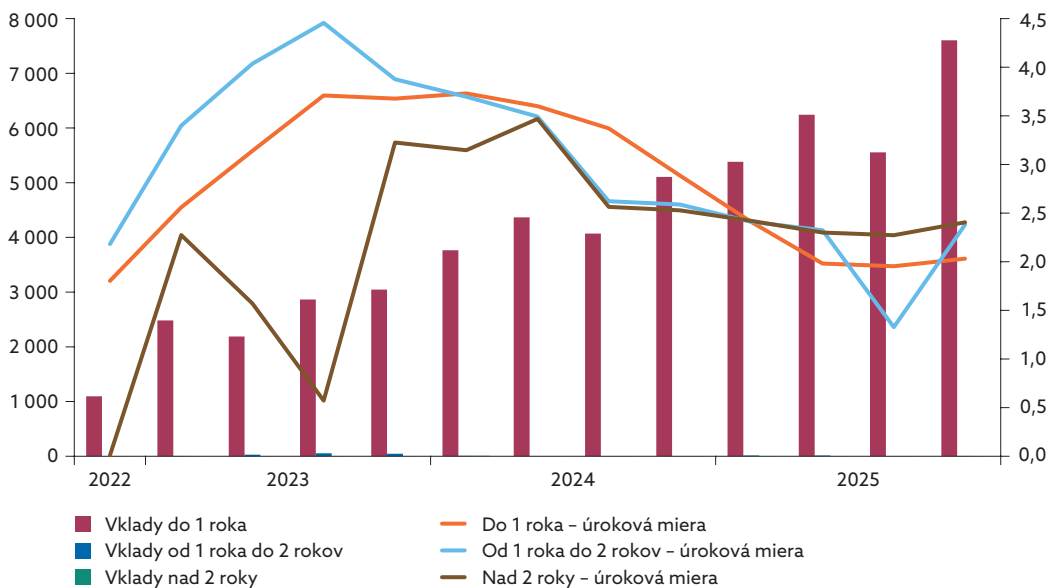


Graf 85

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

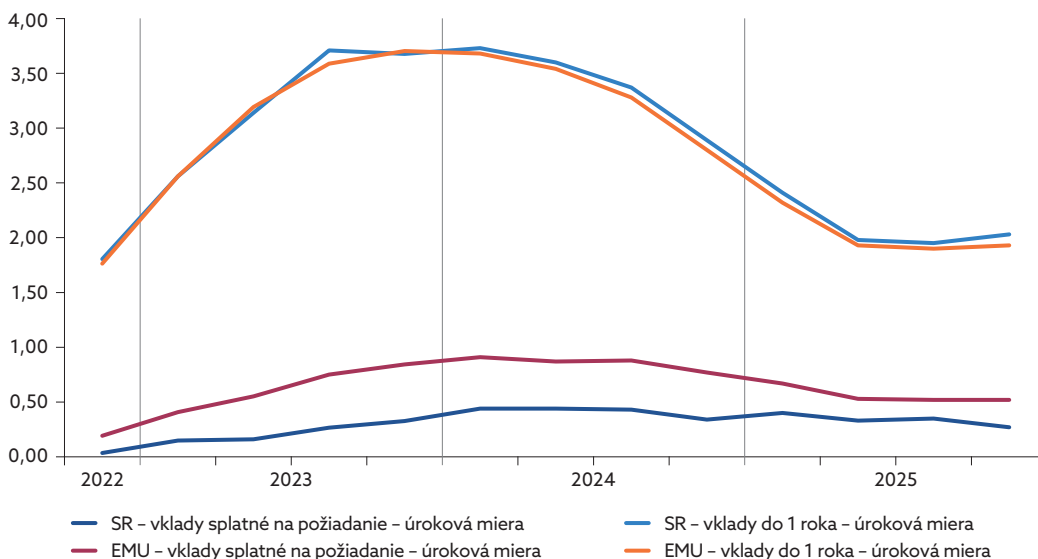


Zdroj: NBS

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 mierne kleslo a ku koncu roka 2025 dosiahlo hodnotu 0,3 % p. a. Výraznejší pokles zaznamenalo úročenie tejto kategórie vkladov v eurozóne, ktoré medziročne kleslo na hodnotu 0,5 % p. a. Pri medziročnom porovnaní, úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** na Slovensku zaznamenalo pokles o 0,9 p. b. a ku koncu roka 2025 sa ustálilo na hodnote 2,0 % p. a., pričom v eurozóne úročenie tejto kategórie tiež kleslo a dosiahlo hodnotu 1,9 % p. a.

Graf 86

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

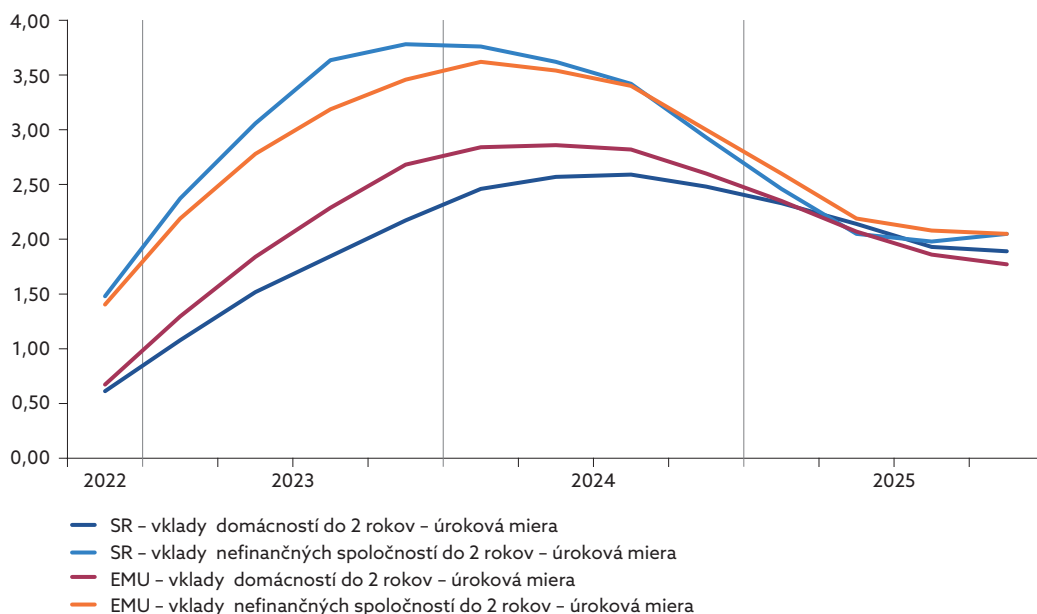


Zdroj: ECB, NBS

Porovnanie úročenia stavu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách, a to 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 2025 kleslo o 0,8 p. b. na hodnotu 2,1 % p. a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne rovnako kleslo, a to na hodnotu 2,1 % p. a. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od **domácností** na Slovensku zaznamenalo v medziročnom porovnaní pokles, konkrétne o 0,6 p. b. na hodnotu 1,9 % p. a. V eurozóne bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,8 % p. a. na hodnotu 1,8 % p. a. ku koncu roka 2025.

Graf 87

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



Zdroj: ECB, NBS

3 Kolektívne investovanie – investičné fondy

Na finančnom trhu SR sú podielové fondy zastúpené šiestimi tuzemskými a dvomi zahraničnými správcovskými spoločnosťami, ktoré k 31. 12. 2025 spravovali 82 otvorených a 2 uzavreté podielové fondy.

Od decembra 2025 začala NBS zbierať údaje aj od ostatných subjektov kolektívneho investovania mimo podielových fondov, konkrétne od subjektov kolektívneho investovania s právnou subjektivitou (v súčasnosti všetky spadajú medzi registrované subjekty podľa § 4 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní). K 31. 12. 2025 bolo týchto subjektov spolu 30 a ich aktíva dosiahli 224 mil. €, čo predstavuje 1,7 % z celkových aktív investičných fondov.

3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania

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

K 31. 12. 2025 mali najväčší podiel na celkových aktívach zmiešané fondy (33,4 %), nasledované akciovými fondmi (26,4 %) a realitnými fondmi (24,3 %). Dlhopisové fondy tvorili 14,2 % aktív, hedžové fondy 0,1 % a ostatné fondy 1,7 %.

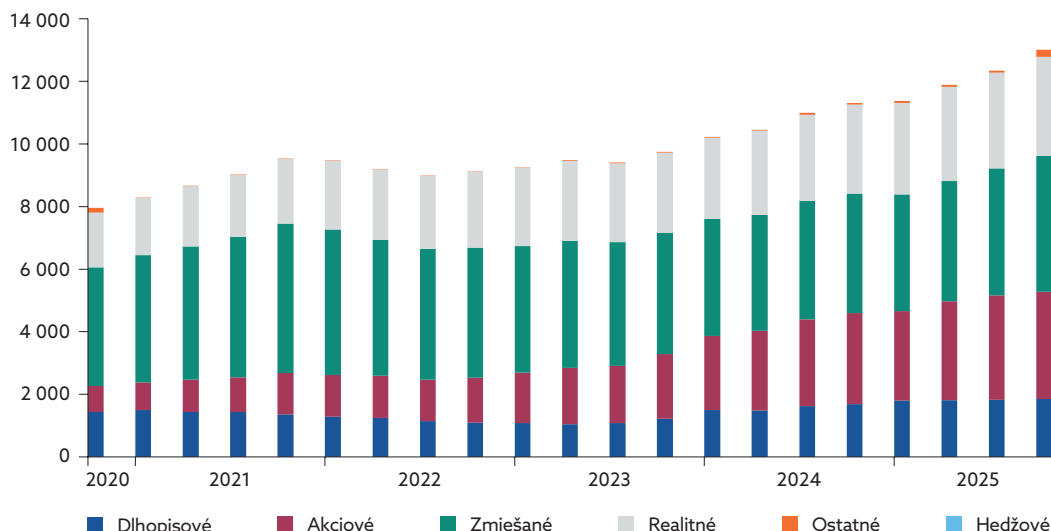
Tabuľka 12

Medziročná zmena aktív investičných fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)									
	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025	VI. 2025	IX. 2025	XII. 2025
Dlhopisové	-4,93	11,51	38,08	42,29	49,27	38,27	19,98	22,16	12,87	9,45
Akciové	37,43	43,68	47,03	41,53	52,28	40,73	20,94	24,24	20,28	17,86
Zmiešané	-5,53	-6,89	-7,42	-8,63	-4,22	-1,52	-0,22	3,83	7,02	14,03
Realitné	7,98	6,24	3,69	5,12	9,26	11,00	12,33	11,45	11,45	11,05
Hedžové	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné	143,04	34,25	32,19	7,17	142,31	156,42	159,63	164,52	5,71	274,92

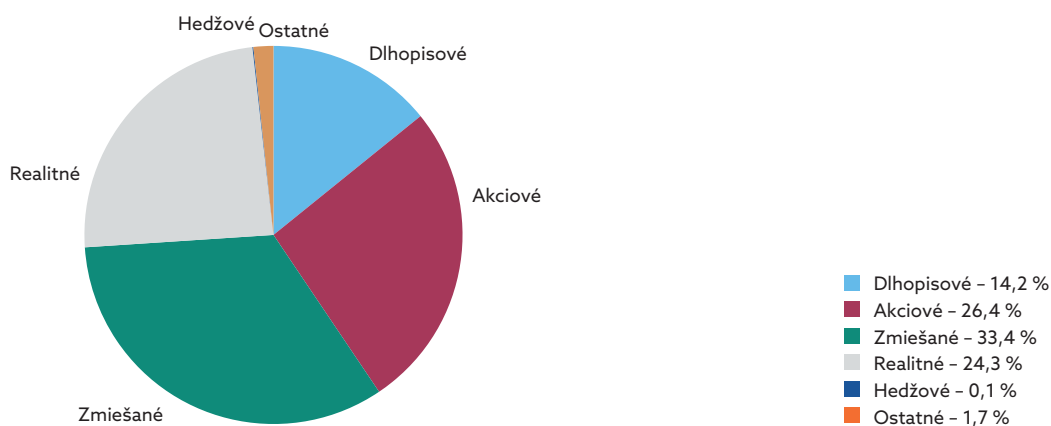
Zdroj: NBS

Graf 88
 Vývoj aktív investičných fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 89
 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských investičných fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

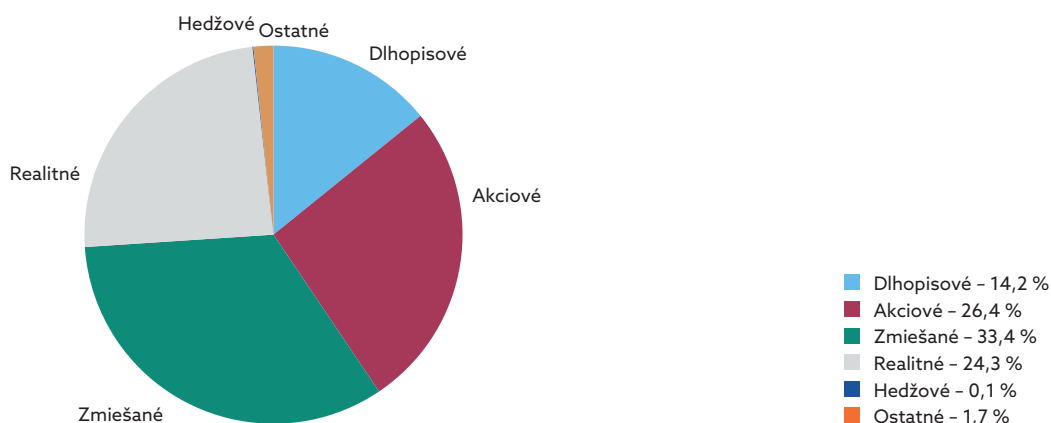
3.2 Štruktúra investičných fondov v SR a v eurozóne

Štruktúra investičných fondov v SR a v eurozóne vykazuje rozdiely v investičných stratégiách a preferenciách investorov. K 31. 12. 2025 dosiahli investičné fondy vrátane fondov peňažného trhu v eurozóne objem spravovaných aktív vo výške 21,7 bilióna eur, zatiaľ čo na Slovensku to bolo 13,0 miliardy eur.

V eurozóne dominujú akciové fondy, ktoré ku koncu roka 2025 tvorili 30,8 % celkových aktív. Na Slovensku dosiahli akciové fondy k 31. 12. 2025 podiel 26,4 %, pričom v poslednom období zaznamenávajú výrazný nárast. Tento trend naznačuje rastúci záujem slovenských investorov o dynamickejšie a výnosnejšie investičné riešenia spojené s akciovým trhom.

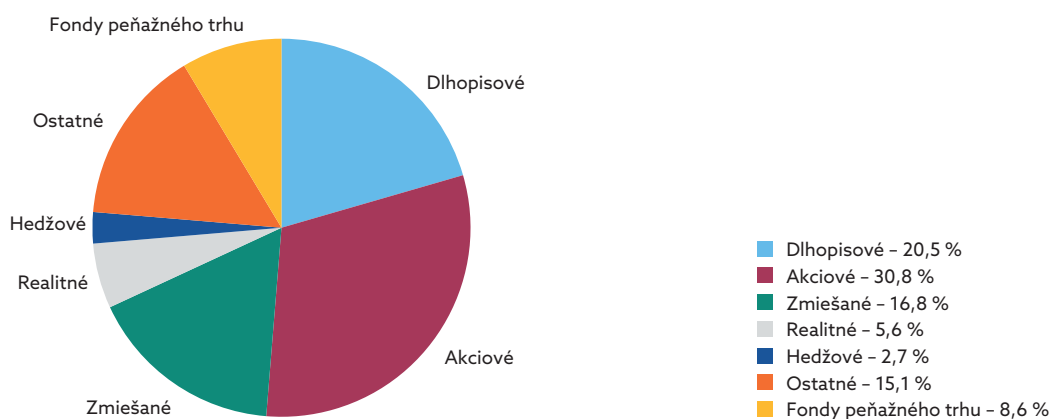
Na Slovensku si naďalej udržiavajú najväčšie zastúpenie zmiešané fondy s podielom 33,4 %, čo je takmer dvojnásobok oproti eurozóne, kde predstavujú 16,8 %. Výrazne sa líši aj podiel realitných fondov, ktoré na Slovensku tvoria až 24,3 %, zatiaľ čo v eurozóne len 5,6 %. Naopak, fondy peňažného trhu, ktoré v eurozóne stále zohrávajú významnú úlohu s podielom 8,6 %, na Slovensku od roku 2018 absentujú. Tento rozdiel odráža odlišné prístupy k likvidite a konzervatívnym investíciám v oboch regiónoch.

