

# Štatistický bulletin

3. štvrťrok 2024

## Vydavateľ

© Národná banka Slovenska 2024

## Kontakt

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

## Elektronická verzia

[https://www.nbs.sk/sk/publikacie/  
statisticky-bulletin/](https://www.nbs.sk/sk/publikacie/statisticky-bulletin/)



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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

# Obsah

<b>Úvodné slovo</b>	<b>5</b>
<b>1 Štruktúra finančného trhu v SR</b>	<b>6</b>
1.1 Prehľad subjektov	6
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	8
1.3 Štruktúra základného imania bánk	8
<b>2 Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií</b>	<b>10</b>
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	10
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	12
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	13
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	17
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	21
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia ku koncu septembra 2024	21
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	25
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	27
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	27
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	28
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	29
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	30
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	30
2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	31
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam	34
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov	37
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	37
2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	42
2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky)	46
2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)	47
2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	49
2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	49
2.9.2 Vklady prijaté od domácností	50
2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov	52
2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)	52
2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)	52

2.10.3	Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)	53
2.10.4	Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody)	54
<b>3</b>	<b>Kolektívne investovanie – Podielové fondy</b>	<b>56</b>
3.1	Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	56
3.2	Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	57
3.2.1	Dlhopisové fondy	57
3.2.2	Akciové fondy	60
3.2.3	Zmiešané fondy	62
3.2.4	Realitné fondy	65
3.2.5	Ostatné fondy	67
<b>4</b>	<b>Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania</b>	<b>70</b>
<b>5</b>	<b>Cenné papiere</b>	<b>74</b>
5.1	Dlhové cenné papiere	74
5.2	Kótované akcie	81
<b>6</b>	<b>Vybrané makroekonomické ukazovatele</b>	<b>84</b>
6.1	Dlhodobá úroková miera	84
6.2	Základné úrokové sadzby	85
<b>7</b>	<b>Metodické poznámky</b>	<b>86</b>
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	86
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	88
7.3	Štatistika podielových fondov	90
7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	92
7.5	Štatistika cenných papierov	94
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	94
7.5.2	Dlhové cenné papiere	95
7.5.3	Kótované akcie	97
7.6	Dlhodobá úroková miera	97
	<b>Skratky</b>	<b>100</b>
	<b>Slovník</b>	<b>101</b>
	<b>Sektorová klasifikácia</b>	<b>103</b>
	<b>Zoznam doplňujúcich liniek</b>	<b>104</b>
	<b>Zoznam grafov</b>	<b>106</b>
	<b>Zoznam tabuliek</b>	<b>110</b>

# Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva dostupné štatistické údaje za september 2024. 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](http://www.nbs.sk)) a zverejňovaná je vo formáte PDF.

Dúfame, že aj za pomoci Vás, ako čitateľov a užívateľov takto spracovaných údajov, sa nám podarí zostavovať publikáciu, ktorá Vám uľahčí a urýchli pohľad na existujúce údaje. Vaše pripomienky a námety na jej skvalitňovanie sú preto vítané na [martin.motyka@nbs.sk](mailto: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 septembra 2024 celkovo 24 peňažných finančných inštitúcií (S.121 + S.122 + S.123). Okrem centrálnej banky evidujeme 23 korporácií prijímajúcich vklady (S.122), z čoho je 8 bánk, 13 pobočiek zahraničných bánk a zvyšné 2 sú sporiteľne.

V medzi-kvartálnom porovnaní v sektore Investičné fondy (S.124) vznikol jeden ostatný fond. Počet ostatných typov fondov sa nezmenil. Fondy peňažného trhu od roku 2018 na Slovensku neevidujeme. Počet aktívnych subjektov v sektore Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125) klesol o dva subjekty.

V sektore Pomocné finančné inštitúcie (S.126) sa počet aktívnych subjektov oproti druhému štvrťroku 2024 znížil o jeden.

V sektore Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129) v porovnaní s druhým štvrťrokom 2024 nenastali žiadne zmeny.

**Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR**

	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024
<b>Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
<b>Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
Banky	8	8	8	8	8
Pobočky zahraničných bánk	14	14	14	13	13
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	0	0	0	0	0
Stavebné sporiteľne	3	2	2	2	2
<b>Fondy peňažného trhu (S.123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investičné fondy (S.124)</b>	<b>100</b>	<b>97</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>94</b>
Akciové fondy	14	15	15	14	14
Dlhopisové fondy	18	18	19	19	19
Zmiešané fondy	47	46	46	45	45
Realitné fondy	12	12	12	11	11
Ostatné fondy	9	6	6	4	5
<b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)</b>	<b>163</b>	<b>169</b>	<b>181</b>	<b>183</b>	<b>181</b>
<b>Pomocné finančné inštitúcie (S.126)</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>39</b>
Správčovské spoločnosti	10	10	10	10	9
Dôchodkové správčovské spoločnosti	5	5	5	5	5
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi <sup>1)</sup>	21	21	21	21	21
<b>Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>45</b>
Poisťovne	9	9	9	9	9
Penzijné fondy	36	36	36	36	36

Zdroj: NBS

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

**Tabuľka 2 Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR (v mil. EUR)**

	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024
<b>Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)</b>	<b>180 568</b>	<b>182 619</b>	<b>178 329</b>	<b>180 251</b>	<b>181 215</b>
Centrálna banka (S.121)	61 620	59 985	58 336	58 993	59 444
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	118 948	122 634	119 993	121 258	121 771
<b>Fondy peňažného trhu (S.123)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investičné fondy (S.124)</b>	<b>9 403</b>	<b>9 744</b>	<b>10 226</b>	<b>10 455</b>	<b>10 990</b>
<b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)</b>	<b>6 417</b>	<b>6 500</b>	<b>6 496</b>	<b>6 689</b>	<b>6 739</b>
<b>Pomocné finančné inštitúcie (S.126)</b>	<b>425</b>	<b>476</b>	<b>455</b>	<b>415</b>	<b>458</b>
<b>Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)</b>	<b>22 238</b>	<b>23 458</b>	<b>24 983</b>	<b>25 495</b>	<b>26 183</b>
Poisťovne (bez SKP) <sup>1)</sup>	5 545	5 811	5 879	5 749	5 899
Penzijné fondy	16 693	17 647	19 104	19 746	20 284

Zdroj: NBS

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

## 1.2 Pracovníci v bankovom sektore

V sledovanom štvrťroku evidujeme v bankovom sektore SR spolu 18 044 pracovníkov. V porovnaní s predošlým kvartálom celkový počet vzrástol o 52 pracovníkov.

Počet pracovníkov centrálnej banky sa v porovnaní s druhým štvrťrokom 2024 nezmenil a ostal na celkovom počte 1 110. V medziročnom porovnaní je počet pracovníkov centrálnej banky vyšší o 38 zamestnancov. Celkový stav pracovníkov v bankách oproti predchádzajúcemu kvartálu vzrástol o 40 zamestnancov na 15 410, v pobočkách zahraničných bánk počet zamestnancov vzrástol o 12. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka je počet pracovníkov v bankách nižší o 130, v pobočkách zahraničných bánk klesol o 62 zamestnancov.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR									
	2022		2023				2024		
	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.	31. 12.	31. 3.	30. 6.	30. 9.
<b>Bankový sektor spolu</b>	18 408	18 442	18 342	18 217	18 198	18 132	18 113	17 992	18 044
Centrálna banka	1 064	1 070	1 076	1 069	1 072	1 073	1 095	1 110	1 110
<b>Banky a pobočky zahraničných bánk spolu</b>	17 344	17 372	17 266	17 148	17 126	17 059	17 018	16 882	16 934
z toho: Banky	15 757	15 751	15 645	15 544	15 540	15 482	15 461	15 370	15 410
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 587	1 621	1 621	1 604	1 586	1 577	1 557	1 512	1 524

Zdroj: NBS

## 1.3 Štruktúra základného imania bánk

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk v sledovanom období medziročne mierne klesol, z hodnoty 5,8 % na 5 % k 30. 9. 2024.

Ku koncu sledovaného štvrťroka je z 23 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 30. 9. 2024 medziročne vzrástol z 94,2 % na úroveň 95,1 %.

Zahraničný kapitál z Luxemburska sa v absolútnom vyjadrení takmer nezmenil. Podiel kapitálu z Luxemburska klesol z 13,7 na 11 %. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka klesol podiel kapitálu Francúzska

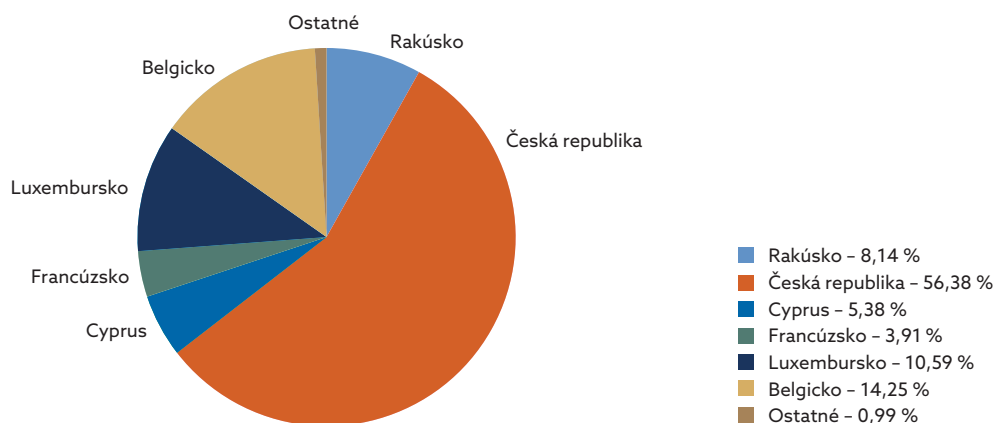


o 18,5 mil. € (pokles o 0,5 p.b) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kapitál z Rakúska medziročne klesol o 4 mil. € (pokles o 2 p. b.). Kapitál z Belgicka vzrástol o 310 mil. € (nárast o 4,7 p. b). Kapitál z Českej republiky vzrástol o 609,5 mil. € (2,1 p. b.).

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 46,2 mil. €, čo predstavuje medziročný pokles o 0,3 p. b.

### Graf 1

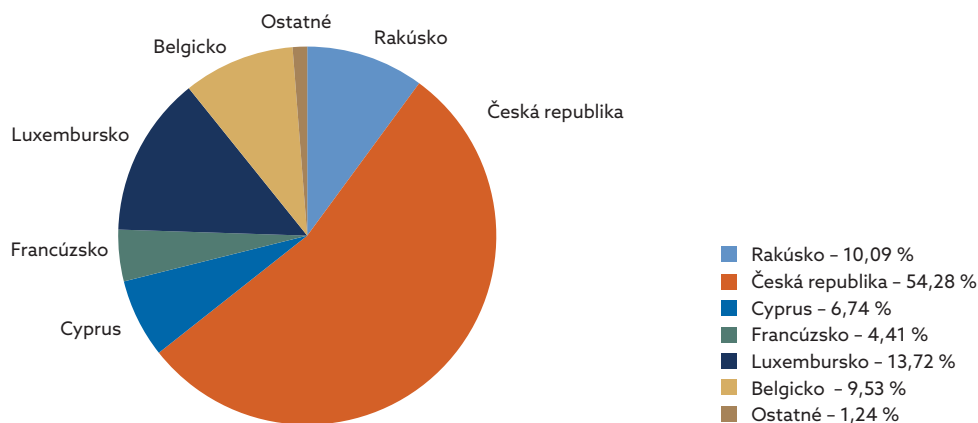
Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30. 9. 2024



Zdroj: NBS

### Graf 2

Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30. 9. 2023



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 septembra 2024 predstavovali 122 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 2,4 % (o 2,8 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu na položke cenné papiere iné ako akcie a podielové listy.

Najväčší podiel na celkových aktívach, 83 %, pripadal na úverové pohľadávky. Medziročne ich stav vzrástol o 1,3 % (o 1,2 mld. €). K tomuto pohybu najvýznamnejšie prispeli pohľadávky s lehotou splatnosti nad 5 rokov, ktoré vzrástli o 3,2 % (2,1 mld. €). Úverové pohľadávky s lehotou splatnosti od 1 roka do 5 rokov vzrástli o 8,3 % (0,7 mld. €) a pohľadávky do 1 roka ku koncu septembra 2024 klesli o 6,5 % (1,6 mld. €).

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu septembra 2024 predstavoval 13 % aktív. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 10,4 % (o 1,5 mld. €). Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy s lehotou splatnosti nad 2 roky medziročne vzrástli o 1,4 mld. € (9,8 %). Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy s lehotou splatnosti od 1 do 2 rokov narástli o 170 mil. € a s lehotou splatnosti do 1 roka klesli o 66 mil. €.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu septembra 2024 tvoril 0,9 % aktív. Medziročne sa stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií zvýšil o 28,1 % na 1 mld. €.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu septembra 2024 predstavoval 2,6 % a medziročne je bez výrazných zmien. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne klesol o 3,3 % (o 107 mil. €).

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu septembra 2024 1,0 % z aktív. Stav uvedenej položky ku koncu septembra bol 1,1 mld. €, čo predstavuje medziročný pokles o 3,2 %.

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

	30. 9. 2023	31. 12. 2023	31. 3. 2024	30. 6. 2024	30. 9. 2024
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	<b>118 947 955</b>	<b>122 634 183</b>	<b>119 992 787</b>	<b>121 257 833</b>	<b>121 770 519</b>
Pokladnica	1 140 093	1 222 997	1 208 645	1 188 169	1 103 723
Úverové pohľadávky	99 431 802	102 803 804	99 623 775	100 574 905	100 679 072
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	14 329 802	13 938 718	15 060 639	15 636 436	15 822 689
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	804 790	803 073	818 794	836 089	1 030 959
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	3 241 468	3 865 592	3 280 934	3 022 234	3 134 076

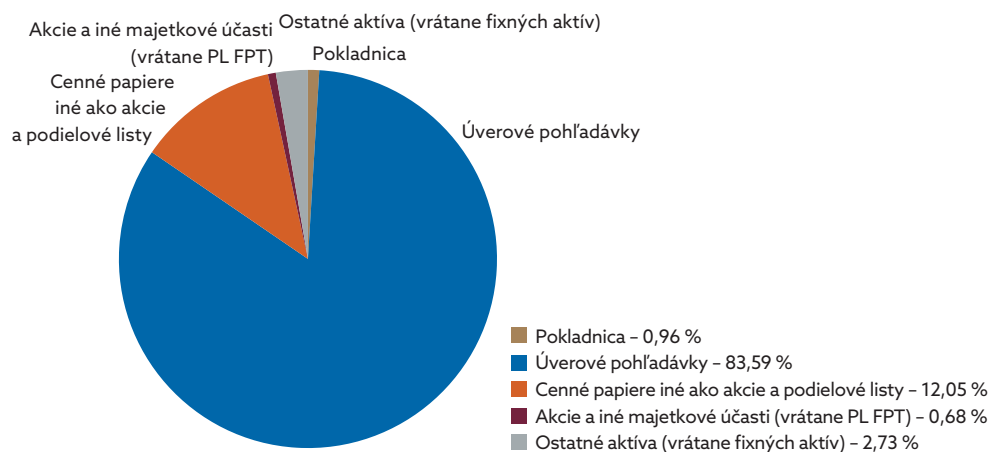
Zdroj: NBS

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 30. 9. 2023**



Zdroj: NBS

**Graf 4**

**Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 9. 2024**



Zdroj: NBS

## 2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva

Medziročný nárast pasív o 2,4 % (o 2,8 mld. €) bol najviac ovplyvnený objemom emitovaných dlhových cenných papierov a ostatnými pasívami.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery (72,2 %). Oproti koncu septembra 2023 klesol približne o 2,9 p. b. K medziročnému poklesu ich stavu o 1,6 % (o 1,4 mld. €) prispeli vklady a prijaté úvery s lehotou splatnosti nad 1 rok poklesom o 12,6 % (o 1,8 mld. €) a vklady a prijaté úvery s lehotou splatnosti do 1 roka nárastom o 0,5 % (o 0,4 mld. €).

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu septembra 2024 predstavoval 11,4 % pasív. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu septembra 2024 pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 8,2 % (o 1,1 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií proti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka stúpol a predstavoval 11,4 % pasív. Objem emitovaných dlhových cenných papierov ku koncu septembra 2024 predstavoval na bilancii bánk 13,9 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 17,1 % (o 2 mld. €).

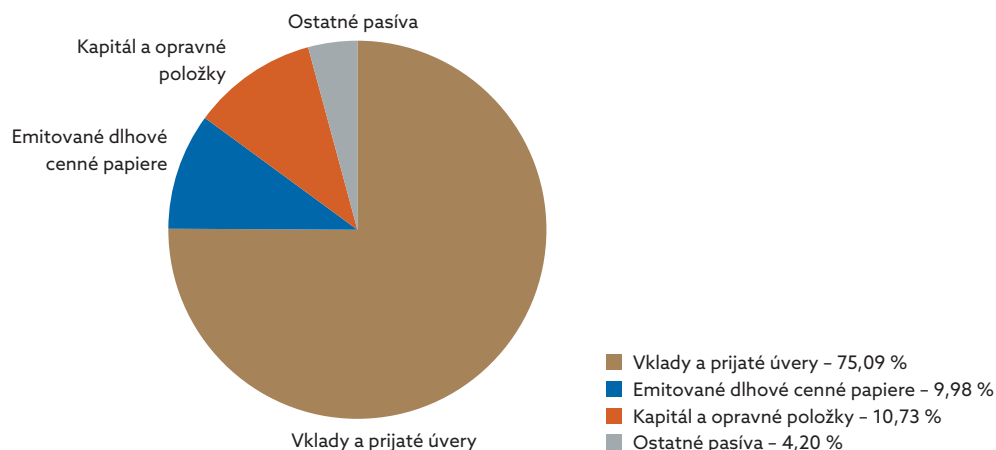
Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavoval 5 %. Hodnota ostatných pasív ku koncu septembra 2024 medziročne vzrástla o 22,6 % (o 1,1 mld. €).

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

	30. 9. 2023	31. 12. 2023	31. 3. 2024	30. 6. 2024	30. 9. 2024
<b>P A S Í V A CELKOM</b>	<b>118 947 955</b>	<b>122 634 183</b>	<b>119 992 787</b>	<b>121 257 833</b>	<b>121 770 519</b>
Vklady a prijaté úvery	89 314 582	89 306 779	87 735 129	88 778 579	87 929 508
Emitované dlhové cenné papiere	11 872 711	12 885 345	12 676 607	13 117 578	13 898 146
Kapitál a opravné položky	12 766 006	12 973 036	12 705 241	13 490 898	13 817 451
Ostatné pasíva	4 994 656	7 469 023	6 875 810	5 870 778	6 125 414

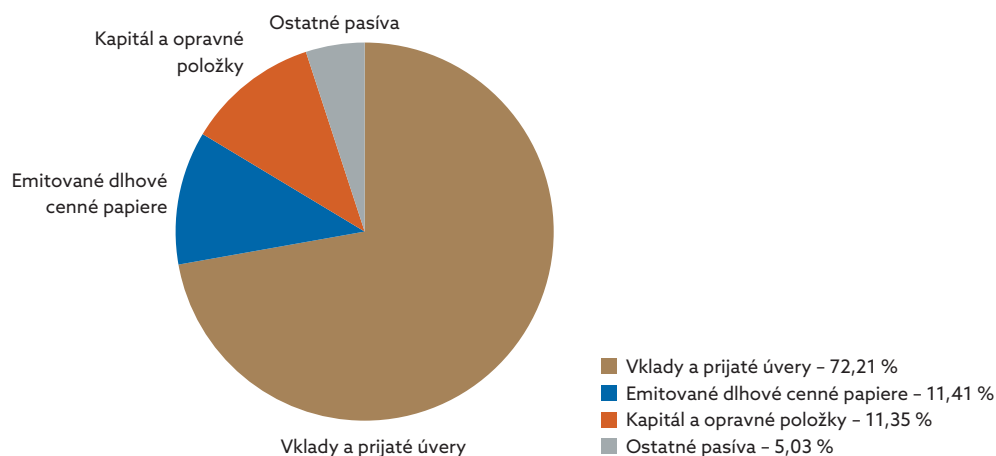
Zdroj: NBS

**Graf 5**  
**Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 9. 2023**



Zdroj: NBS

**Graf 6**  
**Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 9. 2024**



Zdroj: NBS

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

Najvýraznejší podiel z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (100,7 mld. €) predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (91,1 %). Ich stav ku koncu septembra 2024 predstavoval 91,7 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2 % (2 mld. €) a voči zvyšku sveta 6,9 % (6,9 mld. €).

