

# Štatistický bulletin

4. štvrťrok 2021

## Vydavateľ

© Národná banka Slovenska

## Kontakt

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

## Elektronická verzia

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



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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

	<b>Úvodné slovo</b>	<b>6</b>
<b>1</b>	<b>Štruktúra finančného trhu v SR</b>	<b>7</b>
1.1	Prehľad subjektov	7
1.2	Pracovníci v bankovom sektore	9
1.3	Štruktúra základného imania bánk	9
<b>2</b>	<b>Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií</b>	<b>12</b>
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	29
2.7.1	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2021	29
2.7.2	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	33
2.8	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	35
2.8.1	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	35
2.8.2	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam – porovnanie údajov za eurozónu	36
2.8.3	Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	39
2.8.4	Úvery poskytnuté domácnostiam podľa účelu – porovnanie údajov za eurozónu	40
2.8.5	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	42
2.8.6	Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	42
2.8.7	Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	43
2.8.8	Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	44
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)	57
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
<b>3</b>	<b>Kolektívne investovanie – Podielové fondy</b>	<b>81</b>
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
<b>4</b>	<b>Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania</b>	<b>96</b>
<b>5</b>	<b>Cenné papiere</b>	<b>101</b>
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	113
<b>6</b>	<b>Vybrané makroekonomické ukazovatele</b>	<b>116</b>
6.1	Dlhodobá úroková miera	116
6.2	Základné úrokové sadzby	117
<b>7</b>	<b>Metodické poznámky</b>	<b>118</b>
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	118
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	120
7.3	Štatistika podielových fondov	122
7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	124
7.5	Štatistika cenných papierov	126
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	126
7.5.2	Dlhové cenné papiere	127
7.5.3	Kótované akcie	129
7.6	Dlhodobá úroková miera	129

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

# Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za december 2021. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability.

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

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

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

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

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

Redakčný tím  
Menovej a finančnej štatistiky

# 1 Štruktúra finančného trhu v SR

## 1.1 Prehľad subjektov

V bankovom sektore pôsobilo ku koncu roka 2021 celkovo 27 peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123). Okrem centrálnej banky evidujeme 26 korporácií prijímajúcich vklady (S.122), z čoho je 8 bánk, 15 pobočiek zahraničných bánk a zvyšné 3 sú sporiteľne. V poslednom kvartáli roka 2021 došlo k zániku OTP Banky Slovensko a.s., ktorá sa k 1.10.2021 zlúčila s Československou obchodnou bankou, a.s..

V sektore Investičné fondy (S.124) sme zaznamenali v štvrtom štvrtroku nasledovné zmeny. Zanikli dva dlhopisové fondy a jeden akciový fond. Zároveň však došlo k vzniku jedného zmiešaného fondu s názvom ESG Zodpovedné Portfólio, otvorený podielový fond Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. a jedného realitného fondu s názvom Tatra Asset Management, správ. spol., a.s., AP Realitný fond o.p.f.

V sektoroch Pomocné finančné inštitúcie (S.126) evidujeme malé zmeny v počte subjektov. Čo sa týka sektora Poistovne a penzijné fondy (S.128+S.129), v sledovanom období došlo k zlúčeniu Poštovej poisťovne, a.s. so subjektom UNION poisťovňa, a.s.. Taktiež z dôvodu spojenia spoločností v poslednom kvartáli roka 2021 bude už Generali Poštovňa, a.s. na Slovensku pôsobiť len prostredníctvom pobočky spoločnosti Generali Česká poisťovňa a.s.

**Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR**

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>27</b>
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
<b>Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>27</b>	<b>26</b>
Banky	9	9	9	9	8
Pobočky zahraničných bánk	14	15	15	15	15
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	0	0	0	0
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
<b>Fondy peňažného trhu (S.123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investičné fondy (S.124)</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>98</b>	<b>99</b>	<b>98</b>
Akciové fondy	14	11	11	13	12
Dlhopisové fondy	19	22	21	21	19
Zmiešané fondy	38	42	48	46	47
Realitné fondy	9	10	12	13	14
Ostatné fondy	11	6	6	6	6
<b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)</b>	<b>176</b>	<b>175</b>	<b>176</b>	<b>175</b>	<b>174</b>
<b>Pomocné finančné inštitúcie (S.126)</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>43</b>
Správčovské spoločnosti	11	11	11	11	12
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	5	5	5	5	5
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi <sup>1)</sup>	23	23	24	24	22
<b>Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)</b>	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>49</b>	<b>48</b>	<b>46</b>
Poistovne	12	12	13	12	10
Penzijné fondy	36	36	36	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. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)</b>	<b>151 628</b>	<b>161 000</b>	<b>168 001</b>	<b>170 705</b>	<b>193 550</b>
Centrálna banka (S.121)	58 098	61 707	66 267	66 123	86 935
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	93 530	99 293	101 734	104 582	106 615
<b>Fondy peňažného trhu (S.123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investičné fondy (S.124)</b>	<b>7 959</b>	<b>8 285</b>	<b>8 658</b>	<b>9 025</b>	<b>9 532</b>
<b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)</b>	<b>6 773</b>	<b>6 620</b>	<b>6 567</b>	<b>6 490</b>	<b>6 435</b>
<b>Pomocné finančné inštitúcie (S.126)</b>	<b>385</b>	<b>422</b>	<b>415</b>	<b>456</b>	<b>491</b>
<b>Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)</b>	<b>20 735</b>	<b>21 353</b>	<b>22 148</b>	<b>22 099</b>	<b>21 936</b>
Poistovne (bez SKP) <sup>1)</sup>	7 597	7 400	7 592	7 300	6 575
Penzijné fondy	13 138	13 953	14 556	14 799	15 361

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 sledovanom štvrťroku evidujeme v bankovom sektore SR spolu 18 829 pracovníkov. V porovnaní s predošlým kvartálom opäť zaznamenávame pokles celkového počtu pracovníkov, z vývoja je teda zjavný pretrvávajúci klesajúci trend, a to už od druhého polroka 2019.

Keď porovnáme údaje s predošlým kvartálom, bankový sektor vtedy zamestnával 19 049 ľudí, v aktuálnom štvrťroku je to o 220 ľudí menej, čo predstavuje pokles o 1,1 %.

Oproti predošlému roku toho istého obdobia je to o 869 pracovníkov menej, čo v percentuálnom vyjadrení predstavuje 4,4 % pokles.

Počet pracovníkov centrálnej banky v aktuálnom štvrťroku taktiež klesol, a to o 20 zamestnancov, na počet 1 108.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR									
	2019	2020				2021			
	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.
Bankový sektor spolu	20 502	20 279	20 116	19 807	19 698	19 525	19 251	19 049	18 829
Centrálna banka	1 109	1 105	1 109	1 112	1 122	1 125	1 120	1 128	1 108
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	19 393	19 174	19 007	18 695	18 576	18 400	18 131	17 921	17 721
z toho: Banky	17 687	17 452	17 287	16 980	16 876	16 721	16 482	16 272	16 090
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 706	1 722	1 720	1 715	1 700	1 679	1 649	1 649	1 631

Zdroj: NBS

## 1.3 Štruktúra základného imania bánk

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne znížil, z hodnoty 6,13 % k 31.12.2020 na 5,90 % k 31.12.2021.

Z 26 tuzemských úverových inštitúcií je u 6 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 vzrástol a to z 93,87 % k 31.12.2020 na úroveň 94,10 % k 31.12.2021.

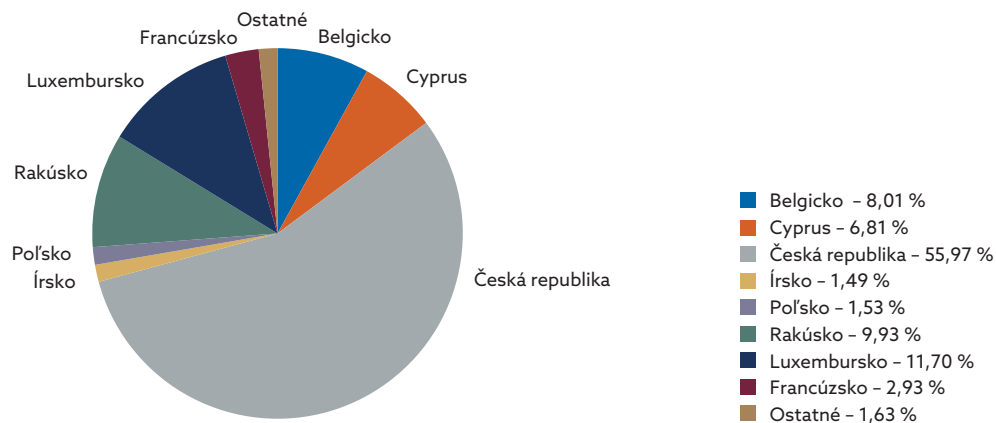
Napriek nárastu tohto percentuálneho podielu na celkovom základnom imaní úverových inštitúcií, klesol jeho objem k 31.12.2021 v absolútnom vyjadrení o 6,35 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 0,17 %.

Zahraničný kapitál z ČR sa navýšil v rámci skupiny pobočiek zahraničných bánk o 53,08 mil. € (1,54 % nárast jeho podielu). K 31.12.2021 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa tiež zvýšil podiel kapitálu Francúzska o 45,88 mil. € (nárast o 1,25 % jeho podielu) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Podiel kapitálu z Belgicka medziročne klesol z 11,41 % na 8,01 % (pokles o 125,88 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kapitál z Belgicka ovplyvnil predovšetkým imanie v skupine bánk a kapitál z Francúzska zasa posilnil imanie v rámci skupiny pobočiek zahraničných bánk.

V grafoch 1 a 2 skupina tzv. ostatných krajín predstavuje všetky krajiny, ktoré majú podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk menší ako 1 %. V sledovanom období vykazujú ostatné krajiny (Kanada, Holandsko, Nemecko, Taliansko, USA, Maďarsko) objem 59,86 mil. €, čo dosahuje 1,63 % na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk.

### Graf 1

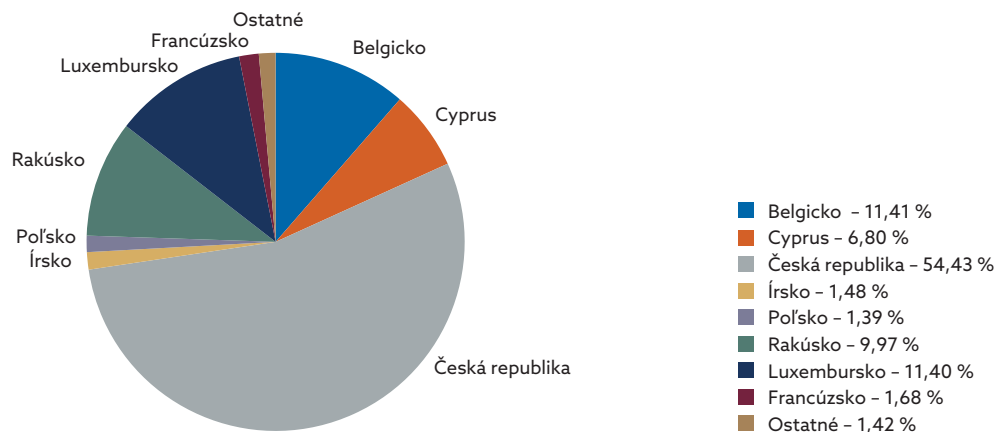
Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2021



Zdroj: NBS

Graf 2

Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2020



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 2021 predstavovali 106,6 mld. €. V polovici roku 2021 prvýkrát v histórii hodnota bilancie prekonal hranicu 100 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 14 % (o 13 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (84 %), k 31.12.2021 medziročne vyšší o 2,2 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 17 % (o 13 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené krátkodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti do 1 roka (rast o 8 mld. €). Rástli taktiež úverové pohľadávky s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4,8 mld. €). Krátkodobé pohľadávky od 1 roka do 5 rokov ku koncu decembra 2021, po dvojročnom kontinuálnom poklese, medziročne vzrástli, ale iba mierne a to o 0,2 mld. €.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu posledného štvrťroka 2021 predstavoval 12 % aktív a medziročne poklesol o 1 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 5,6 % (o 0,7 mld. €) v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky. Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy s lehotou splatnosti do 1 r banky poklesli na úroveň 0,2 mld. € a cenné papiere iné ako akcie a podielové listy s lehotou splatnosti nad 2 roky vzrástli na úroveň 12,3 mld. €.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu decembra 2021 tvoril 0,7 % aktív a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa mierne znížil. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií znížil o 5,7 %.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu štvrtého štvrťroka 2021 predstavoval 3 % a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa znížil o 1 p. b.. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne poklesol o 0,6 mld. €.

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu posledného štvrťroka 2021 približne len 1 % aktív.

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

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>A K T Í V A CELKOM</b>	<b>93 529 683</b>	<b>99 293 043</b>	<b>101 733 619</b>	<b>104 582 311</b>	<b>106 615 250</b>
Pokladnica	913 828	815 722	876 133	899 242	970 073
Úverové pohľadávky	76 269 440	83 066 466	84 971 679	87 867 351	89 272 261
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	11 803 816	11 205 127	11 616 013	11 629 367	12 463 761
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	777 261	774 196	763 536	755 715	733 177
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	3 765 338	3 431 532	3 506 258	3 430 636	3 175 978

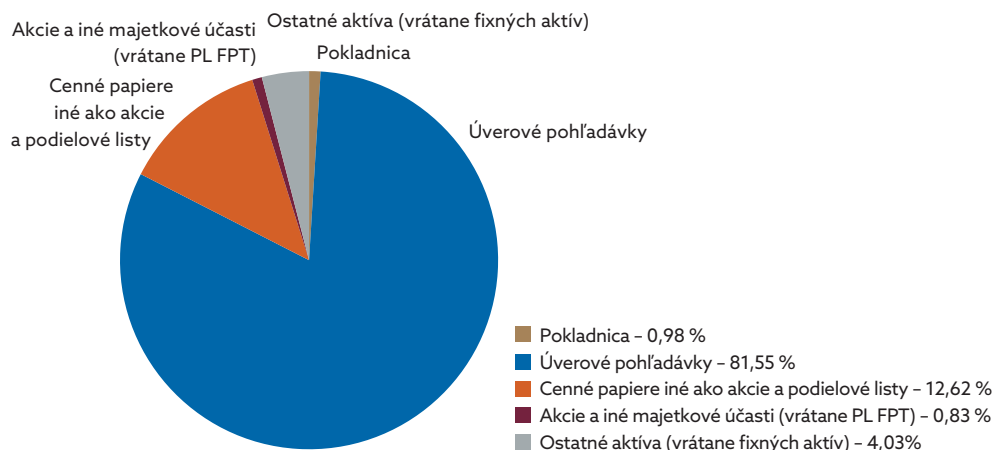
Zdroj: NBS

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**

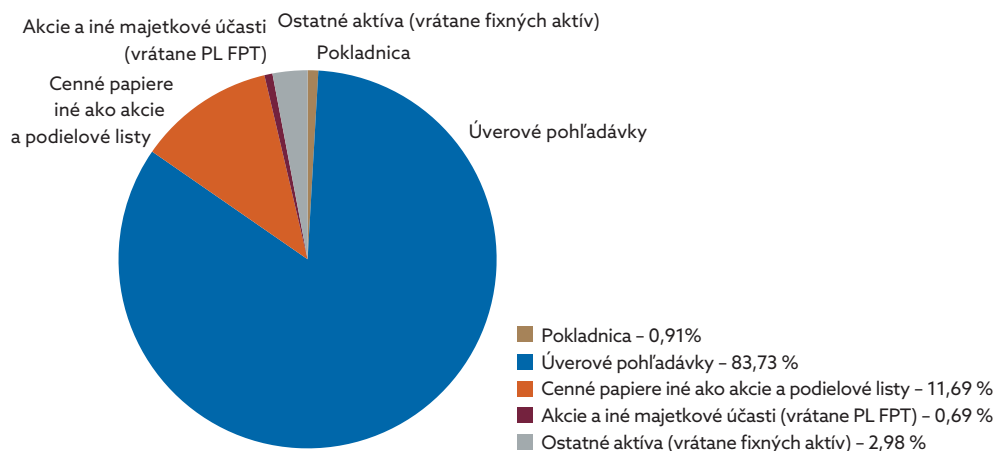
**Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2020**



Zdroj: NBS

**Graf 4**

**Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

## 2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva

Medziročný nárast pasív o 14 % (o 13 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery (79 %) a ich podiel na celkových pasívach sa oproti decembru 2020 zvýšil o 1,1 p.b.. Medziročný nárast ich stavu o 15,6 % (o 11,4 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti nad jeden rok.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií k decembru 2021 mierne poklesol a predstavoval 11 %. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu decembra 2021 pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 4,5 % (o 0,5 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne vzrástol a predstavoval 8 % pasív. Objem emitovaných dlhových cenných papierov ku koncu decembra 2021 predstavoval na bilancii bánk 8 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 15 % (o 1 mld. €) najmä v dôsledku rastu emitovaných dlhových cenných papierov nad 2 roky.

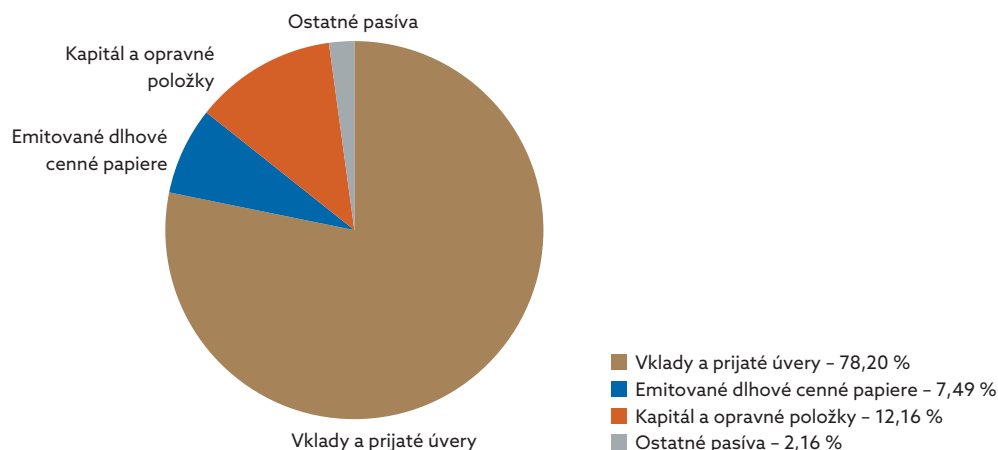
Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavuje 2 %. Hodnota ostatných pasív k decembru 2021 medziročne vzrástla o 6 % (o 0,1 mld. €).

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

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>P A S Í V A CELKOM</b>	<b>93 529 683</b>	<b>99 293 043</b>	<b>101 733 619</b>	<b>104 582 311</b>	<b>106 615 250</b>
Vklady a prijaté úvery	73 139 851	77 781 734	79 898 866	81 688 280	84 538 699
Emitované dlhové cenné papiere	7 001 415	7 401 111	7 753 779	8 110 775	8 059 992
Kapitál a opravné položky	11 370 523	11 447 949	11 546 615	11 478 205	11 876 632
Ostatné pasíva	2 017 894	2 662 249	2 534 359	3 305 051	2 139 927

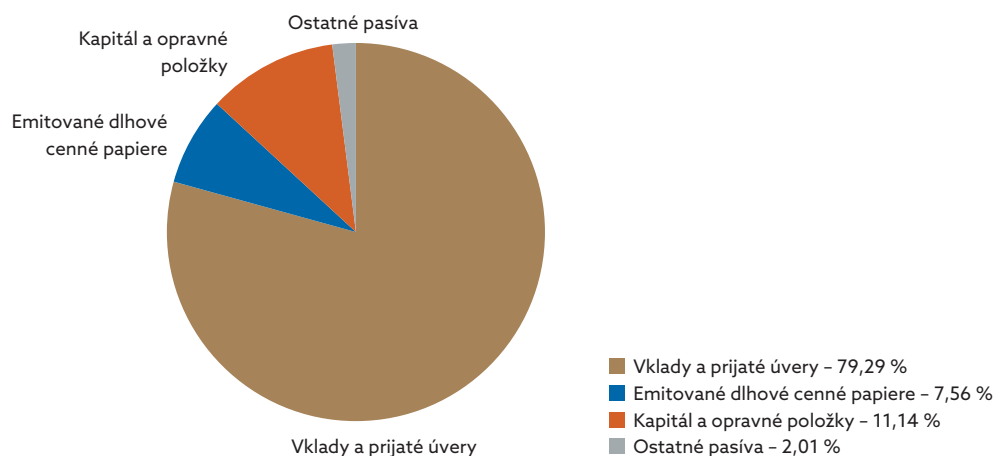
Zdroj: NBS

**Graf 5**  
**Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2020**



Zdroj: NBS

**Graf 6**  
**Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

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

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (89 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (90 %). Ich stav ku koncu štvrtého štvrťroka 2021 predstavoval 80 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 4 % (3,9 mld. €) a voči zvyšku sveta 6 % (5 mld. €).

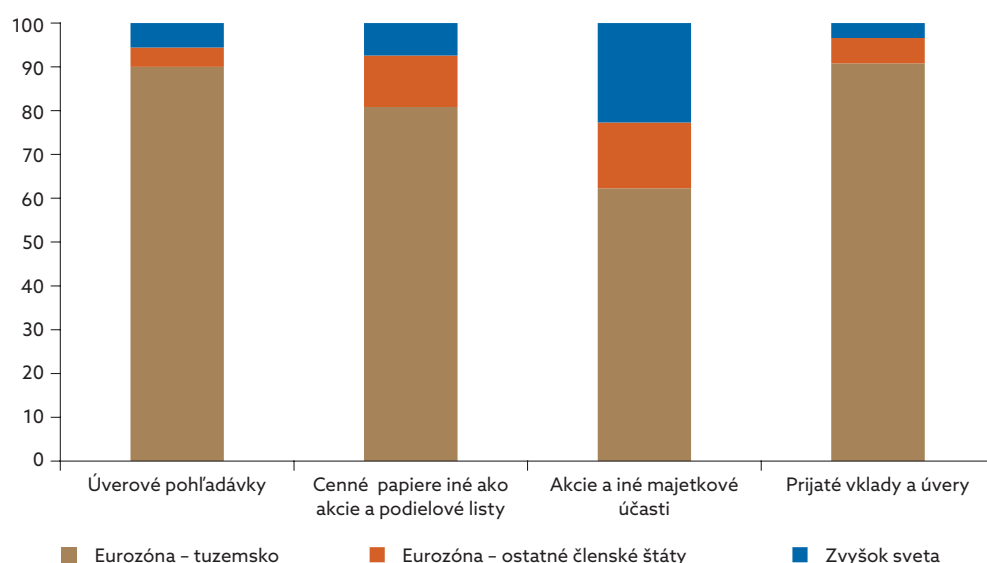
Úverové inštitúcie mali k decembru 2021 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 12,4 mld. €. Výrazný podiel (81 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (10 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 12 % (1,5 mld. €) a zo zvyšku sveta 7 % (0,9 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,7 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (62 % resp. 0,5 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 15 % a zo zvyšku sveta 23 %.

Prijaté vklady a úvery ku koncu decembra 2021 predstavovali hodnotu 85 mld. €. Z toho 91 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (77 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 6 % (5 mld. €) a zo zvyšku sveta 3 % (3 mld. €).

### Graf 7

Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2021 (%)



Zdroj: NBS

## 2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (80 mld. €) ku koncu štvrtého štvrtého roka 2021 najviac (83 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (67 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 15 % (12 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 2 % (2 mld. €).



Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie k decembru 2021 vo svojom portfóliu v objeme 10 mld. €, najväčší podiel (89 %, t.j. 9 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

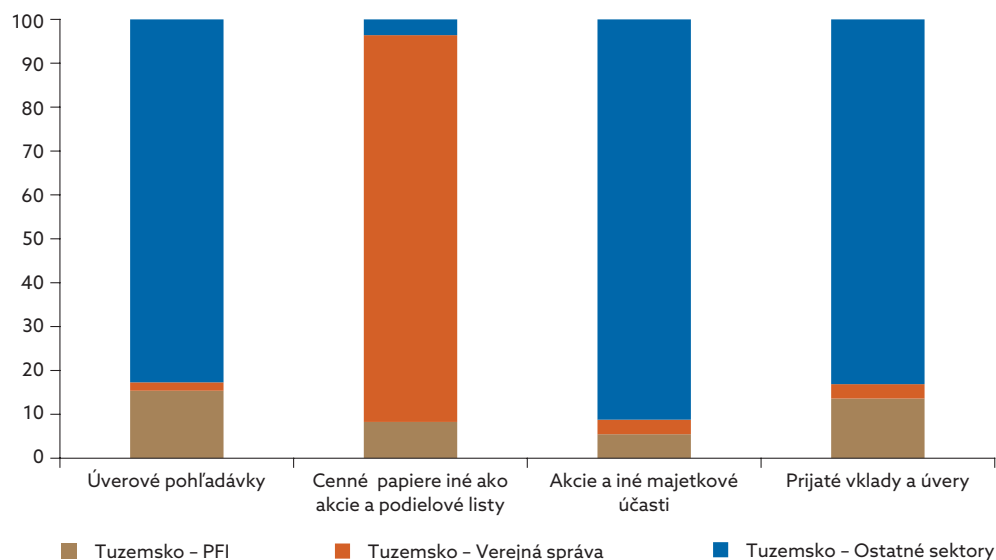
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 7 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3 %.

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 91 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 5 %, zvyšných 3 % pripadalo na sektor verejnej správy.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 77 mld. €. Najvyšší podiel (83 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 4 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 13 %.

### Graf 8

**Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2021 (%)**



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 2021 predstavovali 3,9 mld. €. Pohľadávky voči ostatným sektorom (1,7 mld. €) predstavovali 44 %, kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 56 %.

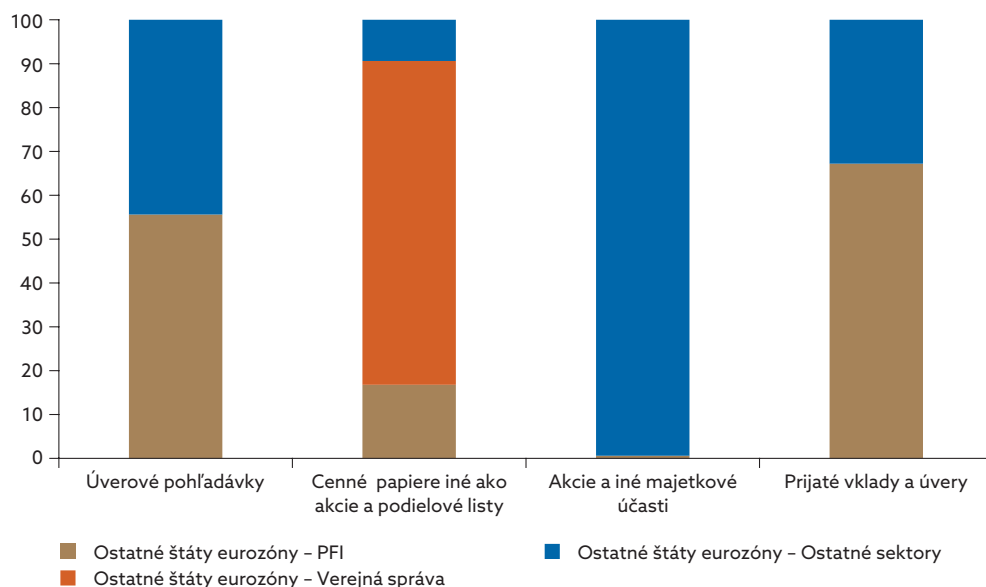
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu decembra 2021, predstavovala 1,5 mld. €. Z toho 74 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1,1 mld. €), 17 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 9 % 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 4,9 mld. €. Najvyšší podiel (67 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (3,3 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 33 % (1,6 mld. €) všetkých vkladov.

### Graf 9

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2021 (%)



Zdroj: NBS

Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** ku koncu decembra 2021 predstavovali 5 mld. €. Najvyšší podiel (64 %) tvorili pohľadávky voči peňažným

finančným inštitúciám (3,2 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 35 % (1,7 mld. €).

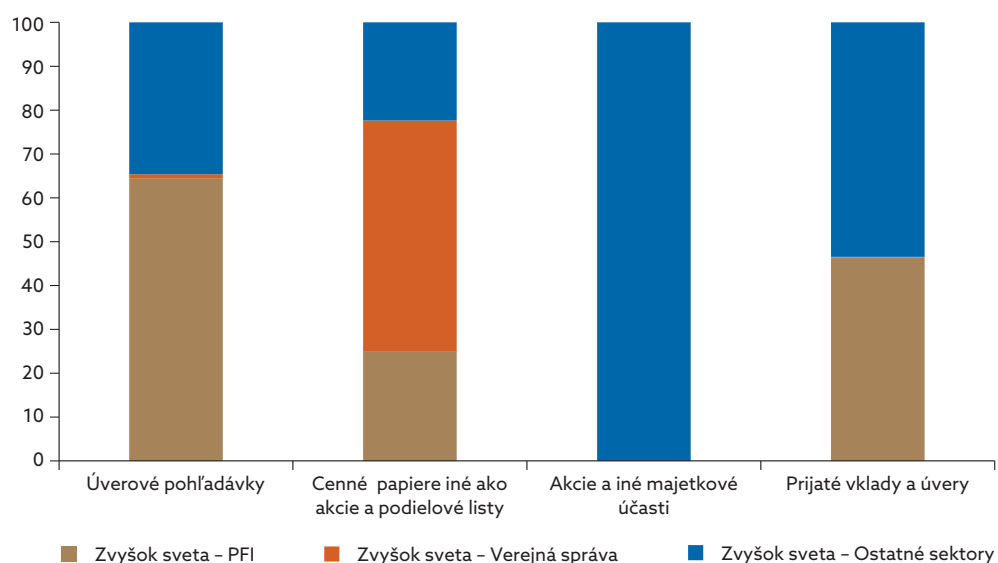
Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,9 mld. €. Z nich 53 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,5 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 25 % a ostatnými sektormi 22 %.

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 2021 objem 2,9 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 53 % (1,5 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 46 % (1,3 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný.

#### Graf 10

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2021 (%)



Zdroj: NBS

## 2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka počas posledných dvoch rokov. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 1. štvrťroka 2021, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 15 % (o 13,1 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v 1. štvrťroku 2021, keď ich stav medziročne vzrástol o 19 % (o 13,3 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka (o 10,2 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok nad 5 rokov vykázal medziročný nárast (o 3,7 mld. €)

Pri držbe cenných papierov iných ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií sme mohli v posledných štvrťrokoch sledovať veľmi nestály vývoj. V poslednom štvrťroku 2020 sme zaznamenali medziročný rast o takmer 12 %, ale postupom času rast oslaboval a počas druhého a tretieho štvrťroka 2021 sme už zaznamenali medziročný pokles. V poslednom štvrťroku 2021 však zaznamenávame opäť medziročný rast na úrovni 6 %.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 31.12.2020, kedy dosiahol 0,8 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu 2. štvrťroka 2021, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 21 % (o 0,6 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil v prvom štvrťroku 2021, keď medziročne poklesol o 23 %.

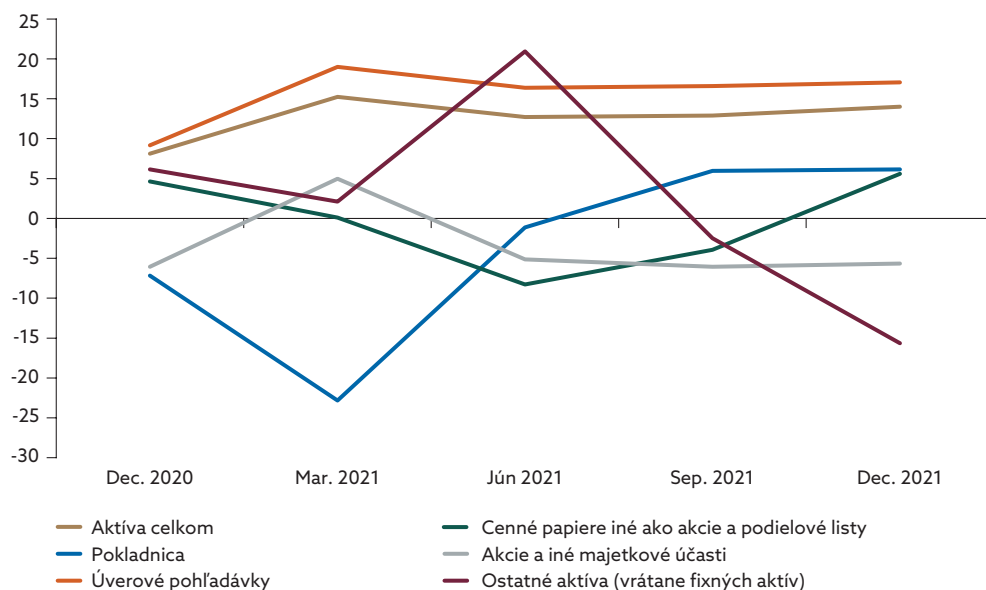
**Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (%)**

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	8,11	15,24	12,70	12,90	13,99
Pokladnica	-7,16	-22,82	-1,14	5,97	6,15
Úverové pohľadávky	9,16	18,99	16,37	16,60	17,05
Úver. pohľadávky do 1R	23,33	75,49	49,72	47,11	46,17
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-9,60	-9,52	-0,71	-0,97	3,41
Úver. pohľadávky nad 5R	7,69	7,40	7,94	8,47	9,08
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	4,63	0,11	-8,28	-3,92	5,59
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	15,90	-14,67	-80,60	-69,88	-59,37
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R					
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	4,16	0,77	-1,45	0,14	8,61
Akcie a iné majetkové účasti	-6,06	4,97	-5,12	-6,06	-5,67
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	6,15	2,11	20,92	-2,48	-15,65

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 1. štvrtroka 2021, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 15 % (o 13,1 mld. €).

Prijaté vklady a úvery najrýchlejšie rástli počas prvého štvrtroka 2021, keď sa medziročne zvýšili 17 % (o 11,4 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 treťom kvartáli 2021, keď vzrástol o 16 % (o 1,1 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu posledného štvrtroka 2020. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 6 % (o 0,7 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu tretieho štvrtroka 2021, kedy sme zaznamenali ich rast o 35 %.

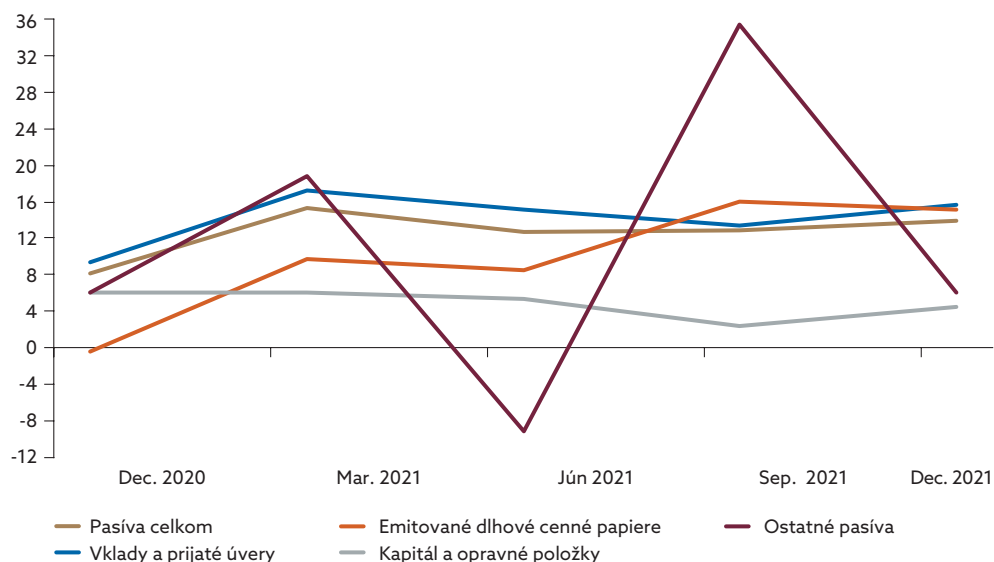
**Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>PASÍVA CELKOM</b>	8,11	15,24	12,70	12,90	13,99
<b>Vklady a prijaté úvery</b>	9,39	17,19	15,18	13,46	15,59
Vklady a prijaté úvery do 1R	7,05	9,42	8,24	5,46	7,77
Vklady a prijaté úvery nad 1R	23,32	65,36	52,23	54,96	55,92
<b>Emitované dlhové cenné papiere</b>	-0,45	9,73	8,44	15,99	15,12
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	-100,00	-100,00	-100,00	-100,00	
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	-100,00	-100,00			
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	-0,34	9,85	8,52	15,95	15,08
<b>Kapitál a opravné položky</b>	6,12	5,96	5,33	2,43	4,45
<b>Ostatné pasíva</b>	6,08	18,73	-9,23	35,42	6,05

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 Eurosystemu) a ku koncu roku 2021 tvorila jej 0,5 %.

**Celkové aktíva** agregovanej bilancie **ostatných peňažných inštitúcií eurozóny**, t.j. **PFI eurozóny (bez Eurosystemu)**, sa ku koncu jednotlivých štvrtrokov roku 2021 pohybovali v intervale od 35 219 do 36 921 mld. €. K 31.12.2021 sa aktíva medziročne zvýšili o 1 461 mld. € (o 4,2 %).

Najväčší podiel na aktívach PFI eurozóny (bez Eurosystemu) ku koncu roka 2021 pripadal na **pohľadávky voči rezidentom eurozóny**, tvorili 63,5 % aktív. Medziročne sa tento podiel zvýšil o 2,1 p. b.. Ich stav bol medziročne vyšší o 7,7 % (o 1 667 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 2021 vo svojom portfóliu, predstavoval 10,4 % aktív a ich podiel medziročne poklesol o 0,8 percentuálneho bodu. Hodnota cenných papierov iných ako akcie na medziročne bilancii poklesla o 3,3 % (o 129 mld. €), čo bolo výsledkom nižšieho stavu cenných papierov emitovaných verejnou správou (pokles o 118 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 2021 tvoril 3,3 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel mierne znížil. Medziročne sa ich stav zvýšil o 1,8 %.

Podiel **zahraničných aktív** (14,4 %) na aktívach bol k 31.12.2021 medziročne vyšší o 0,4 p. b. Ich stav bol oproti koncu roka 2020 vyšší o 7 %.

Podiel **fixných aktív** na celkových aktívach predstavoval len 0,6 % a oproti predchádzajúcemu roku sa podiel na aktívach zmenil len minimálne.

Podiel **ostatných aktív** ostatných PFI eurozóny na aktívach k 31.12.2021 dosiahol 7,7 %, čo predstavuje hodnotu nižšiu o 1,7 percentuálneho bodu ako k rovnakému obdobiu predošlého roka. Stav ostatných aktív sa medziročne znížil o 435 mld. €.

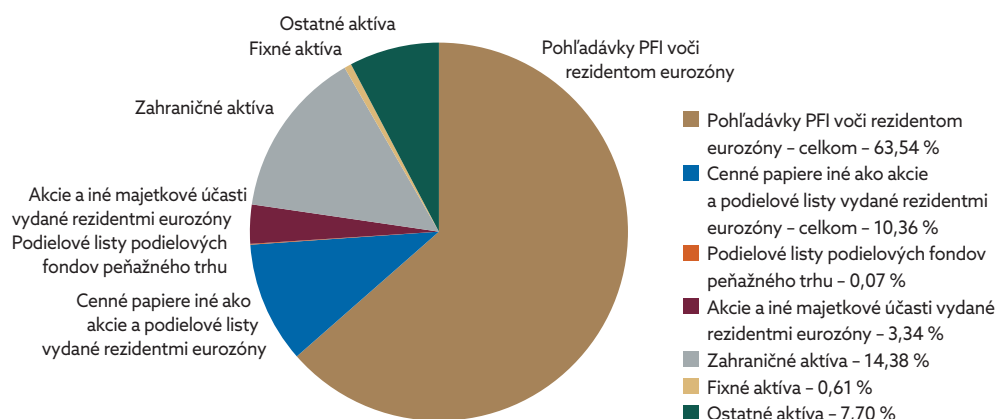
**Tabuľka 8 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny  
(bez Eurosystemu, v mld. EUR)**

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>A K T Í V A</b>	<b>35 219</b>	<b>36 194</b>	<b>36 569</b>	<b>36 921</b>	<b>36 680</b>
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	21 639	22 529	23 097	23 419	23 306
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	979	983	995	983	978
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	12 038	12 178	12 229	12 327	12 455
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	8 622	9 369	9 873	10 109	9 873
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	3 930	3 981	3 921	3 863	3 801
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 717	1 796	1 728	1 677	1 599
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 169	1 139	1 144	1 132	1 158
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1 044	1 047	1 049	1 053	1 044
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	30	33	24	29	26
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 202	1 215	1 229	1 239	1 223
Zahraničné aktíva	4 930	5 212	5 192	5 252	5 276
Fixné aktíva	229	226	225	225	225
Ostatné aktíva	3 259	2 998	2 882	2 895	2 823

Zdroj: ECB

### Graf 13

**Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystemu)  
k 31.12.2021**



Zdroj: ECB

Najvyšší podiel na pasívach k 31.12.2021 pripadal na **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny (62,4 %)**, ktorý bol medziročne vyšší o 1,8 p. b. Ich



stav v porovnaní s koncom roka 2020 vzrástol 7,2 % (o 1 540 mld. €). Stav vkladov a prijatých úverov vzrástol vo všetkých sektoroch. Vklady prijaté od ostatnej verejnej správy a ostatných rezidentov eurozóny vzrástli o 676 mld. €, od PFI o 864 mld. € a vklady prijaté od ústrednej verejnej správy vzrástli iba o 0,3 mld. €.

