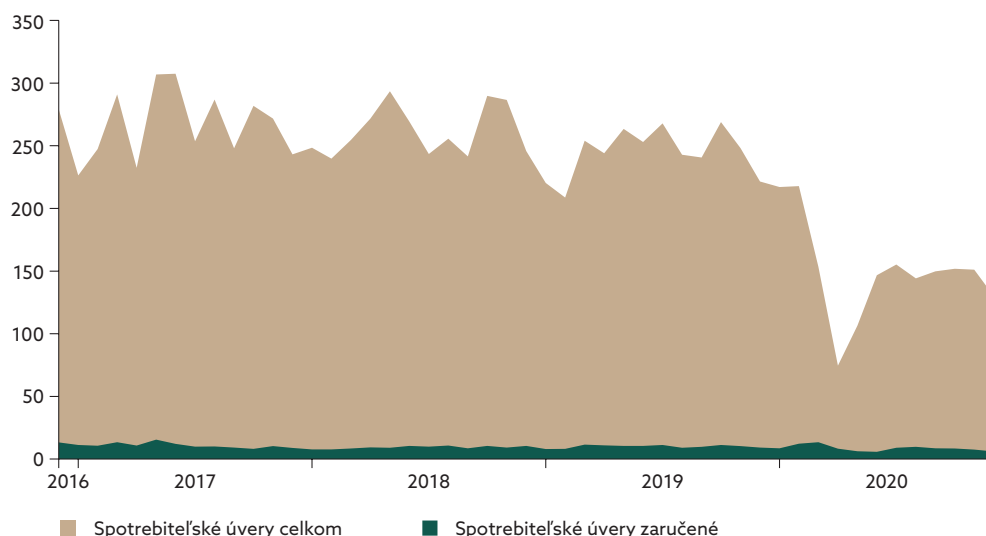
Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 66

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



Zdroj: NBS

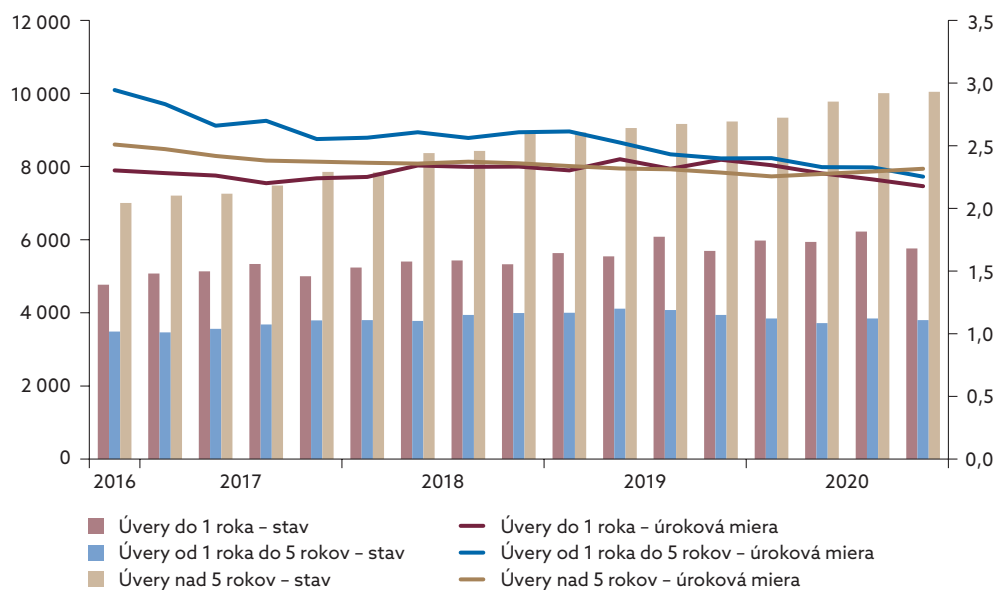
2.9.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam (Stavy)

Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou nad 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom aj objemovo majú tieto úvery najvyššie 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 2020.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých **nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2020 nasledovný vývoj. Úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** kleslo o 0,17 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,18 % p. a. Rovnaký pokles úročenia, o 0,17 percentuálneho bodu, bol zaznamenaný pri úročení úverov **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,26 % p. a. Úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** vzrástlo len nepatrne, konkrétne o 0,03 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú hodnotu 2,33 % p. a.

Graf 67

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

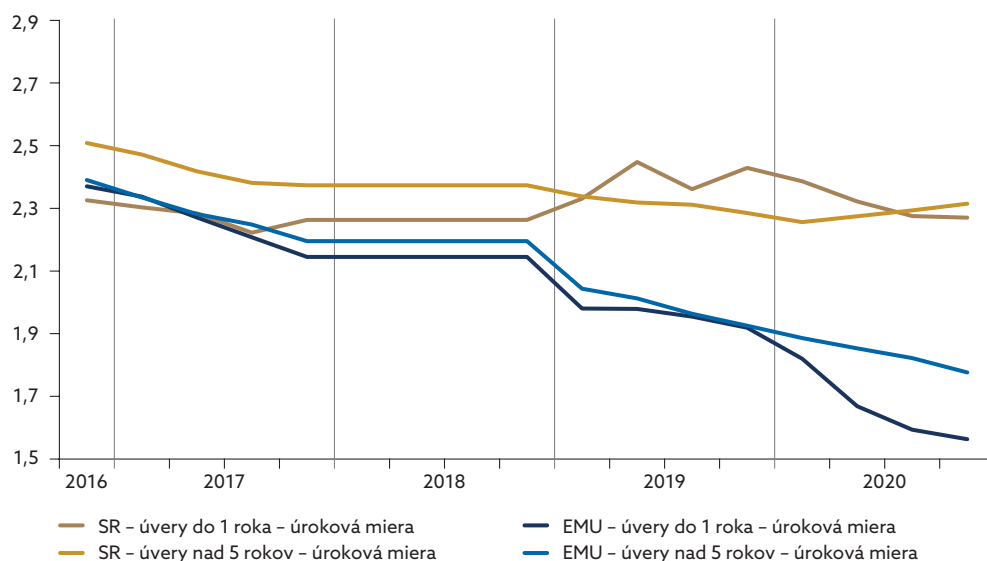


Zdroj: NBS

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 jemne kleslo o 0,13 percentuálneho bodu na hodnotu 2,27 % p. a. ku koncu roka 2020. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne kleslo o 0,36 percentuálneho bodu na hodnotu 1,56 % p. a. V medziročnom porovnaní úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku koncom roka 2020 zostalo nezmenené na hodnote 2,3 % p. a. V eurozóne úročenie tejto kategórie rovnako kleslo, konkrétne o 0,15 percentuálneho bodu na hodnotu 1,78 % p. b.

Graf 68

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



Zdroj: ECB, NBS

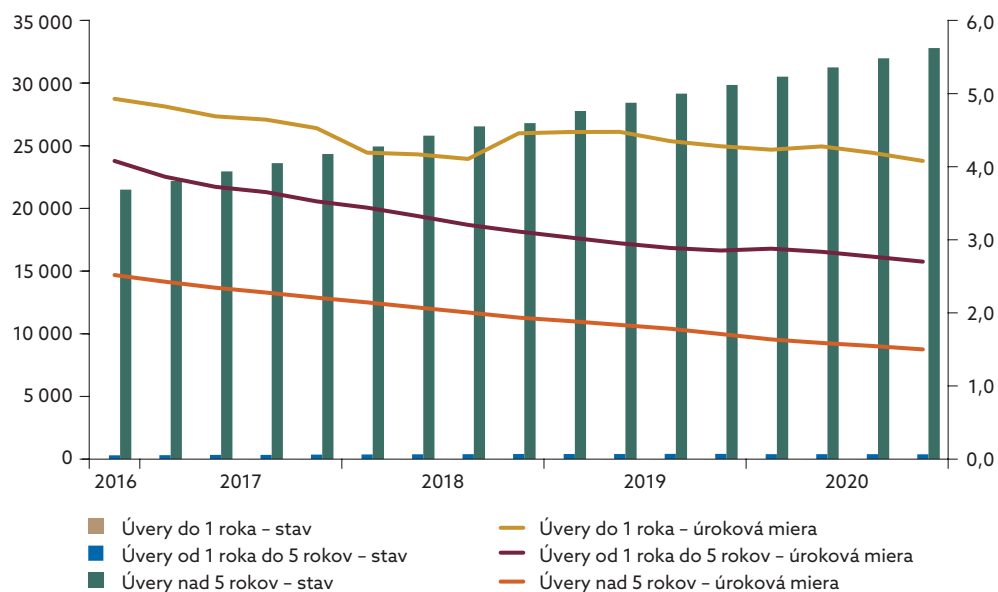
2.9.4 Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy)

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 štvrťroku 2020 v medzioročnom porovnaní zaznamenalo úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** pokles o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,52 % p. a. Úročenie úverov na bývanie **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** rovnako zaznamenalo pokles, konkrétne o 0,13 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,73 % p. a. V **splatnosti do 1 roka** bol zaznamenaný tiež pokles, konkrétne o 0,21 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,1 % p. a.

Graf 69

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



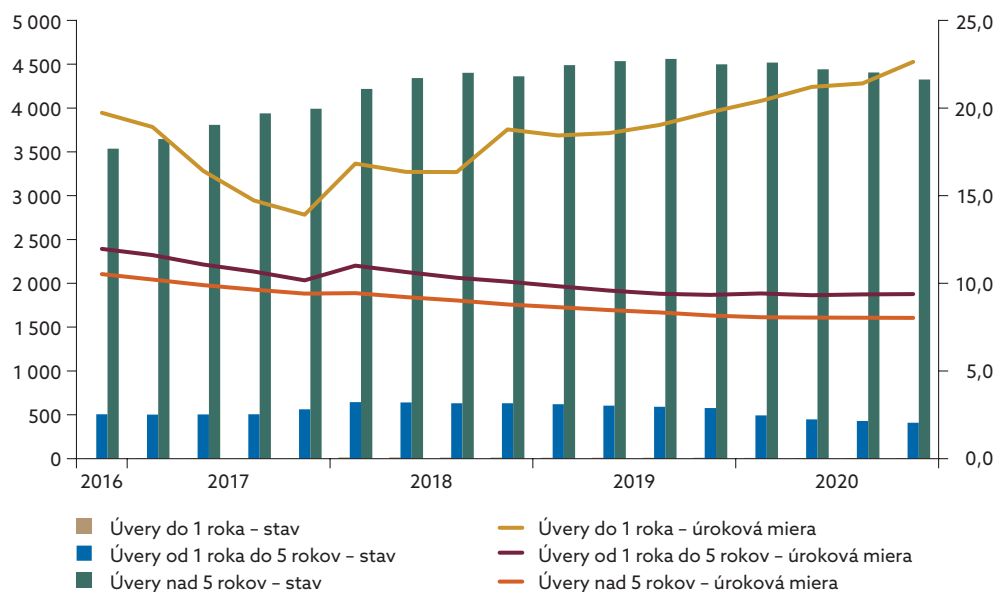
Zdroj: NBS

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka mierne klesli a sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne ovplyvňuje aj volatilnosť v ich úročení. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov rovnako zaznamenal v sledovanom období klesajúci trend. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov hoci aj v nej došlo k poklesu objemu.

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Zanedbateľný nárast úročenia o 0,06 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov **so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov** – na priemernú úroveň 9,38 % p. a. U spotrebiteľských úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** však nastal pokles, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 8,02 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov **so splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo najvýraznejšiu zmenu, konkrétne nárast o 2,96 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 22,34 % p. a.

Graf 70

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

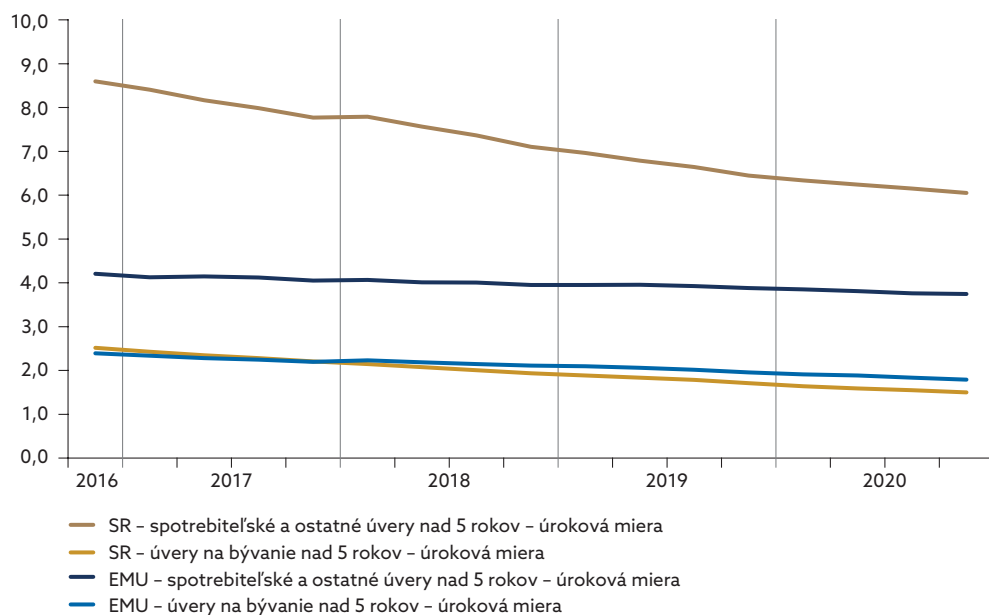


Zdroj: NBS

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 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 6,05 % p. a. koncom roka 2020. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne malo rovnaký vývoj – medziročne kleslo o 0,16 percentuálneho bodu na hodnotu 3,74 % 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 2020 klesla o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 1,5 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie zaznamenalo pokles o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 1,8 % p. a.

Graf 71

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



Zdroj: ECB, NBS

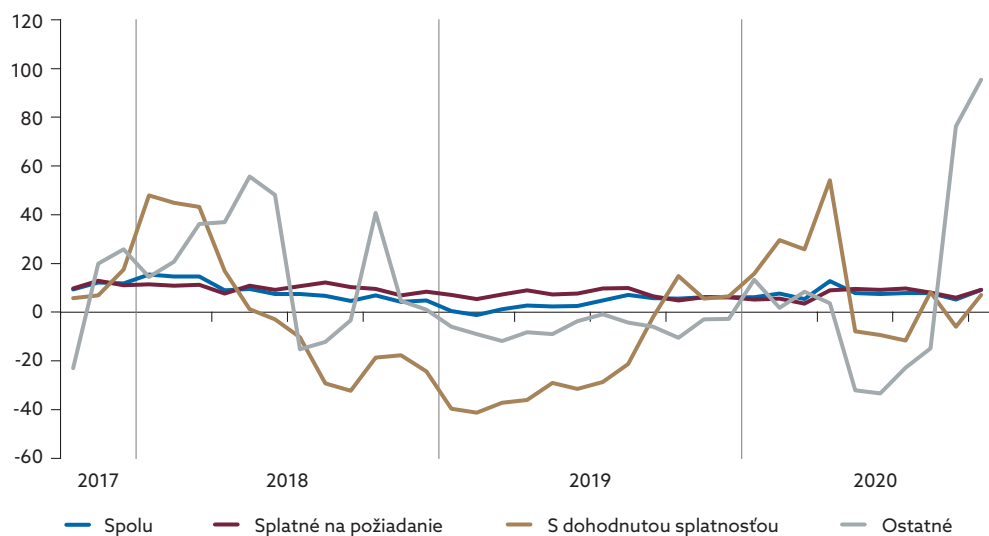
2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností

2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

Objem vkladov nefinančných spoločností ku koncu 4. štvrťroka 2020 zaznamenal medzioročný nárast o 9,1 %. Vklady splatné na požiadanie dosiahli medzioročný nárast o 9,1 % a vklady s dohodnutou splatnosťou narástli o 7,1 %. Najvýraznejší nárast sme zaznamenali v kategórii ostatných vkladov o 95,4 %.

Graf 72

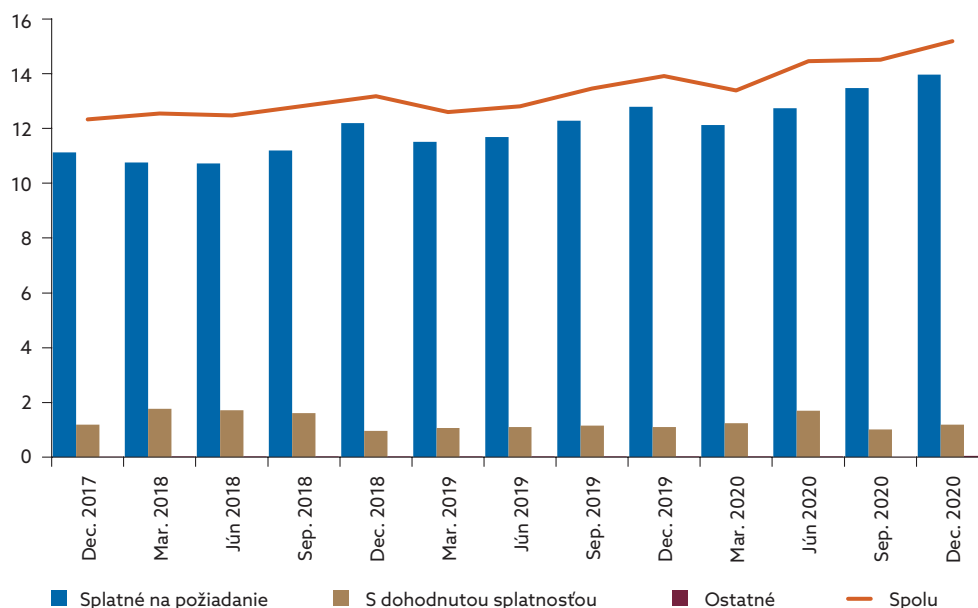
Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medzioročná zmena, v %)



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 2020 vzrástol o 22 % a počas celého roka sme mohli sledovať zrýchľujúcu sa dynamiku medziročného rastu. Zvyšujúcu sa dynamiku rastu sme mohli pozorovať v mesiacoch január až máj, kedy sa rýchlosť rastu zvýšila o 1,1 p. b.

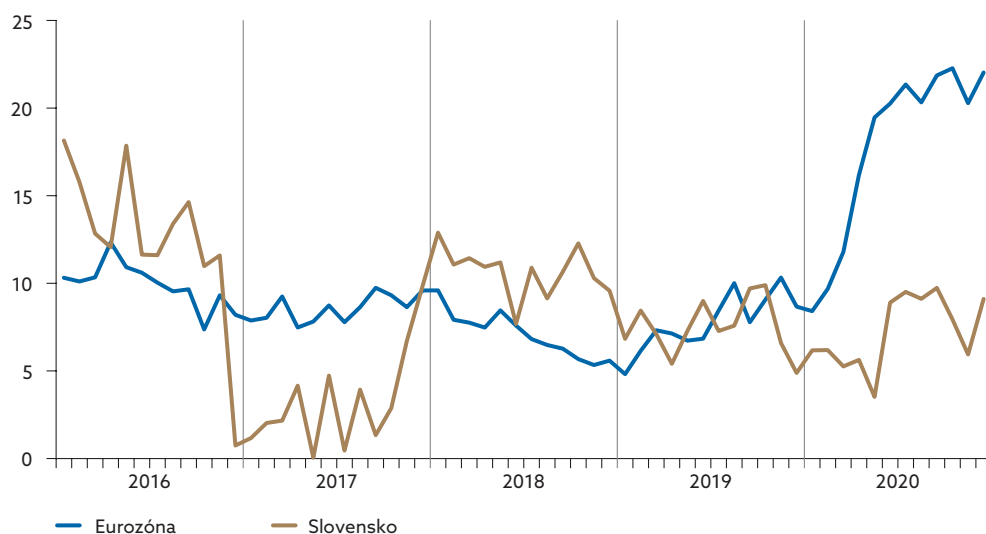
Na Slovensku bol vývoj vkladov splatných na požiadanie od nefinančných spoločností porovnateľný s rokom 2019 a nenasledoval významný rast vkladov splatných na požiadanie v eurozóne

Medziročná zmena objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou v eurozóne od apríla 2020 dosahuje kladné hodnoty a s pribúdajúcimi mesiacmi rastie. Priemerný medziročný rast v eurozóne predstavuje 7,6 %.

Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou môžeme na Slovensku sledovať veľmi nerovnomerný vývoj, keď prvá polovica roka bola charakteristická prudkou dynamikou rastu. Medziročný rast v júni 2020 predstavoval 54 %. V ostatných mesiacoch roka sme zaznamenali v štyroch mesiacoch medziročný pokles.

