

Štatistický bulletin

1. štvrťrok 2025



NÁRODNÁ
BANKA
SLOVENSKA
EUROSISTÉM

www.nbs.sk

Publikácia neprešla jazykovou úpravou.

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

Vydavateľ

© Národná banka Slovenska 2025

Kontakt

Národná banka Slovenska

Imricha Karvaša 1

813 25 Bratislava

info@nbs.sk

Elektronická verzia

<https://www.nbs.sk/sk/publikacie/statisticky-bulletin/>



ISSN 1338-6328 (elektronická verzia)

Obsah

Úvodné slovo	5
1 Štruktúra finančného trhu v SR	6
1.1 Prehľad subjektov	6
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	8
1.3 Štruktúra základného imania bánk	9
2 Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií	11
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	11
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	12
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	15
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	17
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	20
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia ku koncu marca 2025	20
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	23
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	25
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	25
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	26
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	27
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	28
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	29
2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	30
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam	32
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov	35
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	35
2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	40
2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky)	44
2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)	44
2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	46
2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	46
2.9.2 Vklady prijaté od domácností	47
2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov	48
2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)	48
2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)	48
2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)	49
2.10.4 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody)	50

3	Kolektívne investovanie – Podielové fondy	52
3.1	Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	52
3.2	Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	53
3.2.1	Dlhopisové fondy	53
3.2.2	Akciové fondy	55
3.2.3	Zmiešané fondy	57
3.2.4	Realitné fondy	60
3.2.5	Ostatné fondy	62
4	Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania	65
5	Cenné papiere	69
5.1	Dlhové cenné papiere	69
5.2	Kótované akcie	76
6	Vybrané makroekonomické ukazovatele	79
6.1	Dlhodobá úroková miera	79
6.2	Základné úrokové sadzby	80
7	Metodické poznámky	81
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	81
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	82
7.3	Štatistika podielových fondov	83
7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	85
7.5	Štatistika cenných papierov	86
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	86
7.5.2	Dlhové cenné papiere	87
7.5.3	Kótované akcie	88
7.6	Dlhodobá úroková miera	89
Skratky		91
Slovník		92
Sektorová klasifikácia		94
Zoznam doplňujúcich liniek		95
Zoznam grafov		97
Zoznam tabuliek		100

Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva dostupné štatistické údaje za marec 2025. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability. V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

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

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky

1 Štruktúra finančného trhu v SR

1.1 Prehľad subjektov

V bankovom sektore pôsobilo ku koncu marca 2025 celkovo 23 peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123). Okrem centrálnej banky evidujeme 22 korporácií prijímajúcich vklady (S.122), z čoho je 8 bánk, 12 pobočiek zahraničných bánk a zvyšné 2 sú sporiteľne.

V medzi-kvartálnom porovnaní v sektore Investičné fondy (S.124) došlo k poklesu celkového stavu o 3 fondy v dôsledku zlúčenia 3 zmiešaných fondov do existujúceho dlhopisového fondu. Počet ostatných typov investičných fondov sa nezmenil. Fondy peňažného trhu od roku 2018 na Slovensku neevidujeme. Počet aktívnych subjektov v sektore Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125) sa nezmenil.

V sektore Pomocné finančné inštitúcie (S.126) celkový počet aktívnych subjektov oproti štvrtému štvrťroku 2024 zostal nezmenený.

V sektore Poistovne a penzijné fondy (S.128+S.129) v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2024 tak tiež nenastali žiadne zmeny v celkovom počte ani jednotlivých podsektoroch.

Tabuľka 1

Štruktúra finančného trhu v SR

	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	25	24	24	23	23
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	24	23	23	22	22
<i>Banky</i>	8	8	8	8	8
<i>Pobočky zahraničných bánk</i>	14	13	13	12	12
<i>Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby</i>	0	0	0	0	0
<i>Stavebné sporiteľne</i>	2	2	2	2	2
Fondy peňažného trhu (S.123)	0	0	0	0	0
Investičné fondy (S.124)	98	93	94	92	89
<i>Akiové fondy</i>	15	14	14	13	13
<i>Dlhopisové fondy</i>	19	19	19	18	18
<i>Zmiešané fondy</i>	46	45	45	45	42
<i>Realitné fondy</i>	12	11	11	10	10
<i>Ostatné fondy</i>	6	4	5	6	6
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	181	183	181	182	183
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	40	40	39	39	39
<i>Správčovské spoločnosti</i>	10	10	9	10	10
<i>Dôchodkové správcovské spoločnosti</i>	5	5	5	5	5
<i>Doplňkové dôchodkové spoločnosti</i>	4	4	4	4	4
<i>Obchodníci s cennými papiermi*</i>	21	21	21	20	20
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	45	45	45	45	45
<i>Poistovne</i>	9	9	9	9	9
<i>Penzijné fondy</i>	36	36	36	36	36

Zdroj: NBS

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

Tabuľka 2

Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR (v mil. EUR)

	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	178 329	180 251	181 215	186 303	187 513
Centrálna banka (S.121)	58 336	58 993	59 444	60 842	61 455
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	119 993	121 258	121 771	125 461	126 058
Fondy peňažného trhu (S.123)	0	0	0	0	0
Investičné fondy (S.124)	10 226	10 455	10 990	11 313	11 370
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	6 496	6 689	6 739	6 797	6 728
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	455	415	458	475	501
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	24 983	25 495	26 183	27 177	26 663
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	5 879	5 749	5 899	5 909	5 865
Penzijné fondy	19 104	19 746	20 284	21 268	20 798

Zdroj: NBS

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

1.2 Pracovníci v bankovom sektore

V sledovanom štvrtroku evidujeme v bankovom sektore SR spolu 17 929 pracovníkov. V porovnaní s predošlým kvartálom celkový počet klesol o 43 pracovníkov. V medzioročnom porovnaní ide o pokles o 184 pracovníkov.

Počet pracovníkov centrálnej banky v porovnaní so štvrtým štvrtkom 2024 vzrástol o dvoch zamestnancov na celkový počet 1 110. V medzioročnom porovnaní je počet pracovníkov centrálnej banky vyšší o 15 zamestnancov. Celkový stav pracovníkov v bankách oproti predchádzajúcemu kvartálu klesol o 45 zamestnancov na 15 344, medzioročný pokles je o 117 zamestnancov. V pobočkách zahraničných bánk sa počet zamestnancov medzi kvartálmi nezmenil. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka je počet pracovníkov v pobočkách zahraničných bánk nižší o 82 zamestnancov.

Tabuľka 3

Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR

	2023				2024				2025
	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.
Bankový sektor spolu	18 342	18 217	18 198	18 132	18 113	17 992	18 044	17 972	17 929
Centrálna banka	1 076	1 069	1 072	1 073	1 095	1 110	1 110	1 108	1 110
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	17 266	17 148	17 126	17 059	17 018	16 882	16 934	16 864	16 819
z toho: Banky	15 645	15 544	15 540	15 482	15 461	15 370	15 410	15 389	15 344
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 621	1 604	1 586	1 577	1 557	1 512	1 524	1 475	1 475

Zdroj: NBS

1.3 Štruktúra základného imania bánk

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk v sledovanom období medziročne klesol, z hodnoty 5,1 % na 3,8 % k 31. 3. 2025.

Ku koncu sledovaného štvrťroka je z 22 tuzemských úverových inštitúcií u piatich subjektov súčasťou štruktúry upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie (Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. pôsobí so 100 % podielom tuzemského kapitálu).

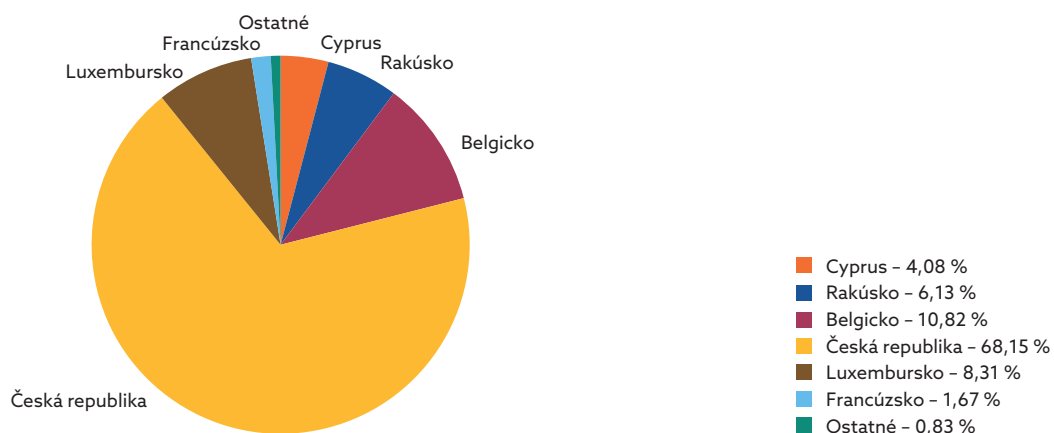
Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk k 31. 3. 2025 medziročne vzrástol z 94,9 % na úroveň 96,2 %.

Zahraničný kapitál z Luxemburska v percentuálnom vyjadrení oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka klesol z 13,3 % na 8,3 %, čo predstavuje zníženie o 5 p. b. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka klesol aj podiel kapitálu Francúzska na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk o 2,3 p. b. (o 49,5 mil. €). Kapitál z Rakúska medziročne klesol o 3,8 p. b. (o 3 mil. €). Kapitál z Belgicka vzrástol o 1,6 p. b. (o 310 mil. €) a kapitál z Českej republiky vzrástol 12,34 p. b. (o 2 048,2 mil. €).

Skupina tzv. ostatných krajín predstavuje všetky krajiny, ktoré majú podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk menší ako 1 %. V sledovanom období vykazujú ostatné krajiny objem 51,2 mil. €, čo predstavuje medziročný pokles o 0,37 p. b.

Graf 1

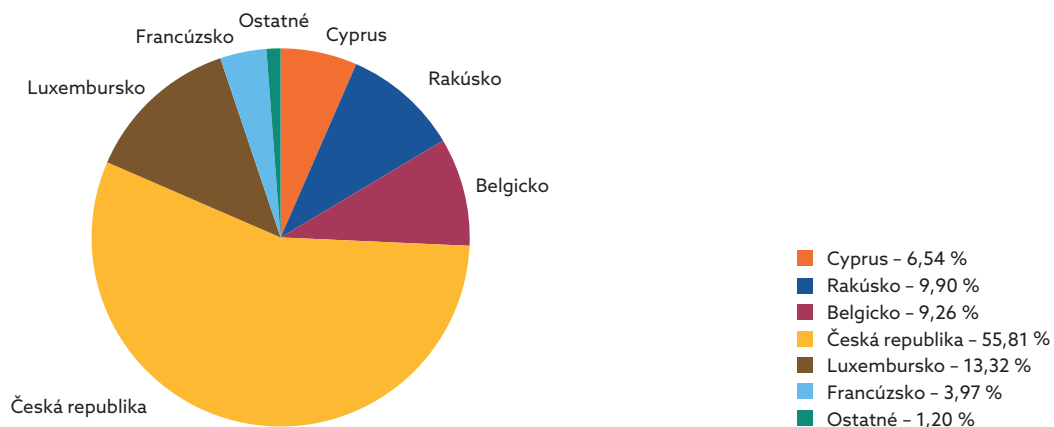
Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 2

Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31. 3. 2024



Zdroj: NBS

2 Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií

2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu marca 2025 predstavovali 126,1 mld. €.

Najväčší podiel na celkových aktívach, 82 %, pripadal na úverové pohľadávky. Medziročne ich stav vzrástol o 3,7 % (o 3,7 mld. €). K tomuto pohybu najvýznamnejšie prispeli pohľadávky s lehotou splatnosti od 1 do 5 rokov, ktoré vzrástli o 23,7 % (2,2 mld. €). Úverové pohľadávky s lehotou splatnosti nad 5 rokov vzrástli o 2,9 % (1,9 mld. €) a pohľadávky do 1 roka ku koncu marca 2025 klesli o 1,7 % (397 mil. €).

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu marca 2025 predstavoval 13,8 % aktív. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 15,5 % (o 2,3 mld. €). Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy s lehotou splatnosti do 1 roka medziročne vzrástli o 50,2 %, teda o 48,7 mil. €. Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy s lehotou splatnosti nad 2 roky narástli o 14,5 % (o 2,2 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu marca 2025 tvoril 0,8 % aktív. Medziročne sa stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií zvýšil o 18,7 % na 972 mil. €.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu marca 2025 predstavoval 2,6 %. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne klesol o 38,1 mil. €, čo predstavovalo pokles o 1,2 %.

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu marca 2025 0,9 % z aktív. Stav uvedenej položky ku koncu aktuálneho štvrťroka bol 1,1 mld. €, čo predstavuje medziročný pokles o 9,8 %.

Tabuľka 4

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

	31. 3. 2024	30. 6. 2024	30. 9. 2024	31. 12. 2024	31. 3. 2025
AKTÍVA CELKOM	120 021 788	121 287 056	121 800 555	125 460 813	126 058 241
Pokladnica	1 208 645	1 188 169	1 103 723	1 309 834	1 089 810
Úverové pohľadávky	99 625 731	100 574 946	100 681 743	103 441 776	103 331 179
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	15 060 639	15 641 686	15 822 689	15 878 032	17 395 830
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	818 794	836 089	1 030 959	974 896	971 532
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	3 307 979	3 046 166	3 161 441	3 856 275	3 269 890

Zdroj: NBS

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

2) Aktíva celkom - znížené o oprávky a neznižené o opravné položky

Graf 3

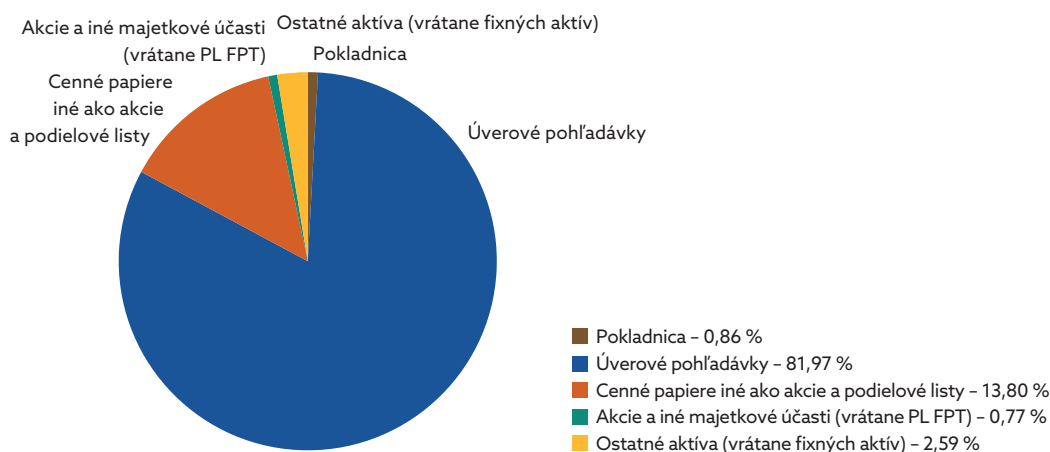
Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 3. 2024



Zdroj: NBS

Graf 4

Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva

Medziročný nárast pasív o 5 % (o 6 mld. €) bol najviac ovplyvnený objemom vkladov a prijatých úverov a kapitálu a opravných položiek.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery (72,2 %). Oproti koncu marca 2024 klesol približne o 1 p. b.. K medziročnému nárastu ich stavu o 3,7 % (o 3,2 mld. €) prispeli vklady a prijaté úvery s lehotou splatnosti do 1 roka s nárastom o 4,7 % (o 3,5 mld. €) a vklady a prijaté úvery s lehotou splatnosti nad 1 rok poklesom o 2,5 % (o 317,3 mil. €).

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu marca 2025 predstavoval 12,1 % pasív. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu aktuálneho štvrťroka pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 20 % (o 2,5 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií proti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne vzrástol a predstavoval 11,1 % pasív. Objem emitovaných

dlhových cenných papierov ku koncu marca 2025 predstavoval na bilancii bánk 14 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 10,8 % (o 1,4 mld. €).

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavoval 4,6 %. Hodnota ostatných pasív ku koncu marca 2025 medziročne klesla o 16 % (o 1,1 mld. €).

Tabuľka 5

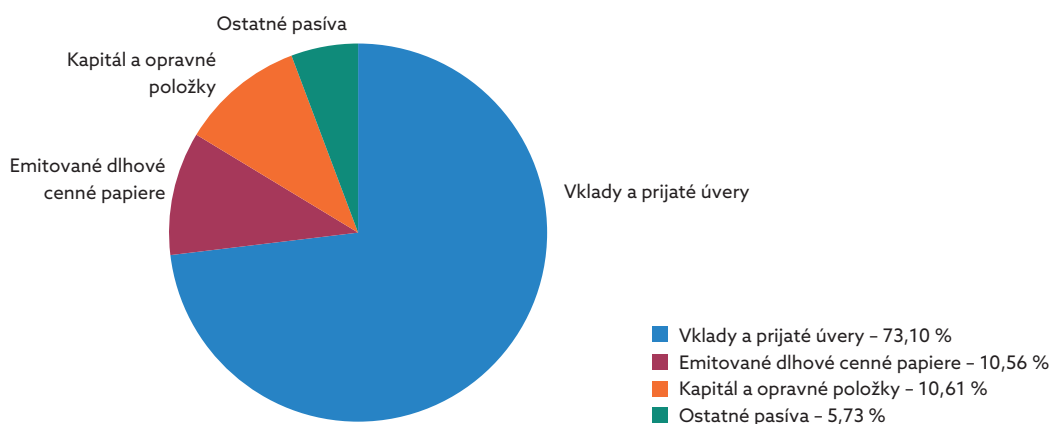
Štruktúra pasív úverových inštitúcií (stav v tis. EUR)

	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
P A S Í V A CELKOM	120 021 788	121 287 056	121 800 555	125 460 813	126 058 241
Vklady a prijaté úvery	87 735 129	88 778 579	87 929 508	90 647 086	90 954 580
Emitované dlhové cenné papiere	12 676 607	13 117 578	13 898 146	13 960 722	14 045 063
Kapitál a opravné položky	12 734 242	13 520 121	13 847 487	14 309 653	15 284 021
Ostatné pasíva	6 875 810	5 870 778	6 125 414	6 543 352	5 774 577

Zdroj: NBS

Graf 5

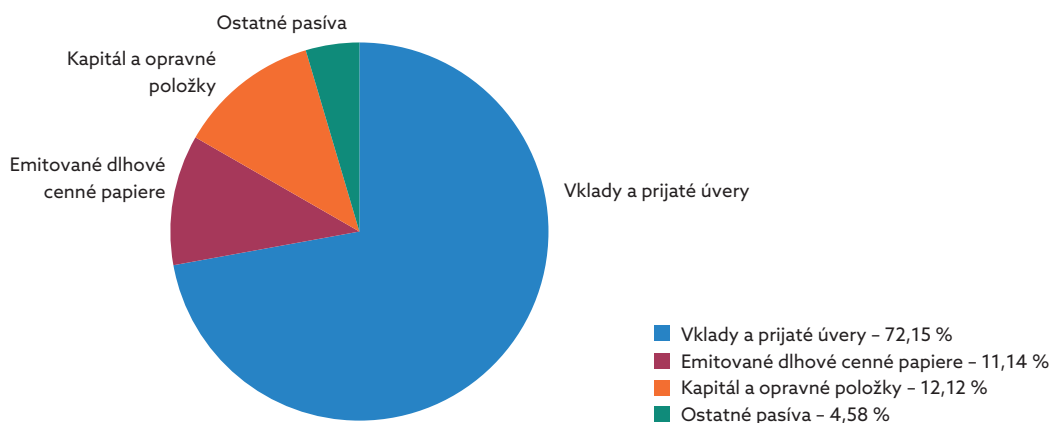
Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 3. 2024



Zdroj: NBS

Graf 6

Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Najvýraznejší podiel z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (103,3 mld. €) predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (90,9 %). Ich stav ku koncu marca 2025 predstavoval 93,9 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 1,8 % (1,9 mld. €) a voči zvyšku sveta 7,2 % (7,5 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k marcu 2025 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 17,4 mld. €. Výrazný podiel (78,3 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (13,6 mld. €).

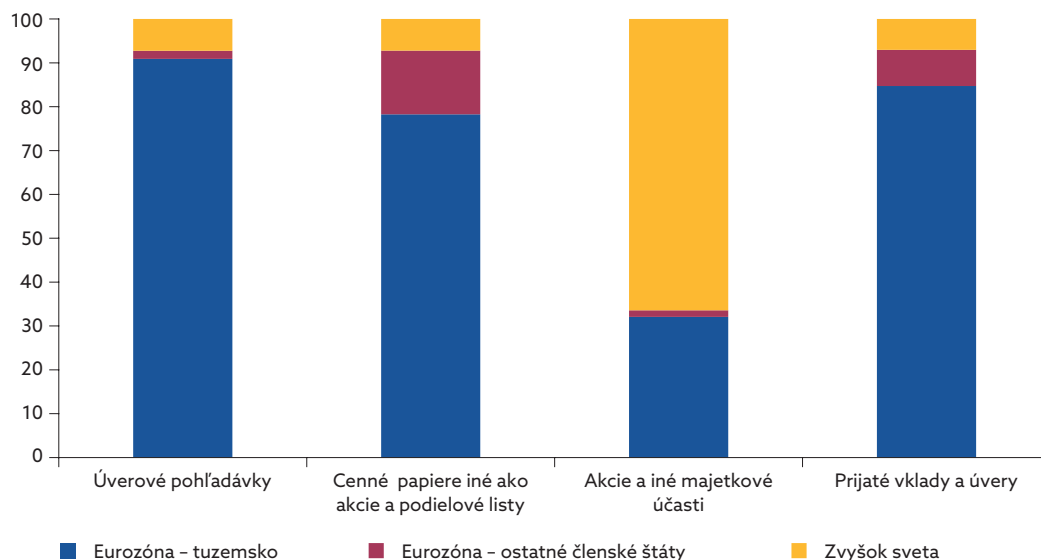
Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 14,5 % (2,5 mld. €) a zo zvyšku sveta 7,2 % (1,3 mld. €).

Najväčší podiel z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (971,5 mil. €) pripadal na akcie a majetkové účasti zvyšku sveta 66,4 % (645,4 mil. €). Akcie a majetkové účasti emitované tuzemskými emitentmi tvorili 32,1 % (311,6 €) a ostatnými členskými štátmi eurozóny 1,5 % (14,6 mil. €).

Vklady a prijaté úvery ku koncu marca 2025 predstavovali hodnotu 91 mld. €. Z toho 84,7 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (77,1 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 8,2 % (7,5 mld. €) a zo zvyšku sveta 7,0 % (6,4 mld. €).

Graf 7

Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31. 3. 2025 (%)



Zdroj: NBS

2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z tuzemských úverových pohľadávok (93,9 mld. €) k marcu 2025 najviac tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t. j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa (80,3 mld., t. j. 85,5 %). Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám tvoril 12,8 % (12 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,8 % (1,6 mld. €).

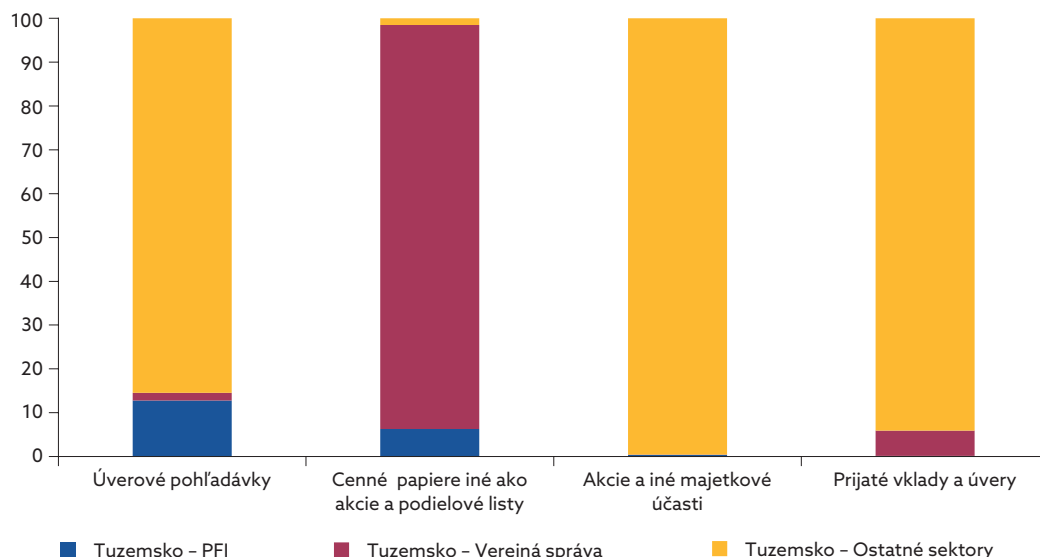
Ku koncu marca 2025 mali úverové inštitúcie vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v objeme 13,6 mld. €. Z toho najväčší podiel (92,2 %, teda 12,6 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy. Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 6,3 % (851,4 mil. €) a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 1,6 % (211,6 mil. €).

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala 311,6 mil. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 99,5 % (310,1 mil. €). Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 0,4 % (1,1 mil. €).

Objem vkladov a prijatých úverov od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 77,1 mld. €. Najvyšší podiel, 94,1 % (72,5 mld. €), tvorili vklady ostatných sektorov. Závazky z vkladov a prijatých úverov od tuzemskej verejnej správy predstavovali 5,8 % (4,5 mld. €). Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 0,1 % (91,8 mil. €).

Graf 8

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31. 3. 2025 (%)



Zdroj: NBS

Poznámka:

Sektor protistrany (od 31.12.2014 podľa ESA 2010):

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

2) Verejná správa (S.13)

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

Úverové pohľadávky poskytnuté úverovými inštitúciami v SR voči klientom z ostatných členských štátov eurozóny ku koncu marca 2025 predstavovali 1,9 mld. €. Pohľadávky voči ostatným sekto-

rom predstavovali 82,5 % (1,6 mld. €), kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 17,5 % (333,1 mil. €).

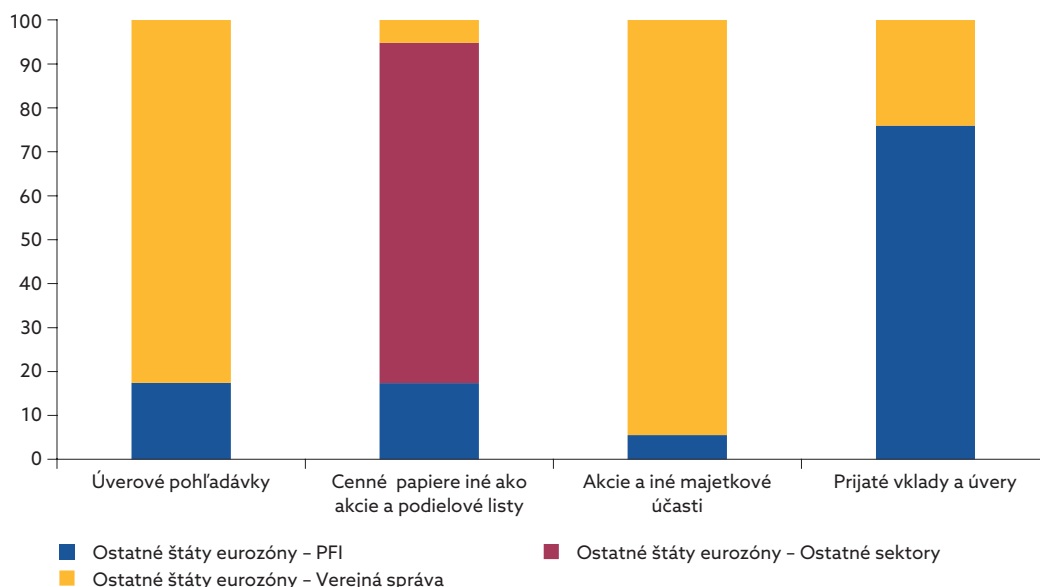
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny vo vlastnom portfóliu bánk ku koncu marca 2025 predstavovala 2,5 mld. €. Z toho 77,4 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (2 mld. €), 17,4 % (438,8 mil. €) na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 5,2 % (131,7 mil. €) na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 14,6 mil. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 94,5 % (13,8 mil. €) a peňažnými finančnými inštitúciami 5,5 % (0,8 mil. €).

Vklady a prijaté úvery od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny predstavovali 7,5 mld. €. Najvyšší podiel, 75,9 % (5,7 mld. €), pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií. Vklady ostatných sektorov tvorilo 24,1 % (1,8 mld. €) všetkých vkladov.

Graf 9

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31. 3. 2025 (%)



Zdroj: NBS

Úverové pohľadávky voči zvyšku sveta ku koncu marca 2025 predstavovali 7,5 mld. €. Najvyšší podiel (60,8 %) tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciami (4,6 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 39,2 % (2,9 mld. €).

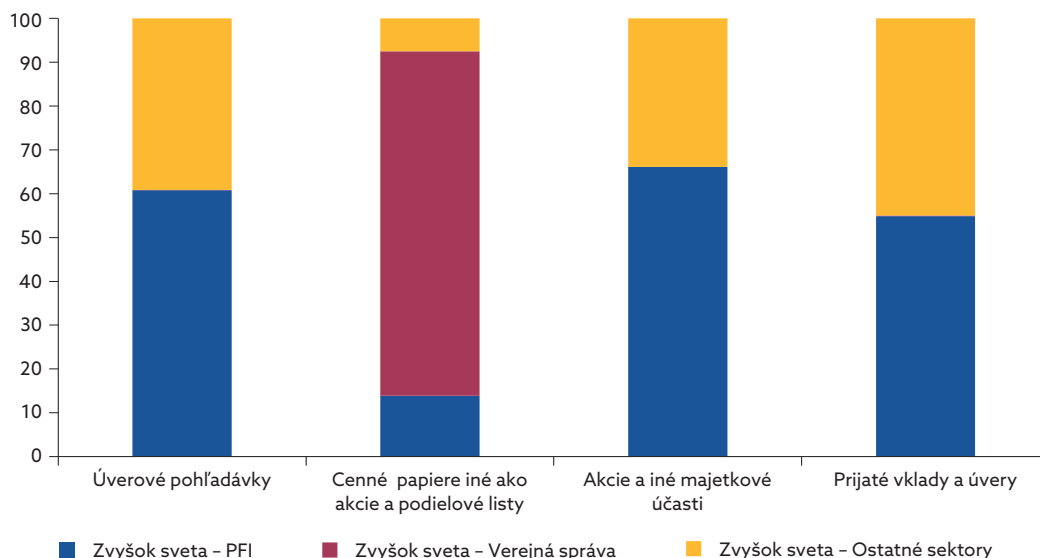
Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1,3 mld. €. Z nich 78,6 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (986,2 mil. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 13,8 % (173,7 mil. €) a ostatnými sektormi 7,5 % (94,4 mil. €).

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku sveta predstavovala 645,4 mil. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami v podiele 66,1 % (426,6 mil. €) a ostatnými sektormi v podiele 33,9 % (218,8 mil. €).

Vklady a prijaté úvery od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu marca 2025 objem 6,4 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 45 % (2,9 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 54,8 % (3,5 mld. €).

Graf 10

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31. 3. 2025 (%)



Zdroj: NBS

2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií

Celkové aktíva úverových inštitúcií medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka počas posledných dvoch rokov. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 4. štvrťroka 2023, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 7,6 % (o 8,7 mld. €). Ku koncu marca 2025 stav celkových aktív medziročne vzrástol o 5 % (o 6 mld. €), čo v porovnaní s koncom marca 2024 predstavovalo pokles o 1,9 p. b.