Úverové inštitúcie mali ku koncu septembra 2024 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 15,8 mld. €. Výrazný podiel (79,9 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (12,6 mld. €).

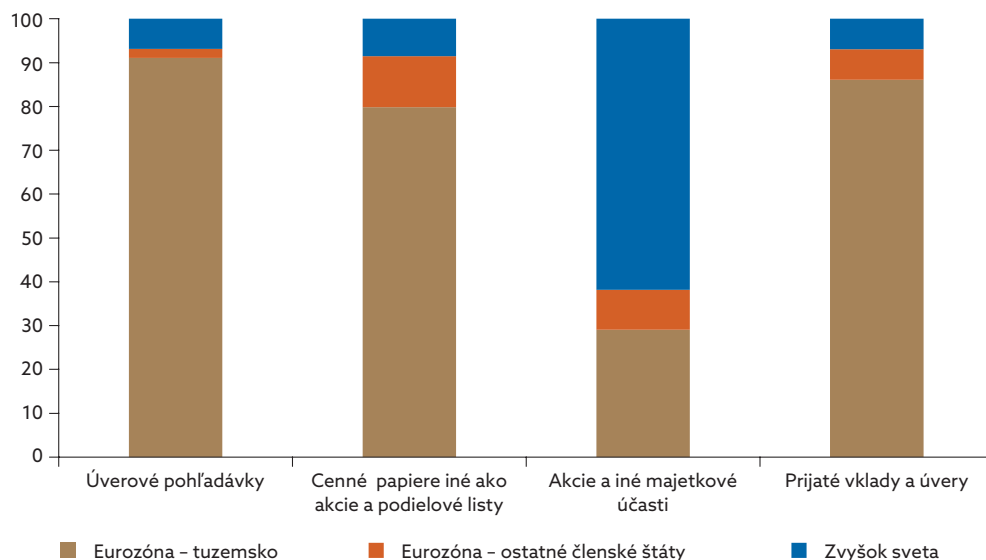
Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 11,6 % (1,8 mld. €) a zo zvyšku sveta 8,5 % (1,3 mld. €).

Najväčší podiel z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (1 mld. €) pripadal na akcie a majetkové účasti zvyšku sveta 61,8 % (637 mil. €). Akcie a majetkové účasti emitované tuzemskými emitentmi tvorili 29,1 % (300 mil. €) a ostatnými členskými štátmi eurozóny 9,1 % (94 mil. €).

Vklady a prijaté úvery ku koncu septembra 2024 predstavovali hodnotu 87,9 mld. €. Z toho 86,1 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (75,7 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 6,9 % (6,1 mld. €) a zo zvyšku sveta 7 % (6,1 mld. €).

### Graf 7

Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30. 9. 2024 (%)



Zdroj: NBS

## 2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z tuzemských úverových pohľadávok (91,7 mld. €) k septembru 2024 najviac, t. j. 85,2 % (78,2 mld. €) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t. j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám tvoril 13 % (11,9 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,8 % (1,6 mld. €).

Ku koncu septembra 2024 mali úverové inštitúcie vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v objeme 12,6 mld. €. Z toho najväčší podiel, 90,6 % (11,4 mld. €), tvorili dlhové cenné papiere emitované

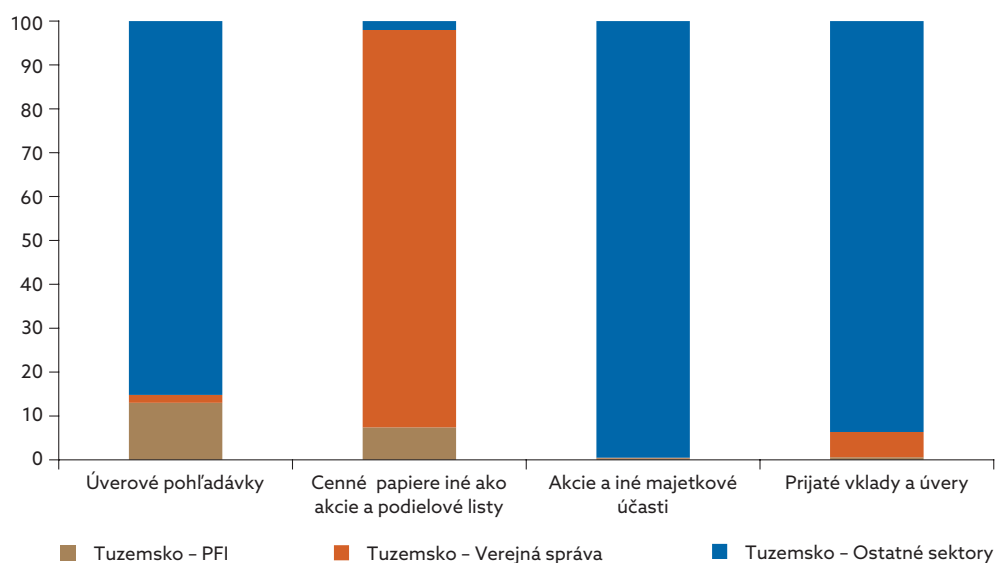
sektorom verejnej správy. Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 7,4 % (933 mil. €.) a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 2 % (256 mil. €).

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala takmer 300 mil. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 99,5 % (298 mil. €). Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 0,4 % (1,1 mil. €), zvyšných 0,1 % pripadalo na sektor verejnej správy (0,3 mil. €).

Objem vkladov a prijatých úverov od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 75,7 mld. €. Najvyšší podiel, 93,7 % (70,9 mld. €), tvorili vklady ostatných sektorov. Závazky z vkladov a prijatých úverov od tuzemskej verejnej správy predstavovali 5,8 % (4,3 mld. €). Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 0,6 % (451 mil. €).

### Graf 8

Wybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30. 9. 2024 (%)



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 septembra 2024 predstavovali 2 mld. €. Pohľadávky voči ostatným sektorom predstavovali 74,4 % (1,5 mld. €), kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na

pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podielal 25,6 % (520 mil. €).

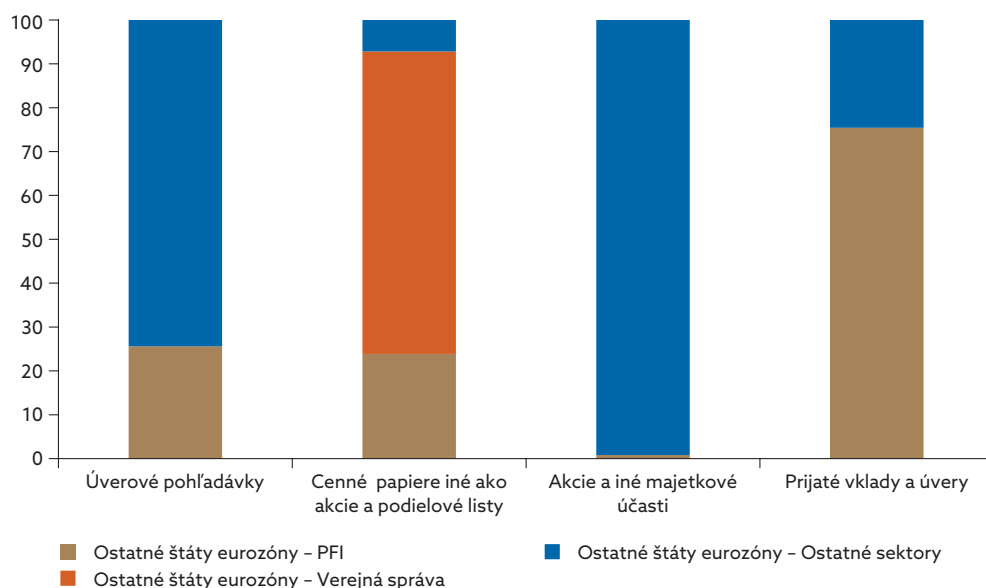
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny vo vlastnom portfóliu bánk ku koncu septembra 2024 predstavovala 1,8 mld. €. Z toho 69 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1,3 mld. €), 23,9 % (438 mil. €) na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 7,2 % (132 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 94 mil. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 99,2 % a peňažnými finančnými inštitúciami 0,8 %.

Vklady a prijaté úvery od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny predstavovali 6,1 mld. €. Najvyšší podiel (75,4 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (4,6 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 24,5 % (1,5 mld. €) všetkých vkladov.

### Graf 9

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30. 9. 2024 (%)



Zdroj: NBS

Úverové pohľadávky voči zvyšku sveta ku koncu septembra 2024 predstavovali 6,9 mld. €. Najvyšší podiel, 66,3 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciami (4,6 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 33,1 % (2,3 mld. €). Zvyšok, 0,6 %, (40 mil. €) pripadal na sektor verejnej správy.



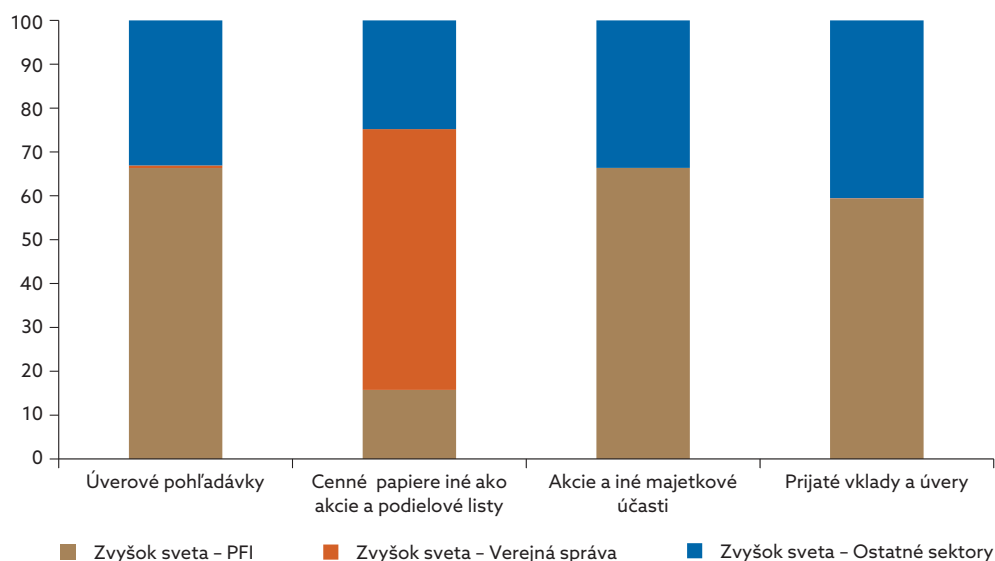
Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1,3 mld. €. Z nich 59,5 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (802 mil. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 15,7 % (212 mil. €) a ostatnými sektormi 24,8 % (334 mil. €).

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku sveta predstavovala 637 mil. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami v podiele 66,4 % (423 mil. €) a ostatnými sektormi v podiele 33,6 % (214 mil. €).

Vklady a prijaté úvery od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu septembra 2024 objem 6,1 mld. €. Na peňažné finančné inštitúcie pripadalo 59,3 % (3,6 mld. €), na ostatné sektory 40,6 % (2,5 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný (6 mil. €).

### Graf 10

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30. 9. 2024 (%)



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 tretieho štvrťroka 2022, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8,9 % (o 9,3 mld. €). Ku koncu septembra 2024 stav celkových aktív medziročne vzrástol o 2,4 % (o 2,8 mld. €), čo v porovnaní s koncom septembra 2023 predstavovalo pokles o 2,1 p. b.

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v treťom štvrťroku 2022, keď ich stav medziročne vzrástol o 10,1 %. Ku koncu septembra 2024 vykázali medziročný nárast o 1,3 % (o 1,2 mld. €), čo v porovnaní so septembrom 2023 predstavovalo pokles o 1,6 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 septembra 2024 úverové pohľadávky do 1 roka klesli o 6,5 % (1,6 mld. €). Úverové pohľadávky od 1 roka do 5 rokov v sledovanom období vykázali najvyšší rast v štvrtom štvrťroku 2023, keď vzrástli o 32,2 % (2,3 mld. €). Úverové pohľadávky nad 5 rokov zaznamenali najväčší pohyb v treťom štvrťroku 2022, kedy vzrástli o 10,8 % (6,1 mld. €). Ku koncu septembra 2024 dosiahli nárast vo výške 3,2 % (2,1 mld. €) čo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka predstavuje pokles o 2,3 p. b.

Pri držbe cenných papierov iných ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií v poslednom roku rástli. 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 septembra 2024 vzrástli o 10,4 %, čo s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka predstavuje pokles o 6,2 p. b.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia postupne rástol. Najvyššiu hodnotu dosiahol v aktuálnom, treťom 2024 (1 mld. €). Ku koncu septembra 2024 zaznamenali akcie a iné majetkové účasti medziročnú zmenu o 28,1 % (226 mil. €), čo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka predstavuje pokles o 7,8 p. b.

V sledovanom období najväčšiu medziročnú zmenu dosiahli ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) v štvrtom štvrťroku 2023, kedy ich stav vzrástol o 23,8 % (o 744 mil. €). Ku koncu septembra 2024 dosiahli hodnotu 3,1 mld. €, čo predstavuje medziročný pokles o 3,3 % (107 mil. €). V porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka ide o nárast o 1,7 p. b.

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil v treťom štvrťroku 2023, keď medziročne vzrástol o 28,7 %. Ku koncu septembra 2024 bol zaznamenaný pokles o 3,2 % (o 36,4 mil. €), čo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka predstavuje pokles o 31,9 p. b.

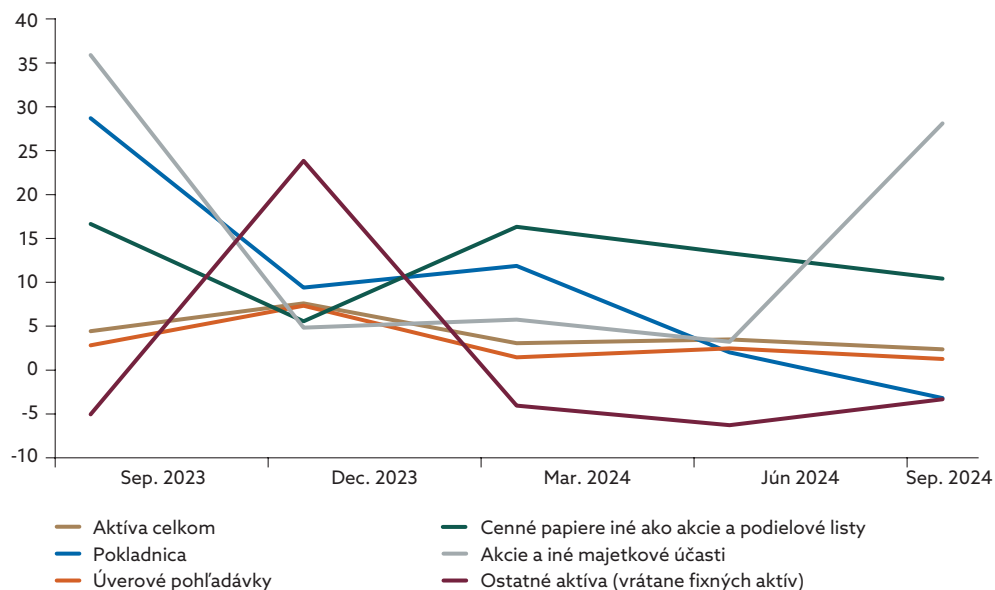
**Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (v %)**

	30. 9. 2023	31. 12. 2023	31. 3. 2024	30. 6. 2024	30. 9. 2024
<b>AKTÍVA CELKOM</b>	4,44	7,59	3,06	3,51	2,37
Pokladnica	28,69	9,39	11,87	2,03	-3,19
Úverové pohľadávky	2,81	7,34	1,44	2,47	1,25
Úver. pohľadávky do 1R	-8,98	5,53	-8,64	-1,79	-6,52
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	23,94	32,23	15,80	8,37	8,29
Úver. pohľadávky nad 5R	5,54	5,30	3,70	3,31	3,24
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	16,63	5,57	16,33	13,32	10,42
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	-56,37	-22,07	0,00	-59,85	-79,01
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	0,00	0,00	53,29	119,82	0,00
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	17,79	5,76	15,37	13,09	9,75
Akcie a iné majetkové účasti	35,88	4,84	5,76	3,24	28,10
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	-5,04	23,83	-4,05	-6,27	-3,31

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 septembra 2024 o 2,4 %. V porovnaní s rovnakým obdobím roku 2023 ich tempo rastu spomalilo o 2,1 p. b.

Stav vkladov a prijatých úverov sa medziročne znížil o 1,6 % (o 1,4 mld. €). V sledovanom období v členení podľa splatnosti vklady a prijaté úvery nad

1 rok medziročne najviac poklesli v druhom štvrťroku 2023 (o 28,2 %, t. j. o 5,3 mld. €). Vklady a prijaté úvery do 1 roka v sledovanom období najviac rástli v prvom štvrťroku 2023 (o 13,1 %, t. j. o 8,6 mld. €). Ku koncu septembra 2024 zaznamenali medziročný nárast o 0,5 % (o 378 mil. €), čo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka predstavuje pokles o 7,4 p. b.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov v sledovanom období najviac vzrástol v treťom štvrťroku 2023 (o 39,3 %, t. j. o 3,3 mld. €). Ku koncu septembra 2024 medziročne vzrástol o 17,1 % (o 2 mld. €), čo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka predstavuje pokles o 22,2 p. b. V sledovanom období emitované dlhové cenné papiere so splatnosťou nad 2 roky vykázali najväčší nárast v treťom štvrťroku 2023 (o 38,7 %, t. j. o 3,3 mld. €). Ku koncu septembra 2024 vykázali nárast o 12,7 % (o 1,5 mld. €), čo v medziročnom porovnaní predstavuje pokles o 26 p. b.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali ku koncu septembra 2024 medziročný rast o 8,2 % (o 1,1 mld. €), čo v porovnaní so septembrom 2023 predstavuje nárast o 2,6 p. b.

Ku koncu septembra 2024 objem ostatných pasív medziročne vzrástol o 22,6 % (o 1,1 mld. €), čo predstavuje medziročný nárast tempa rastu o 16,4 p. b. Najvyšší pohyb v sledovanom období ostatné pasíva zaznamenali v štvrtom štvrťroku 2023, kedy medziročná zmena predstavovala 87 % (1,9 mld. €).