Graf 74

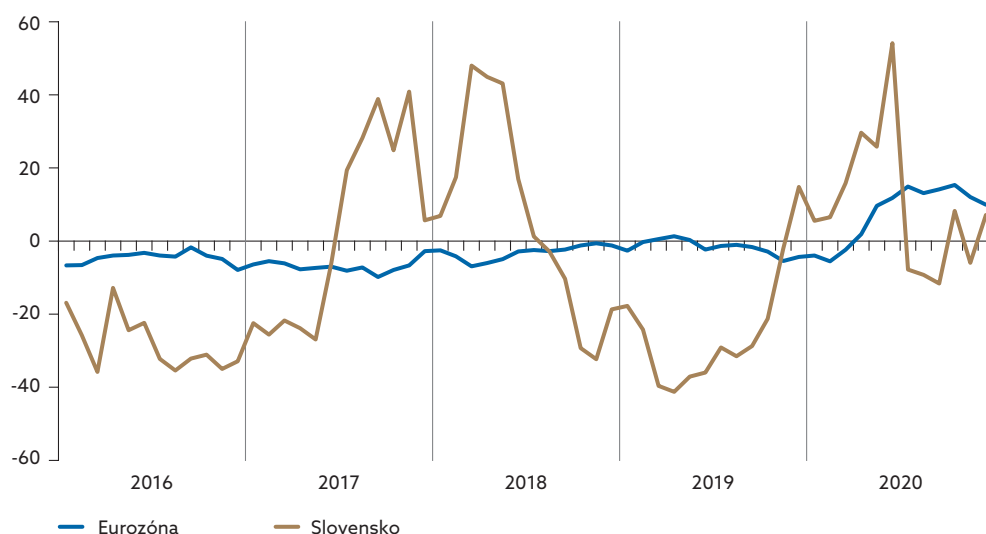
Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročná zmena, v %)



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 domácností¹

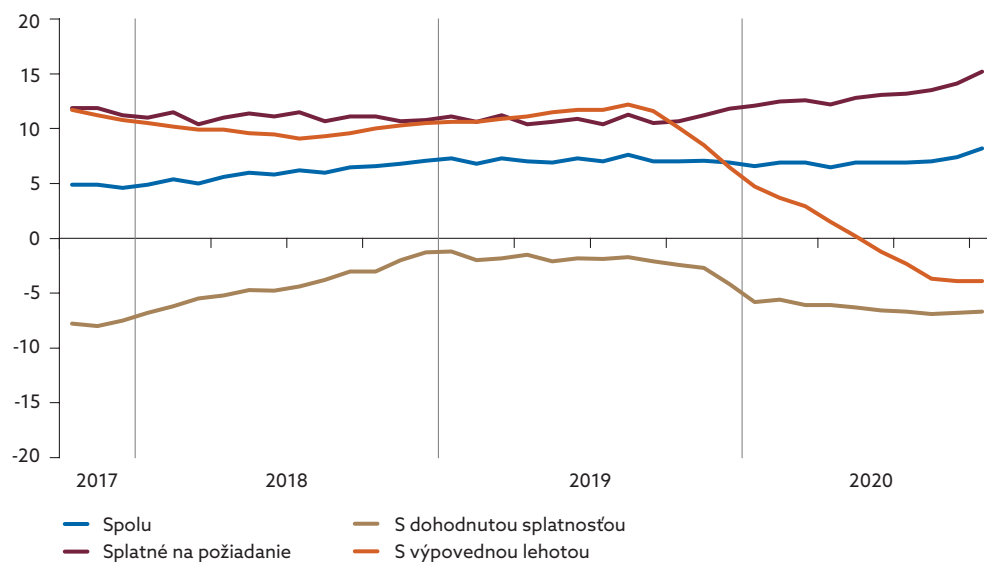
Celková hodnota vkladov prijatých od domácností vzrástla k IV. štvrťroku 2020 medziročne o 8,2 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov splat-

¹ V roku 2019 došlo k 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. Absolútne hodnoty predstavujú domácnosti Slovenska.

ných na požiadanie (o 15,2 %)1 . Naopak negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medziročne klesli o 6,7 %, ako aj vklady s výpovednou lehotou (pokles o 3,9 %).

Graf 76

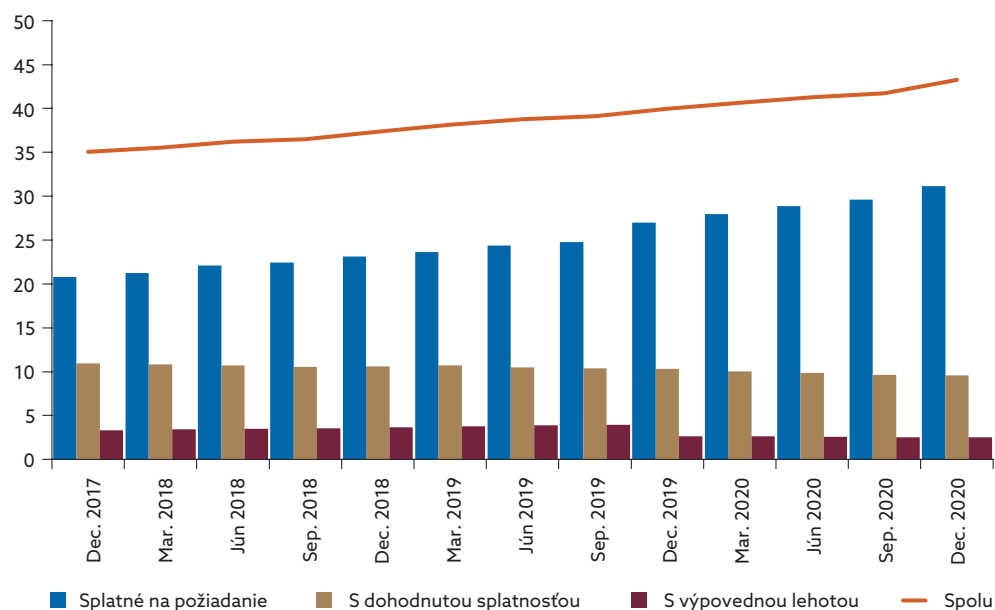
Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 77

Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



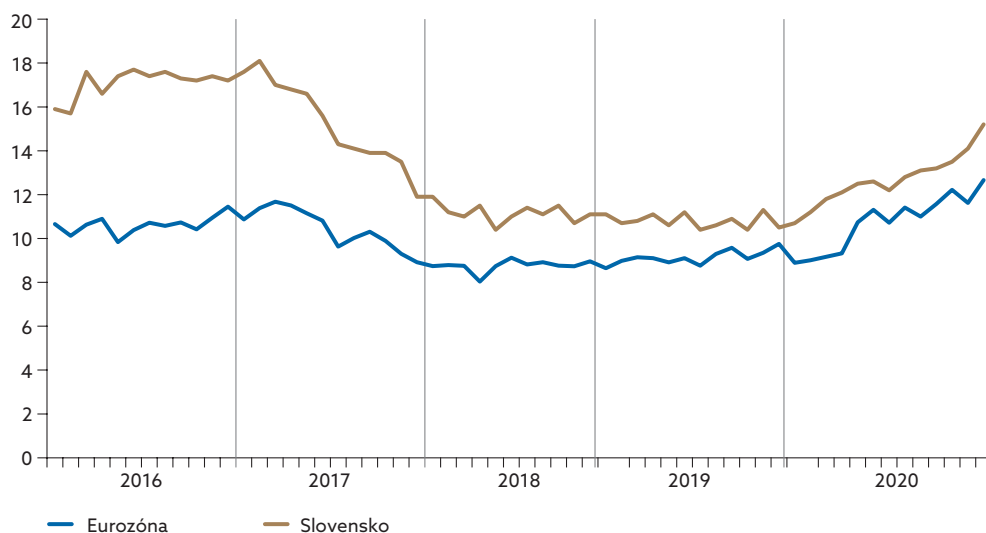
Zdroj: NBS

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 2020 k medziročnému rastu 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

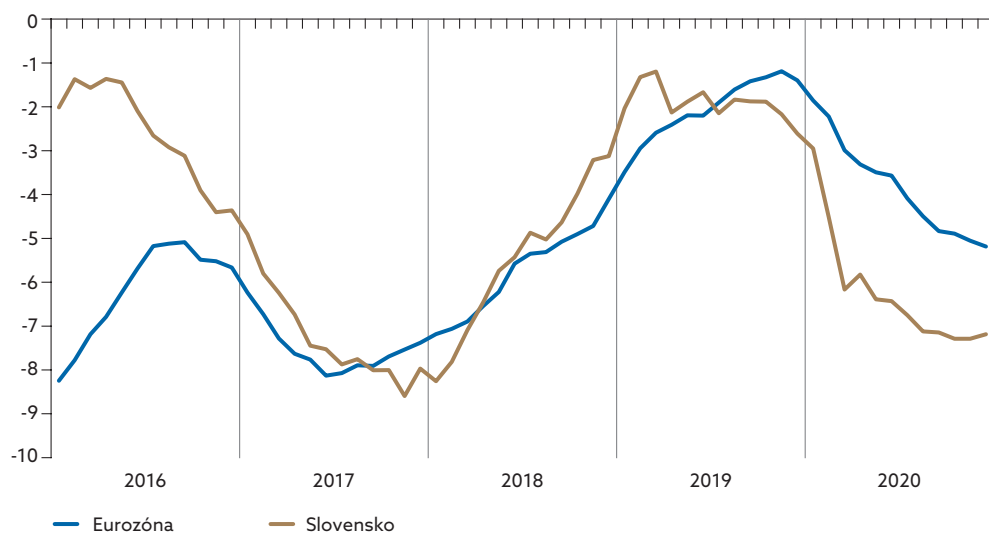
Naopak pri vkladoch s dohodnutou lehotou splatnosti sledujeme ako na Slovensku, tak v eurozóne medziročný pokles objemu vkladov. V oboch prípadoch sa dynamika poklesu s postupom roka prehĺbuje.

Posledné mesiace roku 2019 predstavoval pre vklady s výpovednou lehotou domácnostiam na Slovensku významný zlom, keď sa dynamika rastu začala znižovať. Ďalší významný míľnik sme zaznamenali v auguste 2020, keď vôbec prvýkrát od roku 2012 sme pri tejto položke zaznamenali medziročný pokles hodnoty.

Medziročný pokles v decembri 2020 predstavoval na Slovensku – 3,9 %, kým v eurozóne medziročný rast bol na úrovni 4,4 %.

Graf 79

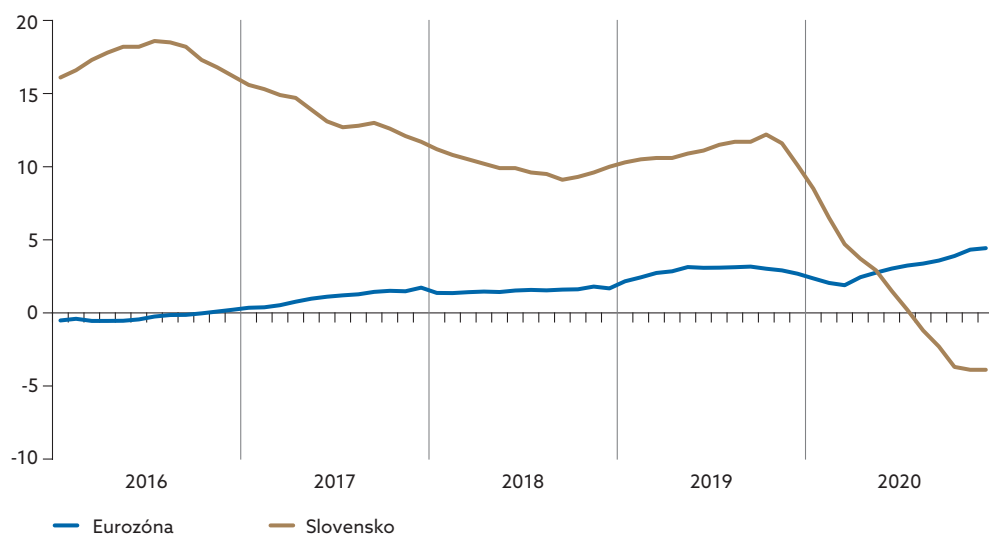
Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



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

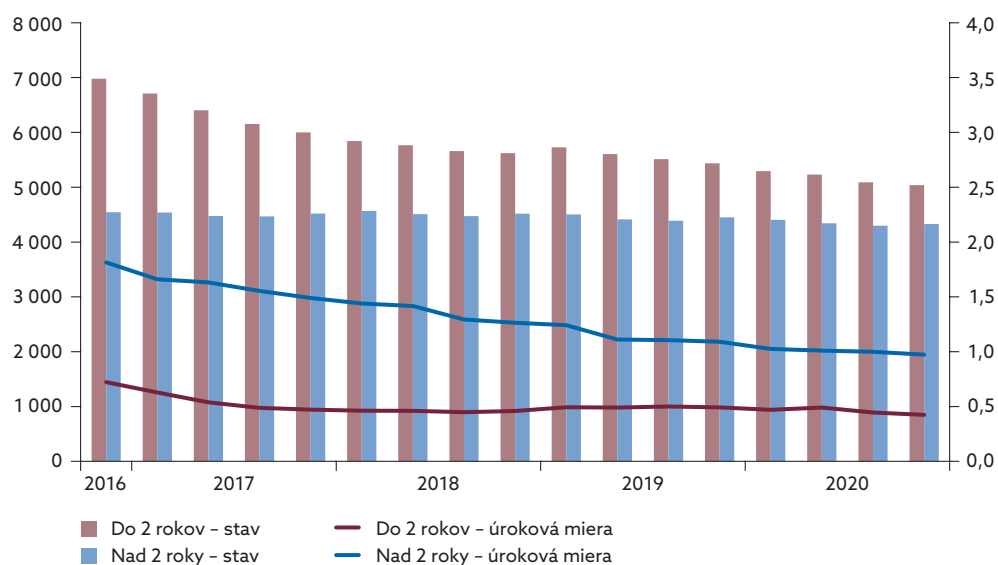
2.11.1 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)

Podiel objemu zostatkov vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** v štvrtom štvrťroku 2020 v porovnaní s údajmi za štvrtý štvrťrok 2019 klesol o 1,37 % na úroveň 53,96 % z celkového obje-

mu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období mierne kleslo, konkrétne o 0,07 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,43 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období kleslo o 0,11 percentuálneho bodu a zaznamenalo **po prvý krát** v histórii priemerné úročenie pod 1 % p. a., konkrétne 0,98 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 5,23 %.

Graf 81

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



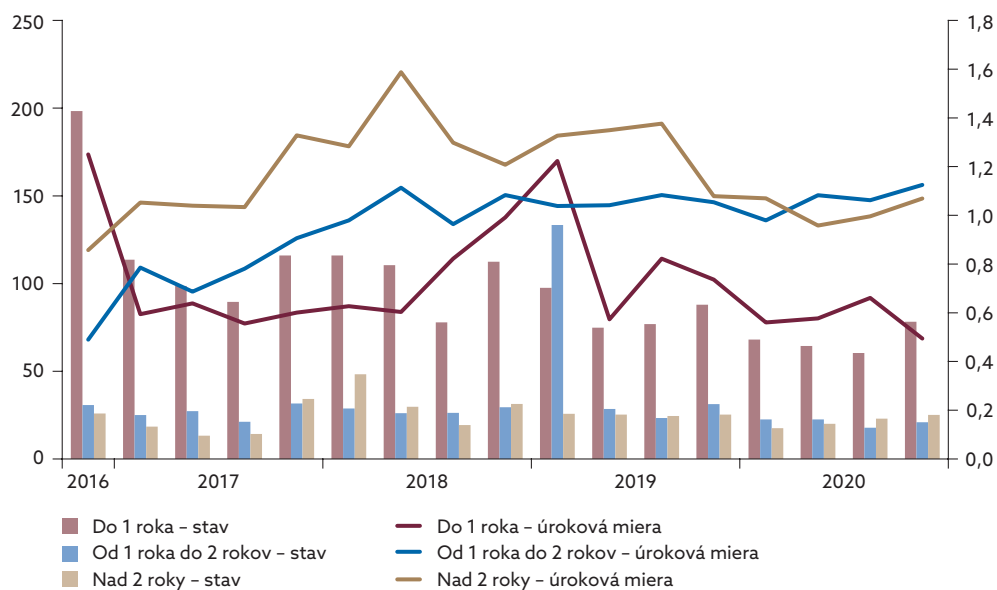
Zdroj: NBS

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 0,25 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,53 % p. a. pri náraste podielu týchto vkladov o 1,76 % na 63,12 % novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** zostalo nezmenené na priemernej hodnote 1,1 % p. a. a v sledovanom období klesol podiel týchto vkladov o 3 % na 16,9 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** kleslo o 0,21 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,03 % p. a. pri raste podielu týchto vkladov o 1,23 % na 19,98 % 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.)

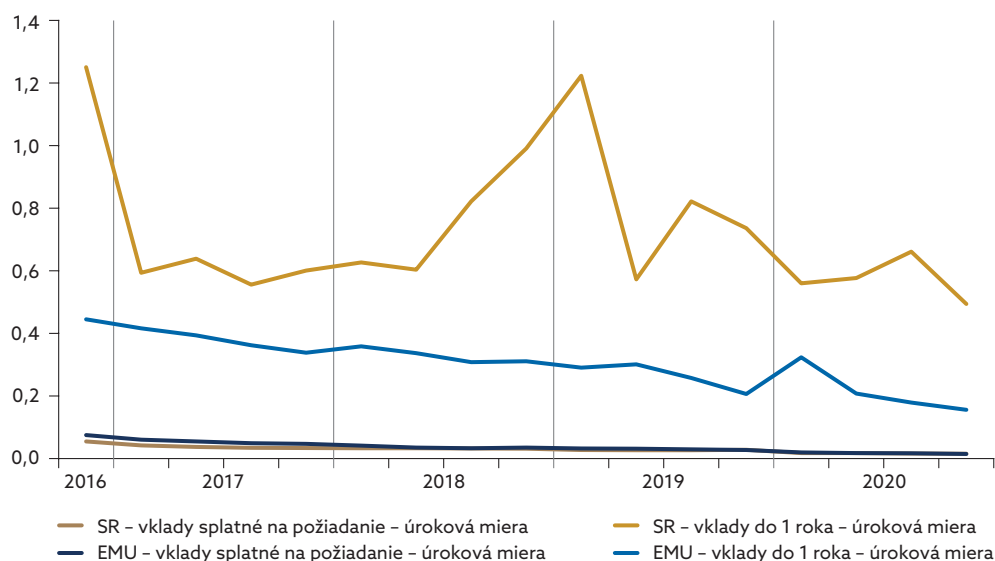


Zdroj: NBS

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 jemne kleslo na hodnotu 0,02 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne zaznamenalo mierny pokles, konkrétne o 0,01 percentuálneho bodu na hodnotu 0,01 % 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 2020 kleslo o 0,25 percentuálneho bodu na hodnotu 0,49 % p. a. V krajinách eurozóny rovnako kleslo a to o 0,05 percentuálneho bodu na hodnotu 0,16 % p. a.

Graf 83

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



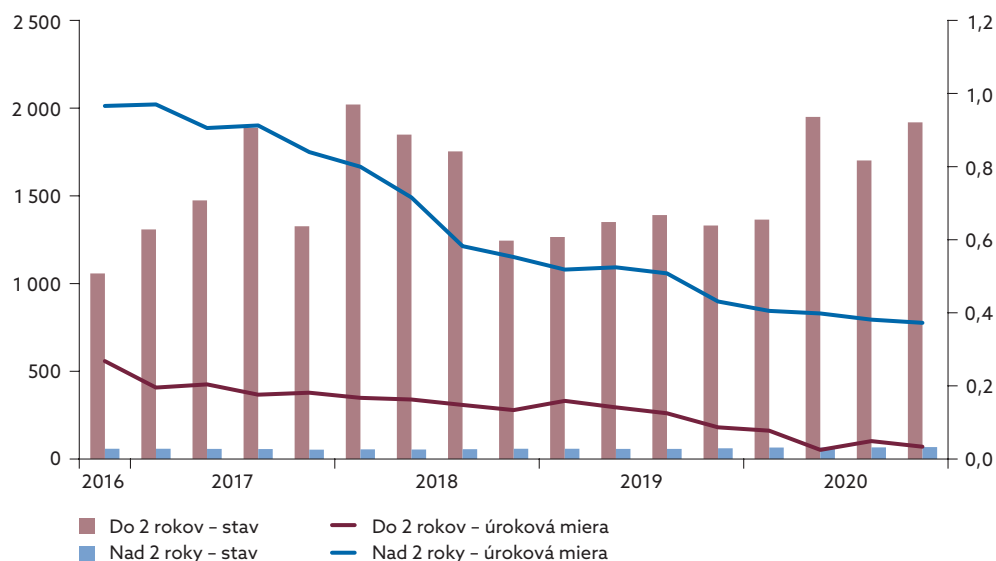
Zdroj: ECB, NBS

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 2020 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019 klesol na hodnotu 3,66 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,05 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,38 % p. a. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období kleslo na priemernú hodnotu 0,04 % p. a. pri miernom náraste podielu týchto vkladov o 0,76 % na hodnotu 96,34 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období výrazne narástol a to až o 32,09 %.