Graf 90
Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských investičných fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

Graf 91
Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach investičných fondov v eurozóne k 31. 12. 2025



Zdroj: ECB

3.3 Štruktúra aktív tuzemských investičných fondov

3.3.1 Dlhopisové fondy

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

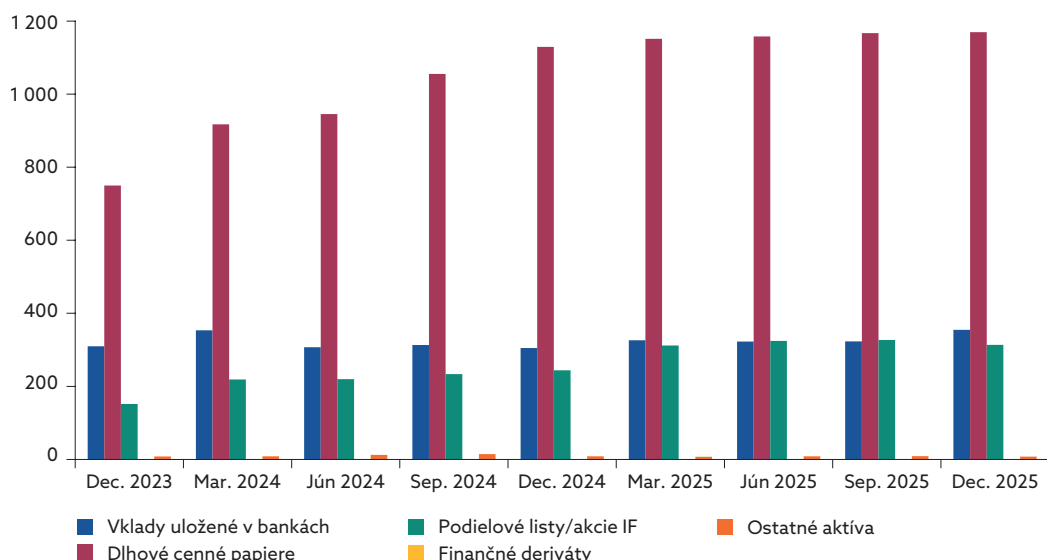
K 31. 12. 2025 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere (63,4 %). Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do termínovaných vkladov, resp. bežných účtov s 19,2 % a podielových listov/akcií investičných fondov (17,0 %). Zvyšných 0,4 % tvorili ostatné aktíva a finančné deriváty.

Pomer emitentov dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov bol v štvrtom kvartáli 2025 z geografického hľadiska nasledovný: tuzemsko 24,8 %, ostatné členské štáty eurozóny 35,1 % a zvyšok sveta 40,0 %.

Zo sektorového hľadiska boli najrozšírenejšie dlhové cenné papiere emitované bankami s podielom 44,0 %. Nasledovali dlhopisy emitované nefinančnými spoločnosťami (21,8 %) a ostatnými finančnými inštitúciami (18,6 %). Vládne dlhopisy sa podieľali 15,5 %.

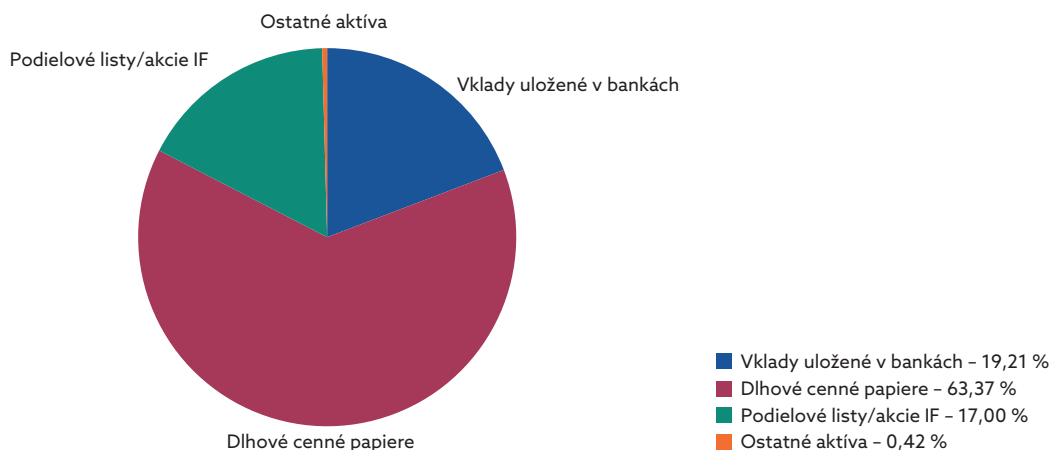
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 18,0 % cenných papierov splatných do jedného roka, 19,8 % od jedného do dvoch rokov a 62,2 % so splatnosťou nad dva roky.

Graf 92
Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



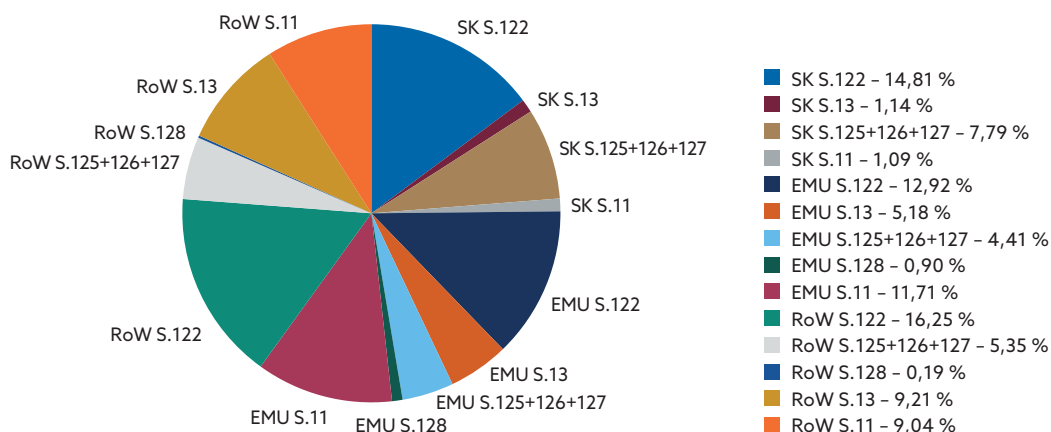
Zdroj: NBS

Graf 93
Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

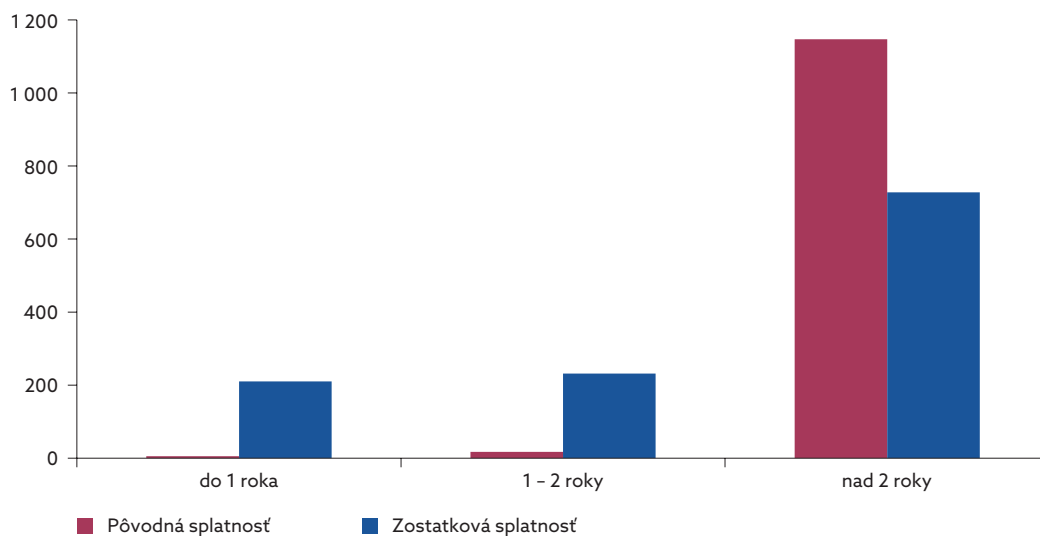
Graf 94
Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31. 12. 2025



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. 2025 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

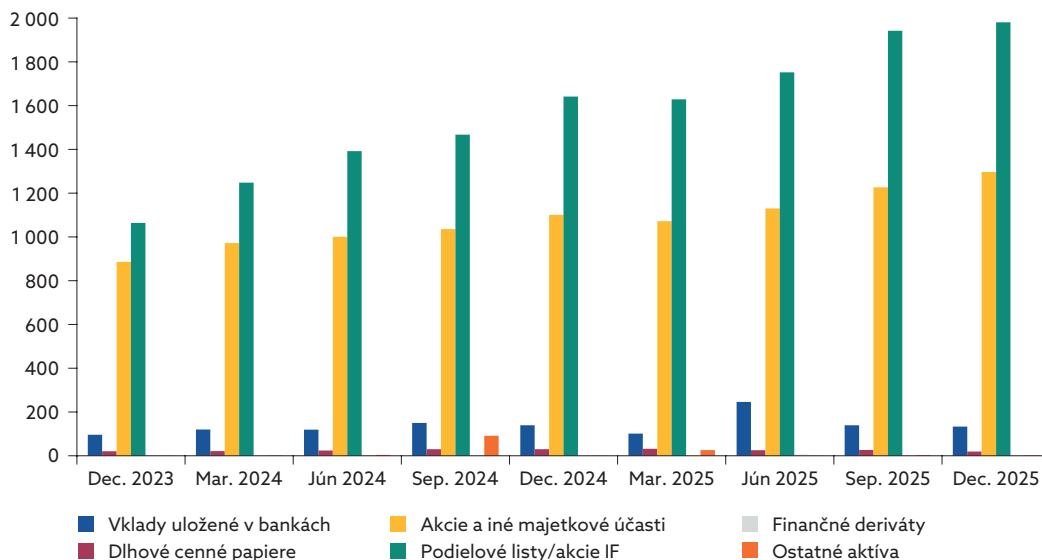
3.3.2 Akciové fondy

Najvýznamnejšie položky majetku akciových fondov na konci decembra 2025 tvorili podielové listy/akcie investičných fondov (57,7 %) a akcie a iné majetkové účasti s podielom 37,8 %. Vklady uložené v bankách predstavovali 3,9 %, zvyšné položky spolu 0,7 %.

Geografické členenie podielových listov/akcií investičných fondov bolo počas sledovaného štvrt'roka nasledovné: 0,01 % pochádzalo z tuzemska, 96,2 % z ostatných členských štátov eurozóny a 3,8 % zo zvyšku sveta.

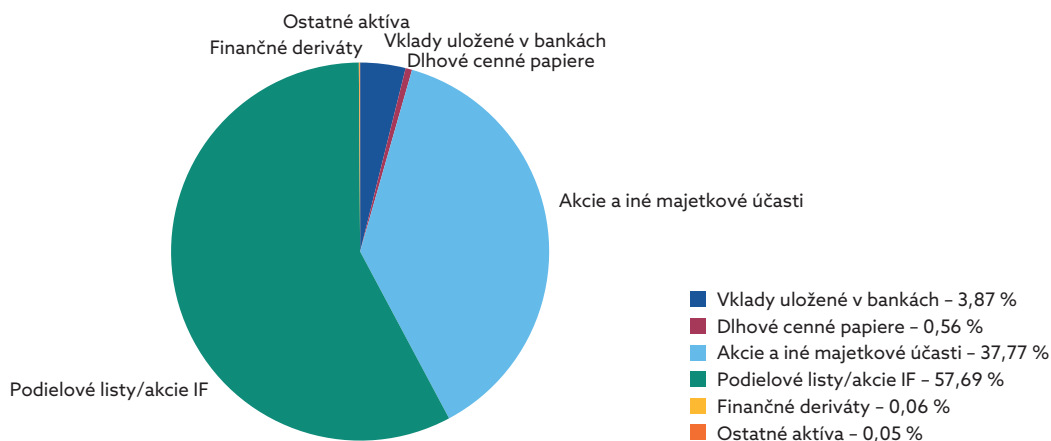
V portfóliu akcií dominovali akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 74,8 %, nasledovali nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s 11,1 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosiahli hodnoty pod 5 %.

Graf 96
Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



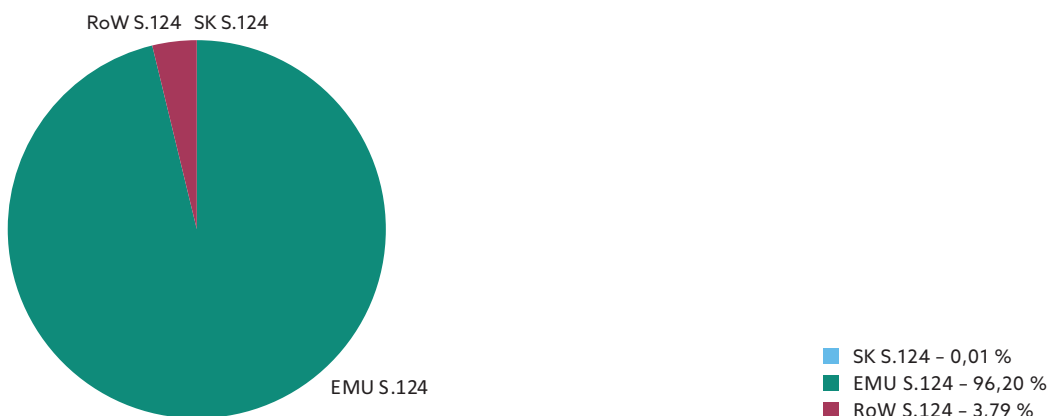
Zdroj: NBS

Graf 97
Štruktúra aktív akciových fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

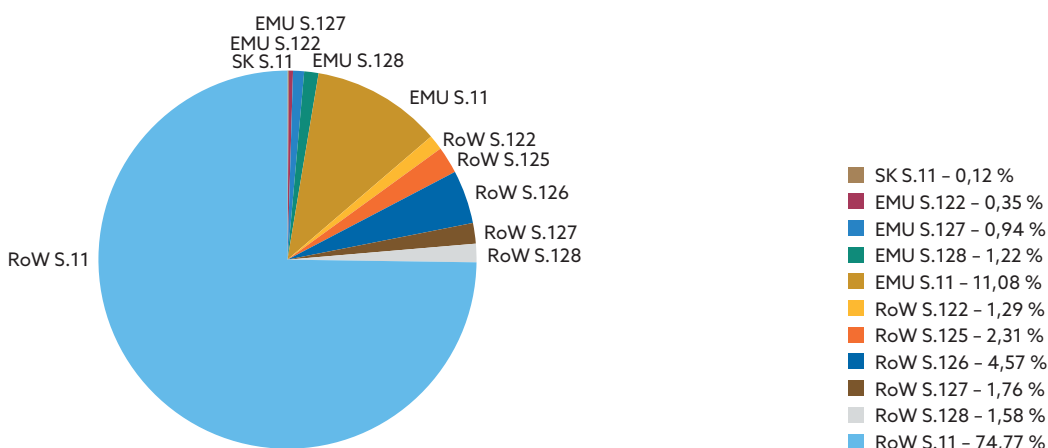
Graf 98
Geografické a sektorové členenie podielových listov/akcií investičných fondov v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2025



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. 2025



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/akcie investičných fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu decembra 2025 na úrovni 61,9 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (26,9 %) a vklady uložené v bankách (9,0 %). Akcie sa podieľali 1,8 %, ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov 0,4 %.