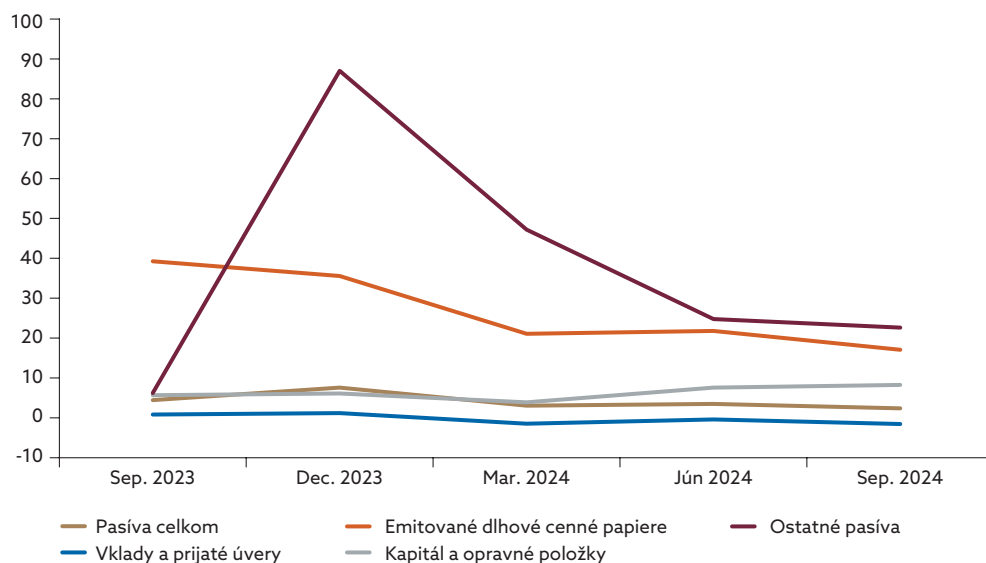
**Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**

	30. 9. 2023	31. 12. 2023	31. 3. 2024	30. 6. 2024	30. 9. 2024
<b>PASÍVA CELKOM</b>	4,44	7,59	3,06	3,51	2,37
<b>Vklady a prijaté úvery</b>	0,83	1,19	-1,48	-0,40	-1,55
Vklady a prijaté úvery do 1R	7,85	-0,17	0,93	1,41	0,50
Vklady a prijaté úvery nad 1R	-25,29	7,93	-13,83	-10,56	-12,57
<b>Emitované dlhové cenné papiere</b>	39,28	35,57	21,07	21,78	17,06
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	2 150,58	23 075,53	909,67	910,45	956,71
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	38,68	29,52	16,19	17,04	12,72
<b>Kapitál a opravné položky</b>	5,65	6,12	3,89	7,57	8,24
<b>Ostatné pasíva</b>	6,23	87,01	47,19	24,79	22,64

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 septembra 2024

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v septembri 2024 hodnotu 808,7 mil. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka sa znížil o 7,6 %.

Ku koncu septembra 2024 medziročne čistý úrokový výnos vzrástol o 11,4 %. Výnosy z ostatných úrokov vzrástli o 25 % a výnosy z úrokov z cenných papierov vzrástli o 37,1 %. Náklady na ostatné úroky vzrástli o 43,6 % a náklady na úroky z cenných papierov vzrástli o 67,7 %.

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

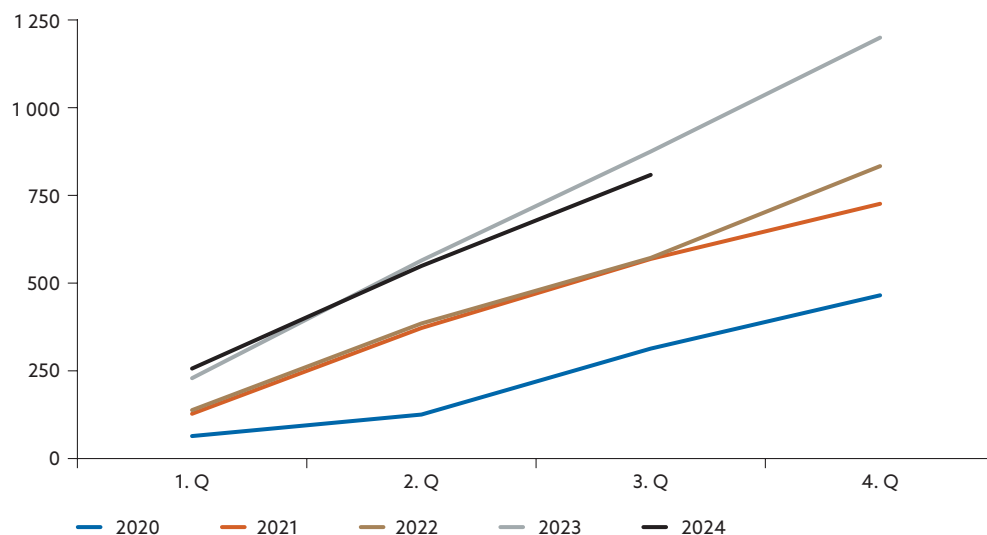
Ku koncu septembra 2024 čistý neúrokový výnos poklesol o 1 % na 726,1 mil. €. Najväčší vplyv na vývoj mali výnosy z poplatkov a provízií, ktoré medziročne vzrástli o 8,8 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v septembri 2024 pri medziročnom porovnávaní vzrástli o 3,3 % na 1,2 mld. € (prepočítané údaje).

Čistá tvorba rezerv a opravných položiek bánk sa v septembri 2024 medziročne znížila o 43,8 %.

### Graf 13

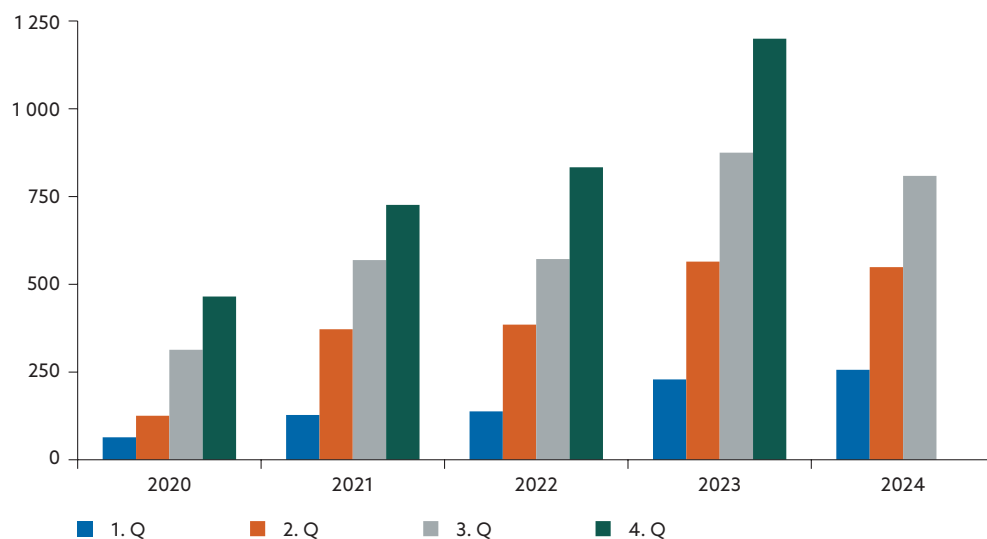
Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (mil. EUR)



Zdroj: NBS

### Graf 14

Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (mil. EUR)



Zdroj: NBS

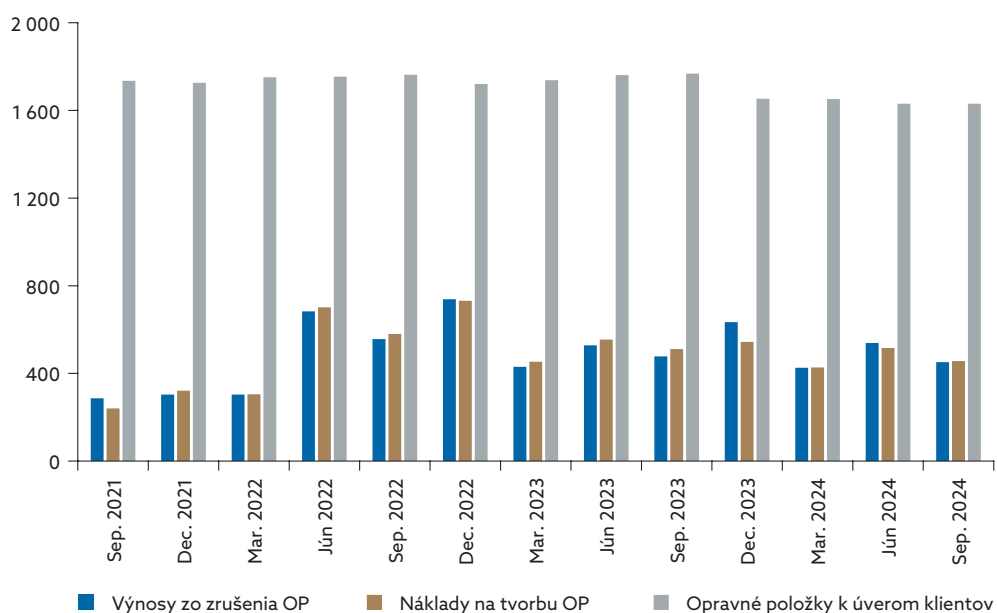
Opravné položky k úverom klientov ku koncu septembra 2024 medziročne klesli o 7,7 %. K septembru 2024 pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 1,4 %. Pohľadávky v eurách tvoria

dominantnú časť pohľadávok (99,3 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95,3 %.

Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu septembra 2024 poklesli o 10,8 %. Výnosy zo zrušenia opravných položiek za rovnaké obdobie medziročne poklesli o 5,5 %.

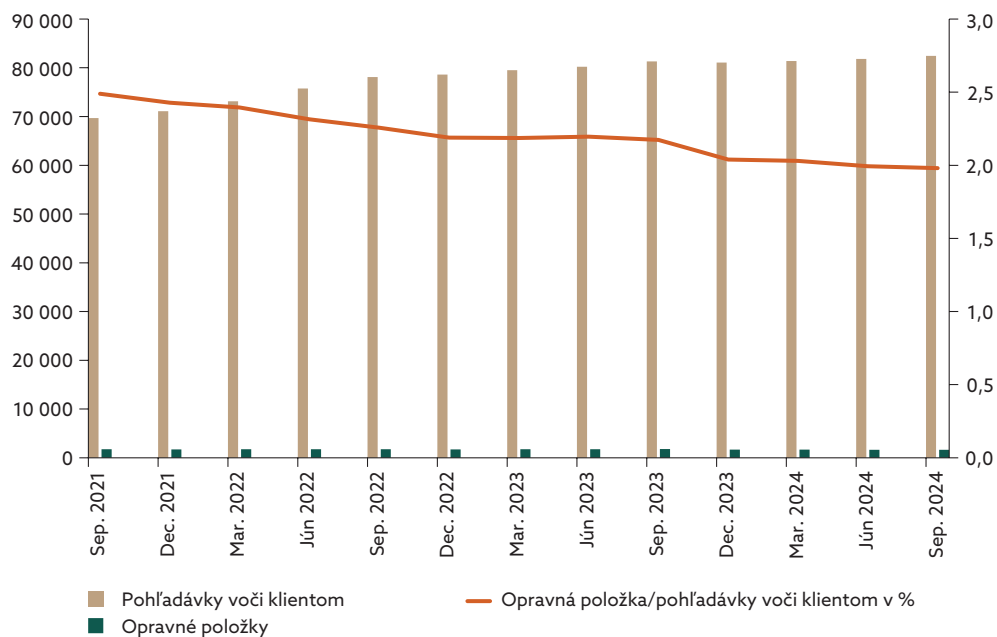
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v treťom štvrtroku 2024 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 18,2 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške 24,4 mil. €.

**Graf 15**  
**Opravné položky (mil. EUR)**



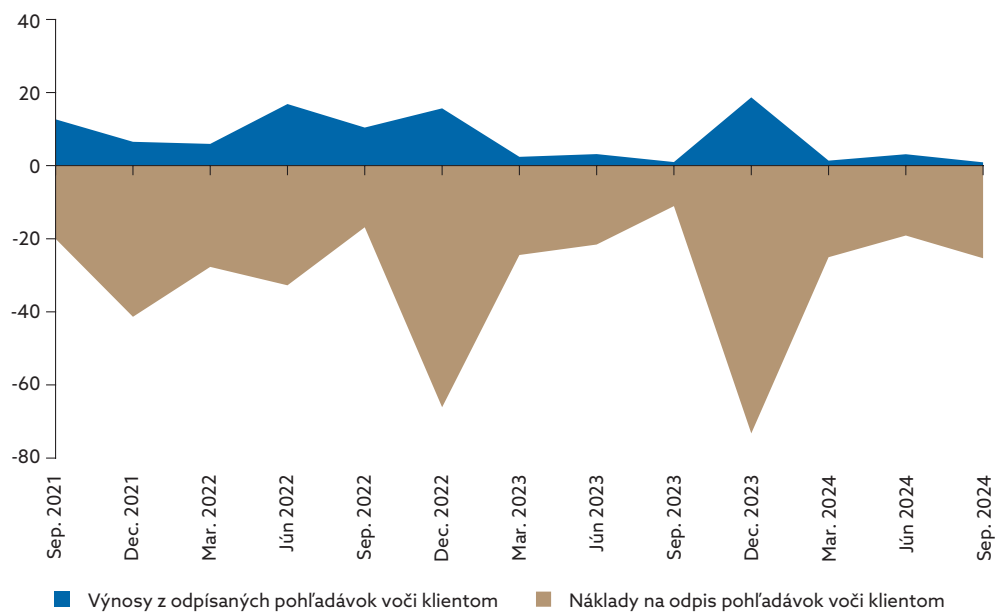
Zdroj: NBS

**Graf 16**  
Pohľadávky voči klientom (mil. EUR)



Zdroj: NBS

**Graf 17**  
Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (mil. EUR)

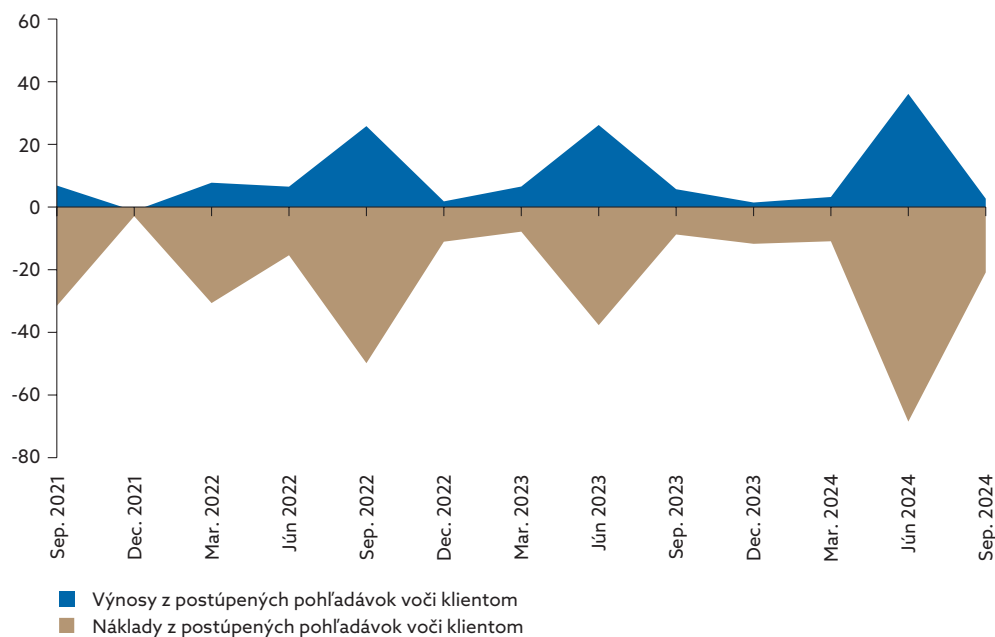


Zdroj: NBS



**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 treťom štvrtroku 2024 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 15,5 % na 119,1 mil. €.

Náklady na úroky z cenných papierov ku koncu septembra 2024 medziročne vzrástli o 52,2 % na hodnotu 104,5 mil. €.

Výnosy z ostatných úrokov v treťom štvrtroku 2024 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 12,5 % na 1,1 mld. €. Hodnota nákladov na ostatné úroky sa zvýšila o 12,5 % na 460,3 mil. €.

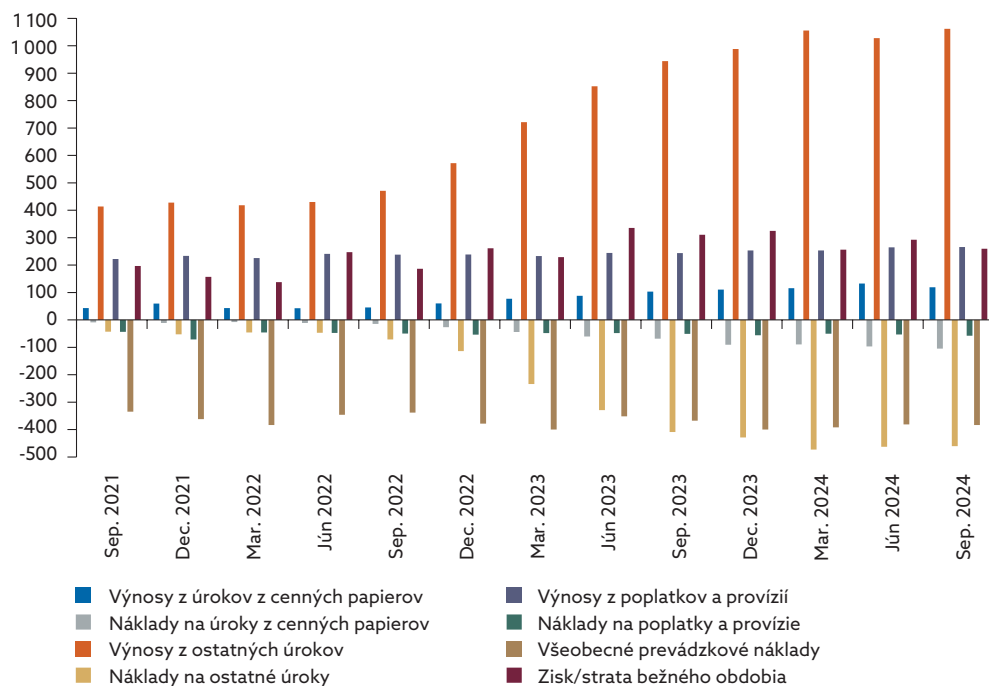
V treťom štvrtroku 2024 hodnota čistého neúrokového výnosu poklesla o 3,2 % na 244,4 mil. €.

Všeobecné prevádzkové náklady ku koncu septembra 2024 medziročne vzrástli o 4,4 % na 383,7 mil. €.

Zisk bežného obdobia v treťom štvrtroku 2024 v porovnaní so ziskom v rovnakom období predchádzajúceho roka poklesol o 16,3 % na hodnotu 259,7 mil. €.