Graf 84

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



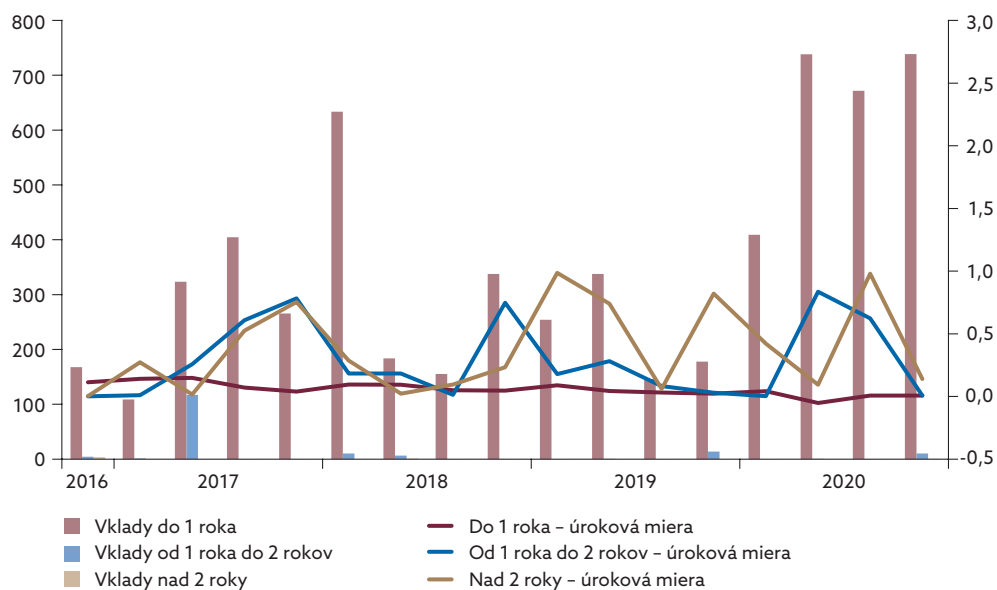
Zdroj: NBS

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

Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od **nefinančných spoločností** malo v štvrtom štvrťroku 2020 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2019 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný nárast úročenia o 0,26 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,27 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,04 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,68 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie rovnako kleslo, konkrétne o 0,02 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,02 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** rovnako kleslo, konkrétne o 0,01 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,02 % p. a., Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 99,28 % 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.)

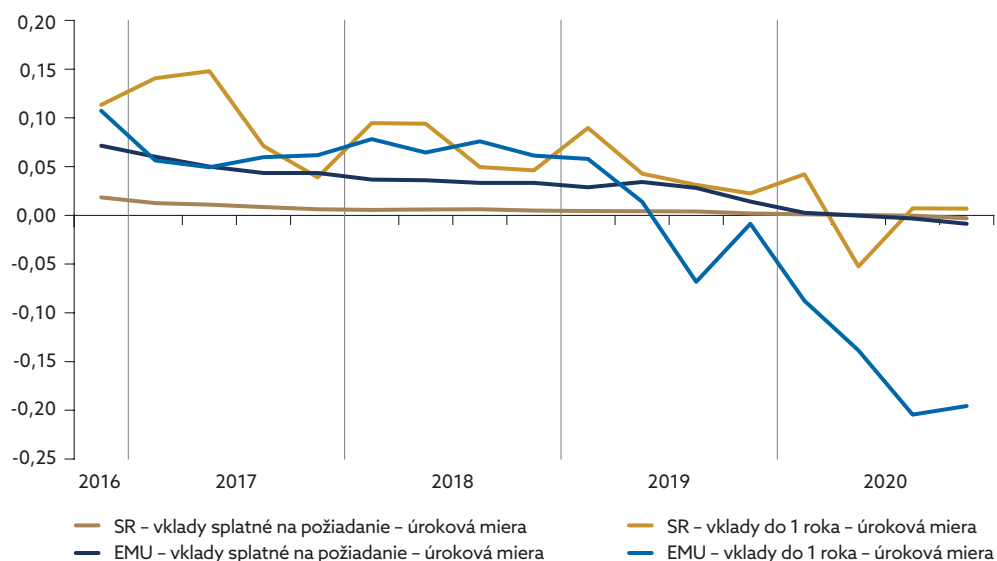


Zdroj: NBS

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 2020 zaznamenalo hodnotu 0,00 % p. a. Mierne pokles zaznamenalo úročenie tejto kategórie vkladov v eurozóne, ktoré medziročne kleslo do negatívneho pásma úročenia na hodnotu -0,01 % p. a. Pri medziročnom porovnaní úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo mierny pokles o 0,01 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2020 malo hodnotu 0,01 % p. a., zatiaľ čo v eurozóne úročenie tejto kategórie rovnako tiež kleslo do negatívneho pásma úročenia na hodnotu -0,2 % p. a.

Graf 86

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

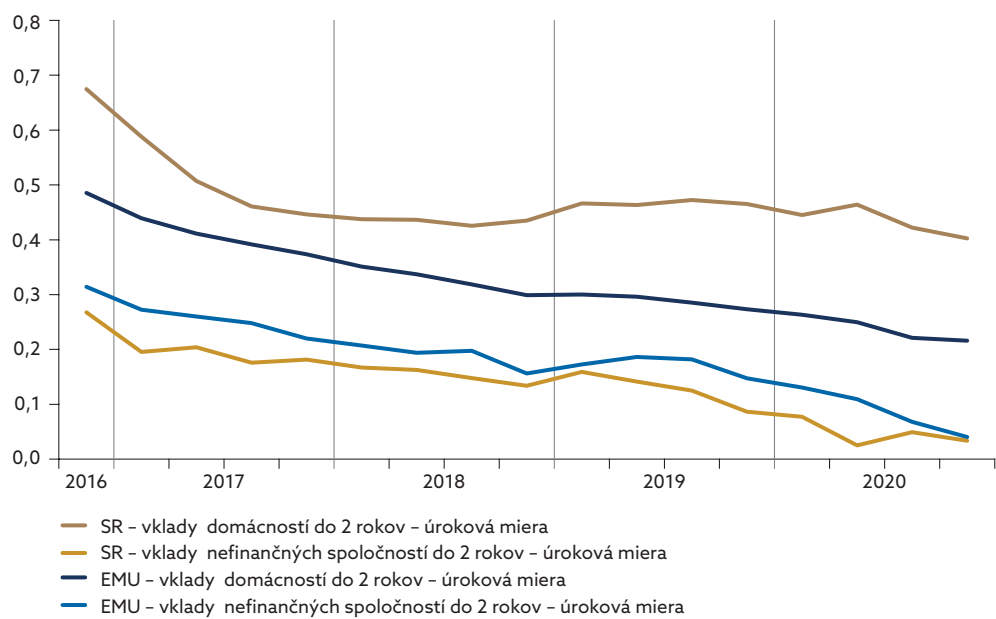


Zdroj: ECB, NBS

Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením to-
tožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznam-
nejších kategóriách, a to vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov.
Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **nefi-
nančných spoločností** na Slovensku v medziročnom porovnaní ku koncu
roka 2020 kleslo o 0,06 percentuálneho bodu na hodnotu 0,03 % p. a. Úro-
čenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne kleslo z 0,11 % p. a.
na hodnotu 0,04 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do
2 rokov** prijatých od **domácností** na Slovensku zaznamenalo v medziroč-
nom porovnaní mierny pokles, konkrétne o 0,07 percentuálneho bodu na
hodnotu 0,42 % p. a. Naopak v eurozóne bol zaznamenaný pokles úročenia
z 0,30 % p. a. na hodnotu 0,22 % p. a. ku koncu roka 2020.

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 31.12.2020 v správe 91 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.
- EurizonAsset Management Slovakia, 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 31.12.2020 zmiešané fondy s podielom 47,68 %. Nasledujú realitné fondy s podielom 21,98 % a dlhopisové fondy (18,05 %). Podiel akciových fondov predstavoval hodnotu 10,39 %. Ostatné fondy, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov mali k 31.12.2020 podiel 1,90 %.

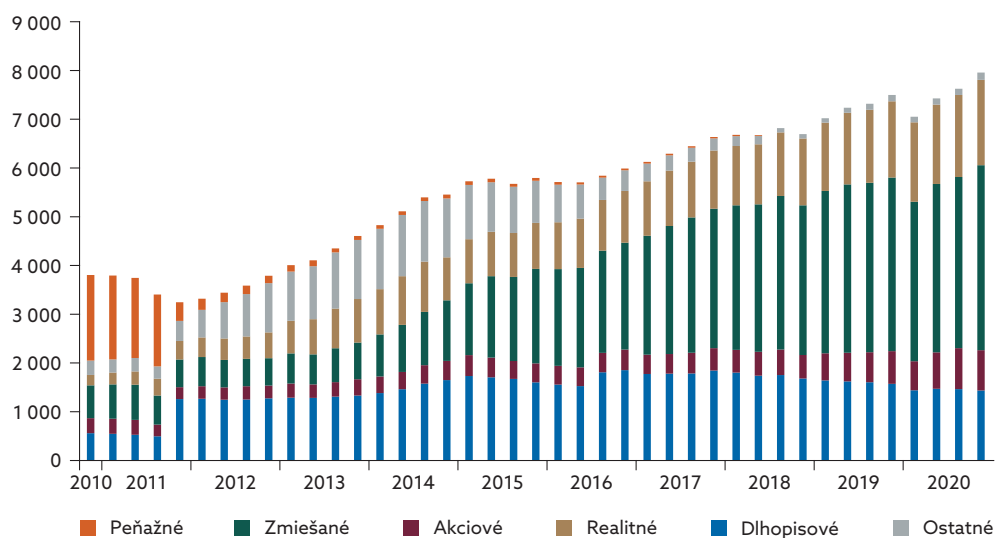
Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
Dlhopisové	-8,84	-8,94	-6,71	-8,43	-6,58	-12,34	-9,31	-8,78	-8,60
Akciové	4,49	19,17	19,80	17,70	39,76	7,24	27,36	36,61	23,23
Zmiešané	7,44	12,35	14,18	10,40	15,94	-1,76	0,00	0,96	6,53
Realitné	14,81	15,28	19,20	14,56	14,05	16,19	10,83	12,53	11,91
Ostatné	-64,20	-55,47	-38,80	43,61	45,28	28,51	22,78	2,10	17,24

Zdroj: NBS

Graf 88

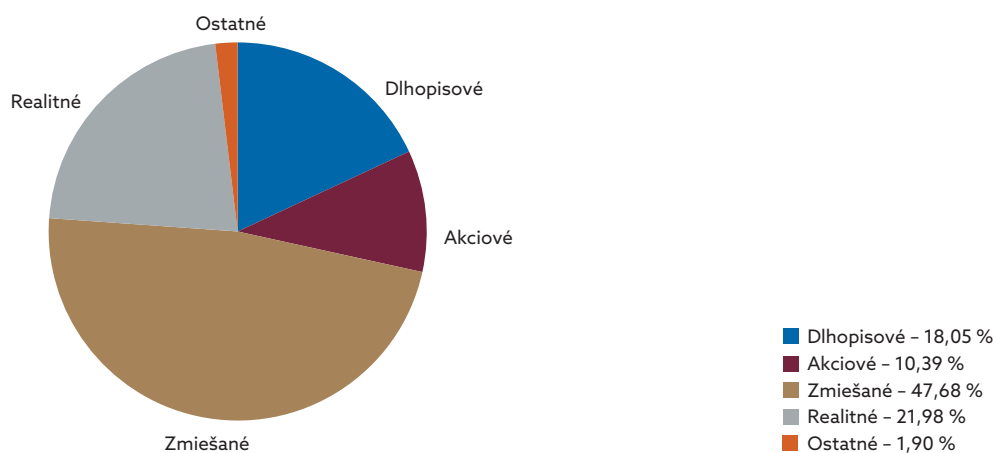
Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 89

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

3.2 Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne

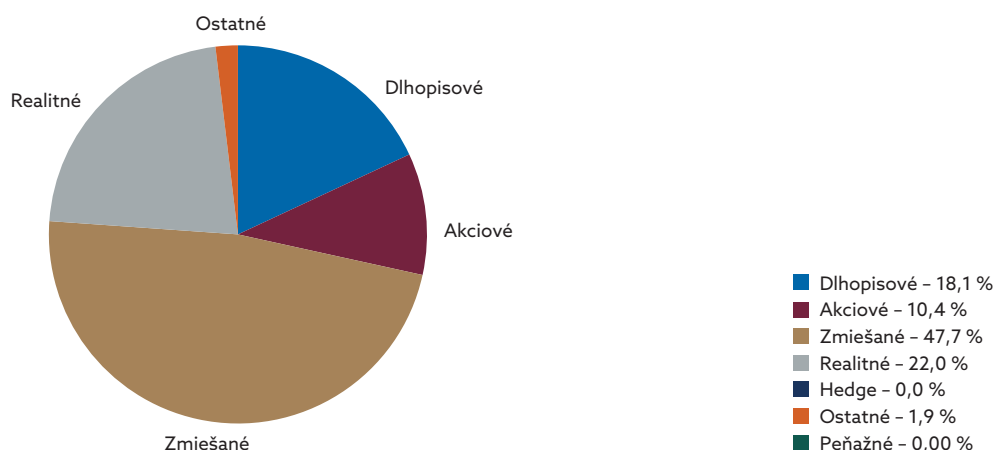
Štruktúra podielových fondov podľa investičného zamerania je na Slovensku a v eurozóne pomerne rozdielna. V eurozóne sú najvýznamnejšou skupinou investičných fondov akciové, ktoré tvoria 26,46 % z celkového podielu, zatiaľ čo na Slovensku sú až štvrtou najväčšou skupinou s podielom 10,39 %. Na Slovensku dominuje investičná stratégia zmiešaných fondov s podielom až 47,68 %, v eurozóne sú významovo na treťom mieste s podielom 21,87 %. Kategória realitných fondov umiestňuje finančné prostriedky do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. Podiel realitných fondov je oproti eurozóne výrazne rozdielny. Na tuzemskom trhu sú druhou najväčšou kategóriou s podielom 21,98 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 6,13 % na celkových aktívach podielových fondov a sú významovo na šiestom mieste. Najmenšou kategóriou podielových fondov na tuzemskom trhu z pohľadu podielu na celkových aktívach sú ostatné fondy. V tuzemsku je ich podiel 1,90 % na celkových aktívach, v eurozóne 9,02 %.

V priebehu roka 2018 došlo k zániku posledného tuzemského fondu peňažného trhu. V Eurozóne však aj naďalej predstavujú tieto fondy významnú skupinu a na konci roka 2020 predstavuje ich podiel 8,85 %.

Hedgeové fondy mali v eurozóne na konci roka 2020 podiel 3,13 %. 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 neevidujeme.

Graf 90

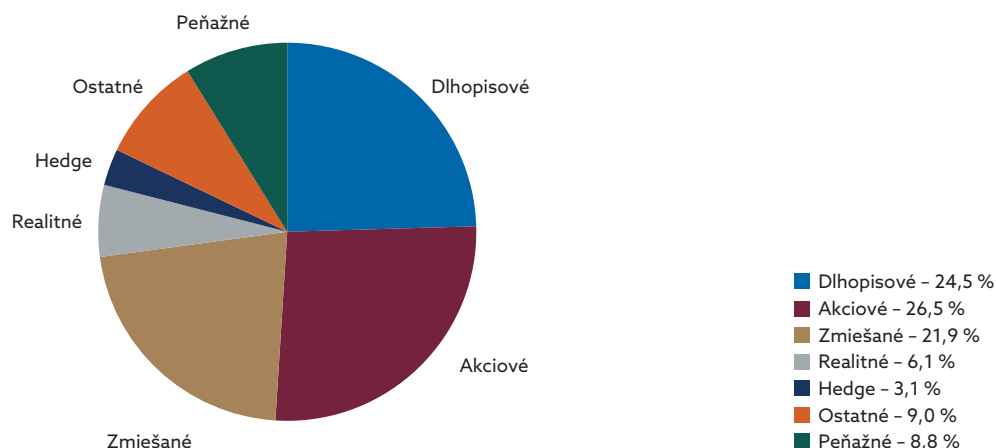
Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 91

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2020



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 31.12.2020 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere (54,22 %). Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do podielových listov podielových fondov, ich podiel na majetku bol na konci decembra 23,67 %. Nasledovali termínované vklady a bežné účty s 21,85 %. Zvyšných 0,26 % tvorili ostatné aktíva a finančné deriváty.

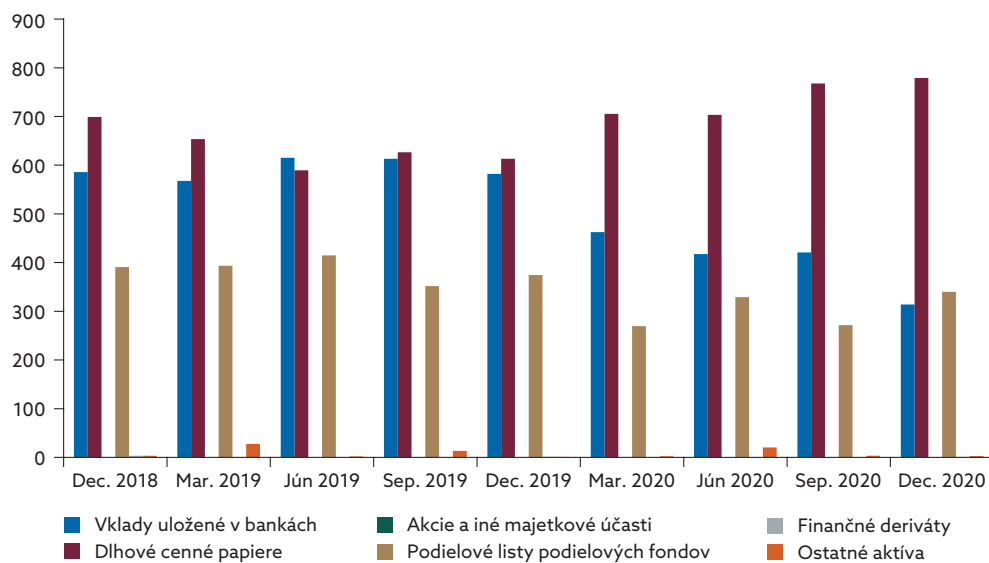
Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 54,89 %. Nasledovali tuzemské cenné papiere (24,54 %) a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal na konci štvrtého kvartálu 2020 hodnotu 20,57 %.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 31.12.2020 na úrovni 47,09 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami s podielom 27,96 %. Zvyšných 24,96 % tvorili dlhové cenné papiere emitované bankami.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 32,73 % cenných papierov splatných do jedného roka, 13,57 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 53,70 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

Graf 92

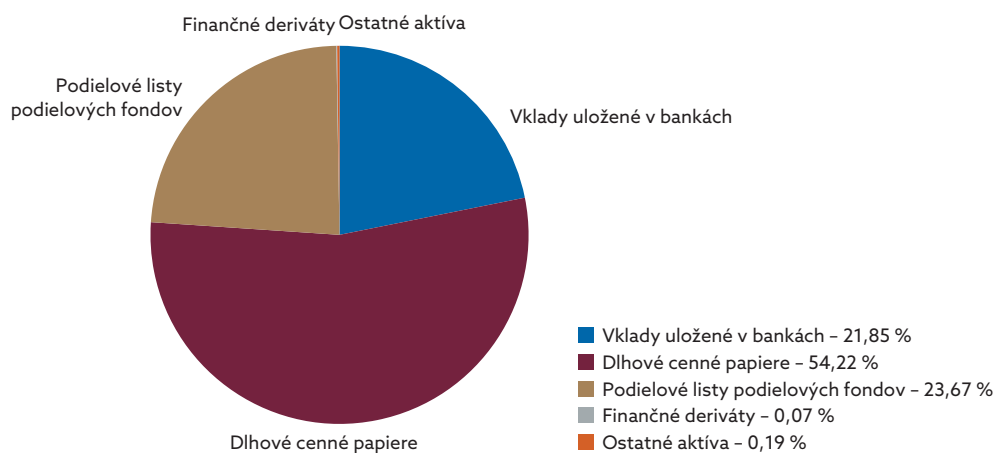
Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 93