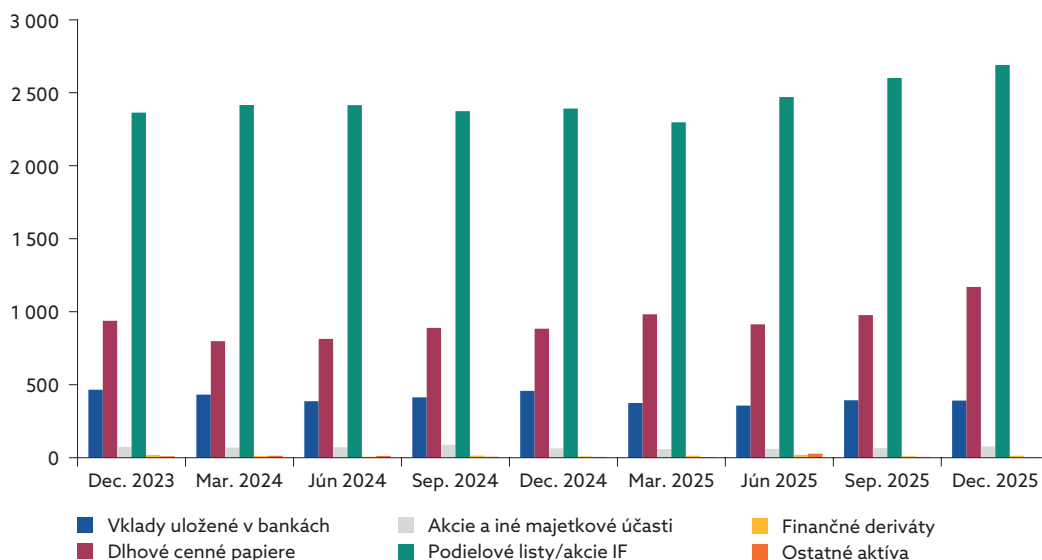
Z geografického hľadiska mali najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu s podielom 76,8 % mali podielové listy/akcie investičných fondov emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy/akcie emitované tuzemskými investičnými fondmi (12,9 %) a zo zvyšku sveta (10,4 %).

Z pohľadu geografickej štruktúry dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci decembra 2025 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemskými subjektmi s podielom 50,5 %, nasledovali cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta (29,3 %). Cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 20,3 %.

Najväčší podiel podľa sektorového členenia tvorili ostatní finanční sprostredkovatelia (40,6 %), bankový sektor (27,1 %) a verejná správa (26,1 %). Nefinančné spoločnosti sa podieľali 5,5 %, zvyšných 0,8 % pripadalo na ostatné sektory.

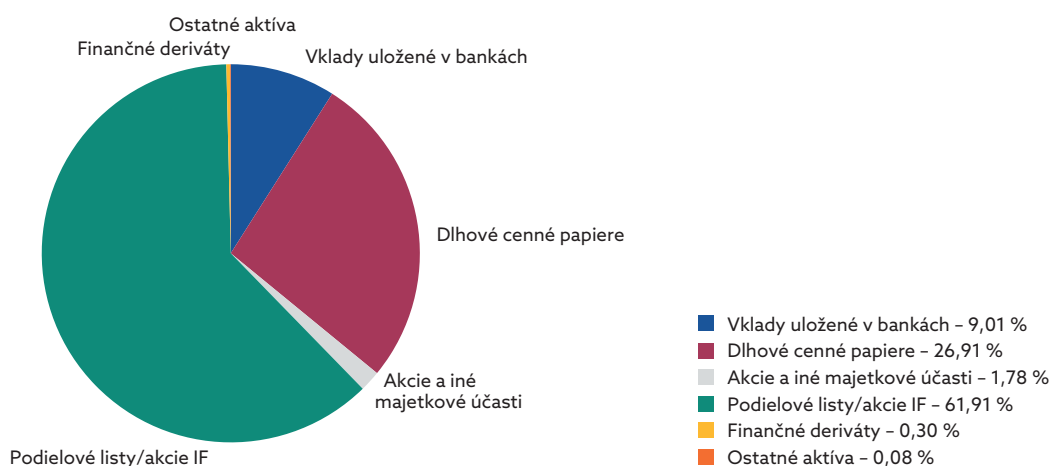
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci štvrtého kvartálu 2025 zmiešané fondy v portfóliu 23,8 % cenných papierov splatných do jedného roka, 16,4 % od jedného do dvoch rokov a 59,9 % nad dva roky.

Graf 100
Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

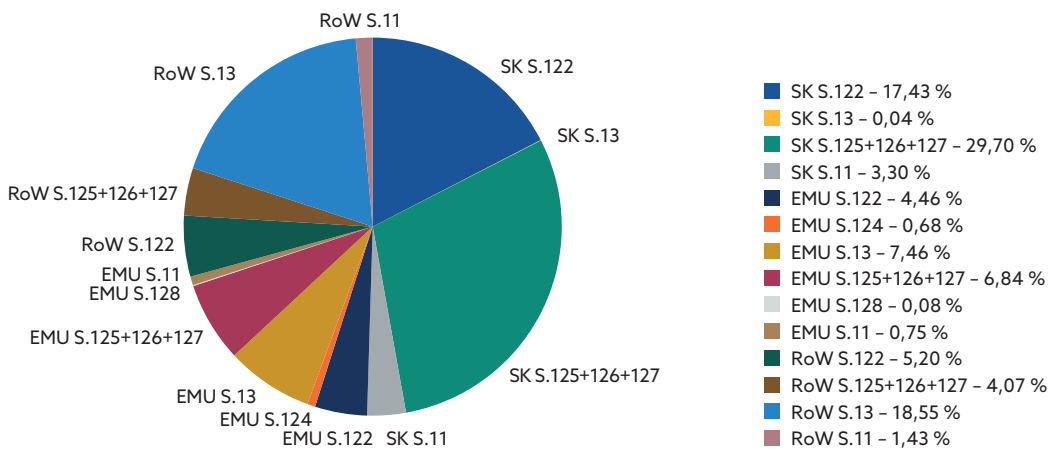
Graf 101
Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

Graf 102

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2025

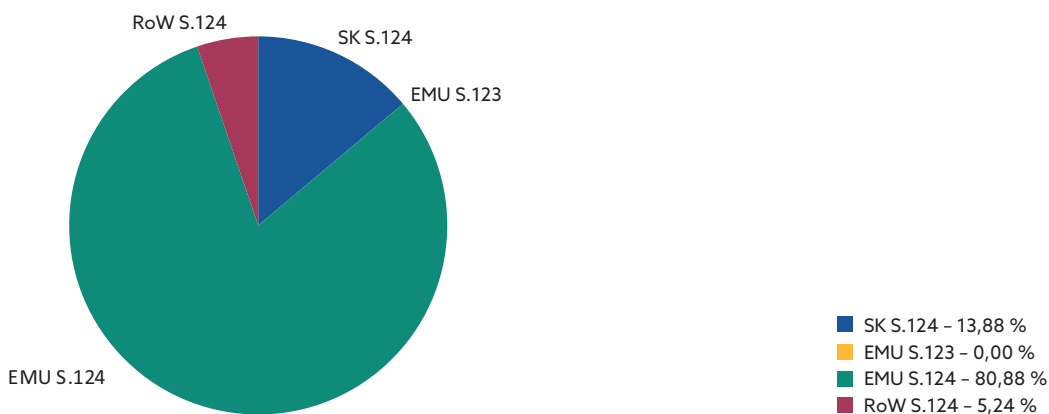


Zdroj: NBS

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

Graf 103

Geografické a sektorové členenie podielových listov/akcií investičných fondov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2025

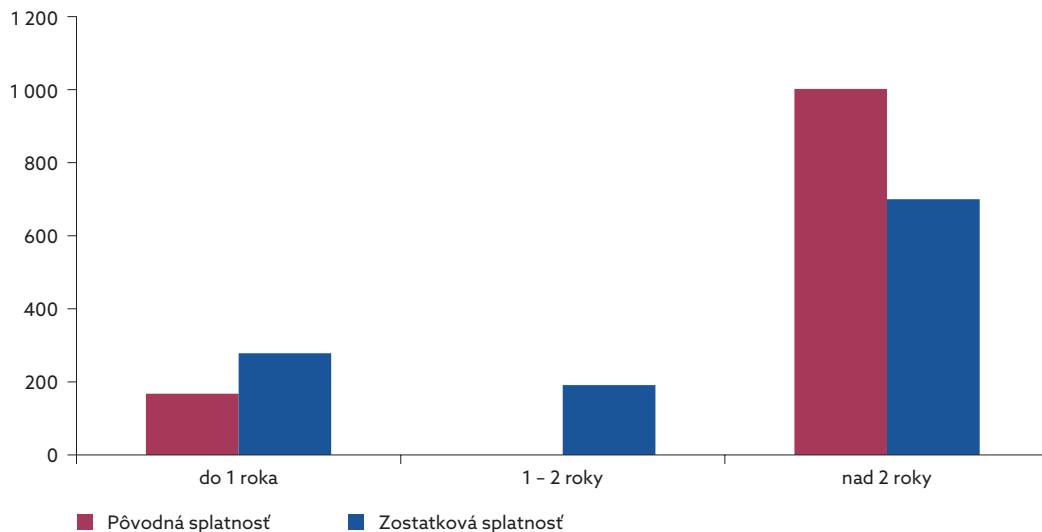


Zdroj: NBS

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. 2025
(mil. EUR)



Zdroj: NBS

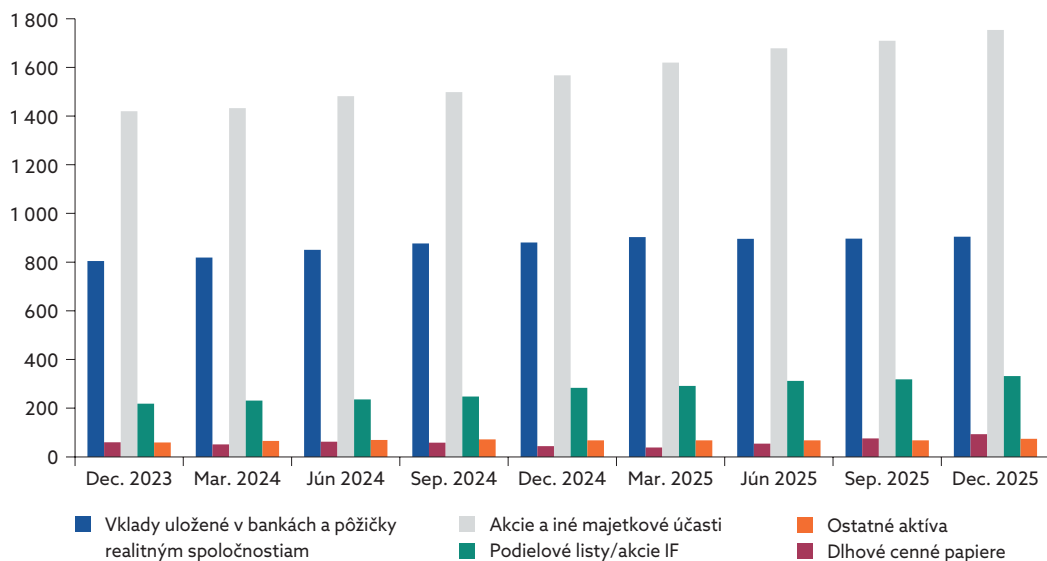
3.3.4 Realitné fondy

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 akcií a iných majetkových účastí v bilančnej položke ku koncu štvrtého kvartálu 2025 predstavoval 55,5 %, zatiaľ čo položka vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam tvorili 28,7 %. Realitné fondy v sledovanom období menej investovali do podielových listov/akcií investičných fondov (10,5 %) a dlhových cenných papierov (3,0 %). Ostatné aktíva tvorili 2,4 %.

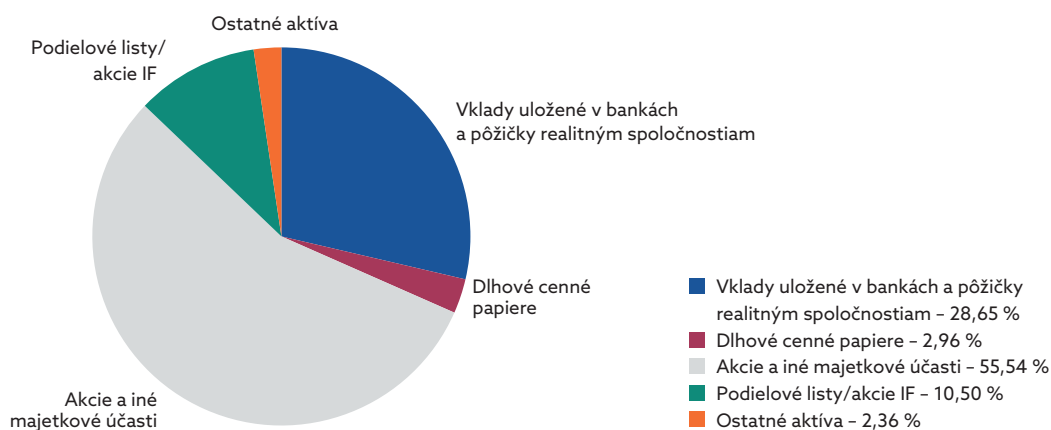
V štvrtom kvartáli 2025 investovali realitné fondy výlučne do akcií a majetkových účastí nefinančných spoločností (S.11), pričom 81,5 % týchto investícií smerovalo do tuzemských spoločností, 17,8 % do spoločností zo zvyšku sveta a 0,6 % do spoločností v eurozóne. Pôžičky realitným spoločnostiam smerovali väčšinou do tuzemských firiem, v menšej miere do spoločností z okolitých krajín.

Graf 105
Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

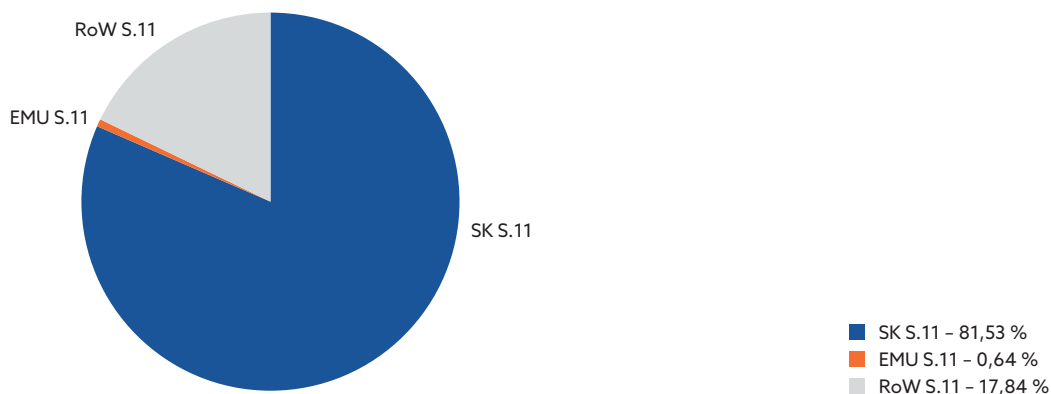
Graf 106
Štruktúra aktív realitných fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

Graf 107

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

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

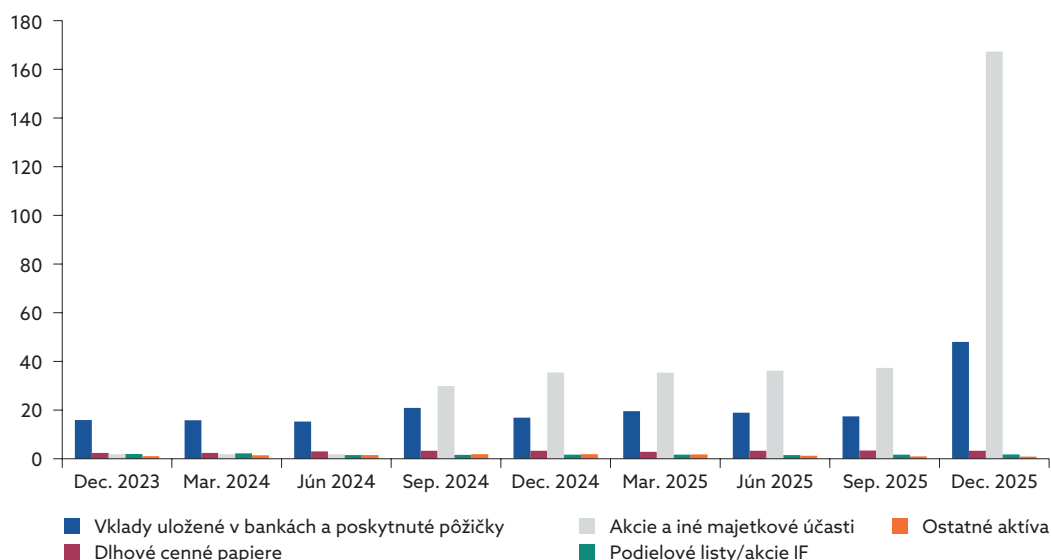
3.3.5 Ostatné fondy

Medzi ostatné podielové fondy patria fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá zaradiť do žiadnej z predchádzajúcich kategórií. Od 4. kvartálu 2025 sa výrazne zvýšil počet týchto subjektov aj objem ich aktív, keďže zahrnutie subjektov kolektívneho investovania s právnou subjektivitou sa dotklo najmä tejto kategórie.