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v prvom štvrťroku 2023, keď ich stav medziročne vzrástol o 7,5 %. Ku koncu marca 2025 vykázali medziročný nárast o 3,7 % (o 3,7 mld. €), čo v porovnaní so marcom 2024 predstavovalo pokles o 2,3 p. b. V sledovanom období zaznamenali najväčší pohyb úverové pohľadávky do 1 roka, v treťom štvrťroku 2023 medziročne klesli o 9 % (2,5 mld. €). Ku koncu marca 2025 úverové pohľadávky do 1 roka klesli o 1,7 % (396,7 mil. €). Úverové pohľadávky od 1 roka do 5 rokov v sledovanom období vykázali najvyšší rast vo štvrtom štvrťroku 2023, keď vzrástli o 32,2 % (2,3 mld. €). V marci 2025 vzrástli o 23,7 % (2,2 mld. €). Úverové pohľadávky nad 5 rokov zaznamenali najväčší pohyb v prvom štvrťroku 2023 s rastom o 9 % (5,3 mld. €). Ku koncu marca 2025 vzrástli o 2,9 % (1,9 mld. €).

Pri držbe cenných papierov iných ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií nastal v posledných štvrťrokoch veľmi nestály vývoj. V sledovanom období cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vykázali najvyšší medziročný nárast v treťom štvrťroku 2023 a to 16,6 % (2 mld. €). Ku koncu marca 2025 dosiahli medziročný nárast 15,5 % (2,3 mld. €).

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) dosiahol najrýchlejšie tempo rastu v treťom štvrťroku 2023, 35,9 %, čo predstavuje nárast o 212,5 mil. €. Ku

koncu marca 2025 zaznamenali akcie a iné majetkové účasti medziročnú zmenu o 18,7 % (nárast o 152,7 mil. €).

Ku koncu marca 2025 ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) dosiahli hodnotu 3,3 mld. €, čo predstavuje medziročný pokles o 1,2 % (38,1 mil. €). V sledovanom období najväčšiu medziročnú zmenu dosiahli v štvrtom štvrťroku 2023, kedy vzrástli o 24,4 % (761,8 mil. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil v treťom štvrťroku 2023, keď medziročne vzrástol o 28,7 % (254,2 mil. €). Ku koncu marca 2025 bol zaznamenaný pokles o 9,8 % (o 118,8 mil. €).

Tabuľka 6

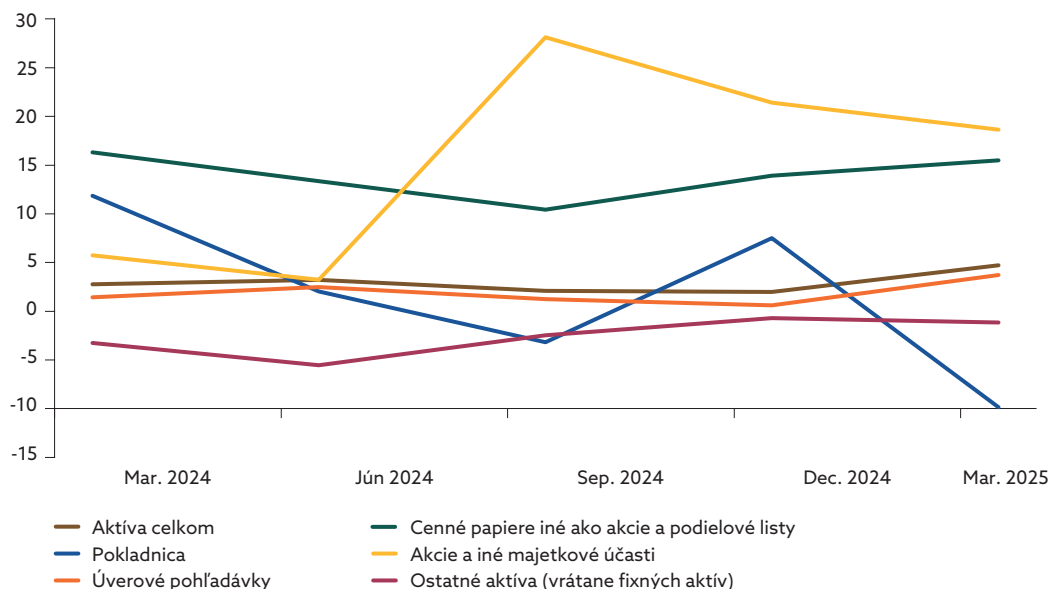
Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (v %)

	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
AKTÍVA CELKOM	3,09	3,53	2,40	2,29	5,03
Pokladnica	11,87	2,03	-3,19	7,49	-9,83
Úverové pohľadávky	1,44	2,47	1,26	0,62	3,72
Úver. pohľadávky do 1R	-8,64	-1,77	-6,51	-8,44	-1,69
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	15,80	8,37	8,29	7,60	23,66
Úver. pohľadávky nad 5R	3,70	3,30	3,24	3,32	2,88
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	16,33	13,36	10,42	13,92	15,51
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	0,00	-59,85	-79,01	-59,07	50,19
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	53,29	119,82	0,00	0,00	114,77
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	15,37	13,13	9,75	13,10	14,53
Akcie a iné majetkové účasti	5,76	3,24	28,10	21,40	18,65
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	-3,26	-5,53	-2,47	-0,70	-1,15

Zdroj: NBS

Graf 11

Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: NBS

Celkové pasíva úverových inštitúcií v priebehu posledných štvrtrokov medziročne rástli, aktuálne na konci marca 2025 o 5 %. V porovnaní s rovnakým obdobím v roku 2024 ich tempo rastu spomalilo o 1,9 p. b.

Stav vkladov a prijatých úverov sa medziročne zvýšil o 3,7 % (o 3,2 mld. €). V členení podľa splatnosti medziročne vklady a prijaté úvery nad 1 rok klesli o 2,5 % (o 317,3 mil. €). Vklady a prijaté úvery do 1 roka zaznamenali medziročný rast o 4,7 % (o 3,5 mld. €).

Stav emitovaných dlhových cenných papierov v sledovanom období medziročne vzrástol o 10,8 % (1,4 mld. €), predovšetkým vplyvom nárastu objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky o 11,8 % (o 1,4 mld. €). Emitované dlhové cenné papiere so splatnosťou od 1 do 2 rokov ku koncu marca 2025 vykázali pokles o 9,4 % (54,4 mil. €).

Kapitál a opravné položky spolu vykázali ku koncu marca 2025 medziročný rast o 20 % (o 2,5 mld. €).

Ku koncu marca 2025 objem ostatných pasív medziročne klesol o 16 % (1,1 mld. €). Najvyšší pohyb v sledovanom období ostatné pasíva zaznamenali vo štvrtom štvrtroku 2023.

Tabuľka 7

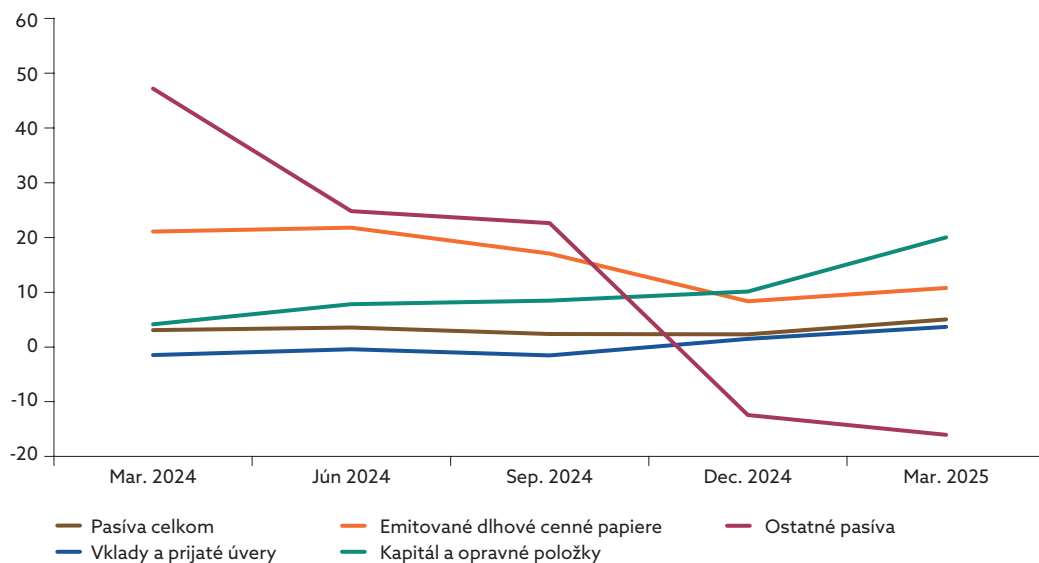
Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)

	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
P A S Í V A CELKOM	3,09	3,53	2,40	2,29	5,03
Vklady a prijaté úvery	-1,48	-0,40	-1,55	1,50	3,67
Vklady a prijaté úvery do 1R	0,93	1,41	0,50	7,08	4,70
Vklady a prijaté úvery nad 1R	-13,83	-10,56	-12,57	-24,15	-2,53
Emitované dlhové cenné papiere	21,07	21,78	17,06	8,35	10,80
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	909,67	910,45	956,71	-8,66	-9,42
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	16,19	17,04	12,72	9,14	11,76
Kapitál a opravné položky	4,12	7,80	8,47	10,15	20,02
Ostatné pasíva	47,19	24,79	22,64	-12,43	-16,02

Zdroj: NBS

Graf 12

Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: NBS

2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií

2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia ku koncu marca 2025

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v marci 2025 hodnotu 280,4 mil. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka sa zvýšil o 9,3 %.

Ku koncu marca 2025 medziročne čistý úrokový výnos vzrástol o 5,2 %. Najväčšiu zmenu v sledovanom období dosiahol v treťom štvrtroku 2023 (30,9 %). Výnosy z ostatných úrokov poklesli o 3,1 % a výnosy z úrokov z cenných papierov poklesli o 11,5 %. Náklady na ostatné úroky poklesli o 17,8 % a náklady na úroky z cenných papierov vzrástli o 6,7 %.

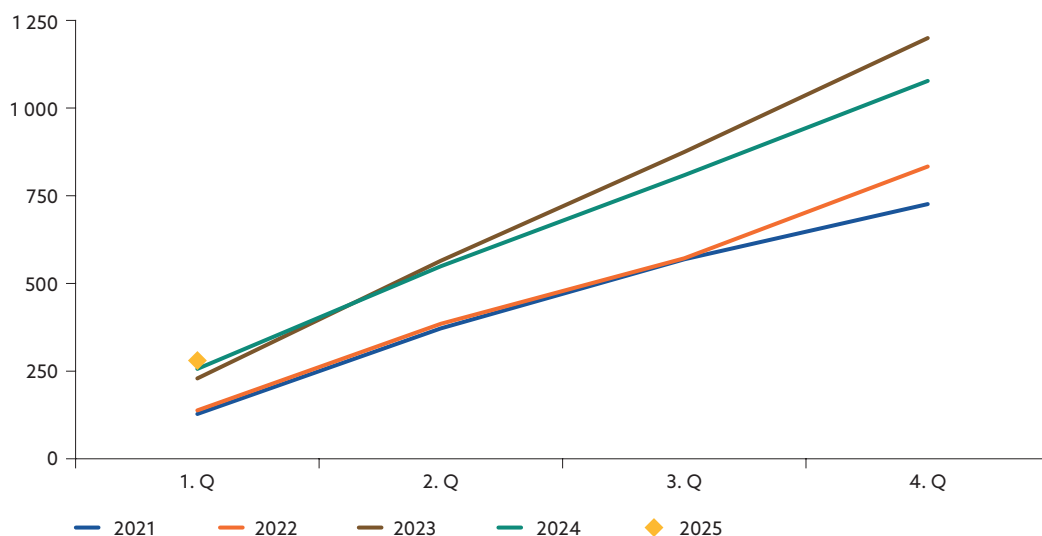
Ku koncu marca 2025 čistý neúrokový výnos vzrástol o 9 % na 255 mil. €. Najväčší vplyv na vývoj mali výnosy z poplatkov a provízií, ktoré medziročne vzrástli o 11,2 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v marci 2025 pri medziročnom porovnávaní vzrástli o 4,5 % na 410 mil. € (prepočítané údaje).

Čistá tvorba rezerv a opravných položiek bánk sa v marci 2025 medziročne zvýšila o 77,9 %.

Graf 13

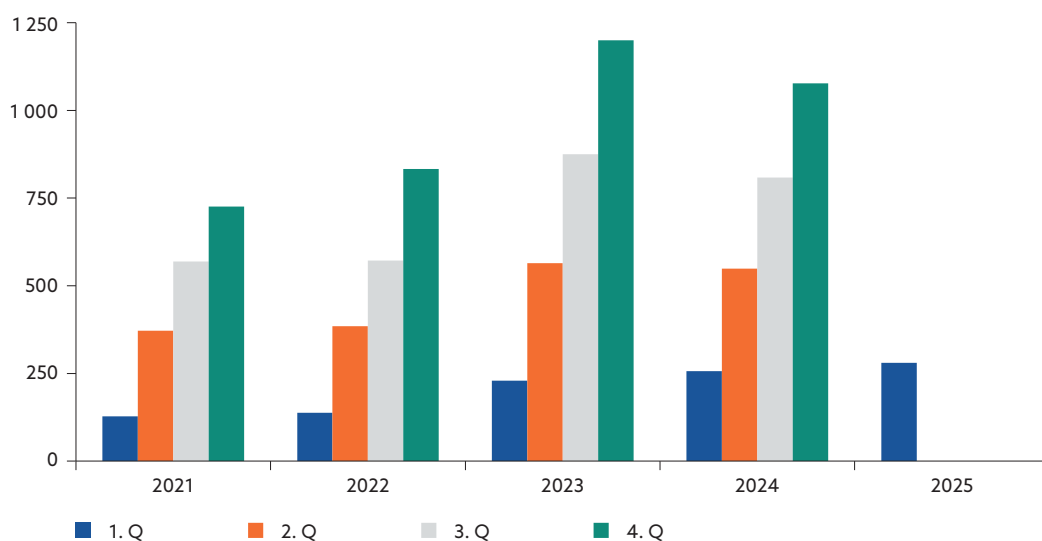
Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 14

Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (mil. EUR)



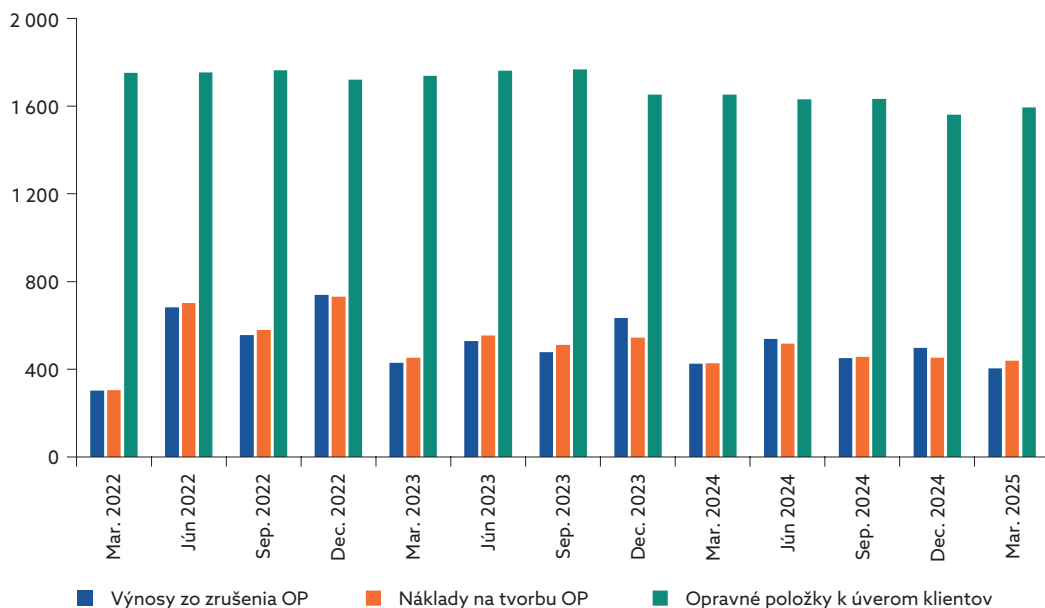
Zdroj: NBS

Opravné položky k úverom klientov ku koncu marca 2025 medziročne poklesli o 3,6 %. Pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, k marcu 2025 medziročne vzrástli o 4,5 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (99,3 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95 %.

Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v prvom štvrtroku 2025 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 853 tis. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške 12,3 mil. €.

Graf 15

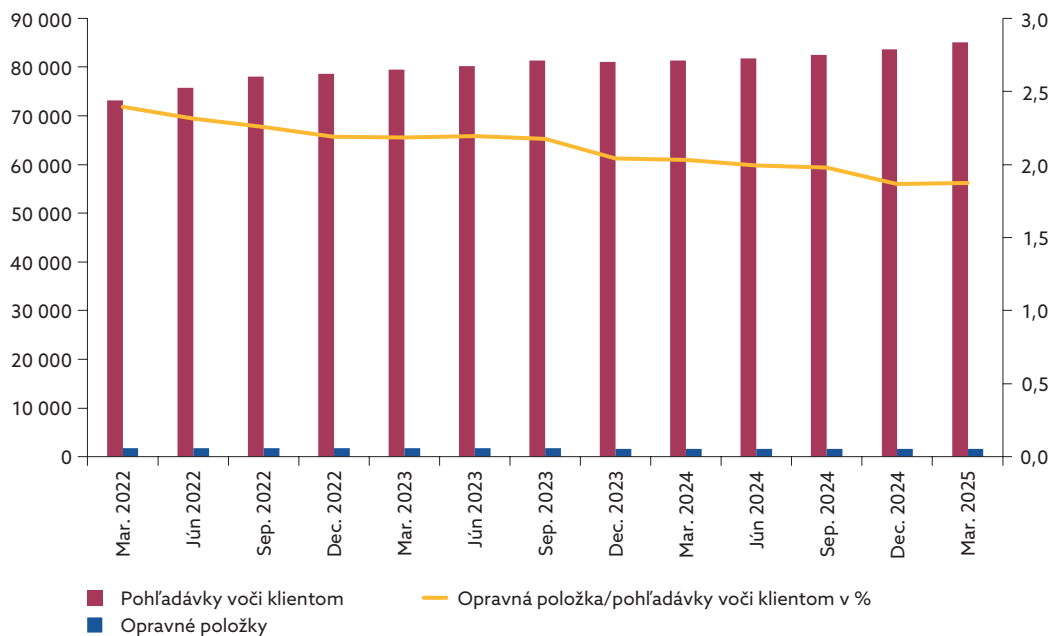
Opravné položky (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 16

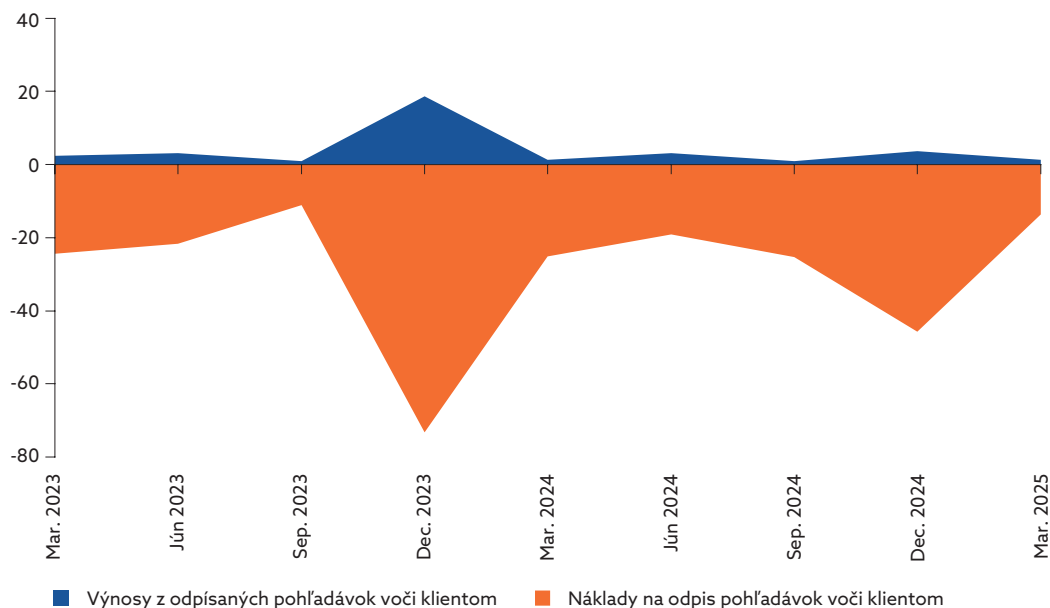
Pohľadávky voči klientom (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 17

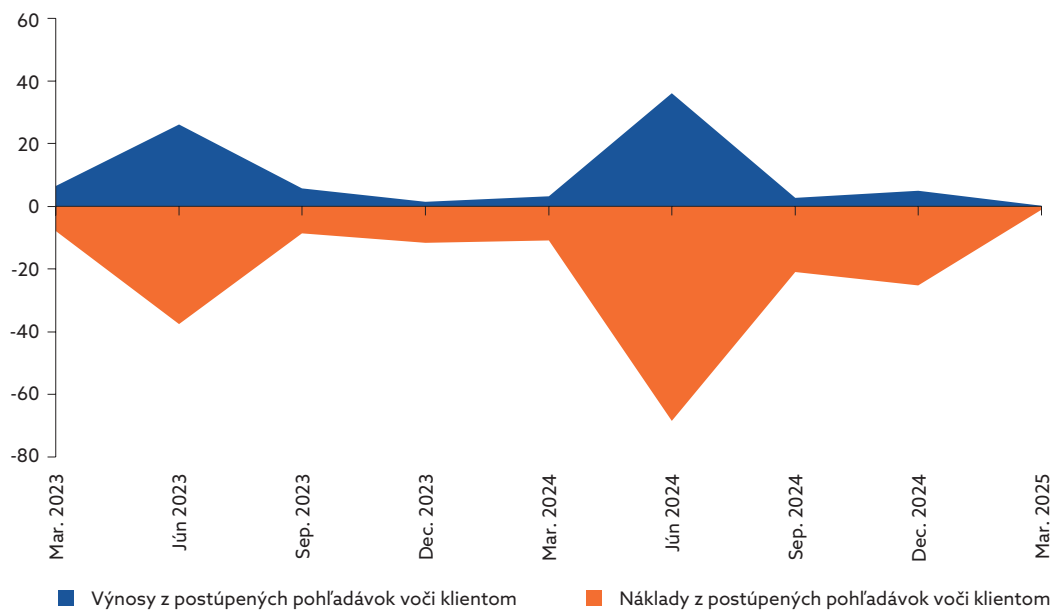
Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 18

Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy (mil. EUR)



Zdroj: NBS

2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou

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

Podľa dostupných údajov v prvom štvrtroku 2025 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cených papierov o 11,5 % na 102,4 mil. €.

Náklady na úroky z cenných papierov v marci 2025 medziročne vzrástli o 6,7 % na hodnotu 95,2 mil. €.

Výnosy z ostatných úrokov v prvom štvrtroku 2025 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 3,1 % na 1 mld. €, hodnota nákladov na ostatné úroky sa znížila o 17,8 % na 389 mil. €.

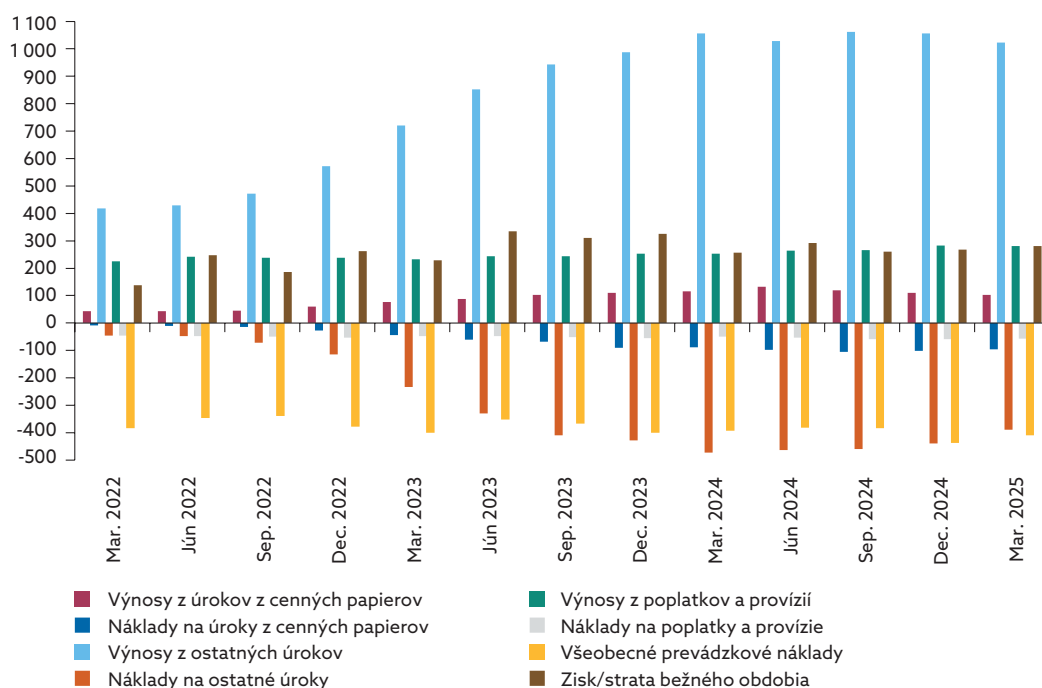
V prvom štvrtroku 2025 hodnota čistého neúrokového výnosu vzrástla o 9 % na 255 mil. €.

Všeobecné prevádzkové náklady ku koncu marca 2025 medziročne stúpili o 4,5 % na 409,8 mil. €.

Zisk bežného obdobia v prvom štvrtroku 2025 v porovnaní so ziskom v rovnakom období predchádzajúceho roka stúpol o 9,3 % na 280,4 mil. €.

Graf 19

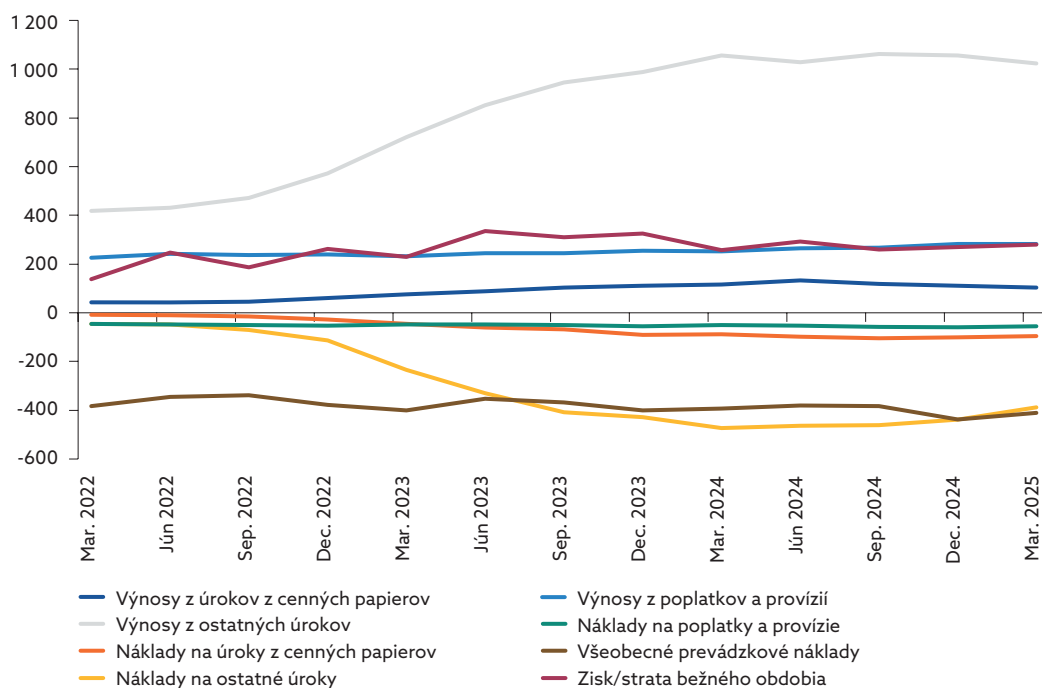
Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 20

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



Zdroj: NBS

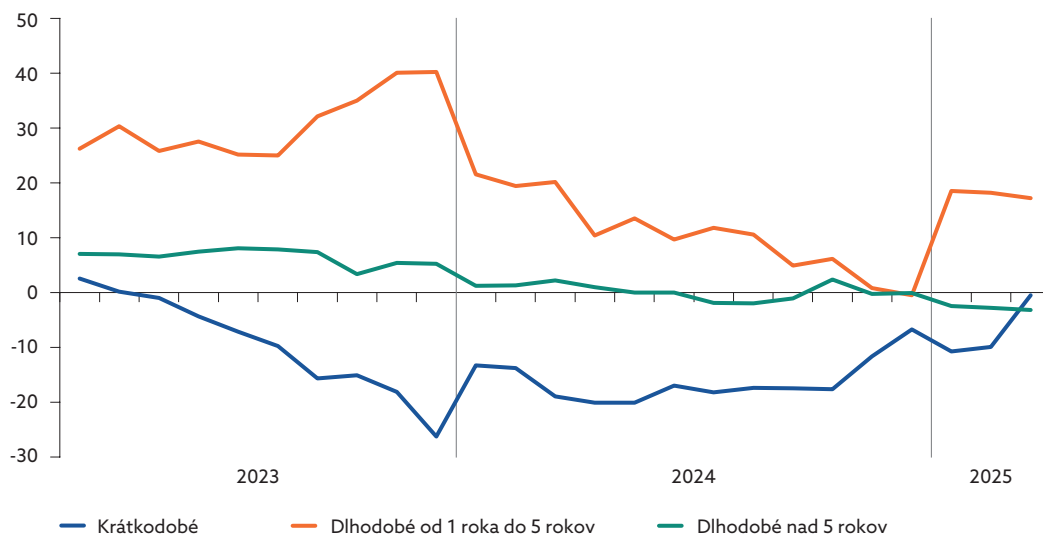
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam

2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

Celková hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam ku koncu 1. štvrťroka 2025 medziročne stúpla o 3,0 %. Objem poskytnutých krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka znížil o 0,5 %. Úvery so splatnosťou od 1 do 5 rokov medziročne vzrástli o 17,2 %. Objem dlhodobých úverov so splatnosťou nad 5 rokov sa ku koncu 1. štvrťroka 2025 medziročne znížil o 3,2 %.