Graf 19

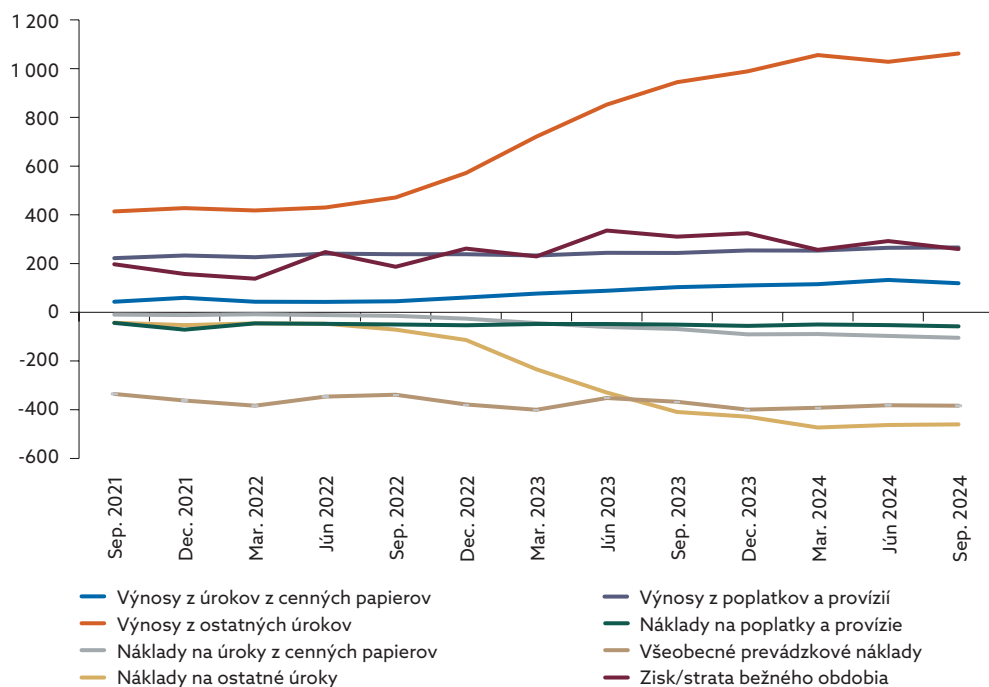
Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia  
(mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 20

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



Zdroj: NBS

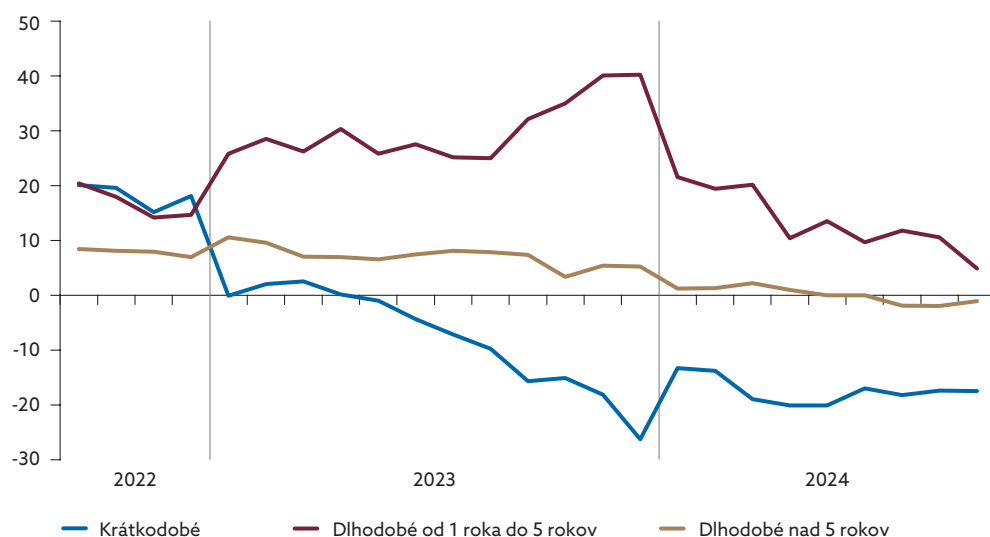
## 2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam

### 2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

Celková hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam ku koncu 3. štvrťroka 2024 medziročne klesla o 4,0 %. Objem poskytnutých krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka znížil o 17,5 %. Úvery so splatnosťou od 1 do 5 rokov medziročne vzrástli o 4,9 %. Objem dlhodobých úverov so splatnosťou nad 5 rokov sa ku koncu 3. štvrťroka 2024 medziročne znížil o 1,1 %.

**Graf 21**

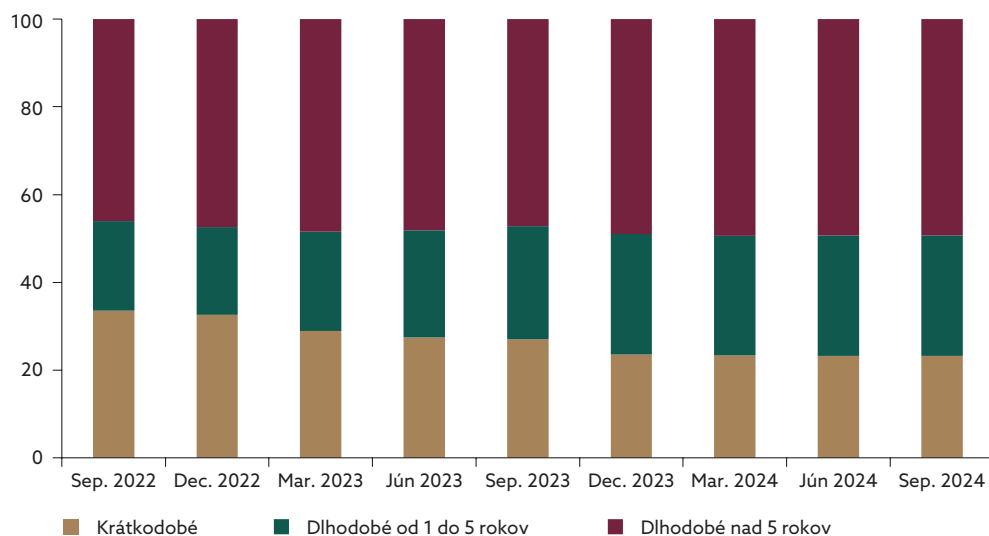
Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 22

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



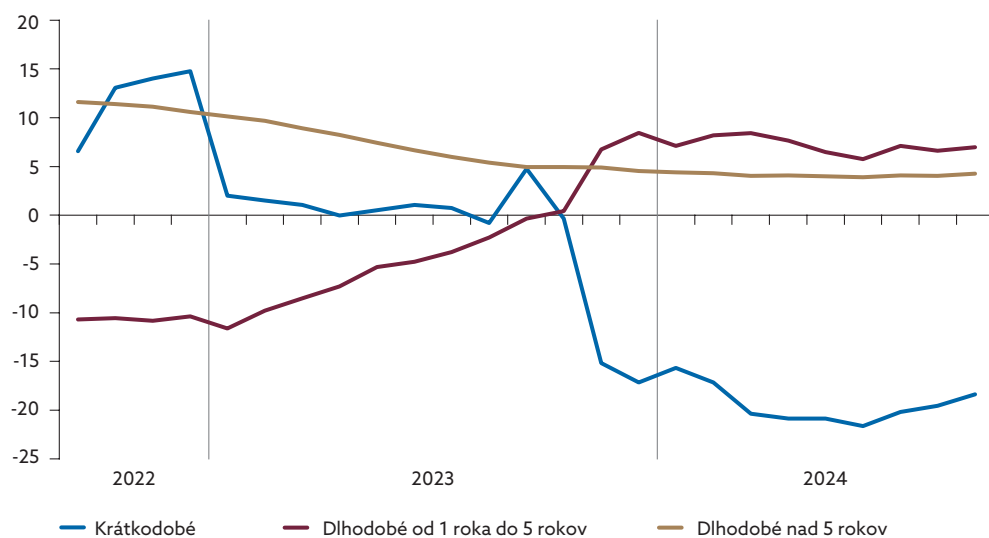
Zdroj: NBS

### 2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Celková hodnota úverov poskytnutých domácnostiam ku koncu 3. štvrťroka 2024 medziročne vzrástla o 3,9 %. Objem krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka znížil o 18,4 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov stúpili o 7,0 %. Objem dlhodobých úverov domácnostiam so splatnosťou nad 5 rokov sa k 30. 9. 2024 medziročne zvýšil o 4,2 %.

Graf 23

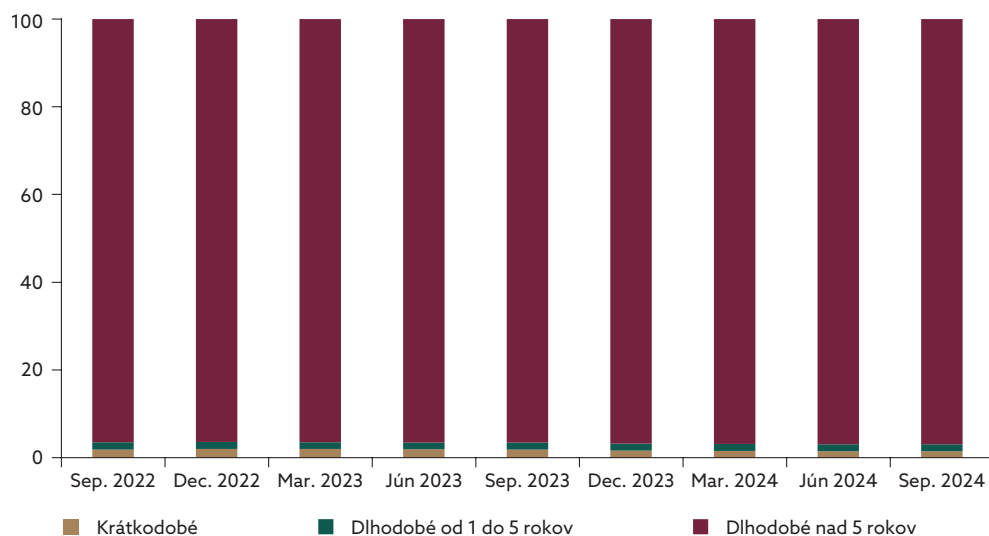
Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

**Graf 24**

**Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)**



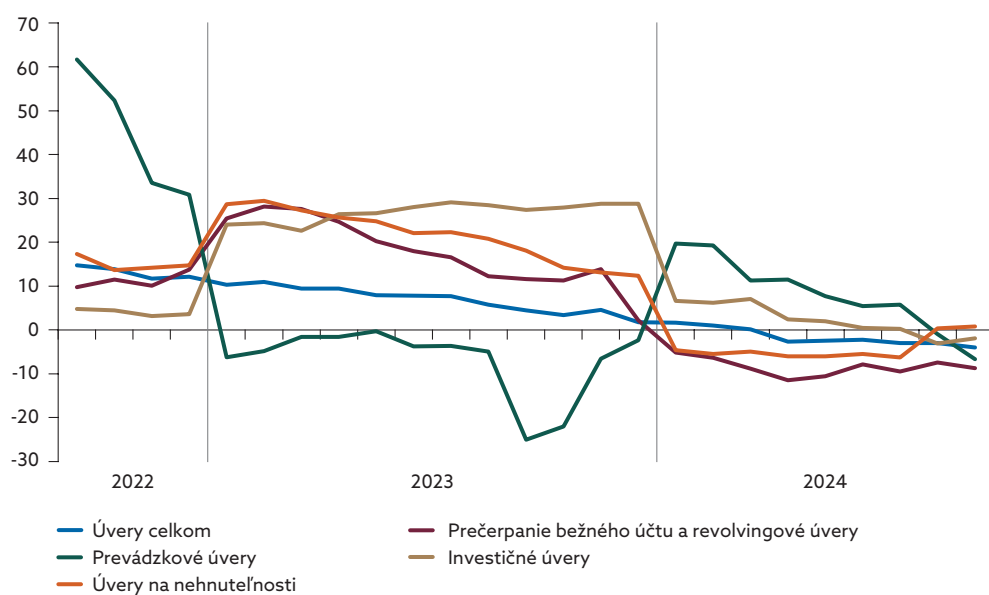
Zdroj: NBS

### 2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Medziročná zmena v prevádzkových úveroch v septembri 2024 predstavovala pokles o 6,6 %. Investičné úvery medziročne klesli o 1,9 %. V kategórii prečerpania a revolvingové úvery bola miera poklesu v septembri 2024 na úrovni 8,7 %. Objem úverov na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti sa medziročne zvýšil o 0,8 %.

**Graf 25**

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



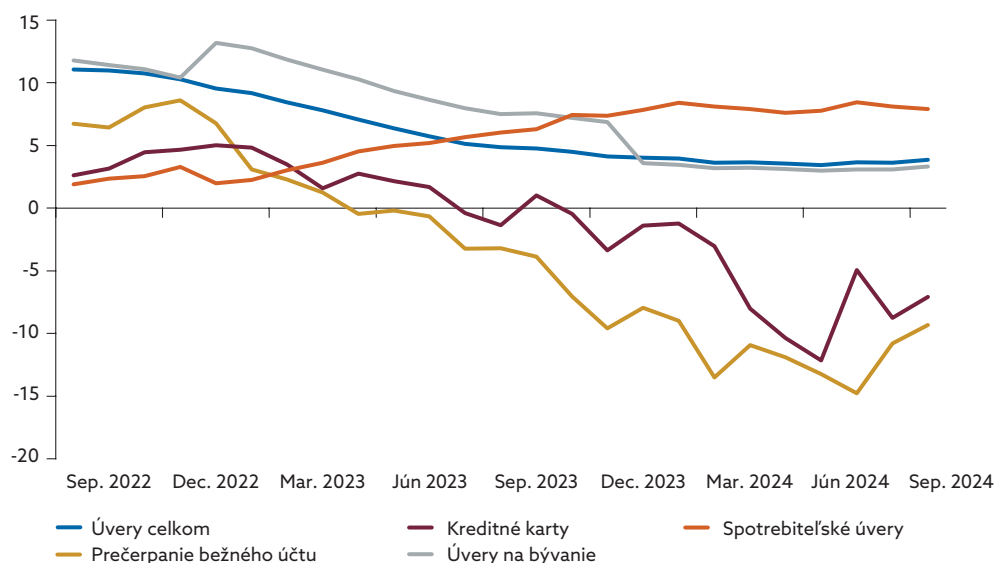
Zdroj: NBS

## 2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Medziročná miera rastu úverov poskytnutých domácnostiam sa v 3. štvrtroku 2024 pohybovala na úrovni 3,9 %. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet klesla medziročne o 7,1 %. V kategórii prečerpanie bežného účtu bol medziročný pokles v 3. štvrtroku 2024 na úrovni 9,3 %. Hodnota úverov na bývanie medziročne vzrástla o 3,3 %. Objem spotrebiteľských úverov zaznamenal medziročný rast na úrovni 7,9 %.

Graf 26

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



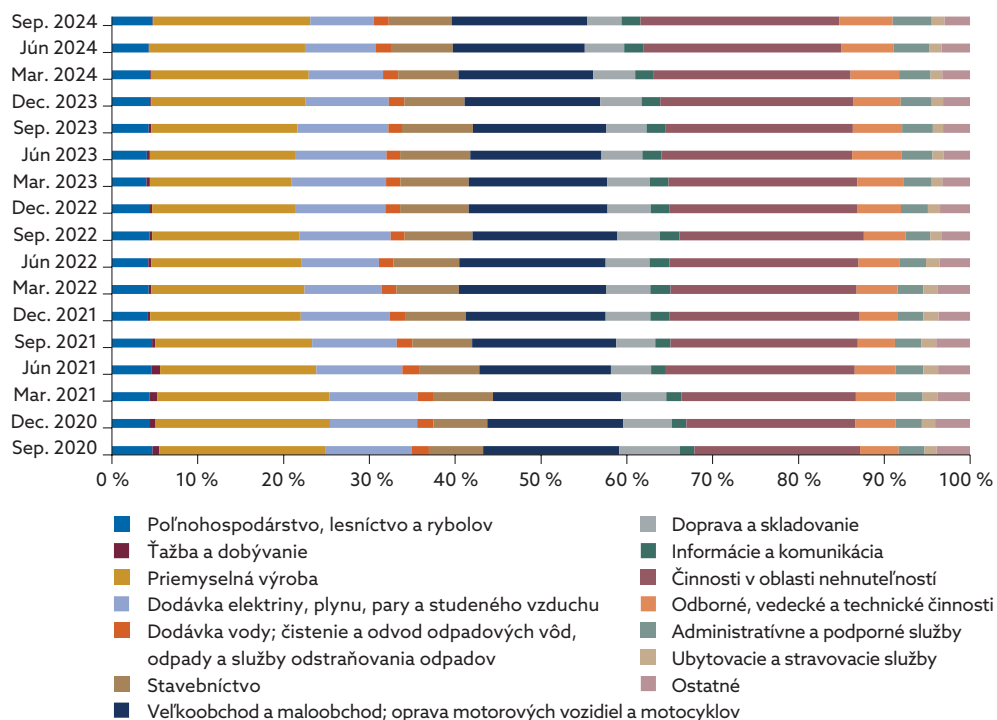
Zdroj: NBS

## 2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Pri úveroch nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie v 3. štvrtroku 2024 najväčší podiel dosiahli úvery v oblasti nehnuteľností na úrovni 23,1 %. V oblasti priemyselnej výroby bol podiel úverov v septembri 2024 vo výške 18,3 %. Podiel úverov poskytnutých v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel predstavoval 15,8 %.

Graf 27

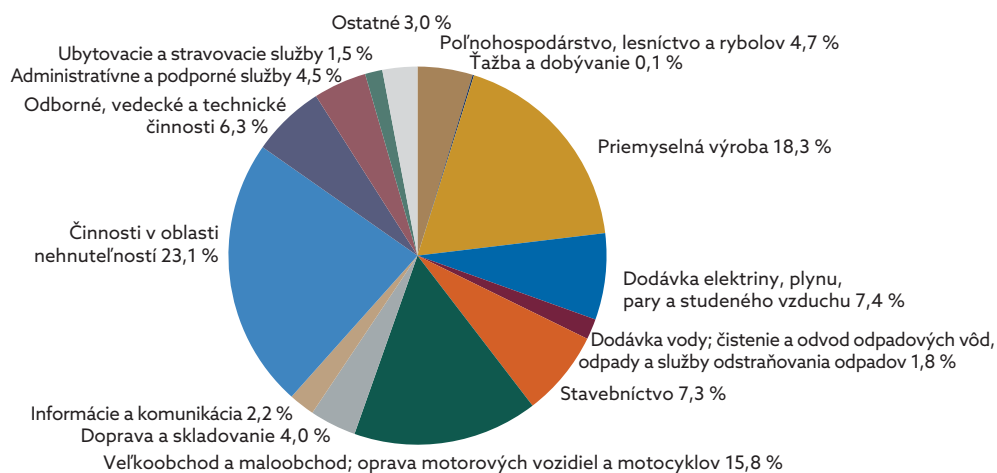
Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS

Graf 28

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30. 9. 2024



Zdroj: NBS

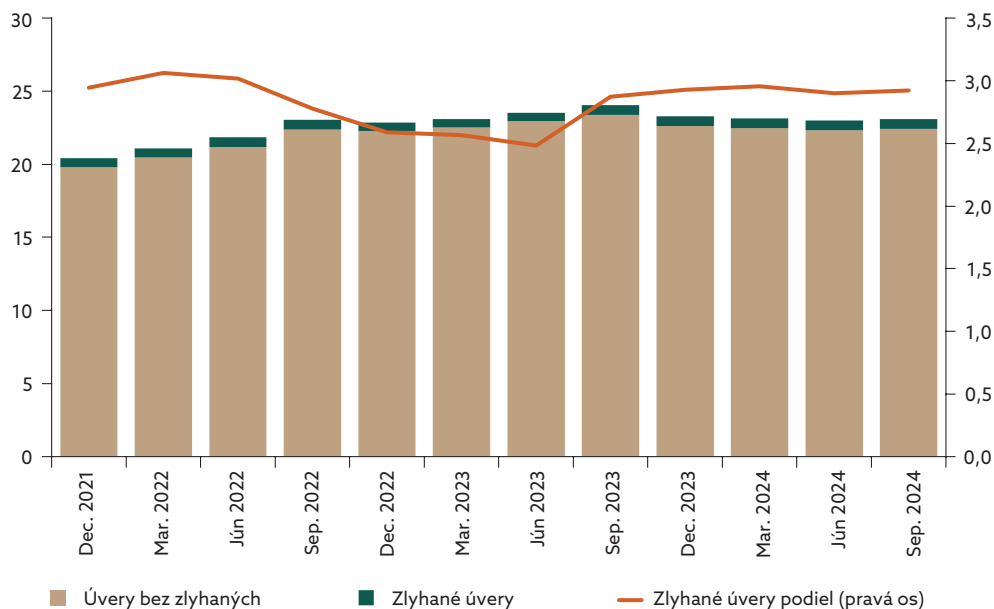
### 2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

V 3. štvrtroku 2024 bol podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam na úrovni 2,9 %. V kategórii prečerpania bežného účtu ku koncu septembra 2024 stúpol podiel zlyhaných úverov na úroveň 3,1 %, z hodnoty 2,8 % v septembri 2023. Podiel zlyhaných úverov v kategórii prevádzkových úverov predstavuje 3,2 %. V kategórii investičných úverov

bol podiel zlyhaných úverov na celkovom objeme úverov v septembri 2024 na úrovni 1,9 %, čo predstavuje medziročný pokles o 0,1 %. Podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnosti sa medziročne zvýšil na úroveň 2,3 %. Pri kreditných kartách bol podiel zlyhaných úverov v septembri 2024 na úrovni 8,4 %.