K 31. 12. 2025 medzi aktívami ostatných fondov dominovali akcie a iné majetkové účasti s 75,7 %. Podstatnú časť tvorila aj položka vklady uložené v bankách a poskytnuté pôžičky (21,7 %). Menšou časťou sa podieľali dlhové cenné papiere (1,5 %), podielové listy/akcie investičných fondov (0,8 %) a ostatné aktíva (0,4 %).

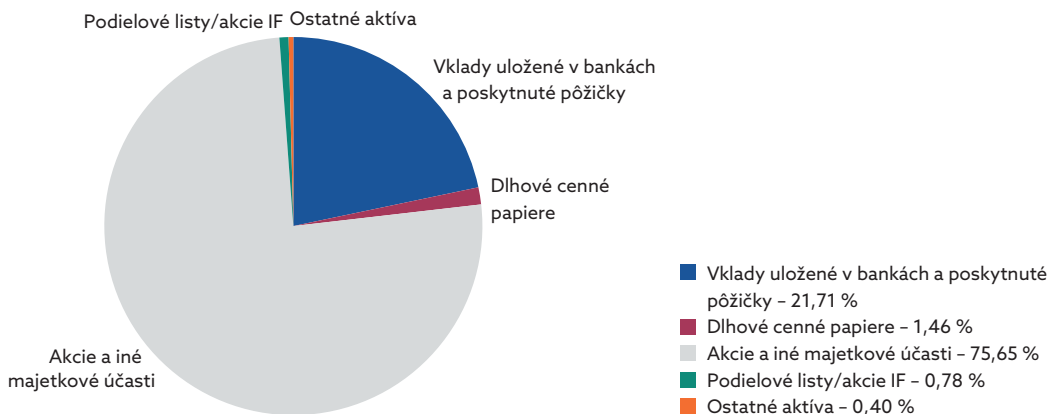
Graf 108

Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



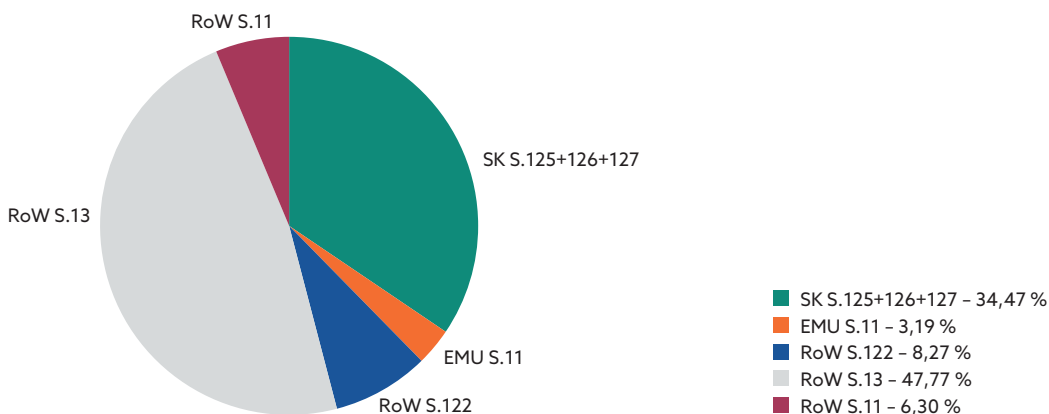
Zdroj: NBS

Graf 109
Štruktúra aktív ostatných fondov k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

Graf 110
Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31. 12. 2025

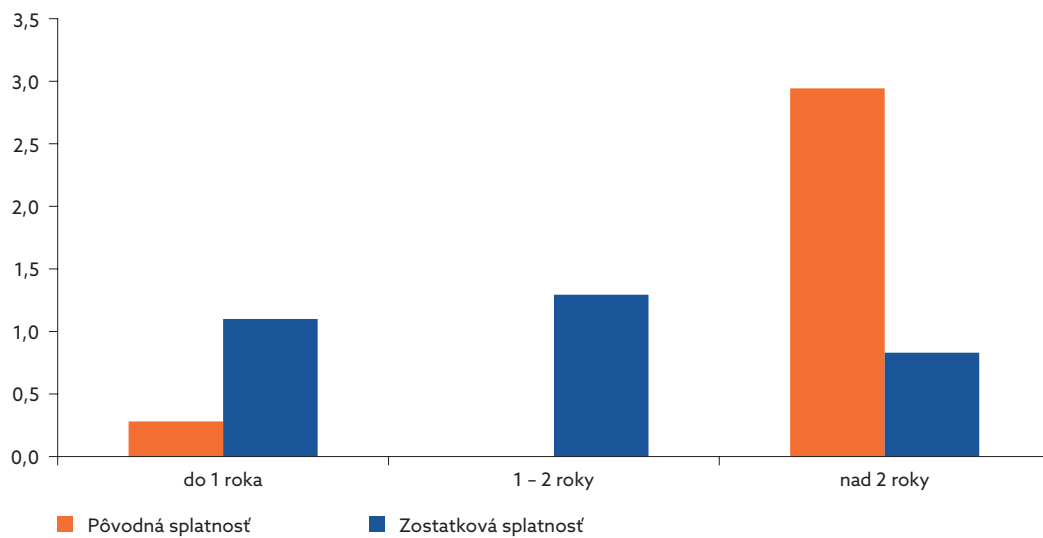


Zdroj: NBS

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. 2025
(mil. EUR)



Zdroj: NBS

4 Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania

Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia², v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*). Zoznam subjektov, ktoré vykazujú bilančné údaje do Národnej banky Slovenska podľa Opatrenia NBS³ bol aktualizovaný začiatkom roku 2025.

Štvrtý kvartál 2025 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti (medziročný nárast o 7,0 %) a faktoringové a iné spoločnosti (medziročný nárast o 19,5 %). Spoločnosti splátkového financovania zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní pokles o 7,0 %.

Tabuľka 13

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

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025	VI. 2025	IX. 2025	XII. 2025
Faktoring a iné spoločnosti	1,1	-0,7	-1,9	-0,2	-8,6	-6,7	0,6	8,1	19,5
Splátkové financovanie	-23,9	-20,2	2,1	-3,5	5,3	-6,0	-10,6	-5,7	-7,0
Lízing	14,9	11,4	8,6	7,0	5,5	5,8	7,1	6,9	7,0

Zdroj: NBS

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. V štvrtom kvartáli 2025 bol ich podiel na celkových aktívach 82 %. Nasledovali spoločnosti splátkového financovania (12 %) a faktoringové a iné spoločnosti s podielom 6 %.

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

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

Graf 112

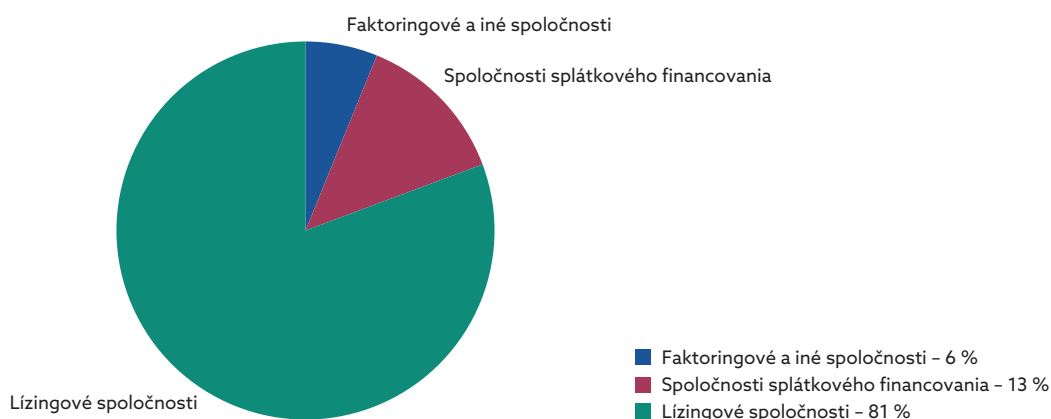
Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 113

Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

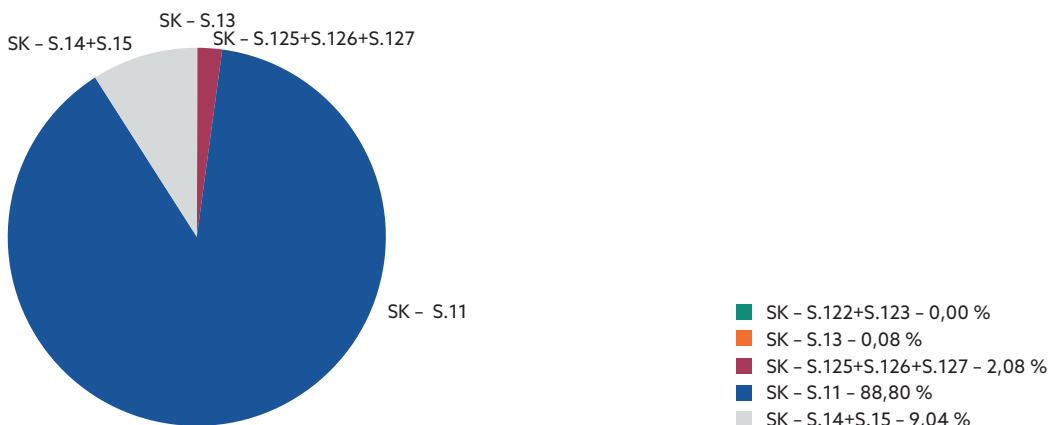
Pri pohľade na geografické členenie úverových pohľadávok spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané prevažne tuzemskými klientmi.

Finančný lízing na konci roku 2025 využívali výhradne tuzemskí klienti. Zo sektorového hľadiska majú najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (88,8 %), nasleduje sektor domácností (9,0 %). Ostatné sektory majú úhrnný podiel pod 2,2 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31. 12. 2025 hodnotu 92,7 %. Podiel klientov z ostatných štátov eurozóny bol 7,2 %, zo zvyšku sveta 0,1 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným spomedzi tuzemských klientov bol tento sektor s podielom 73,8 %. Zvyšok tvorili nefinančné spoločnosti s podielom 26,2 %.

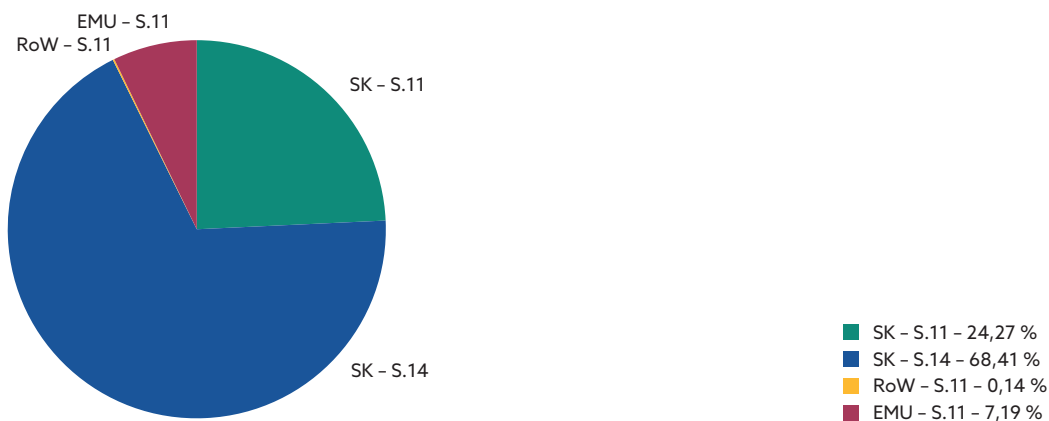
Na konci štvrtého kvartálu 2025 mal podiel tuzemských klientov faktoringových a iných spoločností hodnotu 93,5 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 4,4 %, z eurozóny 2,1 %. Väčšinu klientov faktoringových a iných spoločností na Slovensku tvorili domácnosti s podielom 69,0 %, nasledovali nefinančné spoločnosti s 31,0 %.

Graf 114
Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31. 12. 2025



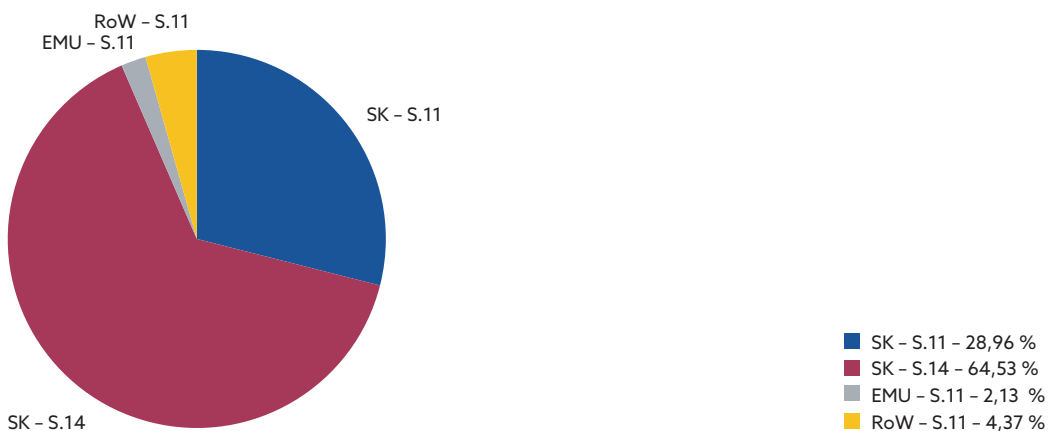
Zdroj: NBS

Graf 115
Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31. 12. 2025



Zdroj: NBS

Graf 116
Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31. 12. 2025

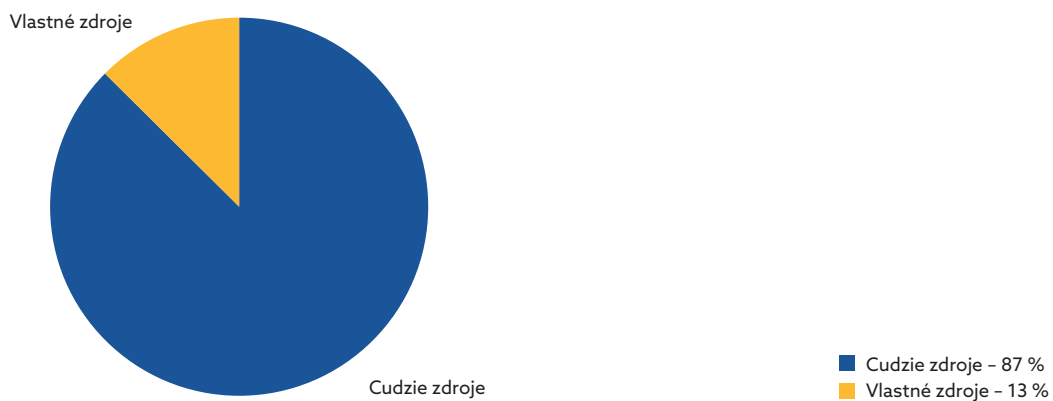


Zdroj: NBS

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 87,4 %. Medzi nimi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31. 12. 2025 tvorili 65,9 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (25,8 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 8,2 %. 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. 2025



Zdroj: NBS

5 Cenné papiere

5.1 Dlhové cenné papiere

V závere roka 2025 dosiahol objem vydaných dlhových cenných papierov takmer 100 miliárd eur. Najvýznamnejší podiel naďalej predstavovali štátne dlhopisy v hodnote 75 243 mil. €. Objem dlhopisov vydaných bankami vo štvrtom štvrťroku 2025 mal hodnotu 15 669 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované ostatnými finančnými inštitúciami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 5 422 mil. € a najmenší objem (3 545 mil. €) mali cenné papiere vydané nefinančnými spoločnosťami.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom emisie v čistom vyjadrení (rozdiel medzi novo emitovanými a splatenými emisiami) vzrástli o 731 mil. €, pričom tento nárast bol tvorený nefinančnými spoločnosťami (774 mil. €) a verejnou správou (75 mil. €). Emisie v čistom vyjadrení sa znížili v bankovom sektore (84 mil. €) a v sektore nepeňažných finančných inštitúcií (34 mil. €).