Podiel **vydaných podielových listov fondov peňažného trhu** na celkových pasívach bol v porovnaní s ostatnými položkami pasív pomerne nízky, predstavoval len 1,8 %. Stav podielových listov fondov peňažného trhu bol v porovnaní s koncom roka 2021 vyšší o 2,5 %.

Podiel **vydaných dlhových cenných papierov** na pasívach ku koncu roka 2021 tvoril 9,8 %, čo predstavovalo medziročný pokles o 0,2 p. b. Ich stav bol medziročne vyšší o 2 % (o 73 mld. €).

Podiel **kapitálu (vrátane opravných položiek)** na celkových pasívach ostatných PFI eurozóny (7 %) bol k 31.12.2021 medziročne nižší o 0,3 p. b. Medziročná zmena stavu predstavovala rast o 0,5 % (o 12 mld. €).

Podiel **zahraničných pasív** (11,7 %) na celkových pasívach bol ku koncu roka 2021 medziročne vyšší o 0,3 p. b. Stav zahraničných pasív medziročne vzrástol o 6,7 % (o 270 mld. €).

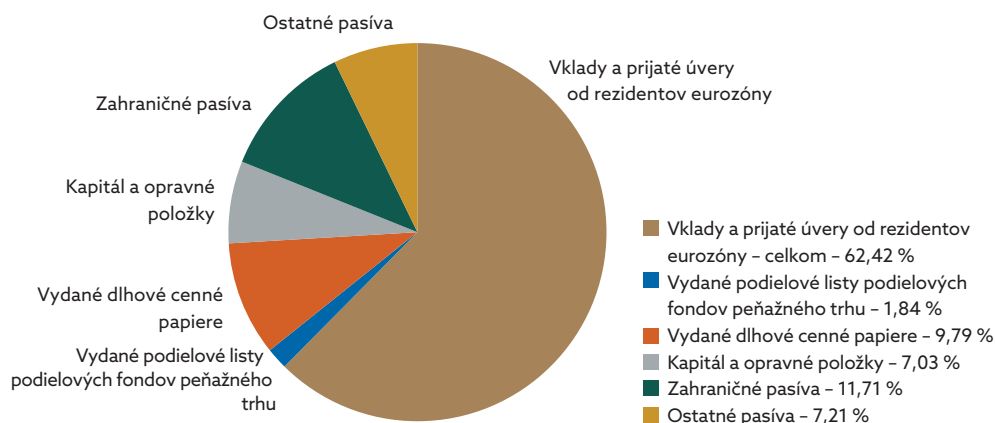
Podiel **ostatných pasív** na celkových pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2021 predstavoval 7,2 %. Zníženie ich stavu o 453 mld. € predstavovalo medziročný pokles o 14,6 %.

**Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu, v mld. EUR) k 31.12.2021**

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>PASÍVA</b>	<b>35 219</b>	<b>36 194</b>	<b>36 569</b>	<b>36 921</b>	<b>36 679</b>
Obeživo	0	0	0	0	0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - celkom	21 354	22 080	22 598	22 828	22 895
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - Ústredná štátna správa	146	152	160	151	147
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	14 281	14 449	14 625	14 798	14 957
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny - PFI	6 927	7 479	7 813	7 879	7 791
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	658	644	624	626	674
Vydané dlhové cenné papiere	3 519	3 544	3 540	3 589	3 592
Kapitál a opravné položky	2 566	2 571	2 589	2 603	2 578
Zahraničné pasíva	4 026	4 470	4 423	4 517	4 296
Ostatné pasíva	3 096	2 885	2 796	2 759	2 643

Zdroj: ECB

**Graf 14**  
**Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu)**  
**k 31.12.2021**



Zdroj: ECB

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

**Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI (bez NBS) v SR**, t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu k 31.12.2021 predstavovali 106,6 mld. €. Medziročne sa ich stav zvýšil o 13 mld. €, čo predstavovalo nárast o 14 %.

Najvyšší podiel na celkových aktívach (79,1 %) pripadal na **pohľadávky ostatných PFI v SR voči rezidentom eurozóny**, ktorý sa oproti podielu ku koncu roka 2020 zvýšil o 3,2 p. b.. Stav uvedených pohľadávok medziročne vzrástol o 13 mld. €, čo predstavovalo medziročný nárast o 18,9 %. Pod tento nárast sa podpísali hlavne nárast pohľadávok voči sektorom iným ako verejná správa.

Podiel **cenných papierov iných ako akcie a podielové listy**, ktoré boli **vydané rezidentmi eurozóny** na aktívach dosiahol 10,8 %, čo predstavuje medziročný pokles o 0,7 p. b.. Ich celkový stav v portfóliu ostatných tuzemských PFI medziročne vzrástol o 7 % v dôsledku rastu stavu cenných papierov vydaných sektorom verejnej správy, ako aj ostatných sektorov okrem PFI.

Tuzemské ostatné PFI ku koncu roka 2021 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 0,5 % a medziročne mierne poklesol.

Podiel **zahraničných aktív** na celkových aktívach medziročne poklesol o 1,3 p. b. a dosiahol 5,8 %. Stav zahraničných aktív tuzemských PFI (bez NBS) medziročne poklesol o 0,5 mld. €.

Podiel **fixných aktív** (0,9 %) k 31.12.2021 v porovnaní s koncom roku 2020 medziročne mierne poklesol.

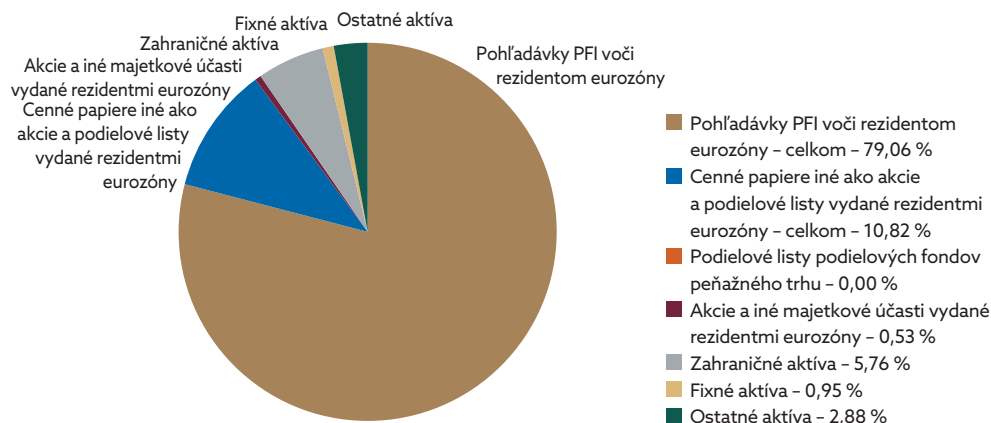
Podiel **ostatných aktív** na celkových aktívach dosiahol 2,9 %, čo predstavovalo medziročné zníženie podielu o 1 p. b.

Tabuľka 10 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR)					
	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>AKTÍVA</b>	<b>93,5</b>	<b>99,3</b>	<b>101,7</b>	<b>104,6</b>	<b>106,6</b>
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	70,9	78,6	80,3	83,3	84,3
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,3	1,6	1,6	1,5	1,5
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	63,9	64,8	65,4	67,4	68,8
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	5,7	12,2	13,4	14,4	14,0
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	10,8	10,2	10,7	10,6	11,5
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	9,3	8,7	9,2	9,1	10,1
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,5	0,4	0,5	0,5	0,5
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1,0	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	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Zahraničné aktíva	6,6	5,8	5,8	5,9	6,1
Fixné aktíva	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Ostatné aktíva	3,6	3,2	3,3	3,3	3,1

Zdroj: ECB, NBS

Graf 15

Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2021



Zdroj: ECB, NBS

Najväčší podiel na **celkových pasívach** agregovanej bilancie **peňažných finančných inštitúcií (bez NBS)** v SR tvorili **vklady a úvery prijaté od rezidentov eurozóny** (76,7 %). K 31.12.2021 bol ich podiel medziročne vyšší o 0,7 p. b. Ich stav oproti koncu roka 2021 vzrástol o 15 % (o 10,7 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 2021 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 7,6 %. Ich stav ku koncu roka 2021 medziročne vzrástol o 15 % (o 1 mld. €).

Podiel **kapitálu a opravných položiek** na pasívach predstavoval 11,1 % a medziročne bol nižší o 1 p. b.. Stav kapitálu a opravných položiek peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) v SR ku koncu roka 2021 dosiahol 11,9 mld. €, čo bolo v porovnaní s rokom 2020 viac o 0,5 mld. €.

Podiel **zahraničných pasív** (2,7 %) na celkových pasívach medziročne vzrástol o 0,1 p. b..

Podiel **ostatných pasív** peňažných finančných inštitúcií (bez NBS) na pasívach ku koncu roka 2021 tvoril 2 %, čo bolo o 0,2 p.b. nižší podiel ako rok predtým. Ich stav predstavoval 2,1 mld. €.

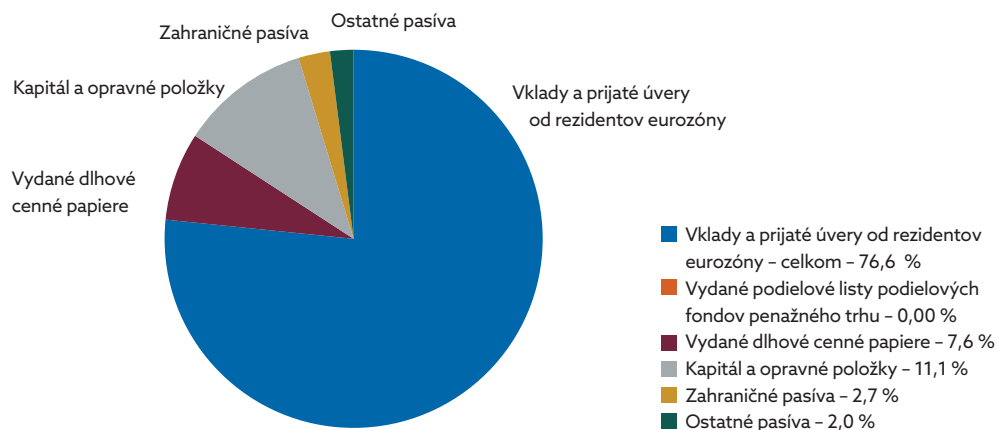
**Tabuľka 11 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2021**

	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
<b>PASÍVA</b>	<b>93,5</b>	<b>99,3</b>	<b>101,7</b>	<b>104,6</b>	<b>106,6</b>
Obeživo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	71,1	75,4	76,9	79,3	81,8
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	0,9	0,6	0,4	0,7	1,2
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	63,9	64,5	64,6	64,8	66,8
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	6,0	9,8	11,5	13,3	13,7
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vydané dlhové cenné papiere	7,0	7,4	7,8	8,1	8,1
Kapitál a opravné položky	11,4	11,4	11,5	11,5	11,9
Zahraničné pasíva	2,4	2,9	3,4	2,9	2,9
Ostatné pasíva	2,0	2,7	2,5	3,3	2,1

Zdroj: ECB, NBS

**Graf 16**

**Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

## 2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií

### 2.7.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v štvrtom štvrťroku 2021

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v roku 2021 hodnotu 726 mil. €. Zisk sa v roku 2021 zvýšil o takmer 55 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Od začiatku roka 2019 sme mohli pozorovať medziročný pokles čistého úrokového výnosu a teda jeho negatívny príspevok k rastu čistého zisku

a tento trend pokračoval aj v roku 2021, i keď tempo poklesu sa oproti predchádzajúcim obdobiam významne znížilo.

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 od posledného štvrťroka 2020 vykazujú ako súčasť všeobecných prevádzkových nákladov. Z tohto dôvodu údaje pre čistý neúrokový výnos a všeobecné prevádzkové náklady od posledného štvrťroka 2020 nie sú úplne porovnateľné s predchádzajúcimi obdobiami bez náležitých prepočítaní.

Počas celého roka 2021 čistý neúrokový výnos vzrástol o 7,2 % oproti predchádzajúcemu roku a pokračuje tak medziročný rast, ktorý začal v polovici 2020.

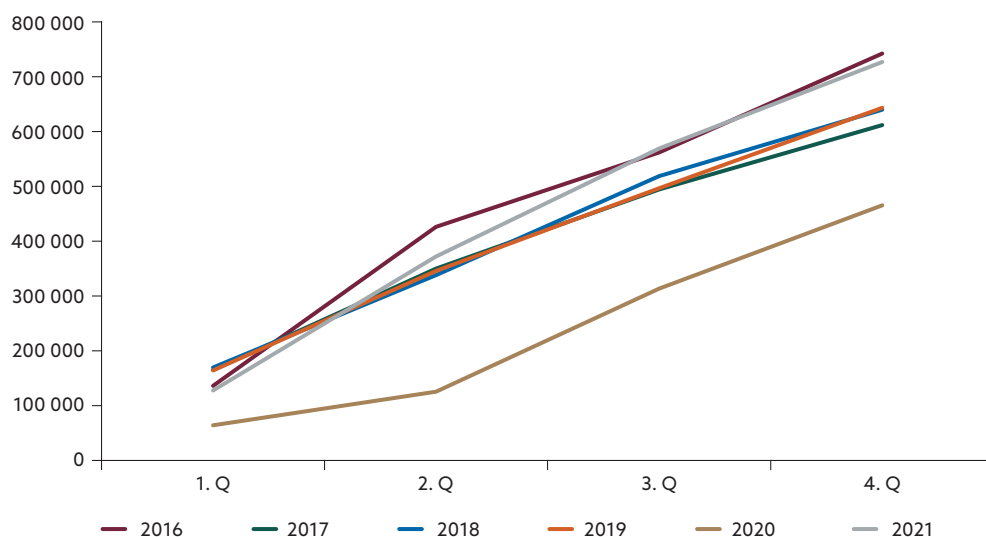
Všeobecné prevádzkové náklady v roku 2021 pri medziročnom porovnaní poklesli o takmer 5 % (prepočítané údaje).

Po výraznom náraste hodnôt rezerv a opravných položiek (výnosy očistené o náklady) v roku 2020, došlo v roku 2021 k ich medziročnému poklesu.

Čistá tvorba rezerv a opravných položiek bánk sa v roku 2021 medziročne znížila o 61 %.

### Graf 17

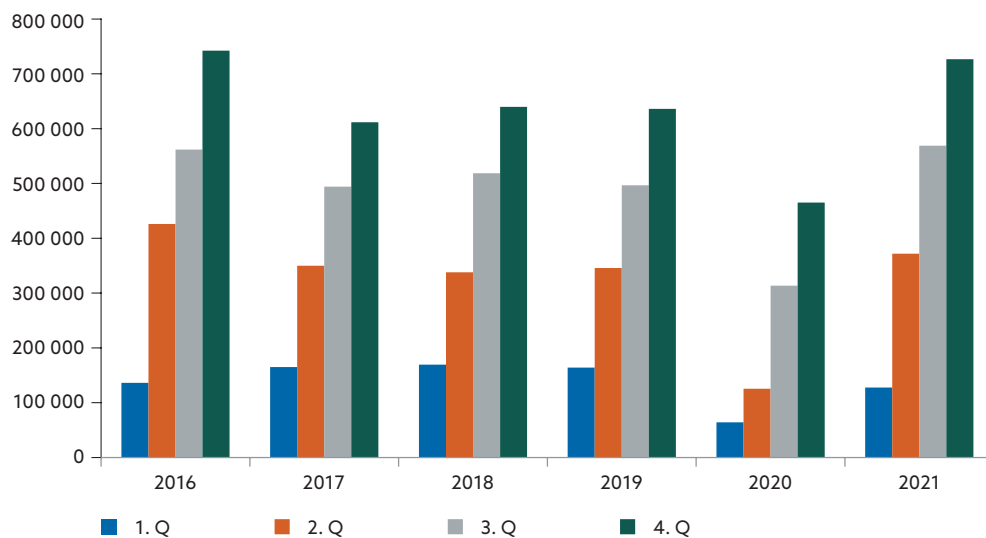
Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

**Graf 18**

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



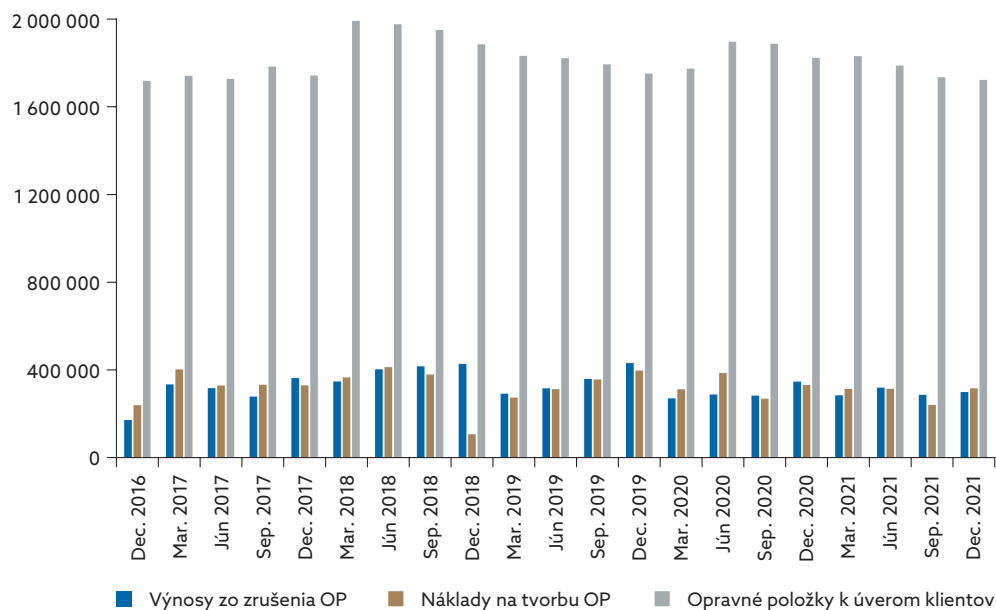
Zdroj: NBS

Opravné položky k úverom klientov ku koncu roka 2021 medziročne poklesli o 5,5 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, k decembru 2021 medziročne vzrástli o 7,3 %. 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 v poslednom kvartáli roka 2021 poklesli o 4,6 % pri porovnaní s údajmi z predchádzajúceho roka. Výnosy zo zrušenia opravných položiek za rovnaké obdobie poklesli o takmer 14 %.

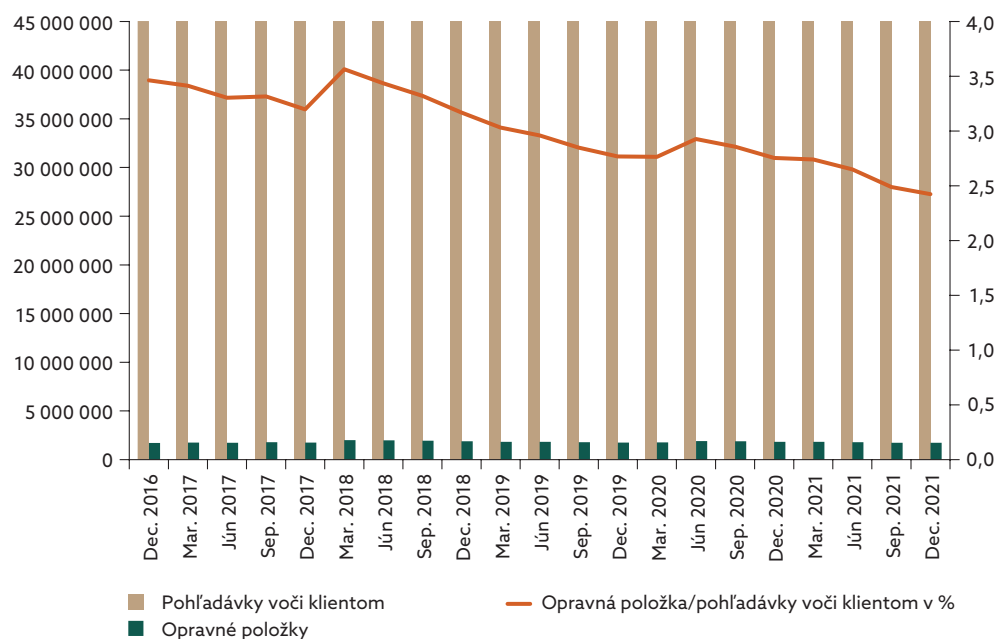
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v poslednom štvrtroku 2021 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 4,1 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške takmer 35 mil. €.

**Graf 19**  
**Opravné položky (tis. EUR)**



Zdroj: NBS

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

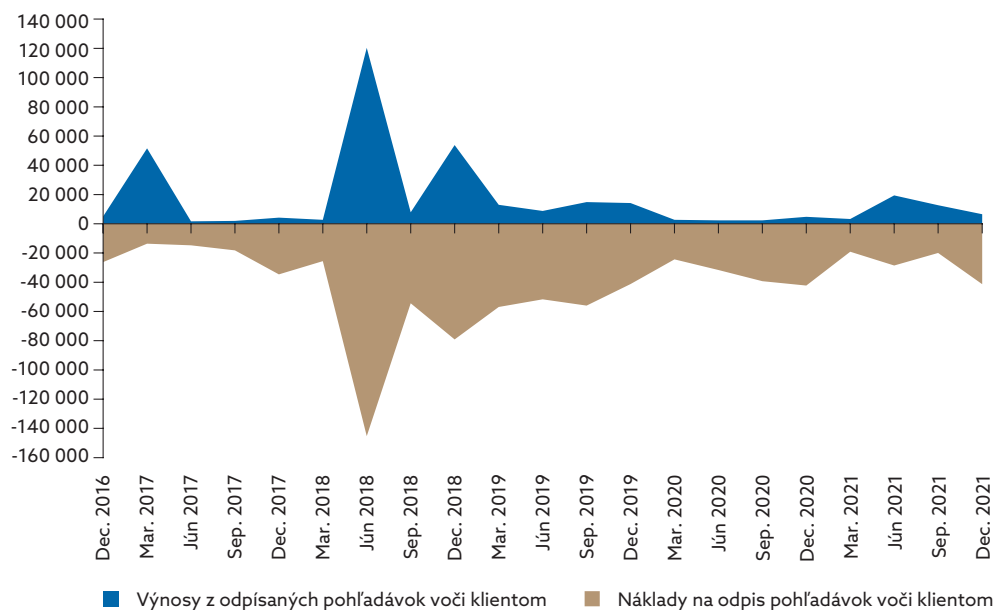


Zdroj: NBS



Graf 21

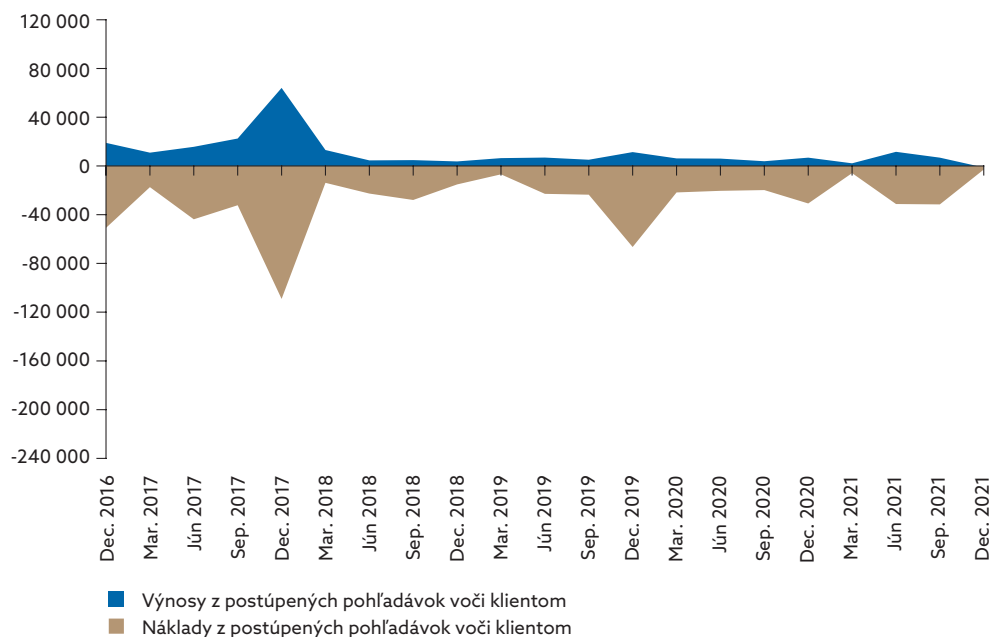
Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)



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 v poslednom štvrťroku 2021 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov takmer o tretinu (30 %), je to vôbec prvýkrát od začiatku pozorovania v roku 2013.

Náklady na úroky z cenných papierov k decembru 2021 (za štvrtý štvrťrok) medziročne poklesli a to o 13,3 %.

Výnosy z ostatných úrokov v štvrtom štvrťroku 2021 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne vzrástli o 2,8 %, kým hodnota nákladov na ostatné úroky sa zvýšila o 30 %.

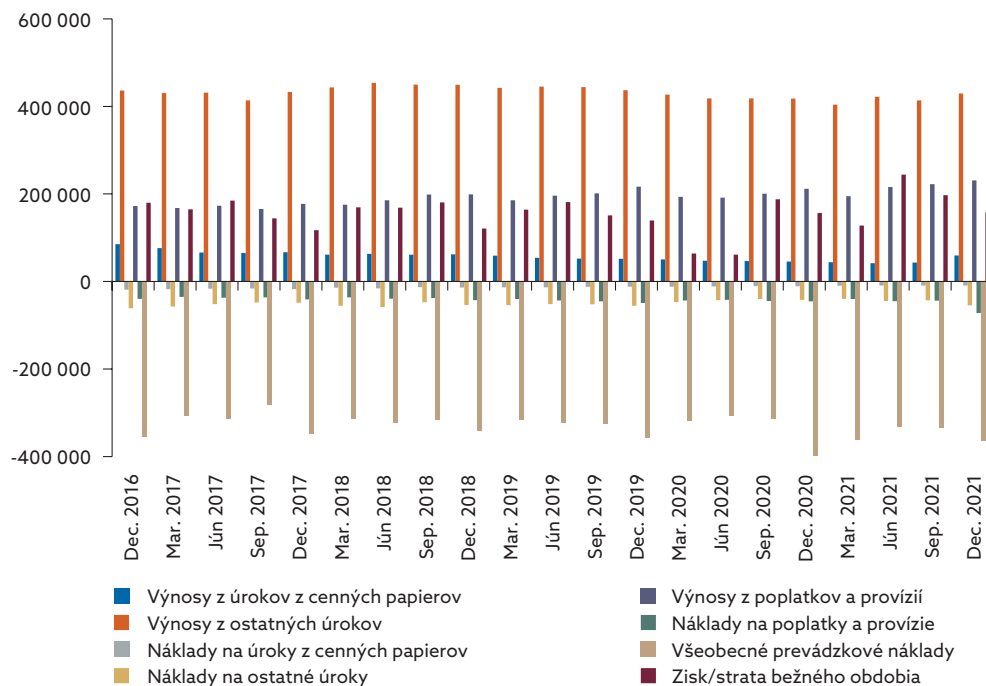
Vo poslednom štvrťroku 2021 hodnota čistého neúrokového výnosu vzrástla o 6 %. Medzi najvýznamnejšie položky, ktoré mali vplyv na uvedený vývoj, bol rast výnosov z poplatkov a provízií, prijaté dividendy ako aj výnosy z kurzových operácií.

Všeobecné prevádzkové náklady sa v štvrtom štvrťroku 2021 medziročne zvýšili o takmer o 6 %.

Zisk bežného obdobia bol v 4. štvrťroku 2021 porovnateľný so ziskom v predchádzajúcom roku, keď vzrástol iba o 0,9 %.. Zisk bežného obdobia v 4. štvrťroku 2021 predstavoval 158 mil. €.

### Graf 23

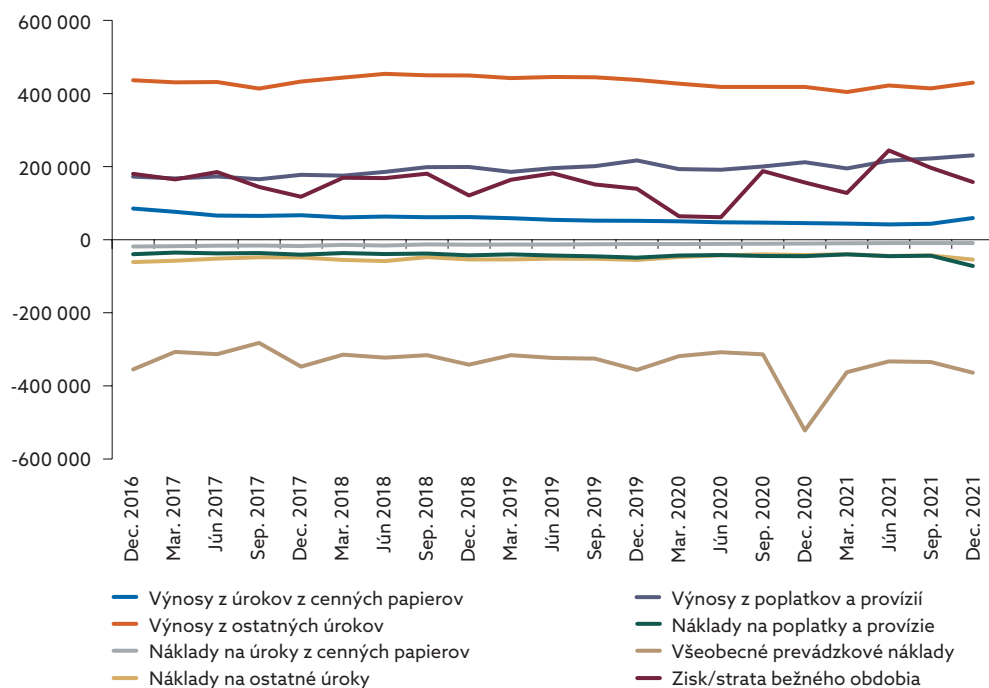
Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 24

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



Zdroj: NBS

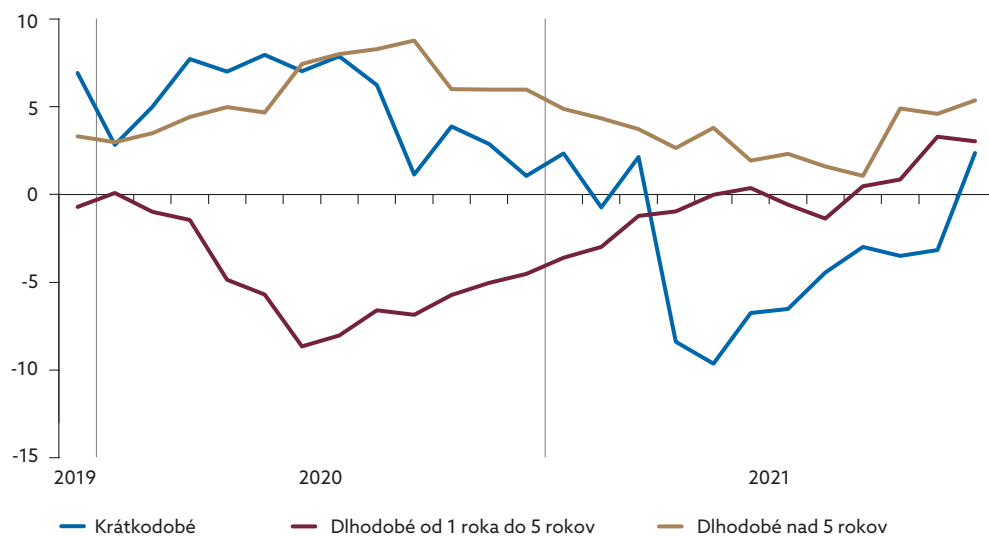
## 2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam

### 2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

Objem poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam v IV. štvrtroku 2021 naďalej rastie v porovnaní z predchádzajúcimi obdobiami roku 2021. Tempo medziročného prírastku bolo najvyššie pri dlhodobých úveroch nad 5 rokov s medziročným rastom na úrovni 5,4 %. Pri objeme krátkodobých úverov sme zaznamenali medziročný rast na úrovni 2,4 % oproti tomu istému obdobiu minulého roka. Pri dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme zaznamenali tempo rastu v IV. štvrtroku 2021 na úrovni 3,0 %.

Graf 25

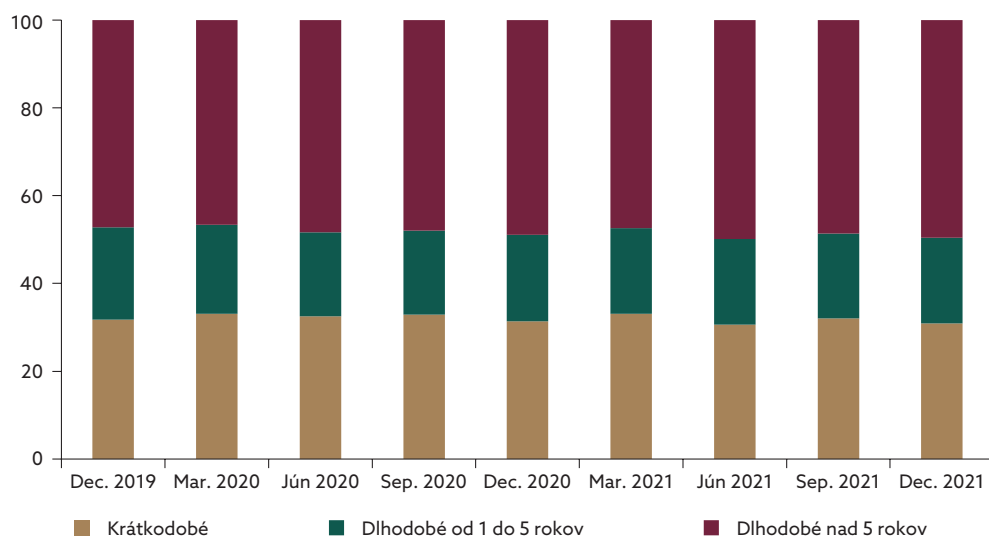
Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 26

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS

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

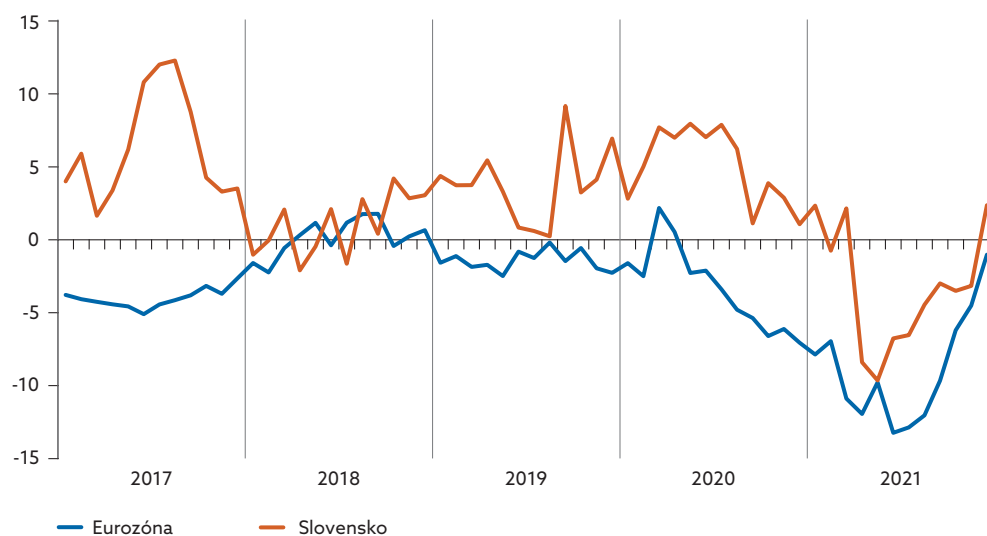
Hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam sa v eurozóne k decembru 2021 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšila o 3,4 %, kým na Slovensku sme zaznamenali rast o 4 %.

V eurozóne sme počas celého roka 2021 mohli pozorovať medziročný pokles krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam, i keď ten s priebehom roka spomaľoval. Medziročný pokles týchto úverov predstavoval v decembri 2021 hodnotu -1 %.

Objem krátkodobých úverov nefinančným spoločnostiam na Slovensku v decembri 2021 medziročne vzrástol o 2,4 %. Avšak až v 10 mesiacoch roka 2021 sme zaznamenali medziročný pokles krátkodobých úverov pre nefinančné spoločnosti na Slovensku.

### Graf 27

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



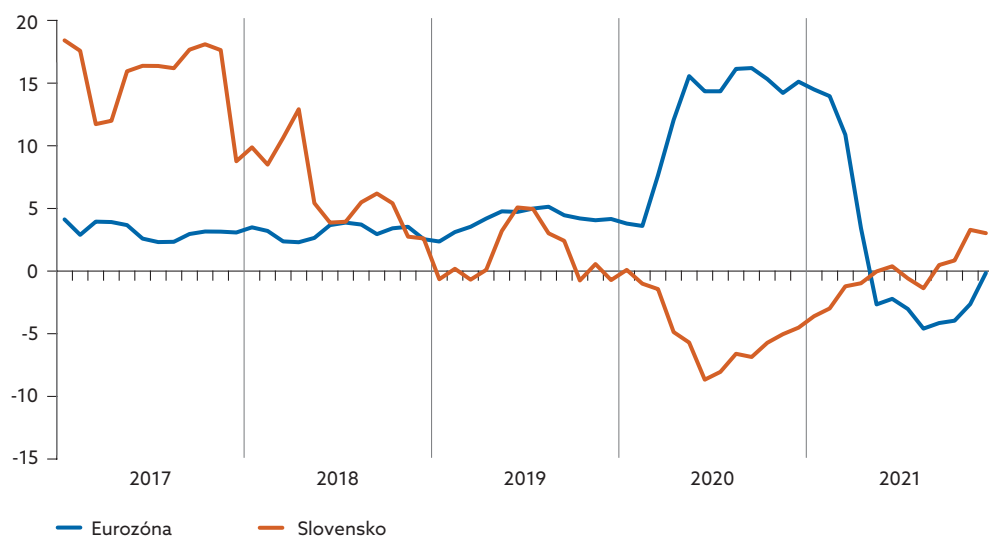
Zdroj: NBS, ECB

Takmer počas celého roka 2021 sme v eurozóne zaznamenávali medziročný pokles dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov, kým v roku 2020 sme registrovali pomerne rýchly medziročný rast. Pri tejto položke sme v eurozóne pozorovali nepretržitý medziročný rast od roku 2015.

Na Slovensku sme taktiež počas väčšiny mesiacov roka 2021 pozorovali medziročný pokles hodnoty týchto úverov, ale v decembri 2021 sa medziročná zmena opäť preskočila do pozitívnych čísel a zaznamenali sme rast na úrovni 2,4 %.

**Graf 28**

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



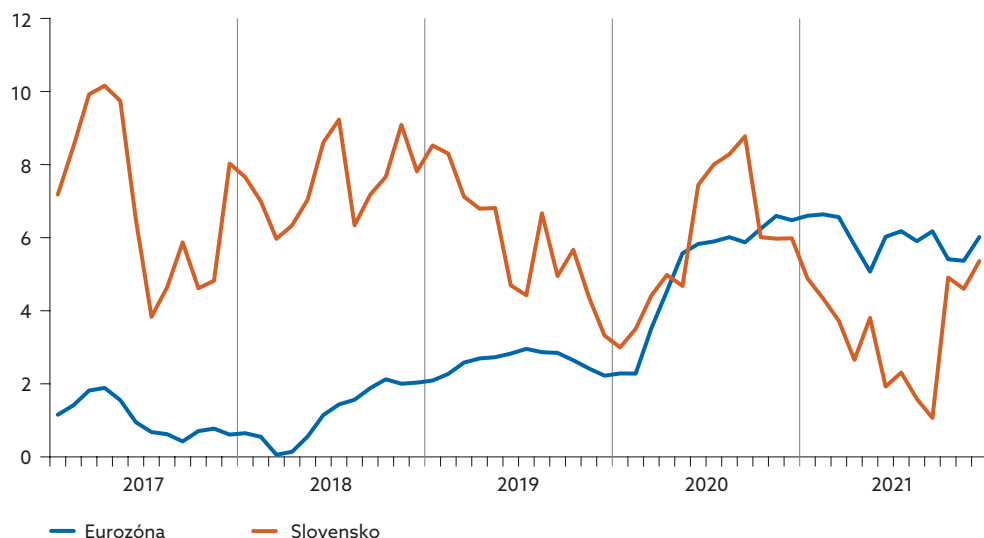
**Zdroj:** NBS, ECB

Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v Eurozóne rástli v roku 2021 v priemere o 6 %. Medziročný rast úverov nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v decembri 2021 predstavoval taktiež 6 %.