**Graf 29**

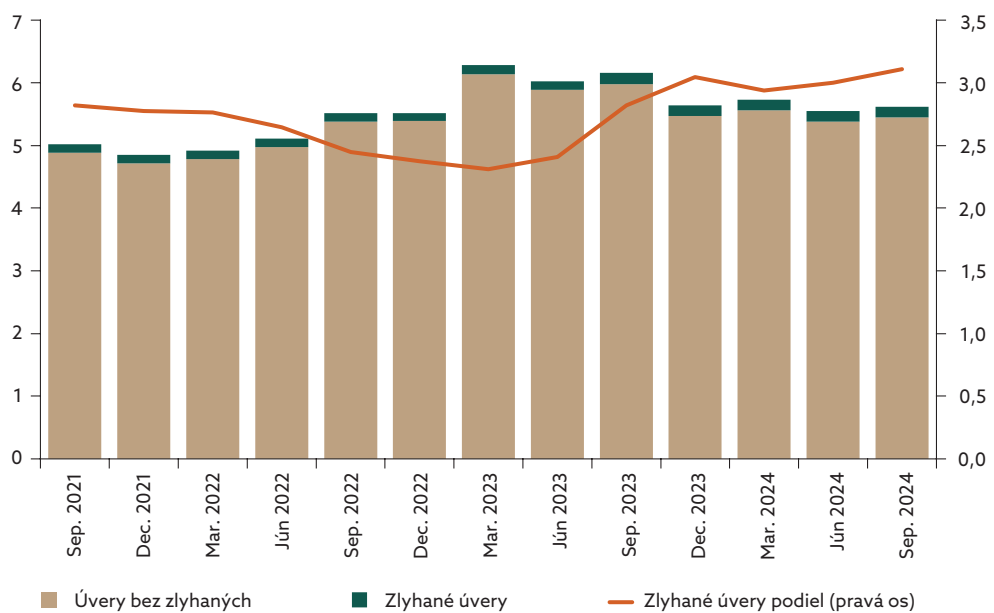
**Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)**



Zdroj: NBS

**Graf 30**

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

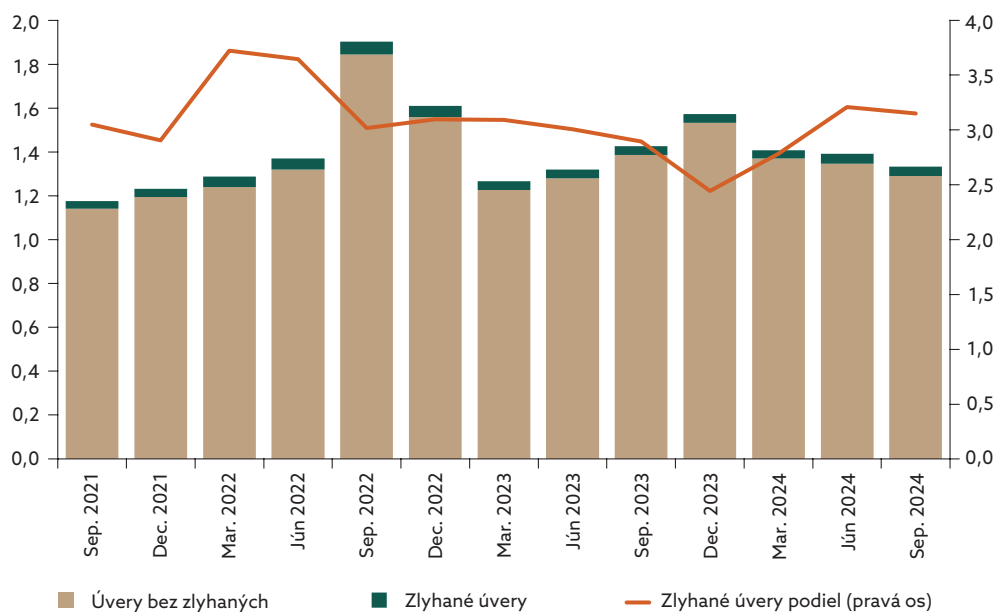


Zdroj: NBS



Graf 31

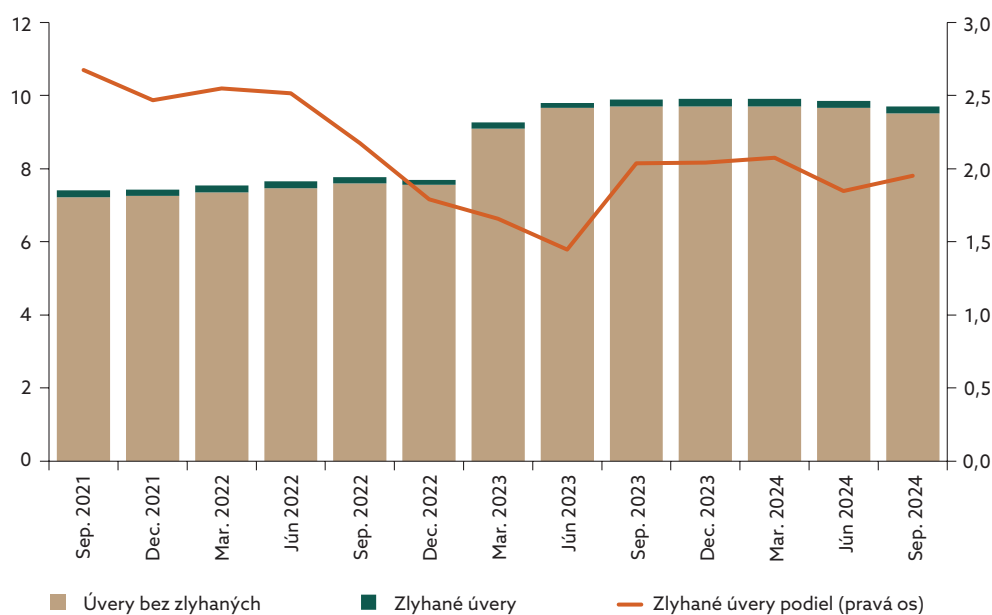
Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 32

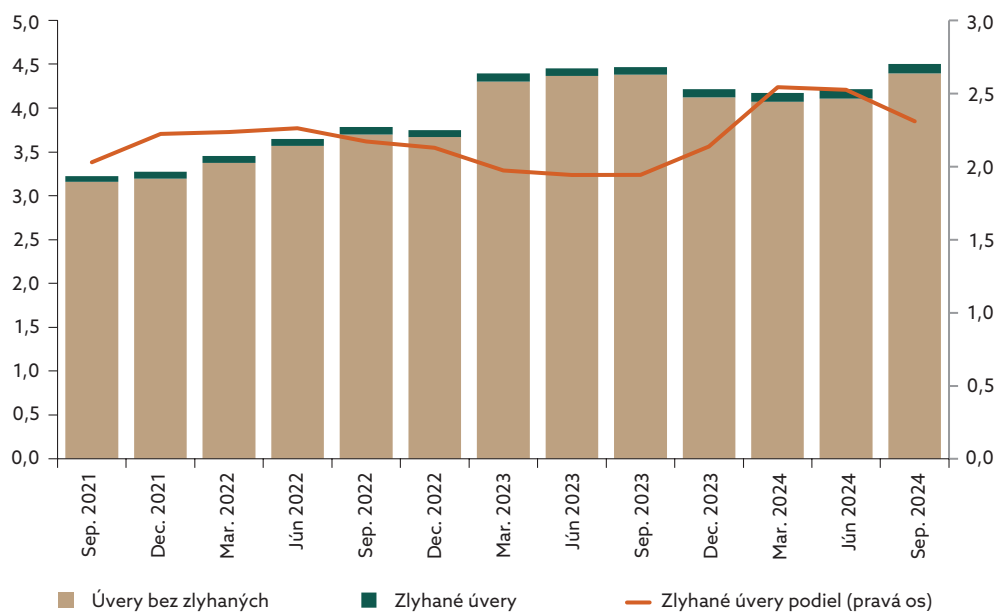
Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 33

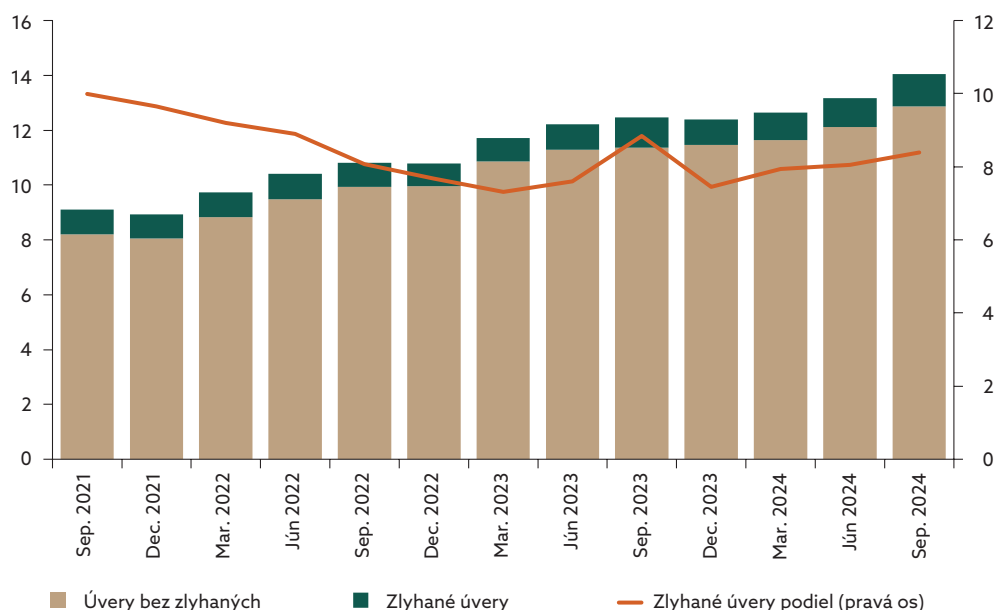
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam (mln. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 34

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



Zdroj: NBS

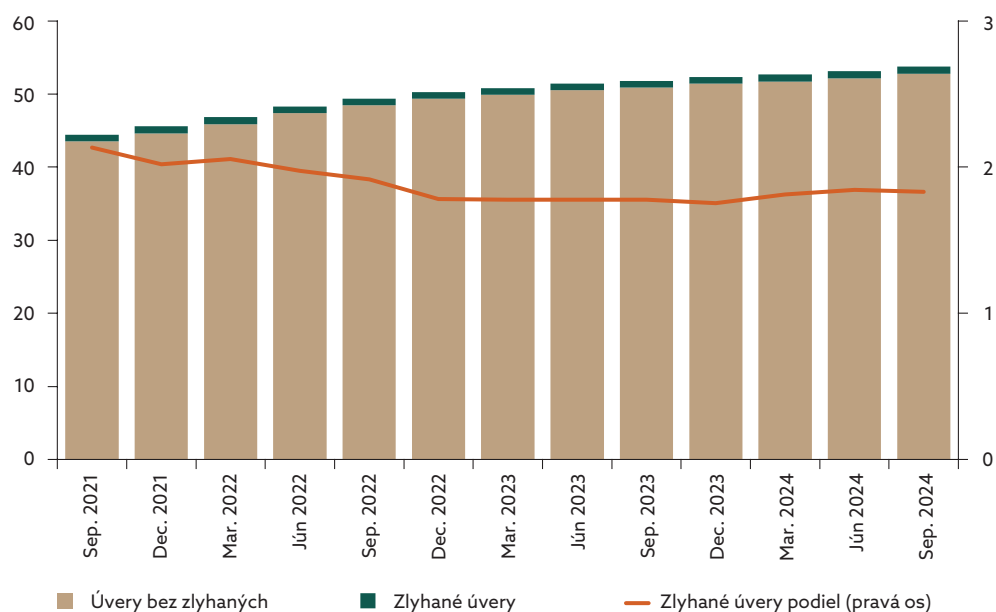
### 2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých domácnostiam sa v 3. štvrťroku 2024 oproti rovnakému obdobiu minulého roka nezmenil, a zostal na úrovni 1,8 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k 3. štvrť-

roku 2024 sa nachádza v kategórii spotrebiteľských úverov, a to na úrovni 7,1 %. Podiel zlyhaných úverov pri prečerpaní bežného účtu je na úrovni 6,6 %. V kategórii úverov na bývanie bol podiel zlyhaných úverov na celkovom objeme úverov v septembri 2024 na úrovni 1,1 %, čo znamená, že sa medziročne nezmenil. Podiel zlyhaných úverov pri kreditných kartách medziročne klesol o 2,2 %, na úroveň 3,7 % v septembri 2024.

**Graf 35**

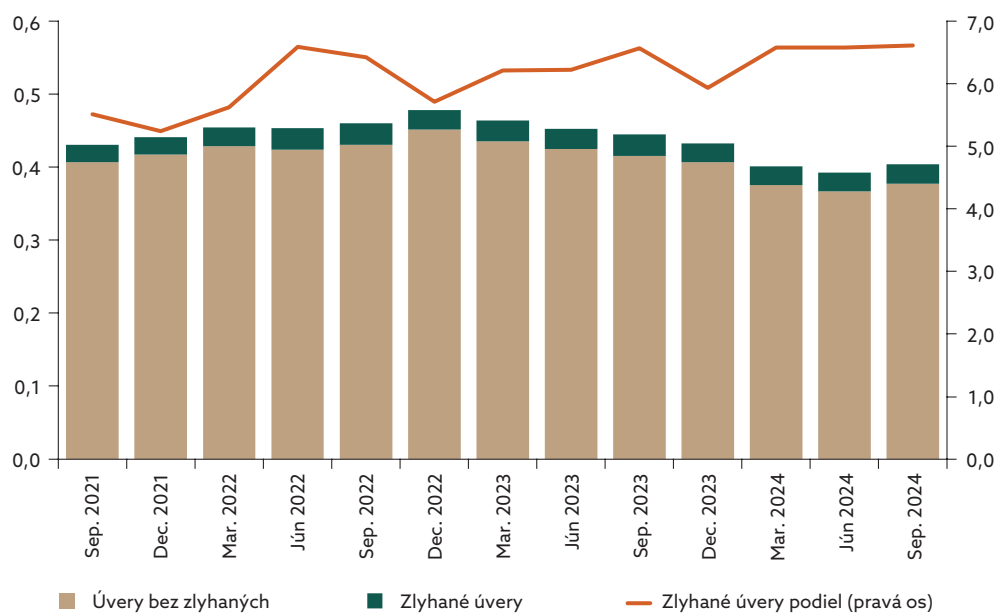
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 36**

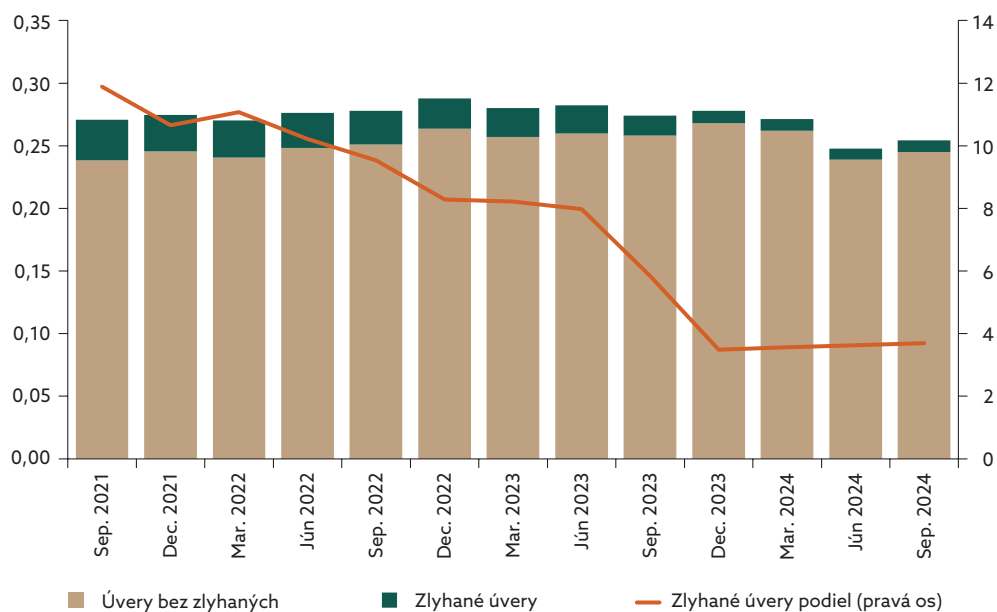
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 37

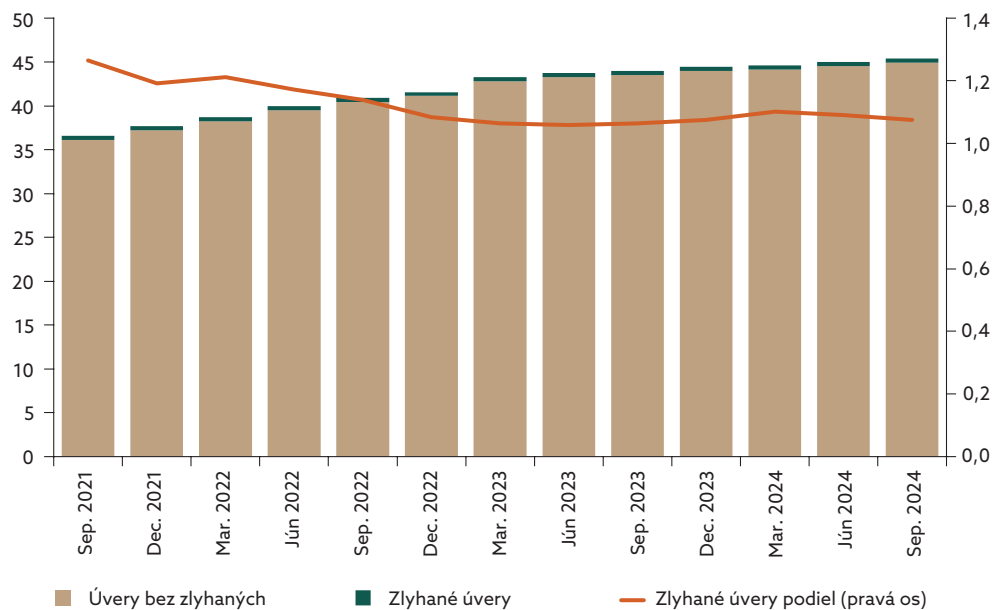
Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 38

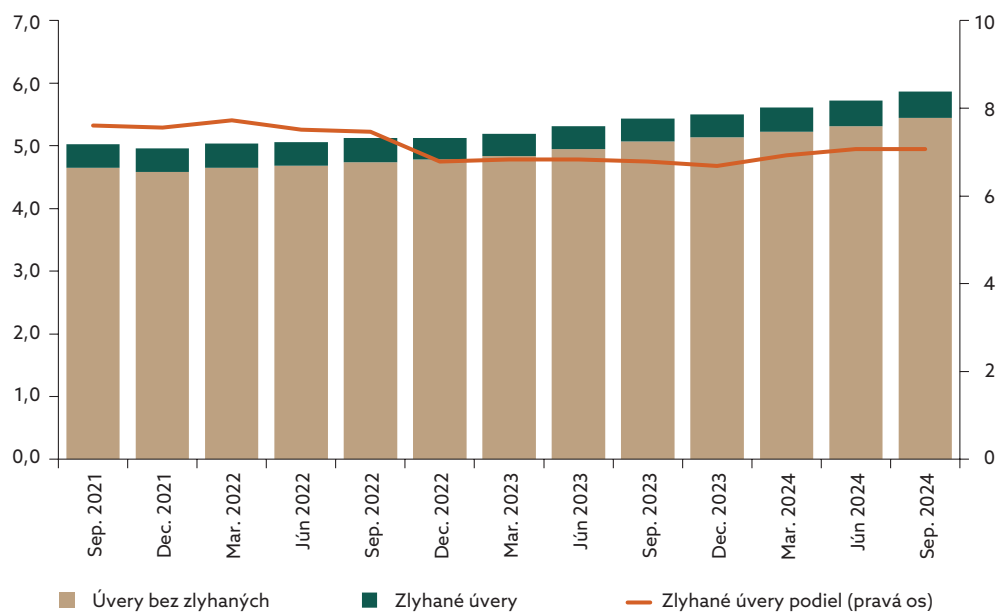
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 39

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



Zdroj: NBS

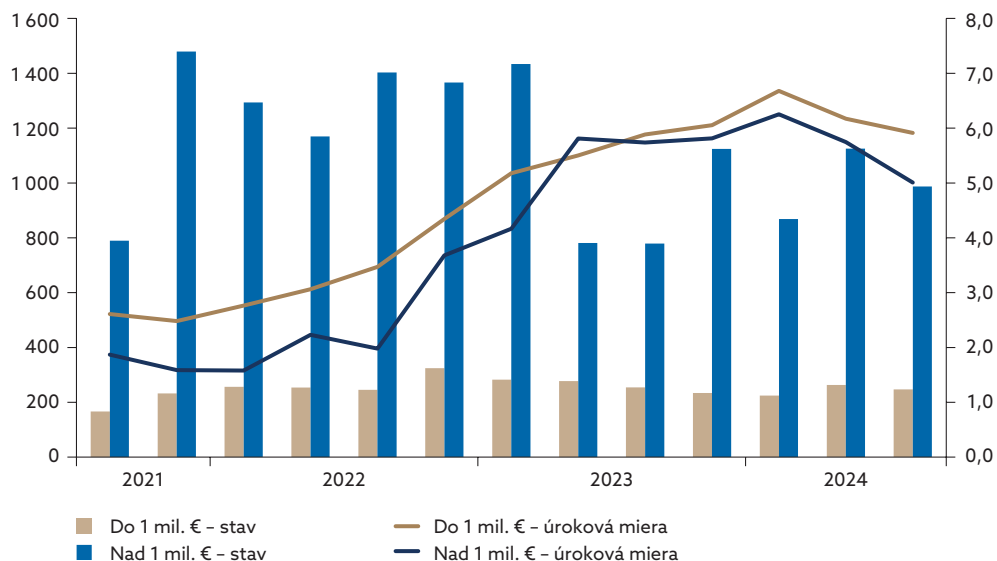
## 2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v treťom štvrťroku 2024 vzrástol o 8,4 % v porovnaní s tretím štvrťrokom 2023. Objem úverov v kategórii „úvery do 1 mil. €“ medziročne vzrástol o 1,8 %. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 26,4 %. Úročenie v sledovanom období vzrástlo na priemernú hodnotu 6,1 % p. a. Objem úverov v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ medziročne vzrástol o 11,3 %. Podiel objemu tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 73,7 % pri poklese úročenia o 0,5 p. b. na priemernú hodnotu 5,2 % p. a.