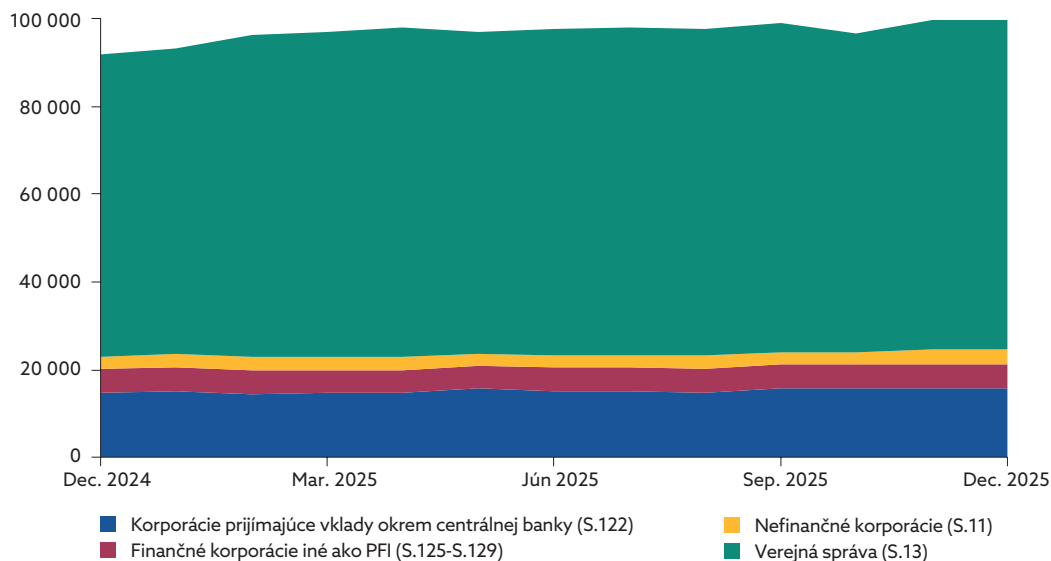
Tabuľka 14
Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

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
2024 / 12	91 919 308	14 701 539	5 372 591	2 952 834	68 892 344	318 306	37 681	325 736	-117 466	72 354
2025 / 03	97 055 968	14 776 353	5 197 466	2 900 405	74 181 744	5 129 422	78 601	-192 567	-48 051	5 291 439
2025 / 06	97 797 413	15 080 848	5 306 648	2 819 708	74 590 209	729 908	312 054	97 798	-82 314	402 371
2025 / 09	99 134 366	15 751 688	5 446 383	2 769 969	75 166 326	1 274 736	582 591	126 823	-10 277	575 600
2025 / 12	99 878 021	15 668 592	5 421 505	3 545 309	75 242 615	731 230	-83 519	-33 868	774 081	74 536

Zdroj: NBS

Zostatky emisií dlhových cenných papierov vo štvrtom štvrťroku 2025 medzikvartálne vzrástli o 0,8 %.

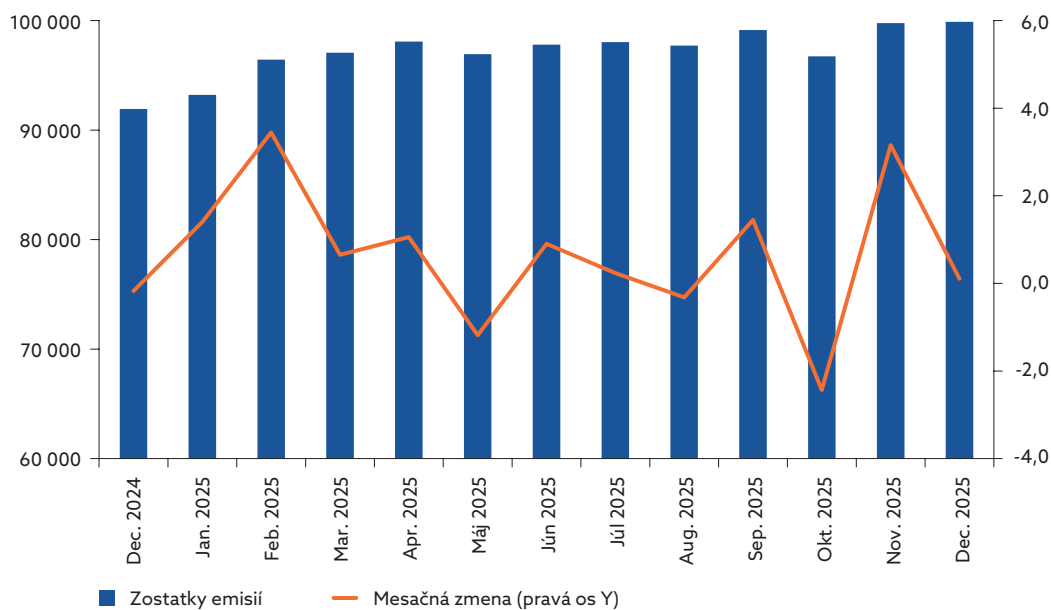
Graf 118
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS

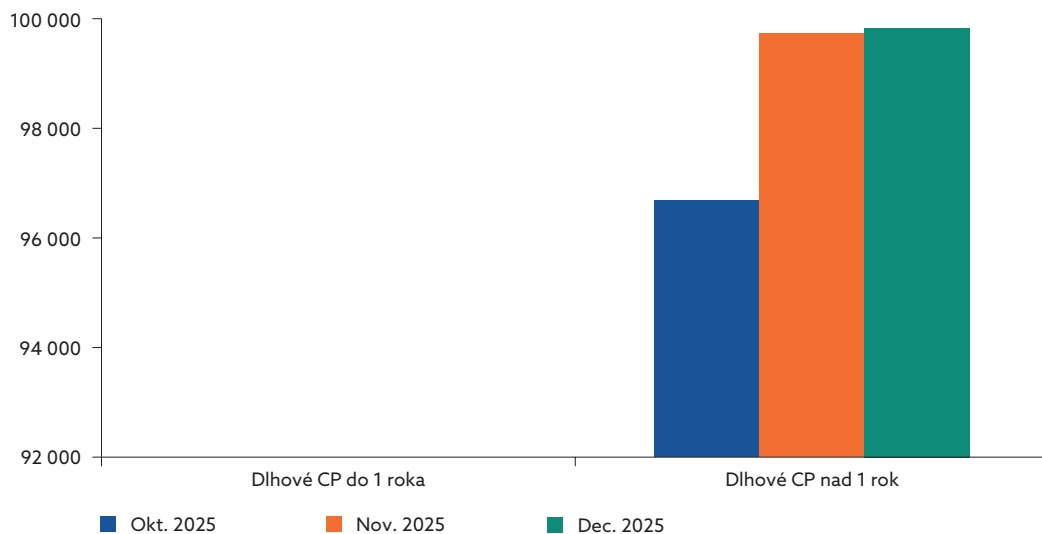
V priebehu štvrtého štvrťroka 2025 zostatky emisií medzimesačne rástli najmä v novembri (3,2 %) a mierne aj v decembri (0,1 %). Naopak, v októbri došlo k úbytku o 2,4 %.

Graf 119
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 120
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2025 (mil. EUR)



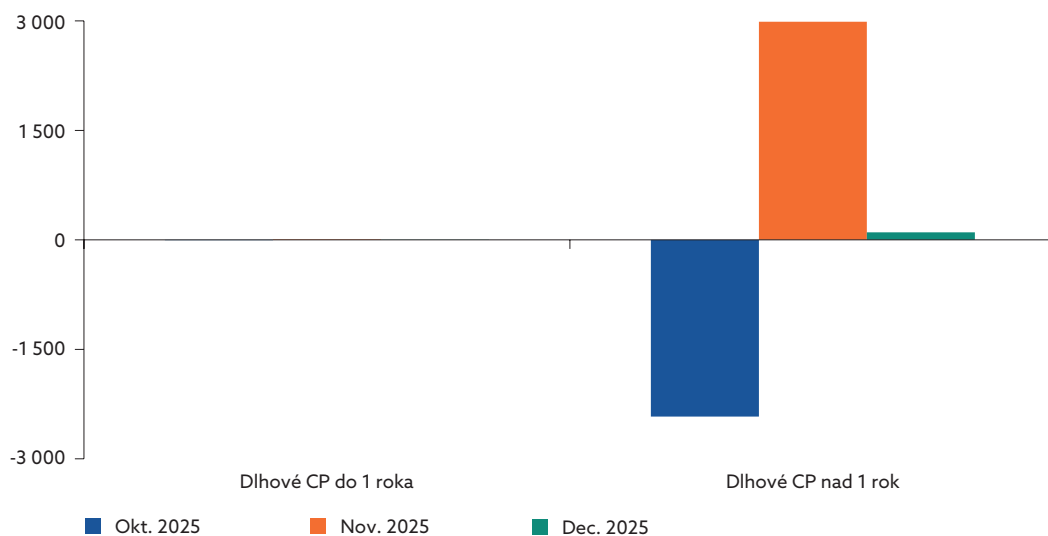
Zdroj: NBS

Počas štvrtého štvrťroka bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 56 nových emisií dlhových cenných papierov, pričom 29 z nich bolo emitovaných kaptívnymi finančnými spoločnosťami. Banky vydali 19 nových emisií, nefinančné spoločnosti emitovali 7 dlhopisov a v novembri bol tiež vydaný jeden štátny dlhopis.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení vzrástli v sledovanom období o 4 mil. €, pričom celý tento nárast bol tvorený kaptívnymi finančnými inštitúciami.

Dlhodobé emisie v čistom vyjadrení vzrástli približne o 727 mil. €. Najvýraznejší prírastok (774 mil. €) zaznamenali nefinančné spoločnosti, keď bola v novembri vydaná jedna emisia zelených dlhopisov s pomerne vysokým objemom. K čistému nárastu tiež došlo v sektore verejnej správy. Pokles emisií v čistom vyjadrení zaznamenal bankový sektor (najmä kvôli splateniu dvoch emisií krytých dlhopisov) a tiež ostatné finančné korporácie, najmä kvôli subsektoru kaptívnych finančných inštitúcií.

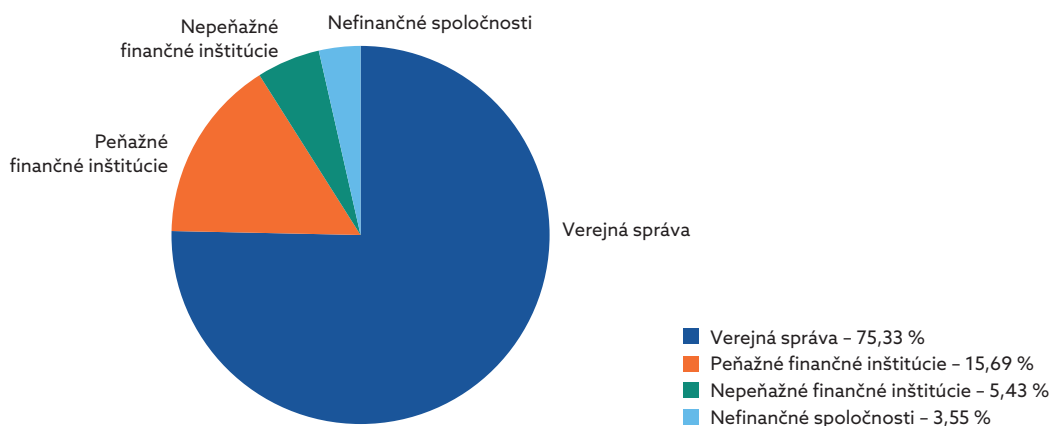
Graf 121
Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2025 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Najväčší podiel na zostatkoch emisií si z pohľadu sektorovej klasifikácie naďalej udržiava verejná správa (75,3 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií bol 15,7 %, ostatných finančných inštitúcií 5,4 % a podiel nefinančných spoločností bol 3,6 %. Najviac emisií bolo s fixným kupónom (95,2 %). Emisie s variabilným kupónom predstavovali iba 4 % z objemu a s nulovým kupónom iba necelé jedno percento objemu dlhových cenných papierov. Až 98,8 % emisií bolo z pohľadu objemu denominovaných v eurách a iba 1,2 % v cudzích menách.

Graf 122
Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2025.

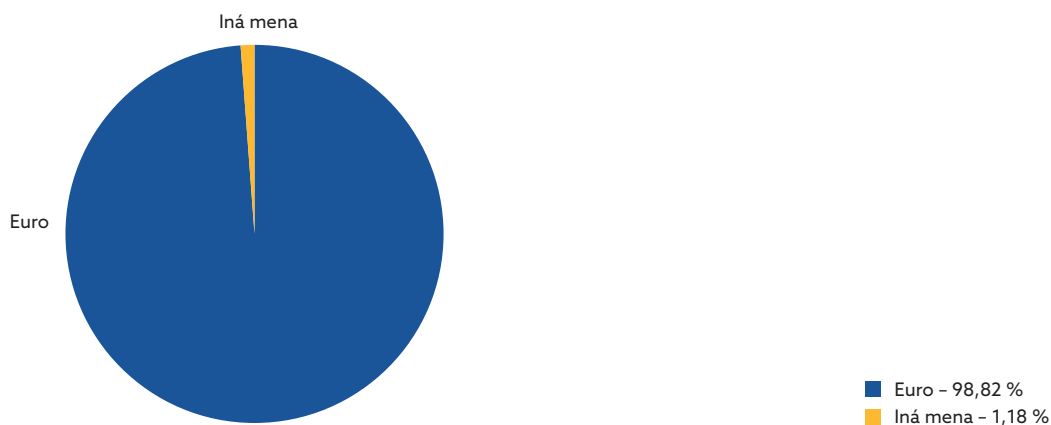
Graf 123
Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2025.