Na Slovensku dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam rástli v roku 2021 pomerne rýchlym tempom, keď rast spomaľoval v mesiacoch od júna do septembra. Najvyšší rast dosiahla táto kategória úverov v decembri 2021, keď medziročný rast predstavoval 5,4 %. Priemerný medziročný rast v roku 2021 pre dlhodobé úvery nefinančným spoločnostiam predstavoval 3,4 %.

Graf 29

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



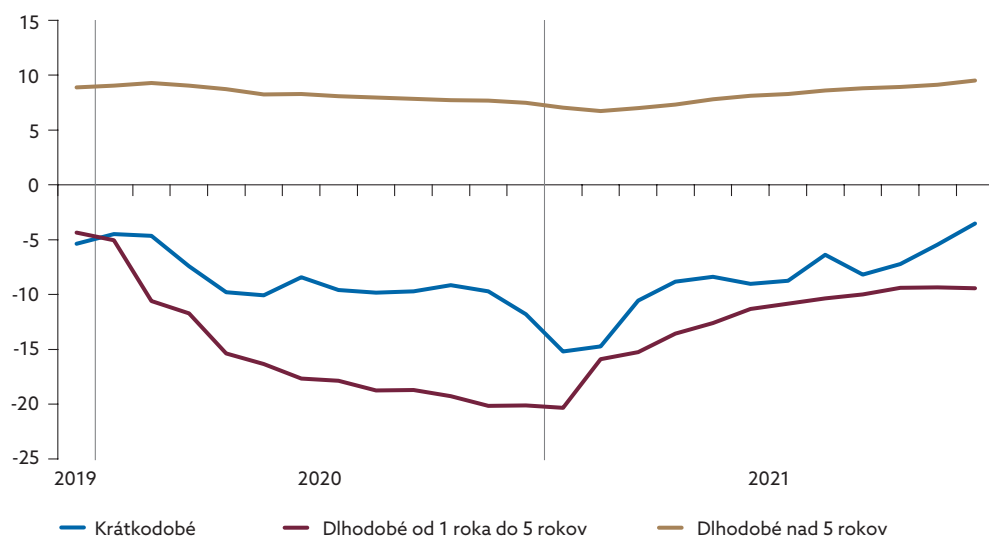
Zdroj: NBS, ECB

### 2.8.3 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Objem celkových úverov domácnostiam kontinuálne rastie, pričom tempo ich rastu sa v decembri 2021 pohybovalo na úrovni 8,8 %. Najvýraznejšie rástli dlhodobé úvery nad 5 rokov s medziročným tempom prírastku na úrovni 9,5 %. Pri dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme zaznamenali tempo poklesu na úrovni 9,5 % a pri krátkodobých úveroch domácnostiam sme zaznamenali medziročný pokles o 3,5 %. Pri krátkodobých a dlhodobých úveroch od 1 do 5 rokov sme počas celého roka zaznamenali medziročné poklesy objemu poskytnutých úverov.

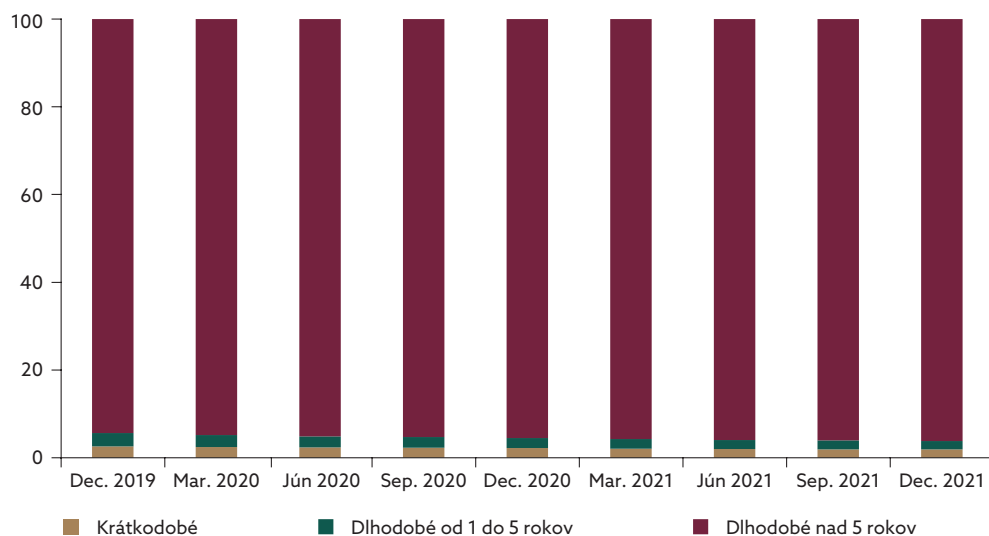
Graf 30

Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

**Graf 31**  
**Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)**



Zdroj: NBS

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

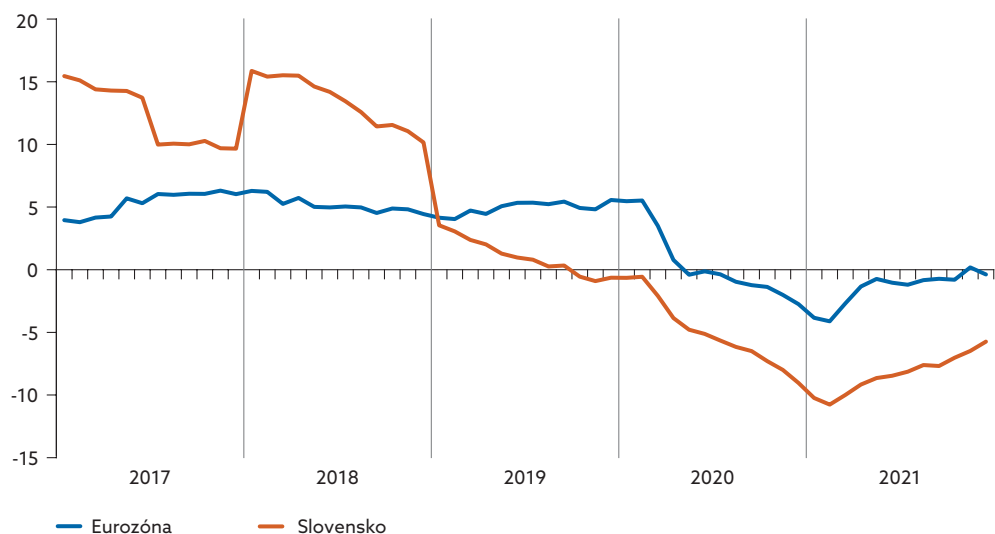
V roku 2021 pokračoval trend medziročného poklesu spotrebiteľských úverov v eurozóne z predchádzajúceho roka. Ku koncu roka 2021 sa však už medziročný pokles zmierňoval a približoval k nule.

Podobne ako v Eurozóne aj na Slovensku v roku 2021 pokračoval medziročný pokles objemu spotrebiteľských úverov. Najnižší pokles sme zaznamenali vo februári 2021, keď medziročný pokles predstavoval – 10,8 %. Priemerný pokles objemu spotrebiteľských úverov na Slovensku v roku 2021 predstavoval – 8,3 %.



**Graf 32**

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



Zdroj NBS, ECB

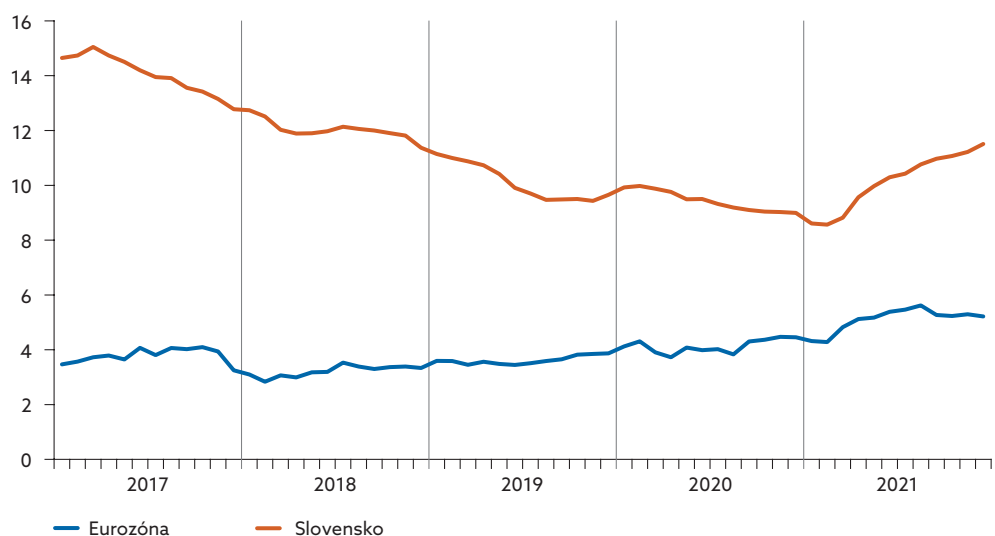
Miera rastu úverov na nehnuteľnosti bola na Slovensku v porovnaní s eurozónou naďalej veľmi vysoká a od druhého mesiaca 2021 rast objemu znova zrýchľuje.

Priemerná miera rastu na Slovensku počas roka 2021 bola na úrovni 10,1 %, keď v decembri 2021 sme zaznamenali rast na úrovni 11,5 %.

V eurozóne sa v priebehu roka 2021 miera rastu úverov na nehnuteľnosti domácnostiam pohybovala na úrovni okolo 5,1 % bez výraznejších výkyvov. Miera medziročného rastu úverov na nehnuteľnosti v decembri 2021 predstavovala 5,2 %.

**Graf 33**

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



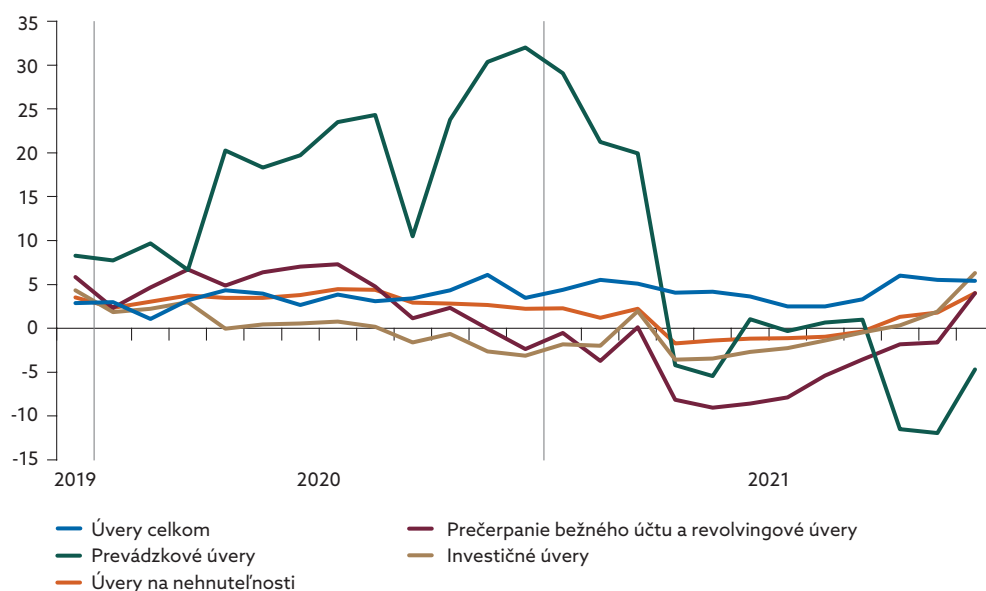
Zdroj NBS, ECB

## 2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Objem úverov nefinančným spoločnostiam v priebehu celého roku 2021 nepretržite medziročne rástol, pričom v IV. štvrťroku 2021 sa ich rast pohyboval na úrovni 4,0 %. Objem poskytnutých úverov pri prečerpaní bežného účtu a revolvingových úverov zaznamenal v poslednom štvrťroku 2021 medziročný nárast na úrovni 4,0 %. V kategórii prevádzkových úverov sme zaznamenali pokles na úrovni 4,7 %. Investičné úvery zaznamenali medziročný rast na úrovni 6,3 %. Medziročná zmena pri úveroch na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti v decembri 2021 dosiahla úroveň 5,4 %, kým v decembri 2020 predstavovala 3,5 %.

**Graf 34**

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



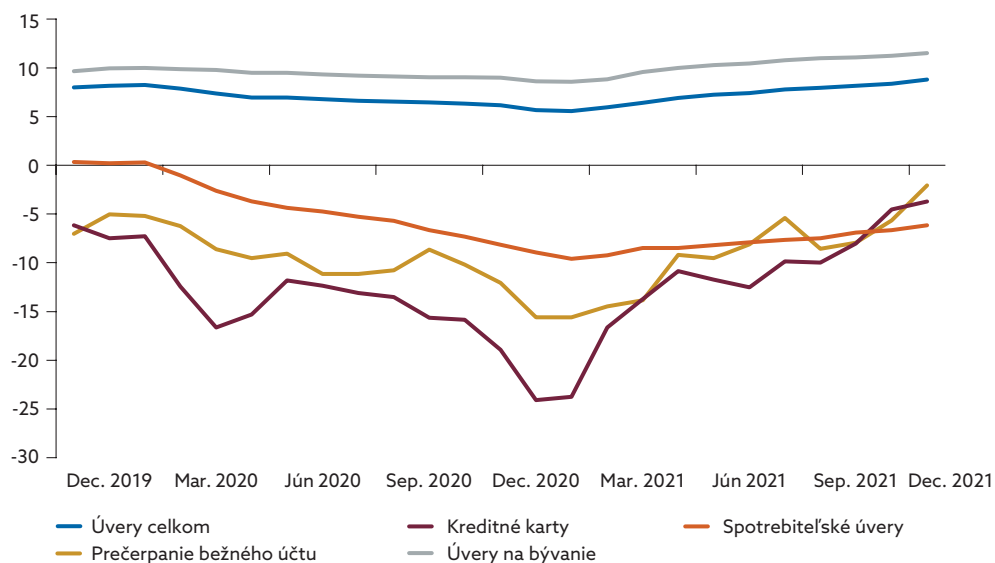
Zdroj: NBS

## 2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali na konci štvrtého štvrťroku 2021 medziročný nárast o 8,8 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2020. Tempo medziročného poklesu v kategórii prečerpanie bežného účtu kleslo na úroveň 2,1 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet zaznamenala v decembri 2021 medziročný pokles o 3,7 %. Hodnota spotrebiteľských úverov klesla o 6,2 % a objem úverov na bývanie sa medziročne zvýšil o 11,5 %.

Graf 35

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



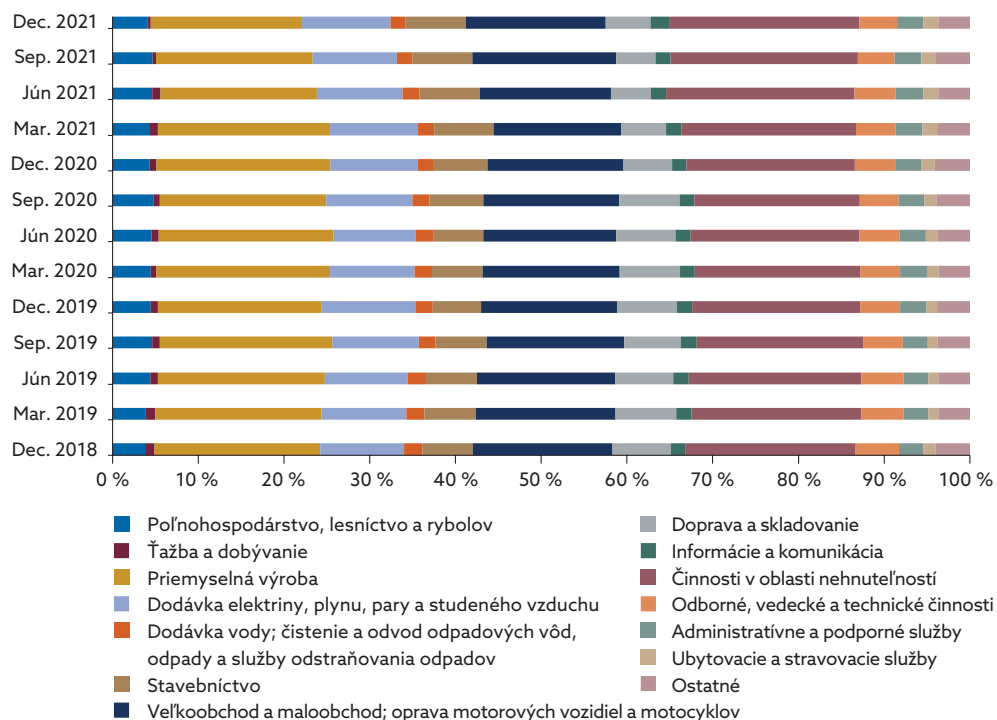
Zdroj: NBS

### 2.8.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Pri úveroch nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie v štvrtom štvrtroku 2021 najväčší podiel dosiahli úvery v oblasti nehnuteľností 22,1 %. V oblasti priemyselnej výroby v decembri 2021 sa úvery zvýšili na hodnotu 17,5 %. Podiel úverov poskytnutých v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel predstavoval 16,3 %.

Graf 36

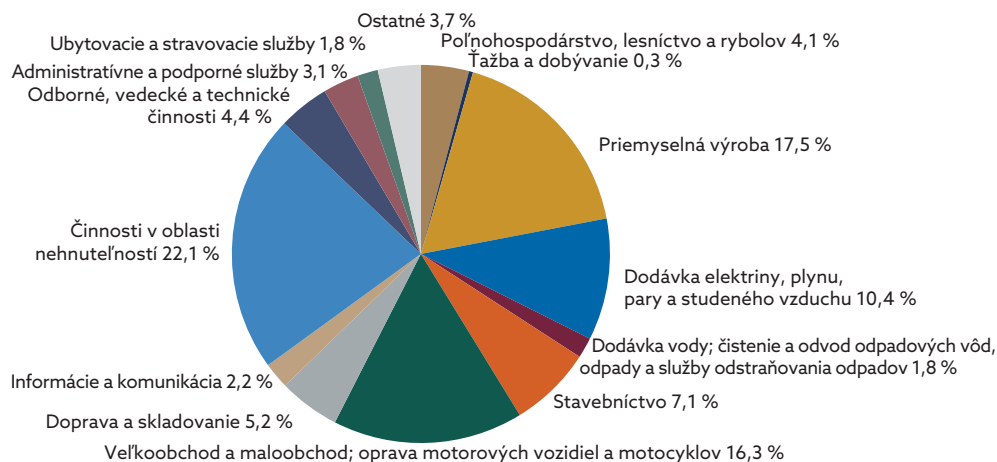
Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS

Graf 37

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.12.2021



Zdroj: NBS

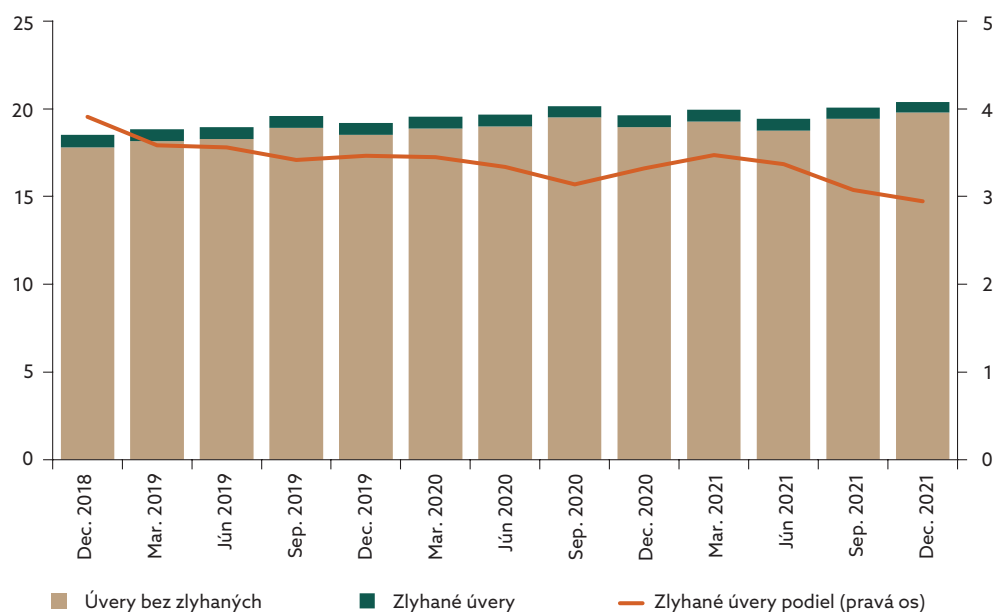
### 2.8.8 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch klesol o 0,4 percentuálneho bodu oproti minulému roku, keď k 31.12.2021 klesol na úroveň 2,9 %. V kategórii prečerpania a revolvingo-

vých úverov podiel ako aj absolútna hodnota zlyhaných úverov počas celého roka 2021 klesala a znížila sa na úroveň 2,8 % ku koncu decembra 2021. V kategórii prevádzkových úverov podiel zlyhaných úverov na objeme úverov počas celého roka 2021 rástol a zvýšil sa na úroveň 2,9 %. V kategórii investičných úverov sme zaznamenali ku koncu decembra 2021 nárast podielu zlyhaných úverov na úrovni 2,5 % ako v decembri 2020. Podiel zlyhaných úveroch pri úveroch na nehnuteľnosti klesal počas celého roka 2021, pričom k 31. decembru 2021 sa tento pokles zastavil na úrovni 2,2 %. Podiel zlyhaných úverov na kreditných kartách sa v štvrtom štvrtroku znížil na 9,6 %.

### Graf 38

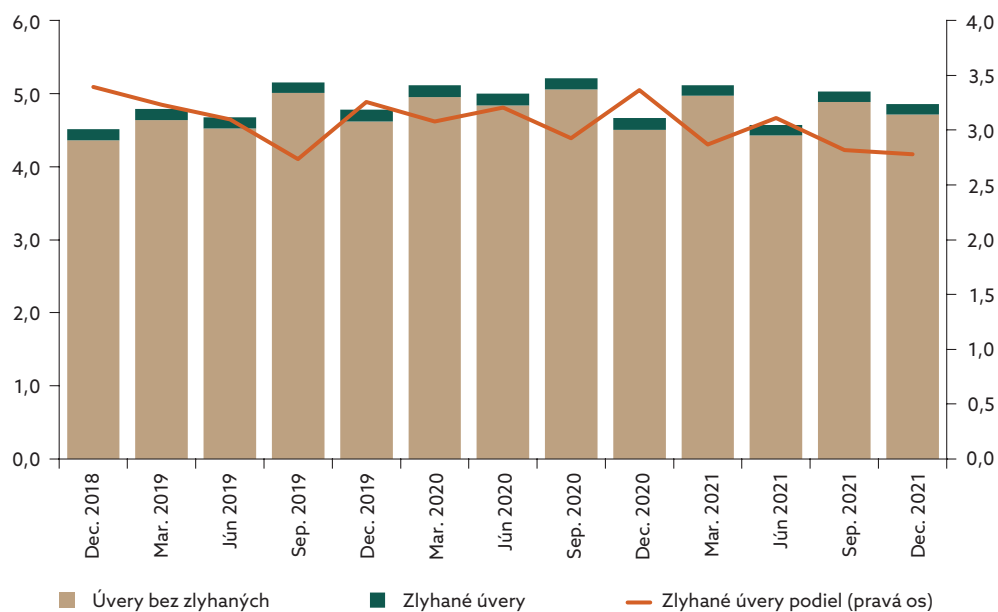
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 39

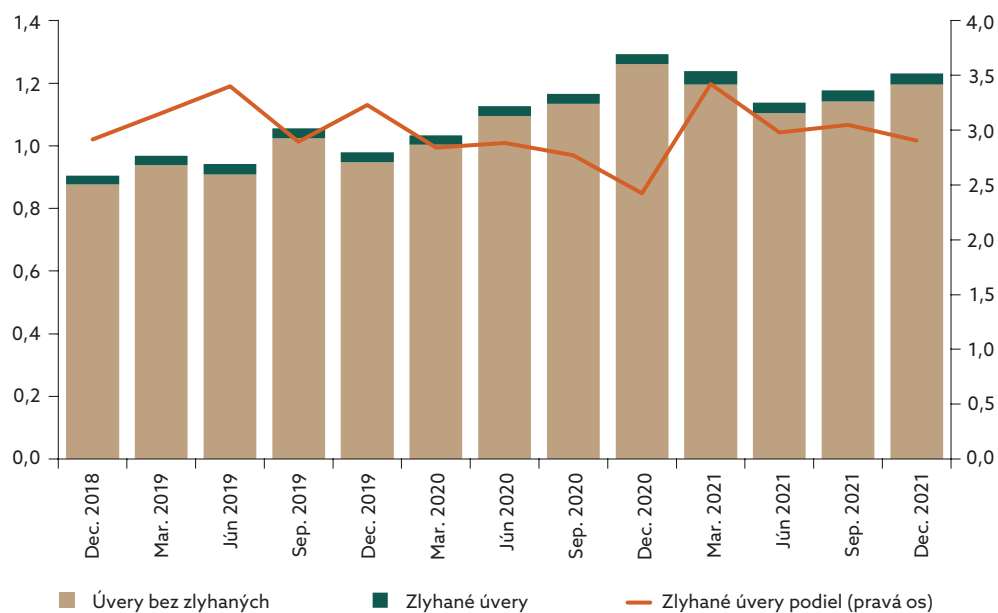
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 40

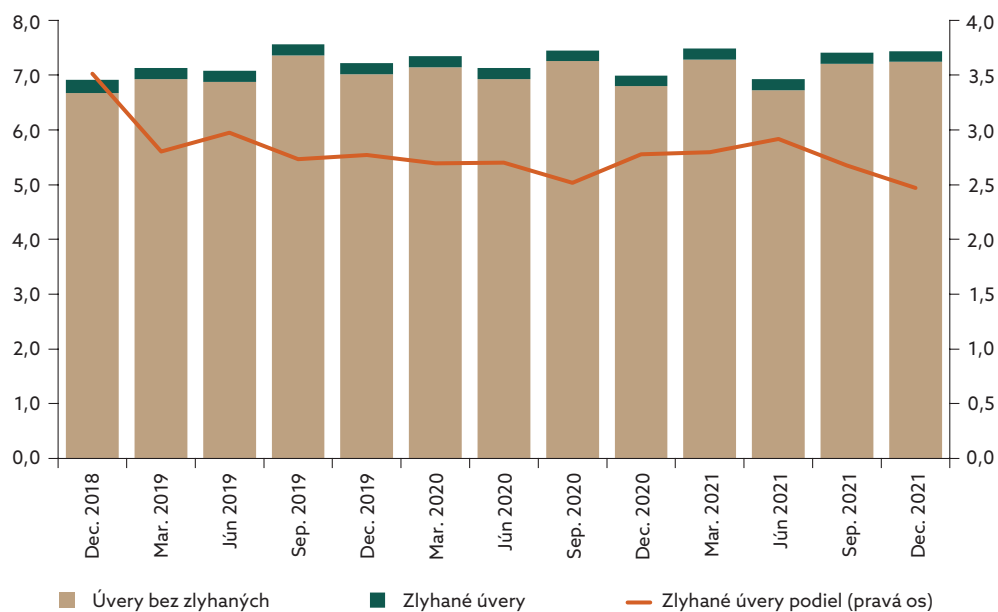
Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 41**

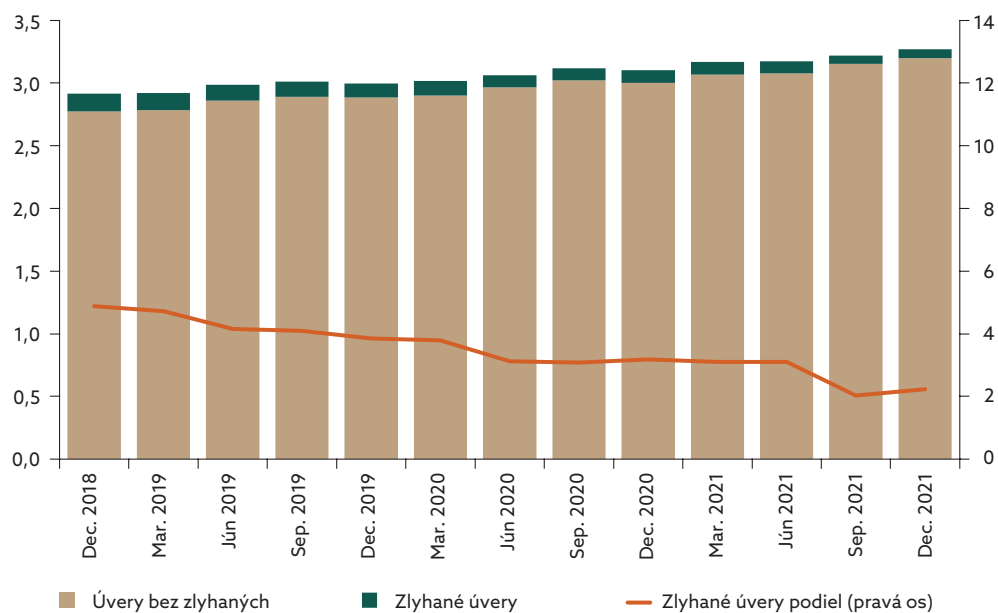
**Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)**



Zdroj: NBS

**Graf 42**

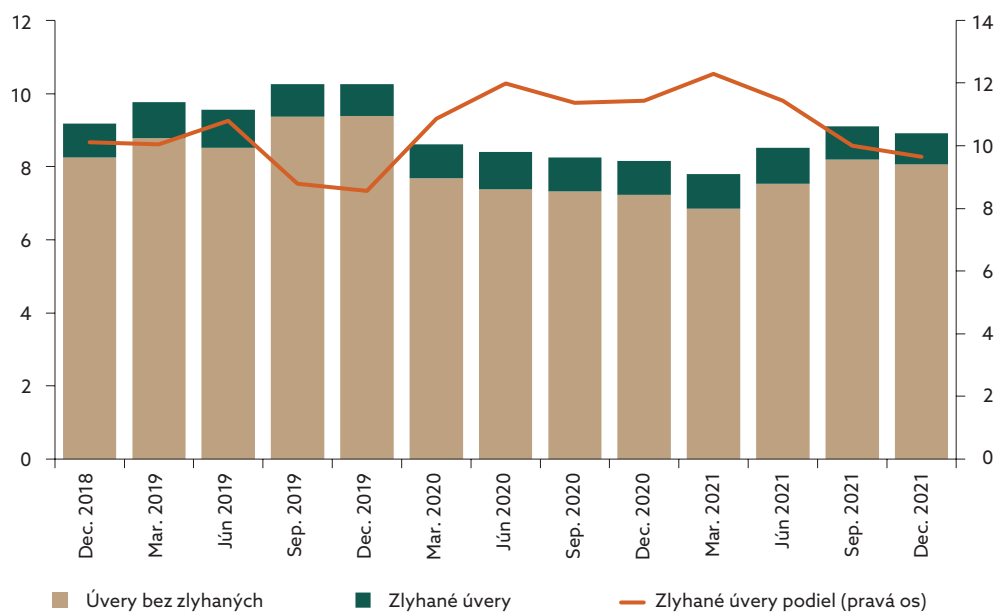
**Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)**



Zdroj: NBS

Graf 43

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



Zdroj: NBS

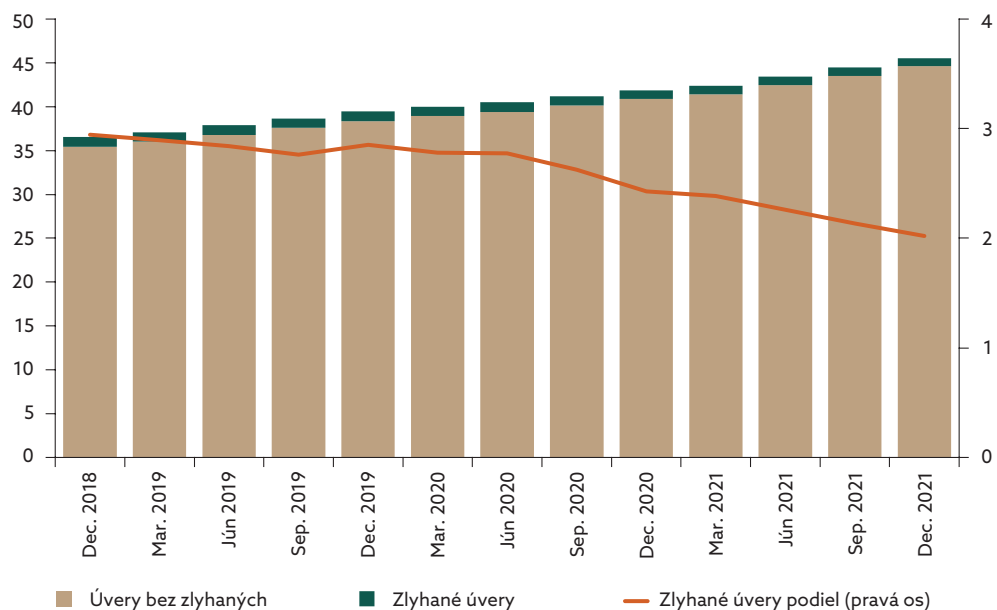
### 2.8.9 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v závere roka 2021 zaznamenal pokles a podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch sa znížil na úroveň 2,0 % 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 2021 klesal a mierne sa znížil na úroveň 7,6 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k decembru 2021 sme štandardne zaznamenali v kategórii kreditných kariet a to na úrovni 10,6 %. Z jednotlivých úverov medziročne mierne klesol podiel zlyhaných úveroch pri prečerpaniach bežného účtu na 5,2 % a pri úveroch na bývanie na 1,2 %.



Graf 44

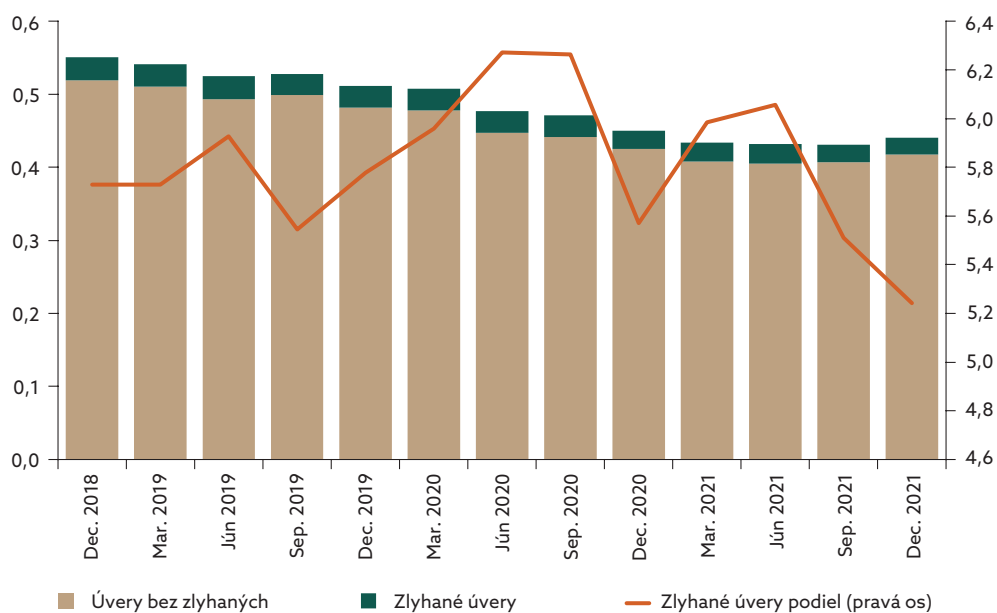
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 45

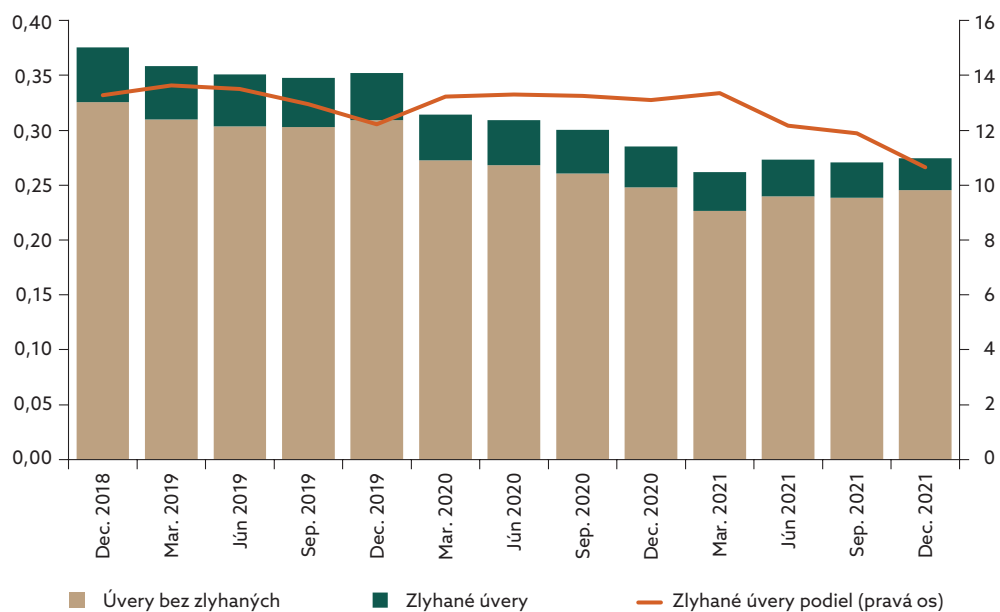
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 46

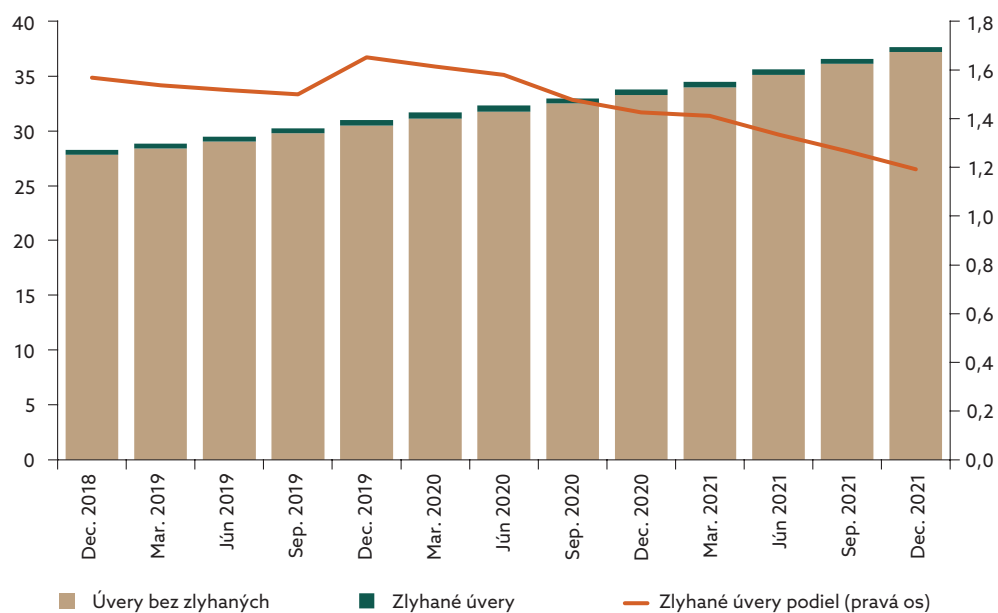
Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam  
(mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

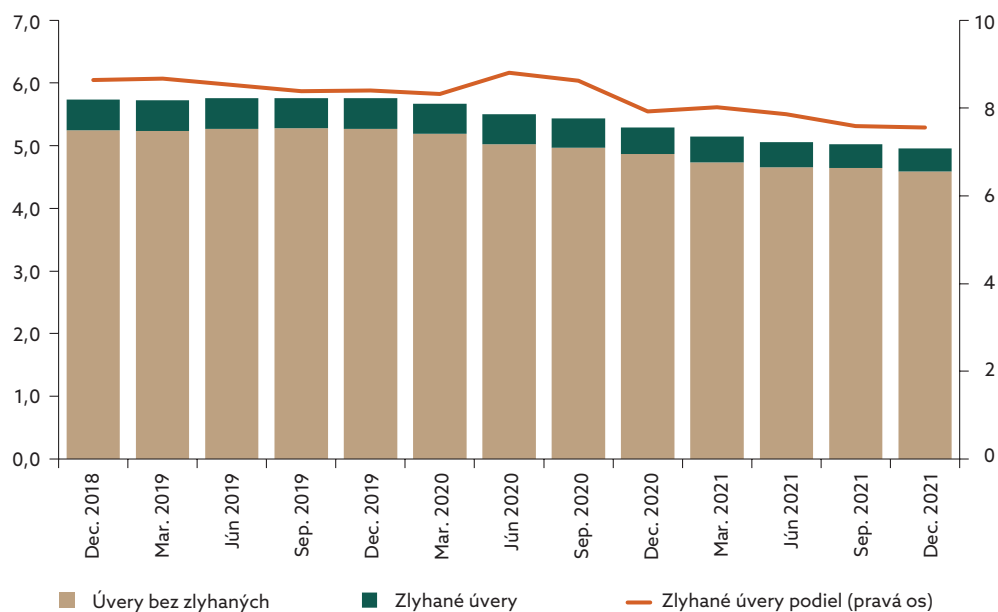
Graf 47

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

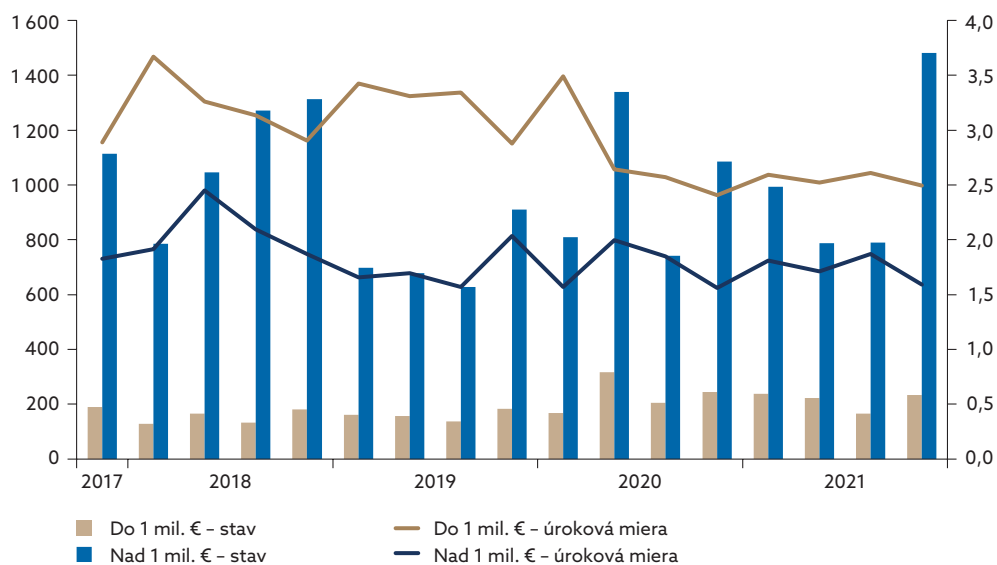
## 2.9 Úrokové miery a objemy úverov

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v štvrtom štvrťroku 2021 vzrástol o 3,10 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2020. Objem úverov v kategórii „úvery do 1 mil. €“ v sledovanom období klesol o 5,64 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2020. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 18,59 %. Úročenie v sledovanom období nepatrne vzrástlo o 0,02 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,47 % v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2020. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ vzrástol o 1,72 % na 81,41 %. Objem úverov v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v štvrtom štvrťroku 2021 tiež narástol v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2020, a to o 5,33 %. Zároveň došlo k nárastu úrokovej sadzby o 0,22 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,70 % p. a.