Graf 21

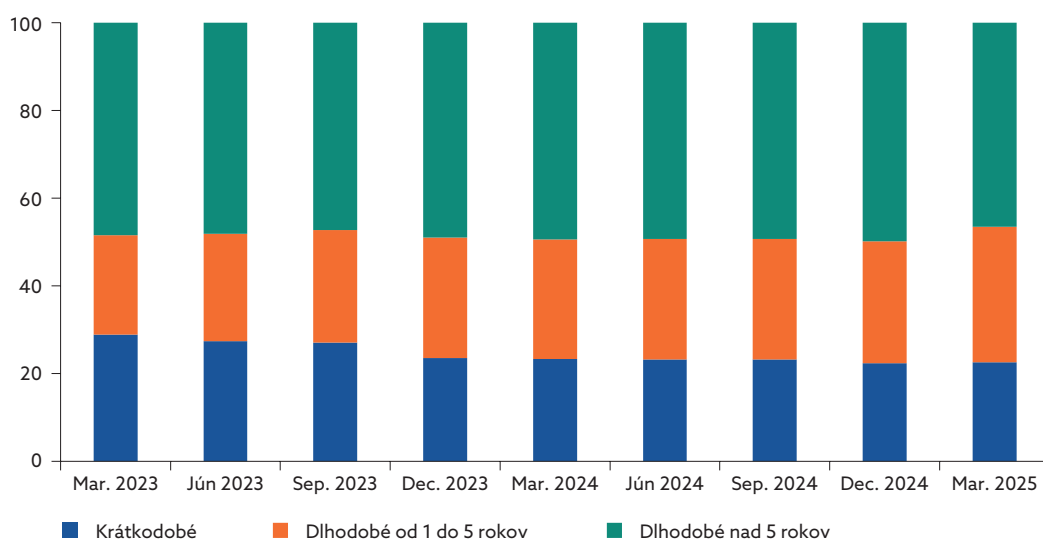
Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 22

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



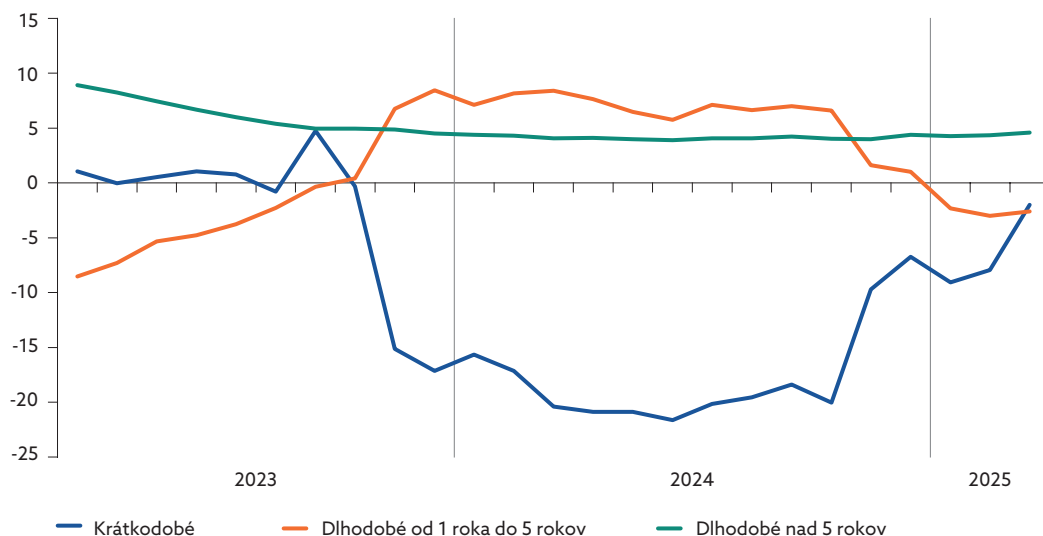
Zdroj: NBS

2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Celková hodnota úverov poskytnutých domácnostiam ku koncu 1. štvrťroka 2025 medziročne vzrástla o 4,4 %. Objem krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka znížil o 2,0 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov klesli o 2,6 %. Objem dlhodobých úverov domácnostiam so splatnosťou nad 5 rokov sa k 31. 3. 2025 medziročne zvýšil o 4,6 %.

Graf 23

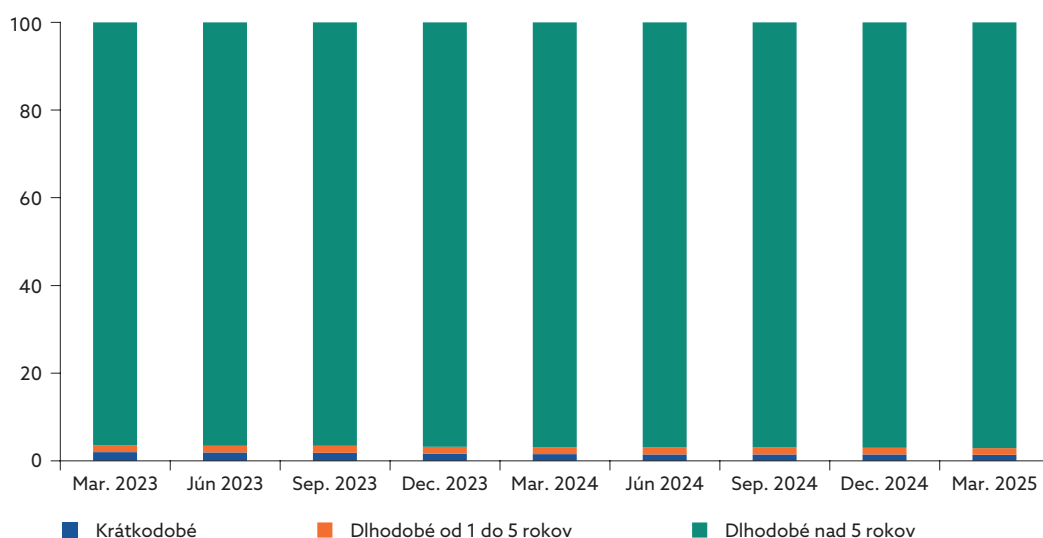
Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 24

Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)



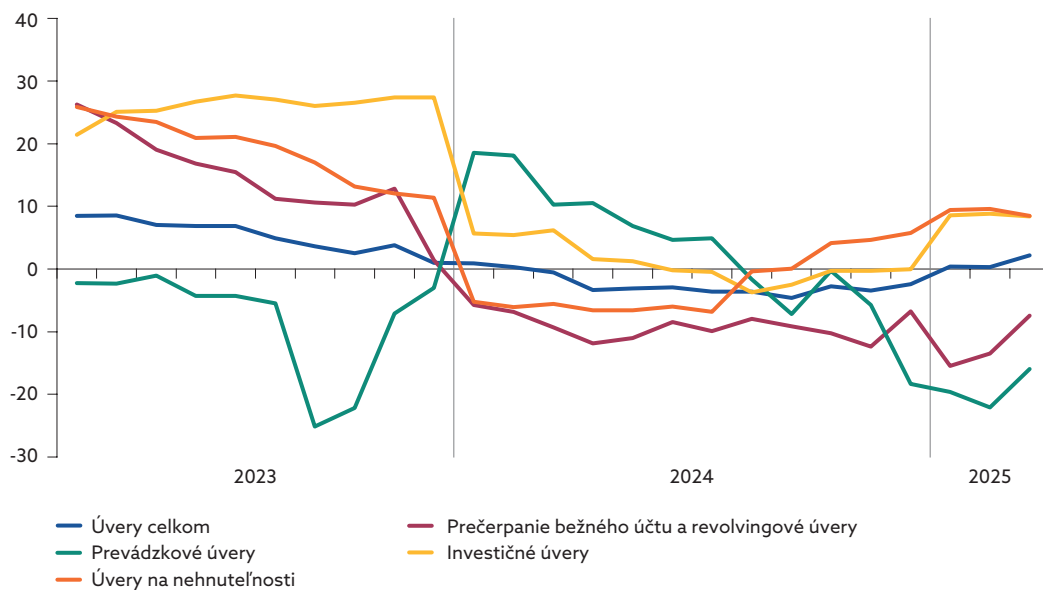
Zdroj: NBS

2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Medziročná zmena v prevádzkových úveroch v marci 2025 predstavovala pokles o 15,6 %. Investičné úvery medziročne stúpili o 9,3 %. V kategórii prečerpania a revolvingové úvery bola miera poklesu v marci 2025 na úrovni 6,9 %. Objem úverov na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti sa medziročne zvýšil o 9,4 %.

Graf 25

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



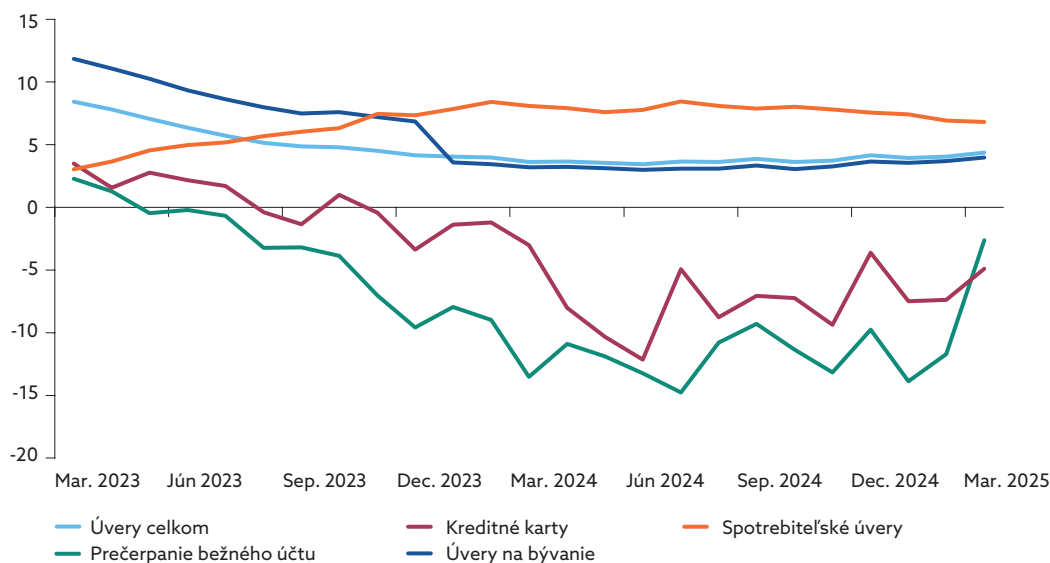
Zdroj: NBS

2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Medziročná miera rastu úverov poskytnutých domácnostiam sa v 1. štvrťroku 2025 pohybovala na úrovni 4,4 %. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet klesla medziročne o 4,9 %. V kategórii prečerpávanie bežného účtu bol medziročný pokles v 1. štvrťroku 2025 na úrovni 2,6 %. Hodnota úverov na bývanie medziročne vzrástla o 4,0 %. Objem spotrebiteľských úverov zaznamenal medziročný rast na úrovni 6,8 %.

Graf 26

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



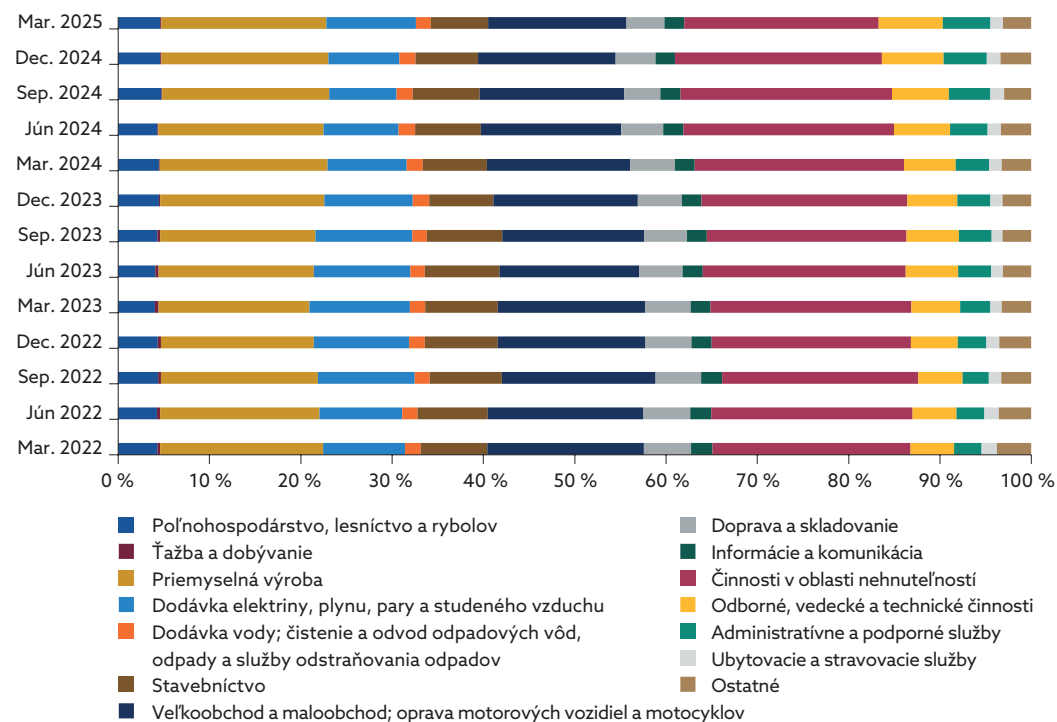
Zdroj: NBS

2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Pri úveroch nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie v 1. štvrtroku 2025 najväčší podiel dosiahli úvery v oblasti nehnuteľností na úrovni 21,3 %. V oblasti priemyselnej výroby bol podiel úverov v marci 2025 vo výške 18,1 %. Podiel úverov poskytnutých v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel predstavoval 15,1 %.

Graf 27

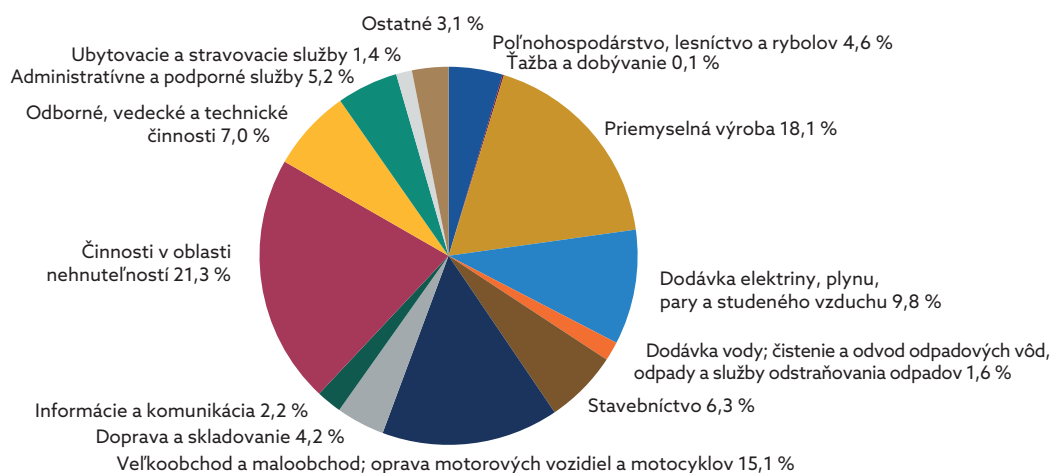
Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS

Graf 28

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 3. 2025



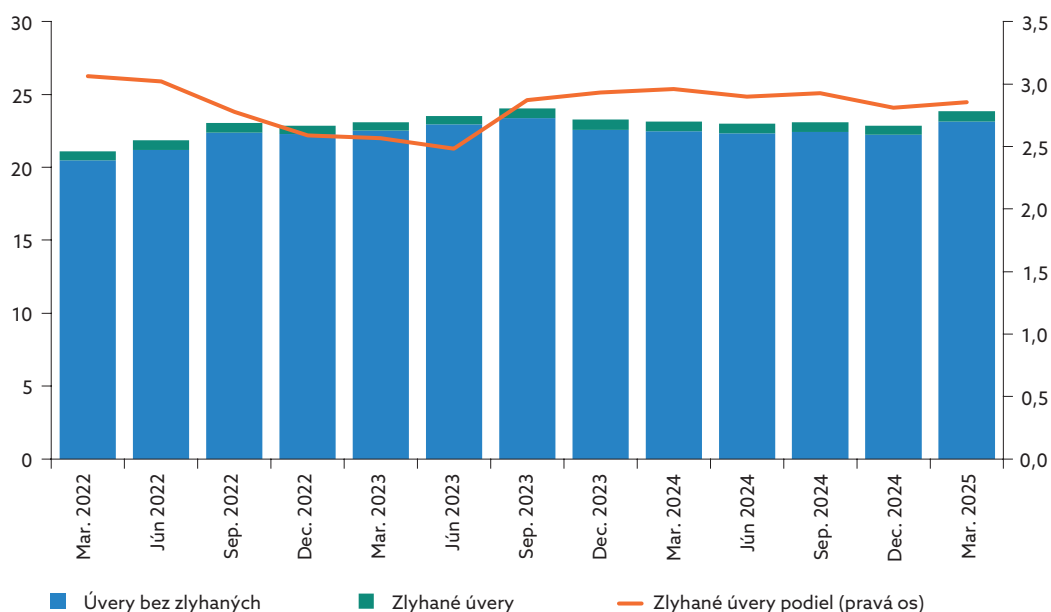
Zdroj: NBS

2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

V 1. štvrťroku 2025 bol podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam na úrovni 2,9 %. V kategórii prečerpania bežného účtu ku koncu marca 2025 stúpol podiel zlyhaných úverov na úroveň 3,6 %, z hodnoty 2,9 % v marci 2024. Podiel zlyhaných úverov v kategórii prevádzkových úverov predstavuje 3,6 %. V kategórii investičných úverov bol podiel zlyhaných úverov na celkovom objeme úverov v marci 2025 na úrovni 1,9 %, čo predstavuje medzoročný pokles o 0,2 %. Podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnosti sa medzoročne znížil na úroveň 2,1 %. Pri kreditných kartách bol podiel zlyhaných úverov v marci 2025 na úrovni 7,7 %.

Graf 29

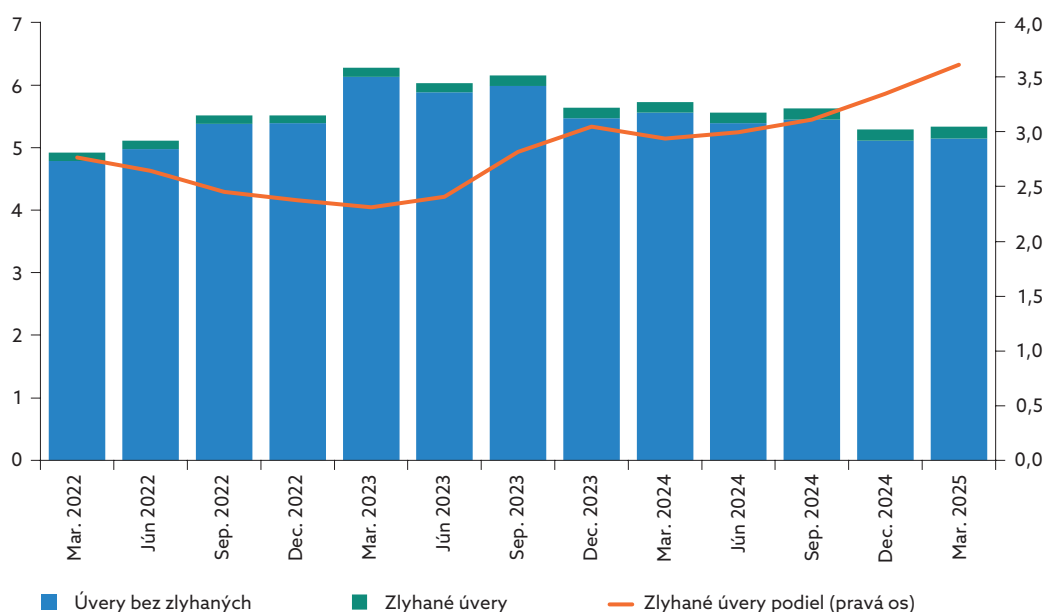
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 30

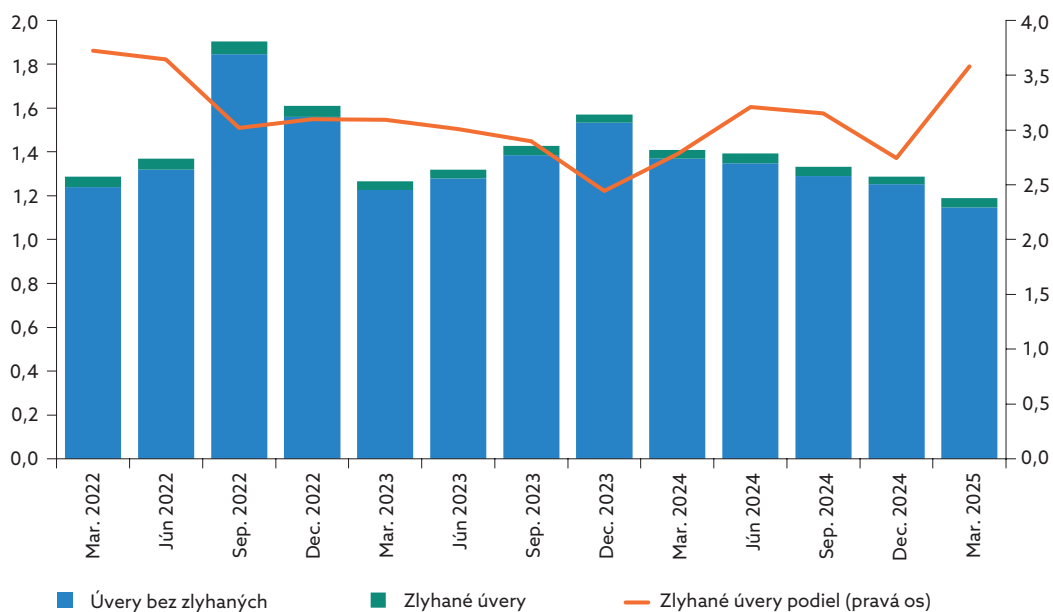
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 31

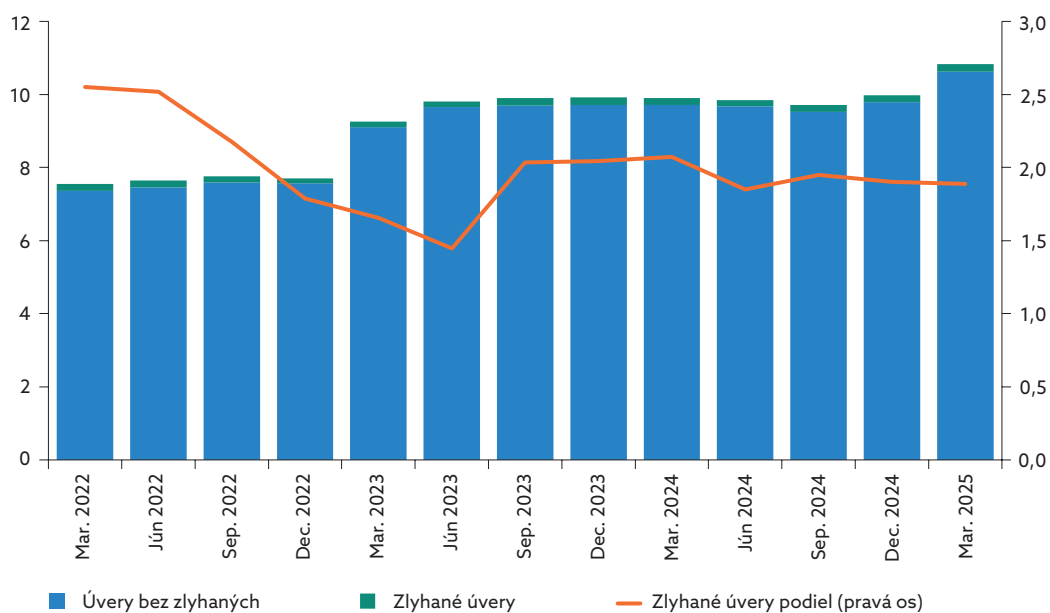
Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 32

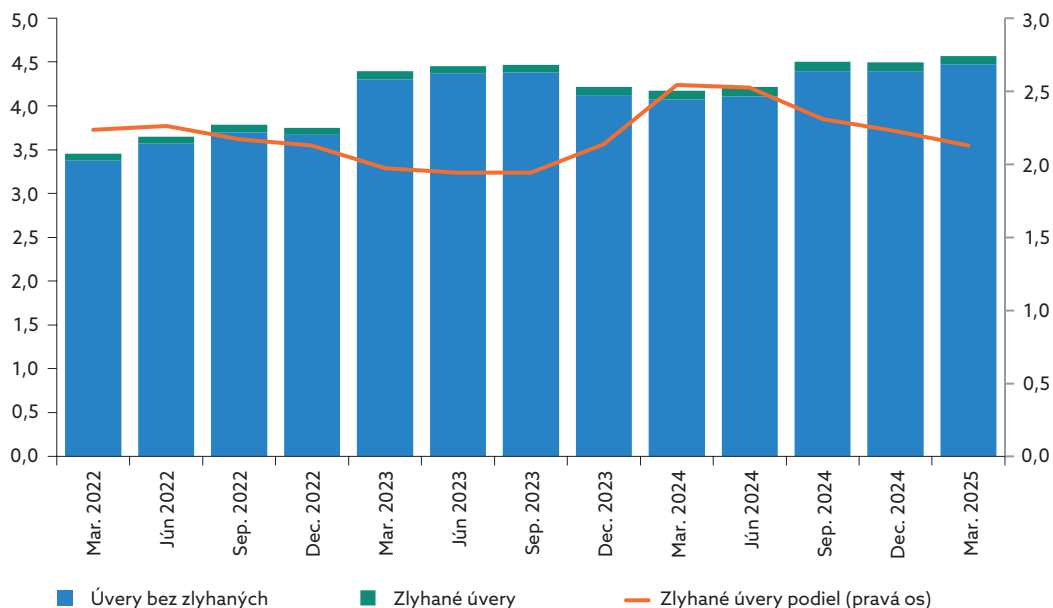
Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 33

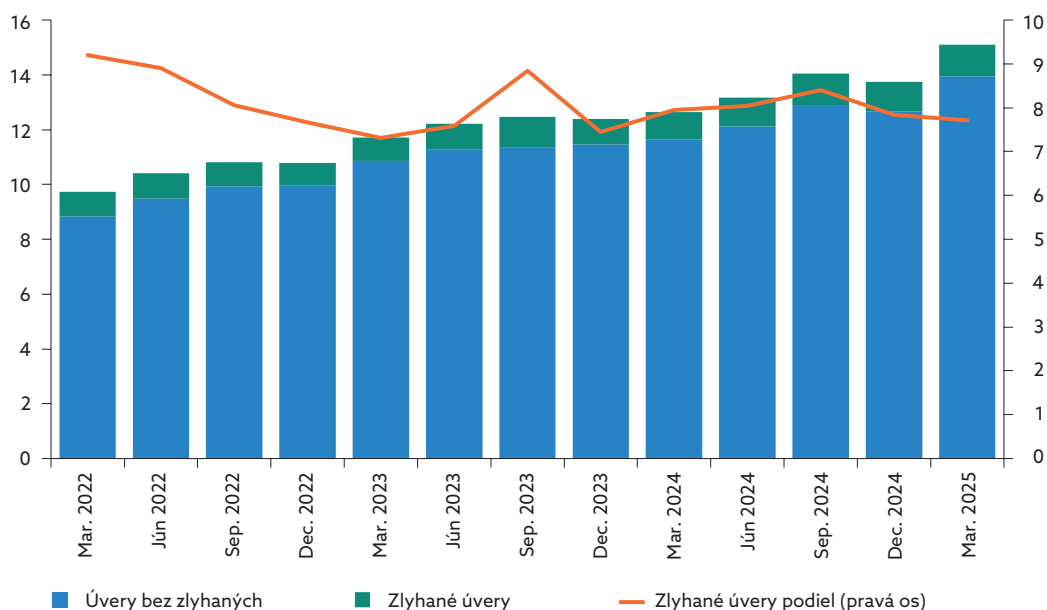
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam
(mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 34

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



Zdroj: NBS

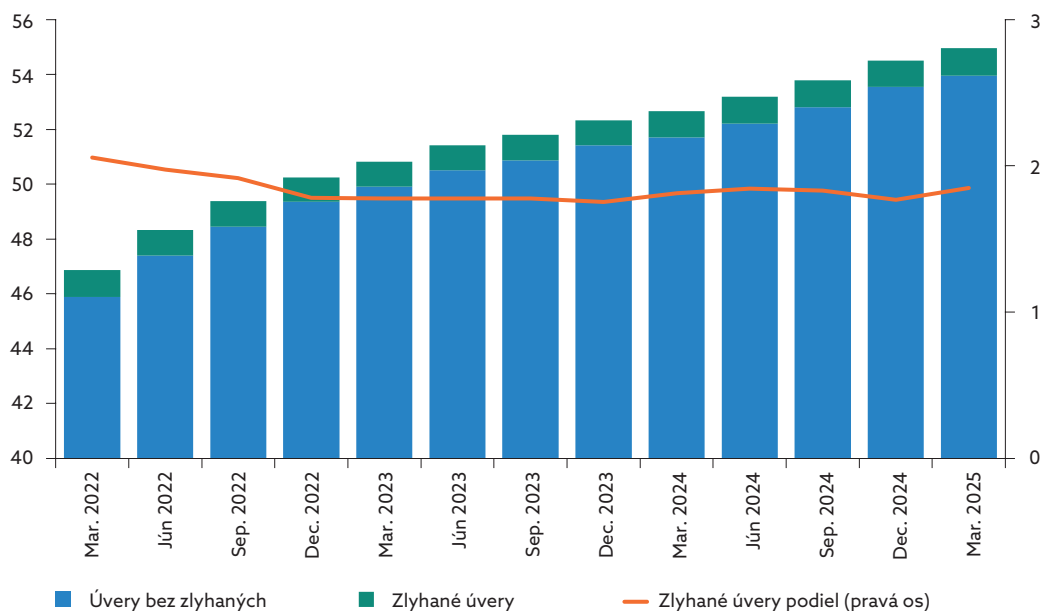
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých domácnostiam sa v 1. štvrťroku 2025 oproti rovnakému obdobiu minulého roka nezmenil, a zostal na úrovni 1,8 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k 1. štvrťroku 2025 sa nachádza v kategórii spotrebiteľských úverov, a to na úrovni 7,3 %. Podiel zlyhaných úverov pri prečerpaní bežného účtu je na úrovni 6,0 %. V kategórii úverov

na bývanie bol podiel zlyhaných úverov na celkovom objeme úverov v marci 2025 na úrovni 1,1 %, čo znamená, že sa medziročne nezmenil. Podiel zlyhaných úverov pri kreditných kartách medziročne klesol o 0,2 %, na úroveň 3,4 % v marci 2025.