Graf 124
Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS

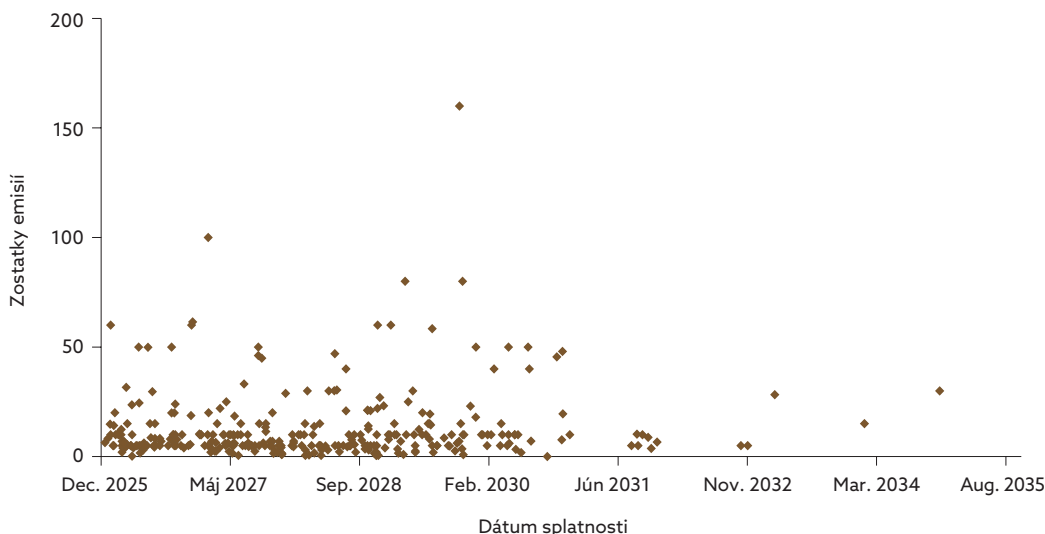
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2025.

V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za vládny sektor, bankový sektor a sektor kaptívnych finančných inštitúcií v závislosti od zostatkov ich emisií a dátumu splatnosti.

Najväčšia hustota zostatkov emisií dlhových cenných papierov za kaptívne finančné inštitúcie na domacom trhu je do hranice 25 miliónov eur so splatnosťou do polovice roku 2030. S podobnými parametrami boli vydávané dlhopisy aj v priebehu štvrtého štvrťroka 2025. Najvyšší zostatok emisie predstavuje približne 160 miliónov eur a najdlhšia zostatková lehota splatnosti je necelých 9 rokov.

Graf 125

Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor kapitálnych finančných inštitúcií (S.127) na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)

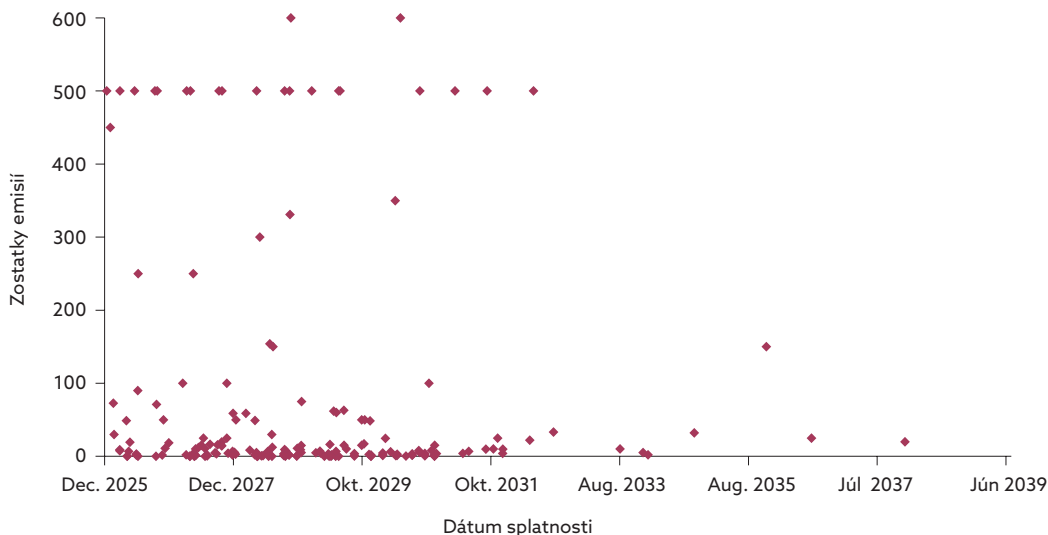


Zdroj: NBS

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií bankových dlhových cenných papierov sa nachádza pod hranicou 50 miliónov eur, so splatnosťou do decembra 2030. Najvyššie zostatky emisií sú vo výške 600 miliónov eur, ktoré boli navýšené z pol miliardovej hodnoty práve vo štvrtom štvrtroku 2025. Najdlhšia lehota splatnosti siaha do roku 2037.

Graf 126

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



Zdroj: NBS

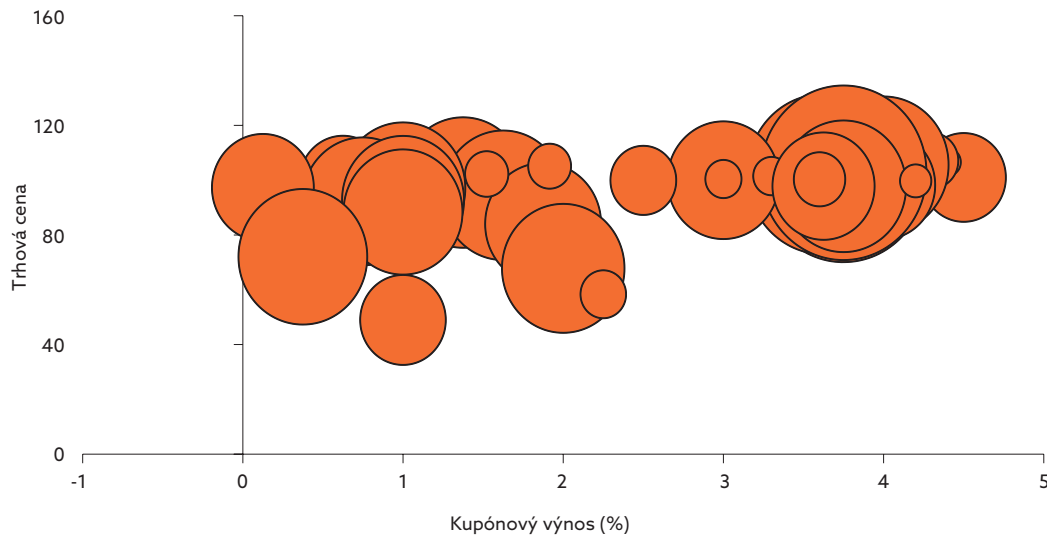
Poznámka: Graf z dôvodu skreslenia výsledkov nezahrňa perpetuálne (večné) dlhopisy, ktorých lehota splatnosti nie je definovaná.

Počet emisií dlhových cenných papierov vydaných vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo však ide o vyššie zostatky. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 5 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2068. Vo štvrtom štvrtroku 2025 bola vydaná jedna emisia vládných dlhopisov.

hová cena⁴ týchto vládnych dlhopisov bola v percentuálnom vyjadrení 95,1 % a kupónový výnos 2,5 %.

Graf 129

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



Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

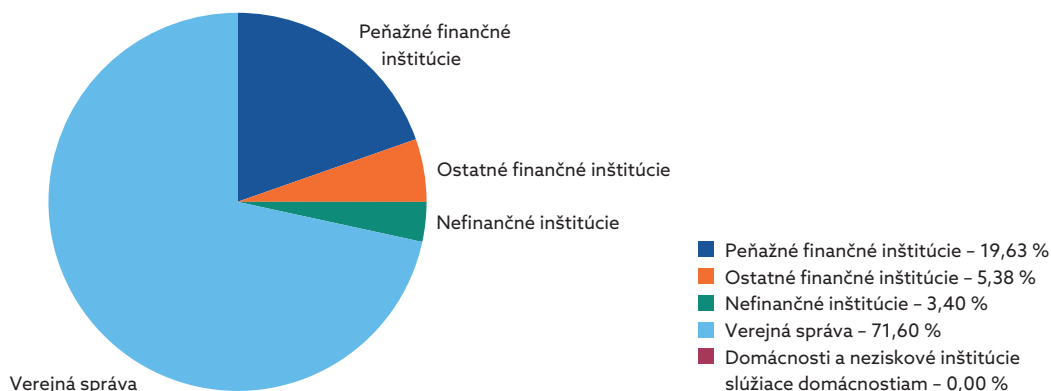
5.2 Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. eurozóna

Najviditeľnejším rozdielom v rozložení emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie naďalej zostáva zastúpenie verejnej správy. Kým v prípade Slovenska tvorí objem vydaných štátnych dlhopisov takmer 72 % podiel na celkových dlhových cenných papieroch, v prípade celej eurozóny je zastúpenie verejnej správy zhruba 52 %. Výraznejší rozdiel dosahuje aj odvetvie ostatných finančných inštitúcií, ktoré mali v roku 2025 na slovenskom trhu podiel 5 %, zatiaľ čo v eurozóne to bolo 17 %. Druhým najvýznamnejším sektorom z hľadiska vydaných dlhopisov zostávajú na Slovensku ako aj v eurozóne peňažné finančné inštitúcie. Na Slovensku mal bankový sektor takmer 20 % zastúpenie, v eurozóne to bolo zhruba 23 %. Nefinančné inštitúcie mali na Slovensku a v eurozóne podiel 3,4 %, resp. 7,8 % a podiel domácností a neziskových inštitúcií slúžiacich domácnostiam bol v oboch prípadoch zanedbateľný.

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

Graf 130

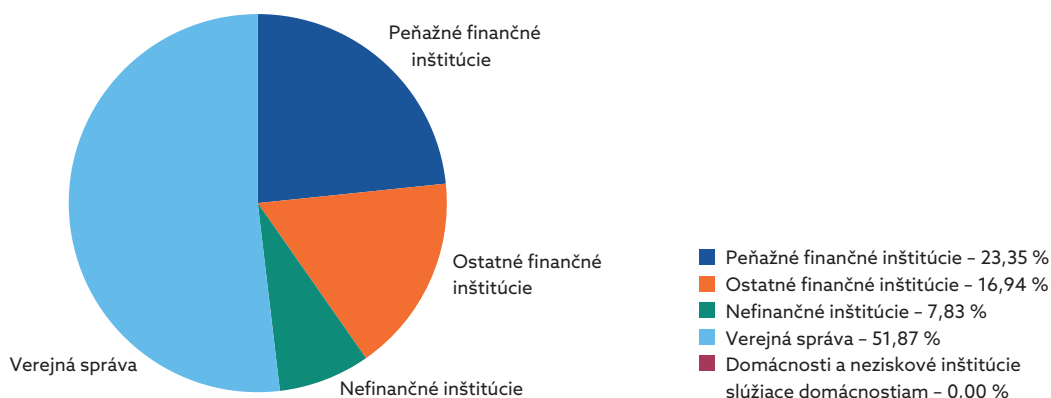
Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS

Graf 131

Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

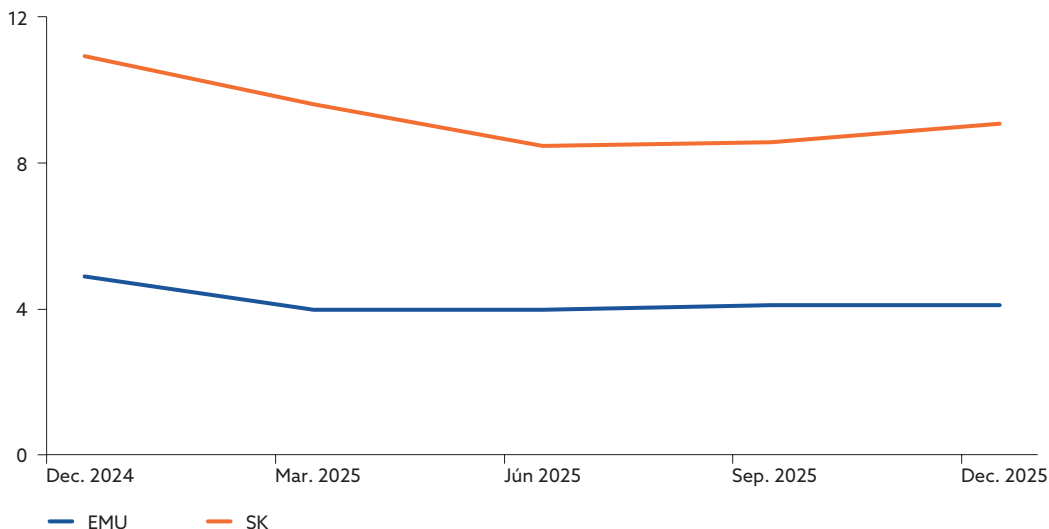


Zdroj: NBS, ECB.

Zostatky emisií na Slovensku v roku 2025 medziročne rástli vo všetkých štvrtrokoch v priemere o 8,9 %. V porovnaní s rokom 2024 ide o spomalenie o takmer 4 percentuálne body. Zostatky emisií rástli aj v eurozóne, v porovnaní so Slovenskom však išlo o pomalšie tempo (4,0 %).

Graf 132

Dlhové cenné papiere – medziročné zmeny zostatkov (%)

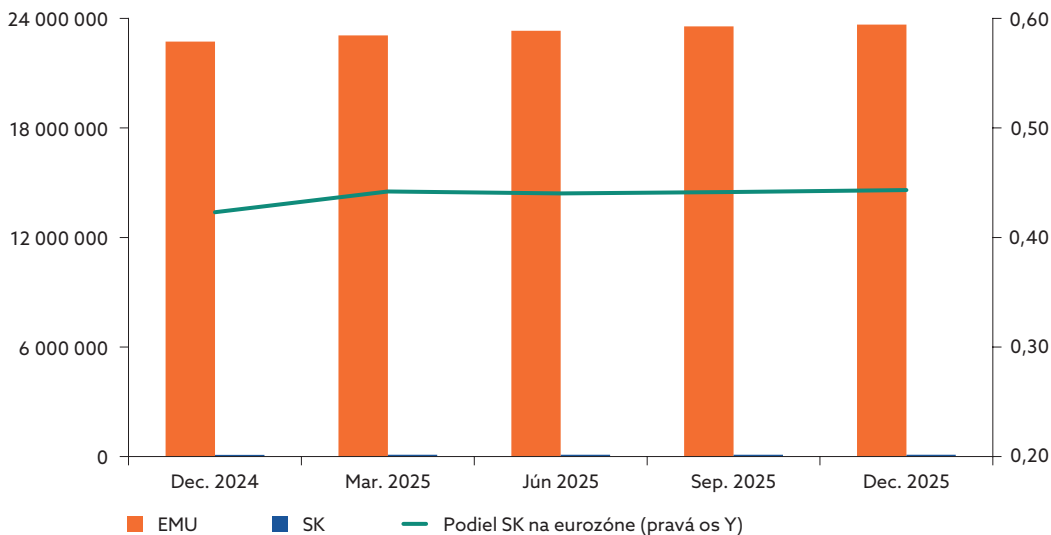


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na zostatkoch emisií v eurozóne za vydané dlhové cenné papiere je relatívne zanedbateľný. Počas roku 2025 nenastala žiadna významná zmena a podiel mal k 31. 12. 2025 hodnotu 0,4 %.

Graf 133

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



Zdroj: NBS, ECB

5.3 Kótované akcie

Na konci decembra 2025 narástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 85,2 mil. €. Prispeli k tomu emisie bánk (nárast o 103 mil. €). Naopak, zostatky emisií nefi-

nančných spoločností klesli o 17,8 mil. €. Celková trhovú kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrť-roka 2025 dosiahla úroveň približne 2 411 mil. €.