Graf 40

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

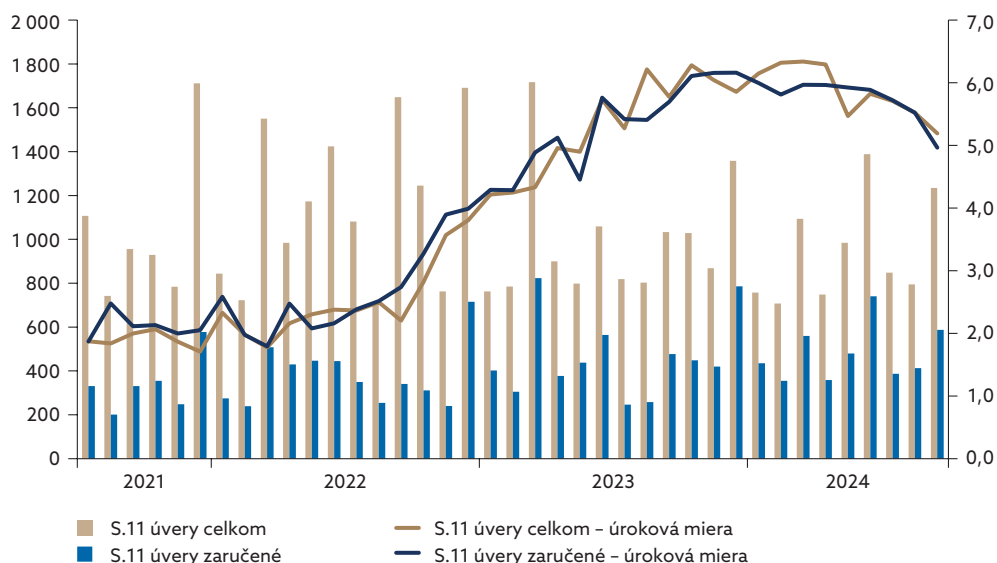


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní vzrástol z 37 % na 48,2 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov medziročne klesla o 0,2 p. b. na priemernú hodnotu 5,3 % p. a. Úroková miera nových úverov celkom (bez rozlíšenia zaručenia) poskytnutých nefinančným spoločnostiam rovnako klesla a dosiahla priemernú hodnotu 5,4 % p. a.

Graf 41

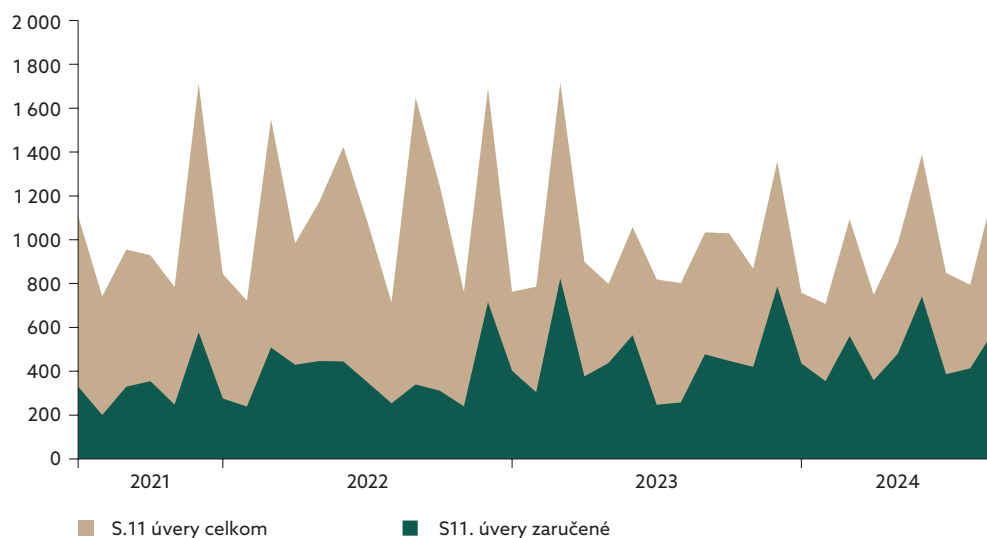
Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 42

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

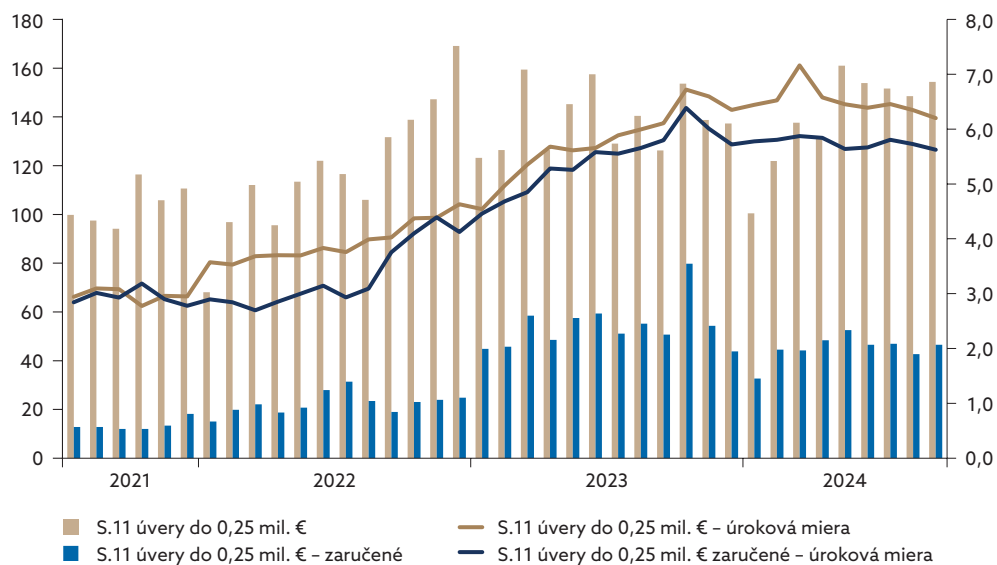


Zdroj: NBS

V treťom štvrtroku 2024 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ medziročne klesol o 9,7 p. b. a dosiahol 30 % podiel. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii vzrástla (o 0,1 p. b.) na priemernú hodnotu 5,7 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam vzrástla o 0,3 p. b. a zaznamenala priemernú hodnotu 6,3 % p. a.

Graf 43

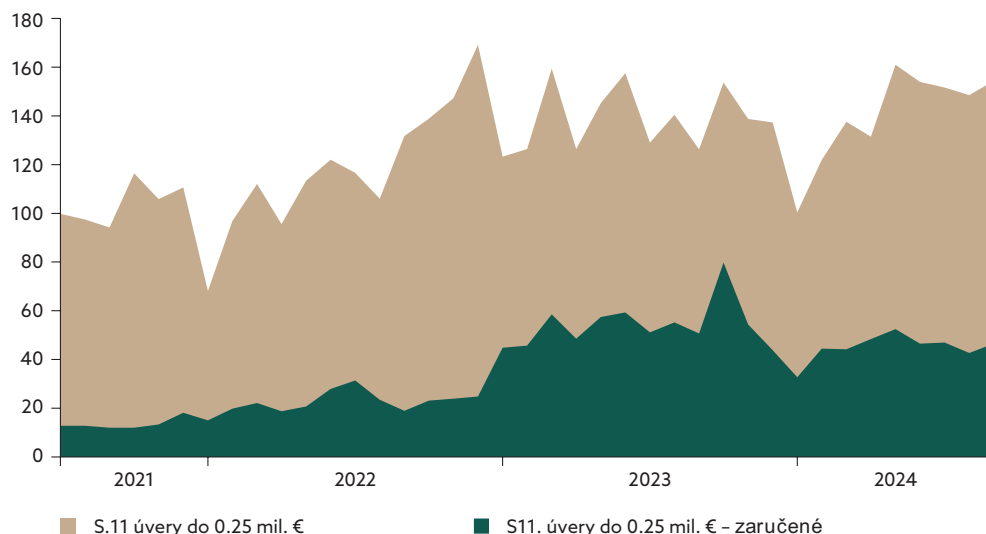
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 44

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

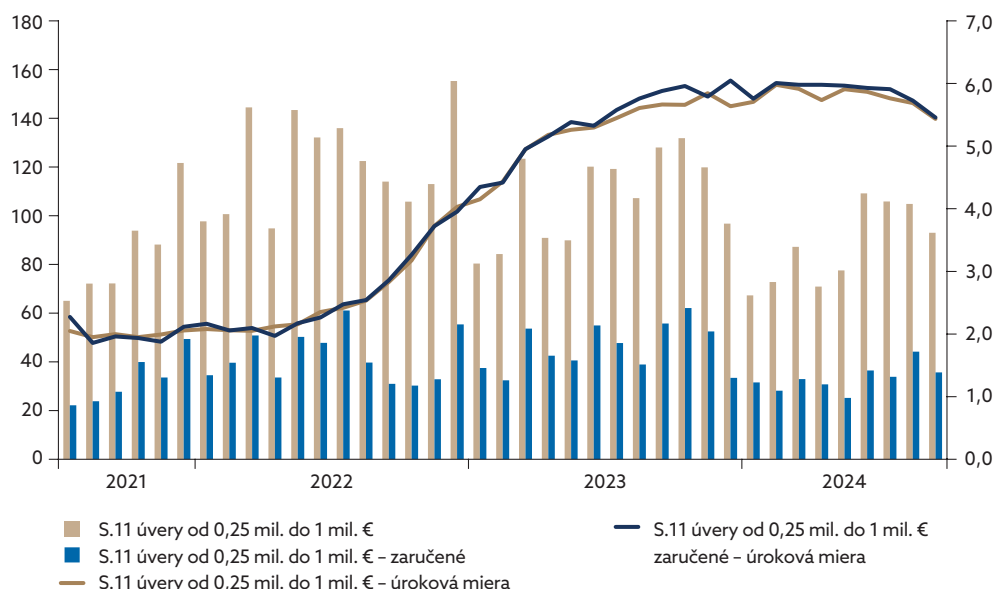


Zdroj: NBS

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 2,7 p. b. na úroveň 37,5 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 p. b. a zaznamenala priemernú hodnotu 5,7 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období vzrástla (o 0,1 p. b.) a dosiahla priemernú hodnotu 5,6 % 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.)

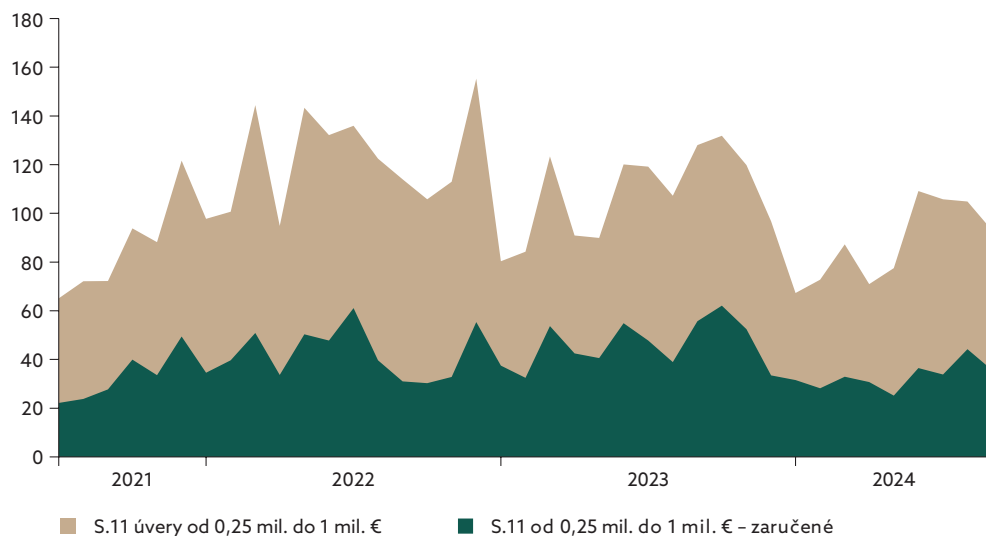


Zdroj: NBS



Graf 46

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

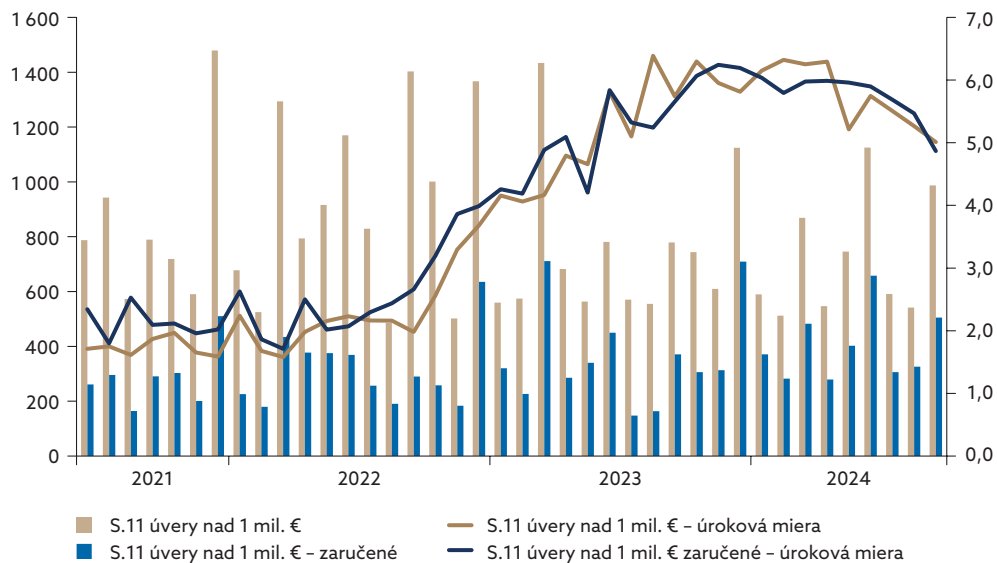


Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ medziročne vzrástol o 17,8 p. b. na úroveň 53,7 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii kleslo o 0,2 p. b. na priemernú hodnotu 5,3 % p. a. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ rovnako klesla o 0,5 p. b. na priemernú hodnotu 5,2 % p. a.

Graf 47

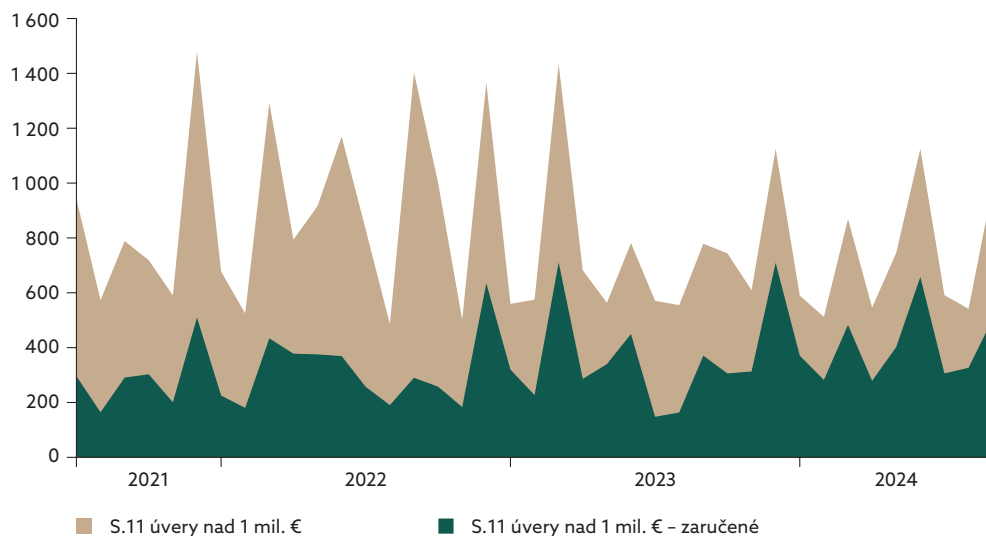
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 48

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



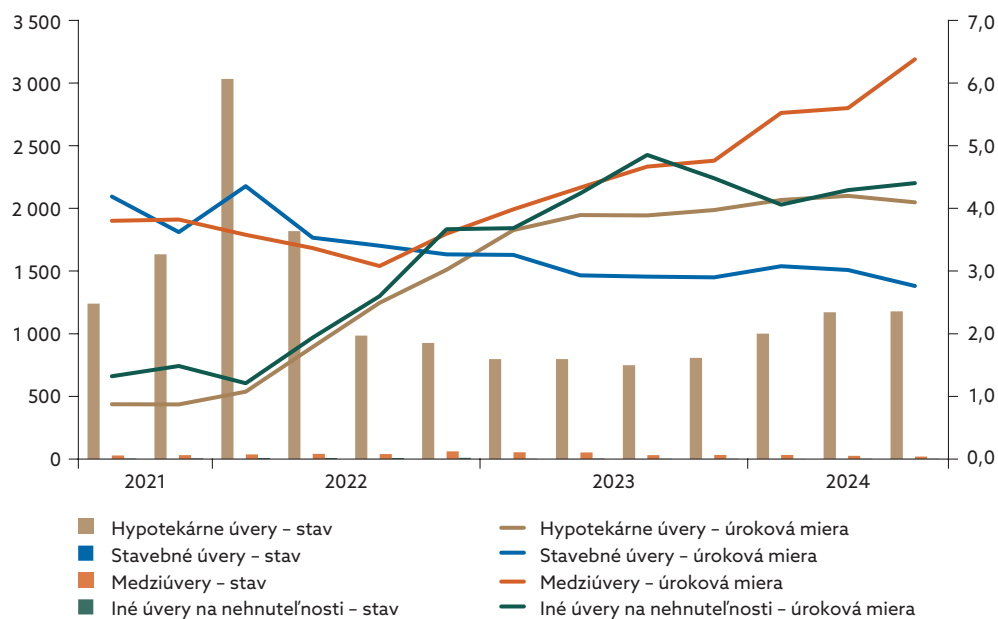
Zdroj: NBS

## 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 vzrástla o 0,2 p. b. na priemernú úroveň 4,2 % p. a. Úročenie **stavebných úverov** kleslo o 0,1 p. b. na priemernú úrokovú mieru 2,9 % p. a. Úročenie „**medziúverov**“ vzrástlo o 1,6 p. b. na priemernú hodnotu 6,2 % p. a. Úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“ zaznamenalo pokles o 0,1 p. b. a dosiahlo priemernú hodnotu 4,7 % p. a. Nárast úročenia (o 0,2 p. b.) zaznamenali **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období dosiahli priemernú hodnotu 4,1 % p. a.