Graf 35

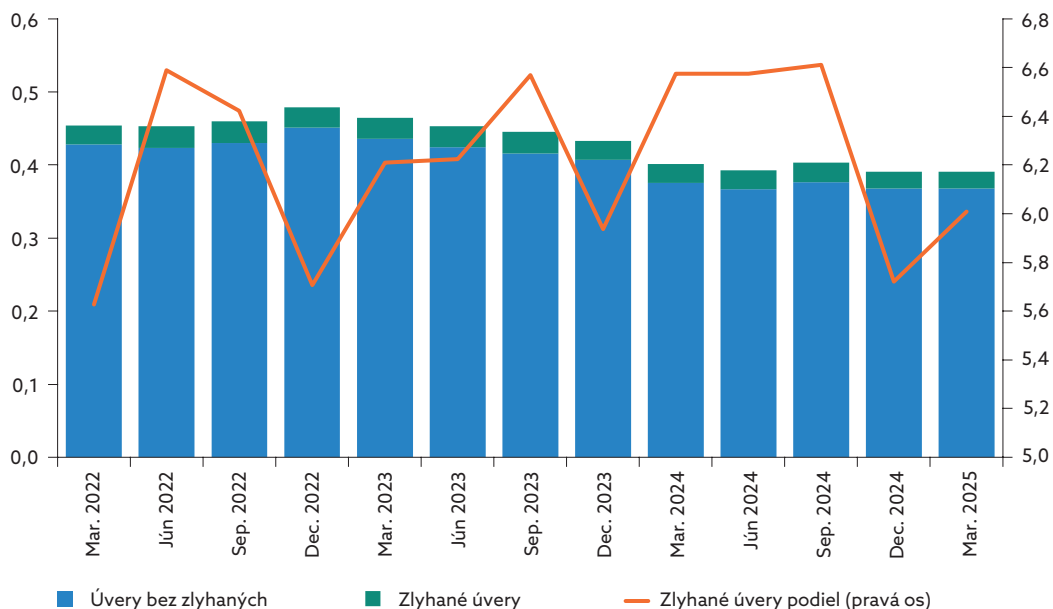
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 36

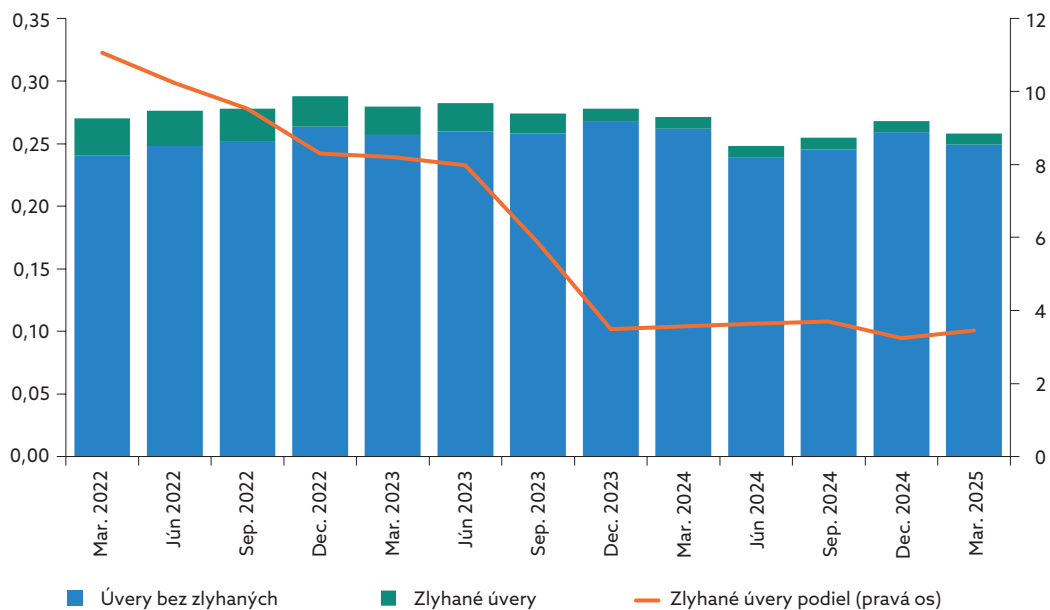
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 37

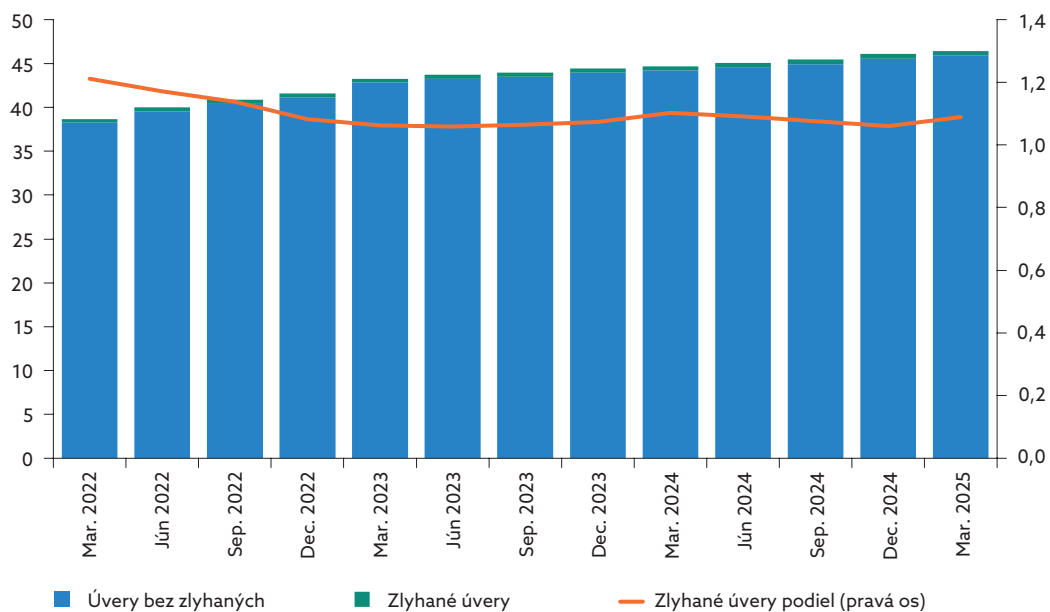
Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 38

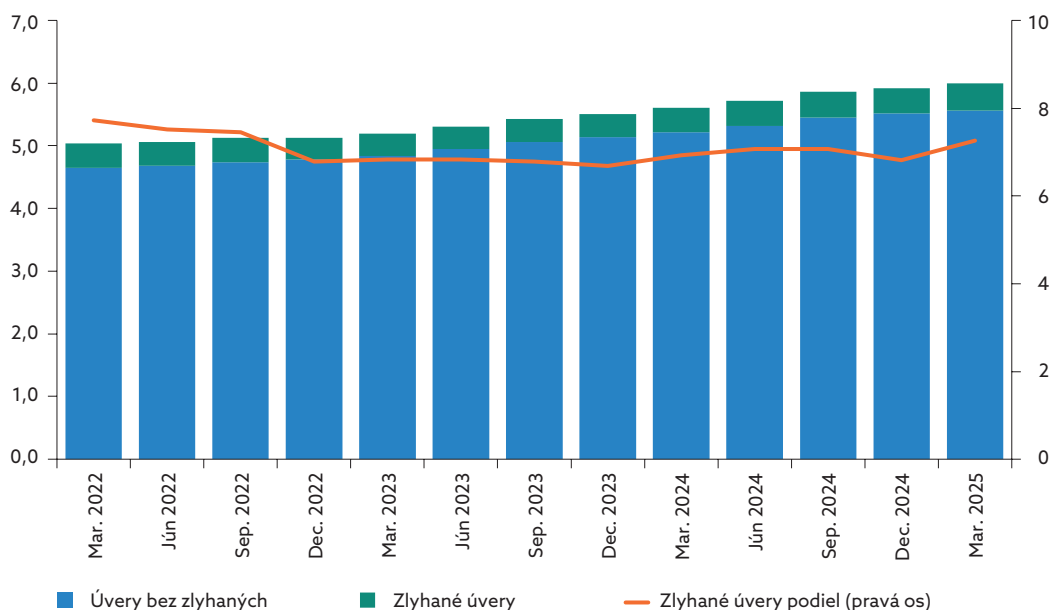
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 39

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



Zdroj: NBS

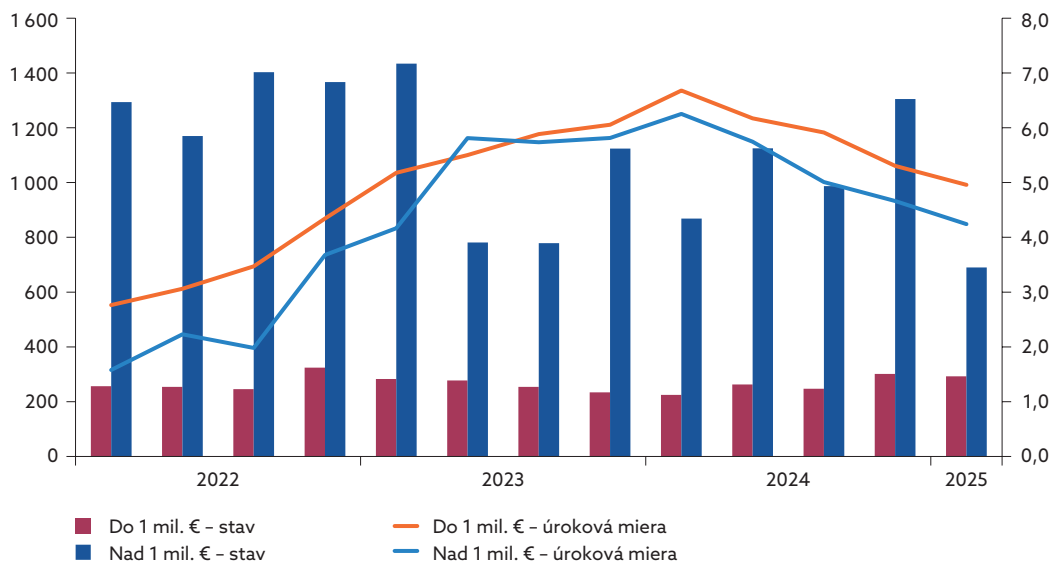
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov

2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v prvom štvrtroku 2025 vzrástol o 58,0 % v porovnaní s prvým štvrtrokom 2024. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ medziročne vzrástol o 23,5 %. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 18,0 %. Úročenie v sledovanom období vzrástlo na priemernú hodnotu 5,1 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ medziročne vzrástol o 68,3 %. Podiel objemu tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 82,1 % pri poklese úročenia o 1,3 p. b. na priemernú hodnotu 5,0 % p. a.

Graf 40

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

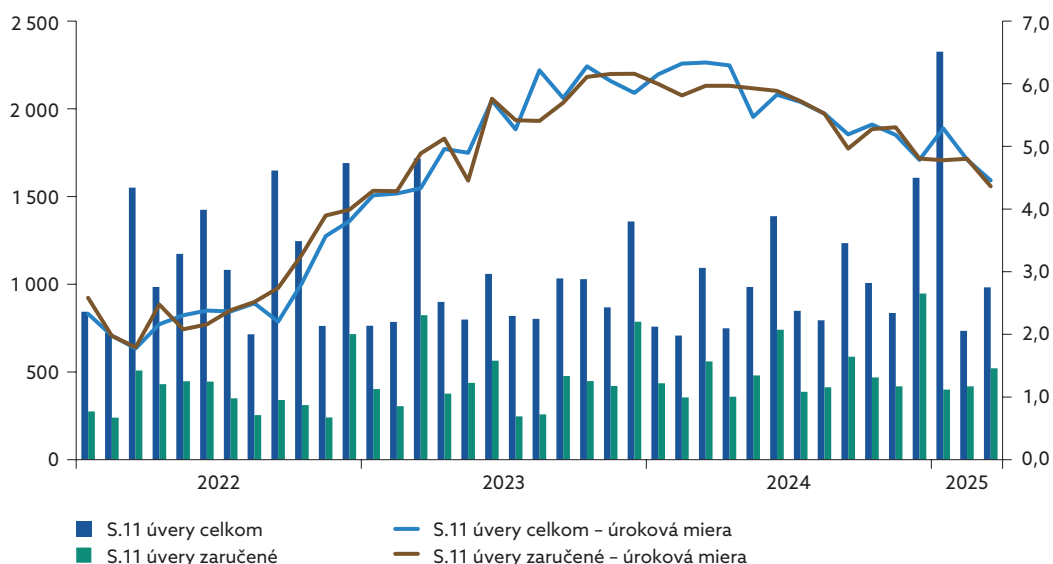


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní klesol zo 52,8 % na 33,1 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov medziročne klesla o 1,3 p. b. na priemernú hodnotu 4,6 % p. a. Úroková miera nových úverov celkom (bez rozlíšenia zaručenia) poskytnutých nefinančným spoločnostiam rovnako klesla a dosiahla priemernú hodnotu 5,1 % p. a.

Graf 41

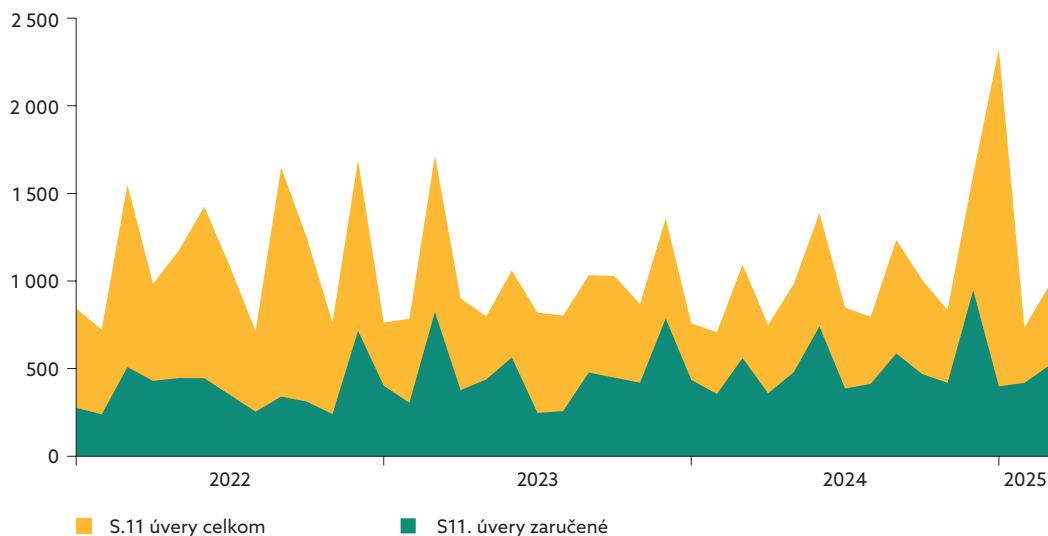
Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 42

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

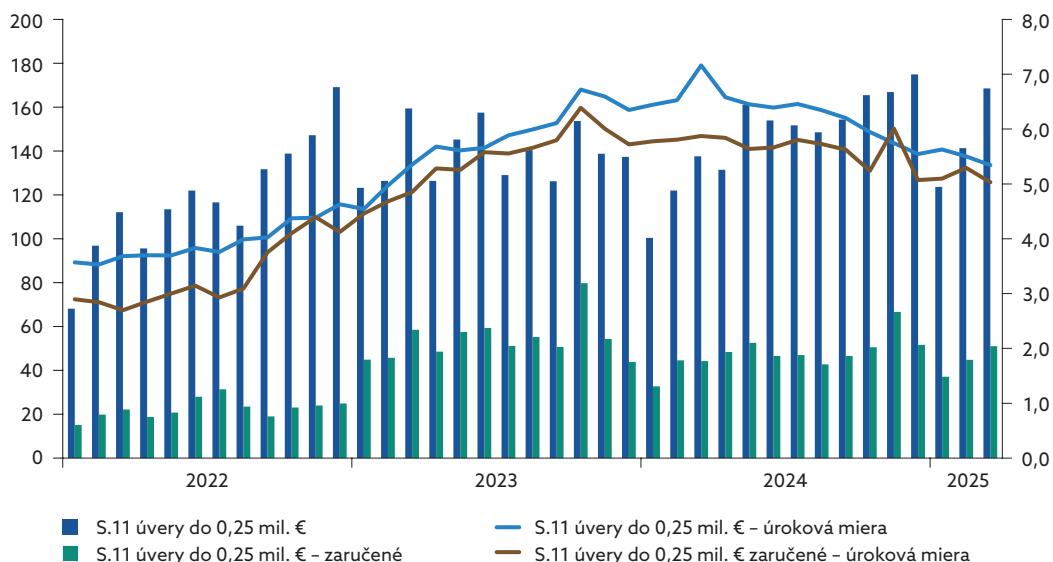


Zdroj: NBS

V prvom štvrtroku 2025 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ medziročne klesol o 3,1 p. b. a dosiahol 30,7 % podiel. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla (o 0,7 p. b.) na priemernú hodnotu 5,1 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam sa znížila o 1,3 p. b. a zaznamenala priemernú hodnotu 5,5 % p. a.

Graf 43

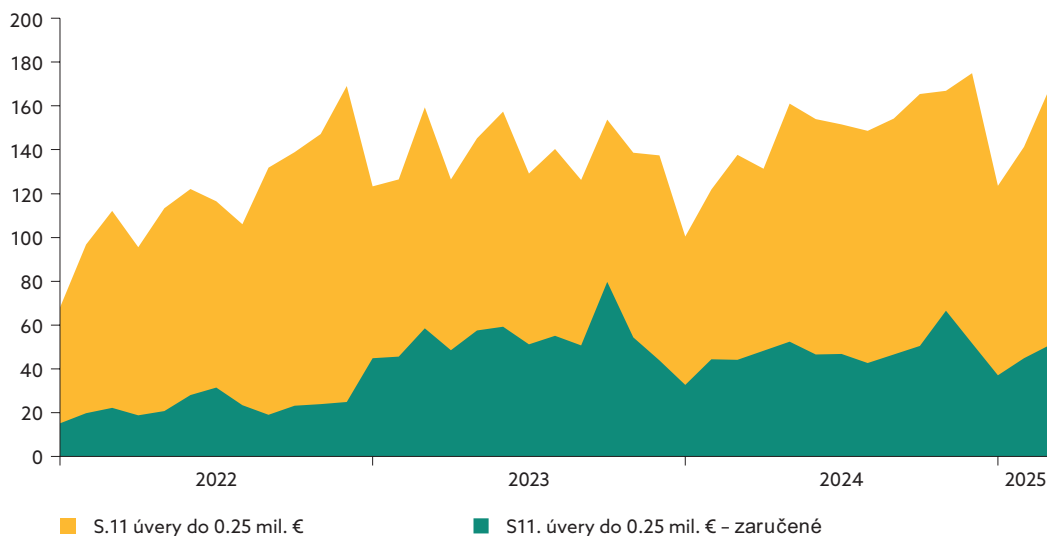
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 44

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

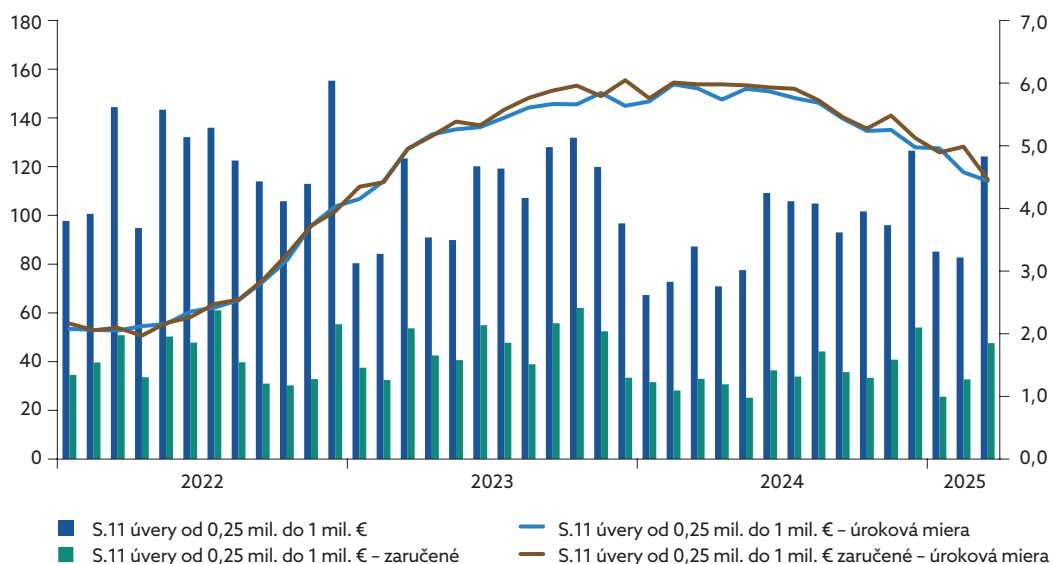


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ medziročne klesol o 4,5 p. b. na úroveň 36,3 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 1,2 p. b. a zaznamenala priemernú hodnotu 4,7 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období sa rovnako znížila (o 1,3 p. b.) a dosiahla priemernú hodnotu 4,6 % p. a.

Graf 45

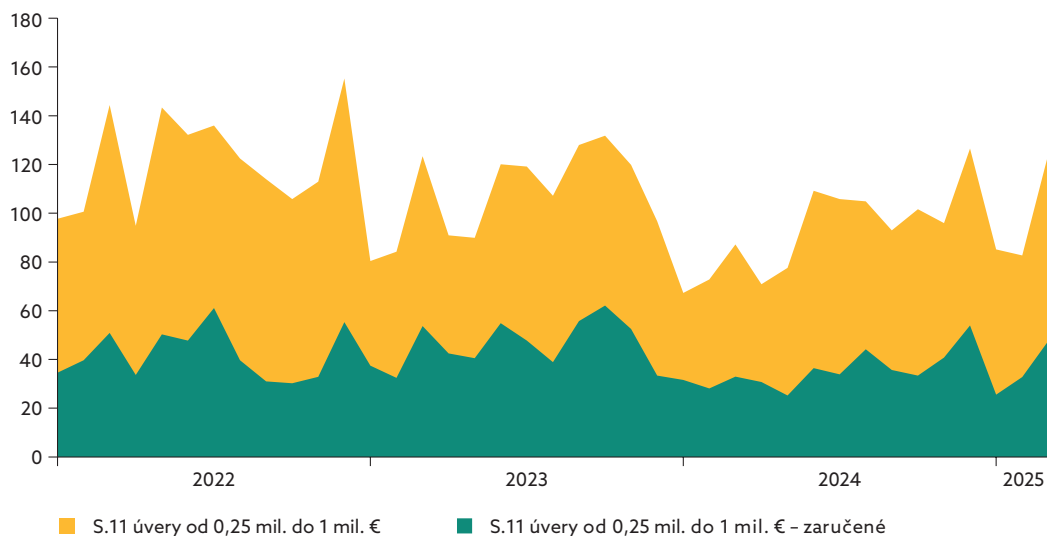
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 46

Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

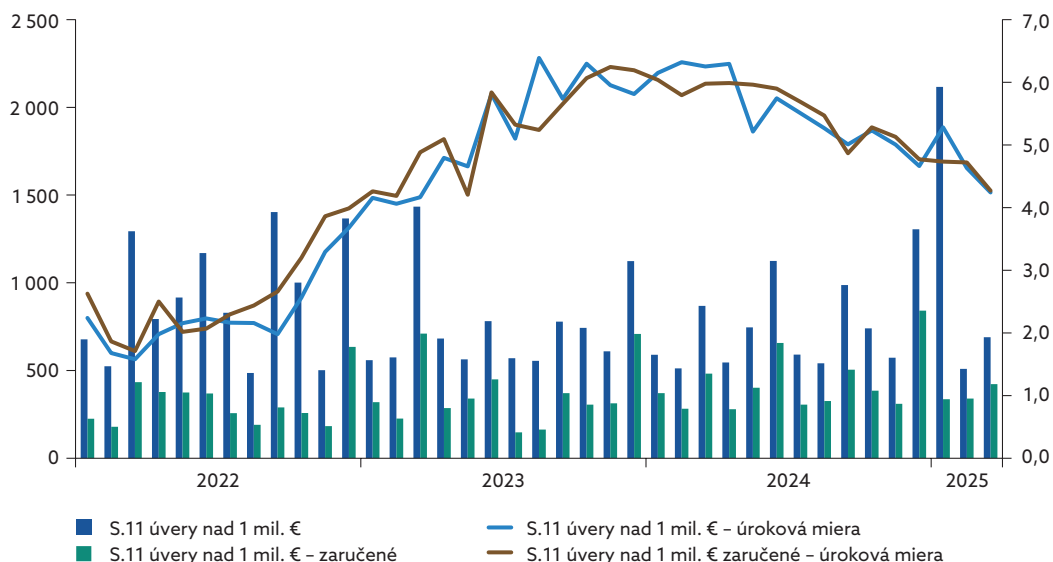


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ medziročne klesol o 24,5 p. b. na úroveň 33,2 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii sa znížilo o 1,4 p. b. na priemernú hodnotu 4,6 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ sa tiež znížila o 1,3 p. b. na priemernú hodnotu 5,0 % p. a.

Graf 47

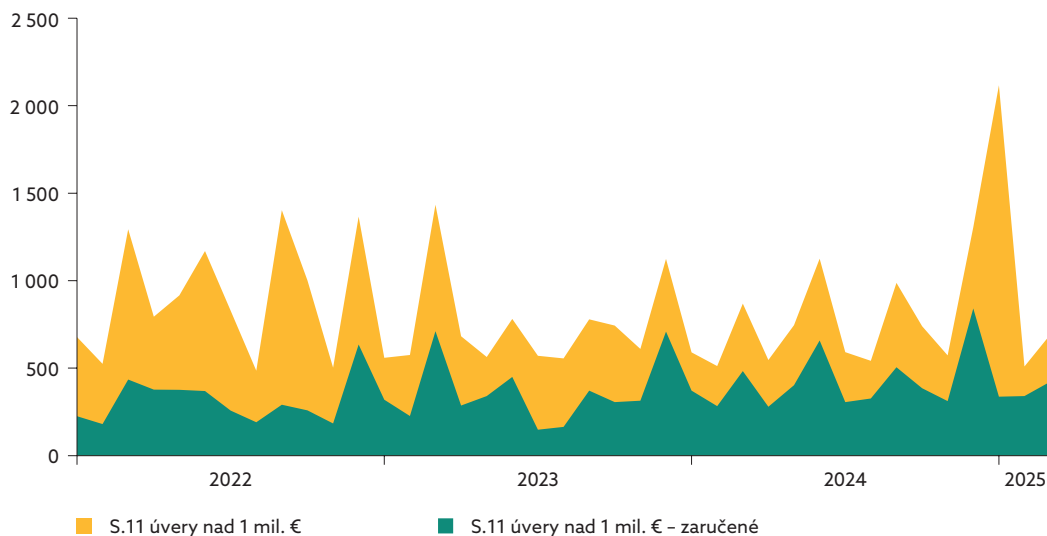
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 48

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



Zdroj: NBS

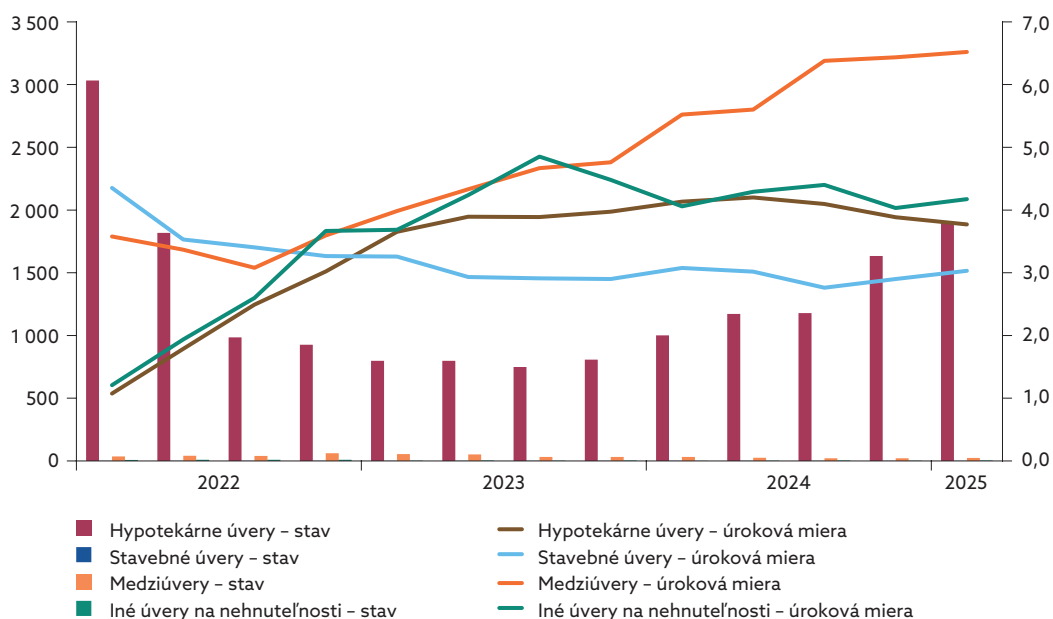
2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)

2.8.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

Úroková miera úverov na bývanie medziročne klesla o 0,3 p. b. na priemernú úroveň 3,8 % p. a. Úročenie **stavebných úverov** vzrástlo o 0,1 p. b. na priemernú úrokovú mieru 3,0 % p. a. Úročenie „**medziúverov**“ vzrástlo o 0,9 p. b. na priemernú hodnotu 6,4 % p. a. Úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“ zaznamenalo pokles o 1,2 p. b. a dosiahlo priemernú hodnotu 4,1 % p. a. Pokles úročenia (o 0,3 p. b.) zaznamenali tiež **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období dosiahli priemernú hodnotu 3,8 % p. a.

Graf 49

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



Zdroj: NBS

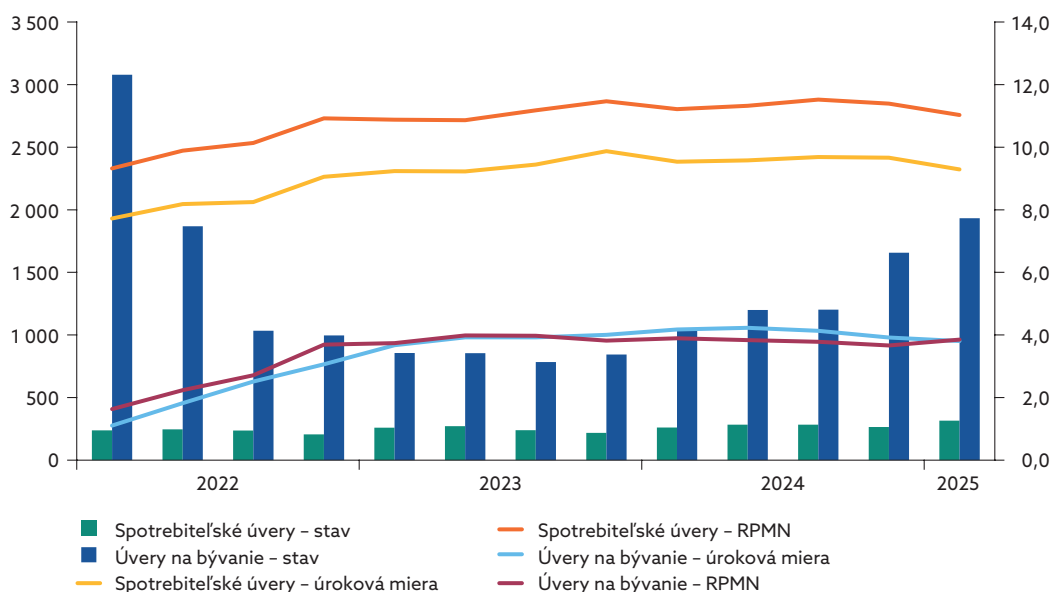
2.8.2.2 Úrokové miery a RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov

V prvom štvrťroku 2025 v porovnaní s prvým štvrťrokom 2024 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov (o 0,1 p. b.) na priemernú hodnotu 3,8 % p. a.

RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi ostala medziročne bez zmeny a dosiahla priemernú úroveň 11,2 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov medziročne kleslo o 0,2 p. b. na priemernú hodnotu 9,5 % p. a.