Tabuľka 15

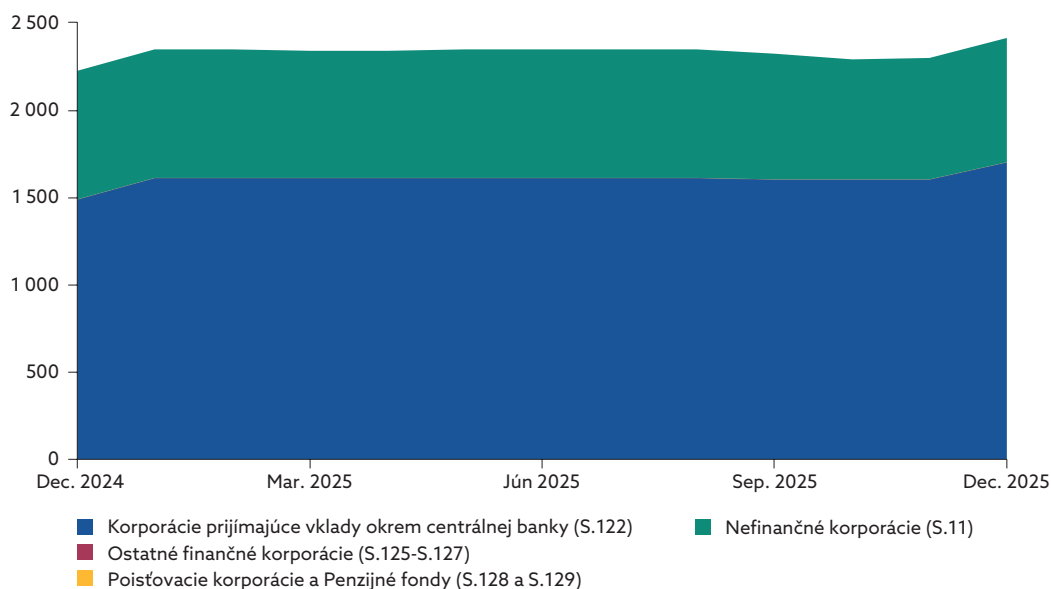
Kótované akcie (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií		
	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2024 / 12	2 224 975	1 492 827	732 148
2025 / 03	2 339 734	1 614 051	725 683
2025 / 06	2 350 634	1 614 051	736 583
2025 / 09	2 325 748	1 601 929	723 820
2025 / 12	2 410 950	1 704 969	705 981

Zdroj: NBS

Graf 134

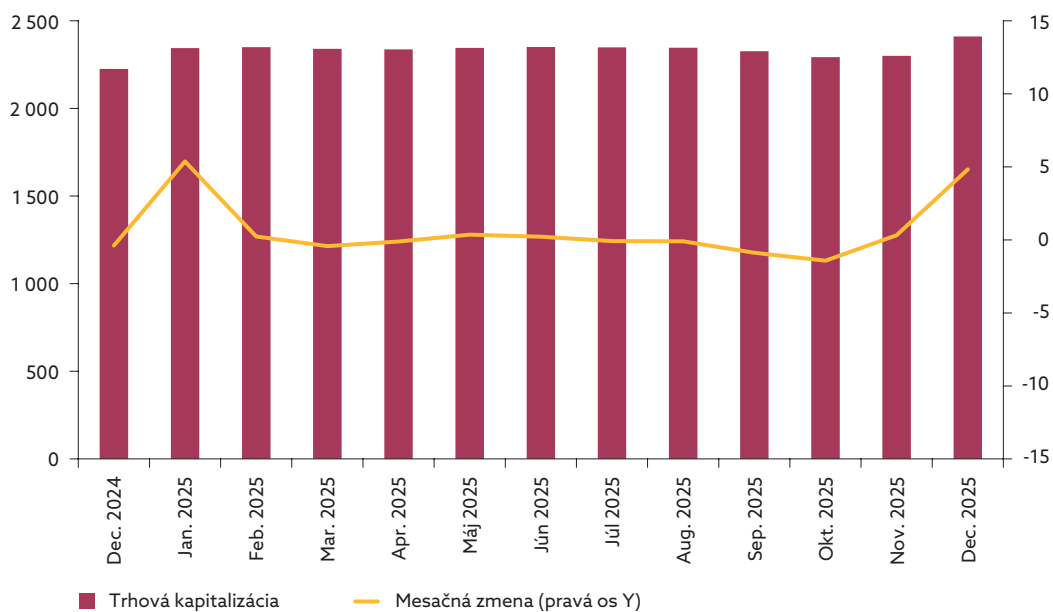
Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS

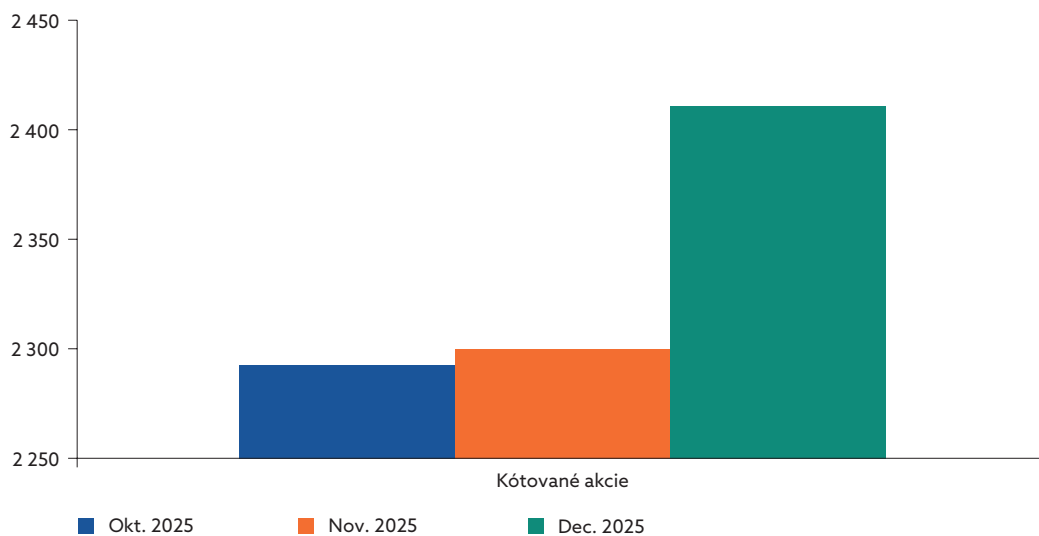
Zostatky emisií kótovaných akcií tak medzikvartálne vzrástli o 3,7 %. Prispel k tomu výlučne bankový sektor, kde došlo k zvýšeniu zostatkov emisií o 6,4 %. Sektor nefinančných inštitúcií klesol o 2,5 %.

Graf 135
Kótované akcie – zostatky emisii a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

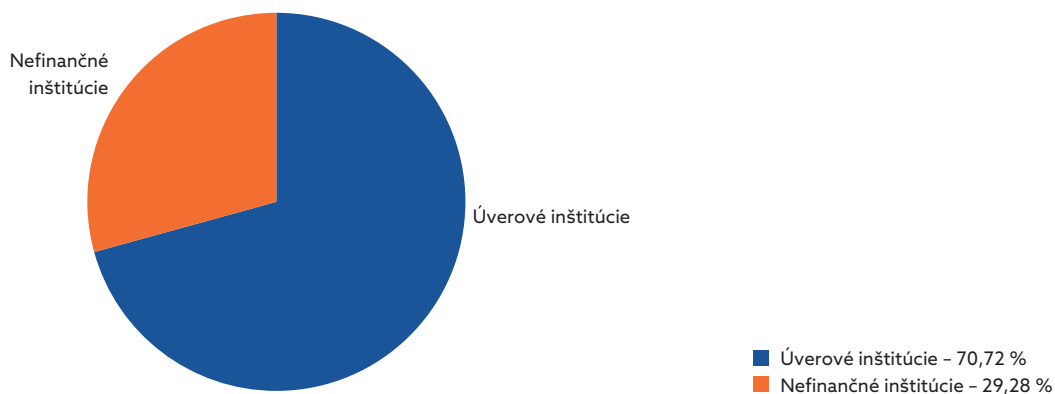
Graf 136
Kótované akcie – zostatky emisii 4. Q 2025 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii banky, s podielom 70,7 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 29,3 %.

Graf 137
Kótované akcie – sektorové členenie



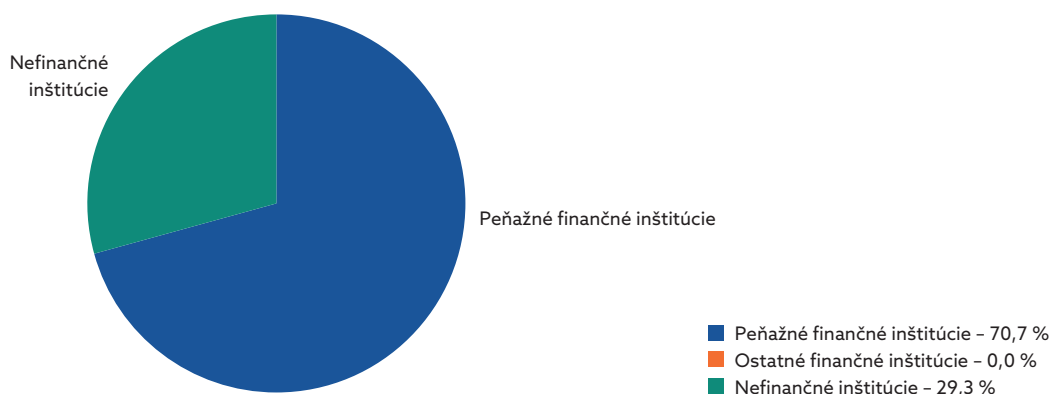
Zdroj: NBS

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31. 12. 2025.

5.4 Porovnanie kótovaných akcií: Slovensko vs. eurozóna

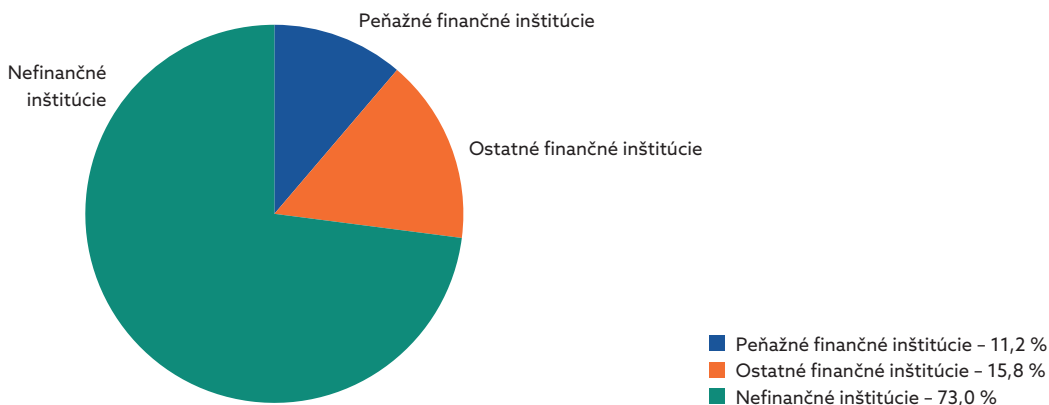
Štruktúra zostatkov emisií kótovaných akcií podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. V porovnaní s predchádzajúcim rokom však charakter odlišností zostal nezmene-
ný. Najvyšší podiel za Slovensko má sektor peňažných finančných inštitúcií (banky) s hodnotou 70,7 %. Významné zastúpenie má sektor nefinančných inštitúcií s podielom 29,3 %. Za eurozónu ako celok sú najvýznamnejším sektorom nefinančné spoločnosti, s podielom až 73,0 %. Druhým najvýznamnejším sektorom sú ostatné finančné inštitúcie, s podielom 15,8 %. Najnižší podiel na emitovaných kótovaných akciách v eurozóne majú banky s hodnotou 11,2 %.

Graf 138
Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS

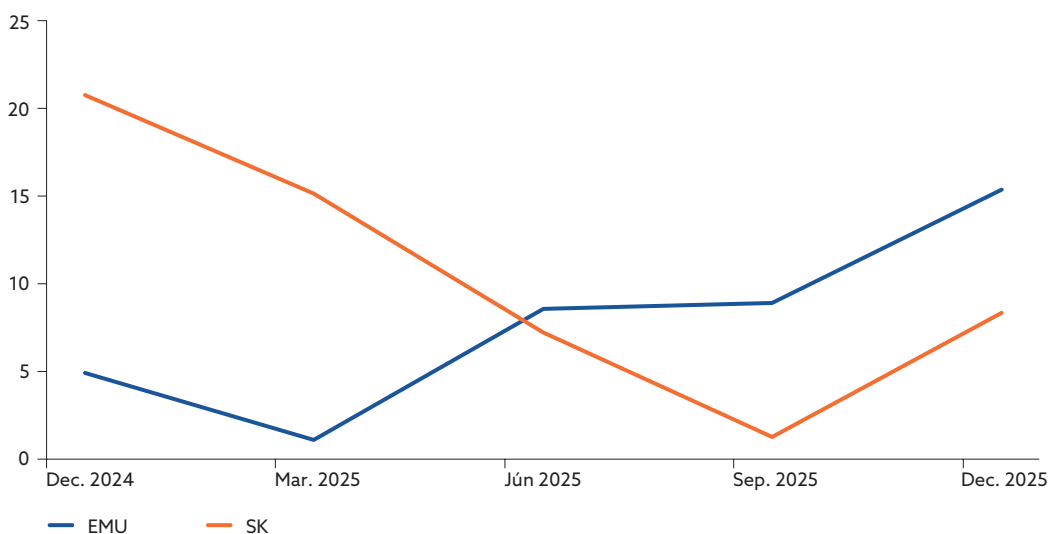
Graf 139
Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: ECB, NBS

Počas roka 2025 zostatky kótovaných akcií na Slovensku a v eurozóne rástli. Zatiaľ čo tempo rastu na Slovensku viac-menej spomaľovalo, v eurozóne bol trend opačný. Za celý rok zostatky kótovaných akcií na Slovensku narástli o 8,4 % a v eurozóne o 15,3 %.

Graf 140
Kótované akcie – medziročné zmeny zostatkov (%)

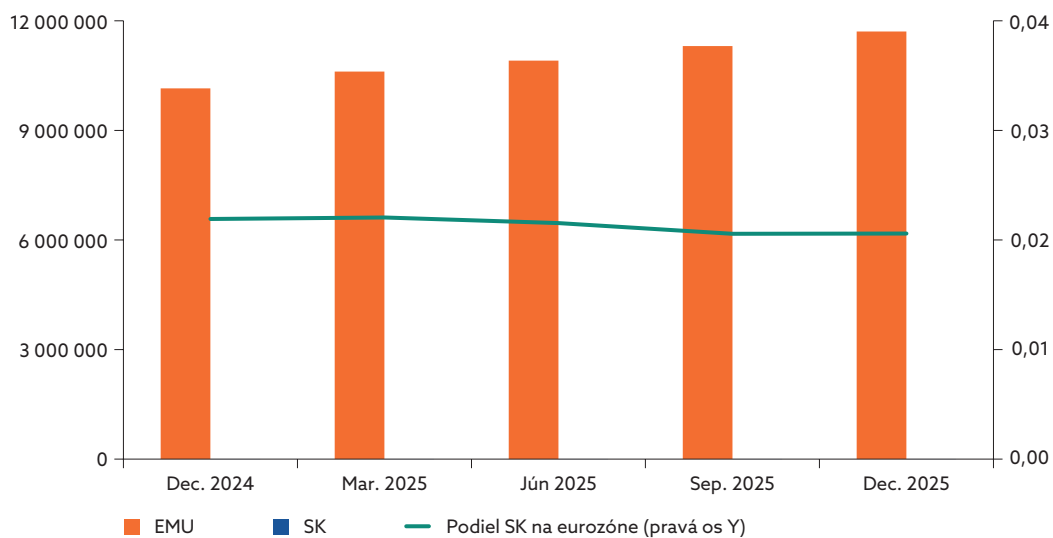


Zdroj: NBS, ECB

Podiel Slovenska na zostatkoch emisií v eurozóne za vydané kótované akcie je zanedbateľný. Počas roka 2025 sa tento podiel oproti hodnote z predchádzajúceho roka nezmenil a k 31. 12. 2025 mal hodnotu približne 0,02 %.