Graf 49

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

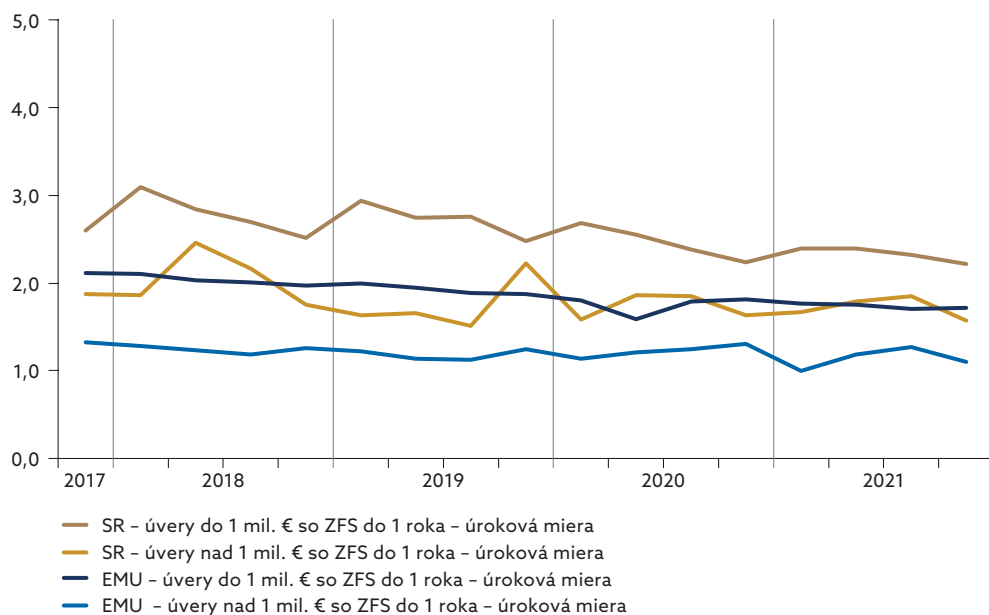


Zdroj: NBS

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 2021 vyššie úročené (2,22 % p. a.), ako v eurozóne (1,72 % p.a). Úročenie v kategórii „úverov nad 1 mil. €“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky taktiež vyššie (1,57 % p. a.) než v eurozóne, kde zostalo medziročne nezmenené na úrovni 1,1 % p. a. ku koncu roka 2021.

**Graf 50**

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

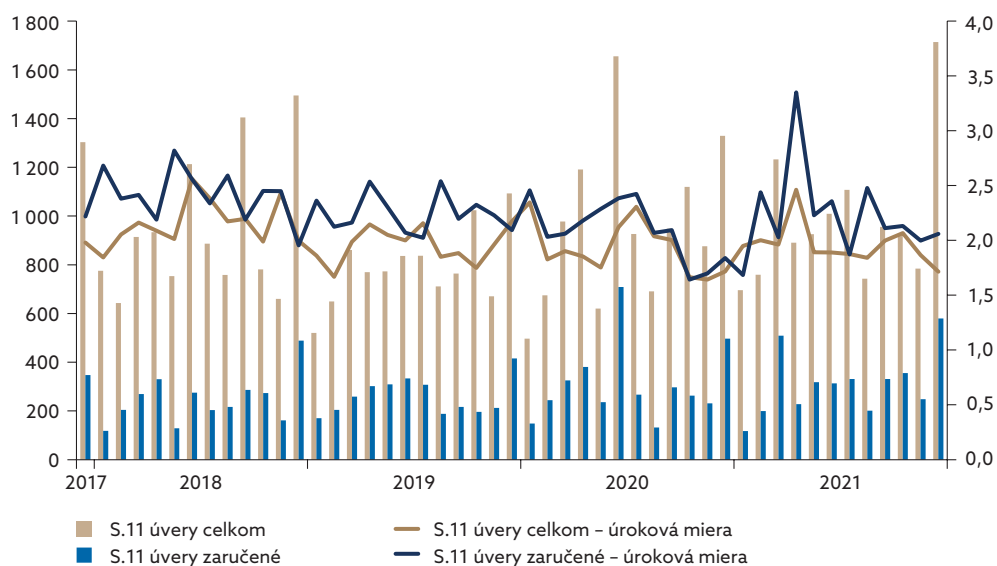


Zdroj: ECB, NBS

V štvrtom štvrtroku 2021 podiel objemu nových úverov, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam „**celkom**“ v medziročnom porovnaní stúpol z 29,82 % na 34,50 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov v medziročnom porovnaní tiež stúpla, a to z 1,75 % p. a. na 2,07 % p. a. Úroková miera nových úverov „celkom“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam narástla o 0,16 percentuálneho bodu a v porovnávanom období roka 2021 dosiahla priemernú hodnotu 1,84 % p. a..

**Graf 51**

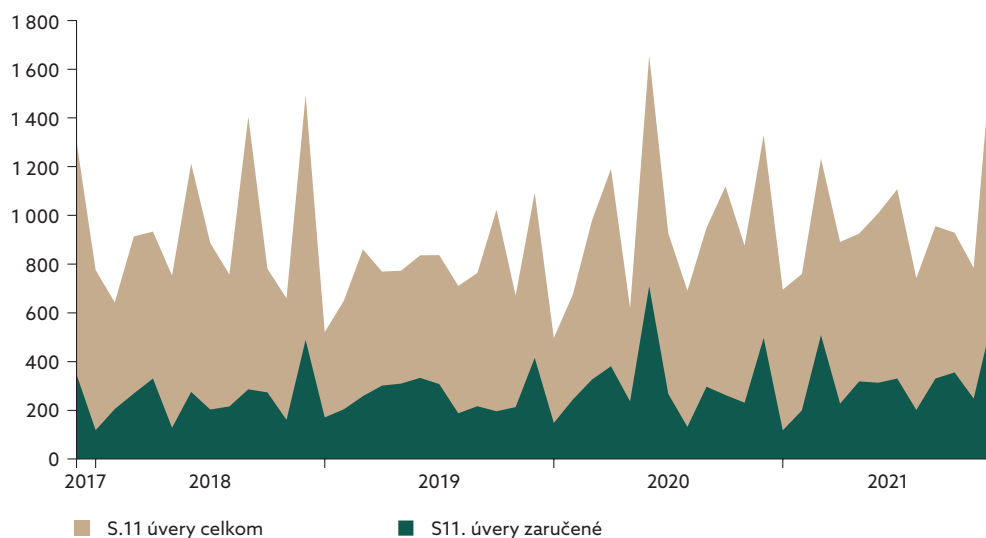
Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

**Graf 52**

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

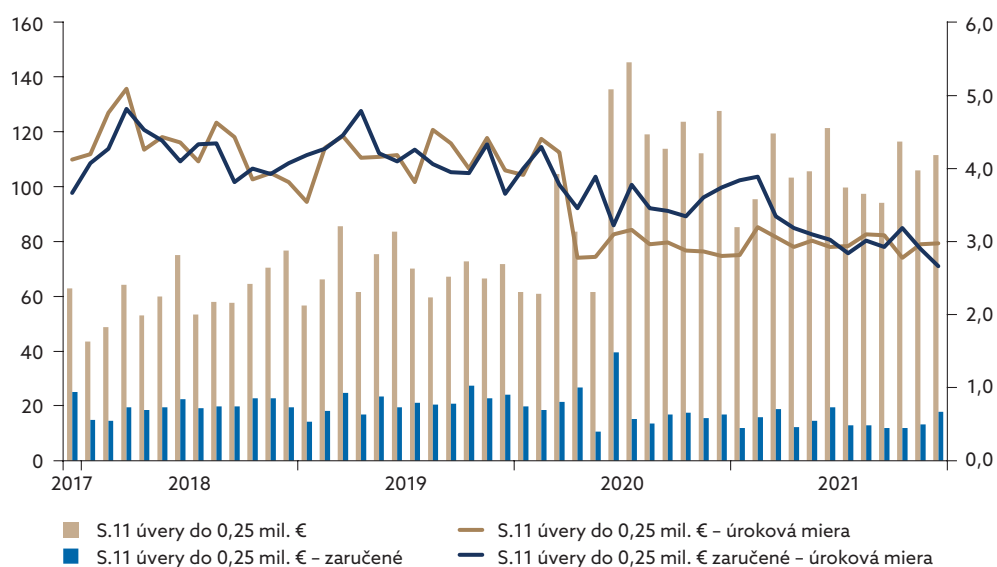


Zdroj: NBS

V štvrtom štvrtroku 2021 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ klesol o 0,83 percentuálneho bodu a dosiahol úroveň 12,99 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii mierne klesla na priemernú hodnotu 2,88 % p. a. z minuloročnej hodnoty 3,56 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období naopak mierne stúpila, a to o 0,06 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,90 % p. a.

**Graf 53**

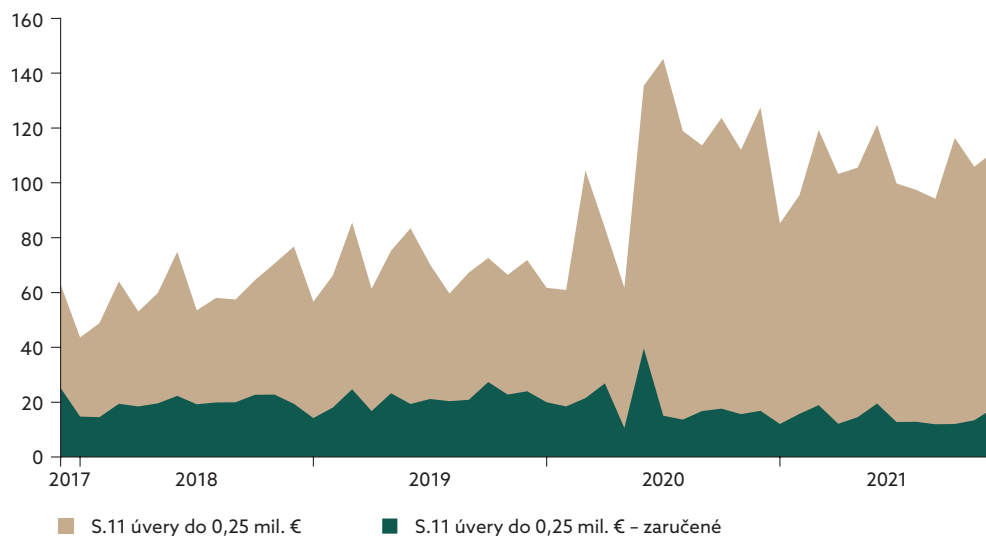
**Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)**



Zdroj: NBS

Graf 54

Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

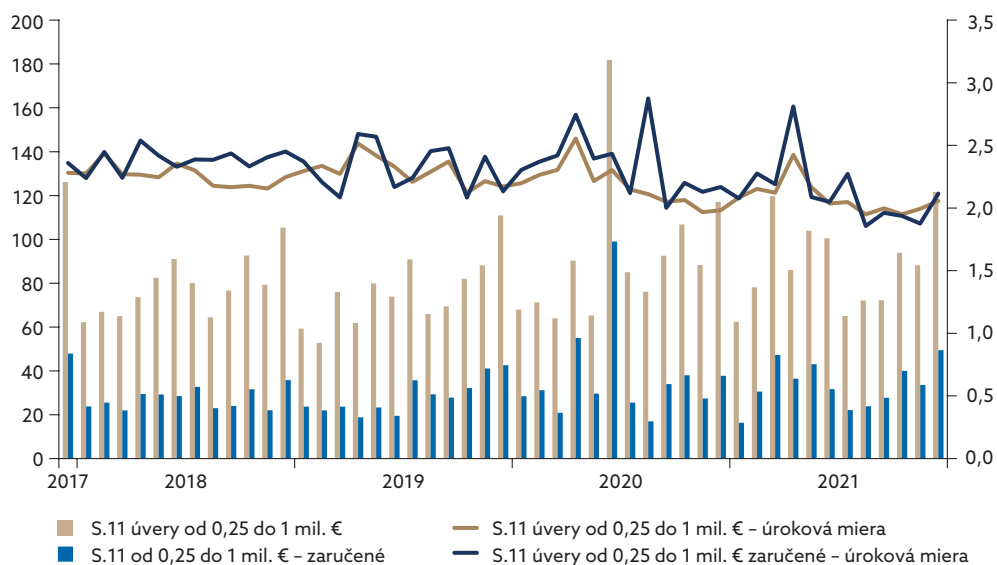


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 mil. do 1 mil. €“ vzrástol o 7,46 percentuálneho bodu na 40,50 % v štvrtom štvrtroku 2021. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii mierne klesla, o 0,18 percentuálneho bodu, a zaznamenala priemernú hodnotu 1,99 % p. a. v porovnávanom období roka 2021. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období dosiahla tú istú priemernú hodnotu ako pred rokom, a to 2,01 % p. a..

Graf 55

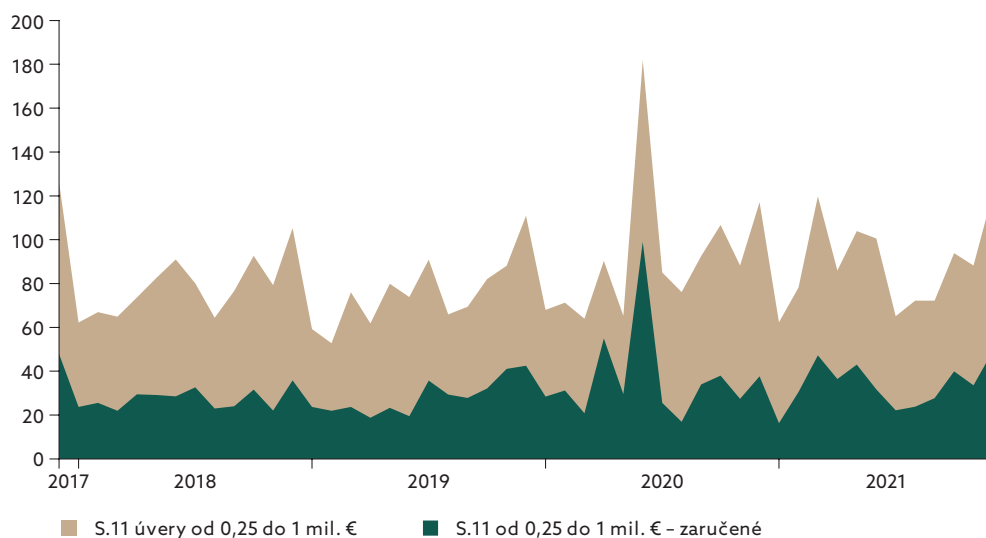
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 mil. do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



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)

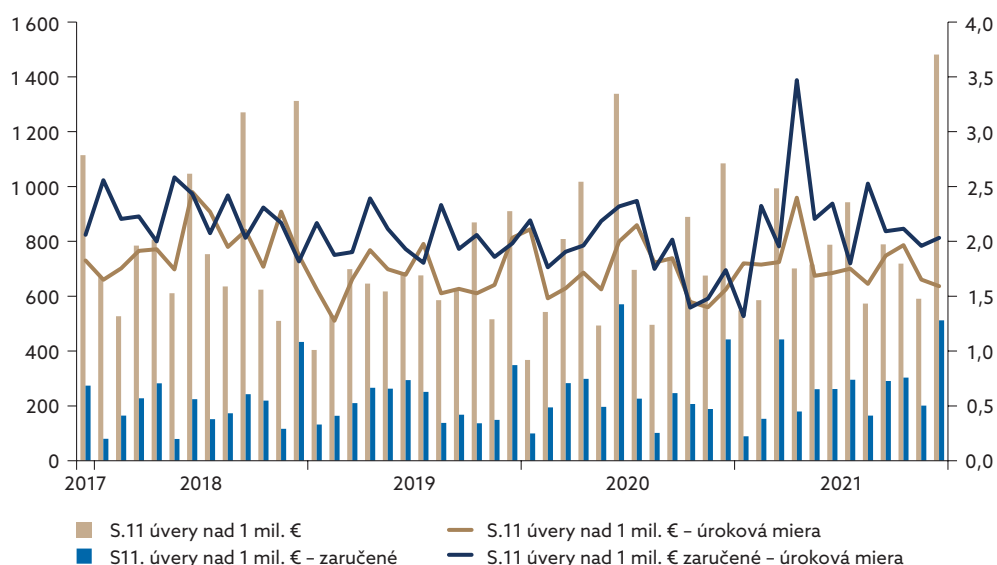


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v štvrtom štvrtroku 2021 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2020 narástol na 36,42 % z minuloročných 31,63 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii stúplo na priemernú hodnotu 2,04 % p. a. v sledovanom období a úroková miera celkových nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, vzrástla o 0,22 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 1,70 % p. a.

**Graf 57**

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

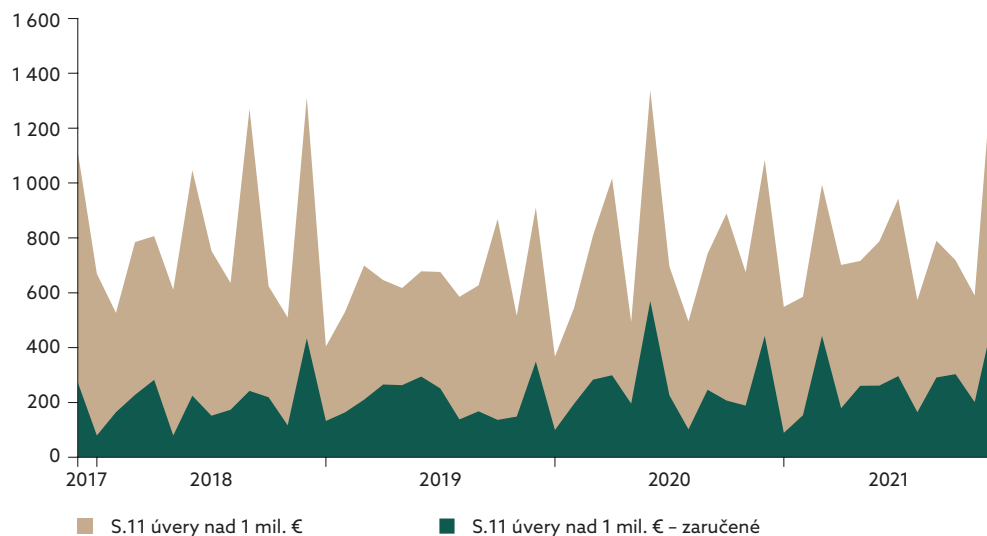


Zdroj: NBS



Graf 58

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



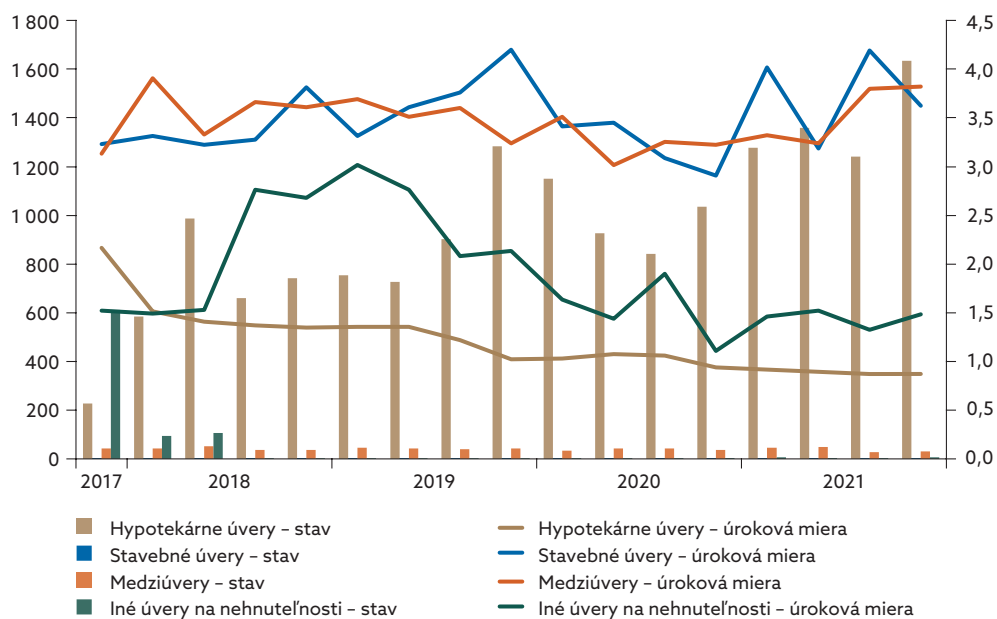
Zdroj: NBS

## 2.9.2 Úvery poskytnuté domácnostiam (Nové obchody)

### 2.9.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

Financovanie **bývania** má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v štvrtom štvrťroku 2021 opäť klesla, a to o 0,12 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 0,94 % p. a. v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2020. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „mediúverov“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo o 0,44 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,76 % p. a. Úročenie stavebných úverov vzrástlo o 0,22 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,65 % p. a. Pokles zaznamenali hypotekárne úvery, ktorých úročenie v sledovanom období kleslo o 0,09 percentuálneho bodu a dostalo sa na priemernú hodnotu 0,88 % p. a. Naopak, úročenie „iných úverov na nehnuteľnosti“ zaznamenalo nárast, keď v štvrtom štvrťroku 2021 vzrástlo o 0,20 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,4 % p. a.

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



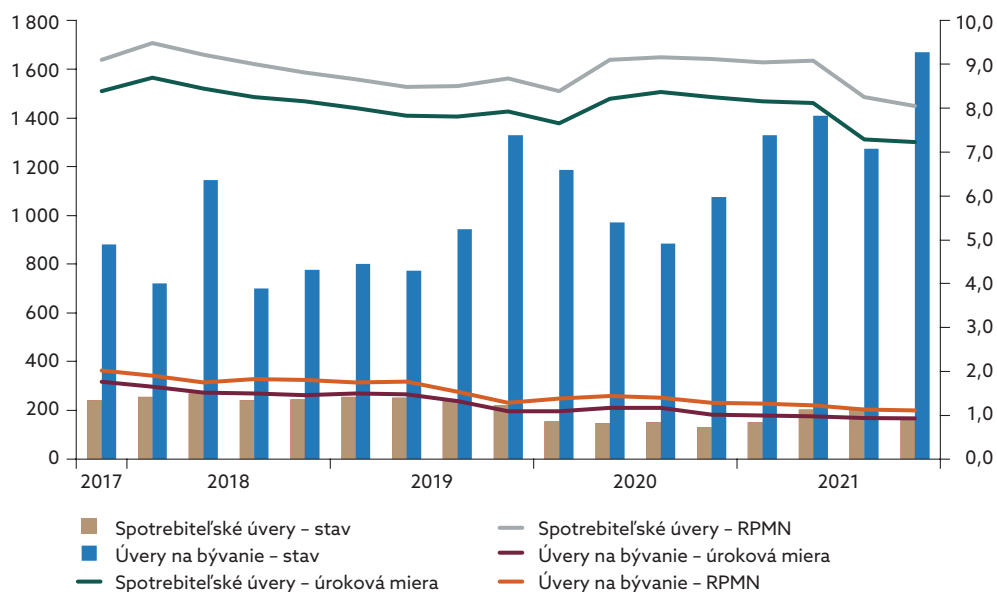
Zdroj: NBS

### 2.9.2.2 Úrokové miery a RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V štvrtom štvrťroku 2021 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2020 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,17 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,13 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala rovnako klesajúci trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v štvrtom štvrťroku 2021 výrazne pokleslo o 0,98 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 7,14 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach poklesla o 0,89 percentuálneho bodu na hodnotu 8,05 % p. a.

Graf 60

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

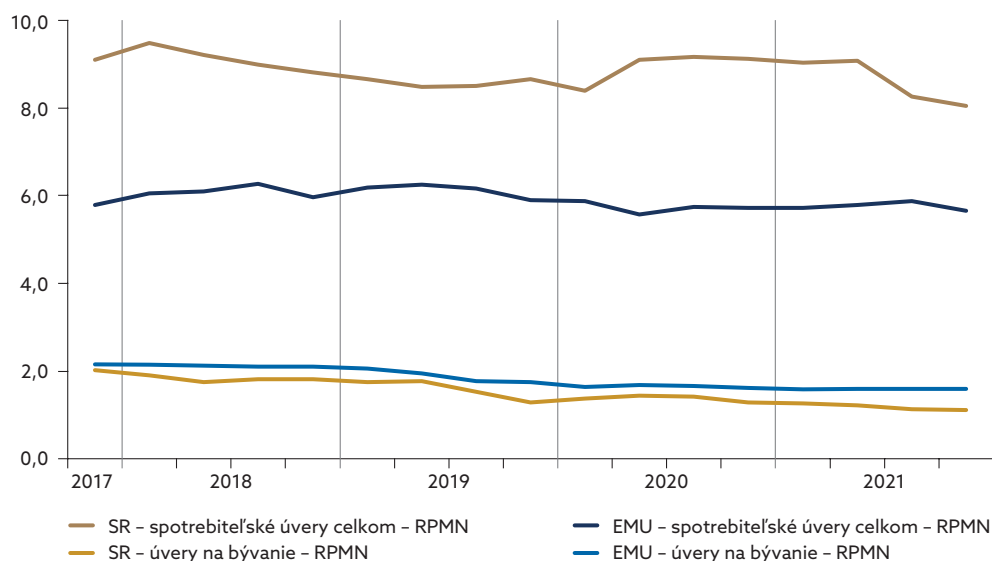


Zdroj: NBS

Pri porovnaní úrovne RPMN spojenej s úvermi na bývanie na Slovensku s rovnakým ukazovateľom za krajiny eurozóny ku koncu roka 2021 vidíme jemne odlišný trend. Výška RPMN spojená s úvermi na bývanie sa v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2021 na Slovensku klesla na hodnotu 1,1 % p. a. V krajinách eurozóny zostala nezmenená na hodnote 1,6 % p. a. Podobný trend zaznamenali spotrebiteľské úvery. Výška RPMN za spotrebiteľské úvery klesla na Slovensku o 0,9 percentuálneho bodu na hodnotu 8,0 % p. a. ku koncu roka 2021, zatiaľ čo výška RPMN za krajiny eurozóny v medziročnom porovnaní zostala nezmenená na hodnote 5,7 % p. a.

Graf 61

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



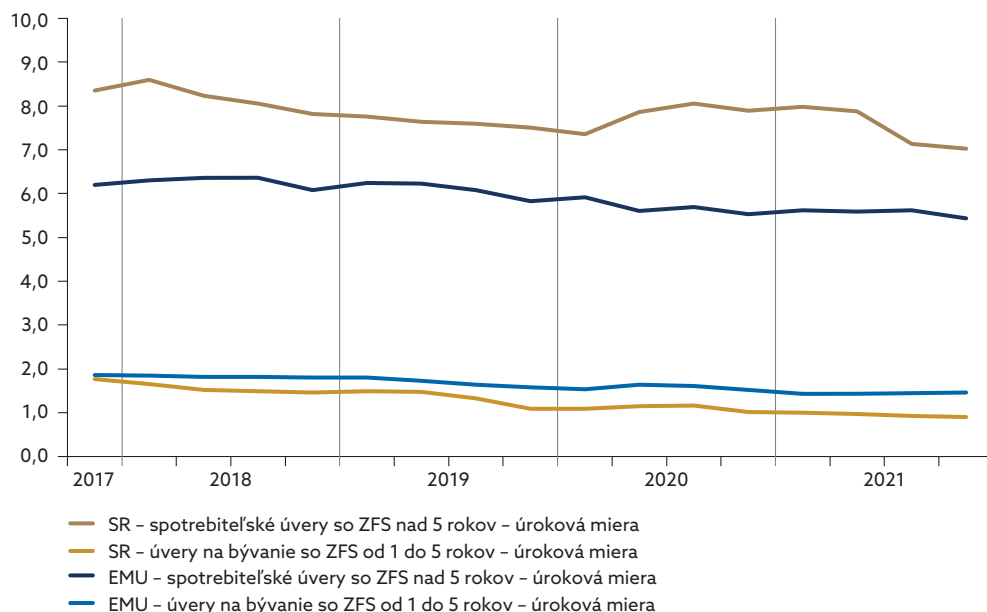
Zdroj: ECB, NBS

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 0,9 % p. a. ku koncu roka 2021. Úročenie porovnateľného typu úverov na bývanie za krajiny eurozóny zostalo nezmenené na hodnote 1,5 % p. a.

V kategórii nových spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam je pre Slovensko najreprezentatívnejší ukazovateľ **spotrebiteľských úverov so začiatočnou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov**. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne kleslo o 0,9 percentuálneho bodu na hodnotu 7,0 % p. a. ku koncu roka 2021. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úverov za krajiny eurozóny kleslo o 0,1 percentuálneho bodu v sledovanom období na hodnotu 5,4 % p. a.

Graf 62

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



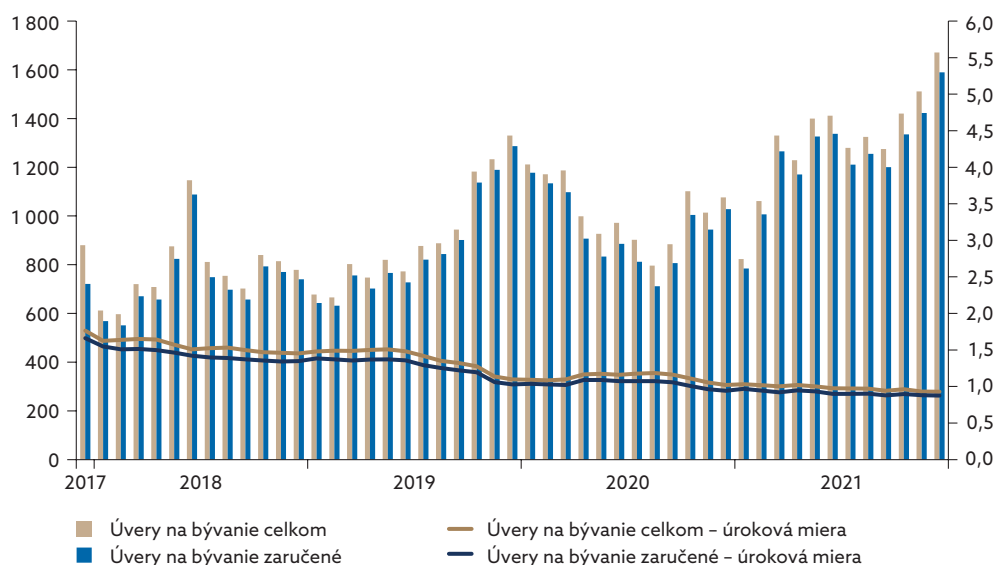
Zdroj: ECB, NBS

### 2.9.2.3 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie podľa zaručenia

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v štvrtom štvrtroku 2021 vzrástol o 1,22 percentuálneho bodu na 94,46 % v porovnaní so štvrtým štvrtkom 2020. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,09 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,88 % p. a.

Graf 63

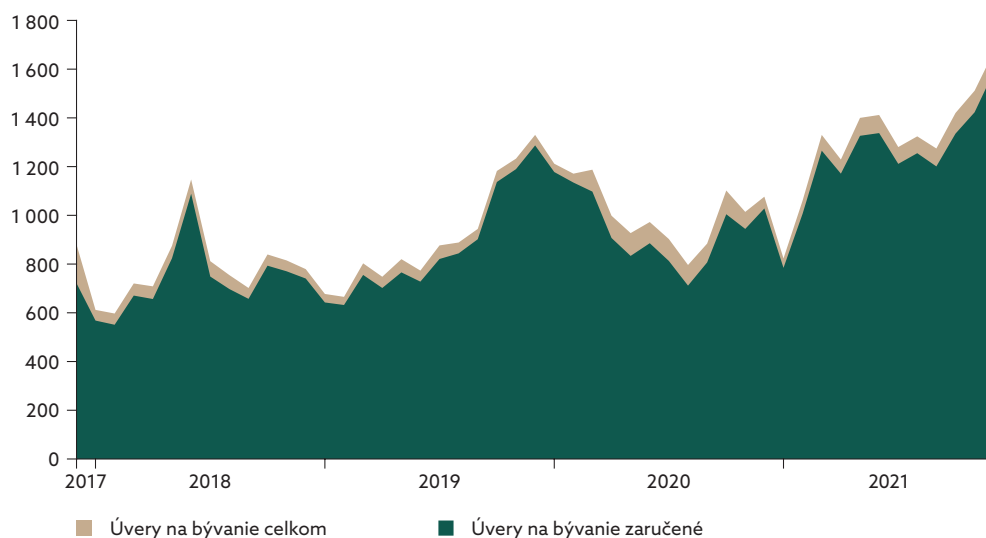
Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 64

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



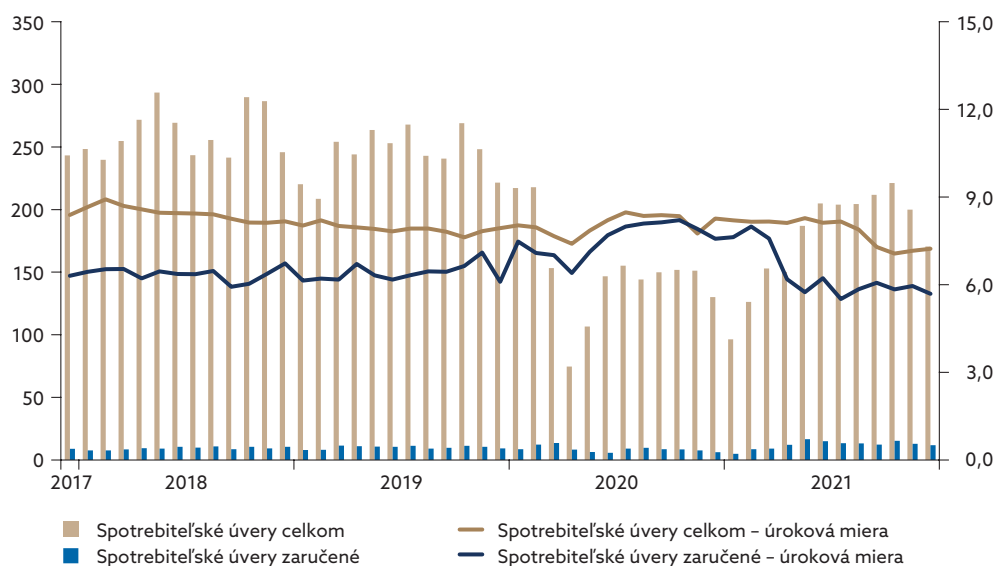
Zdroj: NBS

#### 2.9.2.4 Úrokové miery a objemy spotrebiteľských úverov podľa zaručenia

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených** úverov podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2021 podiel mierne vzrástol z 5,10 % na 6,72 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov sa znížilo o 2,10 percentuálneho bodu na 5,83 % p. a. v porovnávanom období roka 2021.