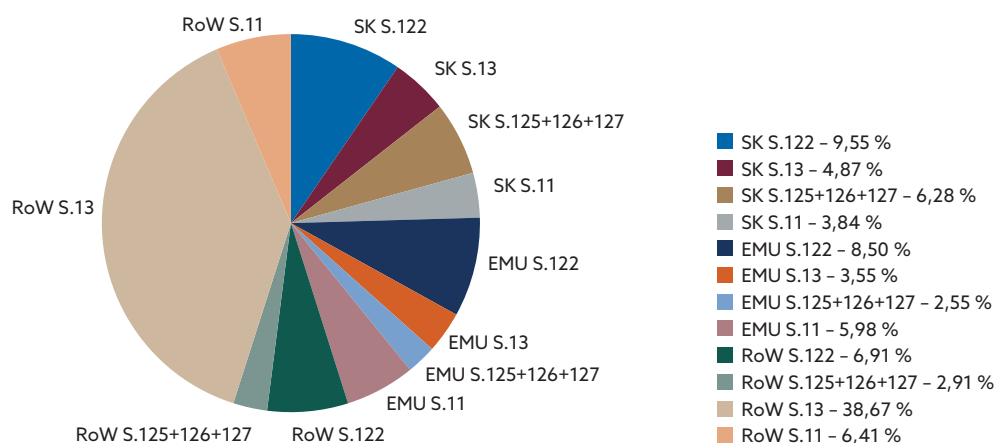
Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 94

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2020

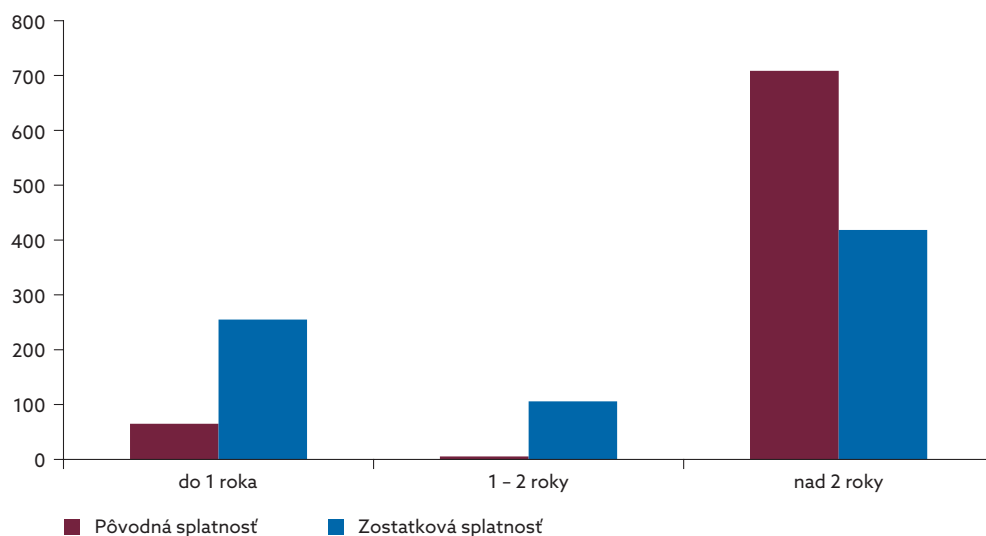


Zdroj: NBS

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 31.12.2020 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

3.3.2 Akciové fondy

Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci decembra 2020 podielové listy podielových fondov s podielom 48,37 %, nasledovali akcie a iné majetkové účasti (37,71 %), vklady uložené v bankách (8,00 %) a dlhové CP (5,72 %). Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,20 % aktív akciových fondov.

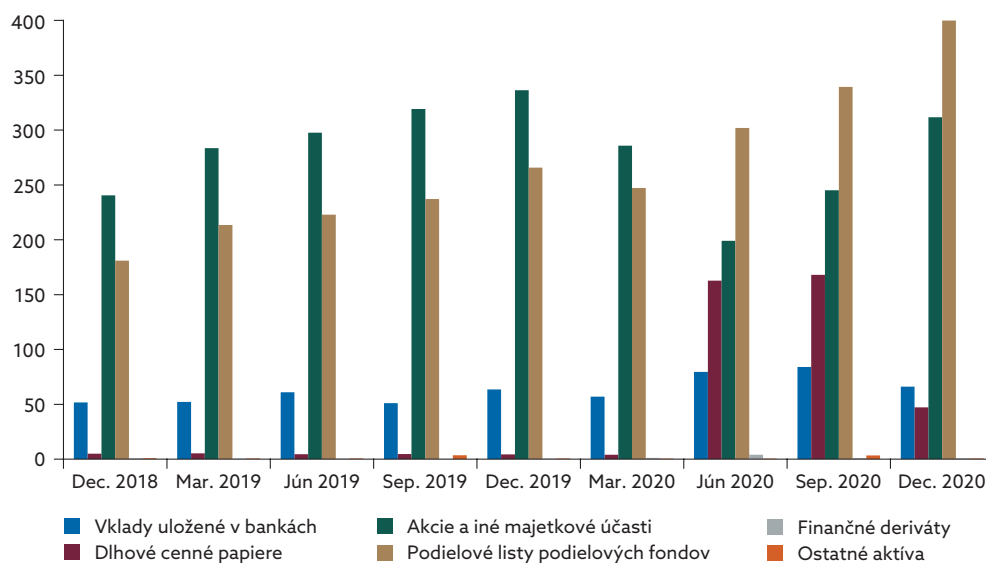
Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 31.12.2020 bolo 10,66 %

podielových listov podielových fondov tuzemských, ďalších 83,73 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 5,61 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta. Zo sektorového hľadiska sú podielové listy v portfóliu akciových fondov vo štvrtom kvartáli tvorené len podielmi podielových listov investičných fondov.

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 78,29 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny 8,96 % a ostatní finanční sprostredkovatelia zo zvyšku sveta (5,47 %). Ostatné sektory svojimi podielmi dosahujú hodnoty pod 5 %.

Graf 96

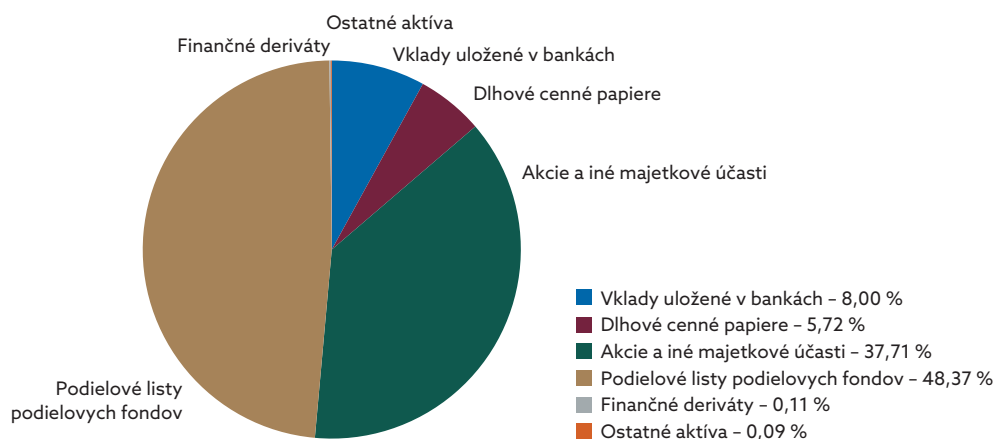
Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 97

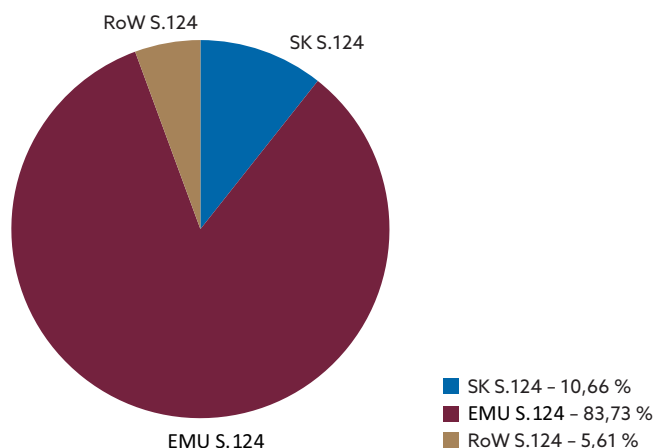
Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 98

Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2020

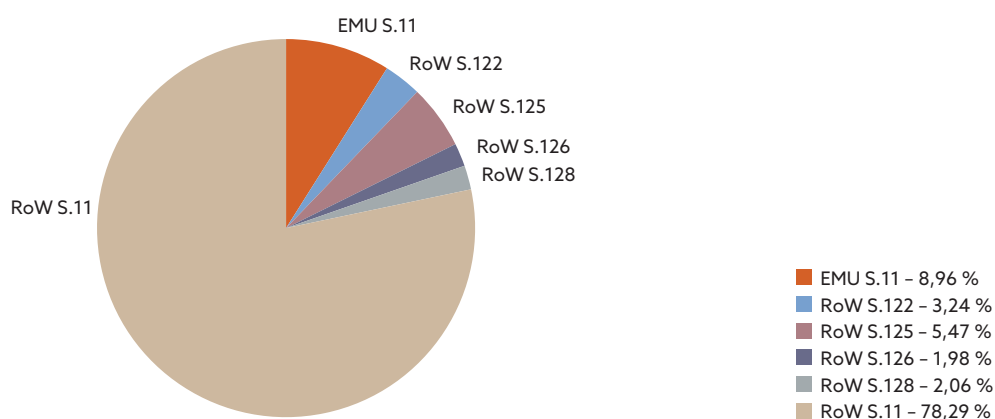


Zdroj: NBS

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 31.12.2020



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 2020 na úrovni 64,74 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (18,77 %) a vklady uložené v bankách (13,83 %). Akcie sa podieľali 2,23 %, ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov 0,43 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podie-

lových listov s podielom 75,01 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 19,78 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci štvrtého kvartálu 2020 hodnotu 5,21 %.

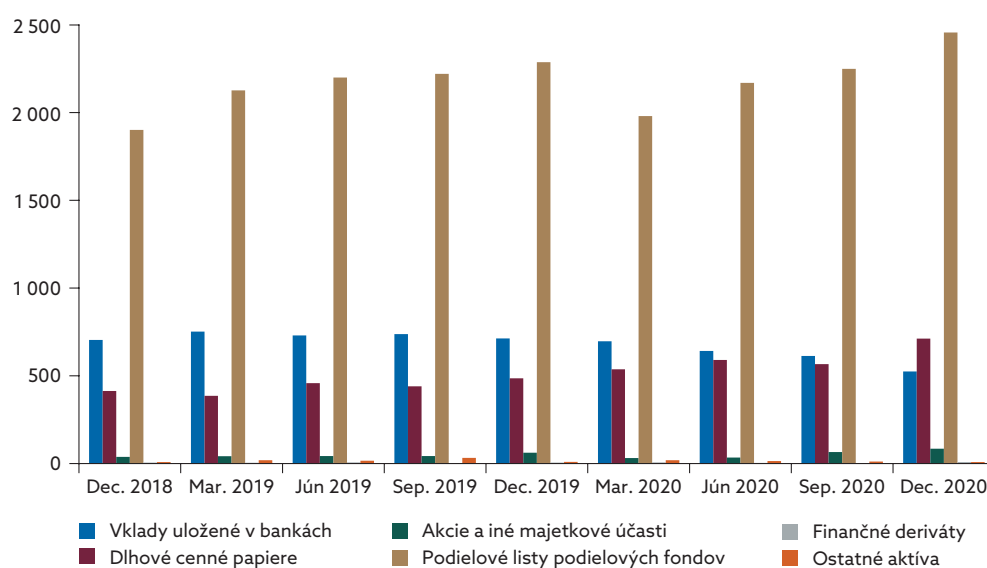
Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2020 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 51,00 %, nasledovali cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 31,67 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 17,33 %.

Z pohľadu sektorov mala najväčší podiel verejná správa (32,58 %), nasledujú ostatní finanční sprostredkovatelia (31,47 %) a nefinančné spoločnosti (23,16 %). Bankový sektor (S.122) mal podiel 12,79 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci štvrtého kvartálu 2020 zmiešané fondy v portfóliu 24,97 % cenných papierov do jedného roka, 18,15 % od jedného do dvoch rokov a 56,88 % nad dva roky.

Graf 100

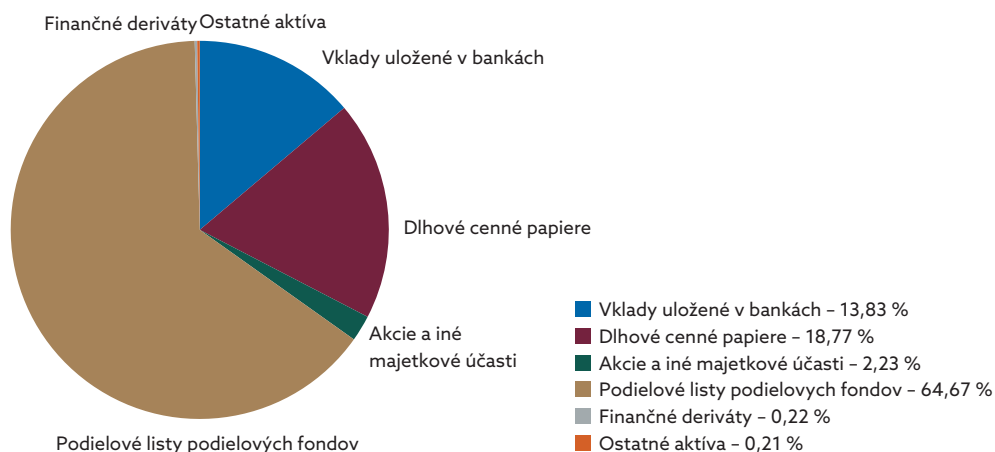
Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 101

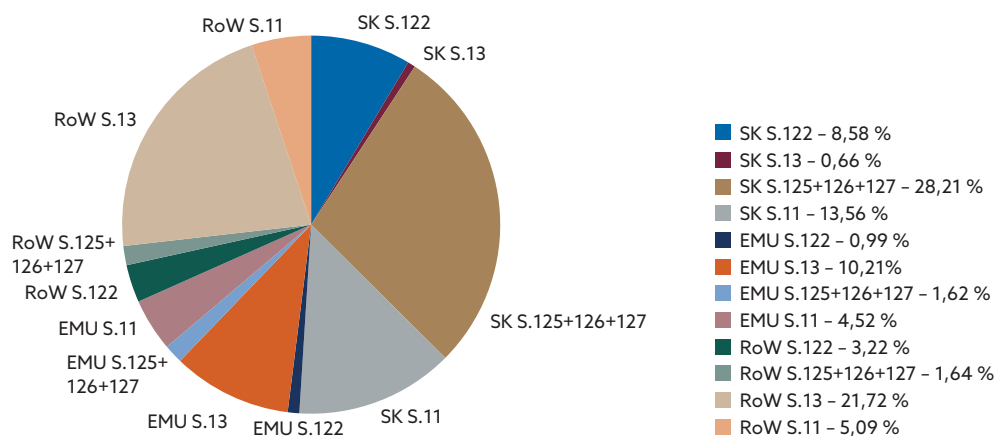
Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 102

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2020

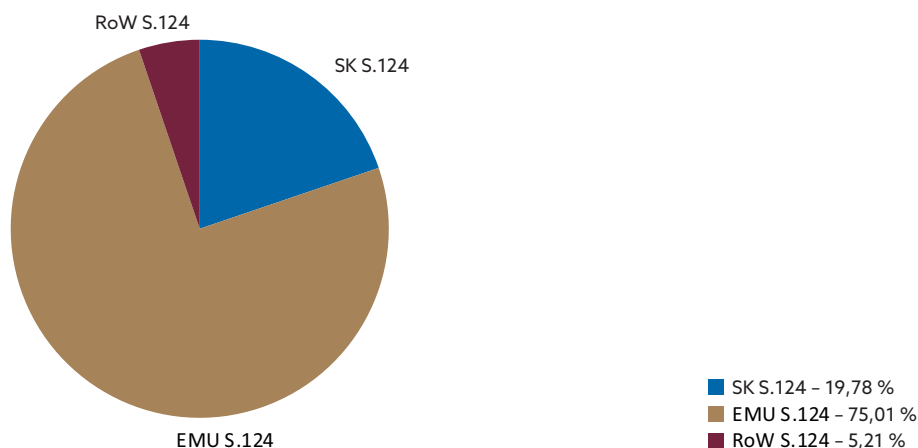


Zdroj: NBS

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 31.12.2020

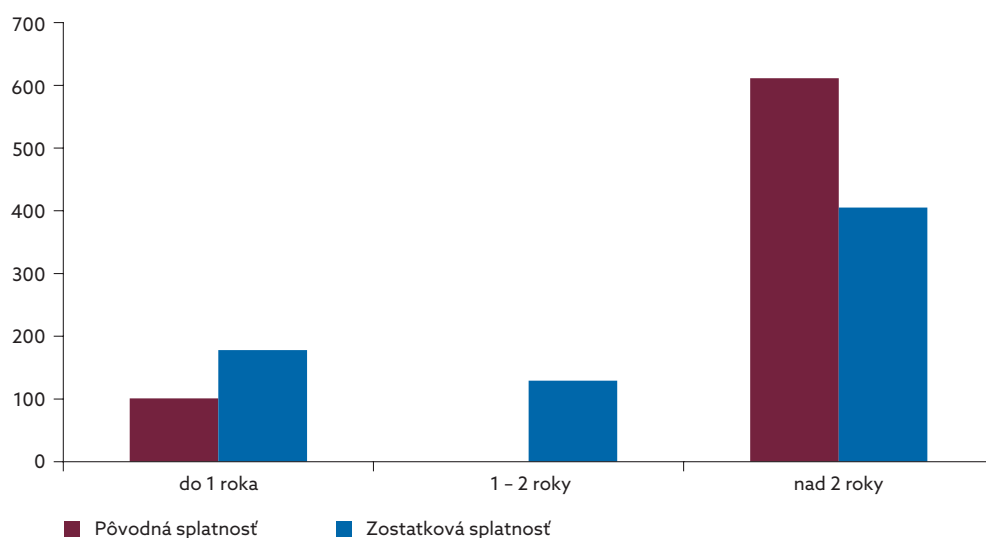


Zdroj: NBS

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 31.12.2020 (mil. EUR)



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.

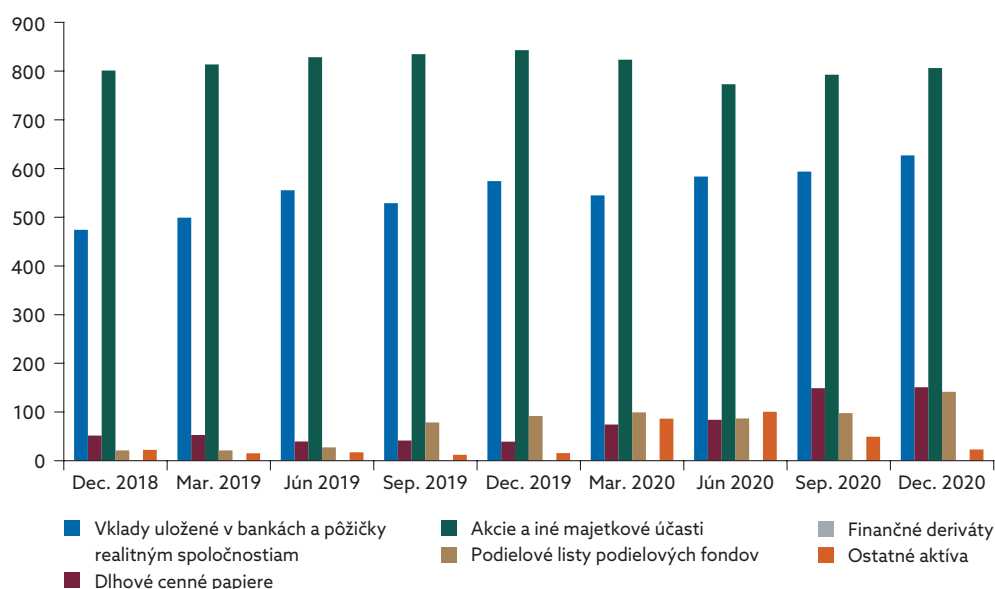
Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci štvrtého kvartálu 2020 bol na úrovni 35,84 %.

Podiel akcií a iných majetkových účastí mal hodnotu 46,09 %. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (8,64 %), podielových listov podielových fondov (8,09 %) a do ostatných aktív (1,34 %).

Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových úastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 87,44 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti zo zvyšku sveta s podielom 11,93 %, ostatné sektory sa podieľajú menej ako jedným percentom.

Graf 105

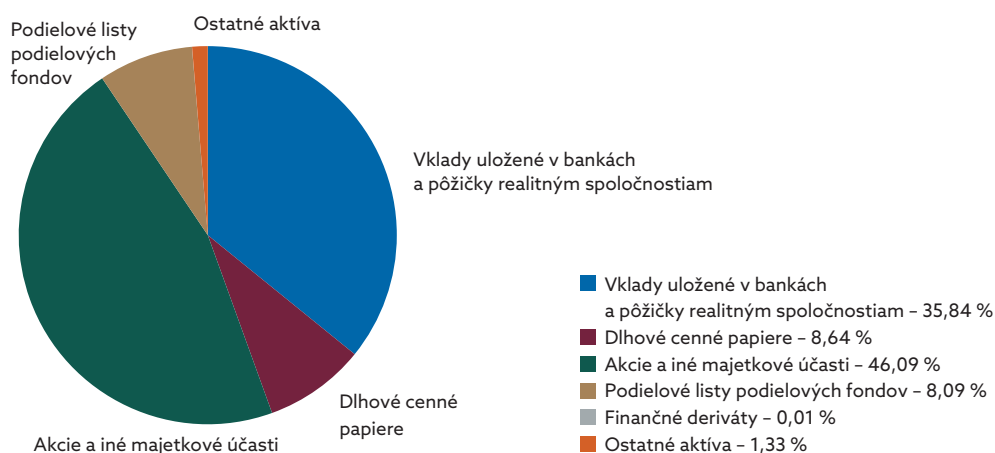
Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 106

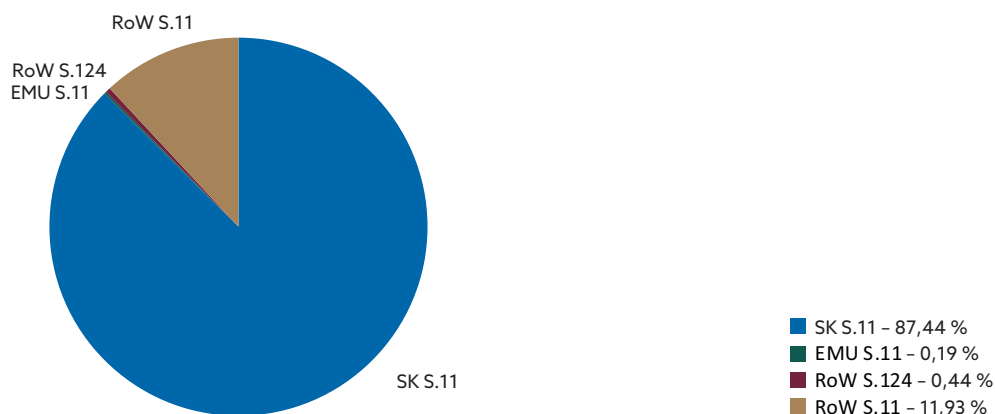
Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 107

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2020



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 31.12.2020 boli dlhové cenné papiere, ktorých podiel predstavoval 53,45 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 39,15 %. Treťou najvýznamnejšou položkou boli vklady uložené v bankách (6,60 %).

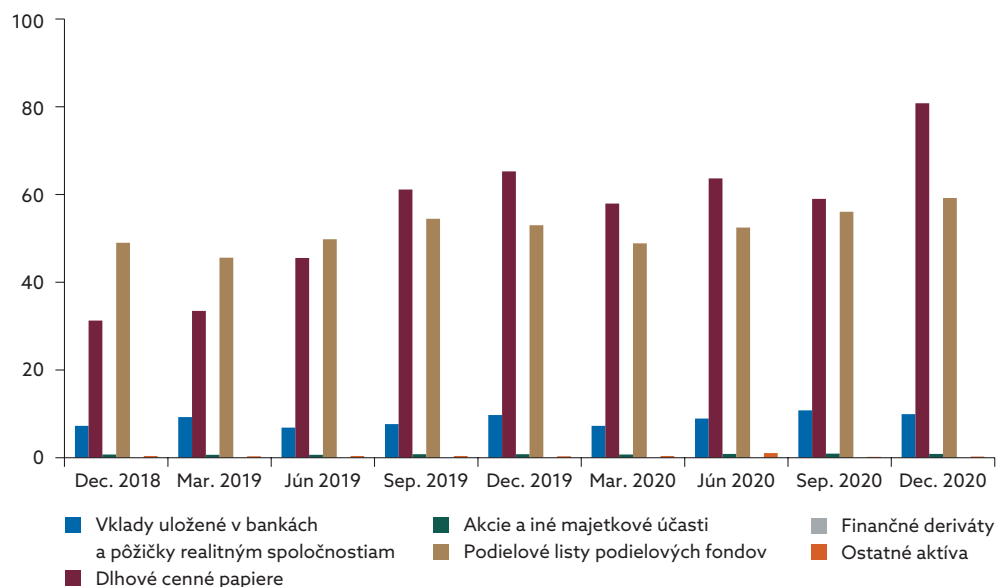
Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa vo štvrtom kvartáli roku 2020 výrazne nezmenilo. Dominantnú pozíciu majú aj naďalej tuzemské cenné papiere s podielom 81,87 %, nasledujú cenné papiere emitované zvyškom sveta (10,64 %) a cenné papiere emitované ostatnými členskými štátmi eurozóny (7,49 %).

Zo sektorového hľadiska boli na konci decembra 2020 najvýznamnejšie podiely cenných papierov z nepeňažných sektorov (S.125+S.126+S.127) s podielom 63,86 %. Nasledovali cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami (S.11), ktorých podiel mal hodnotu 29,27 %, cenné papiere emitované verejnou správou (S.13) s podielom 3,84 % a cenné papiere emitované bankami (S.122) s podielom 3,04 %.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 12,72 % cenných papierov do jedného roka, 32,13 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 55,15 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 108

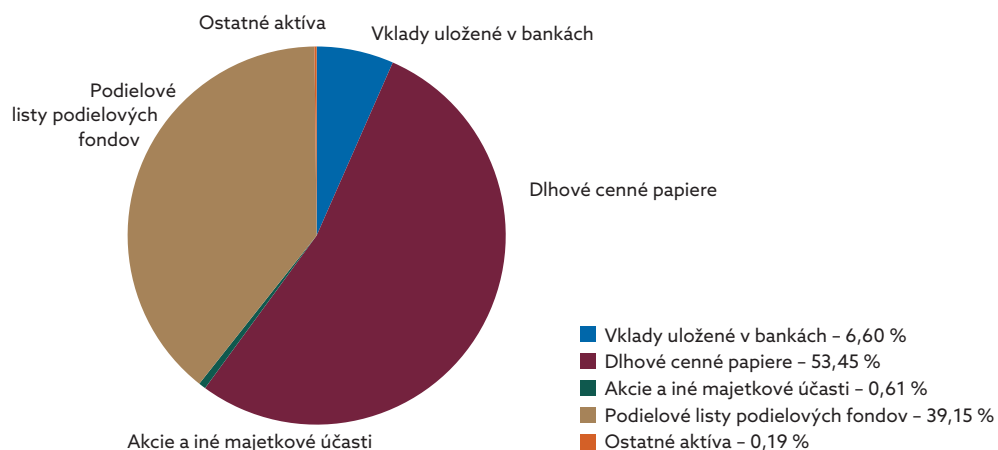
Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 109

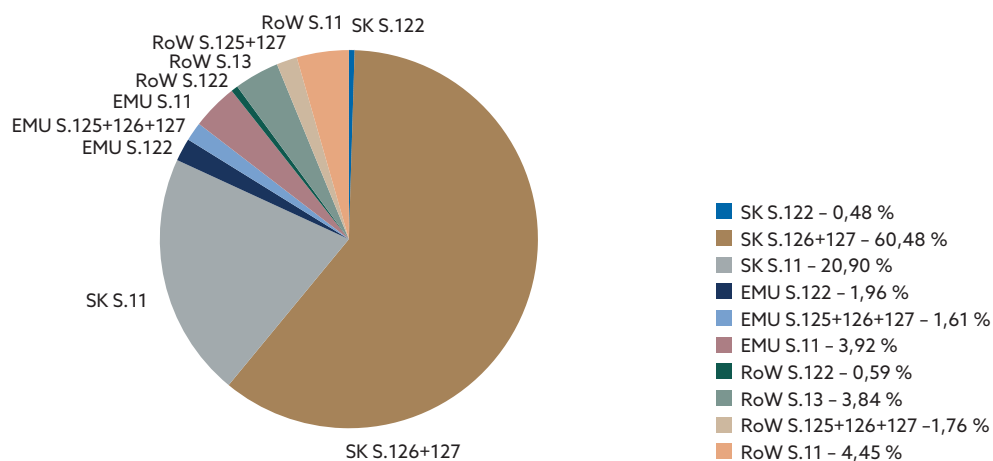
Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 110

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2020

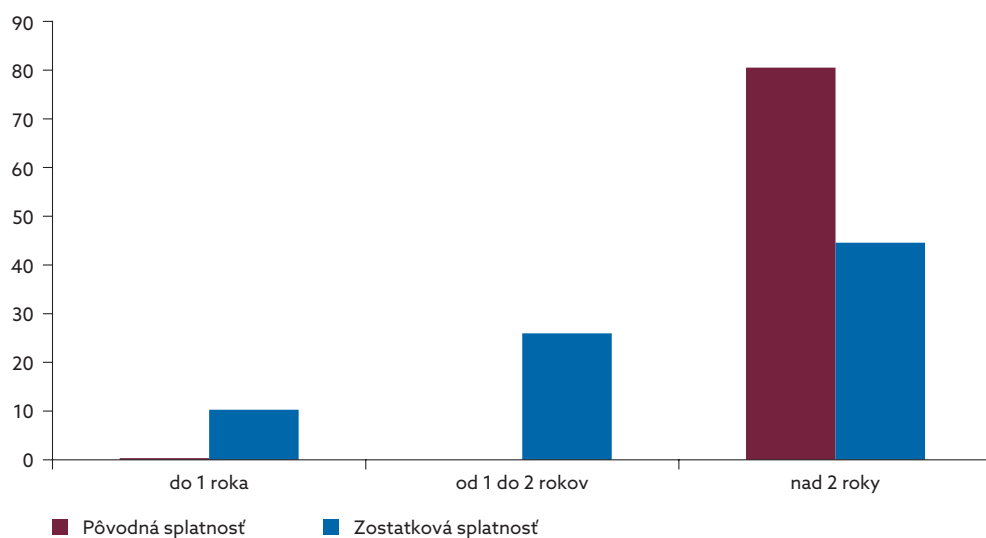


Zdroj: NBS

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 splatností k 31.12.2020 (mil. EUR)



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 sprostredkovatelia², v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*). Zoznam subjektov, ktoré vykazujú bilančné údaje do Národnej banky Slovenska podľa Opatrenia NBS³ bol aktualizovaný začiatkom roku 2019.

Štvrtý kvartál 2020 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre faktoringové a iné spoločnosti. Spoločnosti splátkového financovania a lízingové spoločnosti zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní aktív pokles.

Celková hodnota aktív faktoringových a iných spoločností k 31.12.2020 medziročne vzrástla o 9,44 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Vo štvrtom kvartáli roku 2020 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne klesla o 7,94 % a hodnota aktív lízingových spoločností klesla oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 2,73 %.

² 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.

³ 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.).

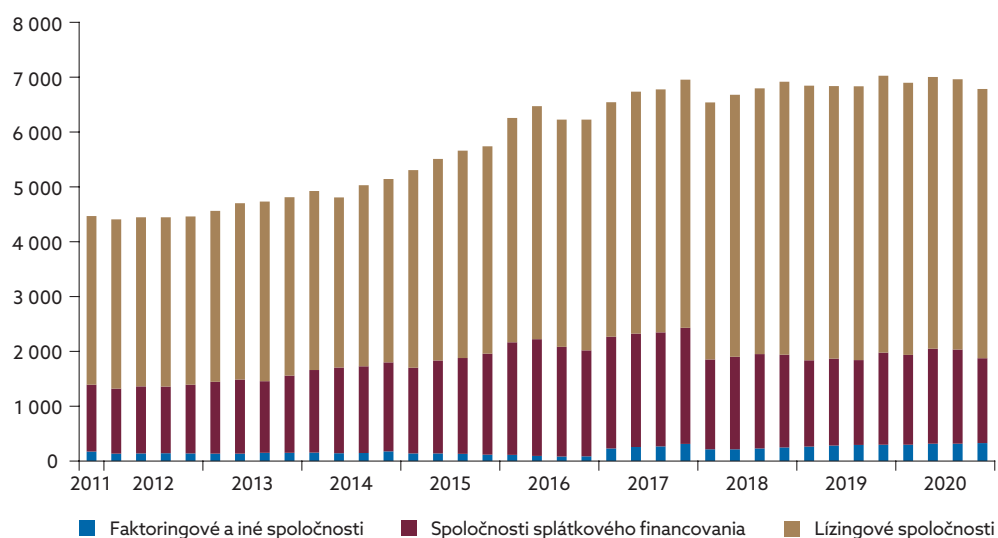
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív faktoringových a iných spoločností, spoločností splátkového financovania a lízingových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2018	III. 2019	VI. 2019	IX. 2019	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020
Faktoring a iné spoločnosti	-19,82	24,01	31,60	26,89	19,88	12,90	12,15	8,55	9,44
Splátkové financovanie	-20,20	-4,14	-6,09	-10,00	-0,74	4,27	9,10	10,79	-7,94
Lízing	9,99	6,89	4,01	3,03	1,47	-0,93	-0,22	-1,28	-2,73

Zdroj: NBS

Graf 112

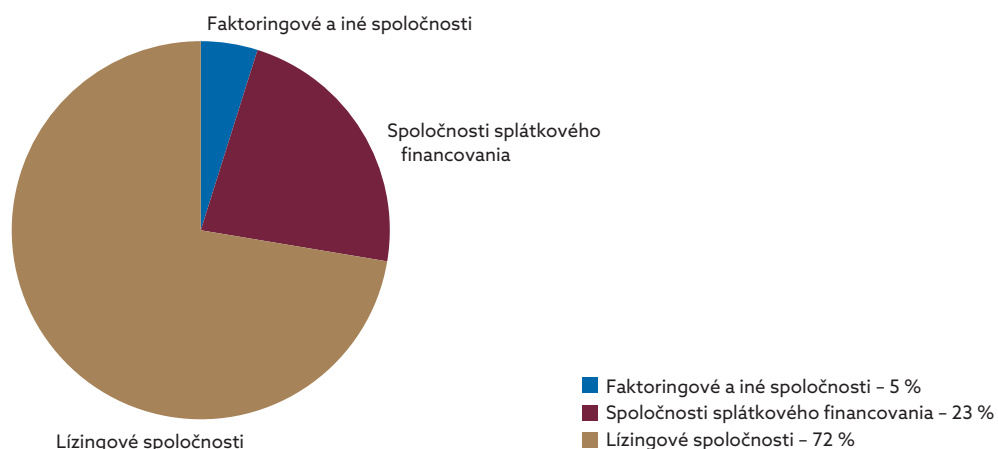
Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 113

Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2020



Zdroj: NBS

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Vo štvrtom kvartáli 2020 bol ich podiel na celkových aktívach 72 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (23 %) a faktoringové a iné spoločnosti s podielom 5 %.

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

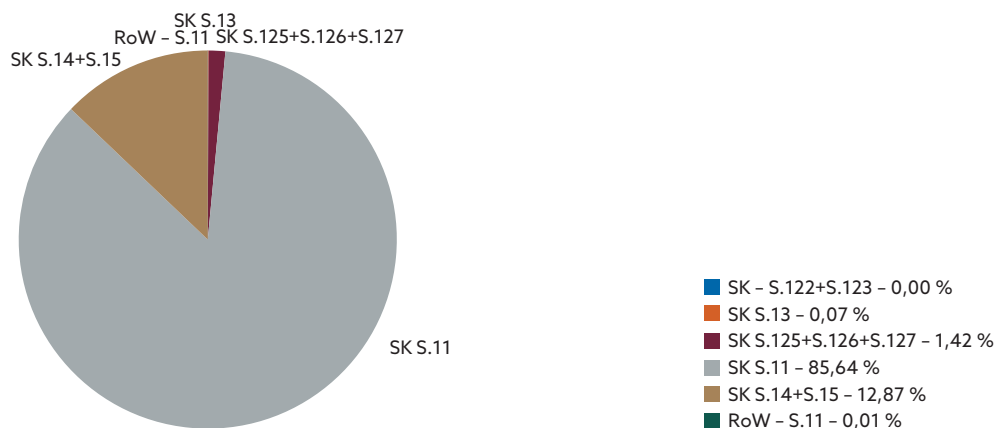
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 99,99 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (85,64 %), nasleduje sektor domácností (12,87 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 1,49 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.12.2020 hodnotu 29,53 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 68,04 %, z ostatných štátov eurozóny 2,43 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov je sektor domácností s podielom 85,14 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 13,75 % a ostatní finanční sprostredkovatelia so zastúpením 1,11 %.

Na konci štvrtého kvartálu 2020 mal podiel tuzemských klientov faktoringových a iných spoločností hodnotu 98,12 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 1,88 %. Medzi klientmi faktoringových a iných spoločností na Slovensku dominovali domácnosti s podielom 73,31 %. Zvyšnú časť tvorili nefinančné spoločnosti (24,81 %).

Graf 114

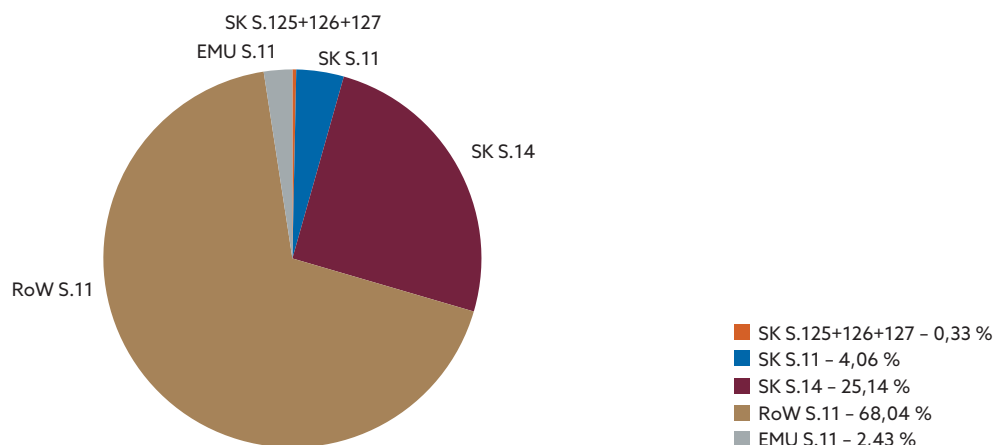
Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 115

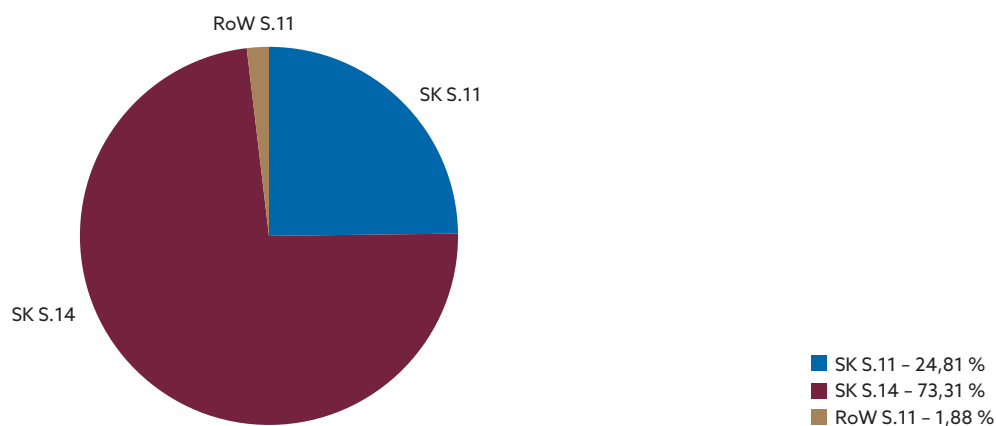
Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2020



Zdroj: NBS

Graf 116

Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31.12.2020



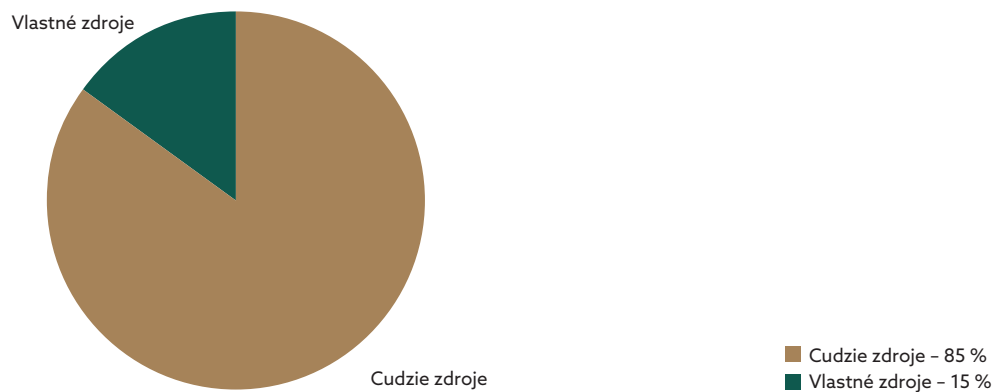
Zdroj: NBS

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 84,51 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.12.2020 tvorili až 83,81 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (8,20 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 7,99 %. Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 117

Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2020



Zdroj: NBS

5 Cenné papiere

5.1 Dlhové cenné papiere

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Ich stav ku koncu decembra 2020 predstavoval 46 677,4 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných bankami mala ku koncu štvrtého štvrťroka hodnotu 7 368,1 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 098,1 mil. € a na konci boli emisie ostatných finančných inštitúcií s objemom 3 089,7 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. novo emitovaných emisií bolo menej ako splatených, v celkovej výške približne 257,2 mil. €. Čisté emisie vo vládnom sektore zaznamenali v sledovanom štvrťroku pokles vo výške 273,0 mil. €. Tento úbytok bol doplnený úbytkom čistých emisií ostatných finančných inštitúcií o 23,2 mil. €. Naopak prírastok čistých emisií sme sledovali pri bankových dlhopisoch o 5,6 mil. € a pri dlhopisoch nefinančných spoločností o 33,4 mil. €.

Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

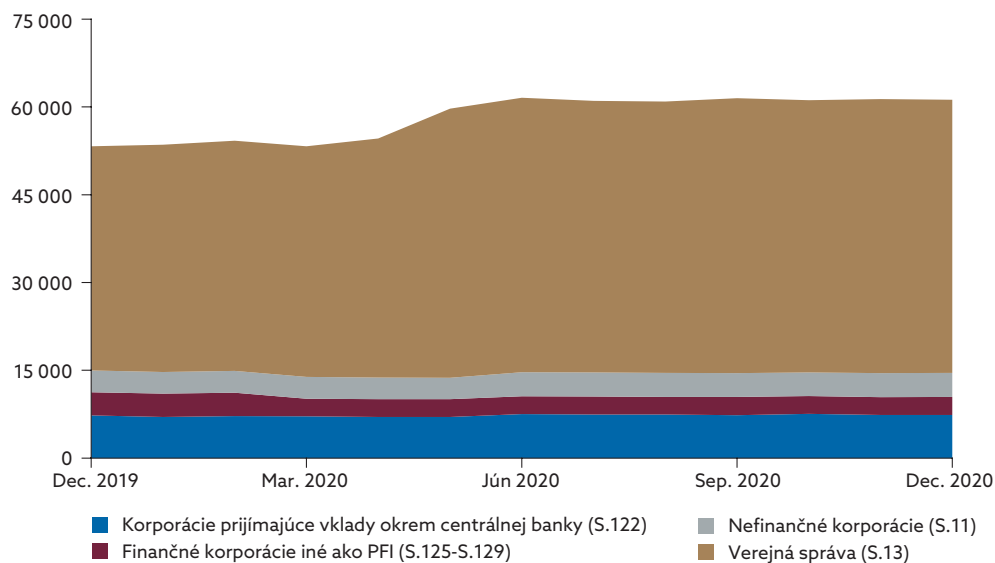
Mesiac	Zostatky emisií					Emisie v čistom vyjadrení				
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa
2019 / 12	53 281 531	7 291 997	3 943 465	3 754 729	38 291 341	495 950	422 262	190 134	-46 358	-70 088
2020 / 03	53 259 061	7 154 296	3 007 125	3 704 469	39 393 171	-22 861	-136 151	-941 649	-52 820	1 107 760
2020 / 06	61 572 806	7 522 870	3 045 376	4 110 615	46 893 946	7 813 269	367 359	27 961	-96 981	7 514 929
2020 / 09	61 503 033	7 350 437	3 101 313	4 061 928	46 989 354	-12 140	-171 299	47 701	-50 942	162 400
2020 / 12	61 233 292	7 368 069	3 089 719	4 098 115	46 677 389	-257 206	5 649	-23 228	33 372	-273 000

Zdroj: NBS

Zostatky emisií dlhových cenných papierov zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka 2020 mierny pokles o 0,44 %.

Graf 118

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

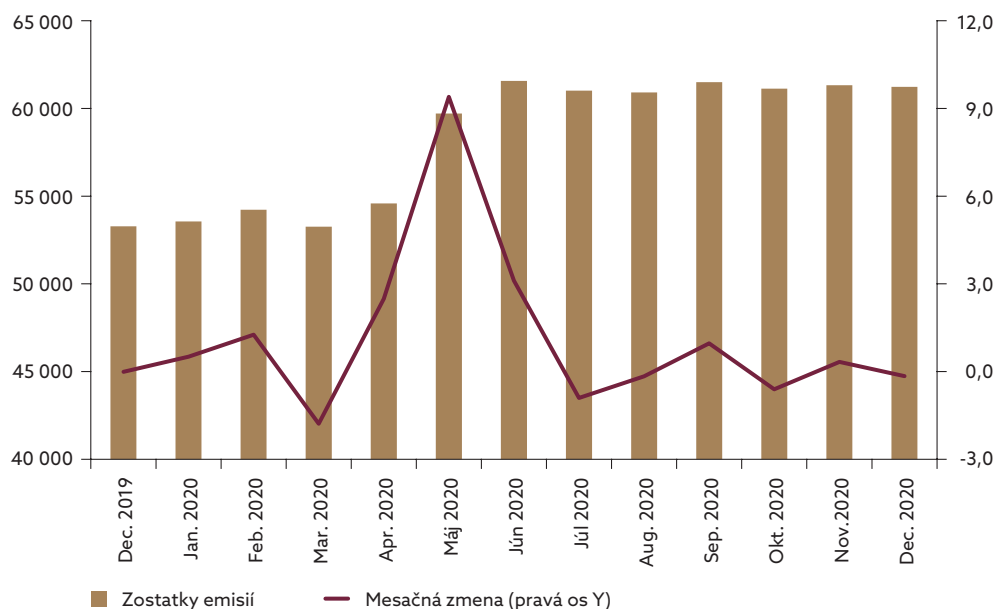


Zdroj: NBS

V priebehu štvrtého štvrťroku 2020 zaznamenali zostatky emisií medzi-mesačný pokles v októbri o 0,61 % a v decembri o 0,16 %. Naopak nárast sme zaznamenali v novembri, konkrétne o 0,33 %.

Graf 119

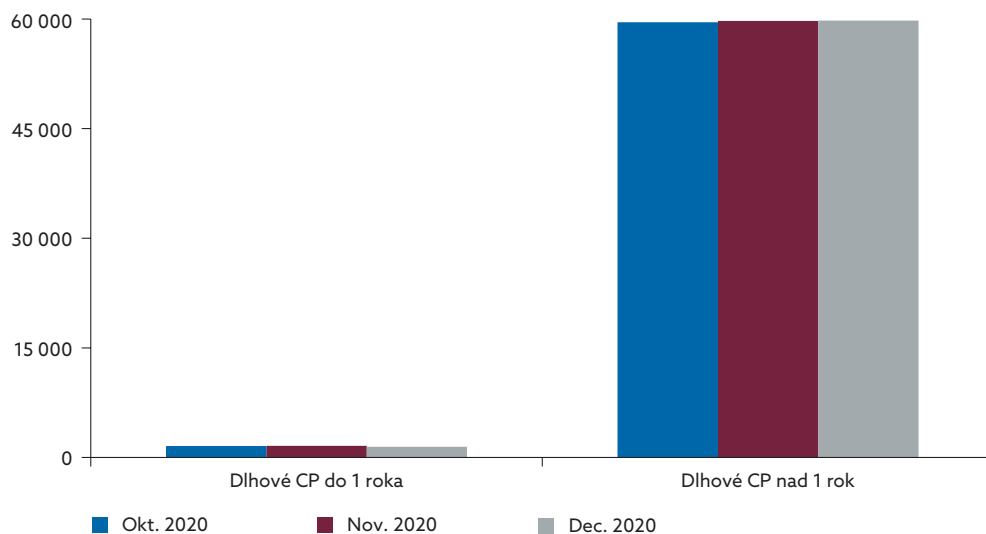
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 120

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2020 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

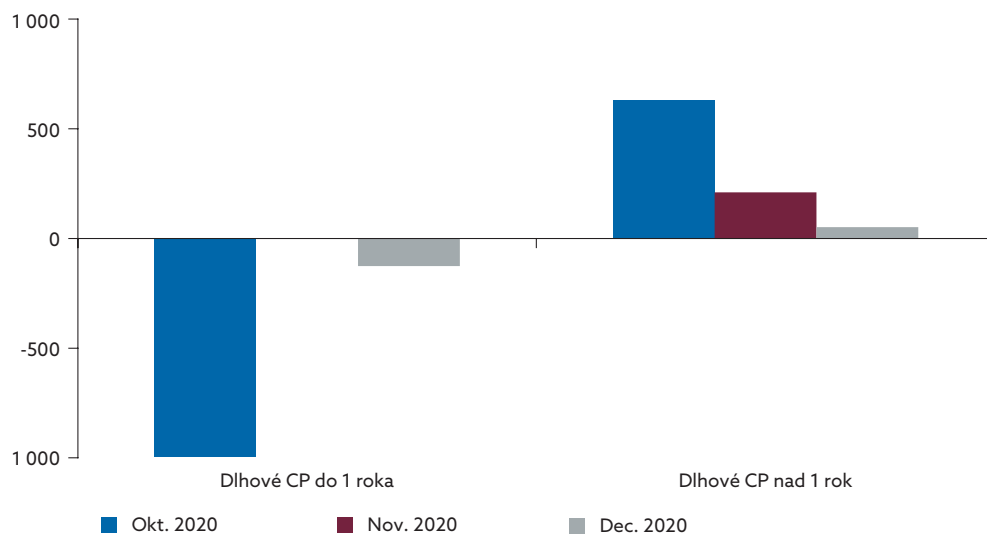
Počas štvrtého kvartálu 2020 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 21 nových emisií, pričom 4 z nich boli vydané nefinančnými spoločnosťami, 6 emisií emitovali banky, 1 emisiu emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia a 10 emisií sme zaznamenali pri kaptívnych finančných spoločnostiach.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka pokles o približne 1,15 mld. €, čo bolo spôsobené predovšetkým čistým úbytkom štátnych pokladničných poukázok v hodnote 1,12 mld. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období stúpili približne o 893,1 mil. €. Na uvedenom vývoji mali najväčší podiel opäť emisie vládnych dlhopisov, s čistým prírastkom v hodnote 847,0 mil. €. Prírastok čistých emisií sme zaznamenali aj pri kaptívnych finančných inštitúciách, o 45,8 mil. €, pri nefinančných spoločnostiach o 43,4 mil. € a pri bankách o 5,9 mil. €. Naopak pokles čistých emisií dlhodobých dlhových cenných papieroch vykázal sektor ostatných finančných sprostredkovateľov s hodnotou 29,7 mil. € a sektor pomocných finančných inštitúcií o 19,3 mil. €.

Graf 121

Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2020 (mil. EUR)



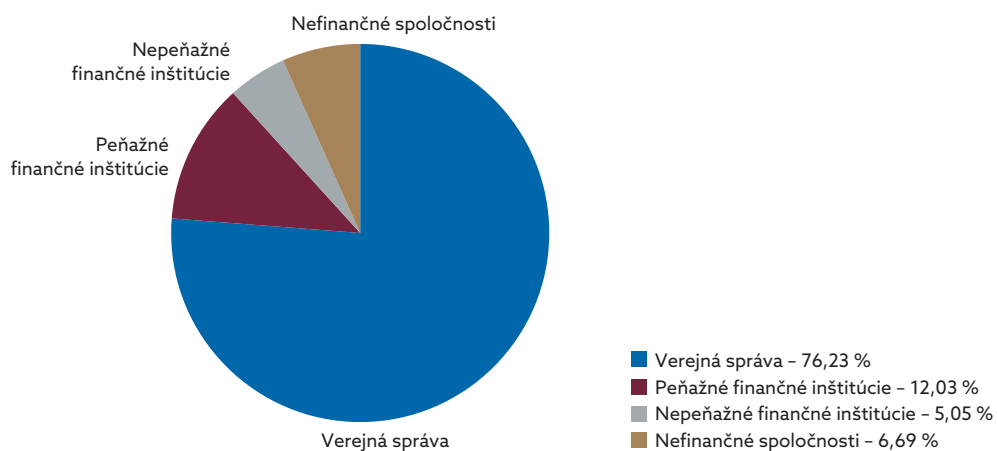
Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (76,2 %). Podiel ostatných sektorov bol k 31.12.2020 rádovo nižší, peňažných finančných inštitúcií (12,0 %), nepeňažných finančných inštitúcií (5,0 %) a nefinančných spoločností (6,7 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (92,5 %), nasledujú emisie s nulovým kupónom (5,7 %) a emisie s variabilným kupónom (1,8 %). 96,75 % emisií je denominovaných v eurách a 3,25 % v cudzích menách.

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len malý podiel (2,4 %), podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisií splatných do 1 roka približne 10 %.

Graf 122

Dlhové cenné papiere – sektorové členenie

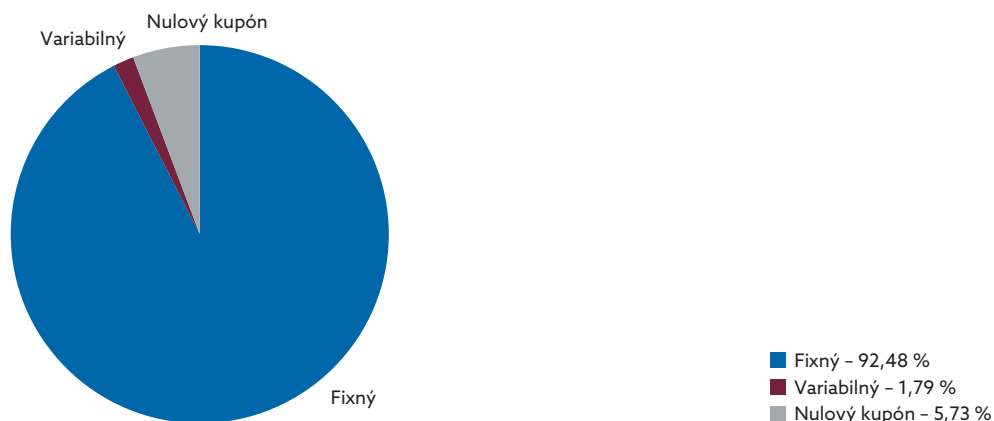


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2020.

Graf 123

Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu

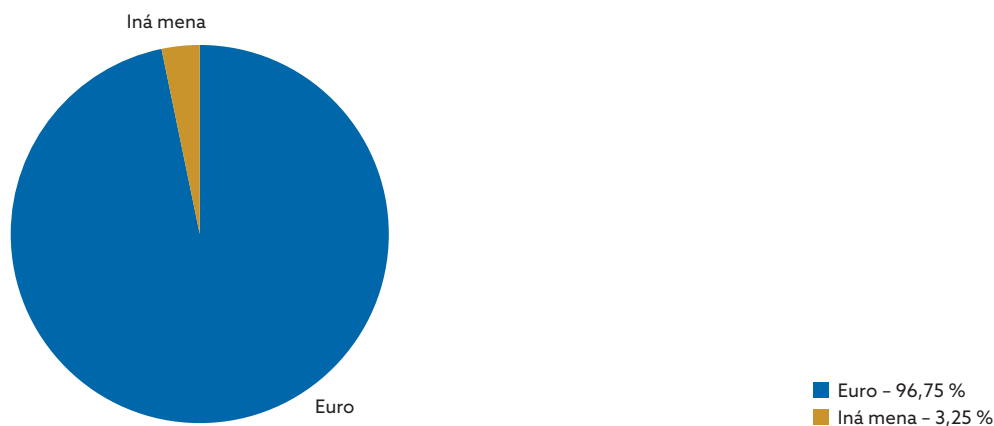


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2020.

Graf 124

Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny

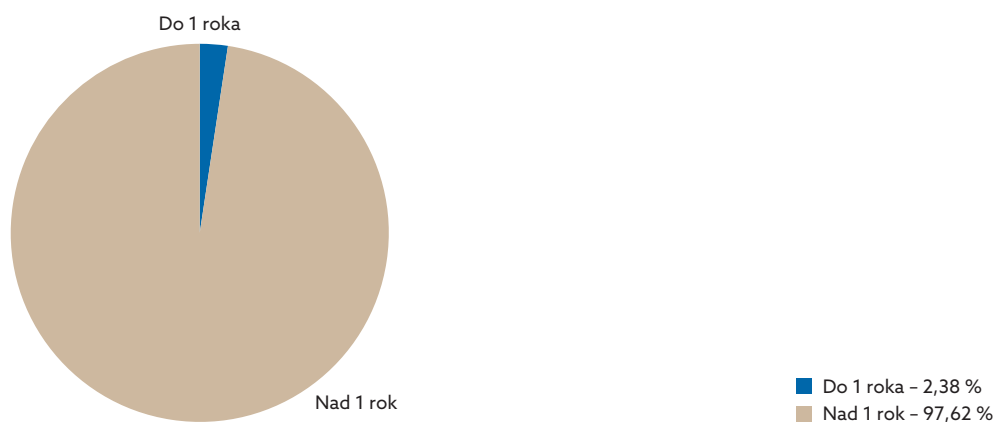


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2020.

Graf 125

Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



Zdroj: NBS

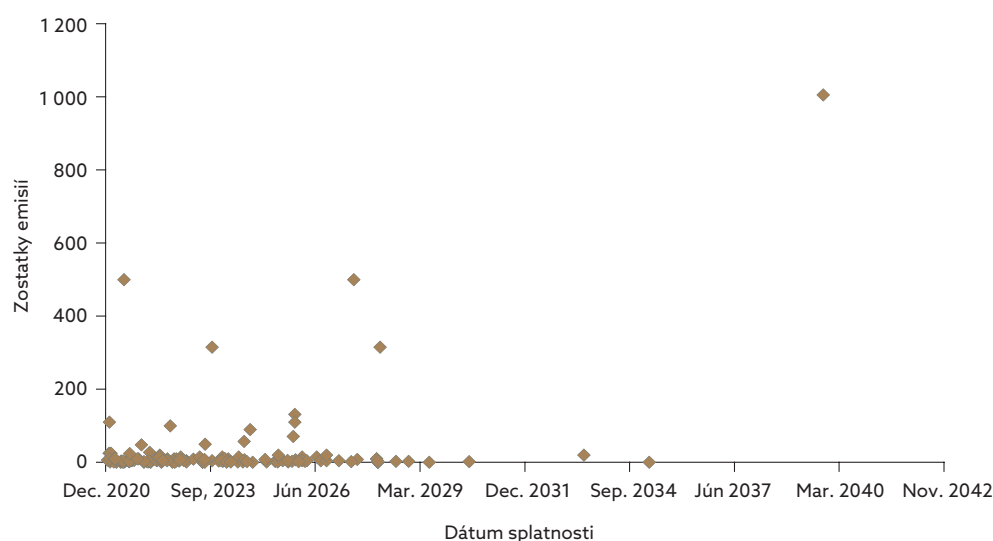
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2020.

V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládny 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 2024. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti je 20 rokov.