Graf 50

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



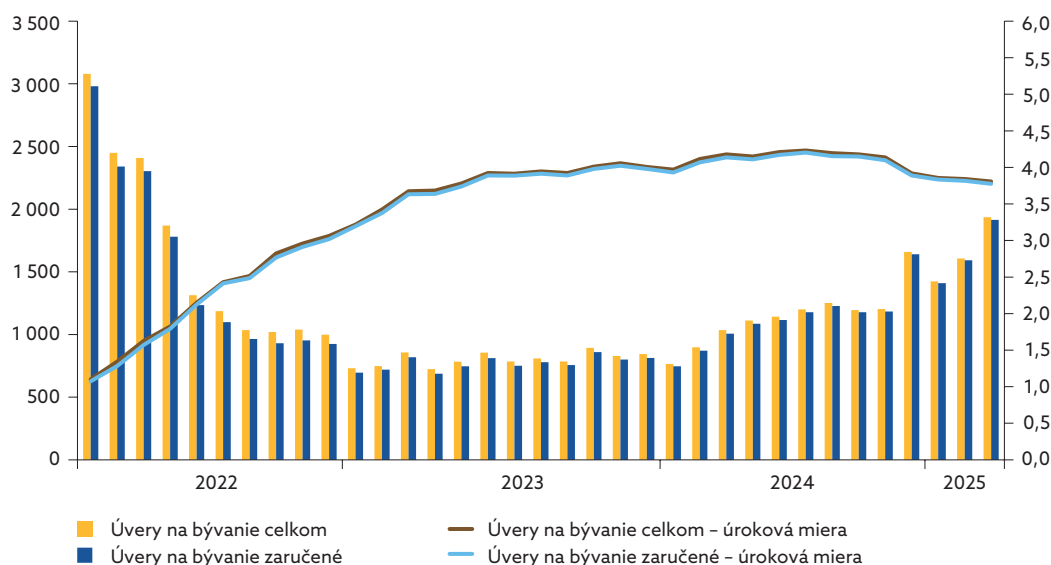
Zdroj: NBS

2.8.2.3 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie podľa zaručenia

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam sa medziročne zvýšil o 1,7 % na hodnotu 99,0 %. Úročenie zaručených úverov kleslo o 0,3 p. b. na priemernú hodnotu 3,8 % p. a.

Graf 51

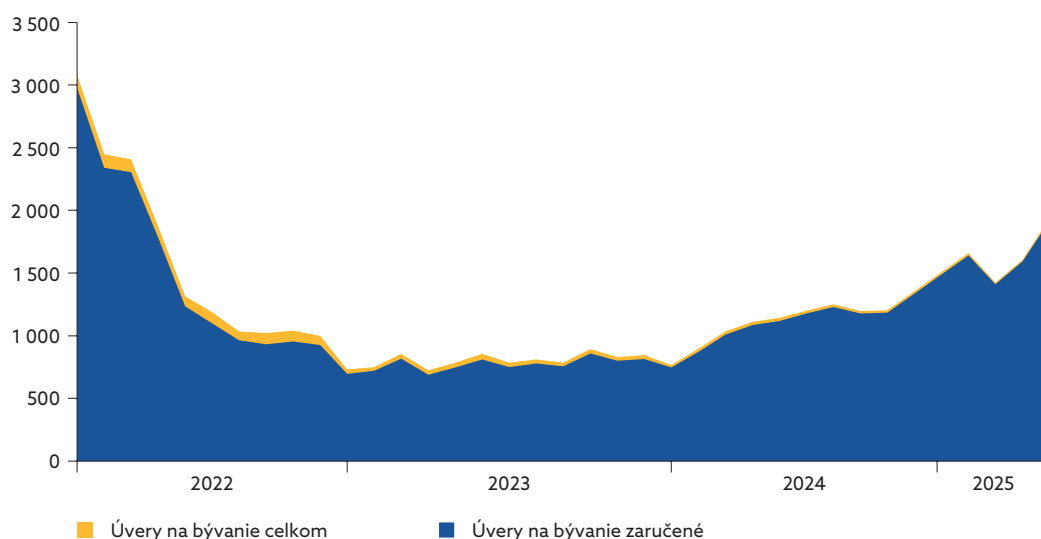
Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 52

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



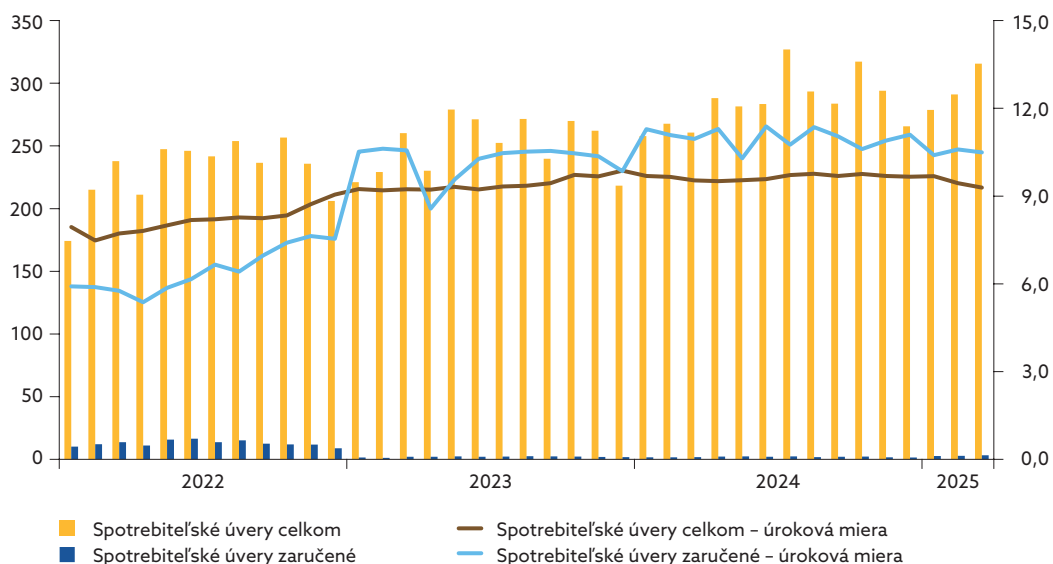
Zdroj: NBS

2.8.2.4 Úrokové miery a objemy spotrebiteľských úverov podľa zaručenia

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní tento podiel vzrástol o 0,4 p. b. na hodnotu 1,0 % spotrebiteľských úverov. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 0,6 p. b. na 10,5 % p. a.

Graf 53

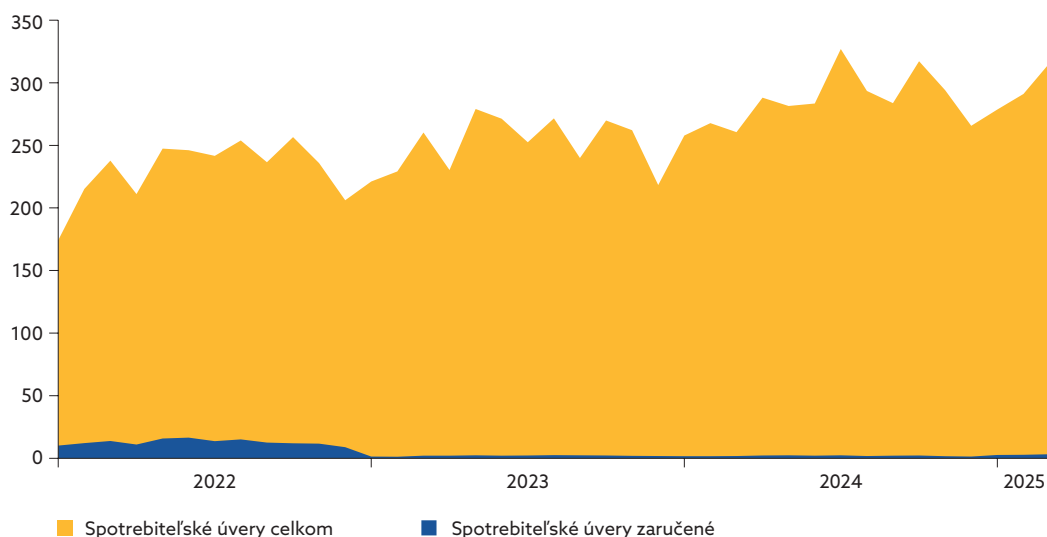
Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 54

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



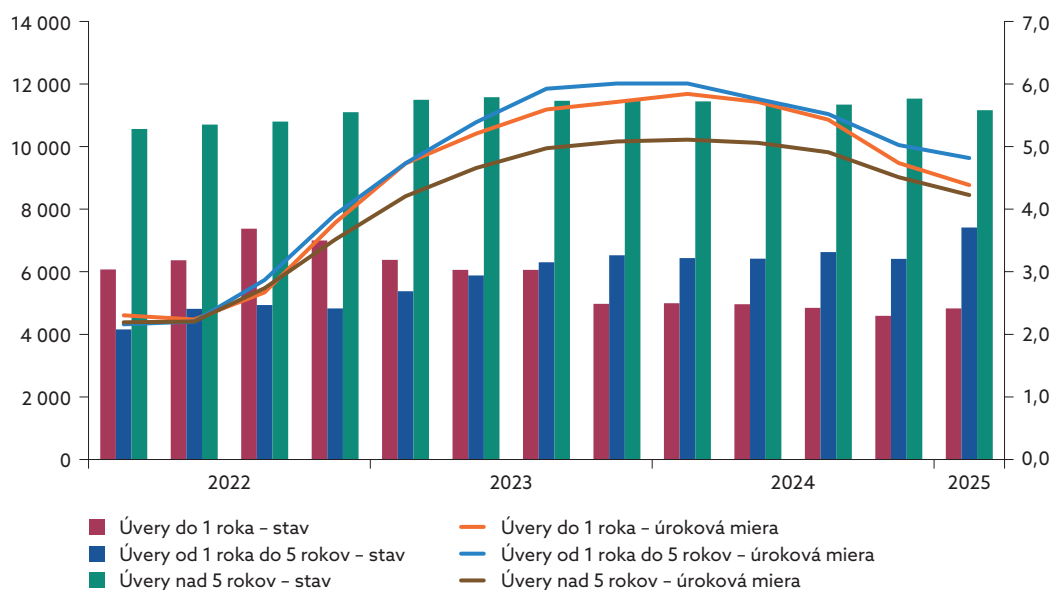
Zdroj: NBS

2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky)

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní klesajúci trend vo všetkých svojich splatnostiach. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka (pokles o 1,2 p. b.) dosiahlo priemernú hodnotu 4,5 % p. a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov kleslo (o 1,1 %) a dosiahlo priemernú úroveň 4,9 % p. a. Najnižší pokles (o 0,8 p. b.) bol zaznamenaný pri úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov (na priemernú úroveň 4,3 % p. a.).

Graf 55

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



Zdroj: NBS

2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)

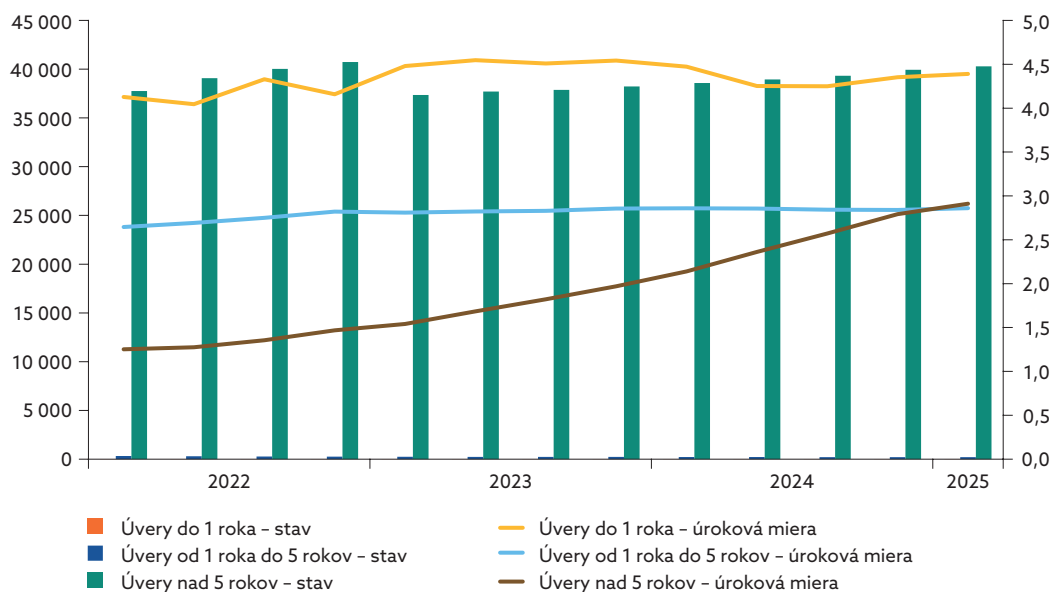
2.8.4.1 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie

Pri poskytovaní úverov na bývanie jednoznačne prevládajú výškou poskytnutých objemov úvery so splatnosťou nad 5 rokov.

Úročenie úverov na bývanie v splatnosti nad 5 rokov zaznamenalo medziročne nárast o 0,8 p. b. na priemernú hodnotu 2,9 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov sa v medziročnom porovnaní nezmenilo (priemerná hodnota 2,9 % p. a.). V splatnosti do 1 roka bol zaznamenaný pokles (o 0,2 p. b.) na priemernú hodnotu 4,4 % p. a.

Graf 56

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



Zdroj: NBS

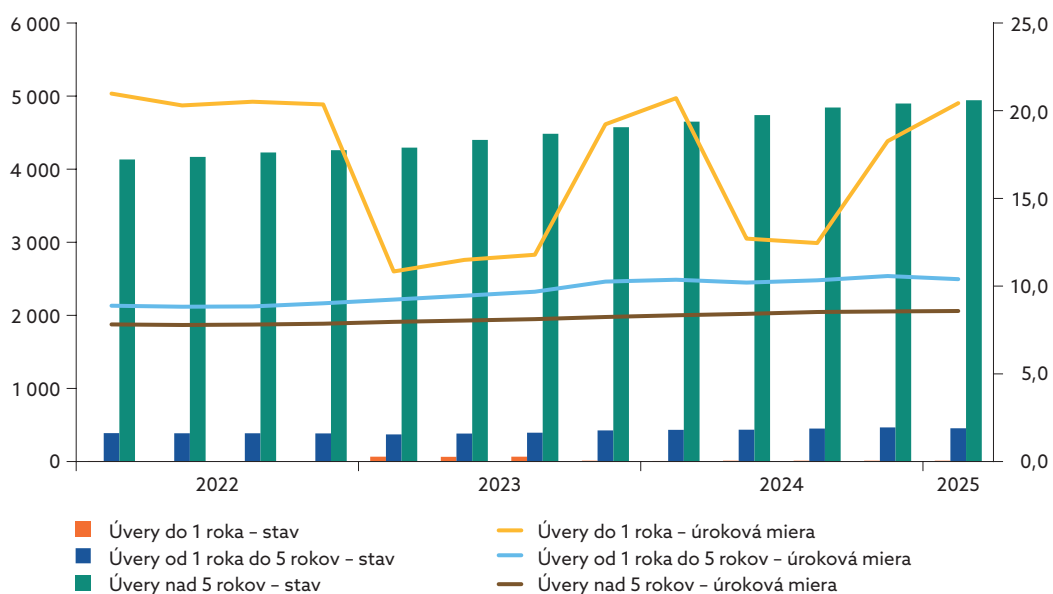
2.8.4.2 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov mierne vzrástol. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** zaznamenalo medziročne mierny nárast pre kategóriu splatnosti od 1 roka do 5 rokov (10,4 % p. a.) a nad 5 rokov (8,6 % p. a.). Kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenala vyššiu rast (o 1,8 p. b.) a dosiahla priemernú hodnotu 22,5 % p. a.

Graf 57

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



Zdroj: NBS

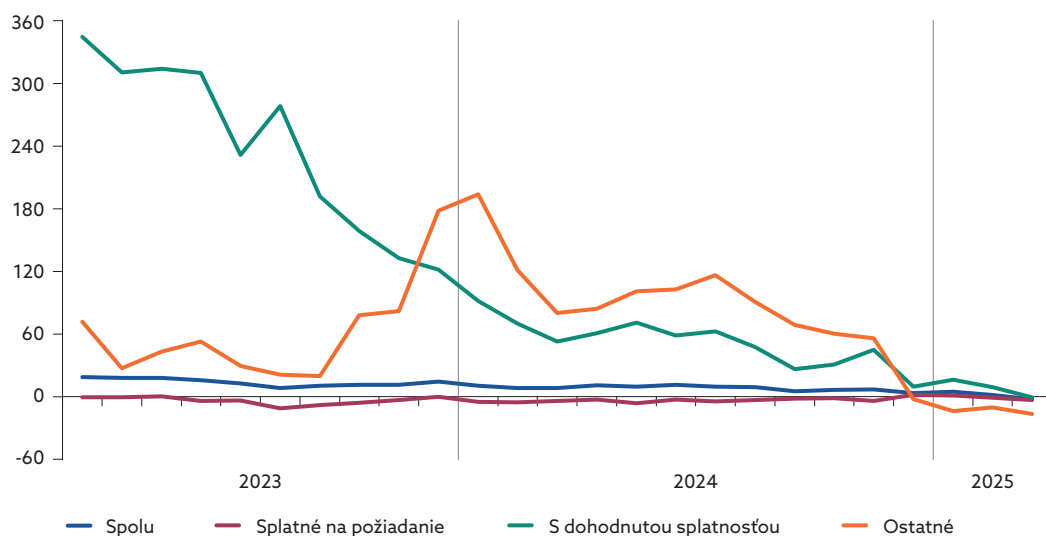
2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností

2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

Hodnota vkladov nefinančných spoločností sa ku koncu 1. štvrťroka 2025 medziročne znížila o 2,6 %. Vklady splatné na požiadanie klesli ku koncu marca 2025 medziročne o 3,2 %. Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne klesli o 0,7 %. Ostatné vklady v marci 2025 klesli o 16,6 %, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka.

Graf 58

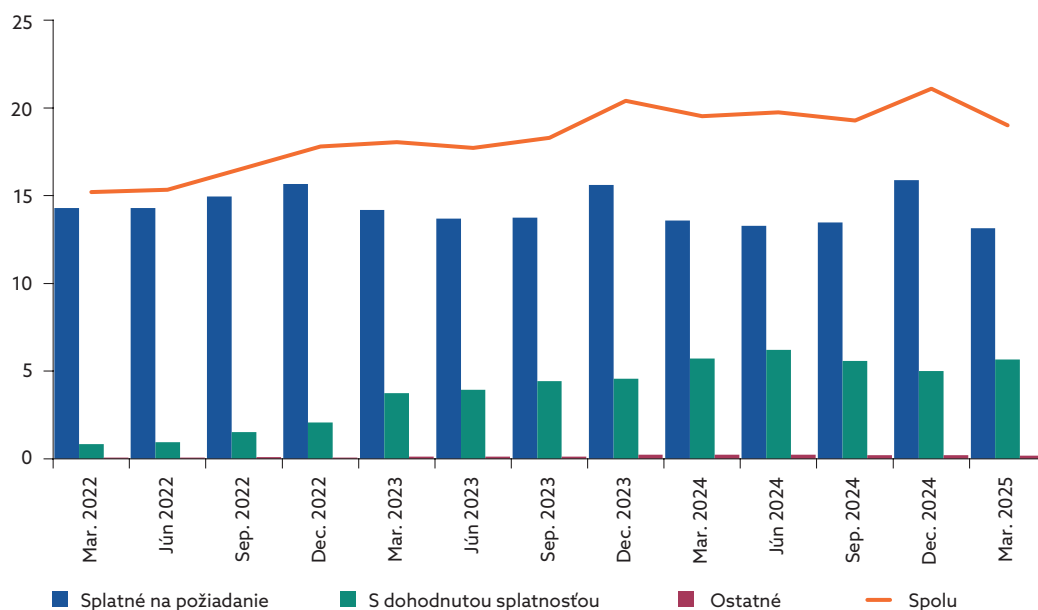
Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 59

Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



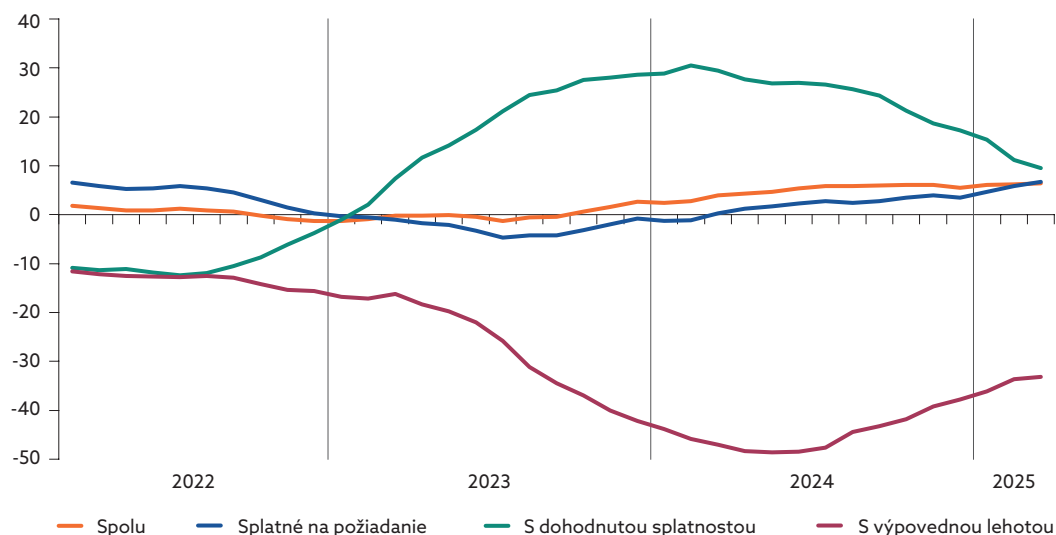
Zdroj: NBS

2.9.2 Vklady prijaté od domácností¹

K 1. štvrťroku 2025 sa hodnota vkladov prijatá od domácností zvýšila medziročne o 6,4 %. Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne stúpili o 9,5 %. Vklady splatné na požiadanie ku koncu marca 2025 stúpili o 6,7 %, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka. Vklady s výpovednou lehotou medziročne klesli o 33,2 %.

Graf 60

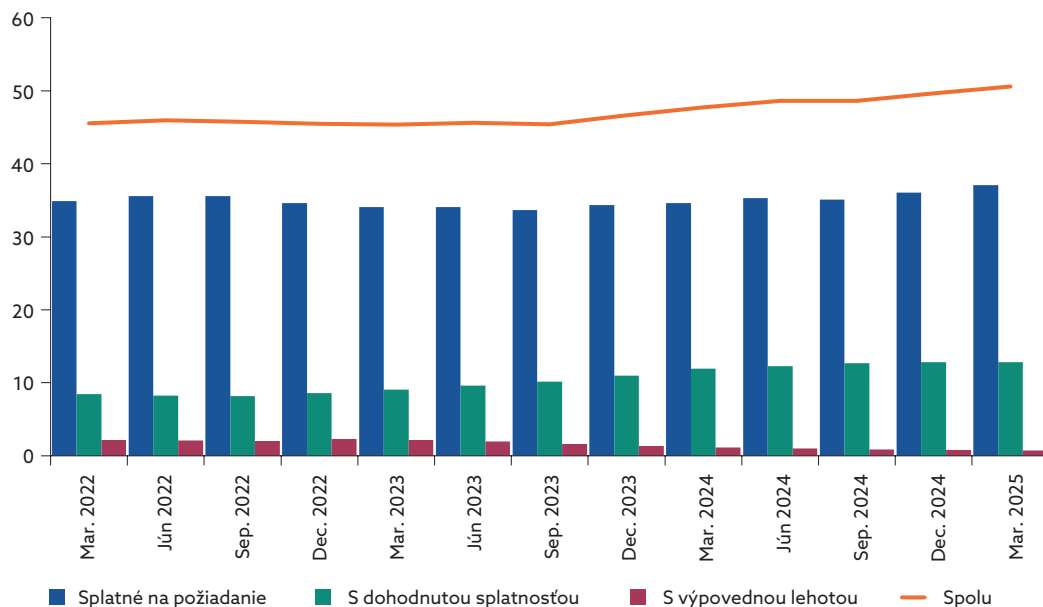
Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 61

Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS

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

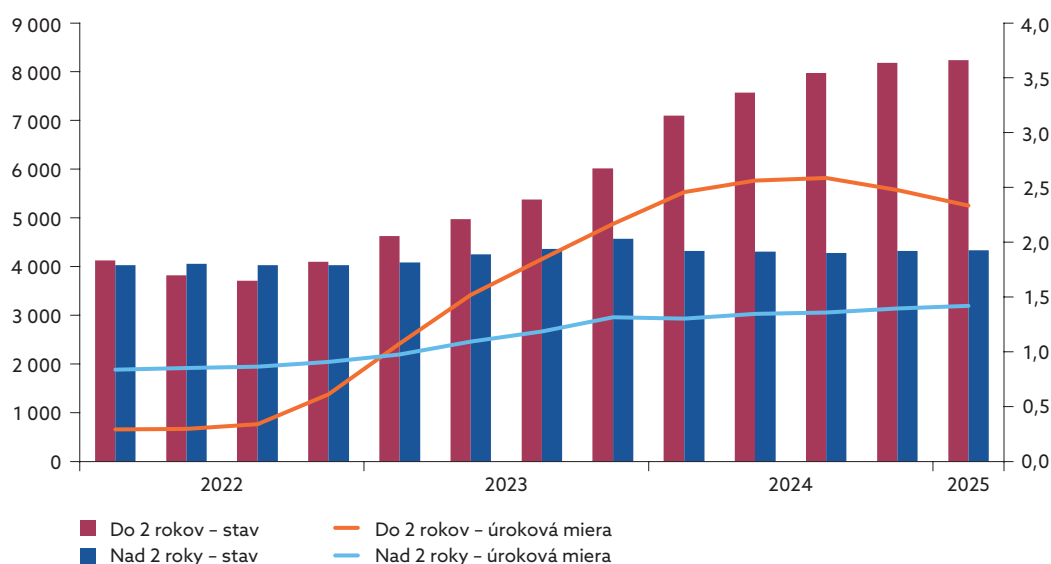
2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov

2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** medziročne vzrástol o 5,0 p. b. na hodnotu 65,6 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie tejto kategórie vkladov sa v medziročnom porovnaní nezmenilo (priemerná hodnota 2,4 % p. a.). Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** vzrástlo (o 0,1 %) na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností zaznamenal medziročne nárast o 12,8 %.

Graf 62

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



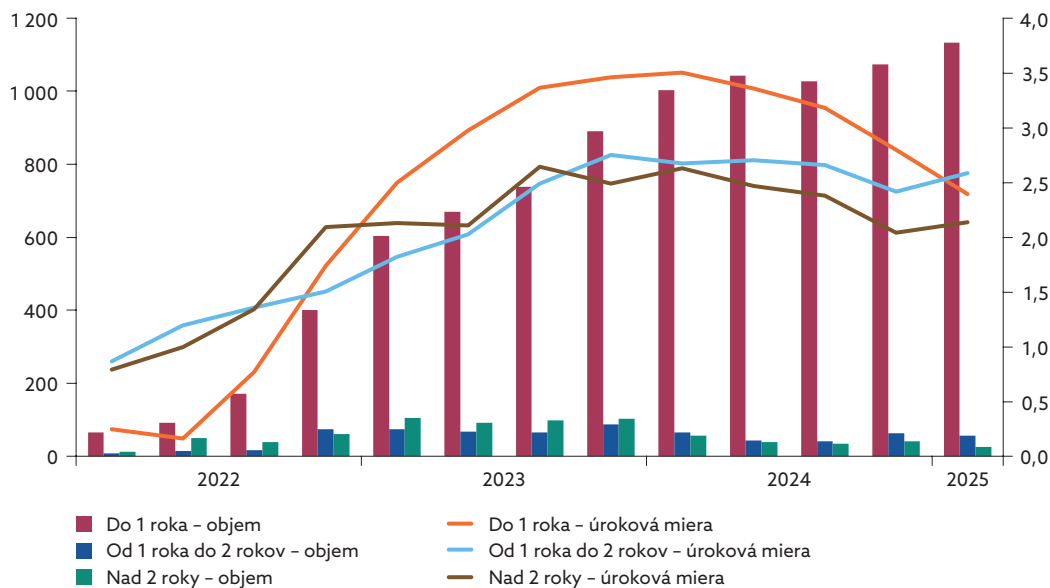
Zdroj: NBS

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

Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** medziročne kleslo (o 1,0 p. b.) na priemernú hodnotu 2,6 % p. a. a nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** kleslo o 0,5 p. b. na priemernú hodnotu 2,6 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** taktiež kleslo (o 0,5 p. b.) na priemernú hodnotu 2,4 % p. a. Najvýznamnejší podiel na všetkých nových vkladoch s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností predstavujú vklady s dohodnutou splatnosťou **do 1 roka** (92,7 %), ďalej nasledujú vklady s dohodnutou splatnosťou **od 1 roka do 2 rokov** (4,7 %) a vklady s dohodnutou splatnosťou **nad 2 roky** (2,5 %).

Graf 63

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



Zdroj: NBS

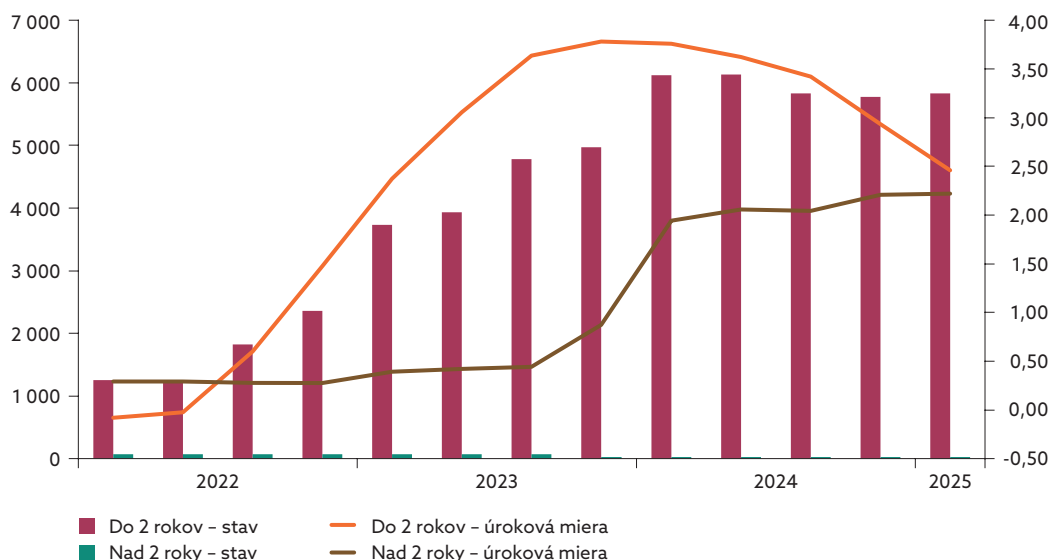
2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)

Úročené **vklady s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** medziročne kleslo o 1,1 p. b. na priemernú hodnotu 2,6 % p. a. a úročené **vklady s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** vzrástlo o 1,0 p. b. na priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** dosiahol hodnotu 99,6 % z celkového objemu zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** sa medziročne nezmenil (0,4 %). Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností medziročne vzrástol o 7,7 %.