Graf 65

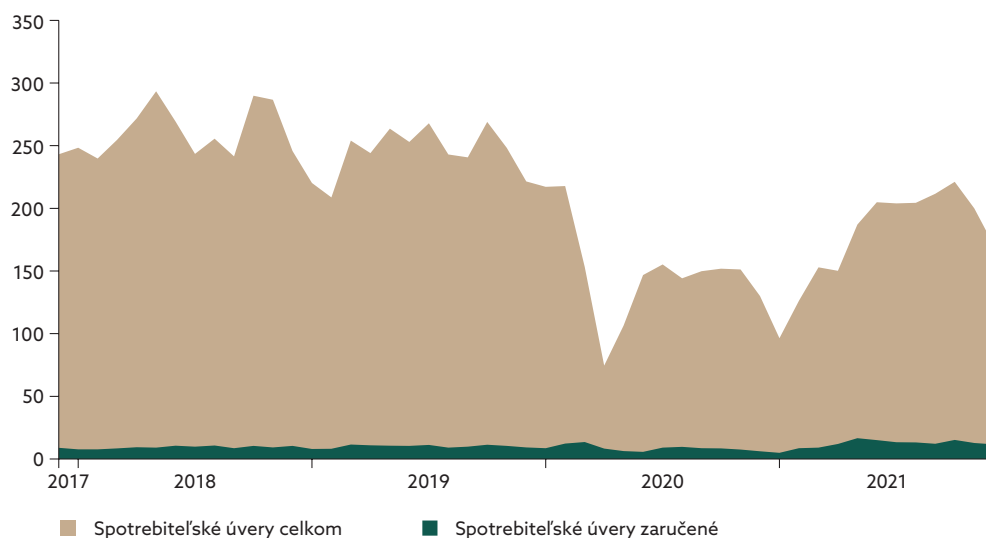
Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 66

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



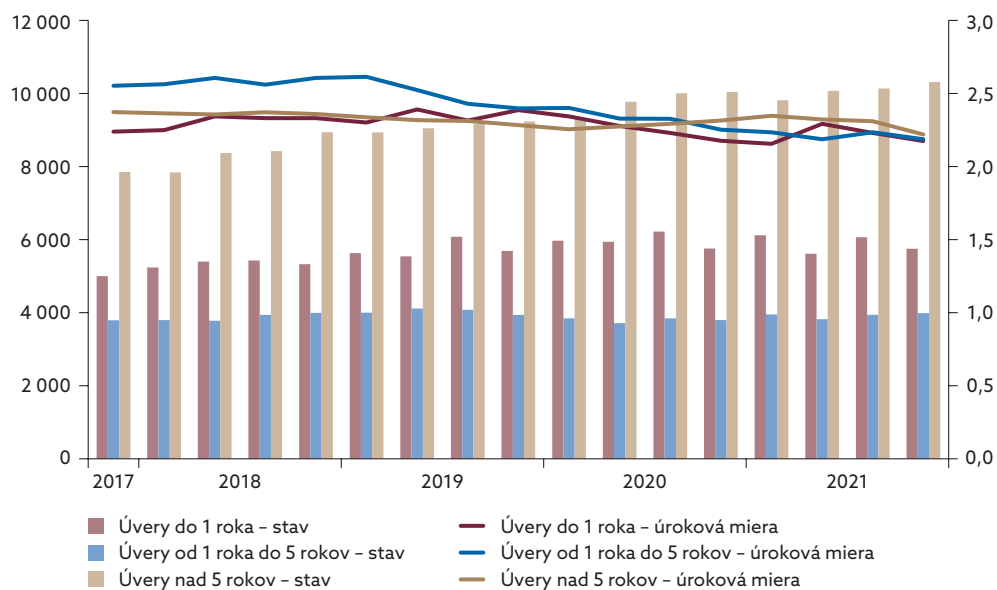
Zdroj: NBS

### 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 2021.

Priemerné úročenie úverov poskytnutých **nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v štvrtom štvrťroku 2021 nasledovný vývoj. Úročenie úverov **so splatnosťou do 1 roka** mierne vzrástlo o 0,04 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,22 % p. a. Pokles úročenia, o 0,07 percentuálneho bodu, bol zaznamenaný pri úročení úverov **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,19 % p. a. Úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** taktiež nepatrne kleslo, konkrétne o 0,07 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú hodnotu 2,26 % p. a.

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



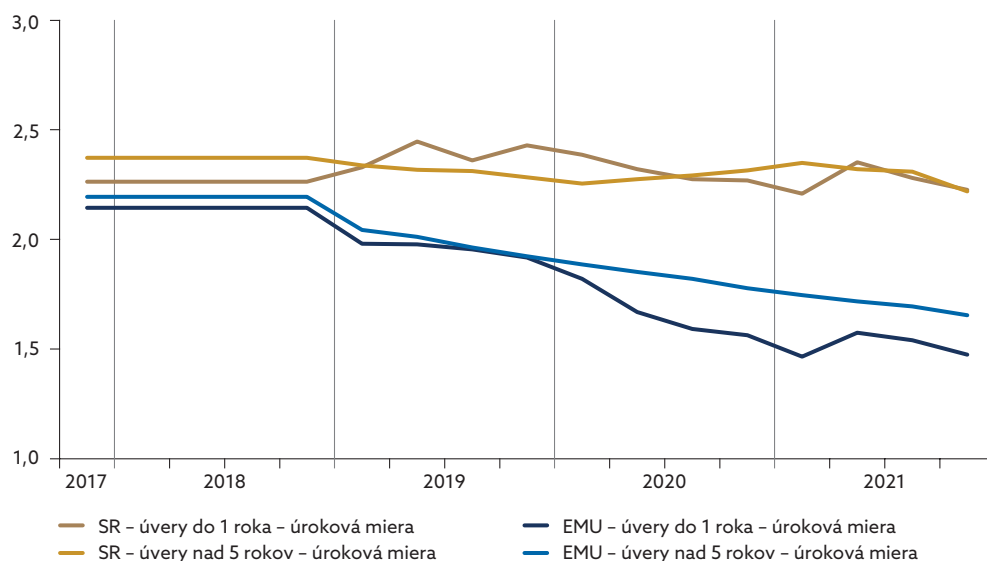
Zdroj: NBS

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 zostalo medziročne nezmenené na hodnote 2,2 % p. a. ku koncu roka 2021. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,5 % p. a. V medziročnom porovnaní úročenie úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** na Slovensku koncom roka 2021 kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 2,2 % p. a. V eurozóne úročenie tejto kategórie kleslo rovnako o 0,1 percentuálneho bodu na hodnotu 1,65 % p.a.



Graf 68

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



Zdroj: ECB, NBS

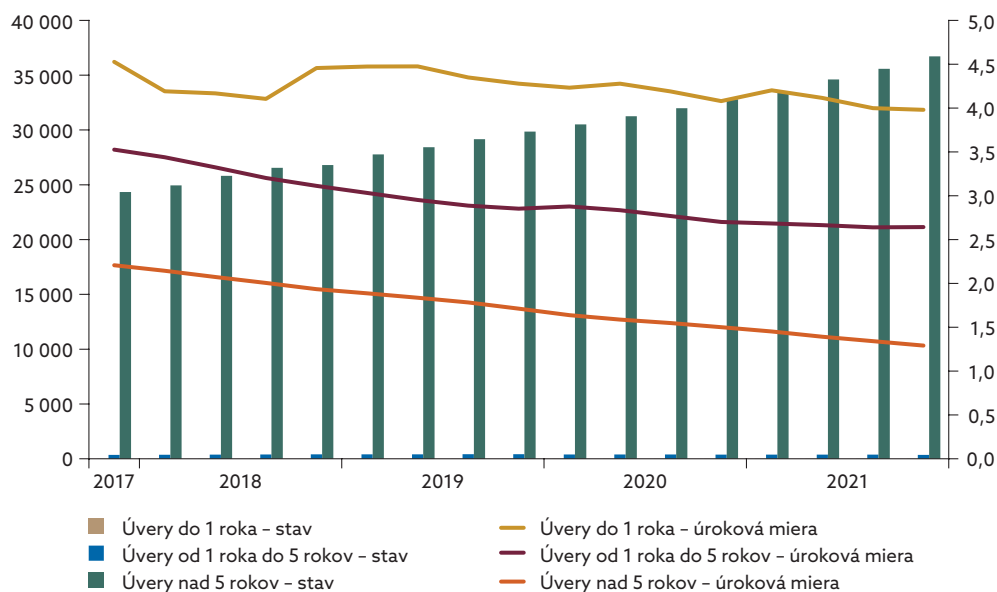
#### 2.9.4 Úvery poskytnuté domácnostiam (Stavy)

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

Úročenie úverov na bývanie poskytnutých **domácnostiam** v sledovanom období zaznamenalo nasledovný vývoj v jednotlivých splatnostiach. Pokles v štvrtom štvrtroku 2021 v medzoročnom porovnaní zaznamenalo úročenie **úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov** pokles o 0,21 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,31 % p. a. Úročenie úverov na bývanie **so splatnosťou od 1 do 5 rokov** rovnako zaznamenalo pokles, konkrétne o 0,09 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,64 % p. a. V **splatnosti do 1 roka** bol zaznamenaný tiež pokles, konkrétne o 0,13 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,97 % p. a.

Graf 69

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



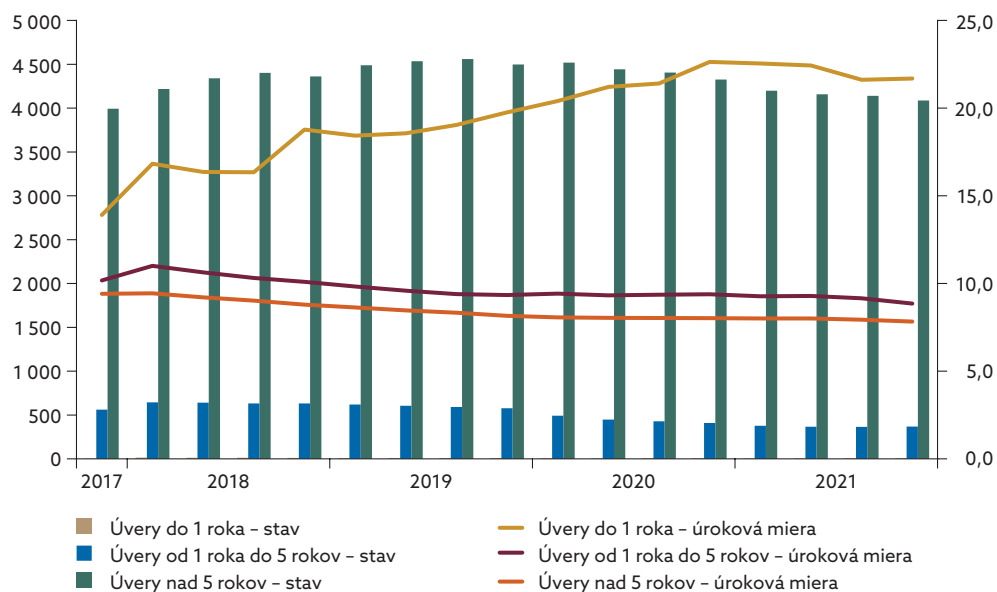
Zdroj: NBS

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne ovplyvňuje aj volatilitu 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. Mierny pokles úročenia o 0,48 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov **so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov** - na priemernú úroveň 8,90 % p. a. U spotrebiteľských úverov **so splatnosťou nad 5 rokov** tiež nastal pokles, konkrétne o 0,16 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 7,86 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov **so splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo najvýraznejšiu zmenu, konkrétne pokles o 0,94 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 21,40 % p. a.

**Graf 70**

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

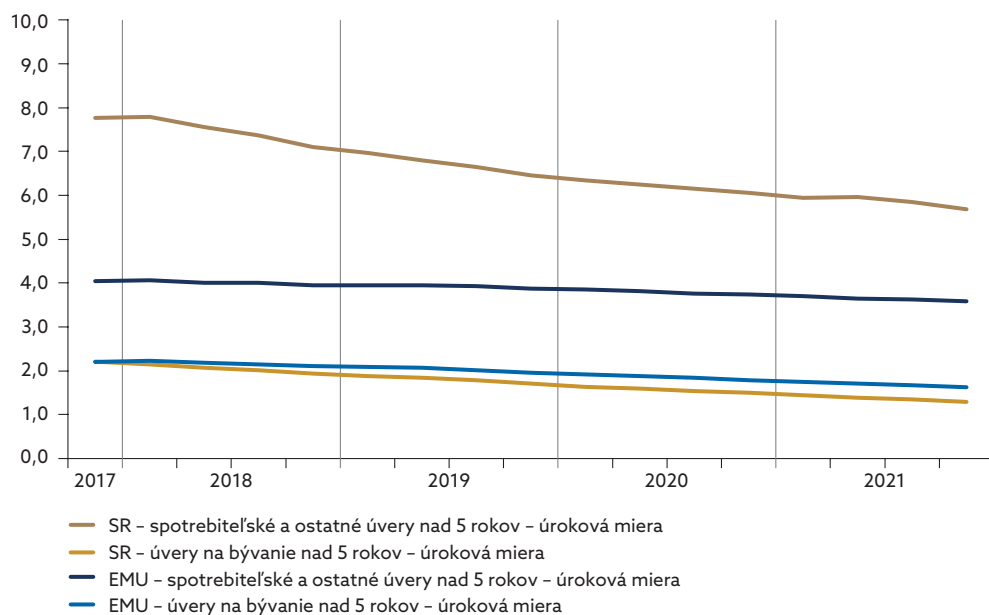


Zdroj: NBS

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 5,7 % p. a. koncom roka 2021. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne malo rovnaký vývoj – medziročne kleslo však len o 0,16 percentuálneho bodu na hodnotu 3,6 % 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 2021 klesla o 0,2 percentuálneho bodu na hodnotu 1,3 % p. a., v eurozóne úročenie tejto kategórie zaznamenalo pokles o 0,15 percentuálneho bodu na hodnotu 1,6 % p. a.

Graf 71

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



Zdroj: ECB, NBS

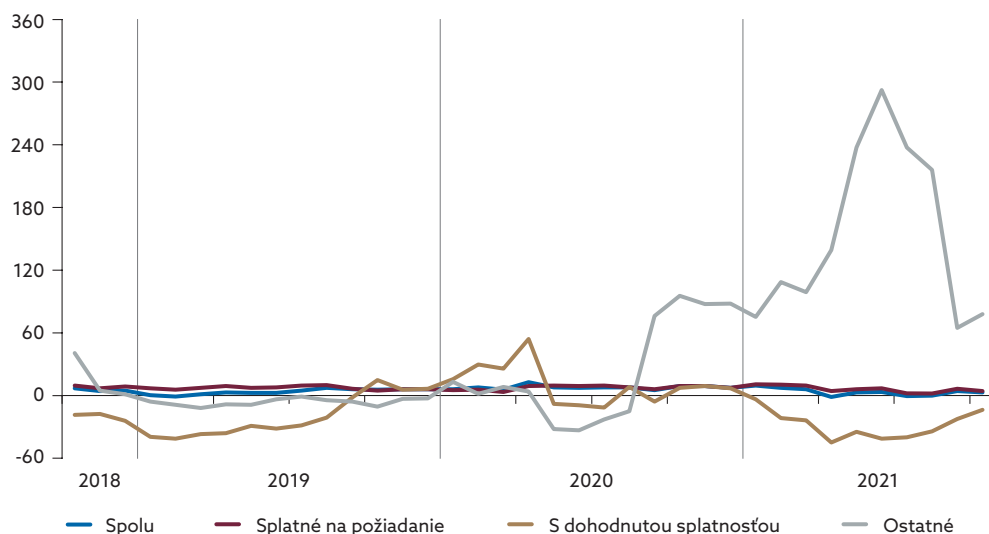
## 2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností

### 2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

Objem vkladov nefinančných spoločností ku koncu 4. štvrťroka 2021 zaznamenal medziročný nárast o 3,1 %. Vklady splatné na požiadanie dosiahli medziročný nárast o 4,3 % a vklady s dohodnutou splatnosťou poklesli o 13,8 %. Najvýraznejší nárast sme zaznamenali v kategórii ostatných vkladov o 77,9 %.

Graf 72

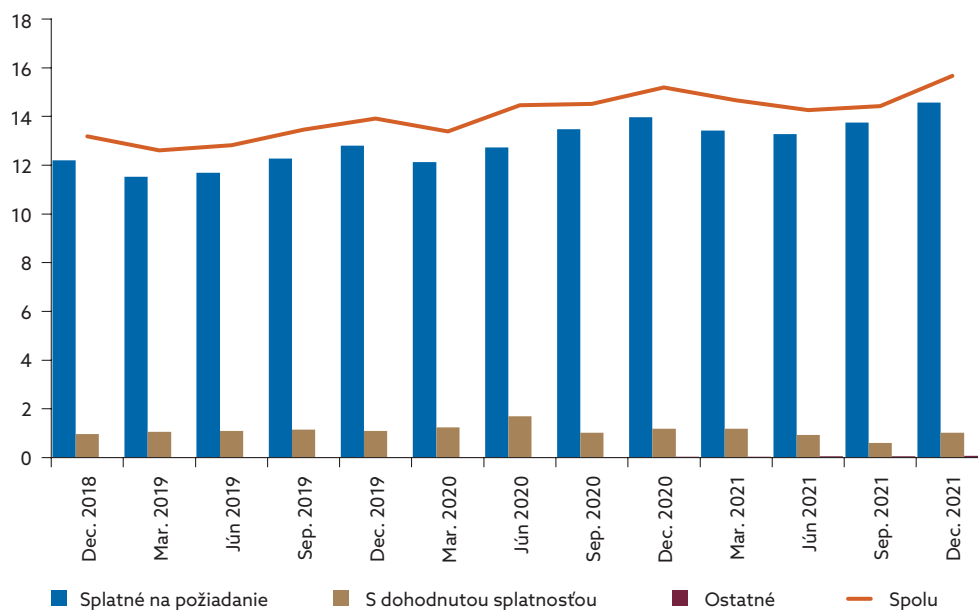
Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 73

Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS

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

Objem vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných spoločností v Eurozóne k decembru 2021 vzrástol o 11,5 %. Dynamika rastu ale oproti roku 2020 spomalila a priemerný rast vkladov splatných na požiadanie v roku 2021 predstavuje 13,6 %.

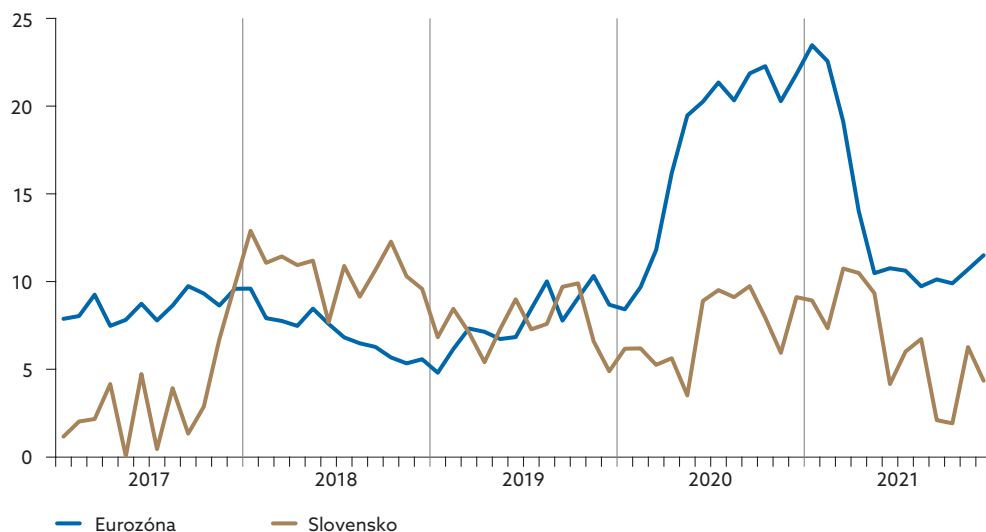
Na Slovensku bol vývoj vkladov splatných na požiadanie od nefinančných spoločností porovnateľný s rokom 2020

Medziročná zmena objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou v eurozóne od apríla 2021 dosahuje opäť záporné hodnoty. Priemerná medziročná zmena objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou v eurozóne predstavuje -4,6 %.

Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou môžeme na Slovensku sledovať obdobný vývoj ako v eurozóne, ale s vyššou dynamikou. Medziročný rast vkladov s dohodnutou splatnosťou sa vo februári 2021 preklopil do negatívnych čísel. Priemerný pokles týchto vkladov v roku 2021 predstavoval -22 %.

**Graf 74**

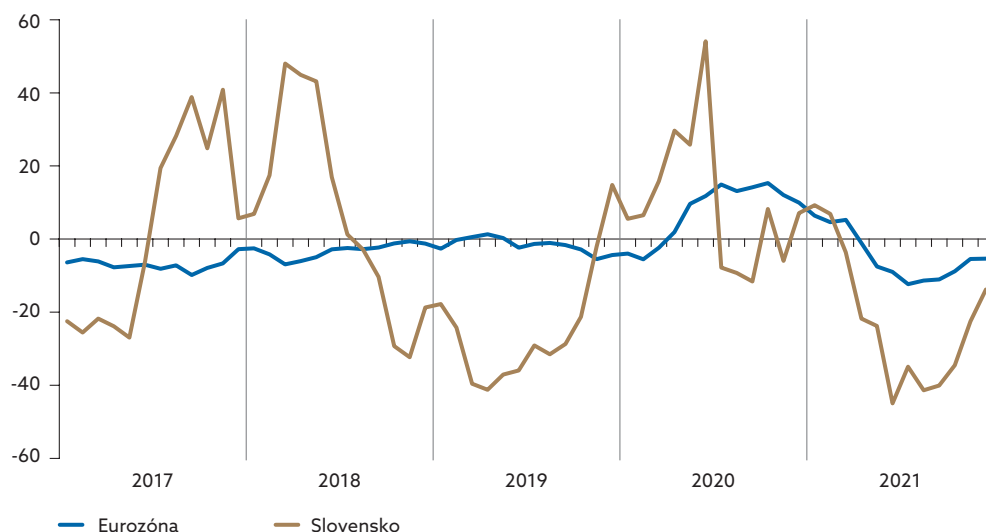
Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (medziročná zmena, v %)



Zdroj NBS, ECB

**Graf 75**

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



Zdroj NBS, ECB

### 2.10.3 Vklady prijaté od domácností<sup>1</sup>

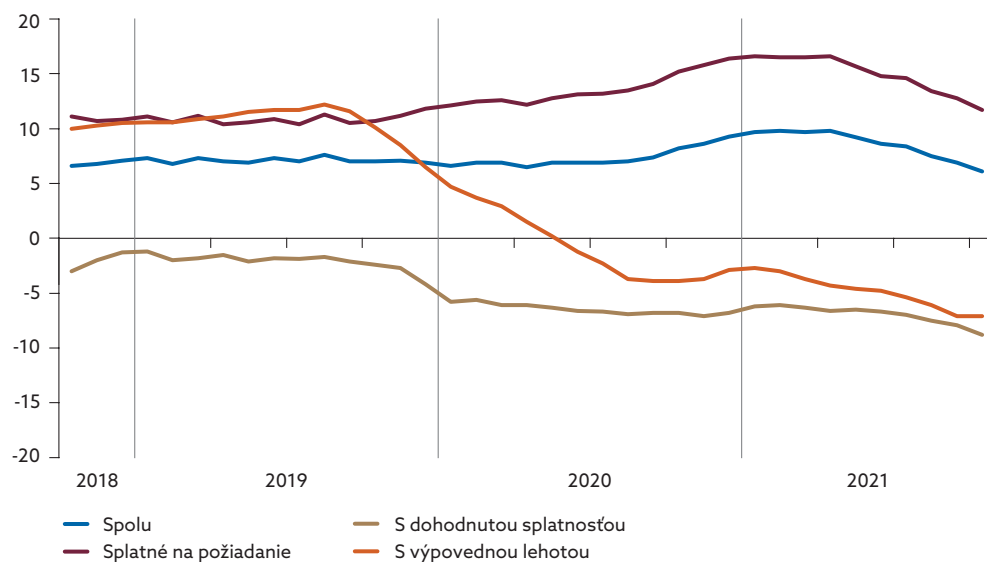
Celková hodnota vkladov prijatých od domácnosti vzrástla k IV. štvrťroku 2021 medziročne o 6,1 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov splat-

<sup>1</sup> 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 11,7 %). Naopak negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medzioročne klesli o 8,8 %, ako aj vklady s výpovednou lehotou (pokles o 7,1 %).

**Graf 76**

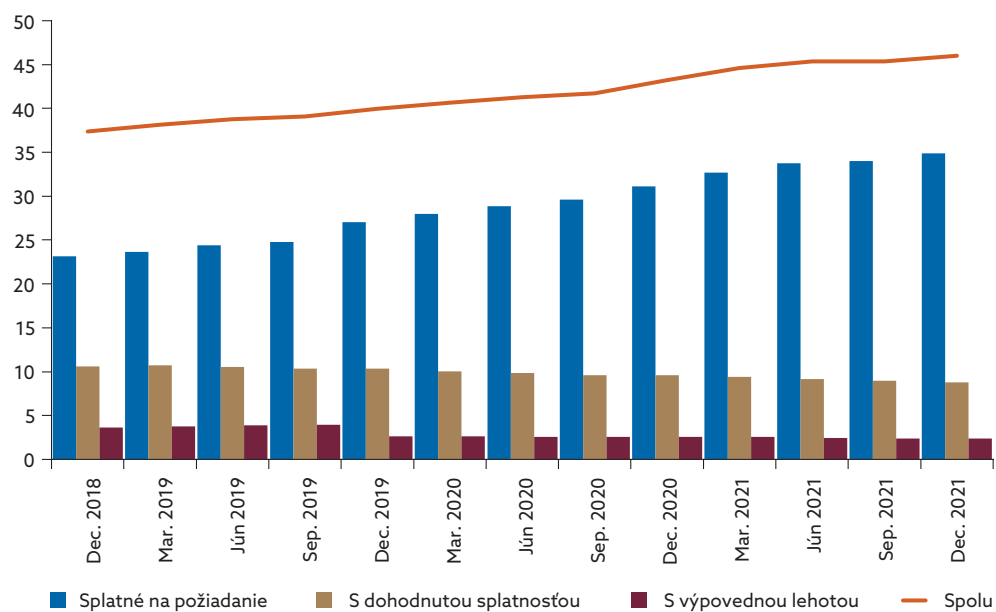
**Vklady domácností podľa typu (medzioročná zmena, v %)**



Zdroj: NBS

**Graf 77**

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



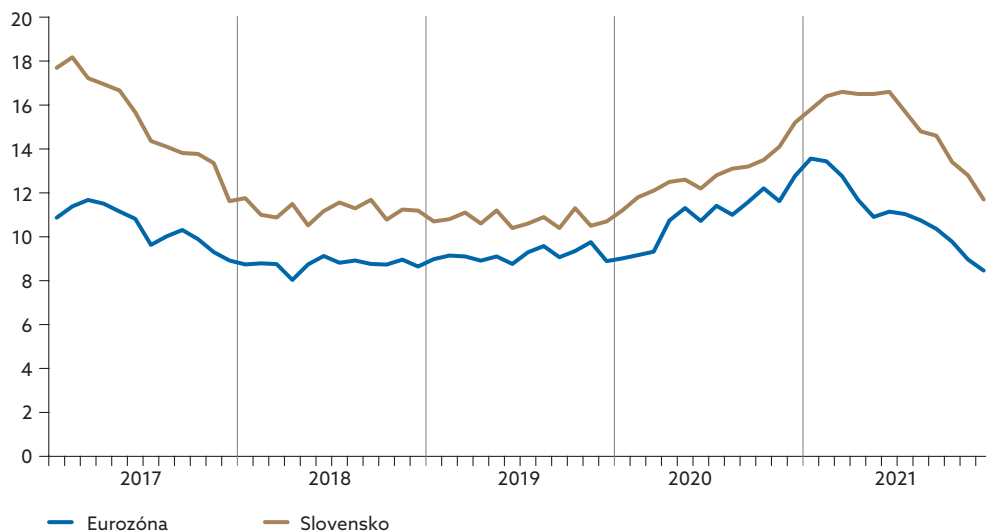
Zdroj: NBS

## 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.

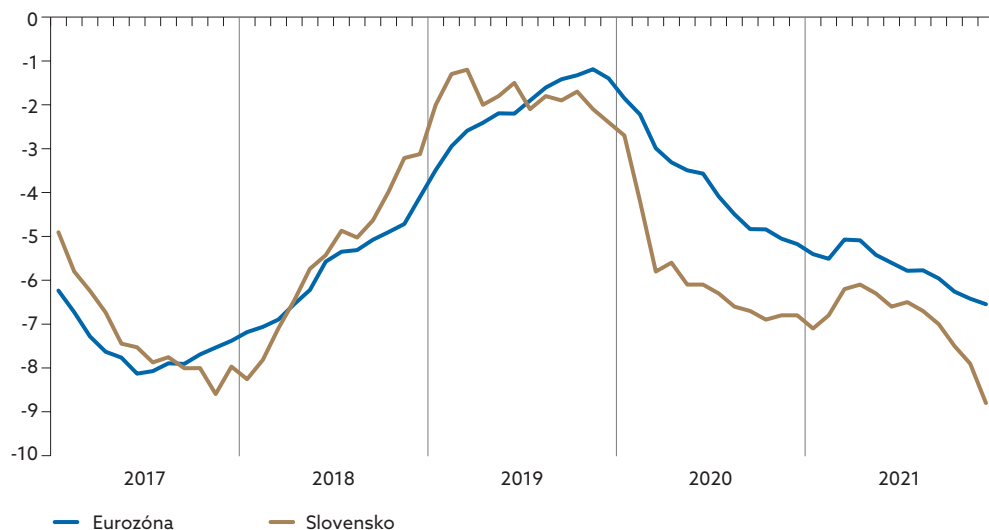
Posledné mesiace roku 2019 predstavoval pre vklady s výpovednou lehotou domácnostiam na Slovensku významný zlom, keď sa dynamika rastu začala znižovať. Ďalší významný mílnik sme zaznamenali v auguste 2020, keď vôbec prvýkrát od roku 2012 sme pri tejto položke zaznamenali medziročný pokles hodnoty a to pokračovalo počas celého roka 2021.

Medziročný pokles vkladov s výpovednou lehotou v decembri 2021 predstavoval na Slovensku - 7,1%, kým v eurozóne medziročný rast bol na úrovni 3%.



Graf 79

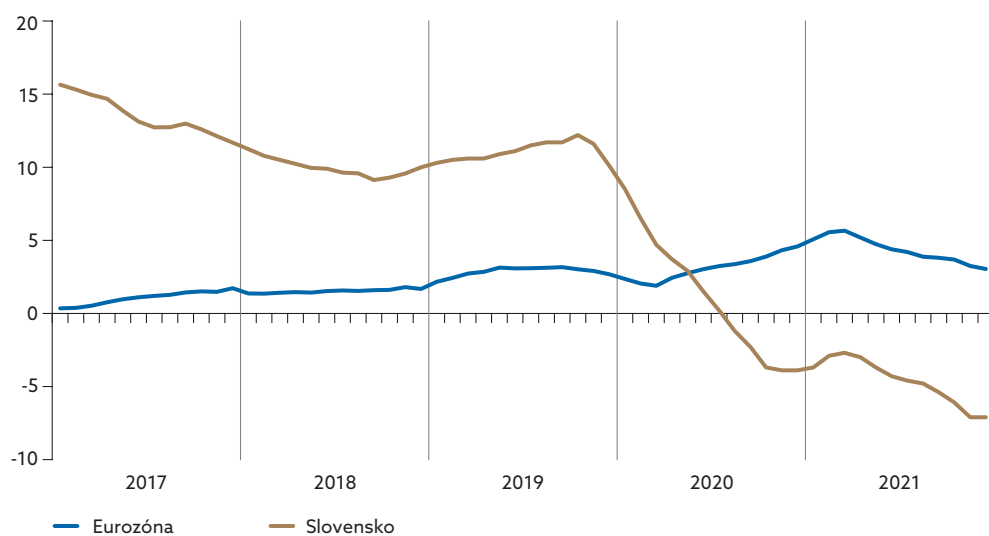
Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



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

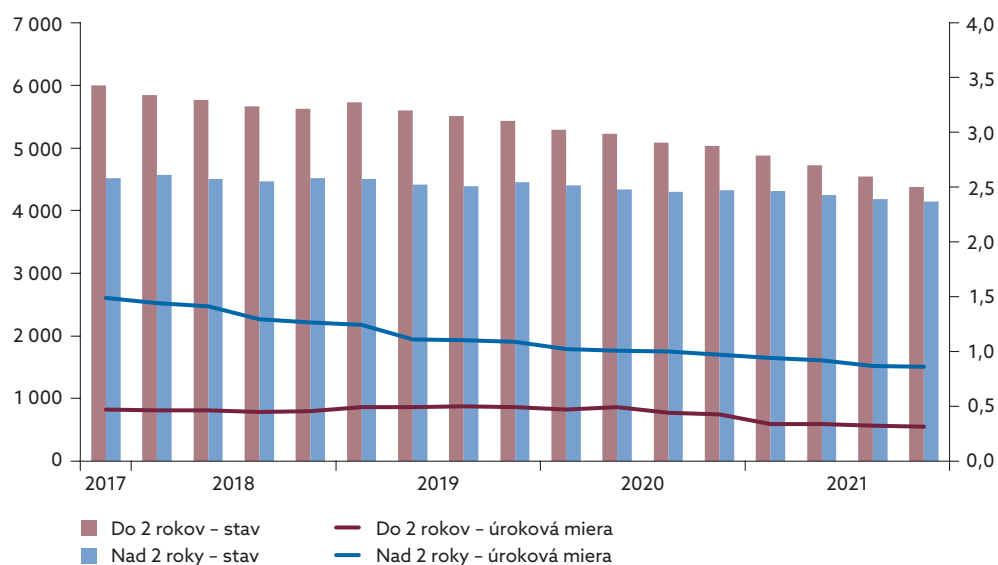
### 2.11.1 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Stavy)

Podiel objemu zostatkov vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** v štvrtom štvrtroku 2021 v porovnaní s údajmi s údajmi za štvrtý štvrtrok 2020 klesol o 2,35 % na úroveň 51,62 % z celkového obje-

mu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácnosti v sledovanom období mierne kleslo, konkrétne o 0,11 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,32 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období kleslo o 0,12 percentuálneho bodu a zaznamenalo priemerné úročenie pod 1 % p. a., konkrétne 0,86 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 8,16 %.

**Graf 81**

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

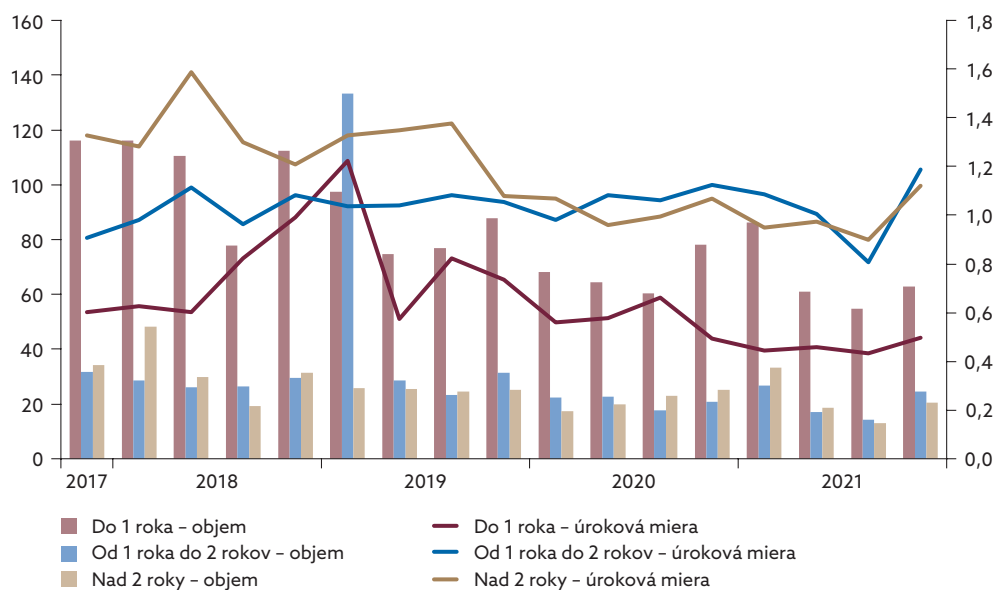


Zdroj: NBS

### 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. Nevýznamný pokles zaznamenalo úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka**, konkrétne o 0,03 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,50 % p. a. pri náraste podielu týchto vkladov o 0,35 % na 63,47 % novoprijatých vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** nevýznamne narástlo na priemernú hodnotu 1,17 % p. a. a v sledovanom období narástol podiel týchto vkladov o 2,11 % na 19,01 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** nevýznamne kleslo o 0,05 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,97 % p. a. pri poklese podielu týchto vkladov o 2,46 % na 17,52 % 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.)

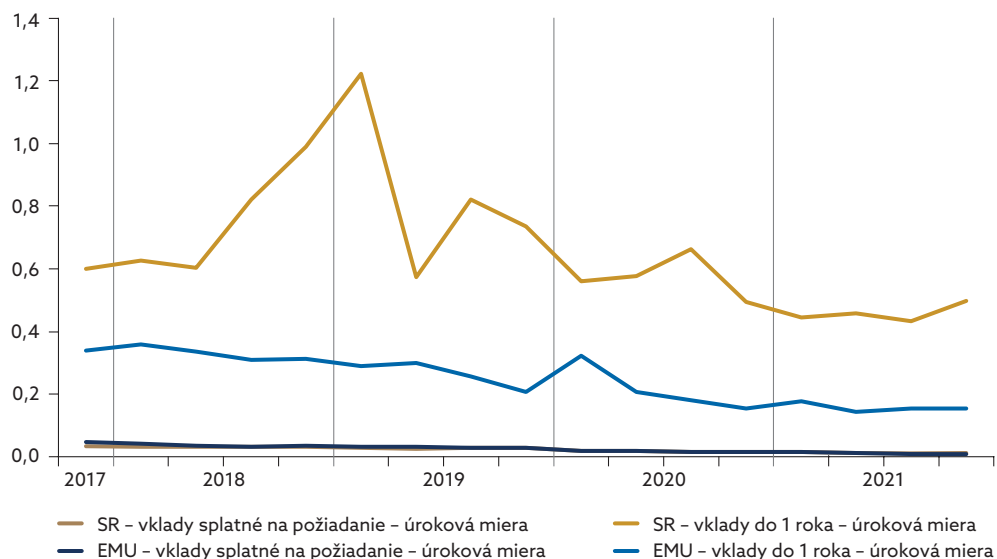


Zdroj: NBS

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 0,01 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne zostalo nezmenené na hodnote 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 2021 zostalo nezmenené na hodnote 0,5 % p. a. V krajinách eurozóny zostalo tiež medziročne nezmenené, ale na hodnote 0,16 % p. a.

Graf 83

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

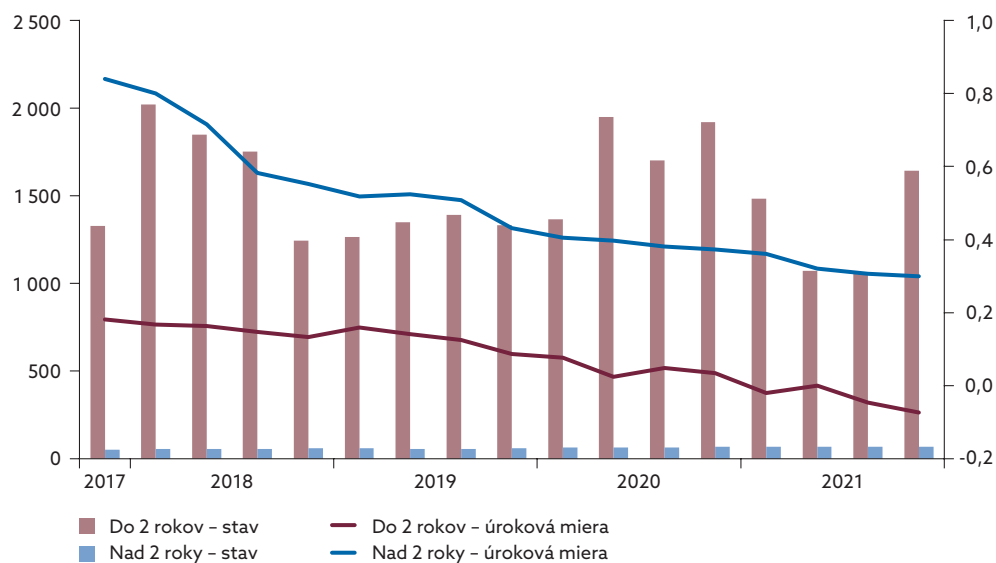


Zdroj: ECB, NBS

### 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 štvrtroku 2021 v porovnaní so štvrtým štvrtrokom 2020 vzrástol na hodnotu 4,67 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,08 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,30 % p. a. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období kleslo na priemernú hodnotu -0,07 % p. a. pri miernom poklese podielu týchto vkladov o 1,01 % na hodnotu 95,33 % 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 klesol, a to až o 17,27 %.

**Graf 84**  
Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností (mil. EUR, % p. a.)



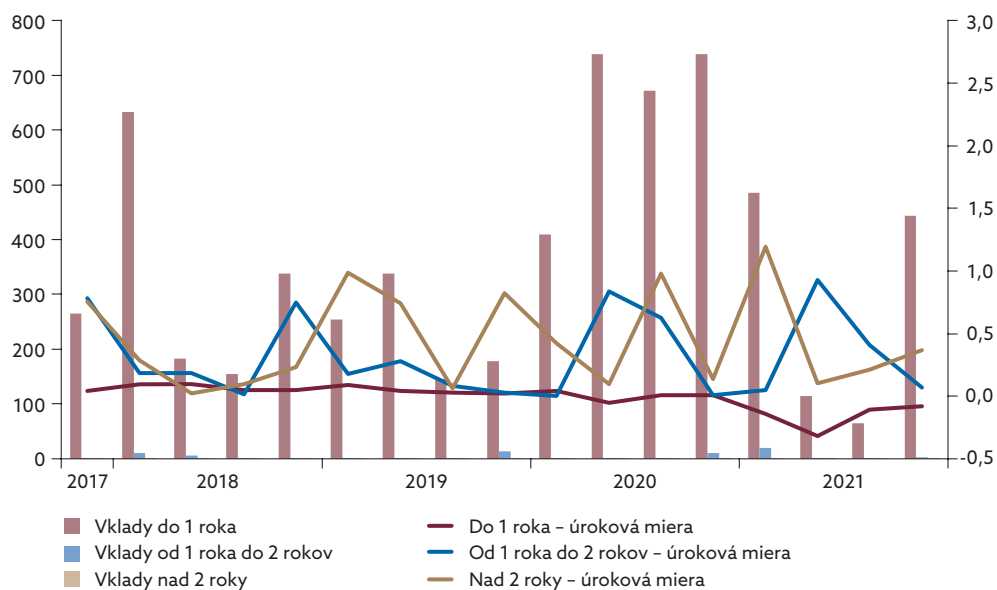
Zdroj: NBS

#### 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 2021 v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2020 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný nárast úročenia o 0,09 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,36 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,05 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,30 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie rovnako vzrástlo, konkrétne o 0,05 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,08 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** kleslo, konkrétne o 0,13 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu -0,12 % p. a., Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 99,65 % 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.)