**Graf 49**  
**Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam**  
(mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

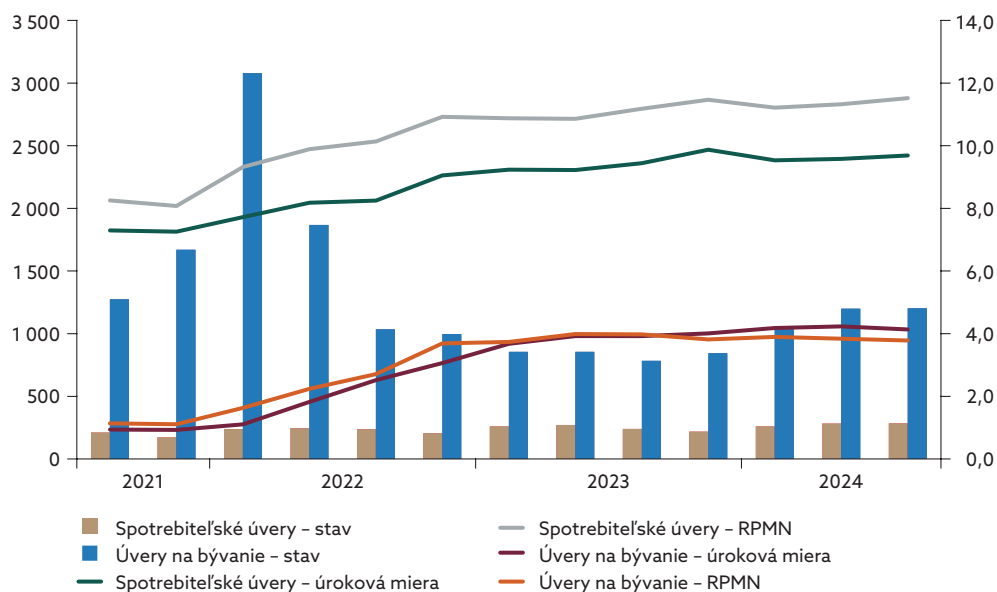
### 2.8.2.2 Úrokové miery a RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov

V treťom štvrtroku 2024 v porovnaní s tretím štvrtrokom 2023 vzrástlo úročenie úverov na bývanie, ale výška RPMN spojená s týmto typom úverov klesla (o 0,1 p. b.) na priemernú hodnotu 3,9 % p. a.

Medziročná zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala rastúci trend (o 0,5 p. b.) a dosiahla priemernú úroveň 11,5 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov medziročne vzrástlo o 0,4 p. b. na priemernú hodnotu 9,7 % p. a.

Graf 50

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



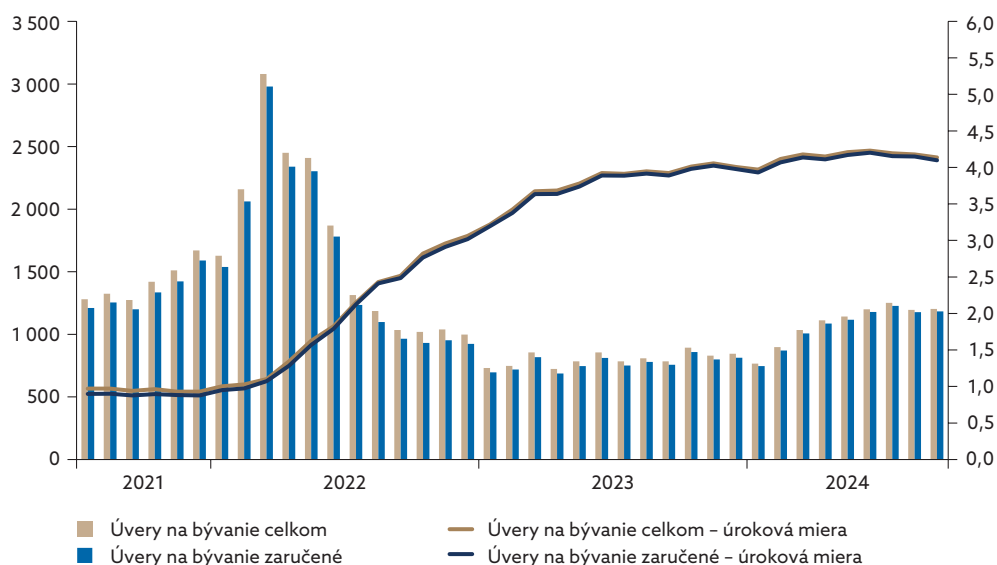
Zdroj: NBS

### 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 medziročne vzrástol o 2,2 p. b. na úroveň 98,3 %. Úročenie zaručených úverov vzrástlo o 0,2 p. b. na priemernú hodnotu 4,1 % p. a.

Graf 51

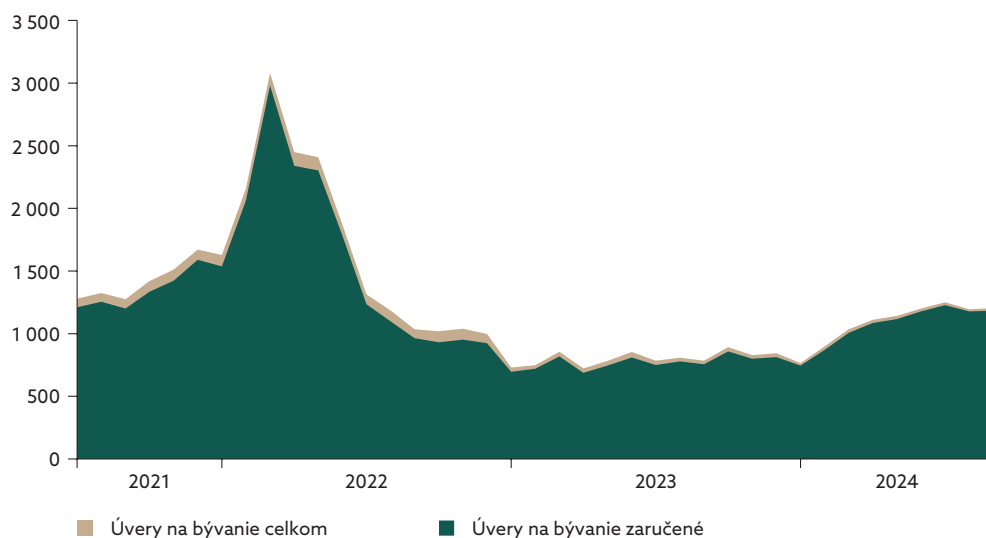
Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 52

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



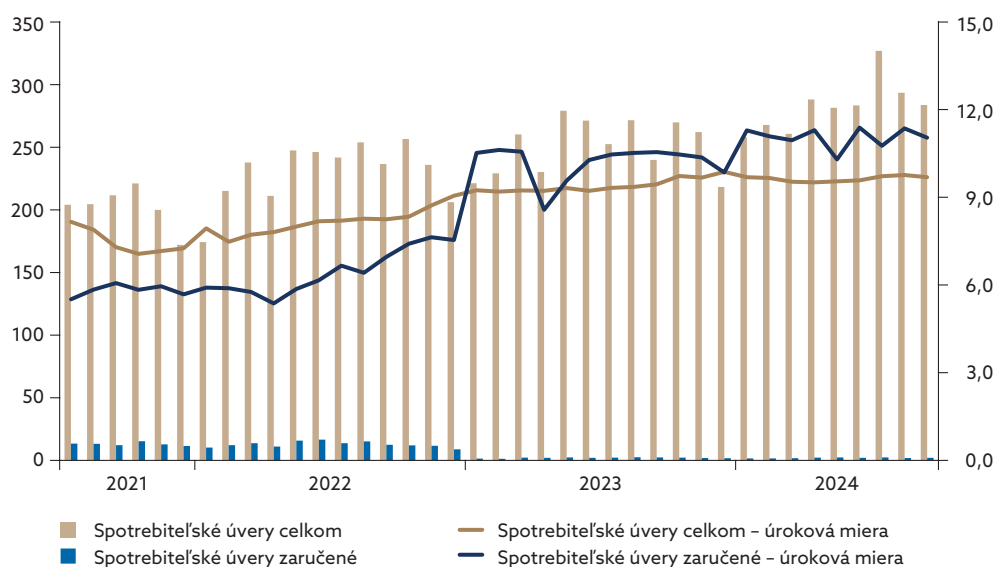
Zdroj: NBS

#### 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 klesol (o 0,2 p. b.) na hodnotu 0,7 % spotrebiteľských úverov. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov vzrástlo o 0,5 p. b. na 11 % p. a.

Graf 53

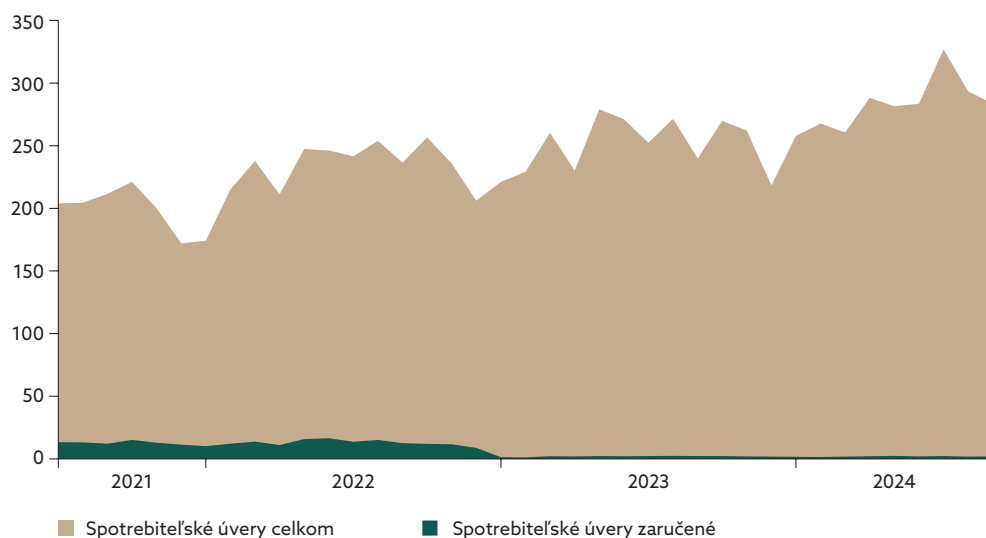
Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 54

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



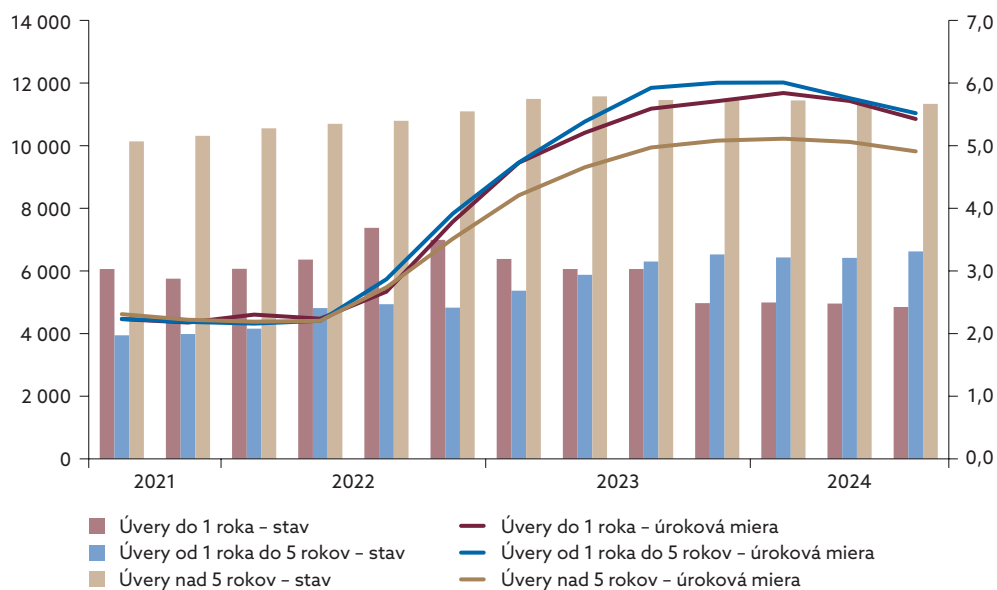
Zdroj: NBS

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

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní rastúci trend takmer vo všetkých svojich splatnostiach. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka vzrástlo (nárast o 0,1 p. b.) a dosiahlo priemernú hodnotu 5,6 % p. a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov mierne kleslo (o 0,1 %) a dosiahlo priemernú úroveň 5,7 % p. a. Nárast (o 0,1 p. b.) bol zaznamenaný aj pri úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov (na priemernú úroveň 5 % p. a.).

Graf 55

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



Zdroj: NBS

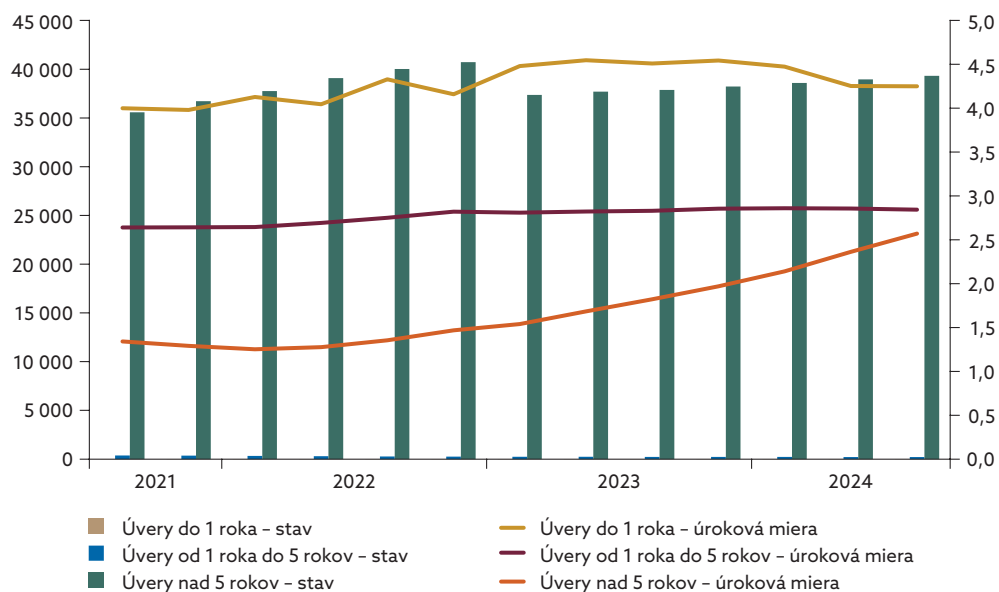
## 2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)

### 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 najvyšší medziročný nárast o 0,7 p. b. na priemernú hodnotu 2,5 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov sa v sledovanom období takmer nezmenilo, ostalo na priemernej hodnote 2,9 % p. a. V splatnosti do 1 roka bol zaznamenaný pokles (o 0,3 p. b.) na priemernú hodnotu 4,3 % 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

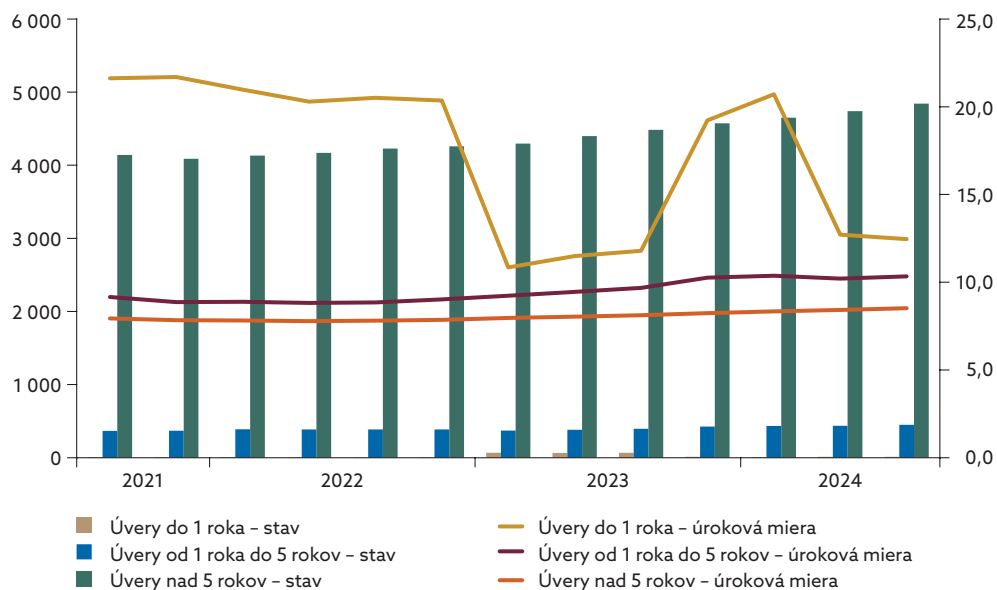
Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov vzrástol. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** vzrástlo pre všetky kategórie splatností. Spotrebiteľské úvery so splatnosťou do 1 roka zaznamenali najväčší medziročný nárast (o 0,8 p. b.) na priemernú hodnotu 12,5 % p. a. V kategórii splatnosti od 1 roka do 5 rokov bol nárast úrokovej sadzby o 0,7 p. b. na priemernú sadzbu 10,3 % p. a. Kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov zaznamenala medziročný nárast o 0,4 p. b. na priemernú sadzbu 8,5 % p. a.



Graf 57

Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS

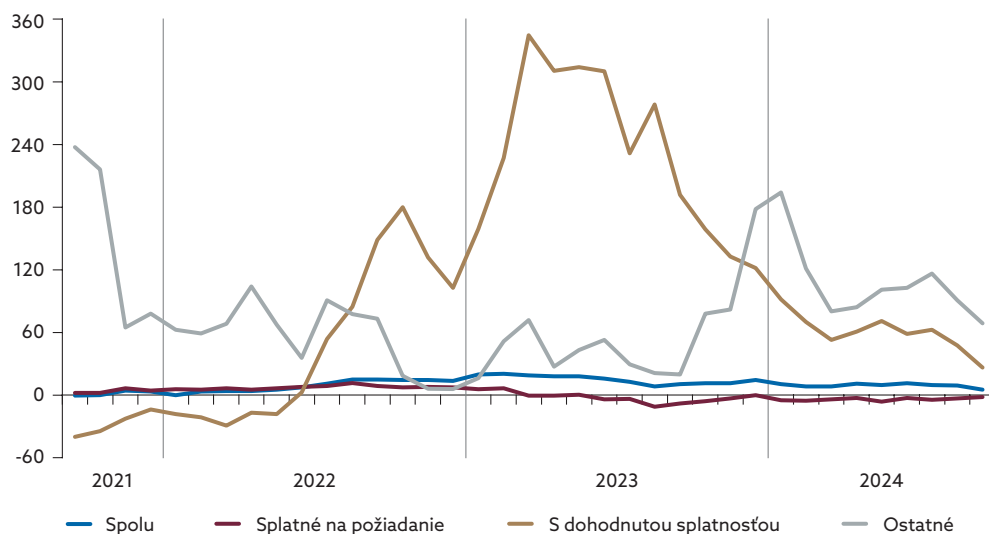
## 2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností

### 2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

Hodnota vkladov nefinančných spoločností sa ku koncu 3. štvrťroka 2024 medziročne zvýšila o 5,3 %. Vklady splatné na požiadanie klesli ku koncu septembra 2024 medziročne o 2,0 %. Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne vzrástli o 26,3 %. Ostatné vklady v septembri 2024 vzrástli o 68,7 %, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka.