Graf 64

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



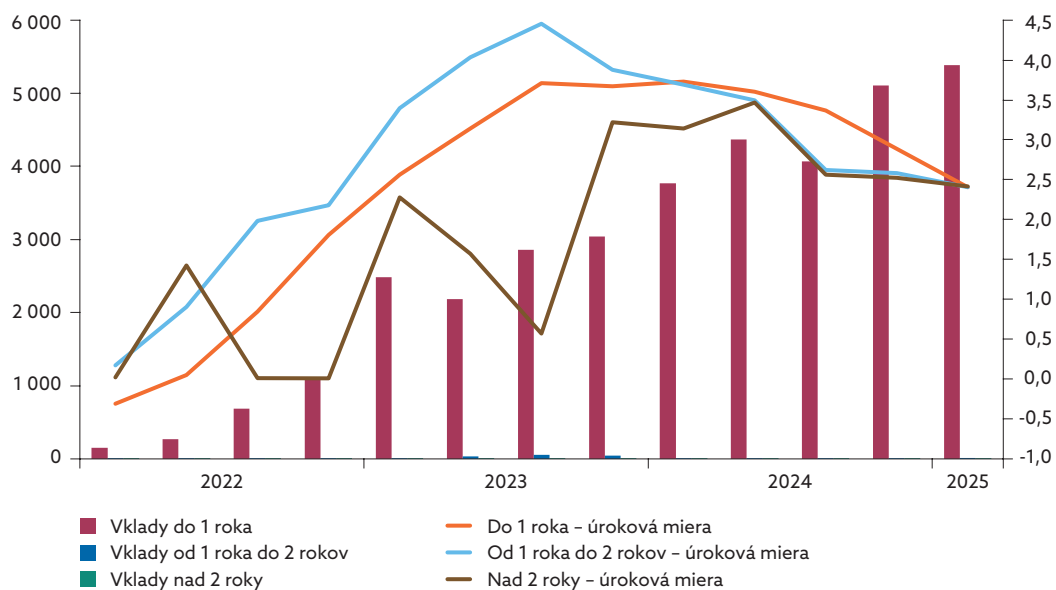
Zdroj: NBS

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

Pri nových vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia (o 0,7 p. b.) na priemernú hodnotu 2,4 % p. a., avšak podiel týchto vkladov na celkovom objeme vkladov s dohodnutou splatnosťou zaznamenal medziročný pokles (na hodnotu 0,01 %). Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov** kleslo (o 1,5 p. b.) na priemernú hodnotu 2,3 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** taktiež kleslo (o 1,2 p. b.) na priemernú úroveň 2,6 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – predstavuje 99,9 % podiel na nových vkladoch s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

Graf 65

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



Zdroj: NBS

3 Kolektívne investovanie – Podielové fondy

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými a dvomi zahraničnými správcovskými spoločnosťami, ktoré k 31. 3. 2025 spravovali 87 tuzemských otvorených a 2 uzavreté podielové fondy.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

- 365.invest, správ. spol., a. s.
- Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a. s.
- IAD Investments, správ. spol., a. s.
- J&T investičná spoločnosť, správ. spol., a. s.
- PARTNERS ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s.
- Tatra Asset Management, správ. spol., a. s.

Zahraničné správcovské spoločnosti:

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

3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania

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

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 31. 3. 2025 zmiešané fondy s podielom 32,8 %, nasledovali realitné (25,7 %) a akciové (25,2 %) fondy. Dlhopisové fondy sa podieľali 15,8 %, ostatné fondy 0,5 %.

Tabuľka 8

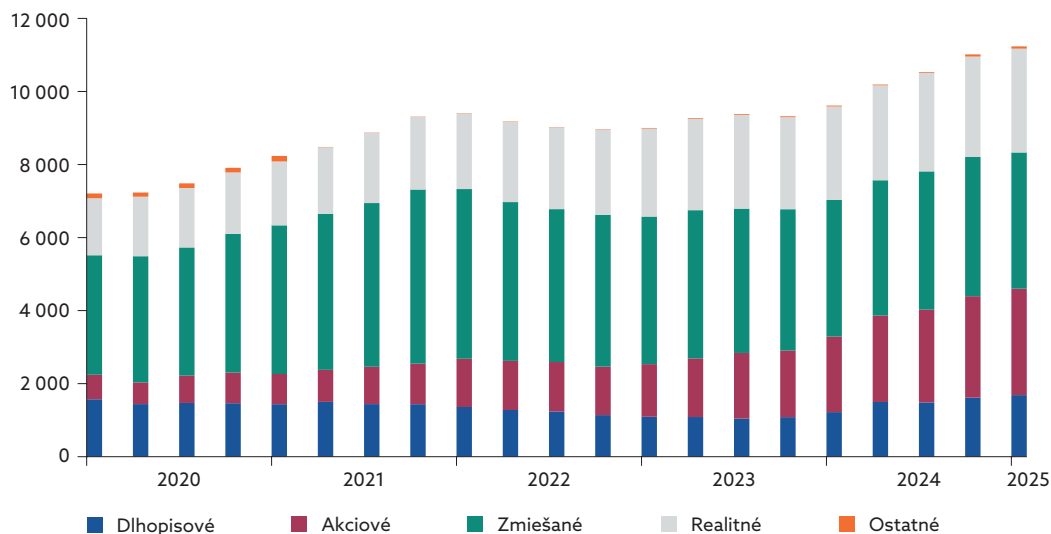
Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	III. 2023	VI. 2023	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
Dlhopisové	-15,11	-15,84	-4,93	11,51	38,08	42,29	49,27	38,27	19,98
Akciové	19,59	32,73	37,43	43,68	47,03	41,53	52,28	40,73	20,94
Zmiešané	-13,04	-6,71	-5,53	-6,89	-7,42	-8,63	-4,22	-1,52	-0,22
Realitné	14,04	14,67	7,98	6,24	3,69	5,12	9,26	11,00	12,33
Ostatné	112,75	138,42	143,04	34,25	32,19	7,17	142,31	156,42	159,63

Zdroj: NBS

Graf 66

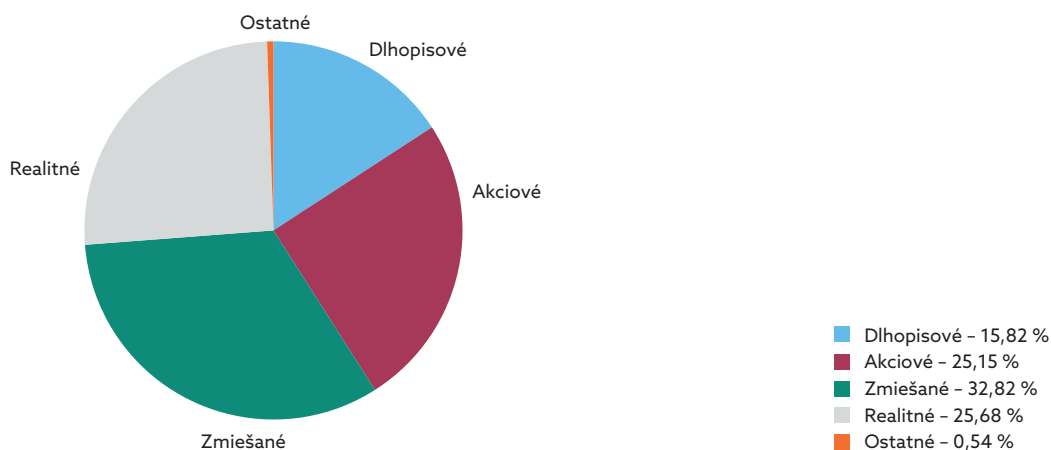
Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 67

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov

3.2.1 Dlhopisové fondy

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

K 31. 3. 2025 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere (64,0 %). Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do termínovaných vkladov, resp. bežných účtov so 18,2 % a podielových listov podielových fondov (17,4 %). Zvyšnú časť tvorili finančné deriváty a ostatné aktíva.

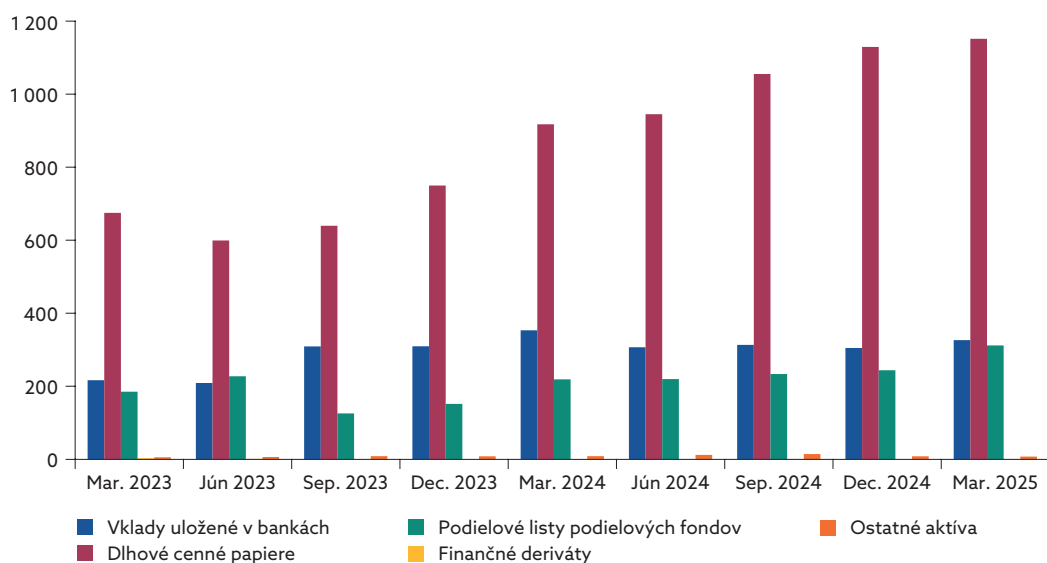
Pomer emitentov dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov bol v prvom kvartáli 2025 z geografického hľadiska nasledovný – tuzemsko 21,7 %, ostatné členské štáty eurozóny 36,6 %, zvyšok sveta 41,7 %.

Zo sektorového hľadiska boli najrozšírenejšie dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami s podielom 43,8 %. Zvyšok tvorili bankové (39,5 %) a vládne dlhopisy (16,7 %).

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 20,3 % cenných papierov splatných do jedného roka, 23,0 % od jedného do dvoch rokov a 56,7 % so splatnosťou nad dva roky.

Graf 68

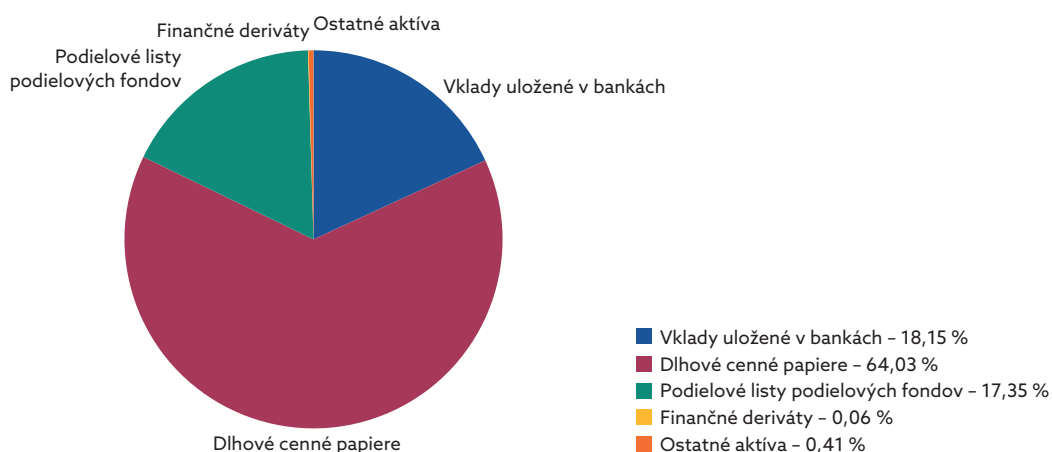
Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 69

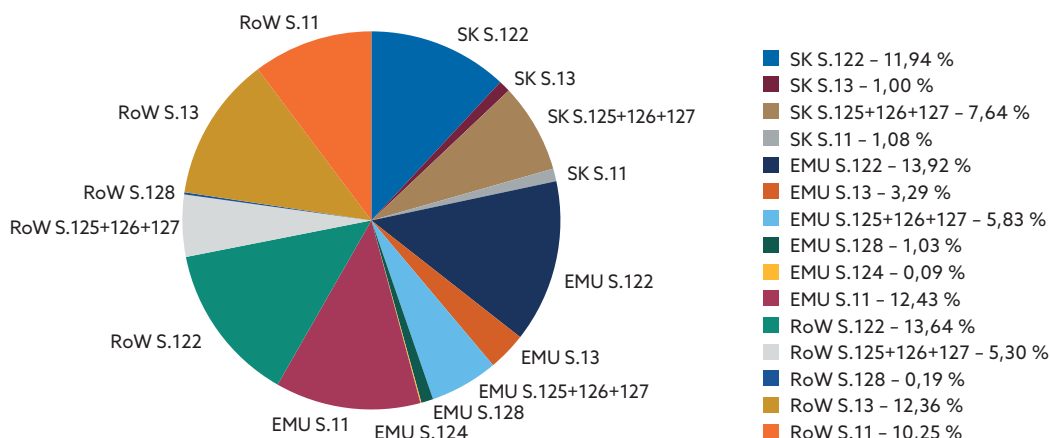
Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 70

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31. 3. 2025

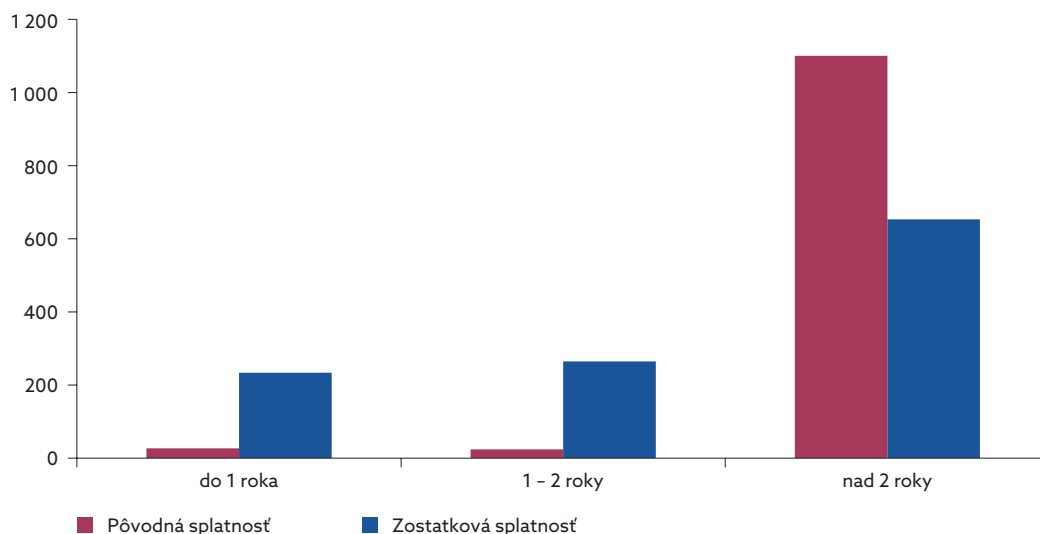


Zdroj: NBS

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

Graf 71

Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31. 3. 2025 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

3.2.2 Akciové fondy

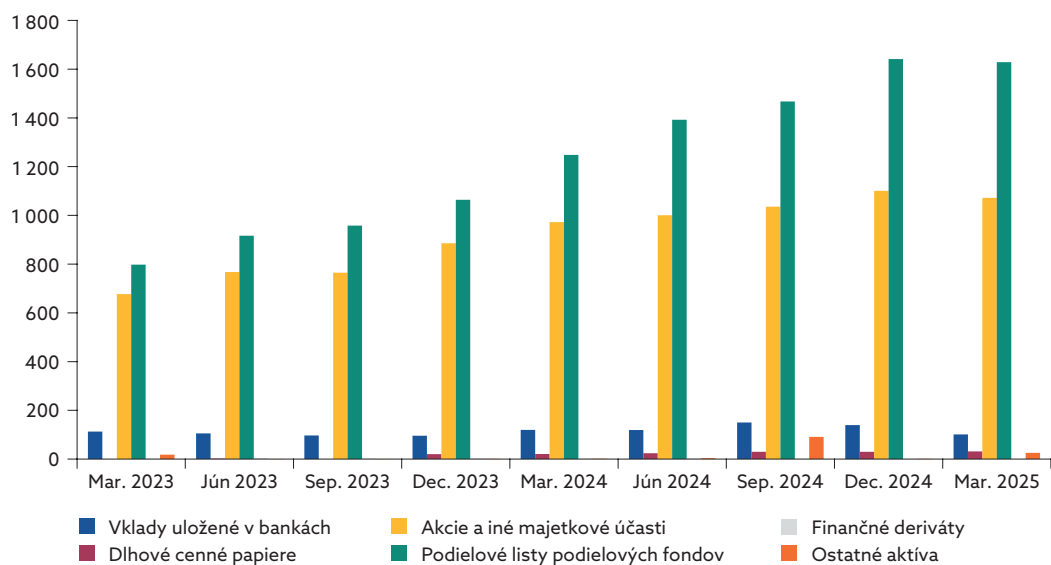
Najvýznamnejšími položkami majetku akciových fondov boli na konci marca 2025 podielové listy podielových fondov s 56,9 % a akcie a iné majetkové účasti (37,5 %). Vklady uložené v bankách tvorili 3,6 %, zvyšné položky 2 %.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo: 4,0 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 94,1 % z ostatných členských štátov eurozóny a 1,9 % zo zvyšku sveta.

V portfóliu akcií dominovali akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 76,5 %. Nasledovali nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s 9,6 % a finančné pomocné inštitúcie zo zvyšku sveta (5,4 %). Ostatné sektory svojimi podielmi dosiahli hodnoty pod 5 %.

Graf 72

Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 73

Štruktúra aktív akciových fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 74

Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31. 3. 2025

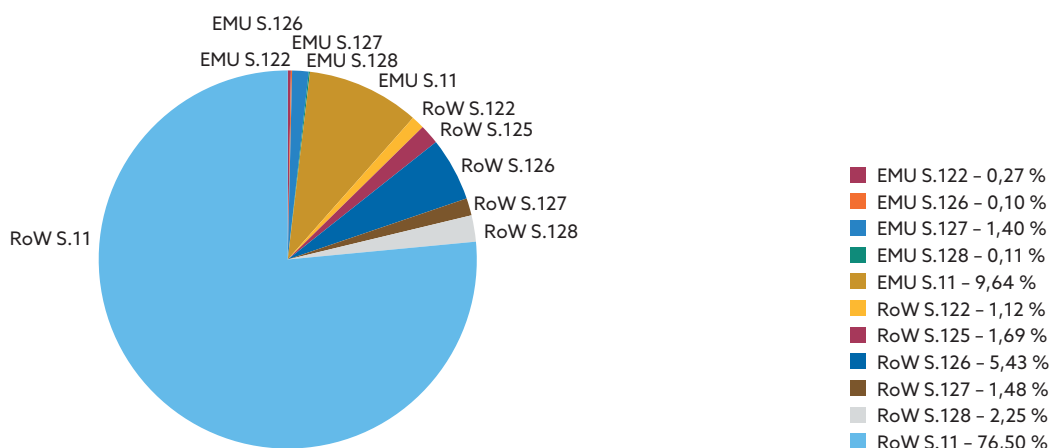


Zdroj: NBS

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

Graf 75

Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

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

3.2.3 Zmiešané fondy

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu marca 2025 na úrovni 61,6 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (26,3 %) a vklady uložené v bankách (10,1 %). Akcie sa podieľali 1,6 %, ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov 0,5 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrtroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 78,7 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi (15,3 %) a zo zvyšku sveta (6,1 %).

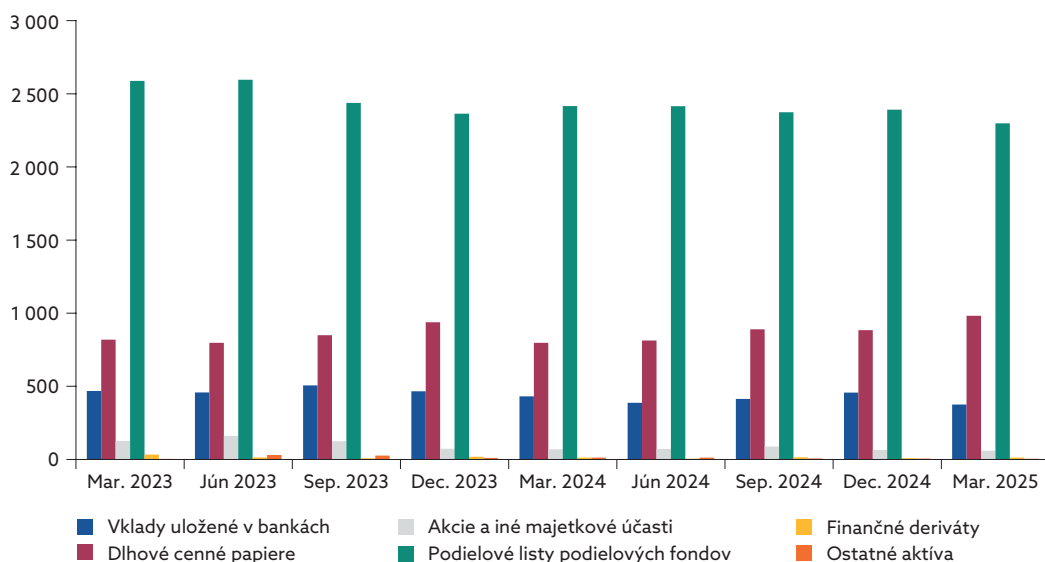
Z pohľadu geografickej štruktúry dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci marca 2025 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 51,2 %, nasledovali cenné papiere emitované vo zvyšku sveta (28,6 %). Cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 20,3 %.

Z pohľadu sektorov mali najväčší podiel ostatní finanční sprostredkovatelia (36,8 %) a bankový sektor (29,5 %), nasledovala verejná správa (26,1 %) a nefinančné spoločnosti (6,5 %). Podiel ostatných sektorov dosiahol 1,2 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci prvého kvartálu 2025 zmiešané fondy v portfóliu 27,5 % cenných papierov splatných do jedného roka, 21,9 % od jedného do dvoch rokov a 50,6 % nad dva roky.

Graf 76

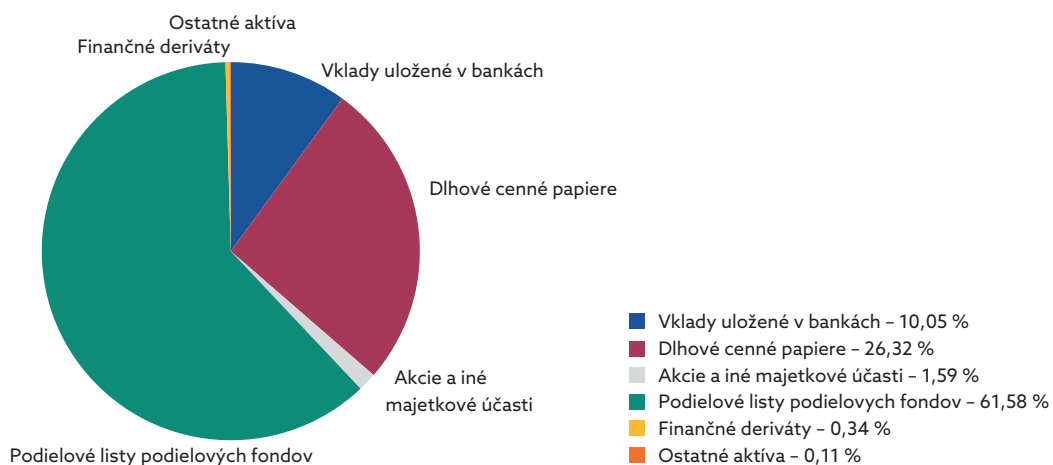
Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 77

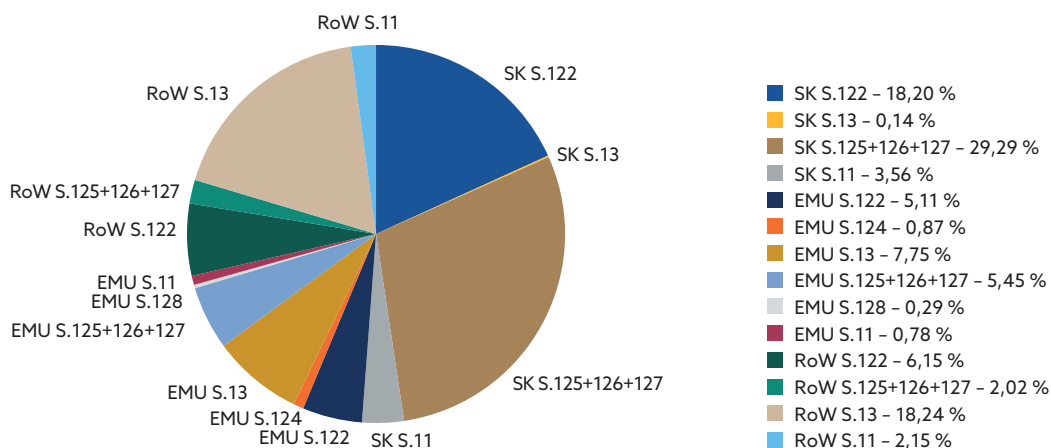
Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 78

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 3. 2025

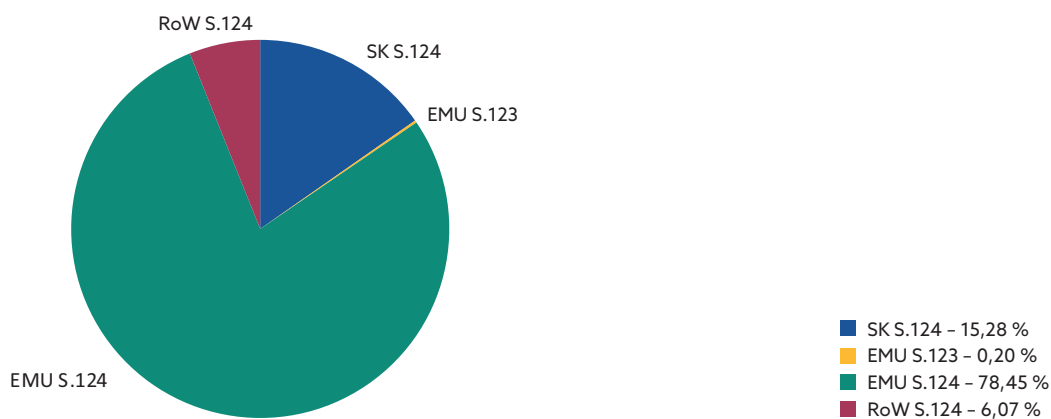


Zdroj: NBS

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

Graf 79

Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 3. 2025

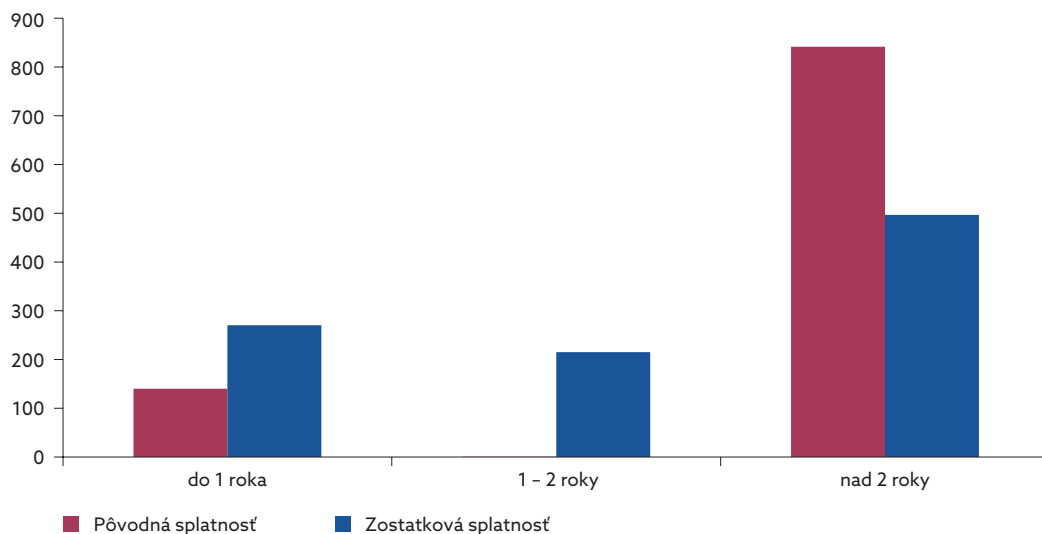


Zdroj: NBS

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

Graf 80

Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31. 3. 2025
(mil. EUR)



Zdroj: NBS

3.2.4 Realitné fondy

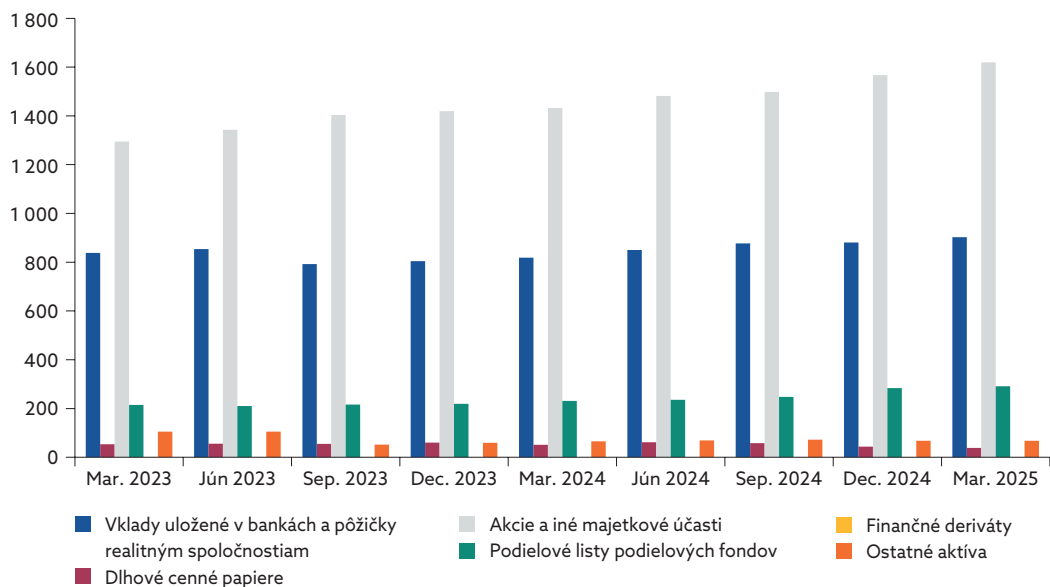
Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci prvého kvartálu 2025 bol na úrovni 30,9 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí mal hodnotu 55,5 %. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do podielových listov podielových fondov (10,0 %) a dlhových cenných papierov (1,3 %). Ostatné aktíva vrátane derivátov tvorili zvyšné 2,3 %.

V prvom kvartáli 2025 investovali realitné fondy výlučne do akcií a majetkových účastí nefinančných spoločností (S.11) – tuzemských (82,0 %), zo zvyšku sveta (17,8 %) a v rámci eurozóny (0,3 %). Pôžičky realitným spoločnostiam taktiež smerujú najmä do tuzemských spoločností, v menšej miere do okolitých krajín.