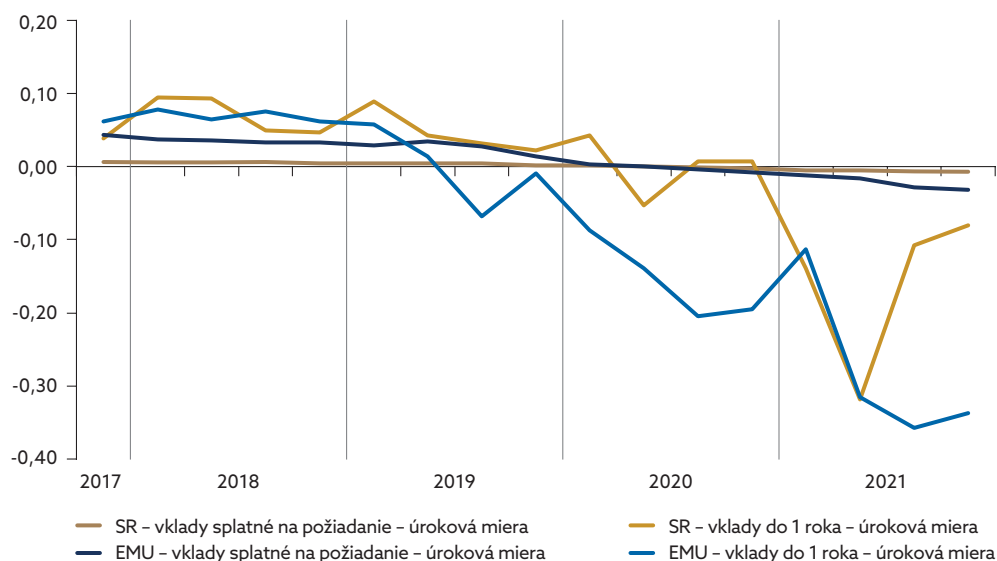


Zdroj: NBS

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 kleslo a ku koncu roka 2021 dosiahlo negatívnu hodnotu -0,01 % p. a. Ešte výraznejší pokles zaznamenalo úročenie tejto kategórie vkladov v eurozóne, ktoré medziročne kleslo v negatívnom pásme úročenia na hodnotu -0,03 % p. a. Pri medziročnom porovnaní, úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo mierny pokles o 0,2 percentuálneho bodu a ku koncu roka 2021 sa ustálilo v negatívnom pásme na hodnote -0,08 % p. a., zatiaľ čo v eurozóne úročenie tejto kategórie tiež kleslo a v negatívnom pásme úročenia dosiahlo hodnotu -0,34 % p. a.

Graf 86

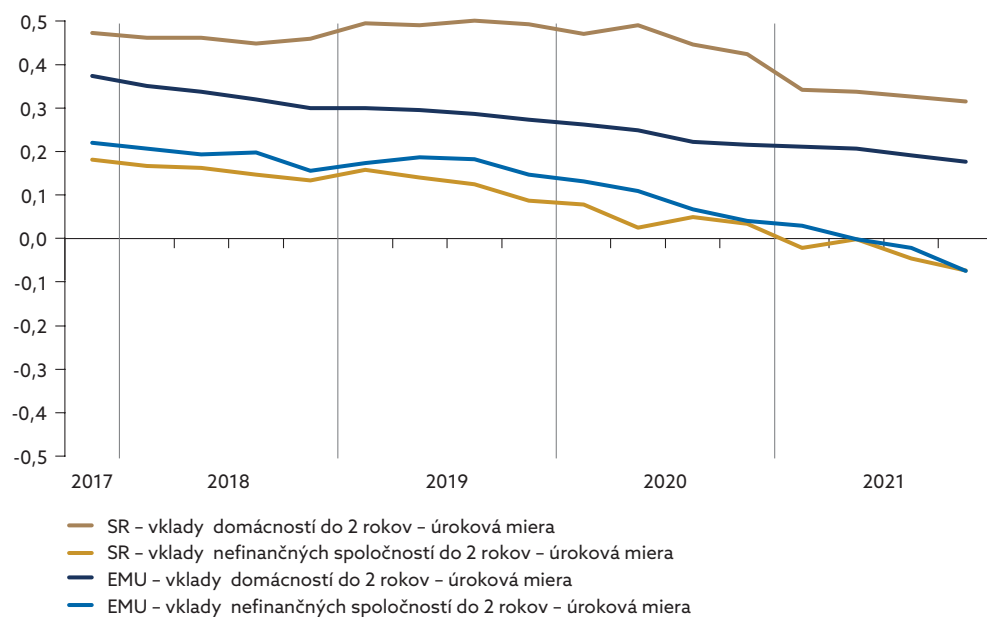
Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností  
porovnanie Slovensko a eurozóna (% p. a.)



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  
**nefinančných spoločností** na Slovensku v medziročnom porovnaní ku  
koncu roka 2021 kleslo o 0,1 percentuálneho bodu do negatívneho pásma  
na hodnotu -0,07 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne  
medziročne kleslo rovnako o 0,1 percentuálneho bodu do negatívneho  
pásma na hodnotu -0,07 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splat-  
nosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** na Slovensku zaznamenalo  
v medziročnom porovnaní pokles, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu  
na hodnotu 0,32 % p. a. Naopak v eurozóne bol zaznamenaný len nepa-  
trný pokles úročenia z 0,22 % p. a. na hodnotu 0,18 % p. a. ku koncu roka  
2021.

**Graf 87**  
**Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie**  
**Slovensko a eurozóna**



Zdroj: ECB, NBS



## 3 Kolektívne investovanie – Podielové fondy

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené siedmimi tuzemskými a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 31.12.2021 v správe 98 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

- 365.invest, správ. spol., a.s.
- Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
- Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.
- GOLDSIDE Asset Management, správ. spol., a.s.
- IAD Investments, správ. spol., a.s.
- PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.
- Tatra 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, hedžové a ostatné fondy. Začiatkom roka 2021 došlo pri niektorých fondoch k reklasifikácii investičnej stratégie z pohľadu NBS štatistiky, čo sa prejavilo najmä na poklese počtu ostatných fondov.

Pandémia koronavírusu postihla aj investičné fondy, hoci len nakrátko. Po nástupe krízy a poklese celkových aktív o 6,29 % (porovnanie koncov februára a marca 2020), nasledoval až po štvrtý kvartál 2021 výlučne nárast. Hodnota aktív za všetky fondy sa vrátila na predkrízový stav v auguste 2020.

Pri porovnaní predkrízového stavu (02/2020) s decembrom 2021 narástli celkové aktíva o 26,67 %. Najväčší nárast zaznamenali fondy akciové (102,27 %), nasledovali zmiešané (33,54 %) a realitné (27,69 %). V porovnaní s februárom 2020 poklesli len dlhopisové fondy, a to o 12,31 %. Toto porovnanie je očistené o spomínané reklasifikácie.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 31.12.2021 zmiešané fondy s podielom 50,02 %, nasledujú realitné fondy (22,74 %). Podiel dlhopisových (14,27 %) a akciových fondov (13,88 %) sa už takmer vyrovnal, pričom pred pandémiou tvorili celkové aktíva akciových fondov menej ako polovi-

cu aktív dlhopisových fondov. Ostatné fondy, t.j. fondy, ktoré sa nedajú zaradiť do žiadnej zo spomínaných kategórií, mali k 31.12.2021 podiel 0,09 %.

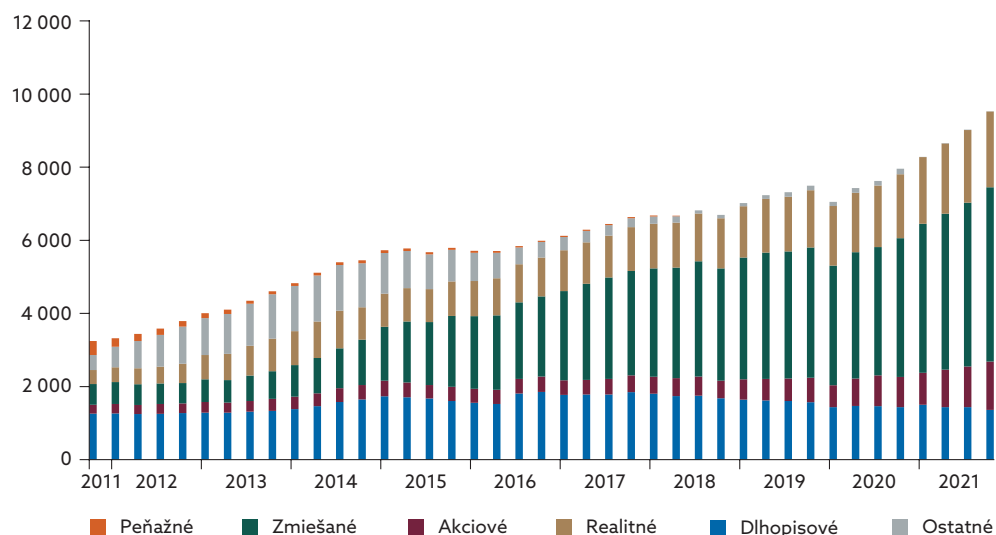
**Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu**

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
Dlhopisové	-6,58	-12,34	-9,31	-8,78	-8,60	4,24	-2,15	-1,85	-5,32
Akciové	39,76	7,24	27,36	36,61	23,23	47,38	36,78	31,95	60,01
Zmiešané	15,94	-1,76	0,00	0,96	6,53	24,42	23,53	27,72	25,66
Realitné	14,05	16,19	10,83	12,53	11,91	12,06	17,97	18,00	18,47
Ostatné	45,28	28,51	22,78	2,10	17,24	-92,25	-93,20	-93,13	-94,56

Zdroj: NBS

**Graf 88**

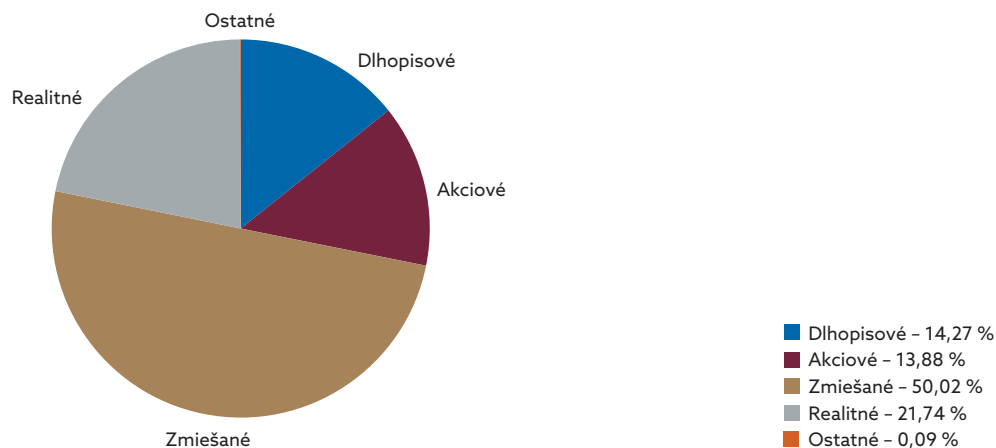
**Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

**Graf 89**

**Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

## 3.2 Štruktúra podielových fondov v SR a v eurozóne

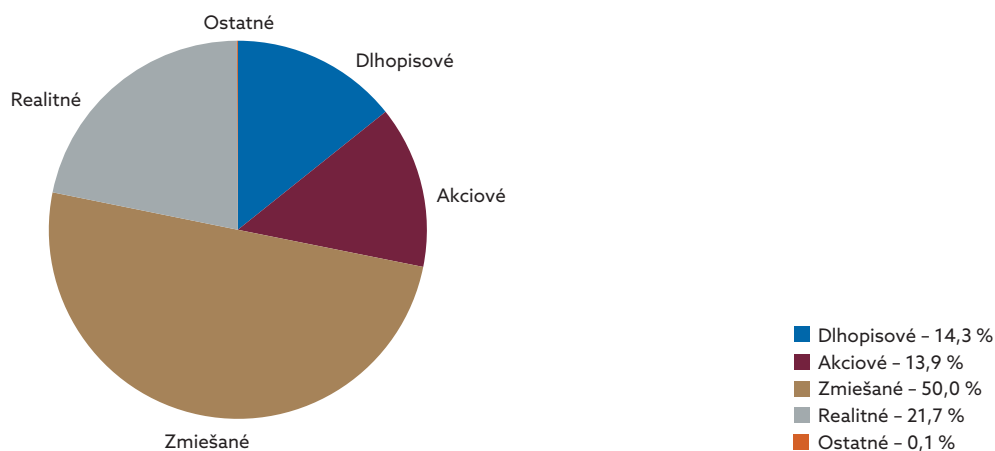
Štruktúra podielových fondov podľa investičného zamerania je na Slovensku a v eurozóne pomerne rozdielna. V eurozóne sú najvýznamnejšou skupinou investičných fondov akciové, ktoré tvoria až 30,09 % z celkového podielu, zatiaľ čo na Slovensku sú napriek rastúcemu trendu až štvrtou najväčšou skupinou s podielom 16,62 %. Na Slovensku dominuje investičná stratégia zmiešaných fondov s podielom až 50,02 %, ktoré naopak v eurozóne sú významovo na treťom mieste s podielom 21,69 %. 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 21,74 %, pričom v eurozóne je ich podiel iba 6,00 % 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 0,09 % na celkových aktívach, v eurozóne 9,33 %.

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 2021 predstavuje ich podiel 7,74 %.

Hedgeové fondy mali v eurozóne na konci roka 2021 podiel 3,29 %. Tieto investičné fondy sú vysoko rizikové, môžu priniesť vysoký výnos, ale aj vysokú stratu. Snažia sa o absolútny výnos, ktorý nie je závislý na všeobecnom ekonomickom vývoji a vývoji na kapitálových trhoch. Na území SR zatiaľ tento typ podielových fondov nevidujeme.

### Graf 90

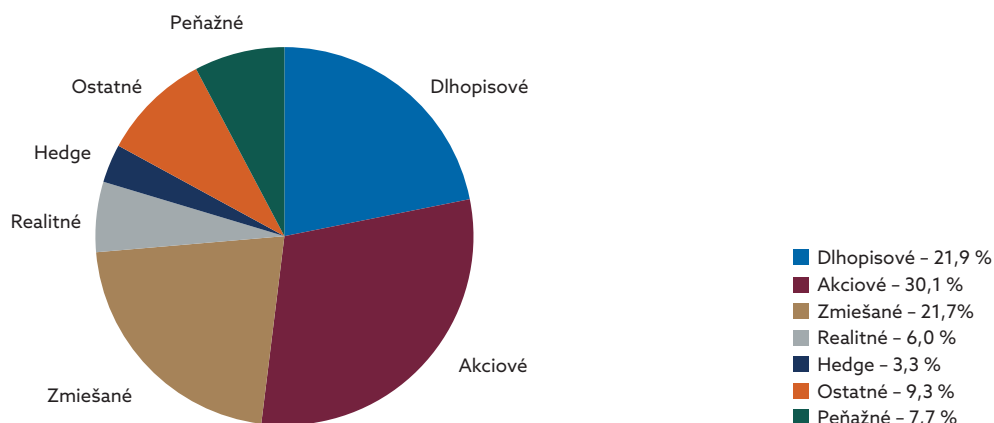
Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2021



Zdroj: NBS

Graf 91

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2021



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 31.12.2021 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere (63,24 %). Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do podielových listov podielových fondov, ich podiel na majetku bol na konci decembra 23,97 %. Nasledovali termínované vklady a bežné účty s 12,32 %. Zvyšných 0,47 % tvorili ostatné aktíva a finančné deriváty.

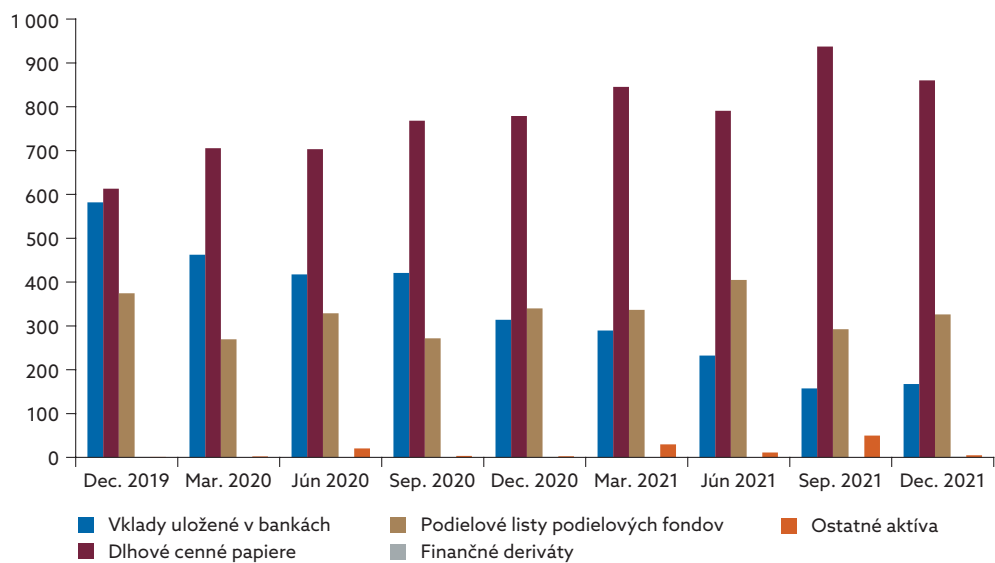
Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 48,13 %. Nasledovali tuzemské cenné papiere (30,26 %) a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal na konci štvrtého kvartálu 2021 hodnotu 21,60 %.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 31.12.2021 na úrovni 42,69 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami s podielom 34,06 %. Zvyšných 23,25 % tvorili dlhové cenné papiere emitované bankami.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 21,27 % cenných papierov splatných do jedného roka, 17,87 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 60,86 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

Graf 92

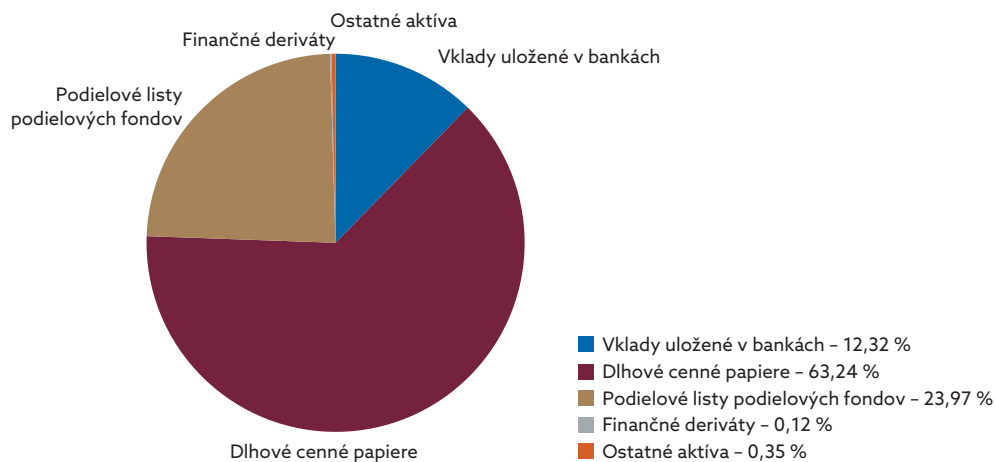
Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 93

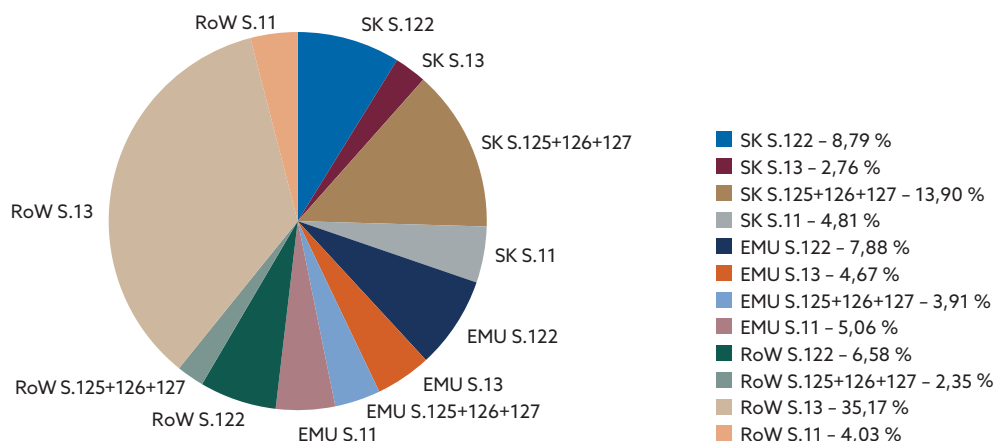
Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2021



Zdroj: NBS

Graf 94

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2021

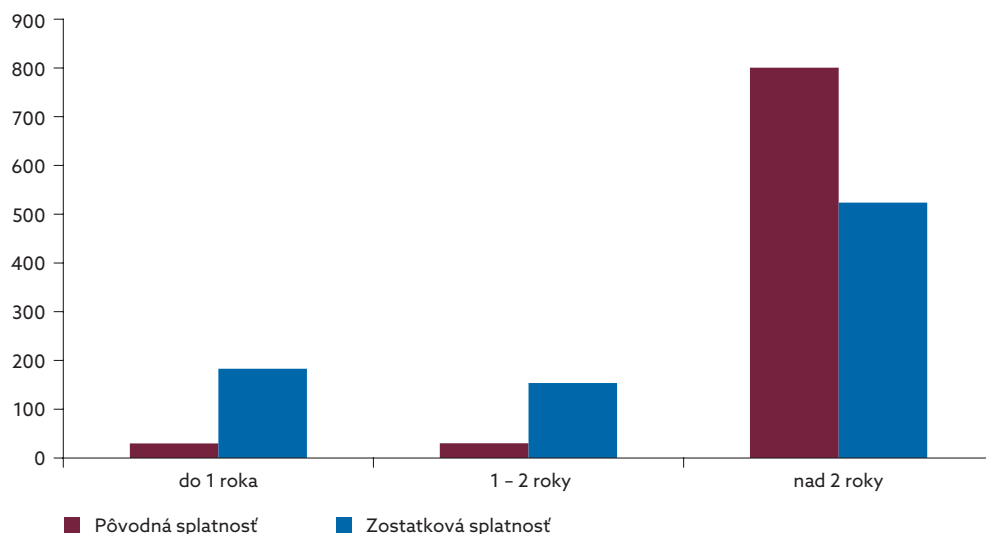


Zdroj: NBS

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 31.12.2021 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

### 3.3.2 Akciové fondy

Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci decembra 2021 akcie a iné majetkové účasti (44,76 %) a podielové listy podielových fondov s podielom 44,75 %. Nasledovali vklady uložené v bankách (6,70 %) a dlhové CP (3,34 %). Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,46 % z celkových aktív akciových fondov.

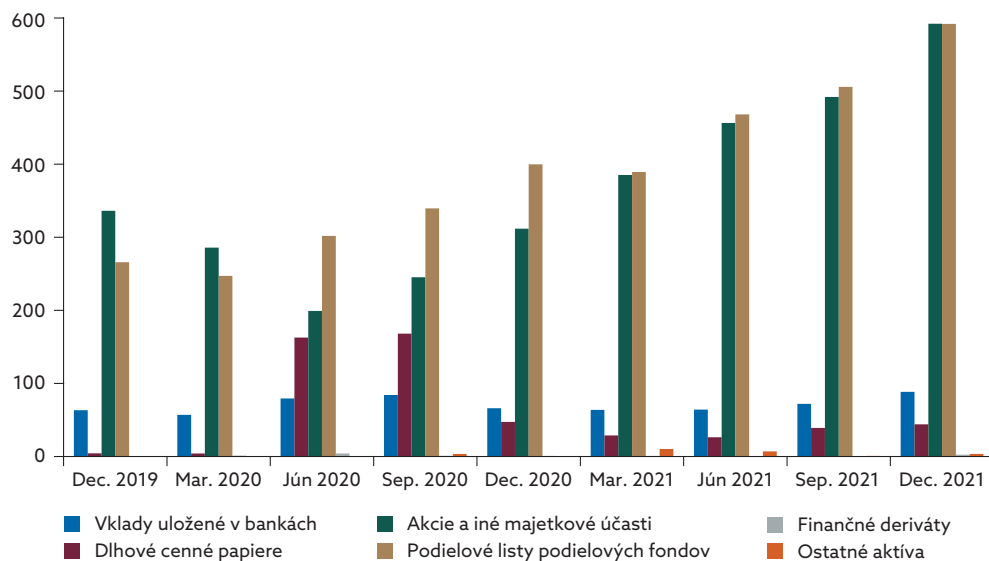
Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 31.12.2021 bolo 5,86 %

podielových listov podielových fondov tuzemských, ďalších 90,13 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 4,01 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 76,87 %, nasledovali nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s 8,62 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosahujú hodnoty pod 5 %.

### Graf 96

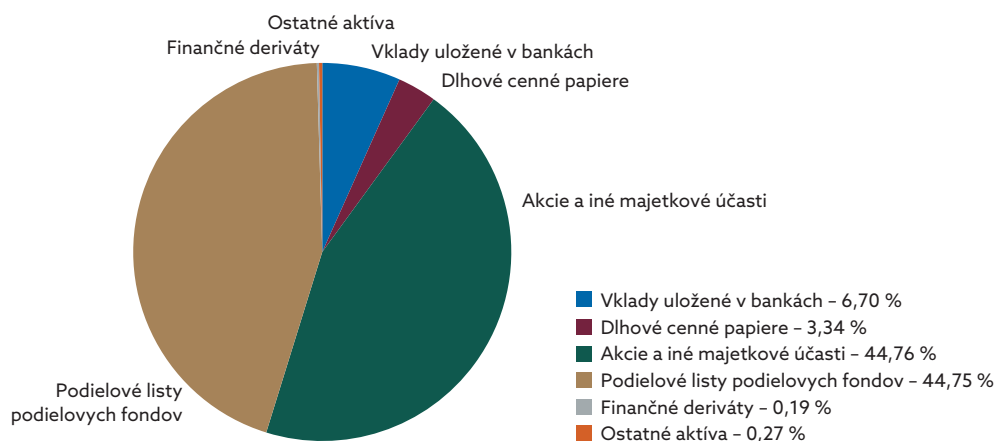
Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

### Graf 97

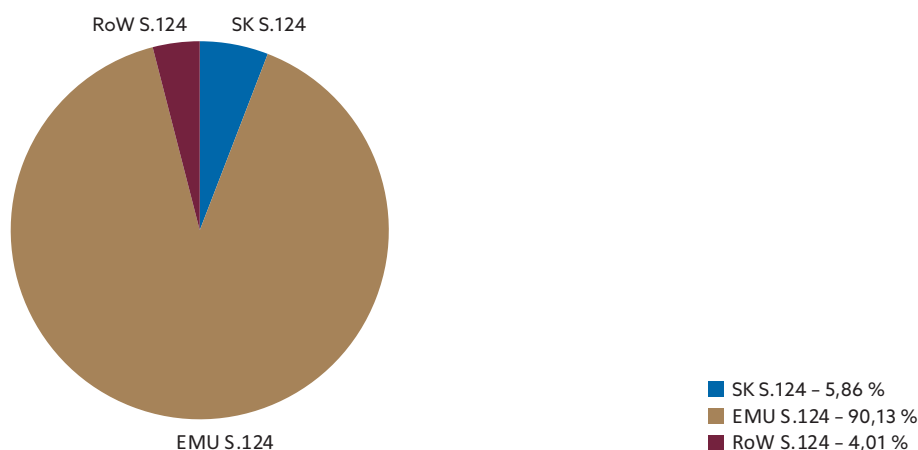
Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2021



Zdroj: NBS

Graf 98

Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2021

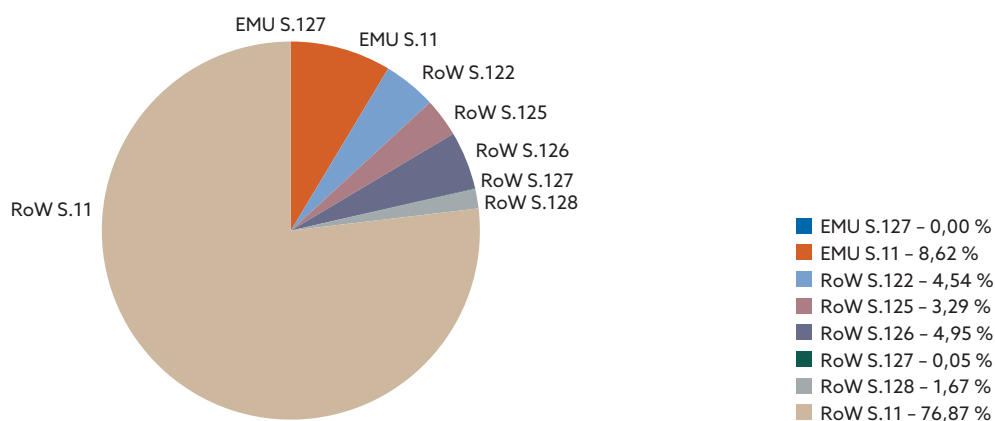


Zdroj: NBS

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 31.12.2021



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 2021 na úrovni 65,92 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (22,68 %) a vklady uložené v bankách (7,93 %). Akcie sa podieľali 2,97 %, ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov 0,50 %.

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



lových listov s podielom 73,98 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 21,30 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci štvrtého kvartálu 2021 hodnotu 4,72 %.

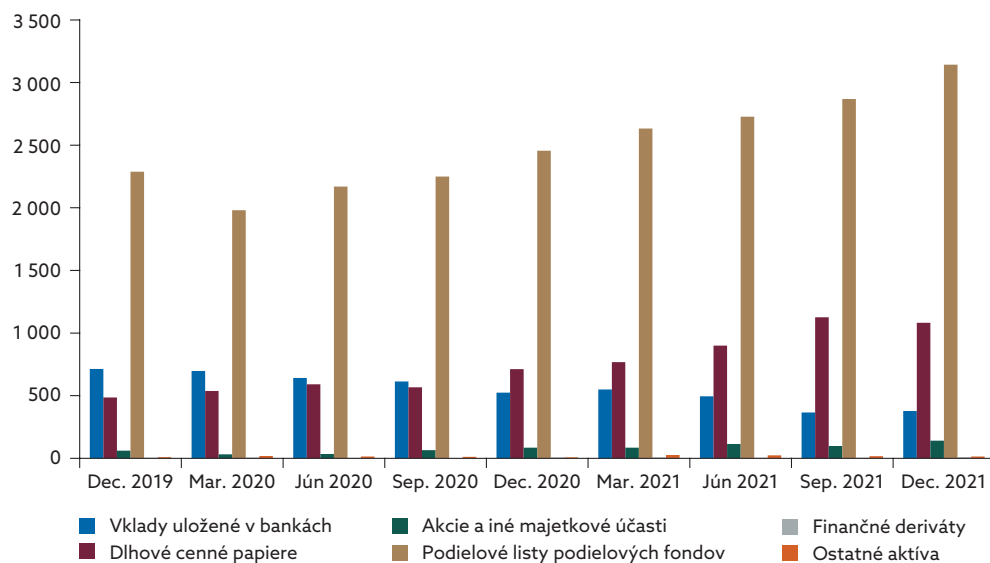
Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2021 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 40,49 %, nasledovali cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta (40,13 %). Cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 19,38 % z celkovej hodnoty aktív.

Z pohľadu sektorov mala najväčší podiel verejná správa (41,74 %), nasledujú ostatní finanční sprostredkovatelia (24,62 %), bankový sektor (18,75 %) a nefinančné spoločnosti (24,71 %). Podiel ostatných sektorov dosiahol 0,18 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci štvrtého kvartálu 2021 zmiešané fondy v portfóliu 21,08 % cenných papierov do jedného roka, 8,81 % od jedného do dvoch rokov a 70,11 % nad dva roky.

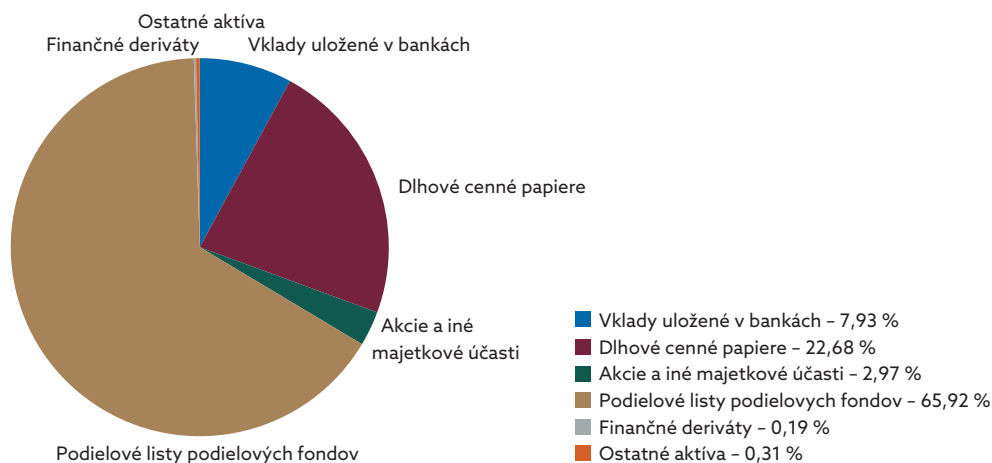
#### Graf 100

##### Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



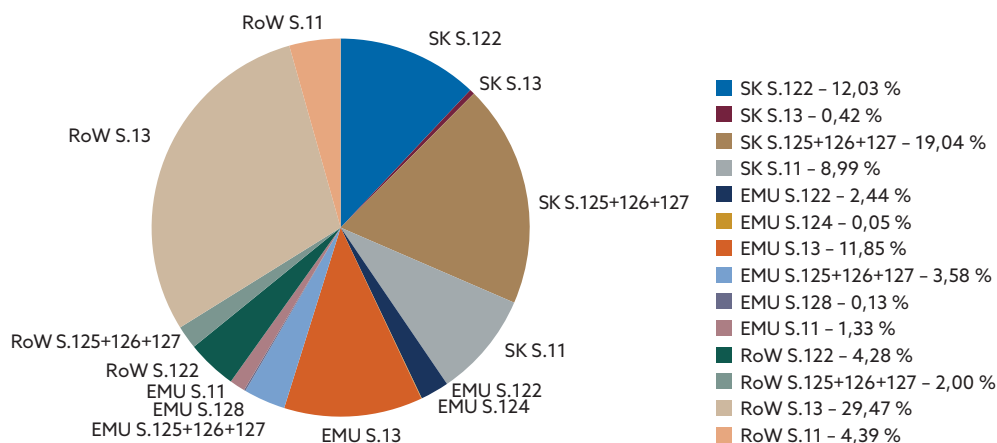
Zdroj: NBS

**Graf 101**  
**Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

**Graf 102**  
**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2021**

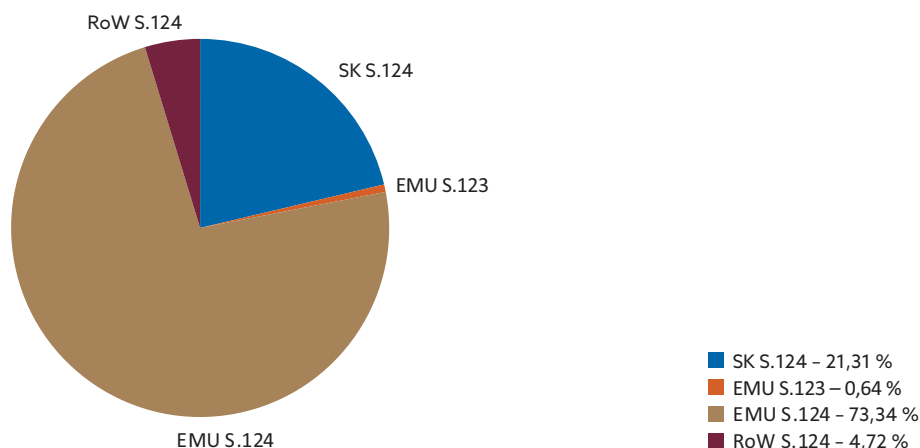


Zdroj: NBS

**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 31.12.2021**

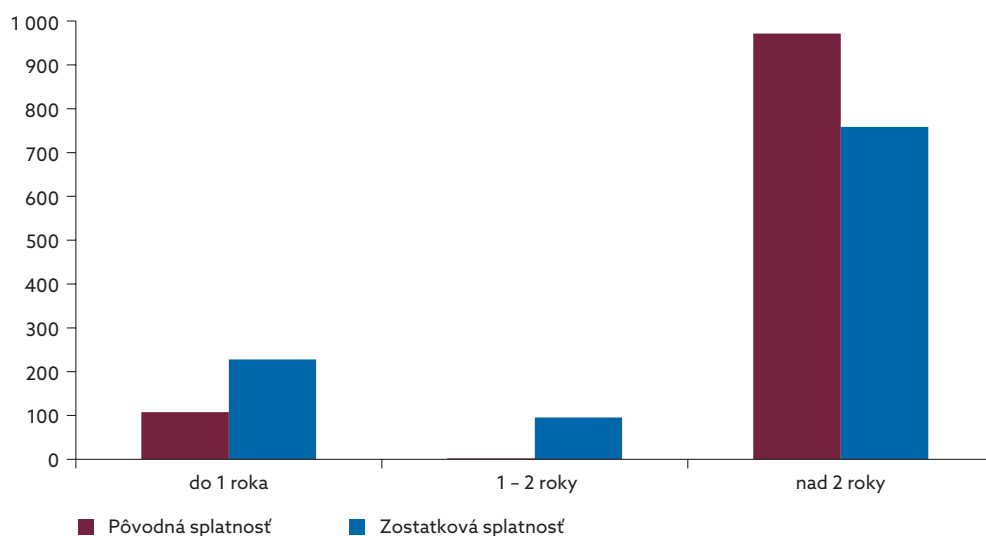


Zdroj: NBS

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 31.12.2021 (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.

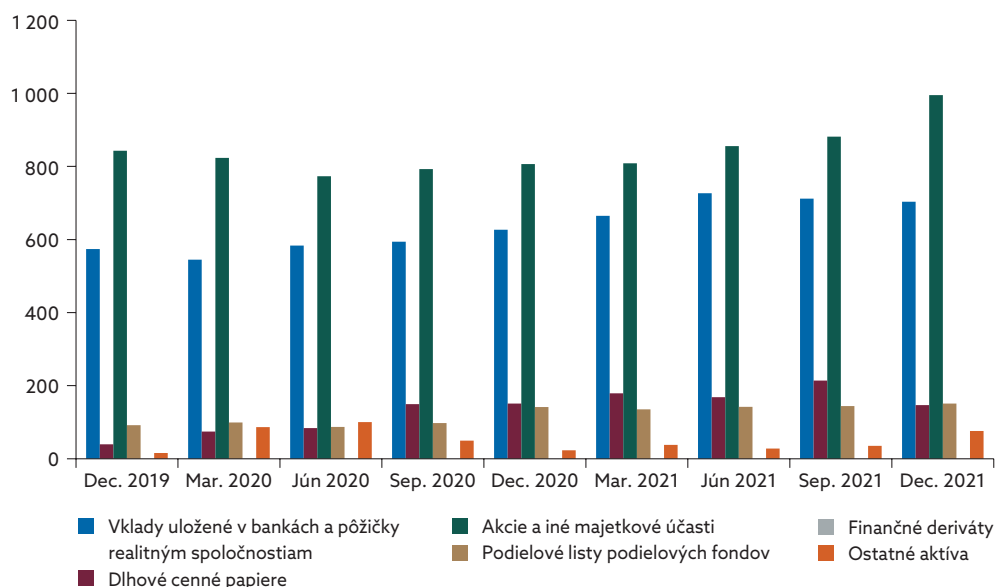
Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci štvrtého kvartálu 2021 bol na úrovni 33,95 %.

Podiel akcií a iných majetkových účastí mal hodnotu 48,02 %. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (7,08 %), podielových listov podielových fondov (7,28 %) a do ostatných aktív (3,67 %).

Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových úastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 82,08 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti zo zvyšku sveta s podielom 17,39 %, ostatné sektory sa podieľajú menej ako jedným percentom.

**Graf 105**

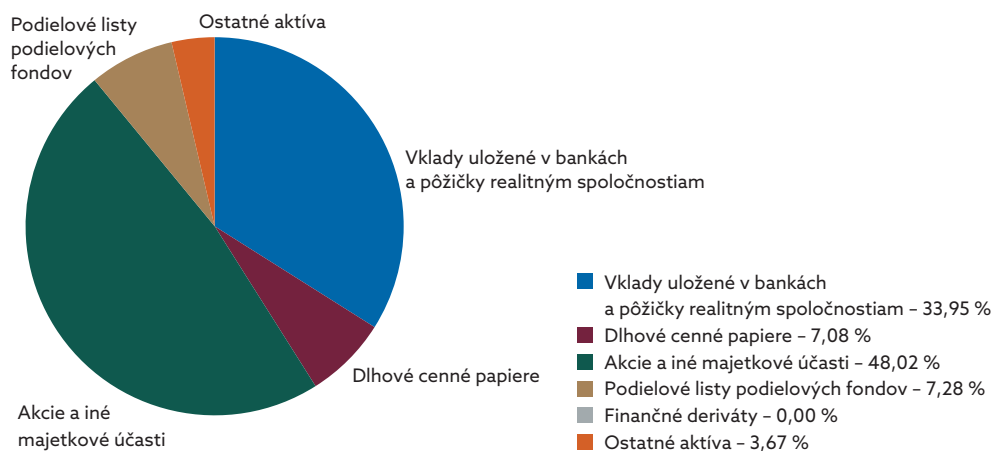
**Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

**Graf 106**

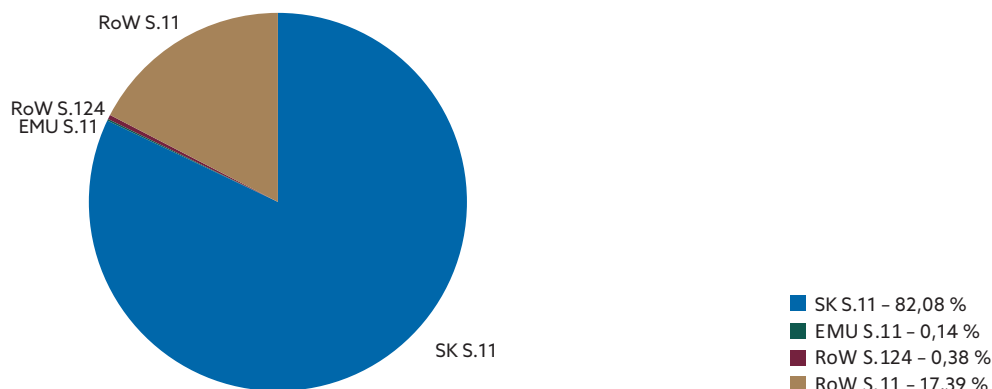
**Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

Graf 107

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2021



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 správcovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov.

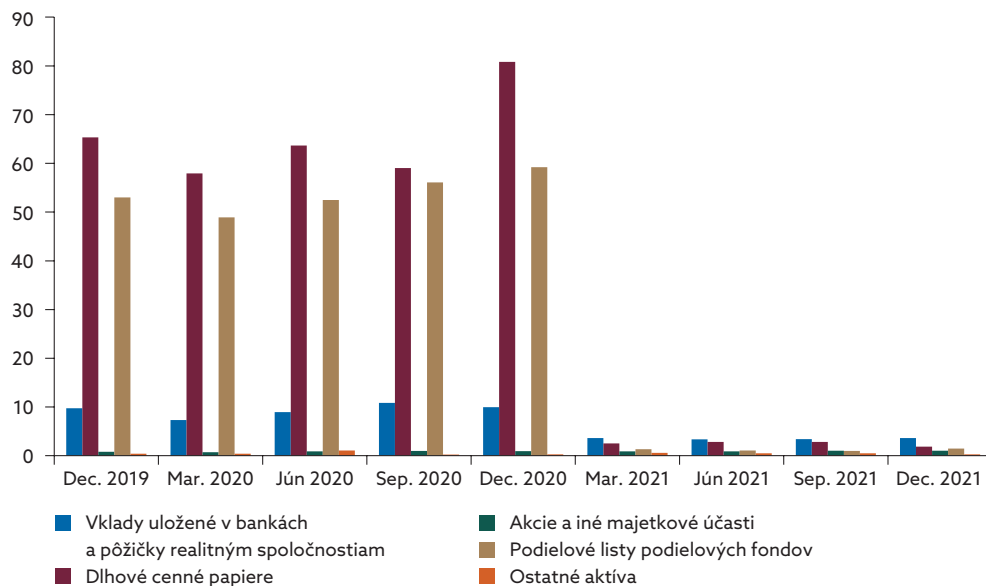
Aktíva ostatných fondov k 31.12.2021 tvorili vklady uložené v bankách (43,82 %), dlhové cenné papiere (22,78 %), podielové listy (39,15 %), akcie a iné majetkové účasti (12,36 %) a ostatné aktíva (3,31 %).

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa vo štvrtom kvartáli roku 2021 výrazne nezmenilo. Dominantnú pozíciu majú aj naďalej tuzemské cenné papiere s podielom 52,06 %, nasledujú cenné papiere emitované ostatnými členskými štátmi eurozóny (29,87 %) a cenné papiere emitované zvyškom sveta (18,07 %).

Zo sektorového hľadiska tvorili portfólio cenných papierov ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125+S.126+S.127) s podielom 68,17 % a nefinančné spoločnosti (31,83 %). Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 39,48 % cenných papierov do jedného roka, 31,34 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 29,18 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 108

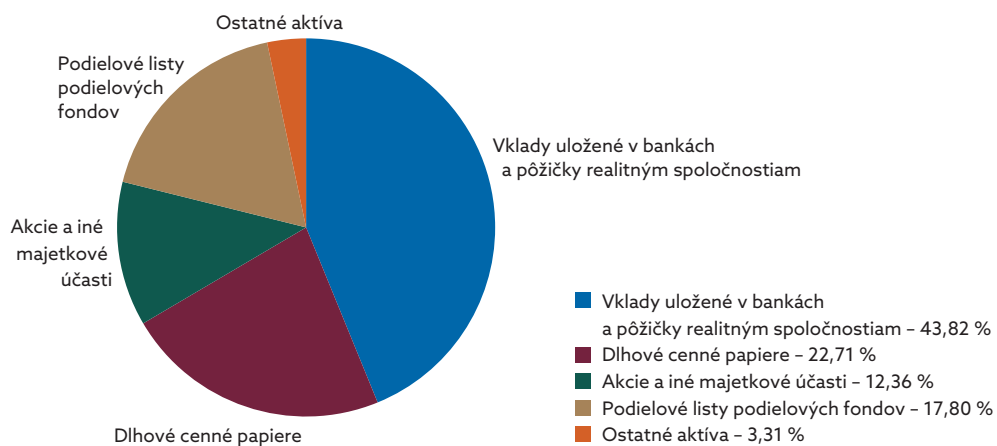
Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 109

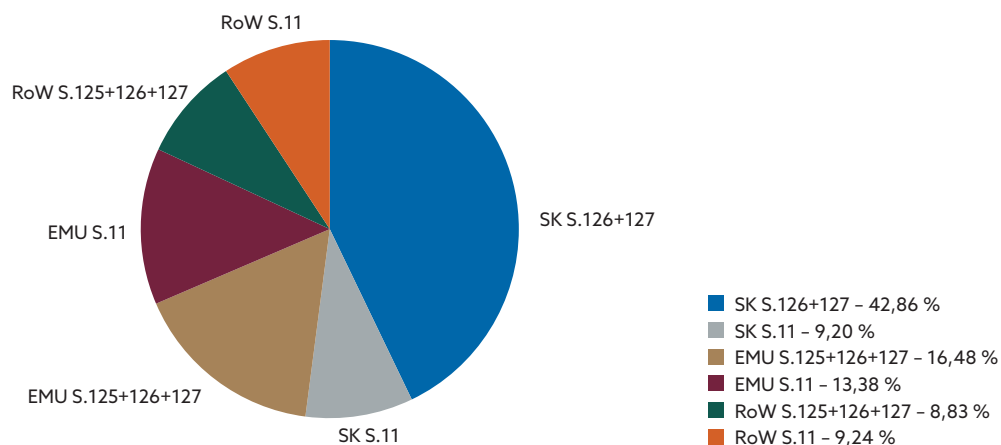
Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2021



Zdroj: NBS

**Graf 110**

**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2021**

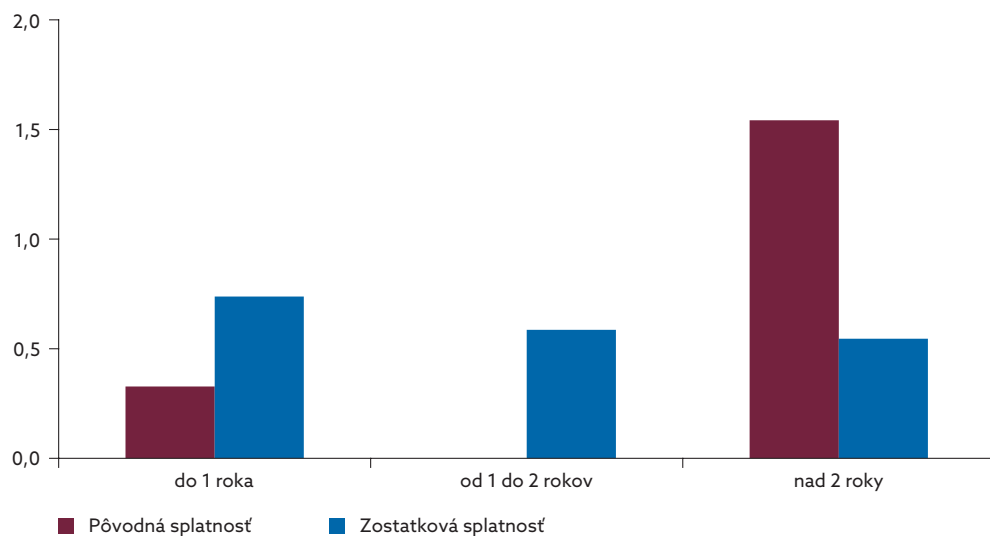


Zdroj: NBS

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

**Graf 111**

**Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2021 (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 sprostredkovatelia<sup>2</sup>, 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 NBS<sup>3</sup> bol aktualizovaný začiatkom roku 2019.

Štvrtý kvartál 2021 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti a faktoringové a iné spoločnosti. Spoločnosti splátkového financovania zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní aktív pokles.

Celková hodnota aktív faktoringových a iných spoločností k 31.12.2021 medziročne vzrástla o 14,92 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. V štvrtom kvartáli roku 2021 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne klesla o 29,79 % a hodnota aktív lízingových spoločností vzrástla oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 1,42 %.

---

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

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



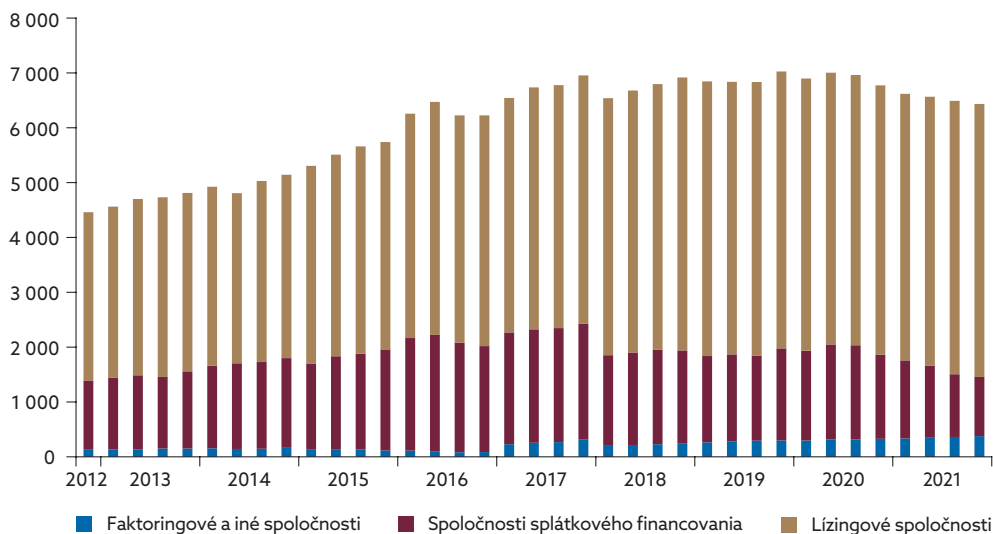
**Tabuľka 13 Medziročná zmena aktív faktoringových a iných spoločností, spoločností splátkového financovania a lízingových spoločností**

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2019	III. 2020	VI. 2020	IX. 2020	XII. 2020	III. 2021	VI. 2021	IX. 2021	XII. 2021
Faktoring a iné spoločnosti	19,88	12,90	12,15	8,55	9,38	11,84	12,86	13,72	14,92
Splátkové financovanie	-0,74	4,27	9,10	10,79	-8,54	-13,14	-24,47	-33,50	-29,79
Lízing	1,47	-0,93	-0,22	-1,28	-2,73	-2,02	-1,10	1,18	1,42

Zdroj: NBS

**Graf 112**

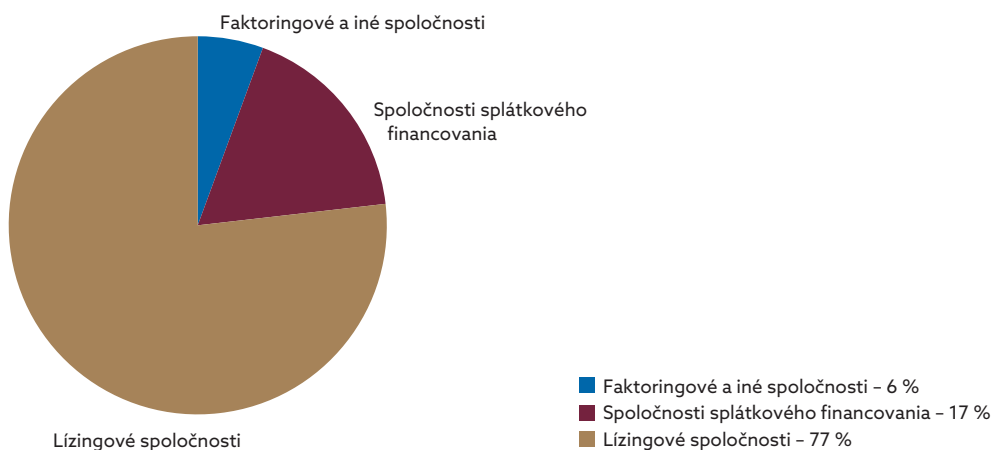
**Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

**Graf 113**

**Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. V štvrtom kvartáli 2021 bol ich podiel na celkových aktívach 77 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (17 %) a faktoringové a iné spoločnosti s podielom 6 %.

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

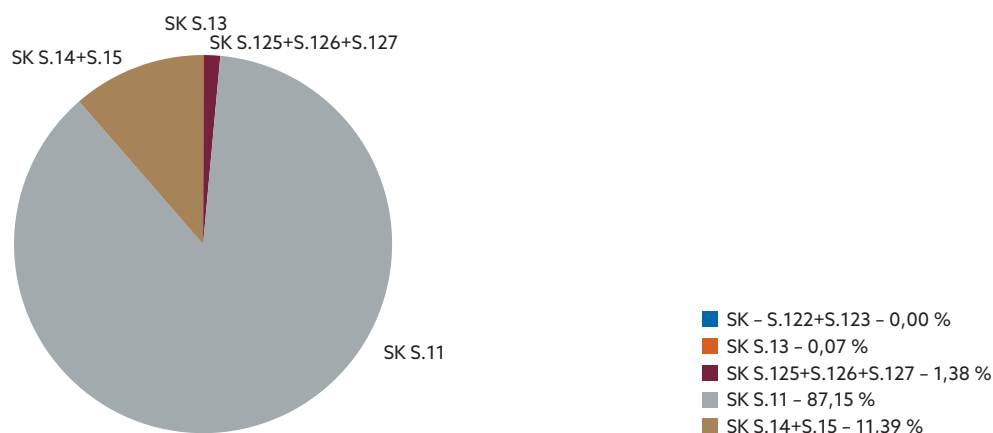
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (87,15 %), nasleduje sektor domácností (11,39 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 1,46 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.12.2021 hodnotu 44,36 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 48,46 %, z ostatných štátov eurozóny 7,18 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov je sektor domácností s podielom 85,19 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 13,53 % a ostatní finanční sprostredkovatelia so zastúpením 1,28 %.

Na konci štvrtého kvartálu 2021 mal podiel tuzemských klientov faktoringových a iných spoločností hodnotu 98,63 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 1,37 %. Medzi klientmi faktoringových a iných spoločností na Slovensku dominovali domácnosti s podielom 75,25 %. Zvyšnú časť tvorili nefinančné spoločnosti (24,75 %).

#### Graf 114

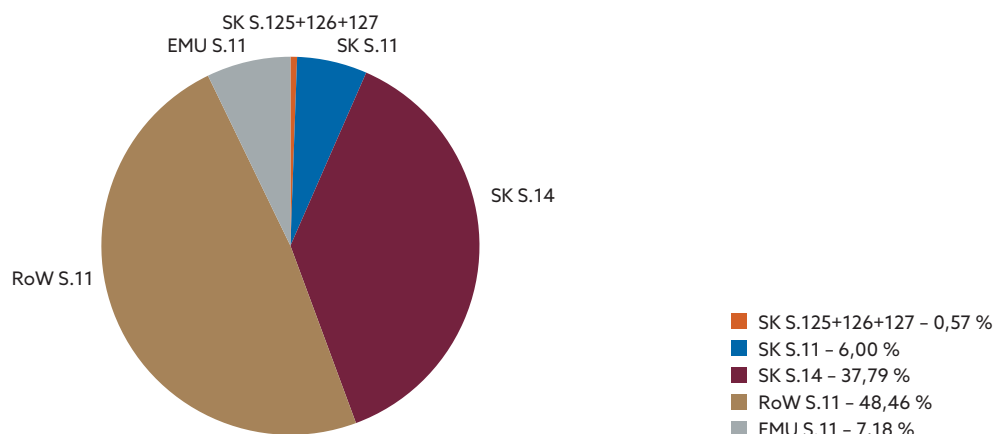
Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2021



Zdroj: NBS

**Graf 115**

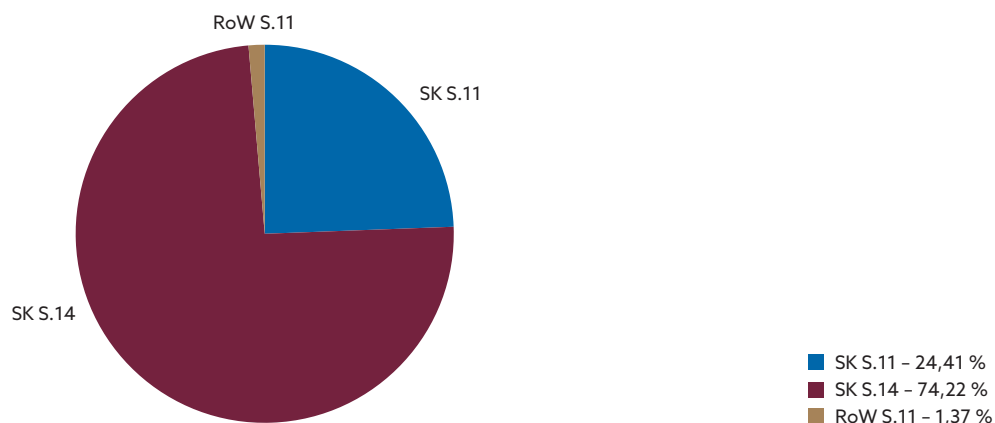
**Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2021**



Zdroj: NBS

**Graf 116**

**Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31.12.2021**



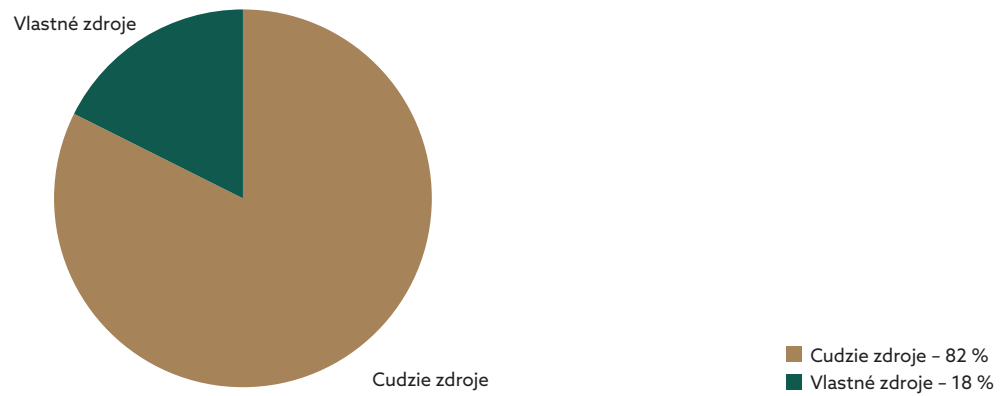
Zdroj: NBS

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 82,38 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.12.2021 tvorili až 80,10 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (7,24 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 12,66 %. Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 117

Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2021



Zdroj: NBS

# 5 Cenné papiere

## 5.1 Dlhové cenné papiere

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu decembra 2021 predstavoval 51 146,8 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných bankami mala ku koncu štvrtého štvrťroka hodnotu 8 534,9 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 109,3 mil. € a na konci boli emisie ostatných finančných inštitúcií s objemom 3 087,7 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení výrazný nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške približne 1 783,5 mil. €. Čisté emisie vo vládnom sektore zaznamenali v sledovanom štvrťroku nárast vo výške 1 732,1 mil. €. Tento nárast bol doplnený prírastkom čistých emisií bankových dlhopisov o 40,9 mil. € a dlhopisov nefinančných spoločností o 12,1 mil. €. Naopak mierny úbytok čistých emisií sme sledovali pri dlhopisoch ostatných finančných inštitúcií, konkrétne o 1,7 mil. €.

Tabuľka 14 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

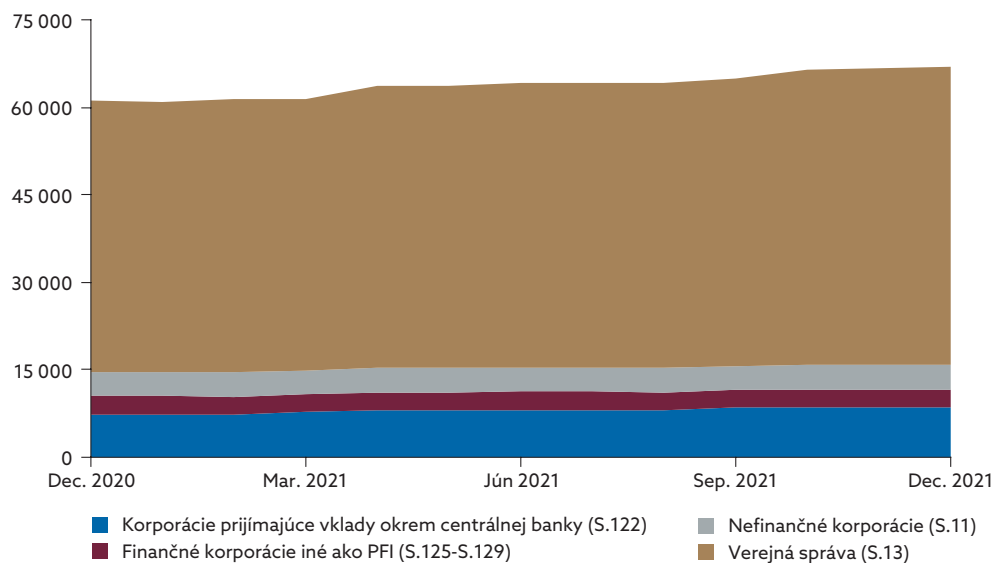
Mesiac	Zostatky emisií					Emisie v čistom vyjadrení				
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa
2020 / 12	61 233 292	7 368 069	3 089 719	4 098 115	46 677 389	-257 206	5 649	-23 228	33 372	-273 000
2021 / 03	61 505 440	7 771 157	3 105 377	4 061 030	46 567 877	194 011	401 595	6 900	-39 184	-175 300
2021 / 06	64 303 394	8 131 474	3 082 792	4 101 970	48 987 159	2 802 930	360 601	-33 607	37 536	2 438 400
2021 / 09	64 994 410	8 492 860	3 054 961	4 093 432	49 353 157	639 137	361 073	-37 796	-10 940	326 800
2021 / 12	66 878 714	8 534 895	3 087 699	4 109 306	51 146 814	1 783 455	40 909	-1 673	12 119	1 732 100

Zdroj: NBS

Zostatky emisií dlhových cenných papierov zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka 2021 nárast o 2,9 %.

Graf 118

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

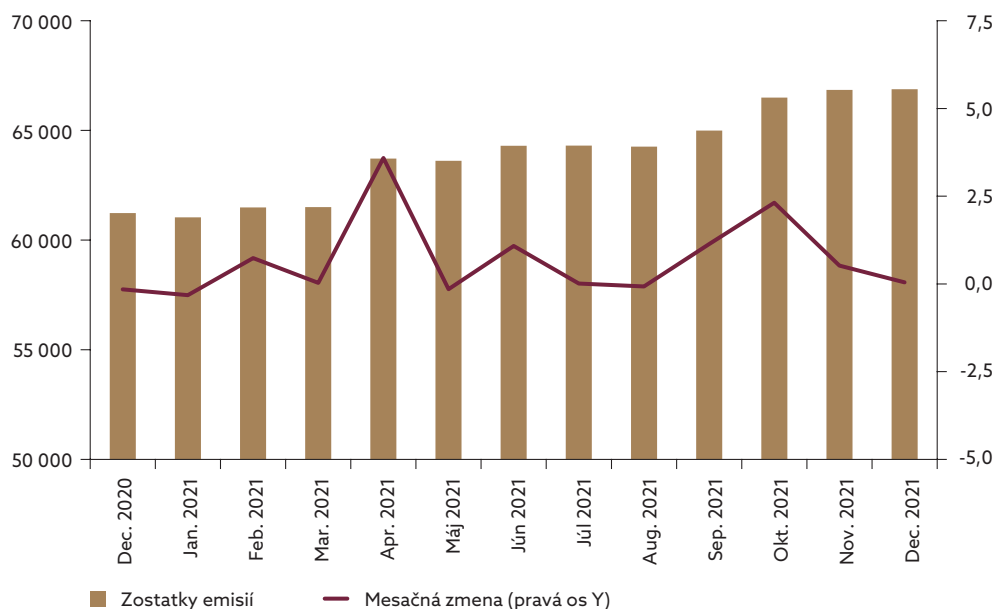


Zdroj: NBS

V priebehu štvrtého štvrťroku 2021 sme zaznamenali medzimesačný nárast zostatkov emisií v októbri o 2,32 %, v novembri o 0,52 % a v decembri o 0,05 %.

Graf 119

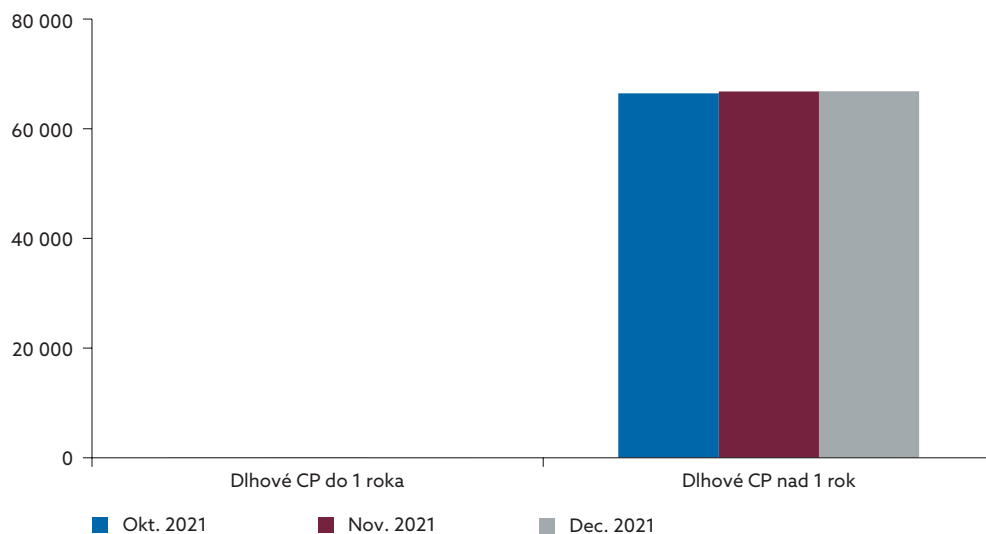
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 120**

**Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2021 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

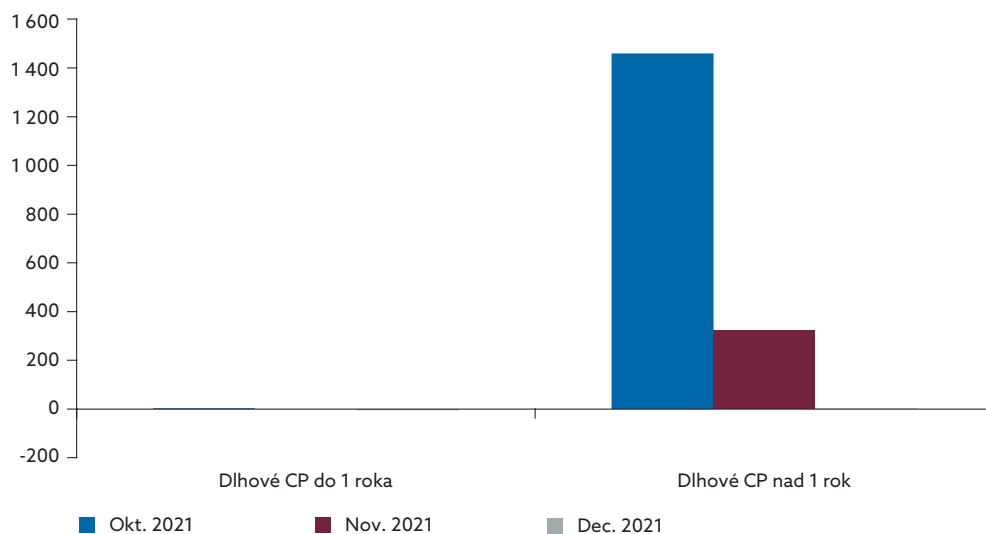
Počas štvrtého kvartálu 2021 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 28 emisií dlhových cenných papierov, pričom 10 emisií bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 9 emisií kaptívnymi finančnými spoločnosťami, 5 emisie sme zaevidovali pri bankách, 3 emisie pri pomocných finančných inštitúciách a 1 vládnú emisiu.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu štvrtého štvrťroka pokles o približne 1,3 mil. €. Úbytok v sektore nefinančných spoločností o 11,2 mil. € bol kompenzovaný prírastkom v sektore kaptívnych finančných inštitúcií o 9,9 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli o 1 784,7 mil. €. Najvýraznejší prírastok sme zaznamenali pri vládných dlhopisoch (o 1 732,1 mil. €). Prírastky sme zaznamenali aj pri dlhopisoch kaptívnych finančných inštitúcií (o 58,4 mil. €), bánk (o 40,9 mil. €), nefinančných spoločností (o 23,3 mil. €) a pomocných finančných inštitúcií o 6 mil. €. Naopak pokles sme zaznamenali pri dlhodobých dlhových cenných papieroch ostatných finančných sprostredkovateľov o 75,9 mil. €.

Graf 121

Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2021 (mil. EUR)

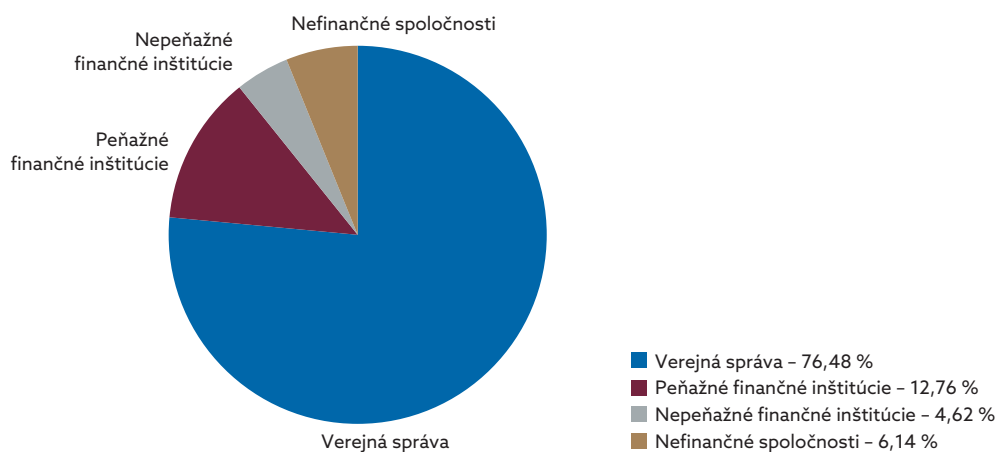


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie predstavovala najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (76,5 %). Podiel ostatných sektorov bol k 31.12.2021 rádovo nižší. Podiel bánk predstavoval 12,8 %, nefinančných spoločností (6,1 %) a nepeňažných finančných inštitúcií (4,6 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií bolo s fixným kupónom (91,2 %), nasledujú emisie s nulovým kupónom (6,4 %) a emisie s variabilným kupónom (2,4 %). 96,8 % emisií bolo denominovaných v eurách a 3,2 % v cudzích menách.

Graf 122

Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



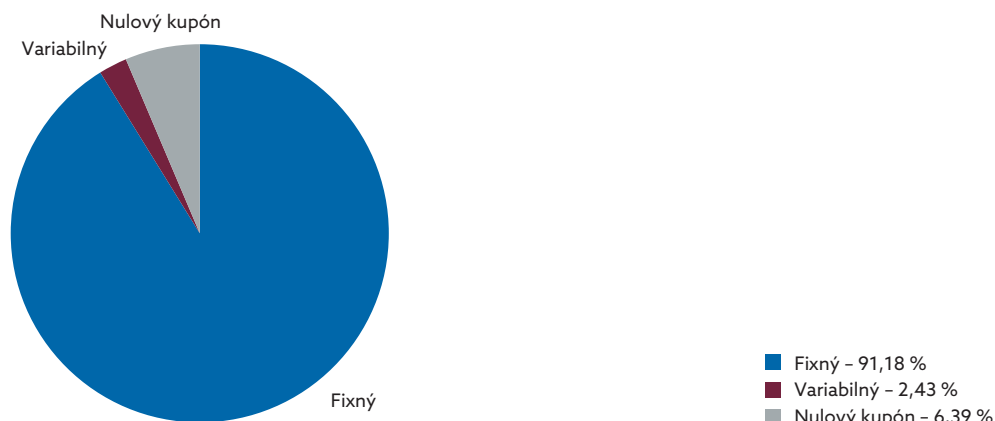
Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2021.



Graf 123

Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu

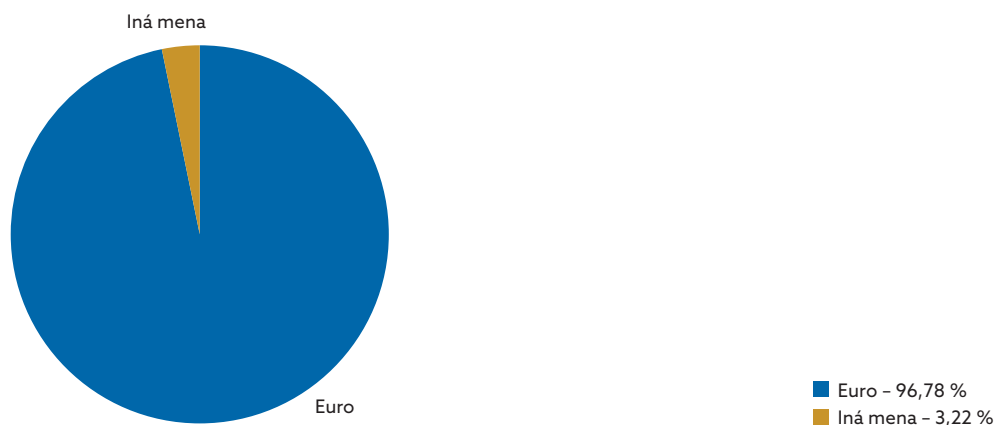


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2021.

Graf 124

Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS

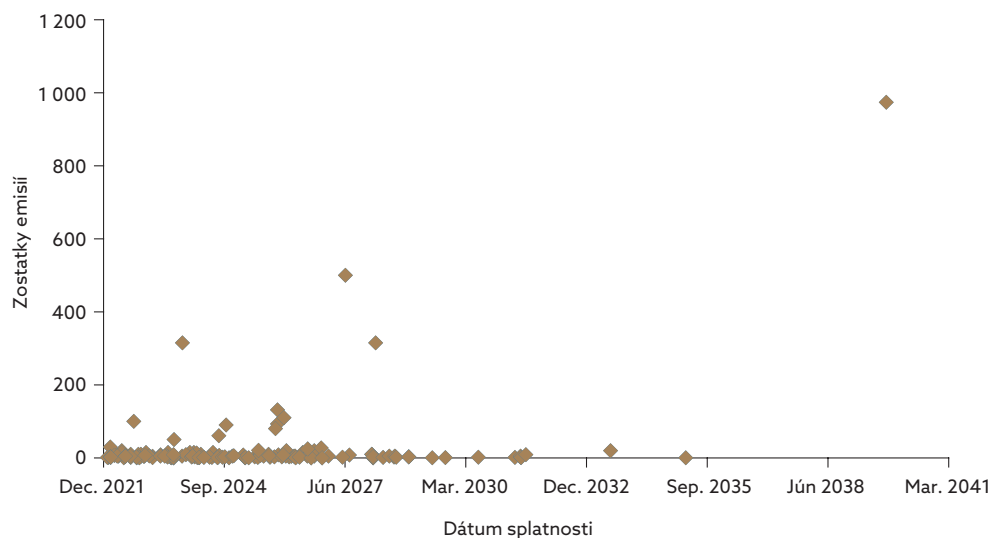
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.12.2021.

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 2025. Najvyšší zostatok emisie je približne na úrovni jednej miliardy eur a najdlhšia zostatková doba splatnosti je 18 rokov.

**Graf 125**

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

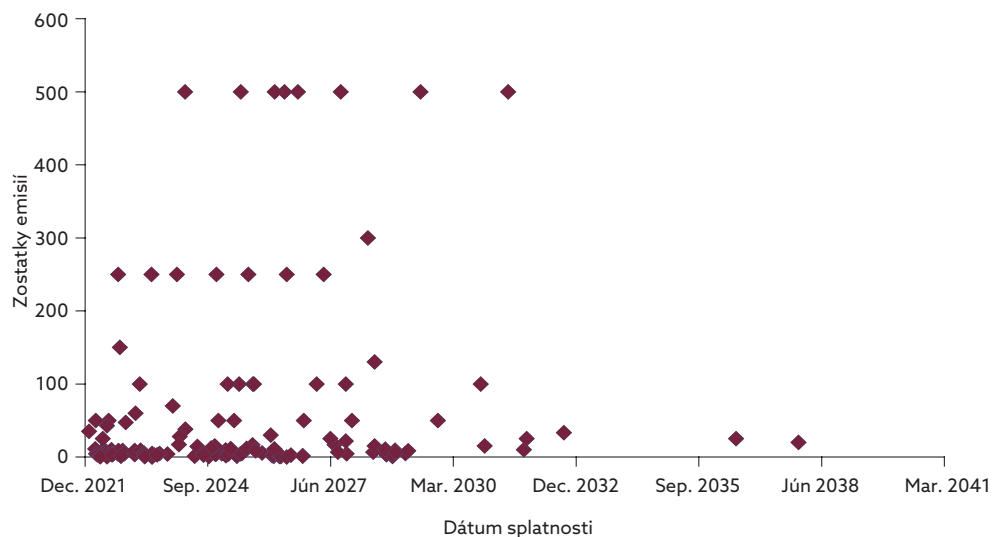


Zdroj: NBS

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhovými cennými papierov bankami sa pohybuje do 50 miliónov eur, so splatnosťou do júna 2026. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 250 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti siaha do roku 2037.