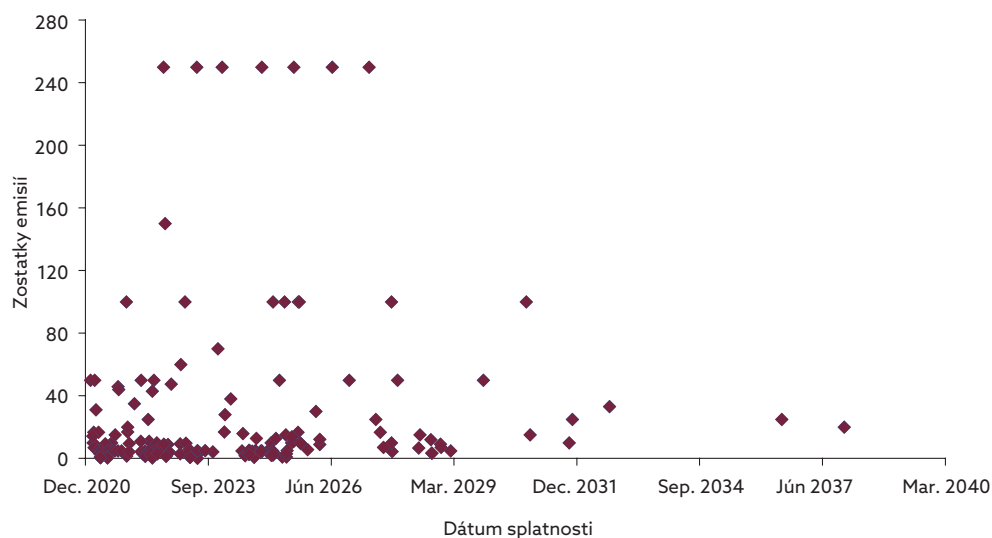
Graf 126

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



Graf 127

Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií bankových dlhopisov (zostatky emisií, mil. EUR)



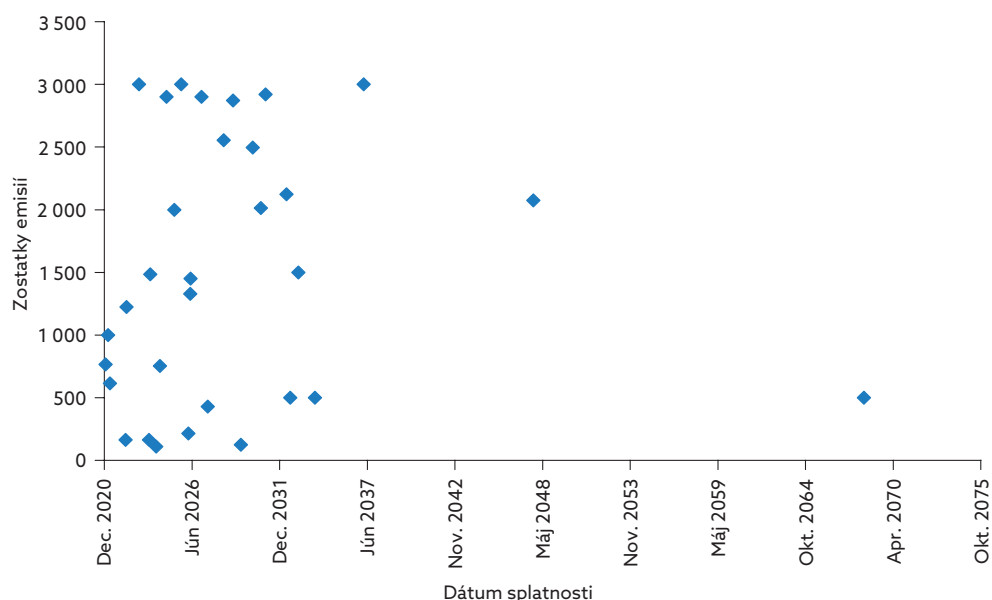
Zdroj: NBS

Poznámka: Analýza z dôvodu skreslenia výsledkov nezahrnuje perpetuálne (večné) dlhopisy, ktorých doba splatnosti siaha až do roku 2099.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo sa však jedná o vyššie zostatky. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná v roku 2068.

Graf 128

Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných vládnych dlhopisov (zostatky emisií, mil. EUR)

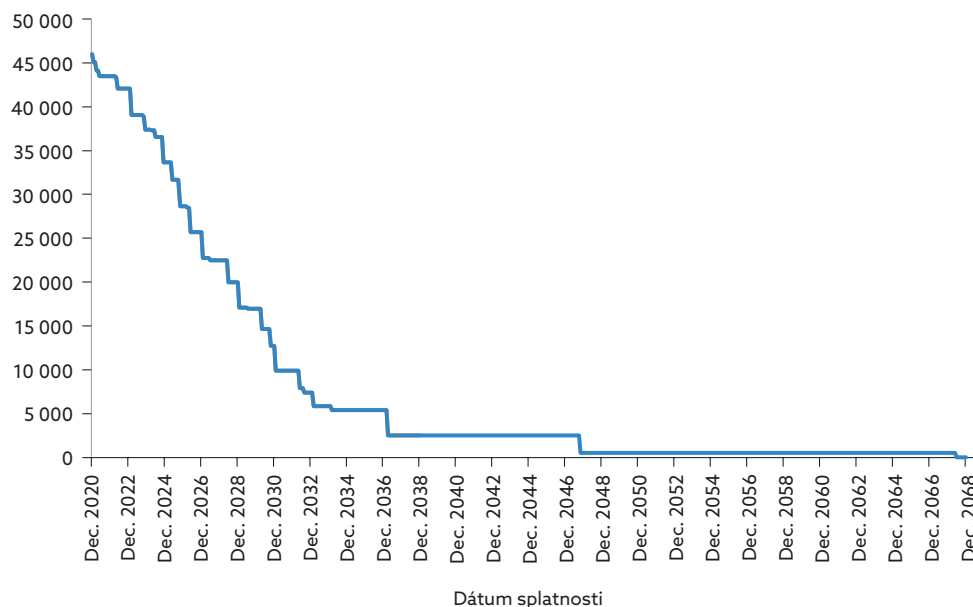


Zdroj: NBS

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)



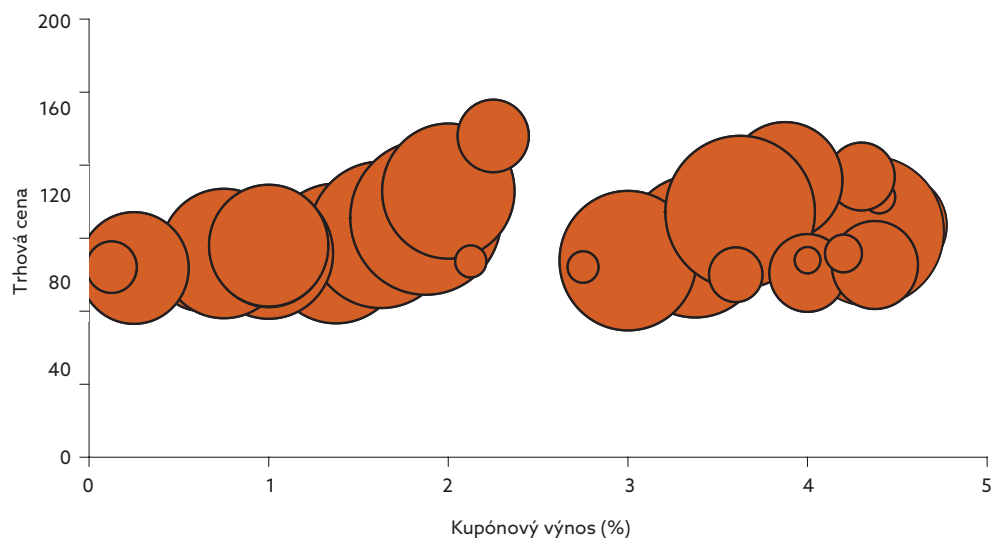
Zdroj: NBS

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 2020. Priemerná trhová cena⁴ týchto vládnych dlhopisov bola 121,77 % a kupónový výnos 2,37 %.

⁴ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

Graf 130

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



Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

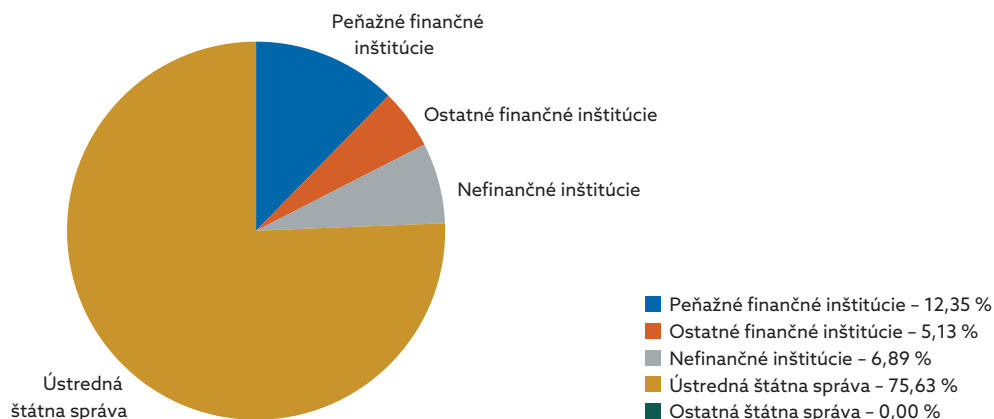
Poznámka: V uvedenom grafe je veľkosť kruhu priamoúmerne závislá od veľkosti zostatku jednotlivých emisií, pričom umiestnenie jeho stredu je prienikom trhovej ceny (zdroj: Centralizovaná databáza cenných papierov ECB) a kupónového výnosu (zdroj: emisné podmienky).

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 (75,6 %) má sektor ústrednej štátnej správy. Významne menej sú zastúpené ostatné sektory – peňažné finančné inštitúcie s podielom 12,4 %, ostatné finančné inštitúcie s podielom 5,1 %, a nefinančné spoločnosti s podielom 6,9 %. Za eurozónu ako celok je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere rovnako centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s výrazne nižším podielom (52,4 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú peňažné finančné inštitúcie, s podielom 20,4 %. 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 14,6 %. Nefinančné inštitúcie majú podiel 8,1 % a verejná správa okrem centrálnej vlády 4,5 %.

Graf 131

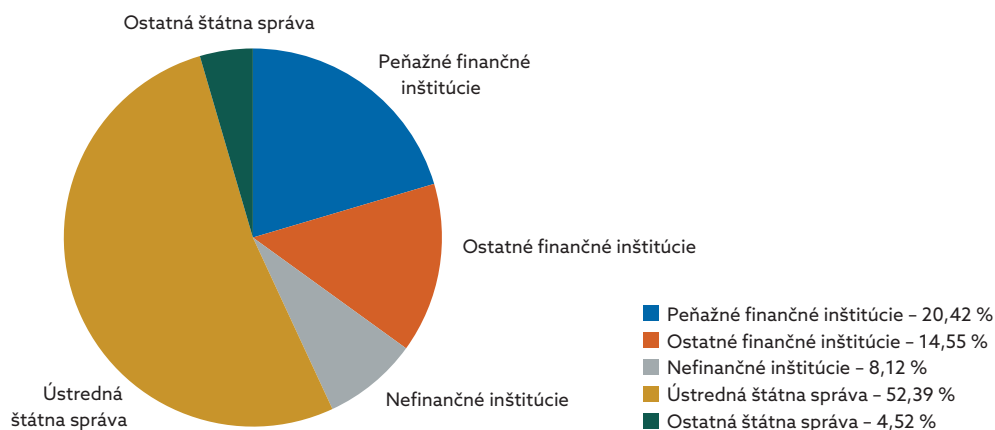
Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS

Graf 132

Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

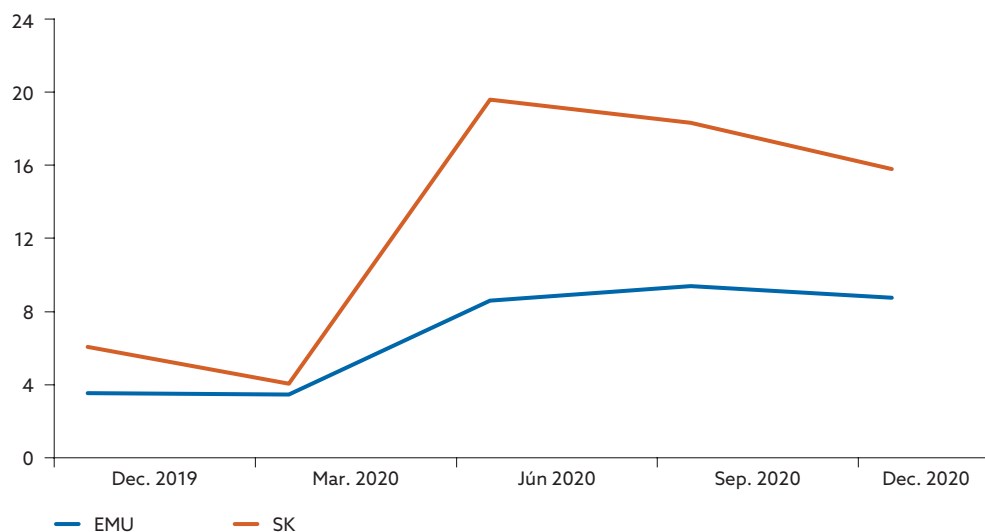


Zdroj: NBS, ECB.

V priebehu roku 2020 medziročne rástli zostatky emisií vydané slovenskými rezidentmi aj rezidentmi eurozóny v každom sledovanom štvrtroku. V prvom štvrtroku 2020 vývoj emisií na Slovensku približne kopíroval vývoj v eurozóne. Od druhého štvrtroku však emisie na Slovensku rástli medziročne výrazne rýchlejšim tempom ako v eurozóne. Tento rozdiel bol najvýraznejší ku koncu júna 2020 kedy na Slovensku vzrástli zostatky emisií dlhových cenných papierov medziročne o 19,6 % pričom v eurozóne rástli zostatky medziročne iba o 8,6 %.

Graf 133

Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov (%)

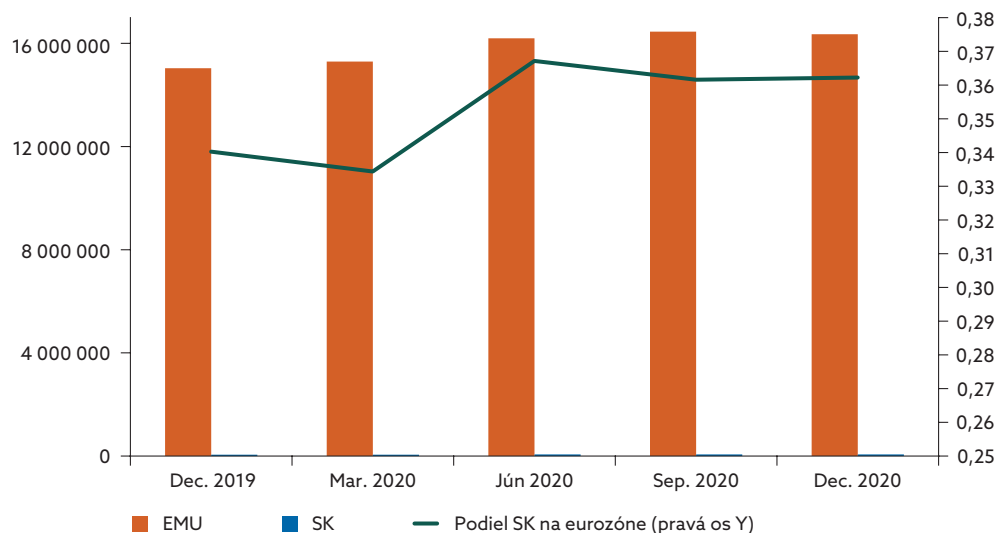


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas roku 2020 nenastala žiadna významná zmena a podiel mal k 31.12.2020 úroveň 0,36 %.

Graf 134

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS, ECB

5.3 Kótované akcie

Ku koncu decembra 2020 stúpili zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 244,1 mil. €. Tento nárast oproti septembru bol spôsobený predovšetkým nárastom zostatku emisií kótovaných akcií

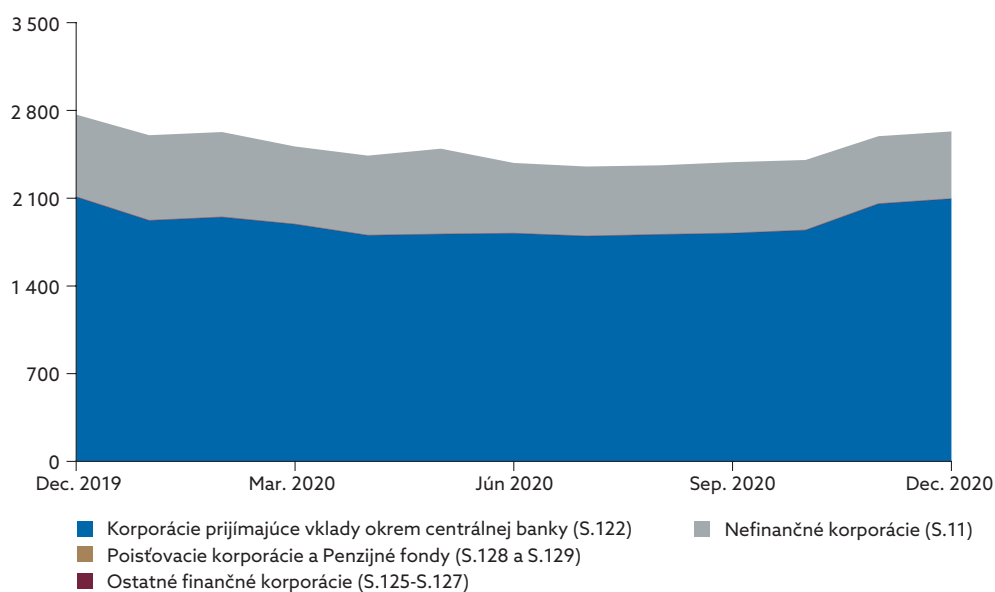
u bánk o 275,0 mil. €. Nefinančné inštitúcie zaznamenali naopak pokles zostatkov o 30,9 mil. €. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2020 dosiahla úroveň 2 631,3 mil. €.

Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)				
Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2019 / 12	2 766 262	2 110 050	225	655 987
2020 / 03	2 511 352	1 892 710	0	618 642
2020 / 06	2 381 378	1 820 053	0	561 325
2020 / 09	2 387 231	1 822 010	0	565 221
2020 / 12	2 631 344	2 097 029	0	534 315

Zdroj: NBS

Graf 135

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



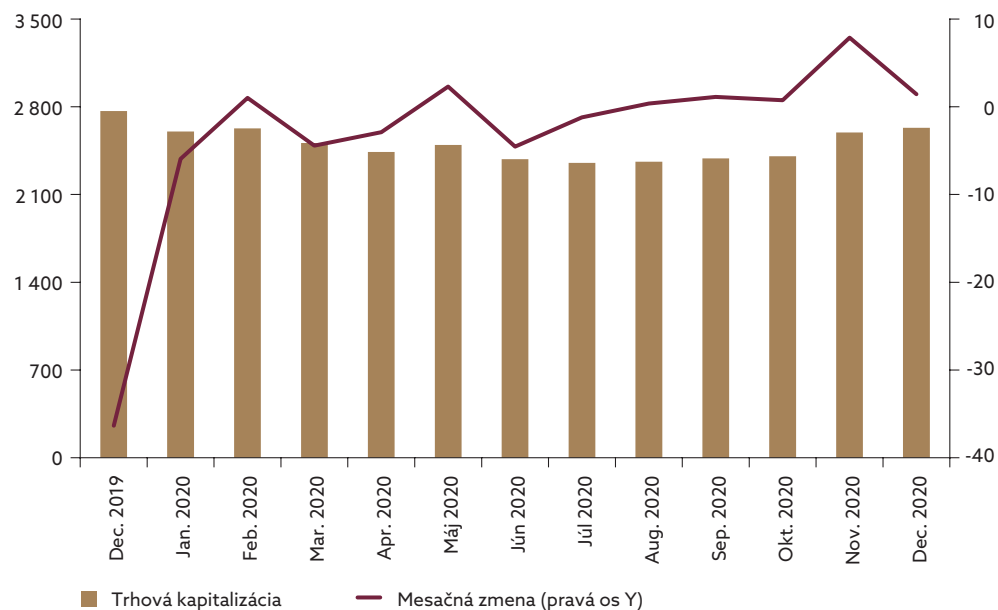
Zdroj: NBS

Zostatky emisií kótovaných akcií stúpili oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 10,2 %. V sektore bánk bol zaznamenaný nárast na úrovni 15,1 % a v sektore nefinančných inštitúcií pokles o 5,5 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2020 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií medzimesačný nárast v októbri o 0,7 % v novembri o 7,9 % a v decembri o 1,4 %.