Graf 81

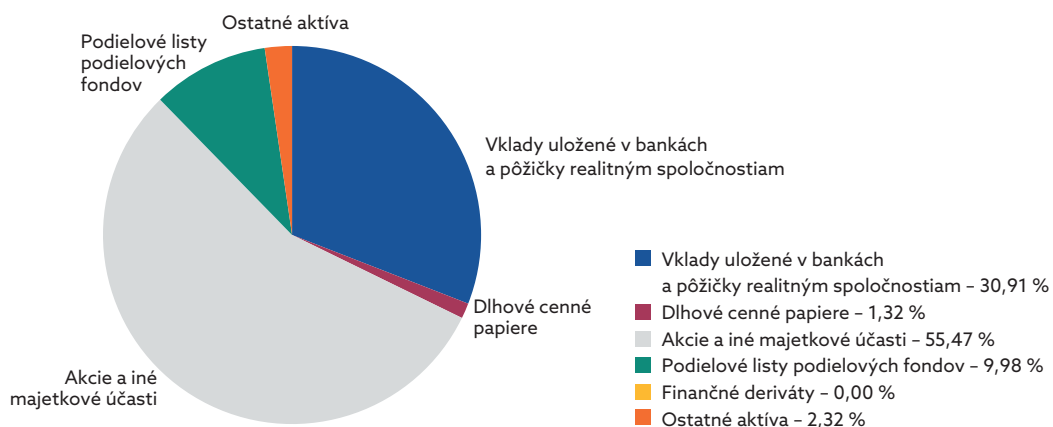
Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 82

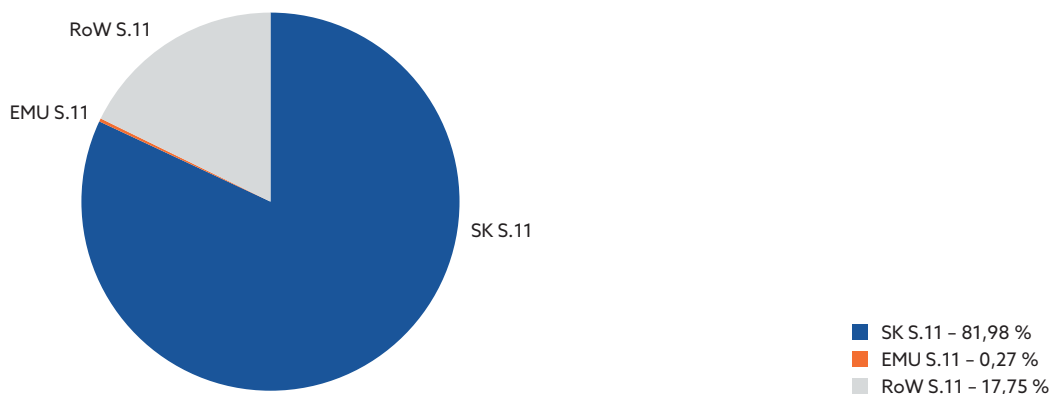
Štruktúra aktív realitných fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 83

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

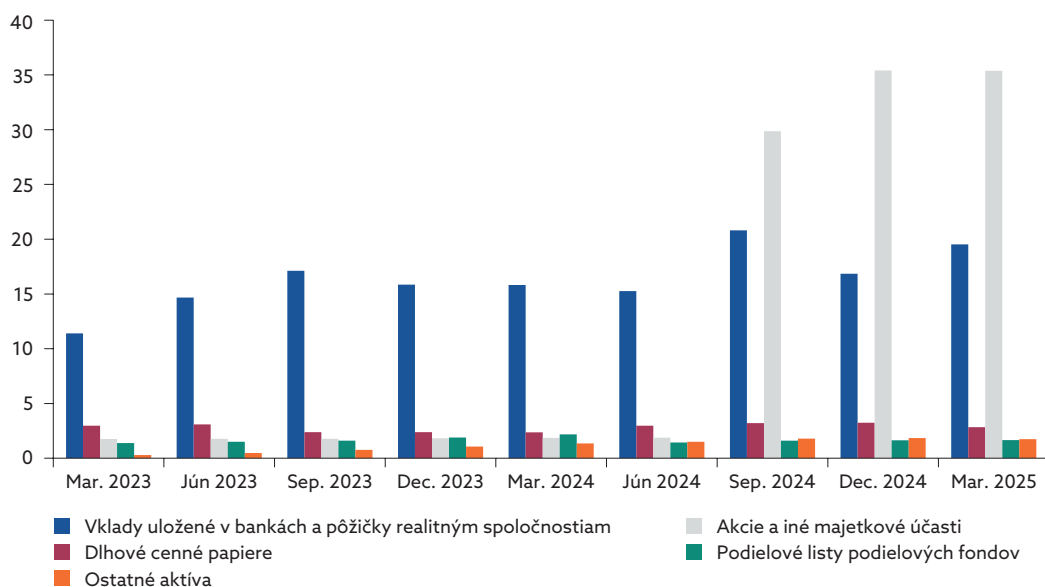
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

3.2.5 Ostatné fondy

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú tie, ktorých investičná stratégia ponúka alternatívne príležitosti a nedá sa zaradiť do žiadnej z predchádzajúcich kategórií. K 31. 3. 2025 boli ich aktíva tvorené najmä akciami a inými majetkovými účastami (57,9 %) a vkladmi uloženými v bankách, resp. pôžičkami realitným spoločnostiam (32,0 %). Dlhové cenné papiere tvorili 4,6 %, podielové listy iných podielových fondov 2,7 % a ostatné aktíva 2,9 %.

Graf 84

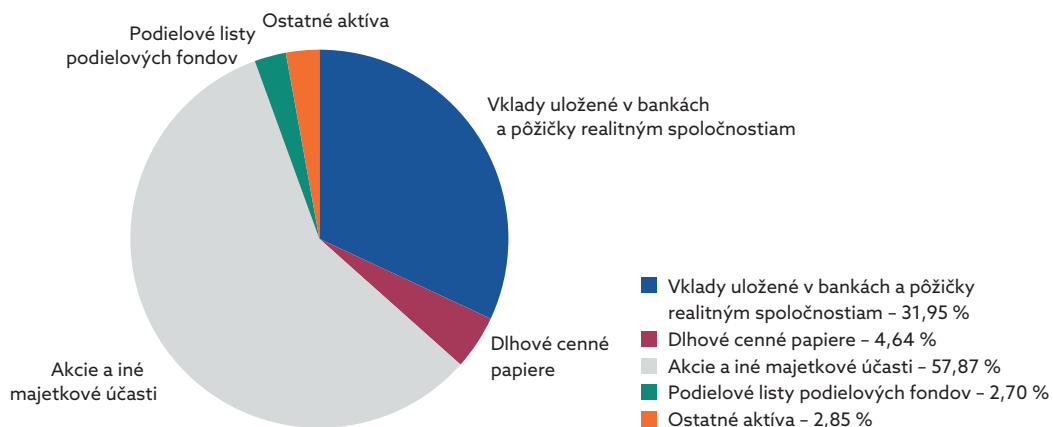
Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 85

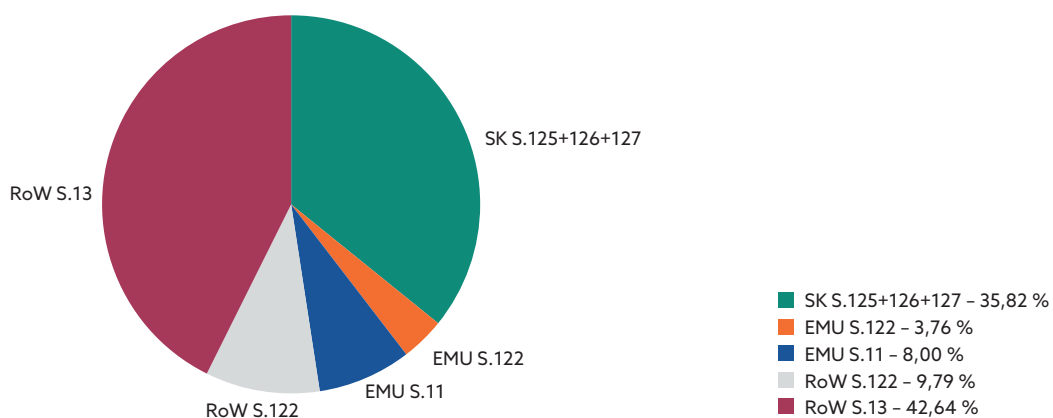
Štruktúra aktív ostatných fondov k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 86

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31. 3. 2025

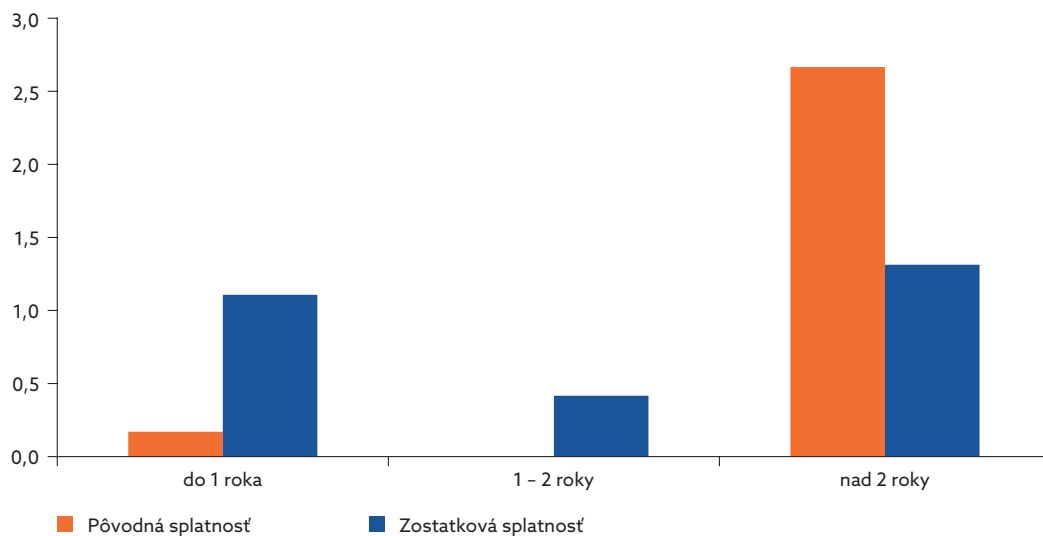


Zdroj: NBS

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

Graf 87

Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31. 3. 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 2022.

Prvý kvartál 2025 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti (medziročný nárast o 5,8 %). Spoločnosti splátkového financovania (6 %) a faktoringové a iné spoločnosti (6,7 %) zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní pokles.

Tabuľka 9

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

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	III. 2023	VI. 2023	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024	XII. 2024	III. 2025
Faktoring a iné spoločnosti	4,1	4,1	3,5	1,1	-0,7	-1,9	-0,2	-8,6	-6,7
Splátkové financovanie	-8,4	-15,5	-25,7	-23,9	-20,2	2,1	-3,5	5,3	-6,0
Lízing	13,9	15,9	17,6	14,9	11,4	8,6	7,0	5,5	5,8

Zdroj: NBS

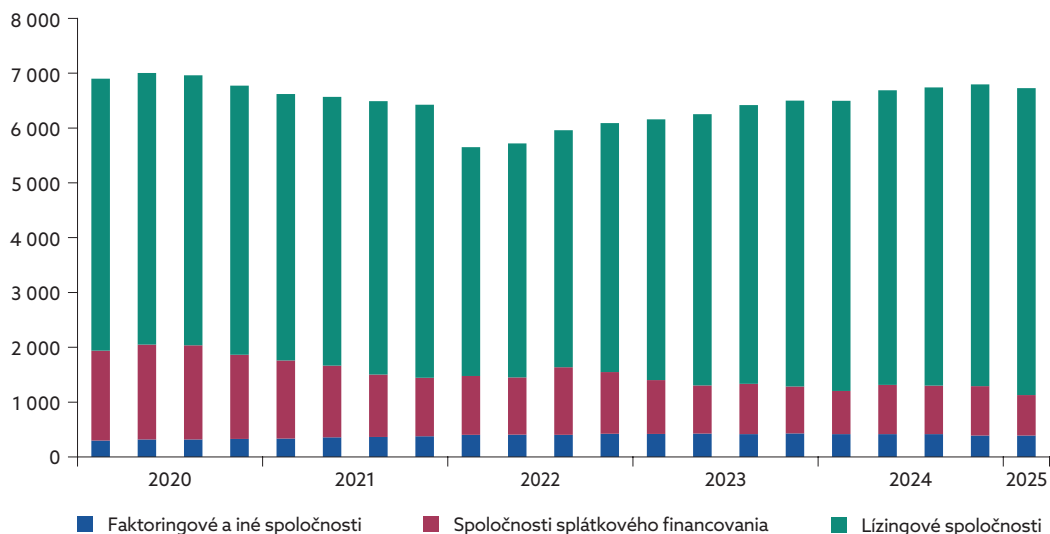
V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. V prvom kvartáli 2025 bol ich podiel na celkových aktívach 83 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (11 %) a faktoringové a iné spoločnosti s podielom 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 88

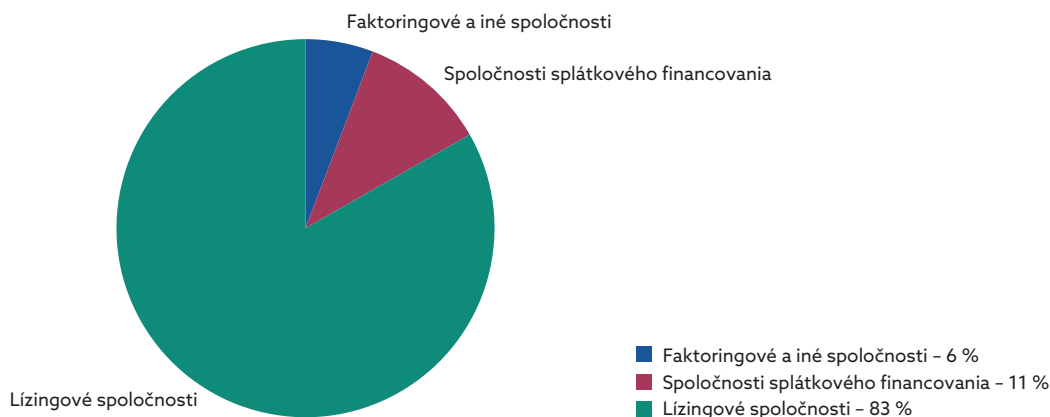
Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 89

Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31. 3. 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.

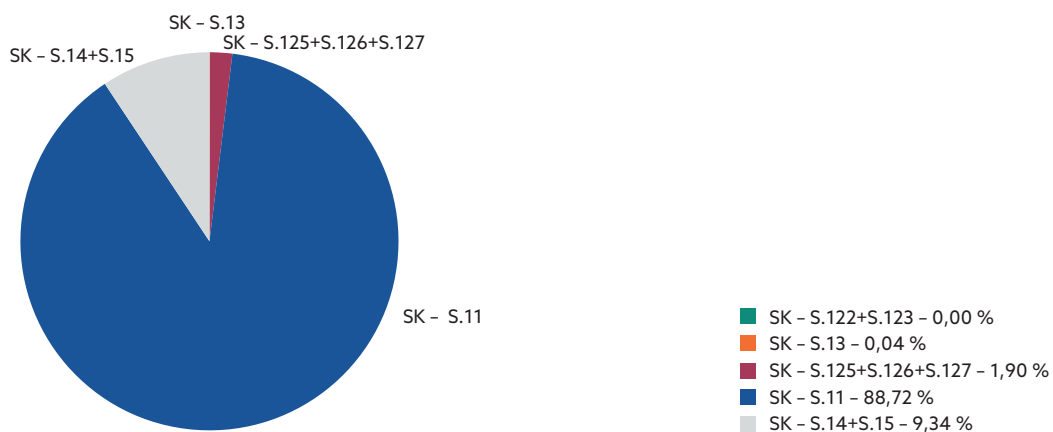
Finančný lízing na konci aktuálneho štvrtroka využívali výhradne tuzemskí klienti. Zo sektorového hľadiska majú najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (88,7 %), nasleduje sektor domácností (9,3 %). Ostatné sektory majú úhrnný podiel pod 2,0 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31. 3. 2025 hodnotu 91,6 %. Podiel klientov z ostatných štátov eurozóny bol 8,0 %, zo zvyšku sveta 0,4 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným spomedzi tuzemských klientov je tento sektor s podielom 92,0 %. Zvyšok tvoria nefinančné spoločnosti s podielom 8,0 %.

Na konci prvého kvartálu 2025 mal podiel tuzemských klientov faktoringových a iných spoločností hodnotu 92,9 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 5,0 %, z eurozóny 2,1 %. Väčšinu klientov faktoringových a iných spoločností na Slovensku tvorili domácnosti s podielom 68,1 %, nasledovali nefinančné spoločnosti s 31,9 %.

Graf 90

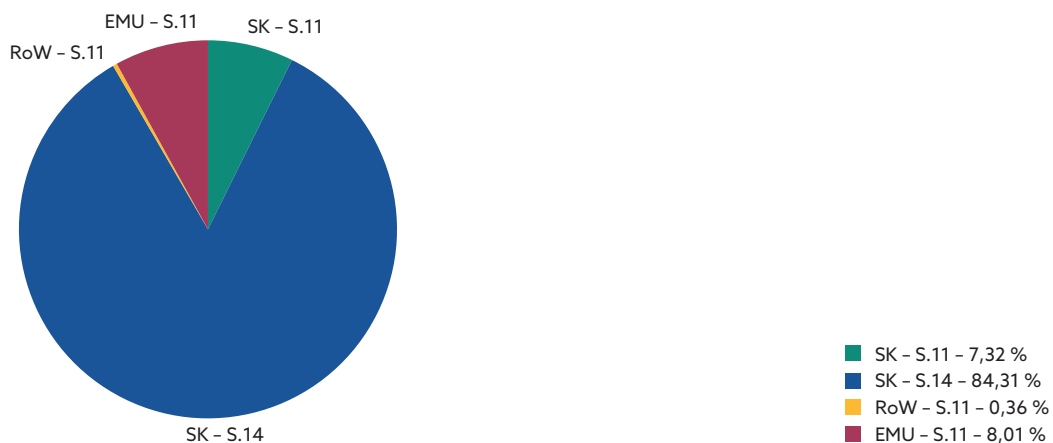
Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 91

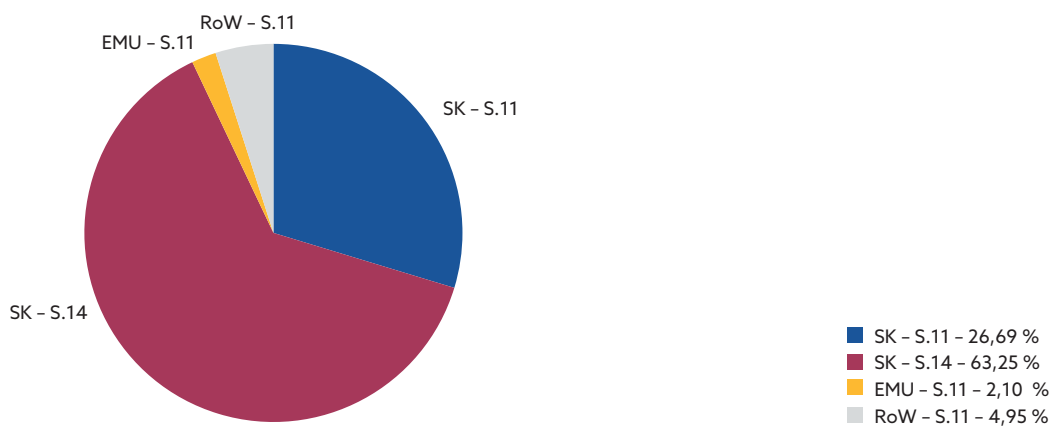
Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31. 3. 2025



Zdroj: NBS

Graf 92

Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31. 3. 2025

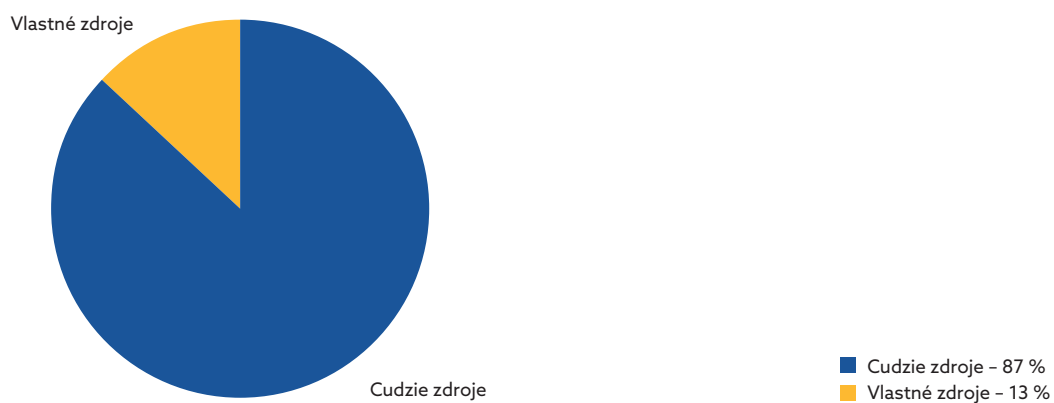


Zdroj: NBS

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 87,1 %. Medzi nimi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31. 3. 2025 tvorili 65,9 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (26,6 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 7,5 %. Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 93

Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31. 3. 2025

Zdroj: NBS

5 Cenné papiere

5.1 Dlhové cenné papiere

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu marca 2025 predstavoval 74 182 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných bankami mala ku koncu prvého štvrťroka hodnotu 14 776 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované ostatnými finančnými inštitúciami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 5 197 mil. € a na konci boli emisie nefinančných spoločností s objemom 2 900 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení výrazný nárast, t. j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške približne 5 129 mil. €. Vzrástli aj čisté emisie bánk, konkrétne o 79 mil. €, naopak, pokles o 193 mil. € nastal v prípade čistých emisií nepeňažných finančných inštitúcií a nefinančných spoločností (o 48 mil. €).

Tabuľka 10

Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

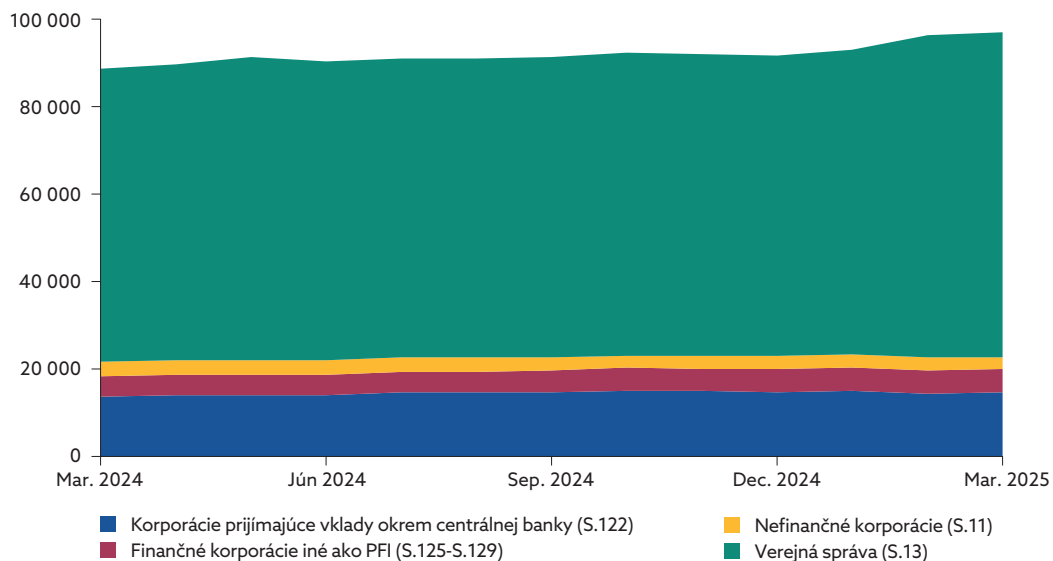
Mesiac	Zostatky emisií					Emisie v čistom vyjadrení				
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa
2024 / 03	88 747 208	13 557 662	4 722 734	3 289 550	67 177 262	6 737 338	-217 826	70 133	-26 752	6 911 784
2024 / 06	90 413 653	13 998 325	4 854 943	3 283 872	68 276 513	1 632 432	438 945	103 932	8 551	1 081 004
2024 / 09	91 581 467	14 656 561	4 995 388	3 110 965	68 818 554	654 384	162 315	52 009	-94 541	534 600
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

Zdroj: NBS

Zostatky emisií dlhových cenných papierov zaznamenali v priebehu prvého štvrťroka 2025 medzičtvrtálny nárast o 5,6 %.

Graf 94

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

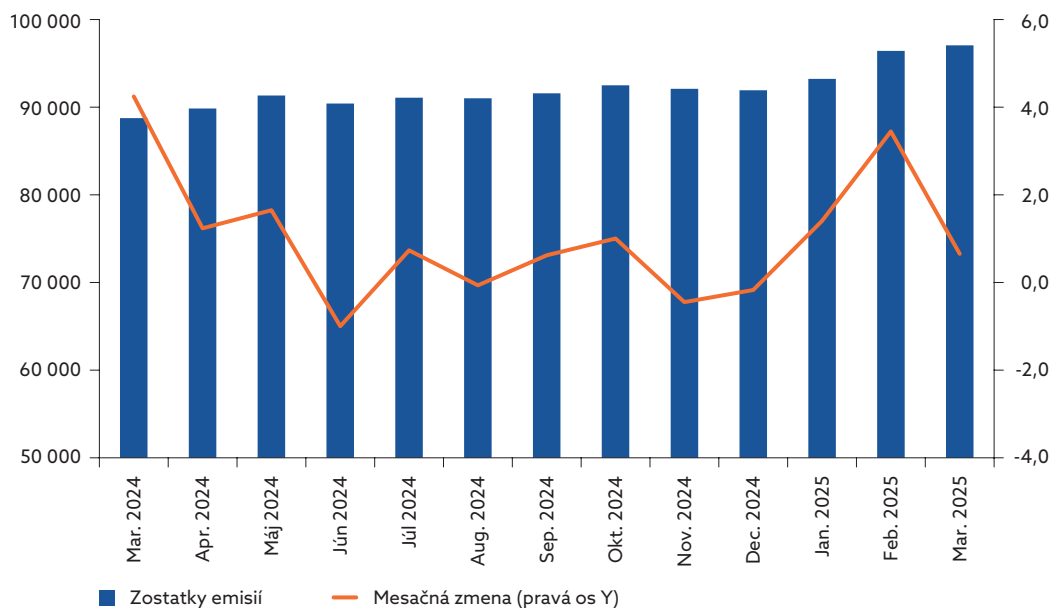


Zdroj: NBS

V priebehu prvého štvrťroka sme zaznamenali medzimesačný prírastok zostatkov emisií v januári o 1,4 %, vo februári o 3,4 % a v marci nárast o 0,7 %.

Graf 95

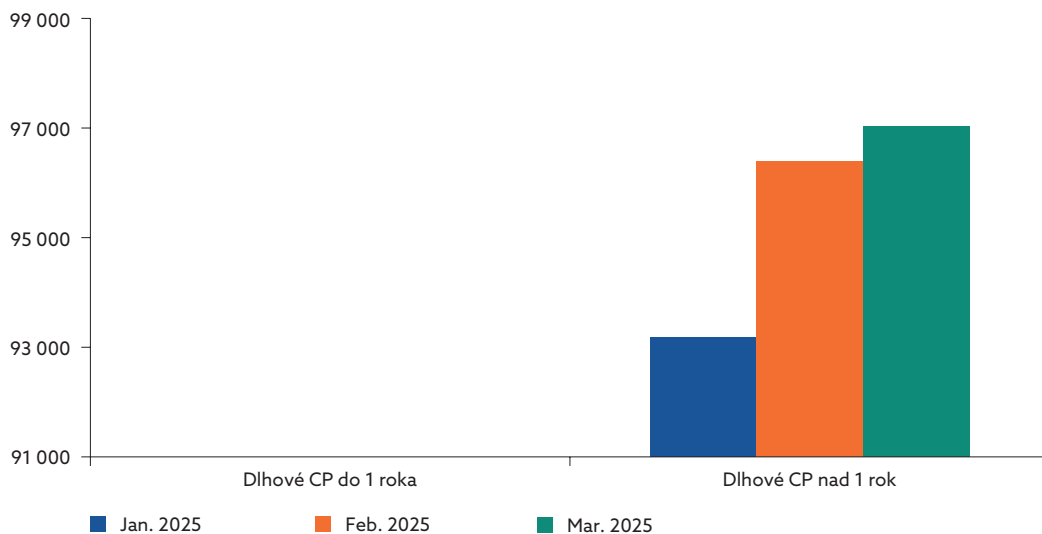
Dlhové cenné papiere - zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 96

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za 1. Q 2025 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

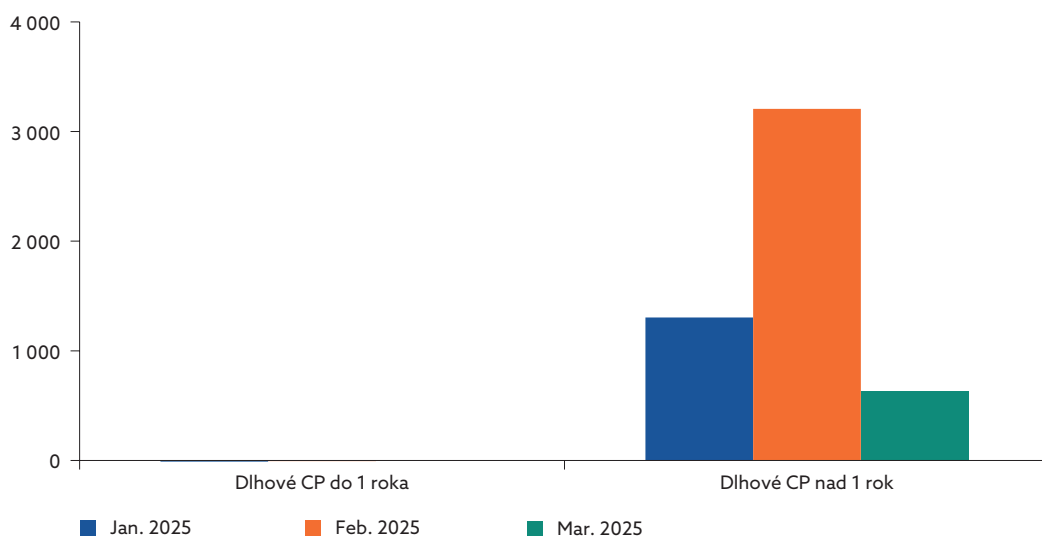
Počas prvého štvrťroka bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 35 nových emisií dlhových cenných papierov, pričom až 24 z nich bolo emitovaných kaptívnymi finančnými spoločnosťami. Nasledovalo 5 emisií vydaných bankami, 3 emisie emitované nefinančnými spoločnosťami, 2 emisie pomocných finančných inštitúcií a 1 vládna emisia.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu prvého štvrťroka pokles o 15 mil. €, a to vplyvom úbytku v sektore kaptívnych finančných inštitúcií o 15 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli približne o 5 144 mil. €. Najvýraznejší prírastok, o 5 291 mil. €, sme zaznamenali pri vládnych dlhopisoch. Nasledovali bankové dlhopisy, ktoré vzrástli o 79 mil. €. Naopak, pokles nastal pri dlhopisoch kaptívnych finančných inštitúcií s úbytkom 134 mil. € a dlhopisy nefinančných spoločností poklesli o 48 mil. €. Pokles sme zaznamenali aj pri dlhopisoch pomocných finančných inštitúcií o 36 mil. € a ostatných finančných sprostredkovateľov o 8 mil. €.

Graf 97

Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení za 1. Q 2025 (mil. EUR)

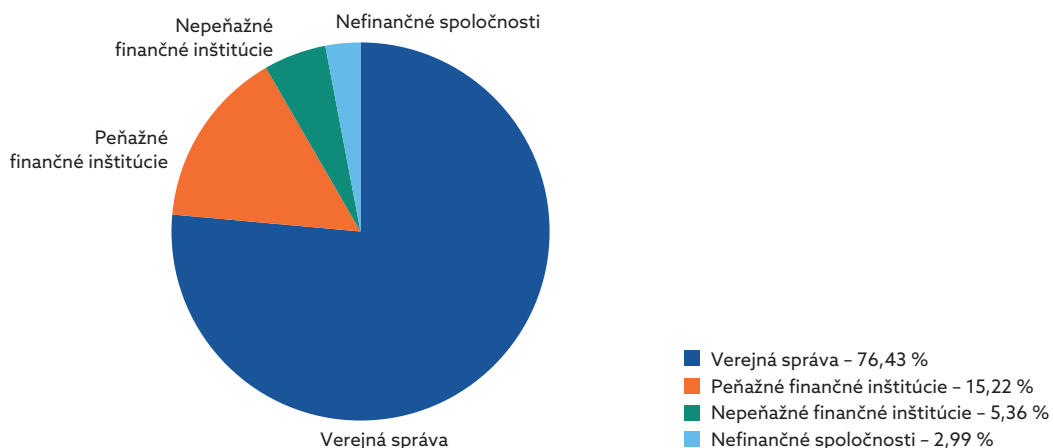


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie predstavovala najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (76,4 %). Podiel ostatných sektorov bol k 31. 3. 2025 rádovo nižší, peňažných finančných inštitúcií (15,2 %), ostatných finančných inštitúcií (5,4 %) a nefinančných spoločností (3 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií bolo s fixným kupónom (94,7 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (4,3 %) a emisie s nulovým kupónom (1 %). Až 98,8 % emisií z pohľadu objemu bolo denominovaných v eurách a iba 1,2 % v cudzích menách.