**Graf 126**

Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhovými cennými papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)



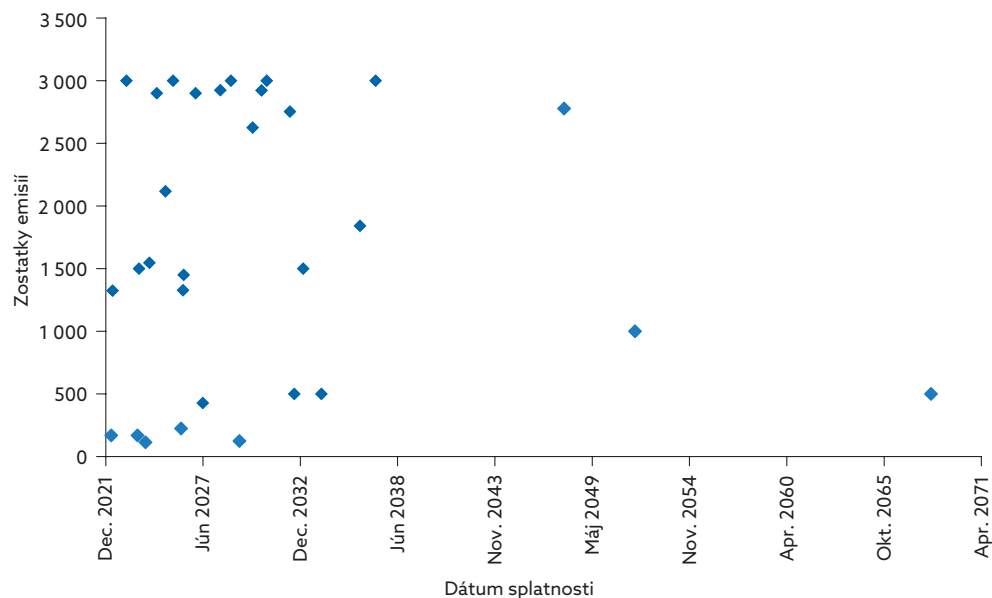
Zdroj: NBS

**Poznámka:** Analýza z dôvodu skreslenia výsledkov nezahrnuje 4 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 127

Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)

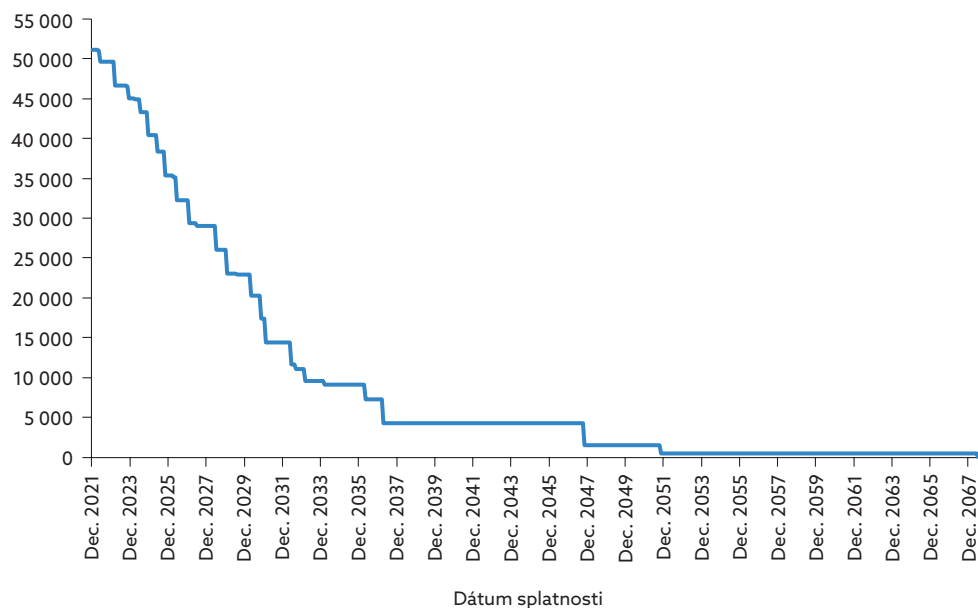


Zdroj: NBS

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 128**

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

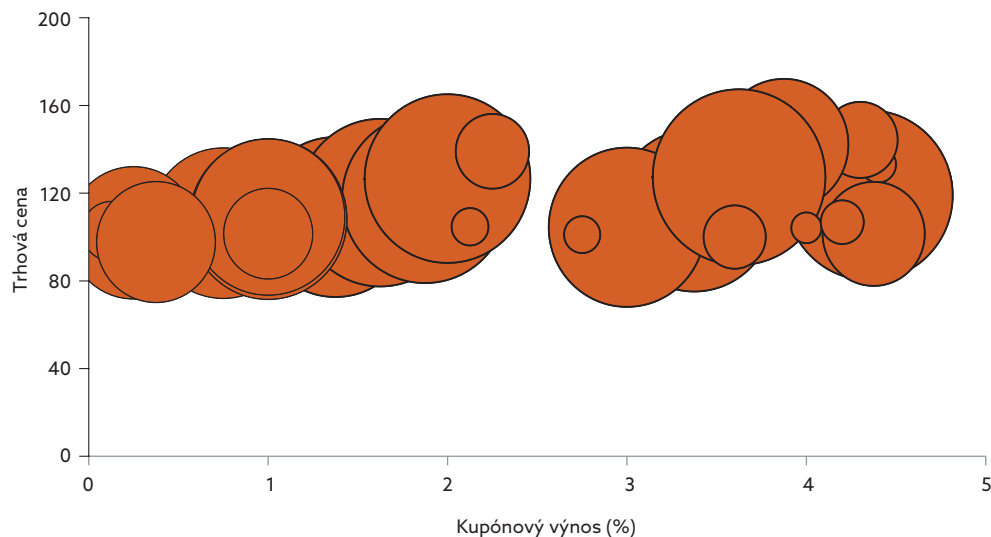


Zdroj: NBS

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu štvrtého štvrťroku 2021. Priemerná trhová cena<sup>4</sup> týchto vládných dlhopisov bola 114,07 % a kupónový výnos 2,19 %.

**Graf 129**

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



Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

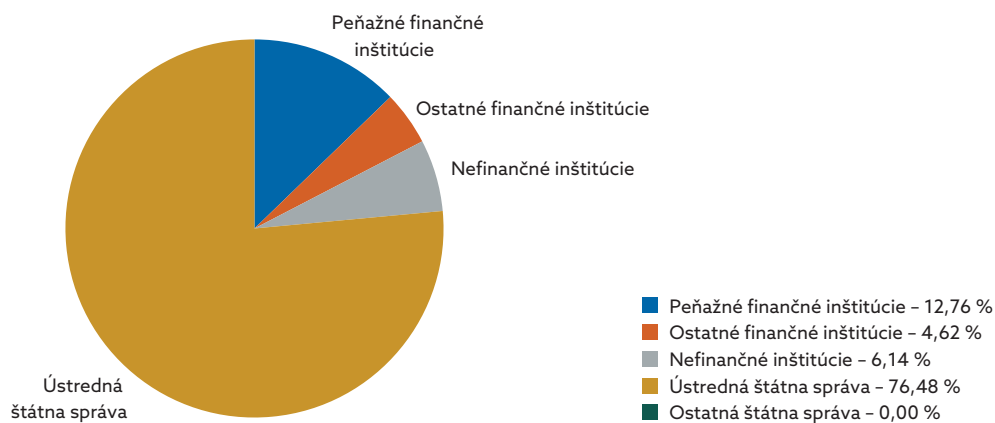
<sup>4</sup> Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

## 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 (76,5 %) má sektor ústrednej štátnej správy. Významne menej sú zastúpené ostatné sektory – peňažné finančné inštitúcie s podielom 12,8 %, nefinančné spoločnosti s podielom 6,1 % a ostatné finančné inštitúcie s podielom 4,6 %. Za eurozónu ako celok je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere rovnako centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s výrazne nižším podielom (46,4 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú peňažné finančné inštitúcie (banky), s podielom 22,6 %. V porovnaní so Slovenskom sú pri vydávaní dlhových cenných papierov v eurozóne významné aj finančné inštitúcie iné ako banky, s podielom 18,3 %. Nefinančné inštitúcie majú podiel 8,2 % a verejná správa okrem centrálnej vlády 4,5 %.

**Graf 130**

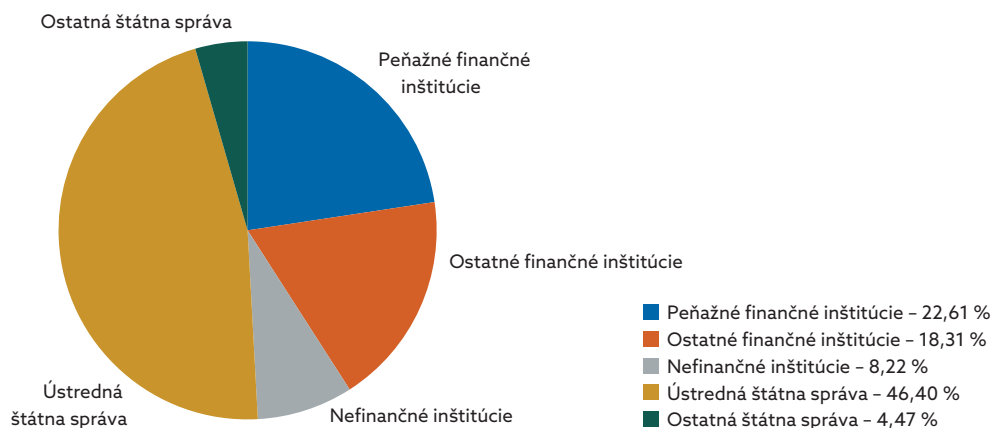
Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS

Graf 131

Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

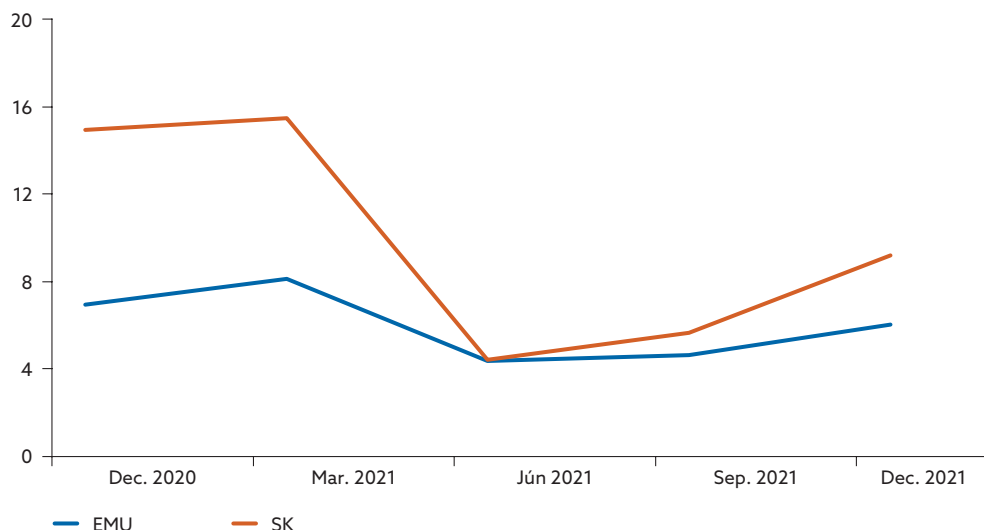


Zdroj: NBS, ECB

V priebehu roku 2021 medziročne rástli zostatky emisií vydané slovenskými rezidentmi aj rezidentmi eurozóny v každom sledovanom štvrťroku. V prvom štvrťroku 2021 emisie na Slovensku medziročne rástli dvojnásobne rýchlejším tempom ako v eurozóne, kedy na Slovensku vzrástli zostatky emisií dlhových cenných papierov medziročne o 15,5 % pričom v eurozóne rástli zostatky medziročne iba o 8,1 %. V ostatných troch štvrťrokoch 2021 síce emisie na Slovensku naďalej rástli rýchlejším tempom ako v eurozóne, rozdiel však nebol taký výrazný, v priemere o 1,4 p.b.

Graf 132

Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov (%)

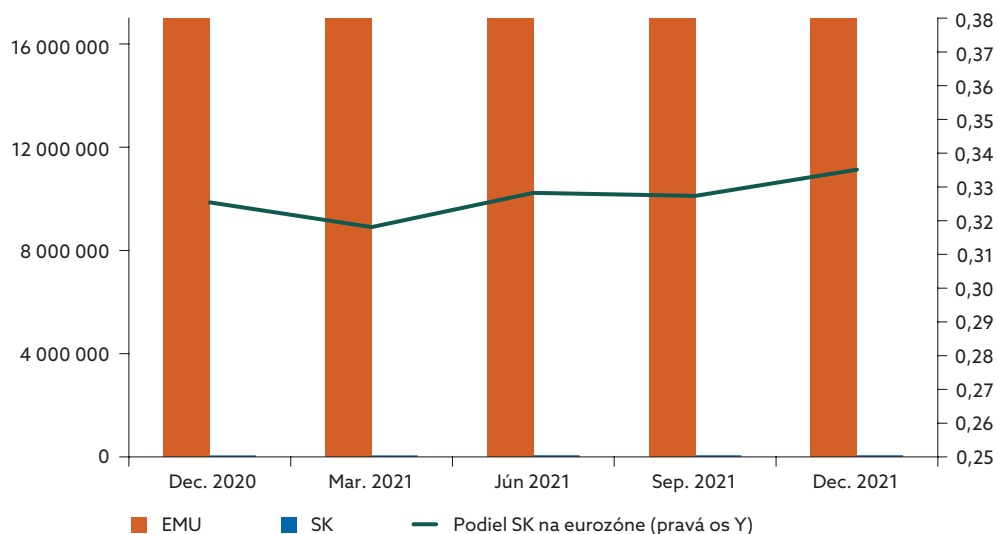


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas roku 2021 nenastala žiadna významná zmena a podiel mal k 31.12.2021 úroveň 0,34 %.

**Graf 133**

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



Zdroj: NBS, ECB

### 5.3 Kótované akcie

Ku koncu decembra 2021 sa zostatky emisií kótovaných akcií zvýšili oproti predchádzajúcemu štvrťroku 63,3 mil. €. Tento vývoj bol ovplyvnený predovšetkým nárastom zostatkov emisií bánk, ktoré medzikvartálne vzrástli o 78,8 mil. €. Zostatky emisií nefinančných spoločností sa naopak znížili o 15,5 mil. €. Celková trhovú kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2021 dosiahla úroveň približne 2 mld. €.

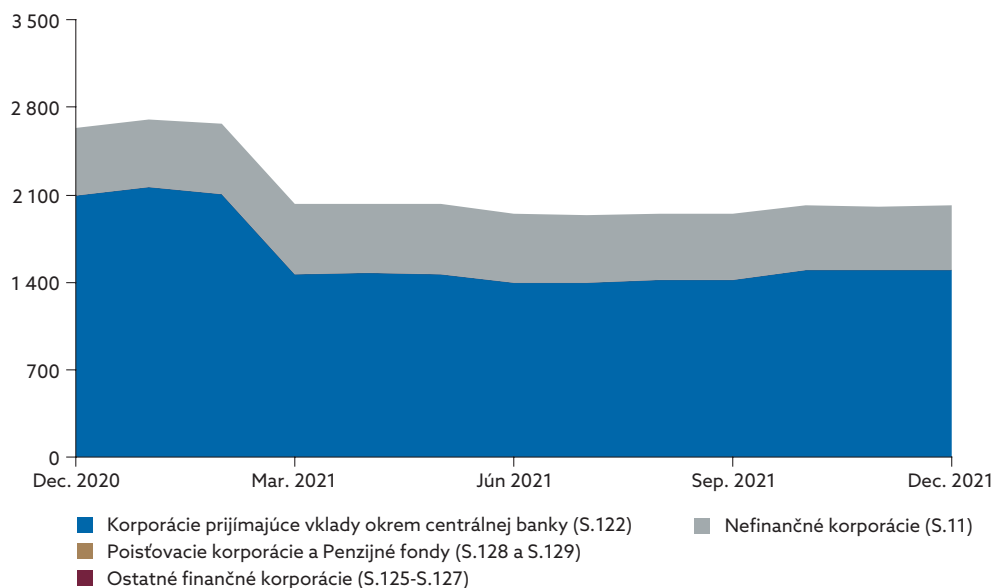
**Tabuľka 15 Kótované akcie (v tis. EUR)**

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2020 / 12	2 631 344	2 097 029	0	534 315
2021 / 03	2 025 148	1 467 130	0	558 019
2021 / 06	1 949 765	1 399 528	0	550 237
2021 / 09	1 949 707	1 417 711	0	531 996
2021 / 12	2 012 964	1 496 505	0	516 458

Zdroj: NBS

Graf 134

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



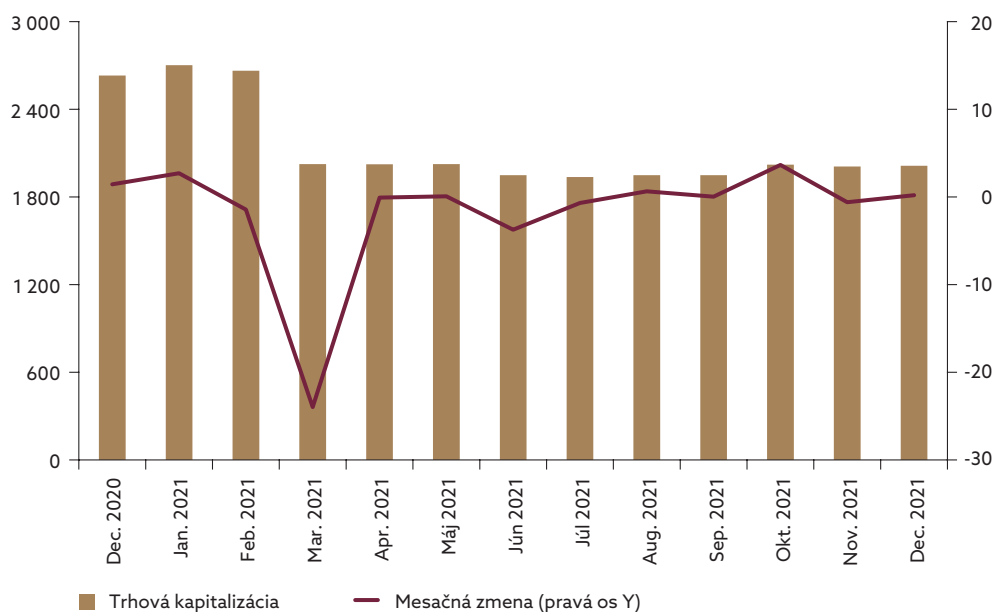
Zdroj: NBS

Pri zostatkoch emisií kótovaných akcií sme oproti predchádzajúcemu štvrťroku zaznamenali iba mierny rast na úrovni 3,2 %. V bankovom sektore bol zaznamenaný rast na úrovni 5,6 % a v sektore nefinančných inštitúcií pokles o 2,9 %.

V priebehu štvrtého štvrťroku 2021 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií nárast v októbri o 3,6 % a v decembri o 0,2 %, naopak pokles v novembri o 0,6 %.

Graf 135

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

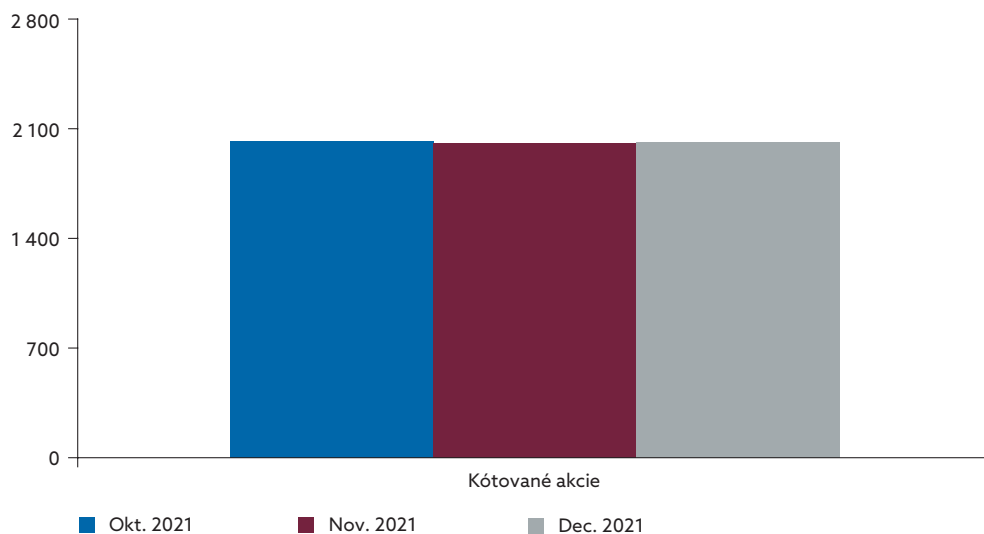


Zdroj: NBS



Graf 136

Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2021 (mil. EUR)

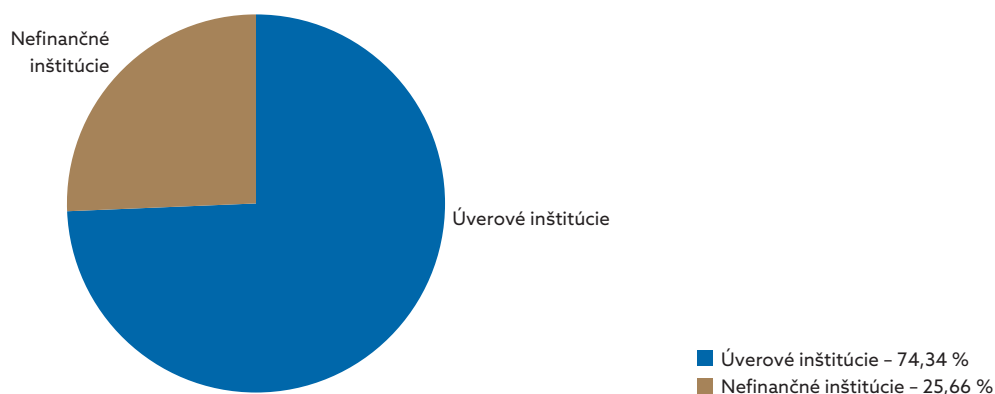


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii banky, s podielom 74,4 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 25,6 %.

Graf 137

Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS

Poznámka: Uvedené členenie je podľa trhovej kapitalizácie k 31.12.2021.

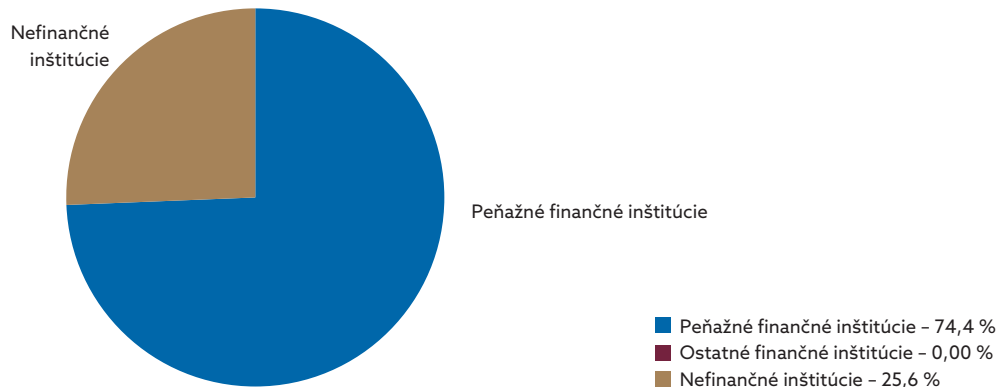
## 5.4 Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna

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 74,4 %. Významné zastúpenie má aj sektor nefinančných inštitúcií s podielom 25,6 %. Ostatné tuzemské sektory aktuálne neemitujú kótované akcie. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti, s podielom

až 79,7%. Druhým najvýznamnejším sektorom sú ostatné finančné inštitúcie, s podielom 14,2%. Najnižší podiel na emitovaných kótovaných akciách v eurozóne majú banky s hodnotou 6,2%.

**Graf 138**

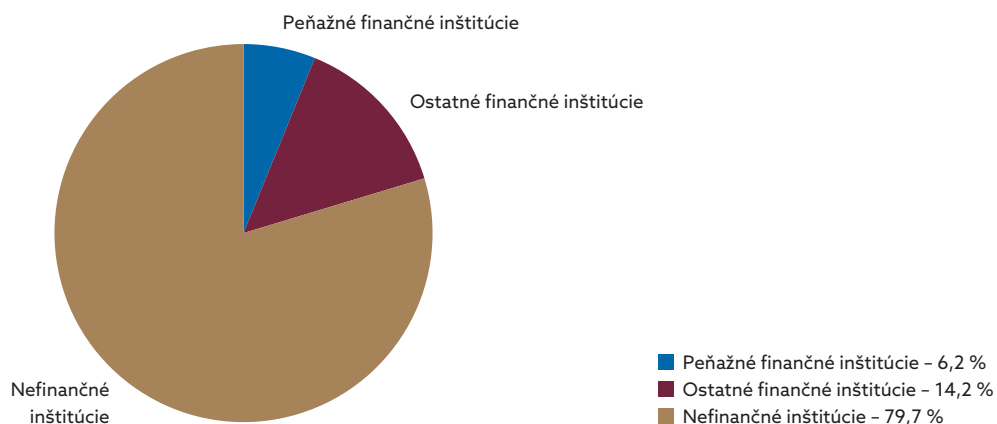
**Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie**



Zdroj: NBS

**Graf 139**

**Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie**

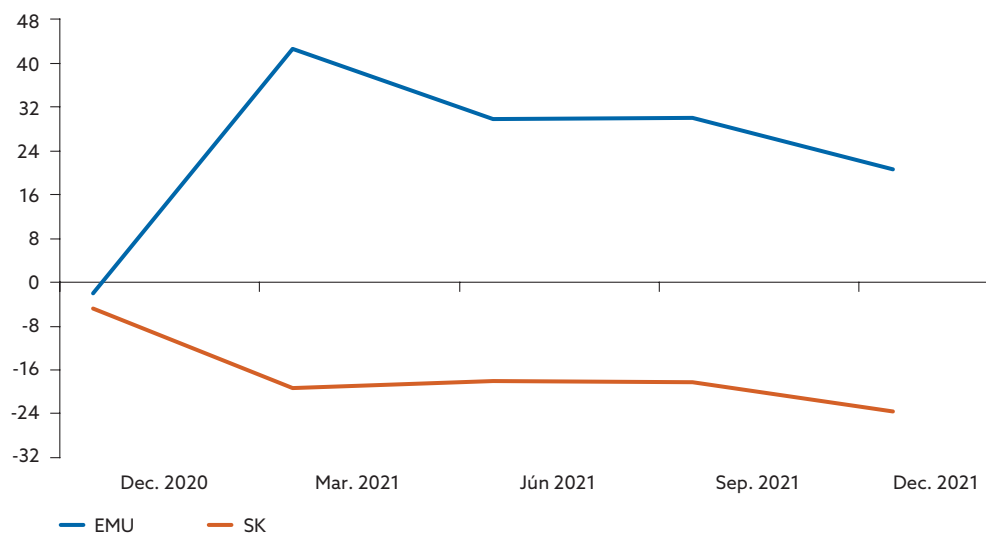


Zdroj: ECB, NBS

V priebehu celého roku 2021 sme zaznamenali protichodný vývoj medziročných zmien zostatkov kótovaných akcií na Slovensku a v eurozóne. Zostatky emisií na Slovensku medziročne klesali počas celého roka, v priemere o 19,8%. Naopak v eurozóne zostatky emisií v priebehu roka medziročne rástli, v priemere o 30,7%.

Graf 140

Kótované akcie - medziročné zmeny zostatkov (%)

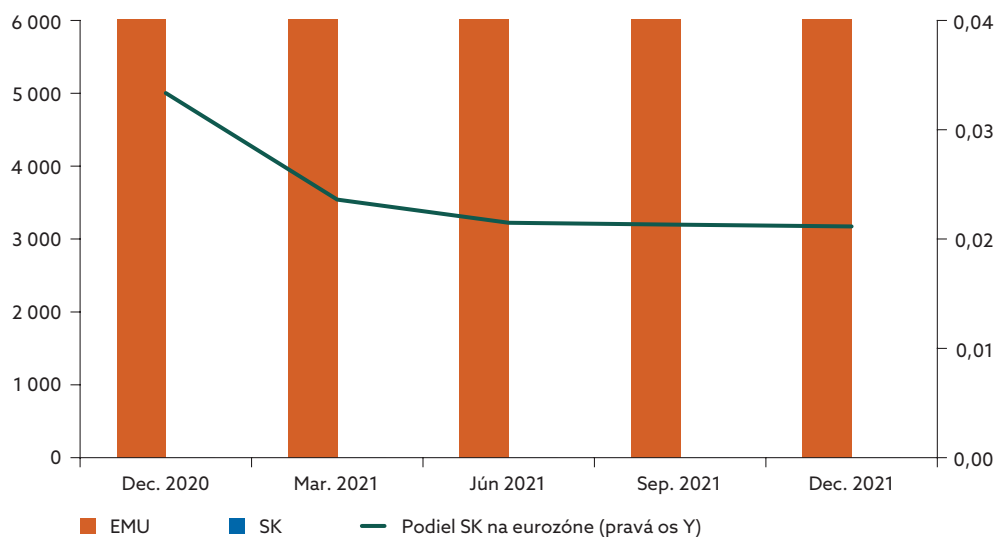


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané kótované akcie je zanedbateľný. Počas roka 2021 sa tento podiel oproti hodnote z predchádzajúceho roka takmer nezmenil a k 31.12.2021 mal hodnotu 0,02 %.

Graf 141

Trhová kapitalizácia - zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS, ECB

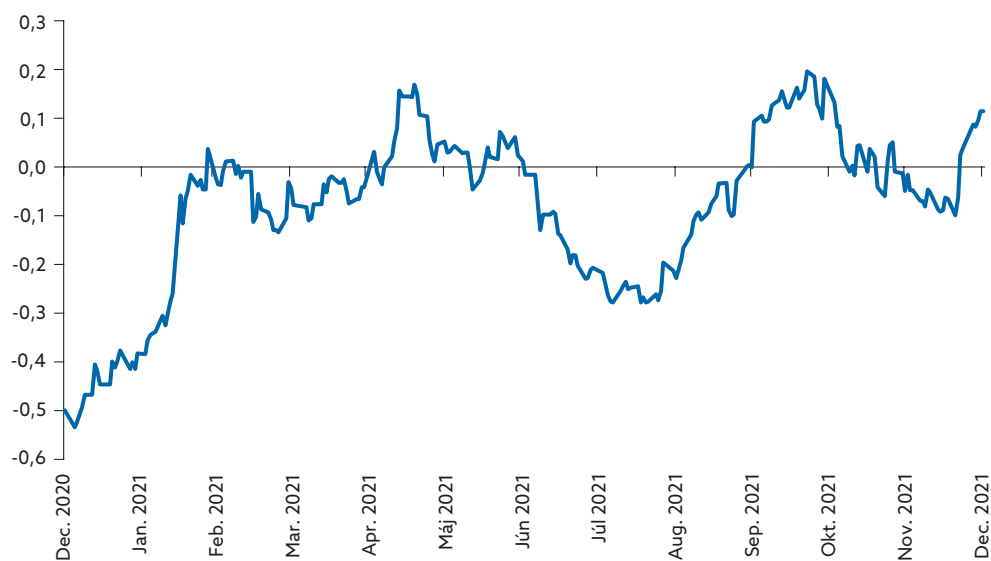
# 6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

## 6.1 Dlhodobá úroková miera

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“<sup>5</sup>, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1.6.2015 dlhopis s označením SK4120007543, od 1.6.2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430, od 1.6.2018 vládny dlhopis s kódom ISIN SK4120009762, od 1.11.2019 dlhopis s označením SK4120015173, od 1.1.2021 dlhopis SK4000017059 a aktuálne od 1.10.2021 dlhopis SK4000017166. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera zvýšila o 0,12 percentuálneho bodu, z úrovne 0,00 % na konci septembra 2021 na 0,12 % k 31.12.2021.

**Graf 142**

**Benchmark – výnos do splatnosti (v %)**



Zdroj: BCBP

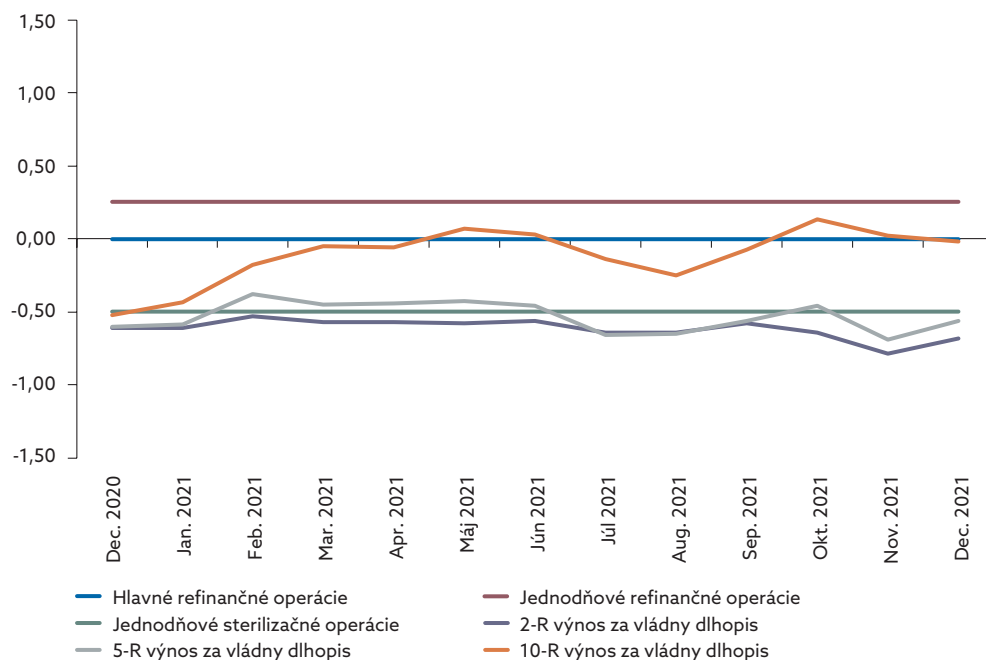
<sup>5</sup> vid'. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

## 6.2 Základné úrokové sadzby

Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom nezmenila, k 31.12.2021 ostala na úrovni 0,00 %<sup>6</sup>. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci decembra 2021 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie si zachovala nezmenenú zápornú hodnotu a k 31.12.2021 mala úroveň -0,50 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal hodnotu -0,68 % a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu -0,56 %. Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu stúpol oproti hodnote zo septembra 2021 o 0,06 percentuálneho bodu a v decembri 2021 mal tak hodnotu -0,02 %.

**Graf 143**

Základné úrokové sadzby (% p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

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

# 7 Metodické poznámky

## 7.1 Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií

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

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

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

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

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

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

#### **Sektor domácnosti obsahuje:**

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

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

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

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

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

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

## 7.2 Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií

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

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

Pri úveroch poskytnutým domácnostiam na bývanie a spotrebiteľských úveroch sa vykazuje aj ročná percentuálna 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. eur“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. eur“ 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. eur s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. eur.

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



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

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

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

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

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

kde

$x$  je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,

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

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

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

## 7.3 Štatistika podielových fondov

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

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

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

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

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

---

<sup>7</sup> NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) (<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:0201400015-20191002&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, spoločnosti poskytujúce spotrebiteľské úvery a splátkové financovanie a iní požičiatelia peňazí.
- 2. Obchodníci s cennými papiermi a derivátmi** – jednotlivci alebo firmy, ktoré sa špecializujú na transakcie na trhu cenných papierov, kde 1) asistujú firmám pri vydávaní nových CP, ručením za ne a ich umiestňovaní na trh; 2) obchodujú s existujúcimi alebo novými CP **na ich vlastný účet**.
- 3. Finančné holdingové spoločnosti.**
- 4. Finančné „Vehicle“ spoločnosti** – sú tzv. rizikové spoločnosti vytvorené aby držali sekuritizované aktíva alebo pasíva, ktoré boli odstránené z bilancie spoločností v rámci reštrukturalizácie daných jednotiek.

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

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

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

---

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

<sup>9</sup> USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (<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 2021, 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 banky<sup>3</sup>. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

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

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

#### a) Emisie v hrubom vyjadrení

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

#### b) Splatené emisie

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



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

### c) Emisie v čistom vyjadrení

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

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

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

## 7.5.2 Dlhové cenné papiere

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

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

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

#### Schéma 1

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

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

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

## ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

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

### Nepatria sem tieto nástroje:

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



### 7.5.3 Kótované akcie

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

Kótované akcie zahŕňajú:

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

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

**Medzi kótované akcie nepatria:**

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

## 7.6 Dlhodobá úroková miera

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SK4120015173 – Benchmark pre obdobie 11/2019 – 12/2020

SK4000017059 – Benchmark pre obdobie 01/2021 – 09/2021

SK4000017166 – Benchmark pre obdobie 10/2021 – doteraz.

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

# Skratky

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

# Slovník

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Sektorová klasifikácia

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

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

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

### **S.11 Nefinančné spoločnosti**

### **S.12 Finančné spoločnosti**

S.121 Národná banka Slovenska

S.122 Úverové inštitúcie

S.123 Fondy peňažného trhu

S.124 Investičné fondy

S.125 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a penzijných fondov

S.126 Finančné pomocné inštitúcie

S.127 Kaptívne finančné inštitúcie

S.128 Poisťovne

S.129 Penzijné fondy

### **S.13 Verejná správa**

S.1311 Ústredná štátna správa

S.1312 Regionálna štátna správa

S.1313 Miestna samospráva

S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia

### **S.14 Domácnosti**

S.141 Zamestnávateľia

S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby

S.143 Zamestnanci

S.144 Prijemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov

S.145 Ostatné domácnosti

### **S.15 Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**

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

# Zoznam doplňujúcich liniek

Sektorové členenie:

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

Revízna politika:

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

## Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

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

Zoznam investičných fondov:

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

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

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

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

## Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

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

Menové agregáty za eurozónu:

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

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

<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](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/VDSVD_CR.xls)

**Zlyhané úvery**

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

**Zdrojové štatistické údaje – výkazy**

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

**Štatistika podielových fondov**

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

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

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

Štatistika cenných papierov

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

Údajové kategórie SDDS

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

# Zoznam grafov

Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2021	10
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.12.2020	11
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2020	13
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.12.2021	13
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2020	15
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.12.2021	15
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.12.2021	16
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.12.2021	17
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31.12.2021	18
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31.12.2021	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 31.12.2021	24
Graf 14	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystemu) k 31.12.2021	26
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2021	28
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31.12.2021	29
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	30
Graf 18	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	31
Graf 19	Opravné položky	32
Graf 20	Pohľadávky voči klientom	32
Graf 21	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	33
Graf 22	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	33
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	34
Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	35
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	36
Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	36
Graf 27	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	37

Graf 28	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	38
Graf 29	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	39
Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	39
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	41
Graf 34	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	42
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 31.12.2021	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	53
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	54
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	55
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	56
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 dohodnutnou 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 31.12.2021	82
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.12.2021	83
Graf 91	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov v eurozóne k 31.12.2021	84
Graf 92	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	85
Graf 93	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.12.2021	85
Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.12.2021	86
Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.12.2021	86
Graf 96	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	87
Graf 97	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.12.2021	87
Graf 98	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.12.2021	88
Graf 99	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.12.2021	88
Graf 100	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	89

Graf 101	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.12.2021	90
Graf 102	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2021	90
Graf 103	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.12.2021	91
Graf 104	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.12.2021	91
Graf 105	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	92
Graf 106	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.12.2021	92
Graf 107	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účasí v portfóliu realitných fondov k 31.12.2021	93
Graf 108	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	94
Graf 109	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.12.2021	94
Graf 110	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2021	95
Graf 111	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.12.2021	95
Graf 112	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	97
Graf 113	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.12.2021	97
Graf 114	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.12.2021	98
Graf 115	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.12.2021	99
Graf 116	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31.12.2021	99
Graf 117	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.12.2021	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 2021	103
Graf 121	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2021	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 – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	106
Graf 126	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	106
Graf 127	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	107

Graf 128	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládných dlhopisov	108
Graf 129	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládných dlhopisov (len s kupónom)	108
Graf 130	Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	109
Graf 131	Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	110
Graf 132	Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov	110
Graf 133	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	111
Graf 134	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	112
Graf 135	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	112
Graf 136	Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2021	113
Graf 137	Kótované akcie – sektorové členenie	113
Graf 138	Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	114
Graf 139	Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	114
Graf 140	Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov	115
Graf 141	Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	115
Graf 142	Benchmark – výnos do splatnosti	116
Graf 143	Základné úrokové sadzby	117

## Zoznam tabuliek

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	8
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR	9
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	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 31.12.2021	25
Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	27
Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31.12.2021	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	111