Graf 141

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



Zdroj: NBS, ECB

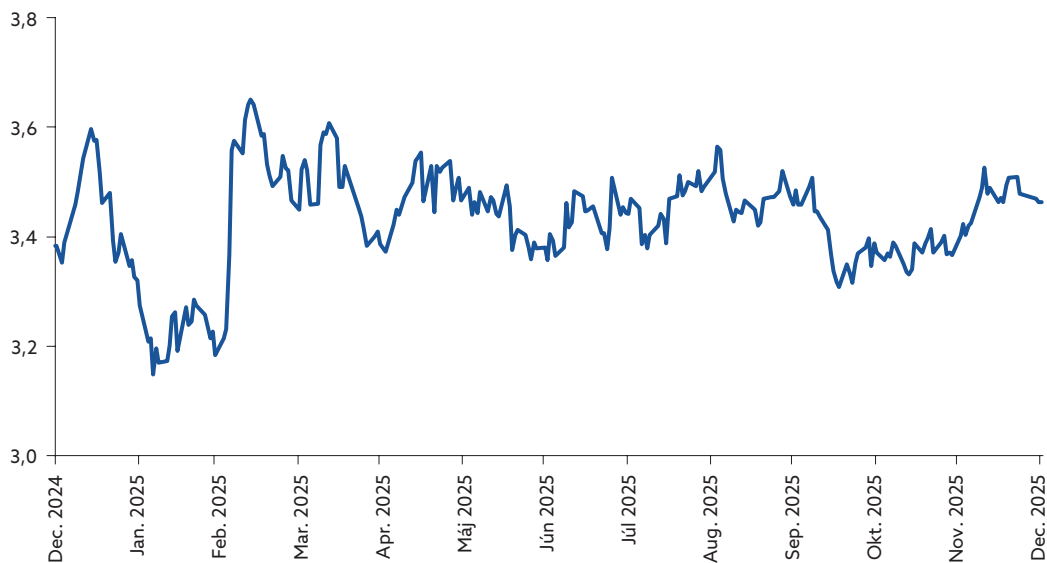
6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

6.1 Dlhodobá úroková miera

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁵, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1. júna 2015 dlhopis SK4120007543, od 1. júna 2016 dlhopis s ISIN kódom SK4120010430, od 1. júna 2018 vládny dlhopis SK4120009762, od 1. novembra 2019 dlhopis SK4120015173, od 1. januára 2021 dlhopis SK4000017059, od 1. októbra 2021 dlhopis SK4000017166, od 1. decembra 2022 dlhopis SK4000021986, od 1. augusta 2023 vládny dlhopis SK4000023230, od 1. apríla 2024 vládny dlhopis SK4000024865 a aktuálne od 1. apríla 2025 vládny dlhopis SK4000022539. V porovnaní s predchádzajúcim kvartálom sa na konci štvrtého štvrťroka 2025 úroková sadzba nezmenila a zostala na úrovni 3,46 %.

Graf 142

Benchmark – výnos do splatnosti (%)



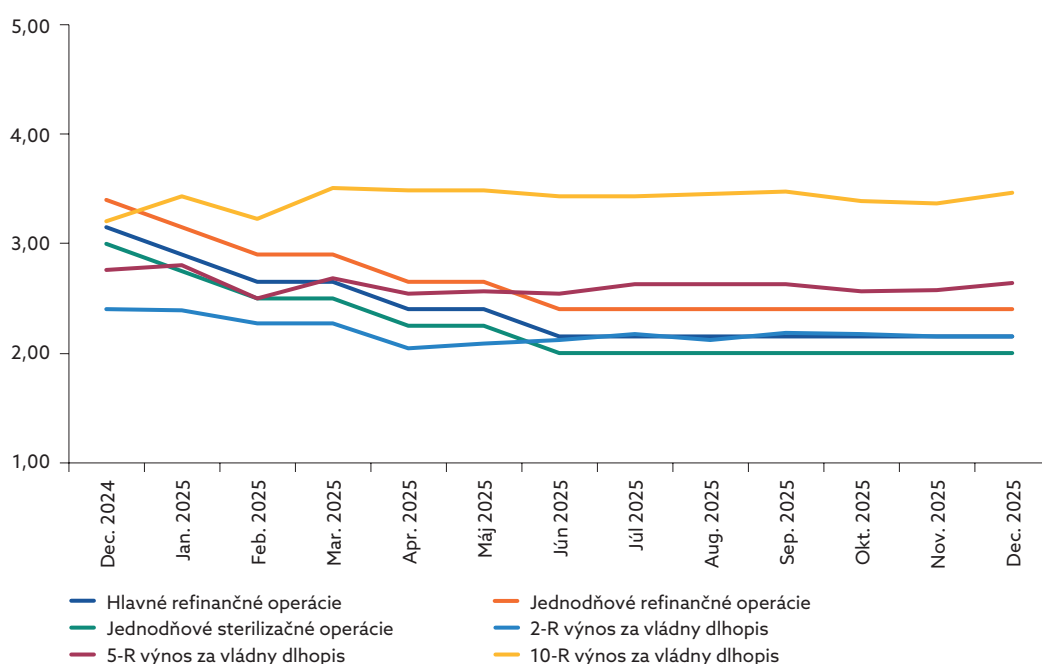
Zdroj: BCPB

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

6.2 Základné úrokové sadzby

Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v priebehu štvrtého štvrťroka nezmenila a zostala na úrovni 2,15 %⁶. Rovnako sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci decembra 2025 hodnotu 2,40 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie tiež nezaznamenala zmenu, konkrétne je naďalej na úrovni 2,00 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal hodnotu 2,15 % (pokles oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,04 p. b.) a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu 2,64 % (nárast oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,01 p. b.). Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu mierne klesol oproti hodnote zo septembra 2025 o 0,01 percentuálneho bodu a v decembri 2025 mal tak hodnotu 3,47 %.

Graf 143
Základné úrokové sadzby (% p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

⁶ Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 11. júna 2025.

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 poisťné, neuhradené nároky z poisťných 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 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 činnosti 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 k nej alebo k 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, k banke alebo k jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti viac ako 90 dní.

7.2 Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií

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

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

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

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

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

Úroková štatistika stavov zahŕňa stav všetkých úverov v bankách, ktoré boli poskytnuté a ešte nie sú splatené klientmi, ako aj stav všetkých vkladov vložených a ešte nevybraných klientmi vo všetkých obdobiach do dátumu zostavovania výkazov (referenčné obdobie). Dohodnuté priemerné úrokové miery sú prepočítané na ročný základ (p.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 investičných fondov

Podľa právnej formy delíme tuzemské fondy na:

- podielové fondy,
- investičné fondy s premenlivým základným imaním vytvorené vo forme akciovej spoločnosti s premenlivým základným imaním so sídlom na území Slovenskej republiky,
- iné tuzemské subjekty s právnou subjektivitou vytvorené vo forme obchodnej spoločnosti alebo družstva so sídlom na území Slovenskej republiky, ktoré zhromažďujú peňažné prostriedky od viacerých investorov s cieľom investovať ich v súlade s vymedzenou investičnou politikou v prospech týchto investorov (tieto subjekty sa často označujú ako subjekty kolektívneho investovania podľa § 4 ods. 2 písm. b) zákona o kolektívnom investovaní).

Investičné fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v prevažnej miere investujú. Podľa investičného zamerania členíme investičné fondy na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy, hedžové 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 zahŕňame fondy peňažného trhu do sektora S.123, ostatné investične fondy do sektora S.124.

Štatistika aktív a pasív investičných fondov je upravená Nariadením a Európskej centrálnej banky⁷.

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

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

⁷ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) 2024/1988 z 27. júna 2024 o štatistike investičných fondov (ECB/2024/17)

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 normálnych 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 vázenej priemernej životnosti a vázenej 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 lehota 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 lehota, pred uplynutím ktorej je istina splatená v plnej výške bez ohľadu na úrok a diskont. Na rozdiel od výpočtu vázenej priemernej splatnosti neumožňuje výpočet vázenej 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 blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Sektor S.125 zahŕňa 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 požíčiatelia 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 „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, keď im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS⁸. 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 asi 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2025, zbierame štvrtročné bilančné stavové údaje od 14 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú finančný lízing ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 7 spoločností splátkového financovania a od 10 spoločností zaradených medzi faktoringové a iné. Údaje sú následne dopočítané tak, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

7.5 Štatistika cenných papierov

7.5.1 Štatistika vydaných cenných papierov

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky³. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

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

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

a) Emisie v hrubom vyjadrení

Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia musia zahŕňať všetky emisie dlhových cenných papierov a kótovaných akcií, ak emitent predáva novovytvorené cenné papiere za hoto-

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

vosť. Týkajú sa riadnej tvorby nových nástrojov. Časový okamih, v ktorom bolo vydávanie celej emisie ukončené, sa definuje ako čas, keď 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, keď 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 ma 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“), 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

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		

- dlhopisy s voliteľnými lehotami 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

- vlastnicke 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 konvergencie 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*. *Lehota splatnosti vládnych dlhopisov* by mala byť blízka desiatim rokom zostatkovej doby splatnosti. Odporúča sa, aby zostatková lehota 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 – 11/2022

SK4000021986 – Benchmark pre obdobie 12/2022 – 07/2023

SK4000023230 – Benchmark pre obdobie 08/2023 – 03/2024

SK4000024865 – Benchmark pre obdobie 04/2024 – 03/2025

SK4000022539 – Benchmark pre obdobie 04/2025 – doteraz.

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

Skratky

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

Slovník

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pôvodná lehota 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 „večného zabezpečenia“ a/alebo zabezpečený zárukou pomocou techniky „osobného zabezpečenia“ tak, že hodnota ko-

laterálu 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 svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia, alebo je dlžník v omeškaní s plnením rozsahovo významného záväzku viac ako 90 dní.

Zostatkovou dobou splatnosti pohľadávok a záväzkov sa rozumie lehota, 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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

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

Zoznam investičných fondov:

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

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

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

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

Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

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

Menové agregáty za eurozónu:

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

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

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

Úroková štatistika

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

Banková úroková štatistika – úvery:

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

Banková úroková štatistika – vklady:

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

Úroková štatistika za eurozónu:

<http://www.ecb.europa.eu/stats/money/interest/interest/html/index.en.html>

Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/dlhodobe-urokove-sadzby>

http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/VDSVD_CR.xls

Zlyhané úvery

http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/MET/Zle_uvery.pdf

Zdrojové štatistické údaje – výkazy

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

Štatistika podielových fondov

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania

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

Štatistika cenných papierov

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

Údajové kategórie SDDS

<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. 2025	9
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31. 12. 2024	10
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 12. 2024	12
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 12. 2025	12
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 12. 2024	13
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 12. 2025	13
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31. 12. 2025	14
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31. 12. 2025	15
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31. 12. 2025	16
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31. 12. 2025	17
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	18
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	20
Graf 13	Štruktúra aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Euro systému) k 31. 12. 2025	21
Graf 14	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Euro systému) k 31. 12. 2025	23
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31. 12. 2025	24
Graf 16	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31. 12. 2025	25
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	26
Graf 18	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	27
Graf 19	Opravné položky	27
Graf 20	Pohľadávky voči klientom	28
Graf 21	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	28
Graf 22	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	29
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	30
Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	30
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	31
Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	31
Graf 27	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	32
Graf 28	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	33
Graf 29	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	33
Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	34
Graf 31	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	34
Graf 32	Spotrebiteľské úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne	35
Graf 33	Úvery na bývanie domácnostiam v SR a v Eurozóne	35
Graf 34	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	36
Graf 35	Úvery domácnostiam podľa druhu úveru	36
Graf 36	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	37
Graf 37	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 12. 2025	37
Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	38
Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	38
Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	39
Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	39
Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	40
Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	40
Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	41
Graf 45	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	41
Graf 46	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	42

Graf 47	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	42
Graf 48	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	43
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	44
Graf 50	Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	44
Graf 51	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	45
Graf 52	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	45
Graf 53	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	46
Graf 54	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	46
Graf 55	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 mil. do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	47
Graf 56	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 mil. do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	47
Graf 57	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	48
Graf 58	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	48
Graf 59	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	49
Graf 60	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	49
Graf 61	Ročná percentuálna miera nákladov pre spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie porovnanie Slovensko a eurozóna	50
Graf 62	Úrokové miery nových spotrebiteľských úverov a úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	51
Graf 63	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	51
Graf 64	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	52
Graf 65	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	52
Graf 66	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	53
Graf 67	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	53
Graf 68	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	54
Graf 69	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	55
Graf 70	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	55
Graf 71	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam porovnanie Slovensko a eurozóna	56
Graf 72	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	57
Graf 73	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	57
Graf 74	Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	58
Graf 75	Vklady s dohodnutou splatnosťou od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	58
Graf 76	Vklady domácností podľa typu	59
Graf 77	Vklady domácností podľa typu	59
Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od domácností v SR a v Eurozóne	60
Graf 79	Vklady s dohodnutou splatnosťou v SR a v Eurozóne	60
Graf 80	Vklady s výpovednou lehotou od domácností v SR a v Eurozóne	61
Graf 81	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	62
Graf 82	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	62

Graf 83	Úrokové miery nových vkladov prijatých od domácností porovnanie Slovensko a eurozóna	63
Graf 84	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	64
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	65
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností porovnanie Slovensko a eurozóna	65
Graf 87	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov porovnanie Slovensko a eurozóna	66
Graf 88	Vývoj aktív investičných fondov podľa investičnej stratégie	68
Graf 89	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských investičných fondov k 31. 12. 2025	68
Graf 90	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských investičných fondov k 31. 12. 2025	69
Graf 91	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach investičných fondov v eurozóne k 31. 12. 2025	69
Graf 92	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	70
Graf 93	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31. 12. 2025	70
Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31. 12. 2025	71
Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2025	71
Graf 96	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	72
Graf 97	Štruktúra aktív akciových fondov k 31. 12. 2025	72
Graf 98	Geografické a sektorové členenie podielových listov/akcií investičných fondov v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2025	73
Graf 99	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2025	73
Graf 100	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	74
Graf 101	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31. 12. 2025	74
Graf 102	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2025	75
Graf 103	Geografické a sektorové členenie podielových listov/akcií investičných fondov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2025	75
Graf 104	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2025	76
Graf 105	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	77
Graf 106	Štruktúra aktív realitných fondov k 31. 12. 2025	77
Graf 107	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31. 12. 2025	78
Graf 108	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	78
Graf 109	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31. 12. 2025	79
Graf 110	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31. 12. 2025	79
Graf 111	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2025	80
Graf 112	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	82
Graf 113	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31. 12. 2025	82
Graf 114	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31. 12. 2025	83
Graf 115	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31. 12. 2025	83
Graf 116	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31. 12. 2025	83
Graf 117	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31. 12. 2025	84
Graf 118	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	86
Graf 119	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	86

Graf 120	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 4. Q 2025	87
Graf 121	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2025	88
Graf 122	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	88
Graf 123	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	89
Graf 124	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	89
Graf 125	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor kaptívnych finančných inštitúcií (S.127) na domácom trhu	90
Graf 126	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	90
Graf 127	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	91
Graf 128	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	91
Graf 129	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)	92
Graf 130	Dlhové cenné papiere – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	93
Graf 131	Dlhové cenné papiere – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	93
Graf 132	Dlhové cenné papiere – medzoročné zmeny zostatkov	94
Graf 133	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	94
Graf 134	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	95
Graf 135	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	96
Graf 136	Kótované akcie – zostatky emisií 4. Q 2025	96
Graf 137	Kótované akcie – sektorové členenie	97
Graf 138	Kótované akcie – Slovensko: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	97
Graf 139	Kótované akcie – eurozóna: zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	98
Graf 140	Kótované akcie – medzoročné zmeny zostatkov	98
Graf 141	Trhová kapitalizácia – zostatky emisií a podiel Slovenska na eurozóne	99
Graf 142	Benchmark – výnos do splatnosti	100
Graf 143	Základné úrokové sadzby	101

Zoznam tabuliek

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	7
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	8
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR	8
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	11
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	13
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medzoročná zmena aktív	18
Tabuľka 7	Medzoročná zmena pasív úverových inštitúcií	19
Tabuľka 8	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR)	21
Tabuľka 9	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR) k 31. 12. 2025	22
Tabuľka 10	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR)	24
Tabuľka 11	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR) k 31. 12. 2025	25
Tabuľka 12	Medzoročná zmena aktív investičných fondov podľa typu	67
Tabuľka 13	Medzoročná zmena aktív faktoringových a iných spoločností, spoločností splátkového financovania a lízingových spoločností	81
Tabuľka 14	Dlhové cenné papiere	85
Tabuľka 15	Kótované akcie	95