Graf 98

Dlhové cenné papiere – sektorové členenie

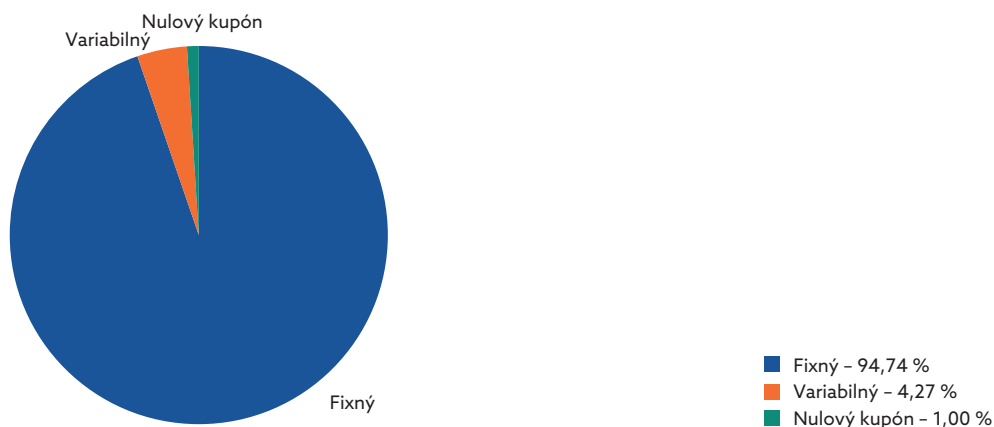


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 3. 2025.

Graf 99

Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu

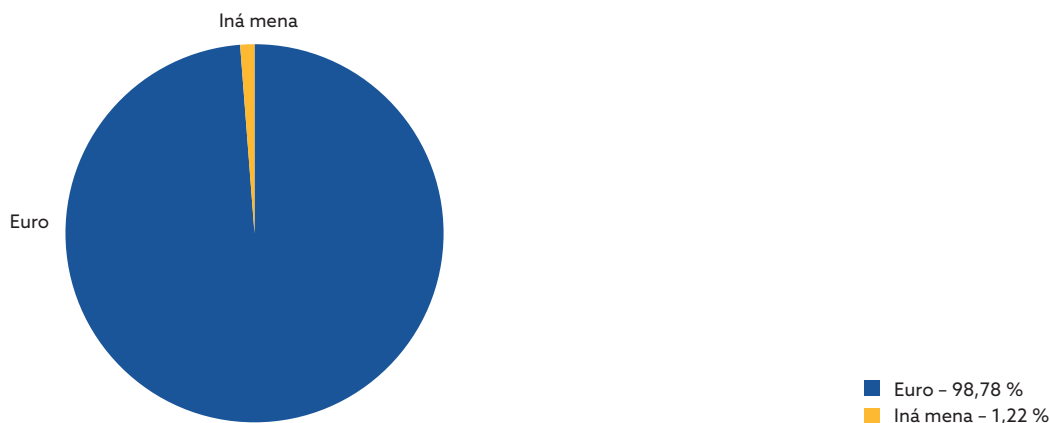


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 3. 2025.

Graf 100

Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS

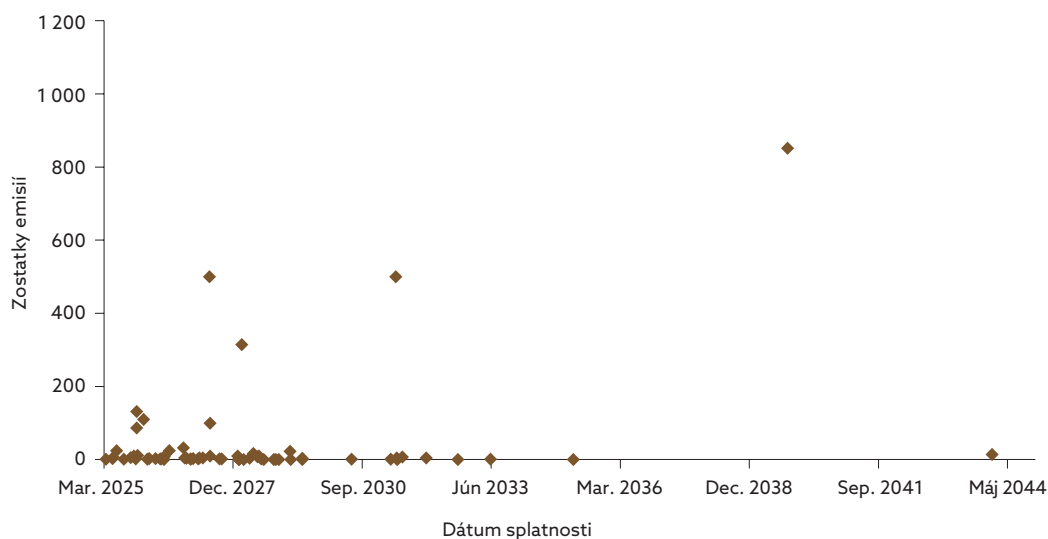
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 3. 2025.

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

Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do polovice roku 2027. Najvyšší zostatok emisie predstavuje približne 850 miliónov eur a najdlhšia zostatková lehota splatnosti je 19 rokov.

Graf 101

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

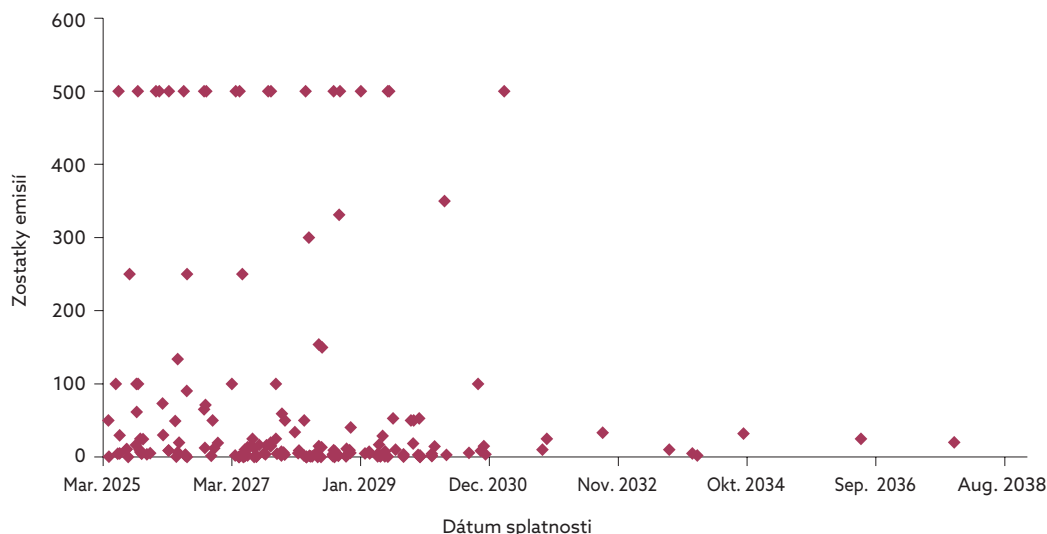


Zdroj: NBS

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií bankových dlhových cenných papierov sa pohybuje do 50 miliónov eur, so splatnosťou do decembra 2028. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 500 miliónov eur a najdlhšia lehota splatnosti siaha do roku 2037.

Graf 102

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



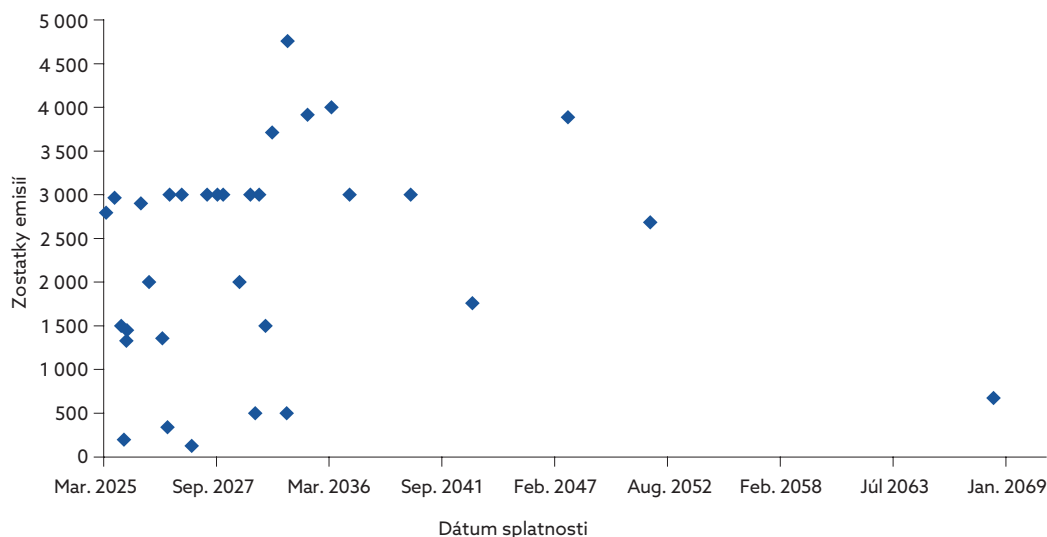
Zdroj: NBS

Poznámka: Graf z dôvodu skreslenia výsledkov nezahŕňa 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. Emisia s najvyšším zostatkom predstavuje sumu približne 4,8 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2068.

Graf 103

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

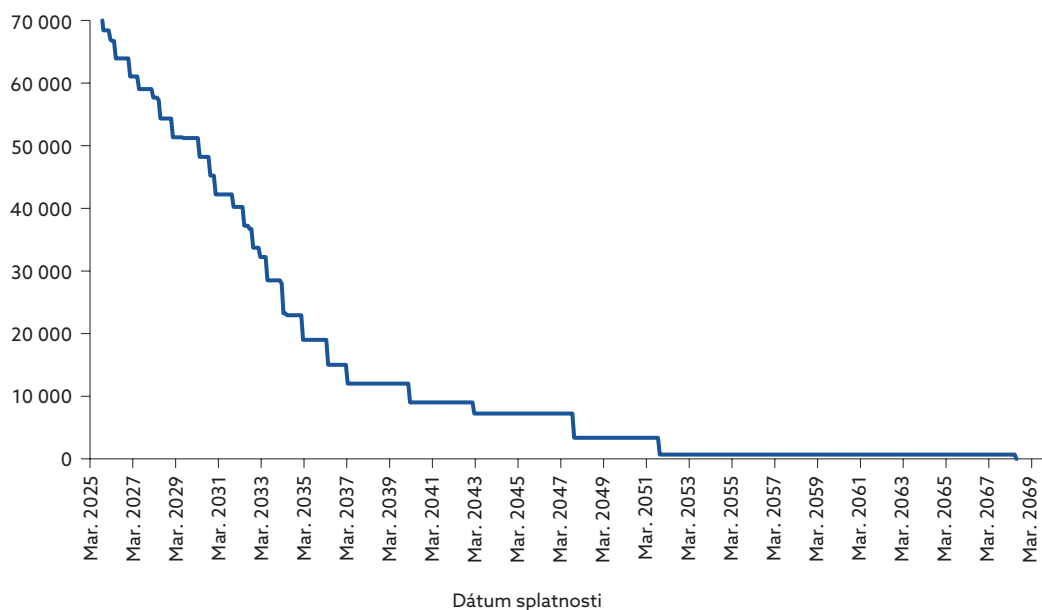


Zdroj: NBS

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

Graf 104

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

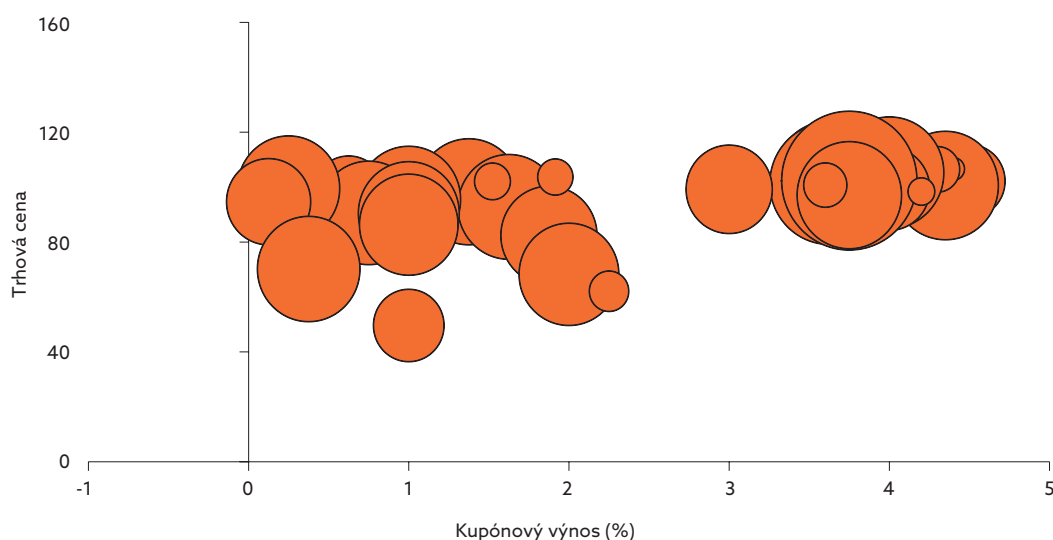


Zdroj: NBS

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu, ku koncu prvého štvrťroka 2025. Priemerná trhová cena⁴ týchto vládných dlhopisov bola v percentuálnom vyjadrení 94,4 % a kupónový výnos 2,5 %.

Graf 105

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



Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

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

5.2 Kótované akcie

Ku koncu marca 2025 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 114,8 mil. €. Emisie bánk zaznamenali nárast o 121,2 mil. € a zostatky emisií nefinančných spoločností pokles o 6,5 mil. €. Celková tržová kapitalizácia tak ku koncu prvého štvrťroka 2025 dosiahla úroveň približne 2 339,8 mil. €.

Tabuľka 11

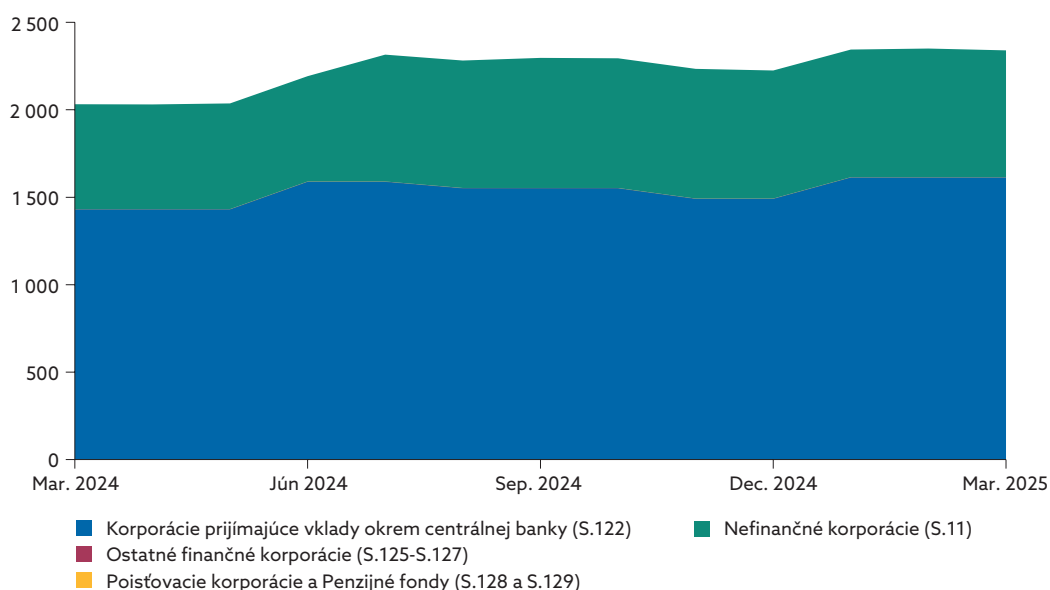
Kótované akcie (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií			
	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2024 / 03	2 032 358	1 432 215	0	600 143
2024 / 06	2 192 394	1 589 806	0	602 588
2024 / 09	2 296 570	1 553 439	0	743 131
2024 / 12	2 224 975	1 492 827	0	732 148
2025 / 03	2 339 734	1 614 051	0	725 683

Zdroj: NBS

Graf 106

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

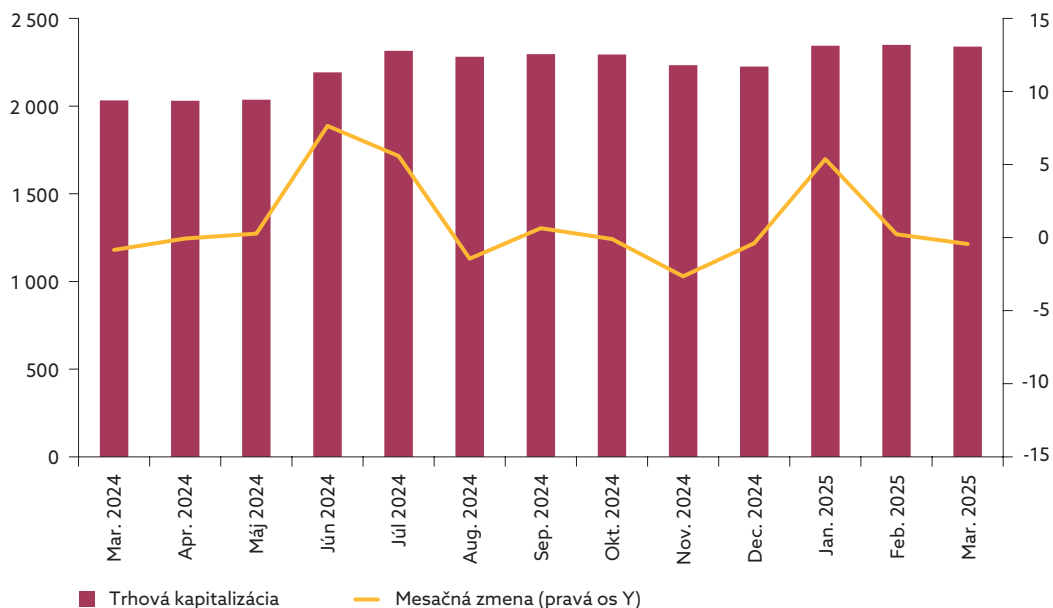


Zdroj: NBS

Zostatky emisií kótovaných akcií vzrástli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 5,2 %. V bankovom sektore bol zaznamenaný nárast na úrovni 8,1 % a v sektore nefinančných inštitúcií pokles o 0,9 %.

Graf 107

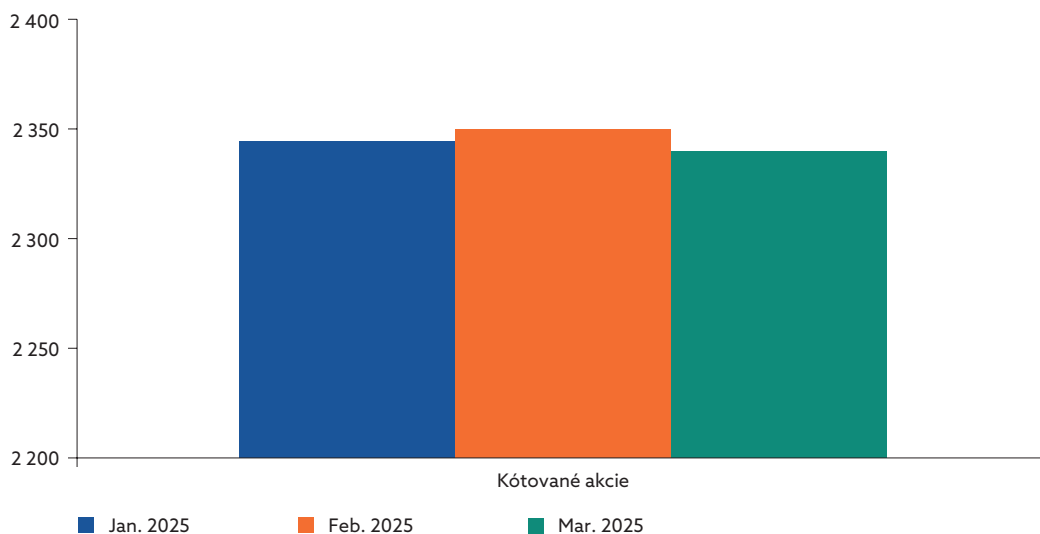
Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 108

Kótované akcie – zostatky emisií za 1. Q 2025 (mil. EUR)

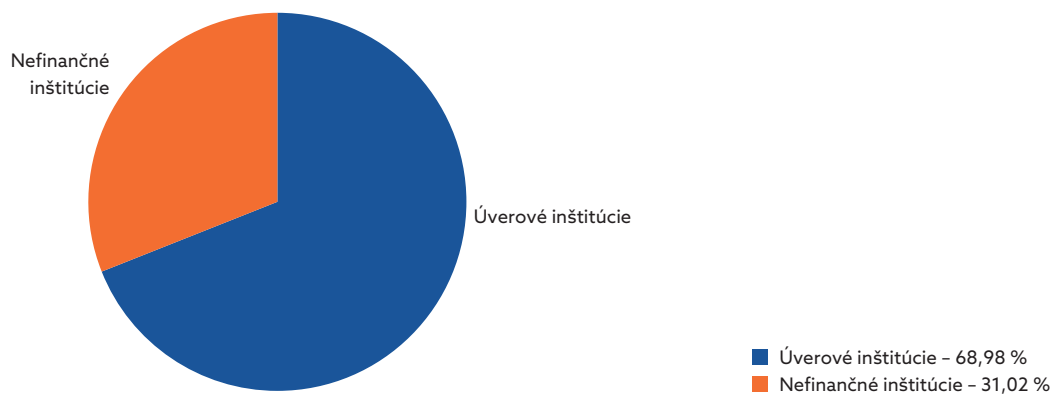


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii banky, s podielom 69 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 31 %.

Graf 109

Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31. 3. 2025.

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 a aktuálne od 1. apríla 2024 vládny dlhopis SK4000024865. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera znížila o 0,06 percentuálneho bodu na úroveň 3,45 % ku koncu marca 2025.

Graf 110

Benchmark – výnos do splatnosti (%)



Zdroj: MTS Slovakia

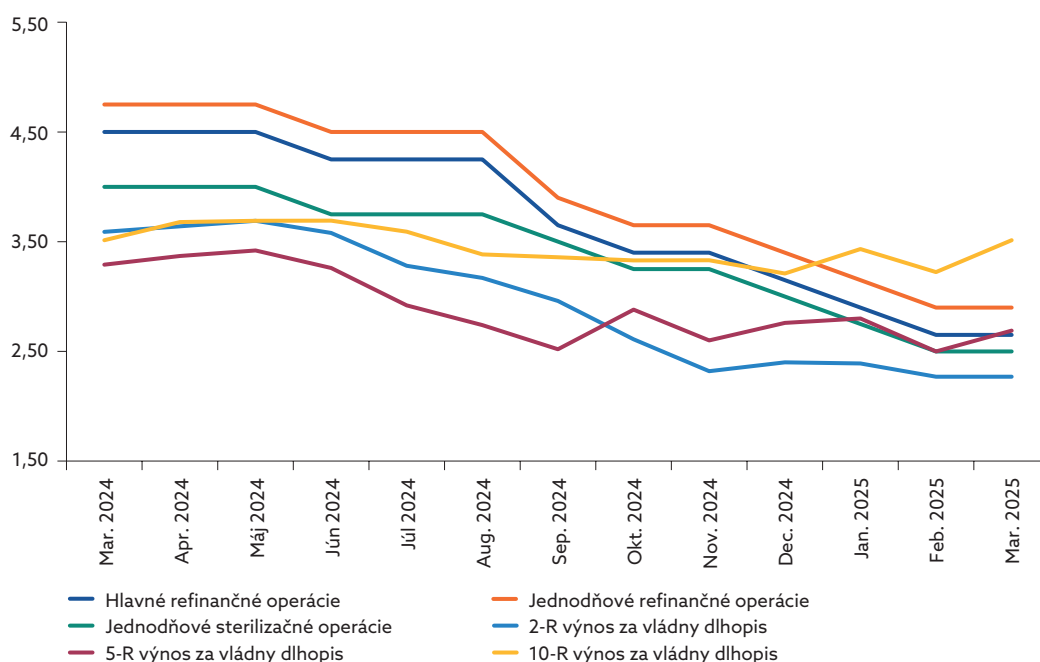
⁵ vid'. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

6.2 Základné úrokové sadzby

Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v priebehu prvého štvrťroka znížila na úroveň 2,65 %⁶. Rovnako sa zmenila úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci marca 2025 hodnotu 2,90 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie zaznamenala tiež zmenu, konkrétne poklesla na úroveň 2,50 %. Výnosy zo slovenských vládnych dlhopisov zaznamenali výrazný pokles. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal hodnotu 2,27 % (pokles oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,13 p. b.) a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu 2,69 % (pokles oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,07 p. b.). Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu klesol oproti hodnote z decembra 2024 o 0,30 percentuálneho bodu a v marci 2025 mal tak hodnotu 3,51 %.

Graf 111

Základné úrokové sadzby (% p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

⁶ Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 12. marca 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 začiatkové obdobie fixácie na začiatku zmluvy. Úvery **bez** fixácie úrokovej sadzby sa zaraďujú do kategórie „pohyblivá sadzba a začiatková fixácia sadzby do jedného roka“.

7.3 Štatistika podielových fondov

Podielové fondy sa podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov, delia na otvorené, uzavreté a špeciálne. Otvorené podielové fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v prevažnej miere investujú. Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy, 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 zahrňujeme fondy peňažného trhu (FPT) a fondy krátkodobého peňažného trhu (FKPT) do sektora S.123 a ostatné kategórie podielových fondov, ktoré označujeme ako investičné fondy, do sektora S.124.

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej 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 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

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

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

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014O0015-20191002&from=SK>), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

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. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁹ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

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 štvrťročné bilančné stavové údaje od 15 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú finančný lízing ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 7 spoločností splátkového financovania, od 7 faktoringových spoločností a od jednej spoločnosti zaradenej do kategórie „iní ostatní finanční sprostredkovatelia“. 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).

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)

⁹ USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:02014O0015-20191002&from=SK>), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

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

a) Emisie v hrubom vyjadrení

Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia musia zahŕňať všetky emisie dlhových cenných papierov a kótovaných akcií, ak emitent predáva novovytvorené cenné papiere za hotovosť. Týkajú sa riadnej tvorby nových nástrojov. Časový okamih, v ktorom bolo vydávanie celej emisie ukončené, sa definuje ako čas, 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 má za následok zníženie základného imania.

c) Emisie v čistom vyjadrení

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

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

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

7.5.2 Dlhové cenné papiere

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

i) **Krátkodobé dlhové cenné papiere**

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

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		

missory notes"), obchodné zmenky („bills of trade"), cudzie zmenky („bills of exchange") a vkladové certifikáty („certificates of deposit")

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

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

- dlhopisy na doručiteľa
- podriadené dlhopisy
- dlhopisy s voliteľnými 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 konvergenencie 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 – doteraz.

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

Skratky

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

Slovník

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pôvodná 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 „vecného zabezpečenia“ a/alebo zabezpečený zárukou pomocou techniky „osobného zabezpečenia“ tak, že hodnota

kolaterálu a/alebo záruky je vyššia alebo sa rovná celkovej výške nového úveru. Ak zabezpečenie nespĺňa túto požiadavku, tak sa nový úver považuje za nezaručený.

Zlyhaným úverom je úver, pri ktorom banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní 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-penz-nych-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. 3. 2025	9
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31. 3. 2024	10
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 3. 2024	12
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 3. 2025	12
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 3. 2024	13
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 3. 2025	13
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31. 3. 2025	14
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31. 3. 2025	15
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 31. 3. 2025	16
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 31. 3. 2025	17
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	18
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	20
Graf 13	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	21
Graf 14	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	21
Graf 15	Opravné položky	22
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	22
Graf 17	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	23
Graf 18	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	23
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	24
Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25
Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26
Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26
Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	27
Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	27
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	28
Graf 26	Úvery domácnostiam podľa druhu úveru	28
Graf 27	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	29
Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 3. 2025	29
Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	30
Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	30
Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	31
Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	32
Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	32
Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	33
Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	33
Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	34
Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	34
Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	35
Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36
Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	36
Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	37

Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	37
Graf 44	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	38
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	38
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	39
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	39
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	40
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	41
Graf 50	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	41
Graf 51	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	42
Graf 52	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	42
Graf 53	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	43
Graf 54	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	43
Graf 55	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	44
Graf 56	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	45
Graf 57	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	45
Graf 58	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	46
Graf 59	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	46
Graf 60	Vklady domácností podľa typu	47
Graf 61	Vklady domácností podľa typu	47
Graf 62	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	48
Graf 63	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	49
Graf 64	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	50
Graf 65	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	51
Graf 66	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	53
Graf 67	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31. 3. 2025	53
Graf 68	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	54
Graf 69	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31. 3. 2025	54
Graf 70	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31. 3. 2025	55
Graf 71	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31. 3. 2025	55
Graf 72	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	56
Graf 73	Štruktúra aktív akciových fondov k 31. 3. 2025	56
Graf 74	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31. 3. 2025	57
Graf 75	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31. 3. 2025	57
Graf 76	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	58
Graf 77	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31. 3. 2025	58
Graf 78	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 3. 2025	59

Graf 79	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 3. 2025	59
Graf 80	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31. 3. 2025	60
Graf 81	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	61
Graf 82	Štruktúra aktív realitných fondov k 31. 3. 2025	61
Graf 83	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31. 3. 2025	62
Graf 84	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	62
Graf 85	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31. 3. 2025	63
Graf 86	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31. 3. 2025	63
Graf 87	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31. 3. 2025	64
Graf 88	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	66
Graf 89	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31. 3. 2025	66
Graf 90	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31. 3. 2025	67
Graf 91	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31. 3. 2025	67
Graf 92	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 31. 3. 2025	67
Graf 93	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31. 3. 2025	68
Graf 94	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	70
Graf 95	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	70
Graf 96	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za 1. Q 2025	71
Graf 97	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení za 1. Q 2025	71
Graf 98	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	72
Graf 99	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	72
Graf 100	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	73
Graf 101	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	73
Graf 102	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	74
Graf 103	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	74
Graf 104	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	75
Graf 105	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)	75
Graf 106	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	76
Graf 107	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	77
Graf 108	Kótované akcie – zostatky emisií za 1. Q 2025	77
Graf 109	Kótované akcie – sektorové členenie	78
Graf 110	Benchmark – výnos do splatnosti	79
Graf 111	Základné úrokové sadzby	80

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 – medziročná zmena aktív	18
Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	19
Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	52
Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív faktoringových a iných spoločností, spoločností splátkového financovania a lízingových spoločností	65
Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	69
Tabuľka 11	Kótované akcie	76