Graf 136

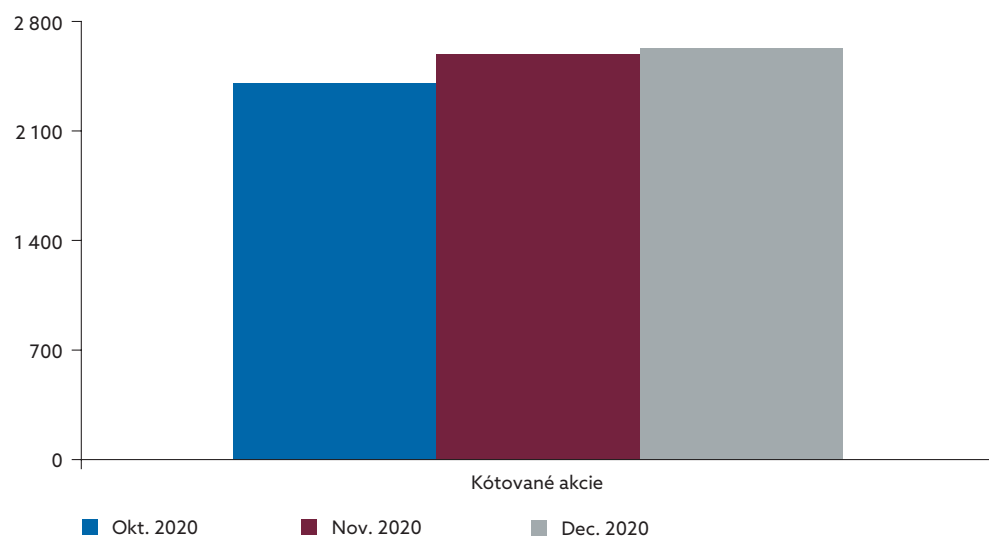
Kótované akcie – zostatky emisii a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 137

Kótované akcie – zostatky emisii 4. Q 2020 (mil. EUR)

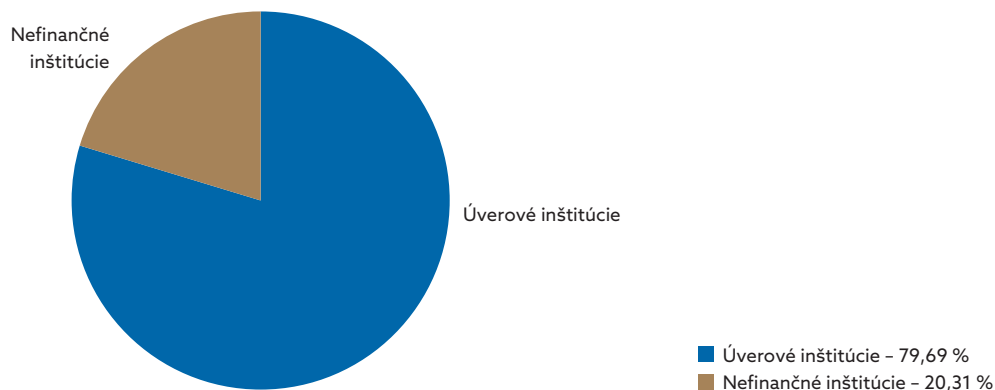


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 79,7 % nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 20,3 %. Ostatné sektory nie sú zastúpené.

Graf 138

Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS

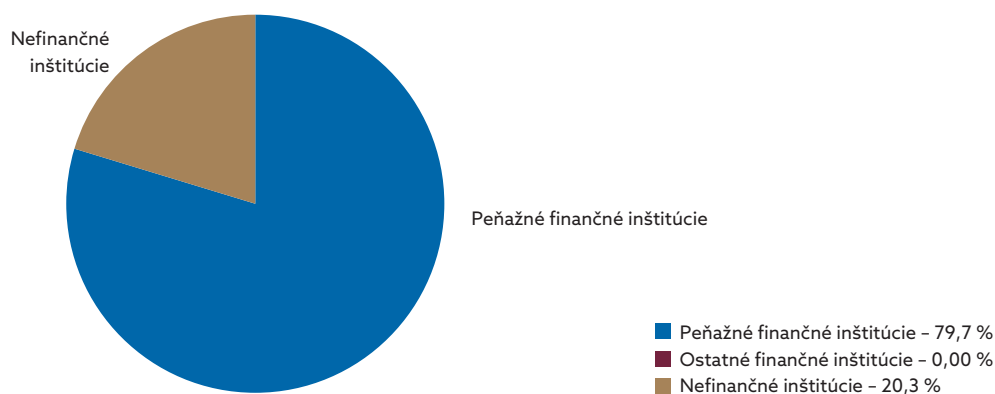
Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.12.2020.

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 s hodnotou 79,7 %. Významné zastúpenie má aj sektor nefinančných inštitúcií s podielom 20,3 %. Ostatné tuzemské sektory nie sú aktuálne emitentom kótovaných akcií. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti, s podielom až 78,7 %. Druhým najvýznamnejším sektorom sú ostatné finančné inštitúcie, s podielom 15,4 %. Najnižší podiel na emitovaných kótovaných akciách v eurozóne majú banky s hodnotou 5,8 %.

Graf 139

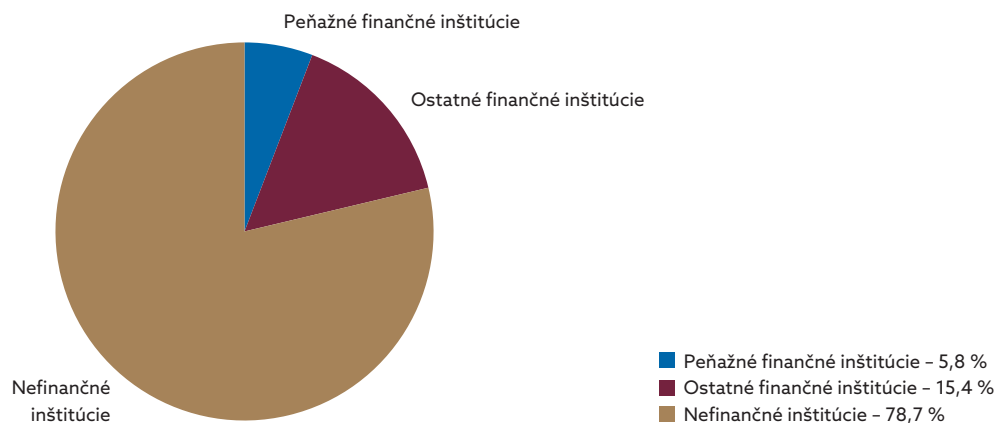
Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS

Graf 140

Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

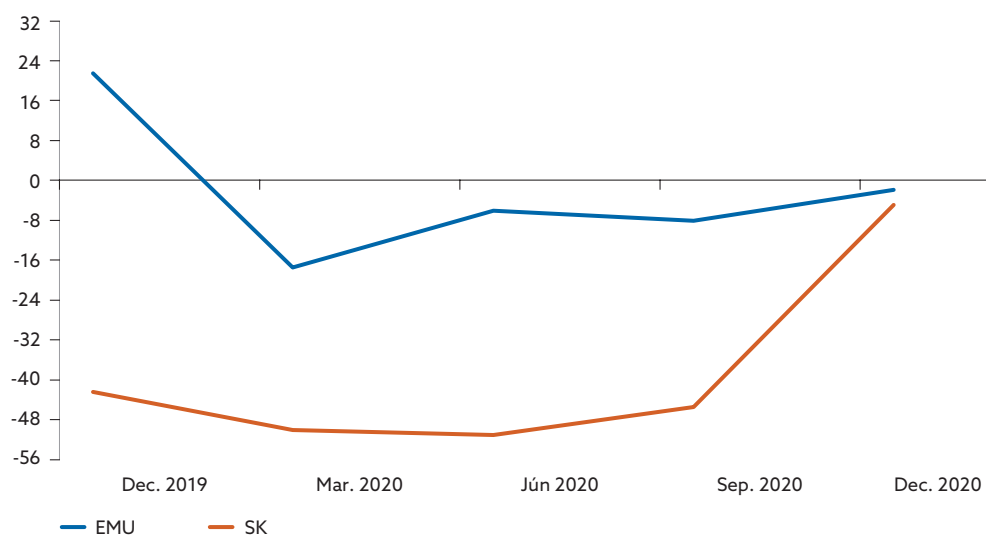


Zdroj: ECB, NBS

Počas roku 2020 vývoj medziročných zmien zostatkov kótovaných akcií na Slovensku v podstate kopíroval vývoj v eurozóne. Zostatky emisií medzi-ročne klesali počas celého roka, na Slovensku však rýchlejším tempom ako v eurozóne. Zatiaľ čo v eurozóne zostatky emisií v priemere medziročne klesali o 8,4 % tak na Slovensku to bolo až o 37,9 %.

Graf 141

Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov (%)

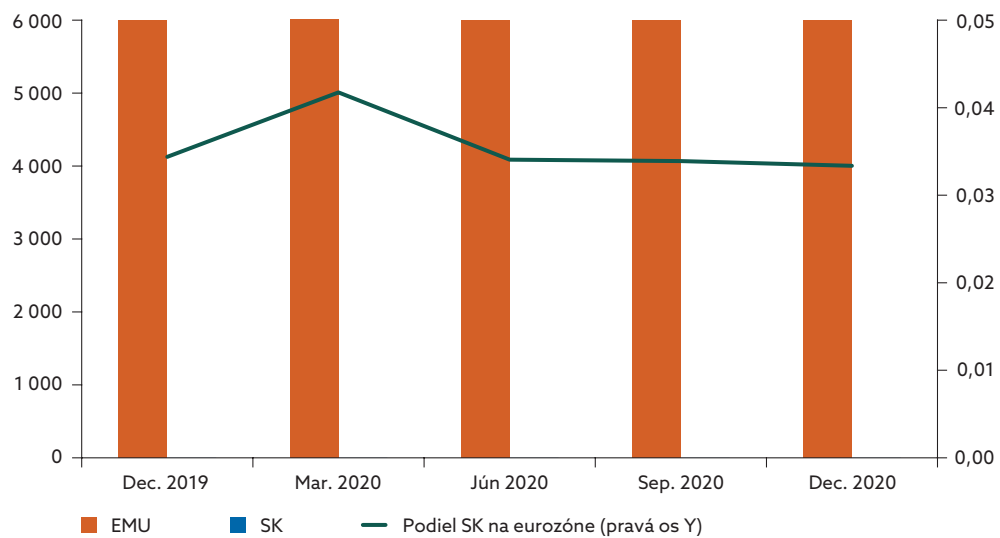


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané kótované akcie je zanedbateľný. Počas roka 2020 sa tento podiel oproti hodnote z predchádzajúceho roka nezmenil a k 31.12.2020 mal hodnotu 0,03 %.

Graf 142

Trhová kapitalizácia – zostatky emisii a podiel Slovenska na eurozóne (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS, ECB

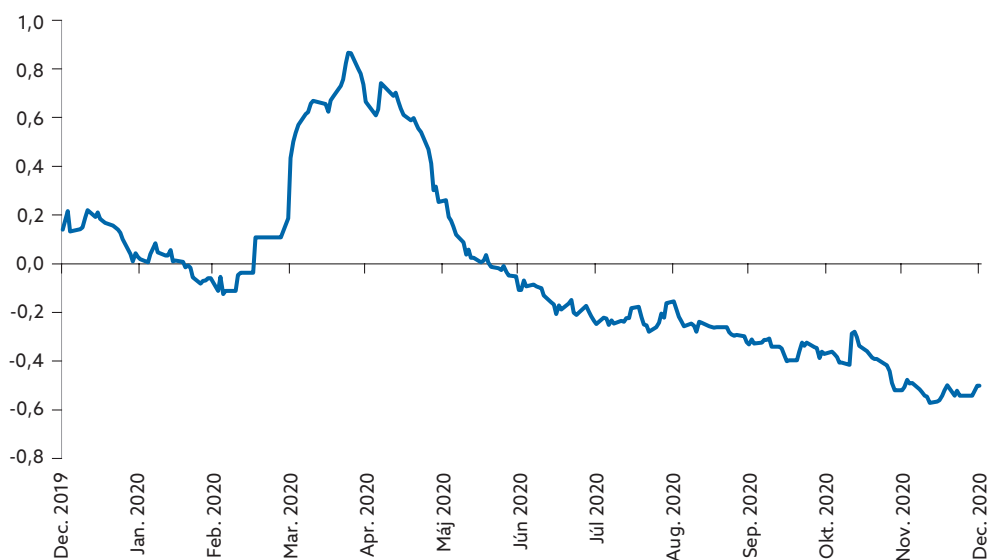
6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

6.1 Dlhodobá úroková miera – Benchmark

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁵, pričom za takzvaný „benchmark“ bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol nahradený dlhopisom s označením SK4120008871, od 1.6.2015 nasledoval dlhopis s označením SK4120007543, od 1.6.2016 dlhopis s ISIN kódom SK4120010430, od 1.6.2018 vládny dlhopis s kódom ISIN SK4120009762 a od 1.11.2019 dlhopis s označením SK4120015173. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera znížila o 0,17 percentuálneho bodu, z úrovne -0,33 % na konci septembra 2020 na -0,50 % k 31.12.2020.

Graf 143

Benchmark – výnos do splatnosti (v %)



Zdroj: MTS Slovakia

6.2 Základné úrokové sadzby

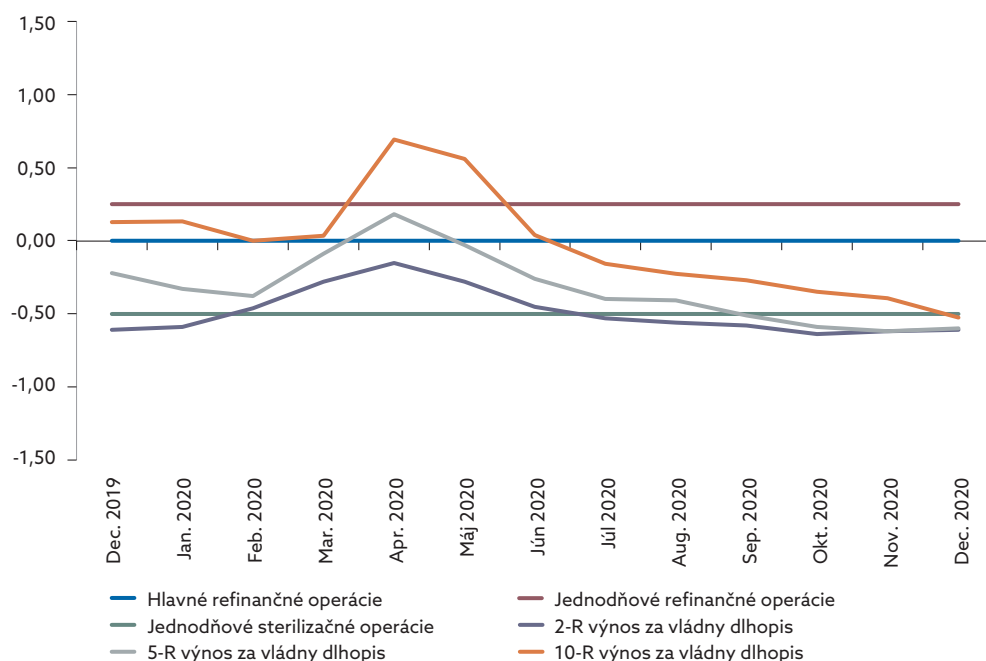
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom nezmenila, k 31.12.2020 ostala na úrovni

⁵ vid'. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

ni 0,00 %⁶. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednoduchové refinančné operácie, ktorá mala na konci decembra 2020 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednoduchové sterilizačné operácie si tiež 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 -0,60 %. Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu štvrtého štvrťroku 2020 pokles z úrovne -0,27 % v septembri 2020 na -0,52 % v decembri 2020.

Graf 144

Základné úrokové sadzby (% p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

⁶ 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 poskytnutých domácnostiam na bývanie a spotrebiteľských úveroch sa vykazuje aj ročná percentuálna mieru 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 priemerné

úrokové miery sú prepočítané na ročný základ (p. b.). 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 zahŕňujeme 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 banky⁷.

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 oceňovanie portfólia, do ktorého investujú, sa hodnotí na rovnocennom základe;

⁷ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R1073&qid=1592306399867&from=SK>).

NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1071/2013 z 24. septembra 2013 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (prepracované znenie) (ECB/2013/33) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R1071&qid=1592306617885&from=SK>), doplnené Nariadením ECB/2014/51.

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014O0015-20191002&from=SK>), 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 NBS⁸. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁹ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

⁸ 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/_Legislative/_Vestnik/OPAT19-2014.pdf)

⁹ USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:0201400015-20191002&from=SK>), 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 2020, zbierame štvrtročné bilančné stavové údaje od 19 z približne 70 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 11 z približne 110 spoločností splátkového financovania a od 8 z 20 faktoringových spoločností. Údaje sú následne dopočítané tak, 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 banky³. 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 rozdelení 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. Používané 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

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, štvrtťoka 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

Revízná politika:

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/faktoring-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:

<http://www.ecb.int/stats/money/aggregates/bsheets/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:

<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/interest/interest/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

Zlyhané úvery

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

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

Zoznam grafov

Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2020	10
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2019	11
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2019	13
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2020	13
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2019	15
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2020	15
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2020	16
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2020	17
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12. 2020	18
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.09.2020	19
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	21
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22
Graf 13	Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2020	24
Graf 14	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2020	26
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2020	28
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2020	30
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	31
Graf 18	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	32
Graf 19	Opravné položky	33
Graf 20	Pohľadávky voči klientom	33
Graf 21	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	34
Graf 22	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	34
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	35
Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	36
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	37
Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	37
Graf 27	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	38

Graf 28	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	38
Graf 29	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	39
Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	40
Graf 31	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	40
Graf 32	Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne	41
Graf 33	Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne	42
Graf 34	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	43
Graf 35	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	43
Graf 36	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	44
Graf 37	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2020	44
Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	45
Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	46
Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	46
Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	47
Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	47
Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	48
Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	49
Graf 45	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	49
Graf 46	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	50
Graf 47	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	50
Graf 48	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	51
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	52
Graf 50	Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	53
Graf 51	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	54
Graf 52	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	54

Graf 53	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	55
Graf 54	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	55
Graf 55	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0.25 mil. do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	56
Graf 56	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0.25 mil. do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	56
Graf 57	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	57
Graf 58	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	57
Graf 59	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	58
Graf 60	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	59
Graf 61	Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna	60
Graf 62	Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	61
Graf 63	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	61
Graf 64	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	62
Graf 65	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	62
Graf 66	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	63
Graf 67	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	64
Graf 68	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	65
Graf 69	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	66
Graf 70	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	67
Graf 71	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	68
Graf 72	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	68
Graf 73	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	69

Graf 74	Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	70
Graf 75	Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	70
Graf 76	Vklady domácností podľa typu	71
Graf 77	Vklady domácností podľa typu	71
Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne	72
Graf 79	Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne	73
Graf 80	Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne	73
Graf 81	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	74
Graf 82	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	75
Graf 83	Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna	76
Graf 84	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	77
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	78
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna	79
Graf 87	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna	80
Graf 88	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	82
Graf 89	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2020	82
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2020	83
Graf 91	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2020	84
Graf 92	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	85
Graf 93	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2020	85
Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2020	86
Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2020	86
Graf 96	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	87
Graf 97	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2020	87
Graf 98	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2020	88
Graf 99	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2020	88
Graf 100	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	89

Graf 101 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2020	90
Graf 102 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2020	90
Graf 103 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2020	91
Graf 104 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2020	91
Graf 105 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	92
Graf 106 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2020	92
Graf 107 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2020	93
Graf 108 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	94
Graf 109 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2020	94
Graf 110 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2020	95
Graf 111 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatností k 31.12.2020	95
Graf 112 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	97
Graf 113 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2020	97
Graf 114 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2020	98
Graf 115 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2020	99
Graf 116 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31.12.2020	99
Graf 117 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2020	100
Graf 118 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	102
Graf 119 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	102
Graf 120 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2020	103
Graf 121 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2020	104
Graf 122 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	104
Graf 123 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	105
Graf 124 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	105
Graf 125 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	105
Graf 126 Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	106
Graf 127 Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií bankových dlhopisov	107
Graf 128 Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných vládnych dlhopisov	107

Graf 129	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	108
Graf 130	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)	109
Graf 131	Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	110
Graf 132	Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	110
Graf 133	Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov	111
Graf 134	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	111
Graf 135	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	112
Graf 136	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	113
Graf 137	Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2020	113
Graf 138	Kótované akcie – sektorové členenie	114
Graf 139	Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	114
Graf 140	Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	115
Graf 141	Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov	115
Graf 142	Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	116
Graf 143	Benchmark – výnos do splatnosti	117
Graf 144	Základné úrokové sadzby	118

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	13
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	14
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	20
Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22
Tabuľka 8	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny	24
Tabuľka 9	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu, v mld. EUR) k 31.12.2020	26
Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	28
Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2020	29

Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	82
Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív faktoringových a iných spoločností, spoločností splátkového financovania a lízingových spoločností	97
Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere	101
Tabuľka 15 Kótované akcie	112