Graf 58

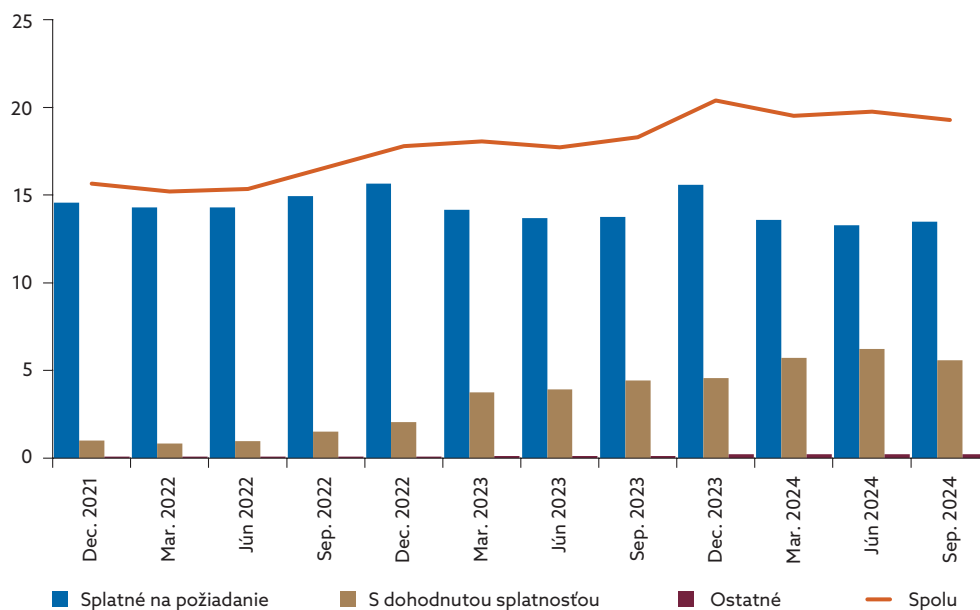
Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 59

Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS

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

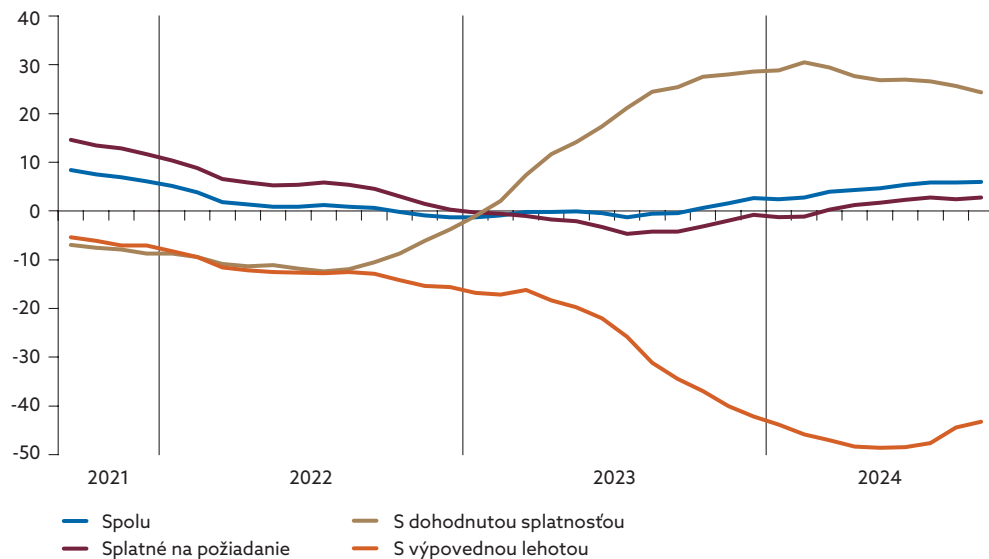
K 3. štvrťroku 2024 sa hodnota vkladov prijatá od domácností zvýšila medziročne o 6,0 %. Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne stúpili

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

o 24,3 %. Vklady splatné na požiadanie ku koncu septembra 2024 stúpili o 2,7 %, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka. Vklady s výpovednou lehotou medziročne klesli o 43,3 %.

**Graf 60**

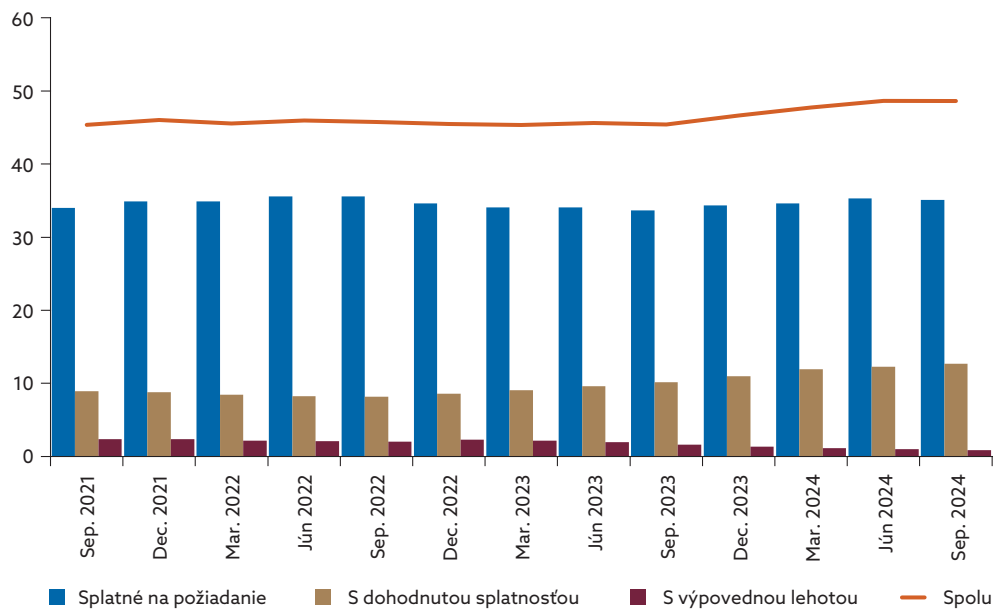
Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

**Graf 61**

Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS

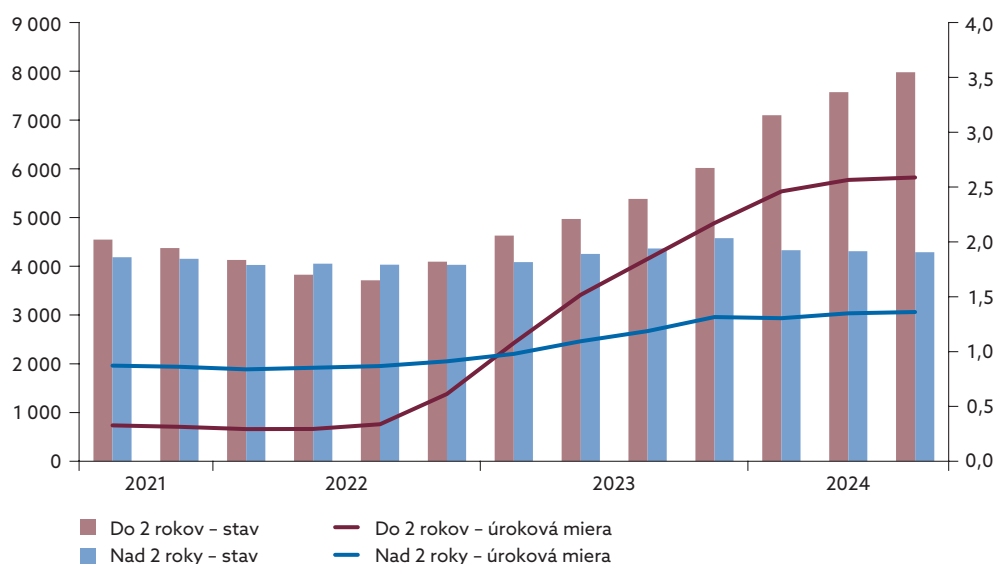
## 2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov

### 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 10 p. b. na hodnotu 64,8 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie tejto kategórie vkladov vzrástlo o 0,9 p. b. na priemernú hodnotu 2,6 % p. a. Úročenie vkladov s **dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** vzrástlo (o 0,2 %) na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností zaznamenal medziročne nárast o 27,3 %.

#### Graf 62

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



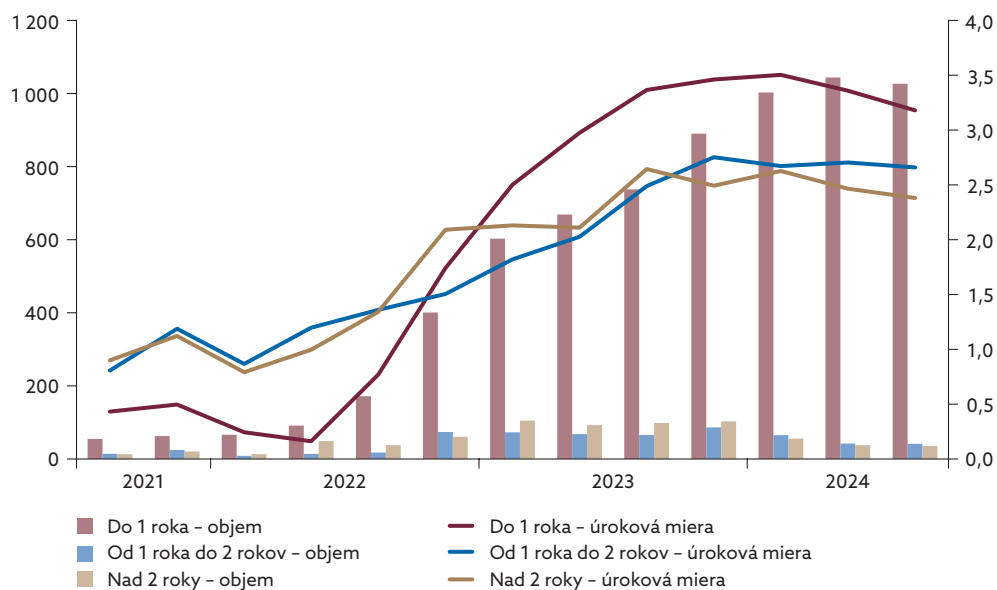
Zdroj: NBS

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

Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** sa medziročne takmer nezmenilo, ostalo na priemernej hodnote 3,3 % p. a. a úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** vzrástlo o 0,3 p. b. na priemernú hodnotu 2,6 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** kleslo (o 0,1 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** (93,7 %), ďalej nasledujú vklady s dohodnutou splatnosťou **od 1 roka do 2 rokov** (3,4 %) a vklady s dohodnutou splatnosťou **nad 2 roky** (2,9 %).

Graf 63

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



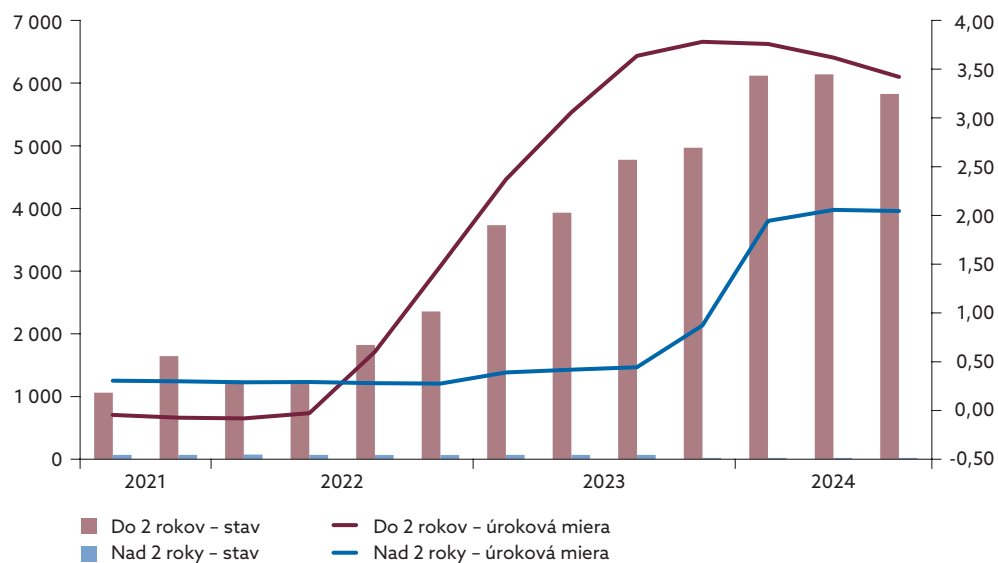
Zdroj: NBS

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

Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** medziročne vzrástlo (0,1 % p. b.) na priemernú hodnotu 3,5 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** vzrástlo o 1,6 p. b. na priemernú hodnotu 2,1 % p. a.

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** medziročne vzrástol o 1,3 p. b. na 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** klesol na hodnotu 0,4 %. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností medziročne vzrástol o 35,8 %.

**Graf 64**  
Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností (mil. EUR, % p. a.)



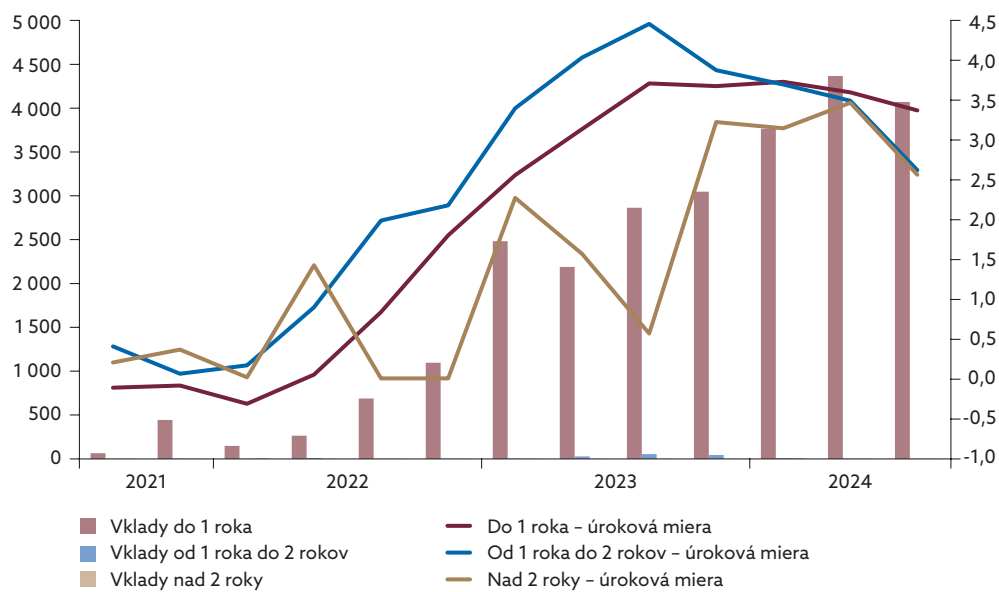
Zdroj: NBS

#### 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 nárast úročenia (o 0,6 p. b.) na priemernú hodnotu 3 % p. a., avšak podiel týchto vkladov na celkovom objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou predstavuje nevýznamný podiel. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov** kleslo (o 0,7 p. b.) na priemernú hodnotu 3,7 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** sa takmer nezmenilo, s priemernou úrovňou úročenia 3,5 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – predstavuje 99,8 % 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 30. 9. 2024 spravovali 93 tuzemských otvorených a 1 uzavretý podielový fond.

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 30. 9. 2024 zmiešané fondy s podielom 34,5 %, nasledujú akciové fondy (25,3 %), ktoré už predbehli realitné (25,1 %). Dlhopisové fondy sa podieľali 14,7 %, ostatné fondy 0,5 %.

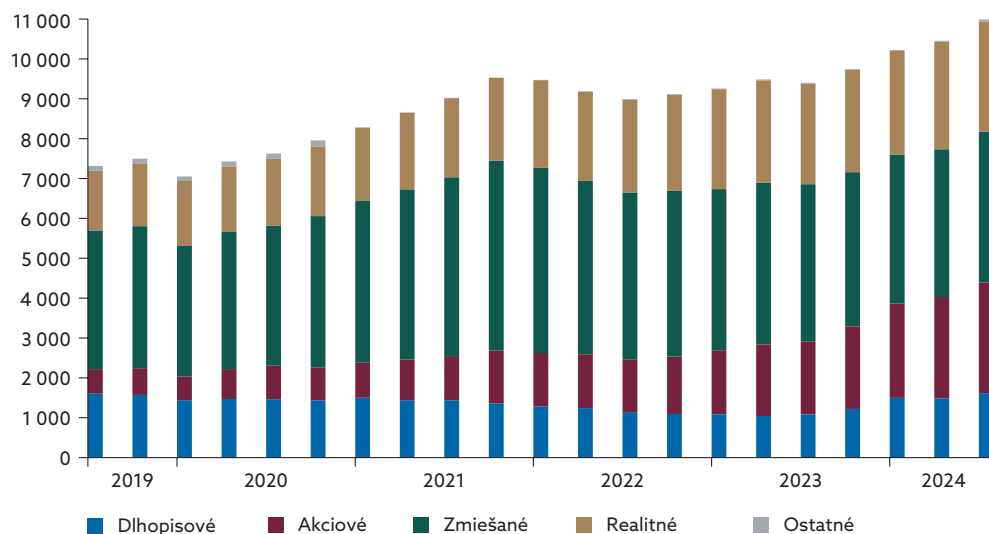
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu									
Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	IX. 2022	XII. 2022	III. 2023	VI. 2023	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024
Dlhopisové	-20,65	-19,60	-15,11	-15,84	-4,93	11,51	38,08	42,29	49,27
Akciové	19,49	8,90	19,59	32,73	37,43	43,68	47,03	41,53	52,28
Zmiešané	-6,68	-12,84	-13,04	-6,71	-5,53	-6,89	-7,42	-8,63	-4,22
Realitné	17,47	16,36	14,04	14,67	7,98	6,24	3,69	5,12	9,26
Ostatné	11,32	108,06	112,75	138,42	143,04	34,25	32,19	7,17	142,31

Zdroj: NBS



Graf 66

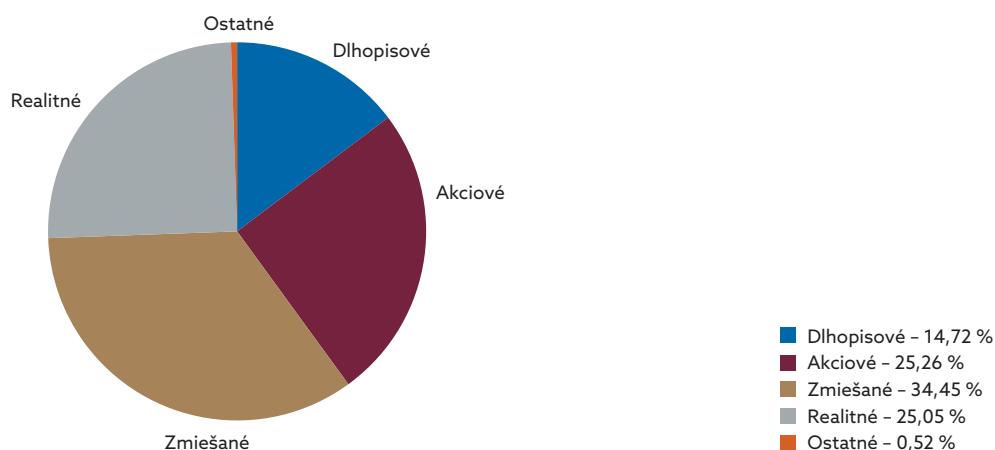
Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 67

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30. 9. 2024



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 30. 9. 2024 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere (65,2 %). Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do termínovaných vkladov, resp. bežných účtov so 19,4 % a podiello-

vých listov podielových fondov (14,4 %). Zvyšné 1 % tvorili finančné deriváty a ostatné aktíva.

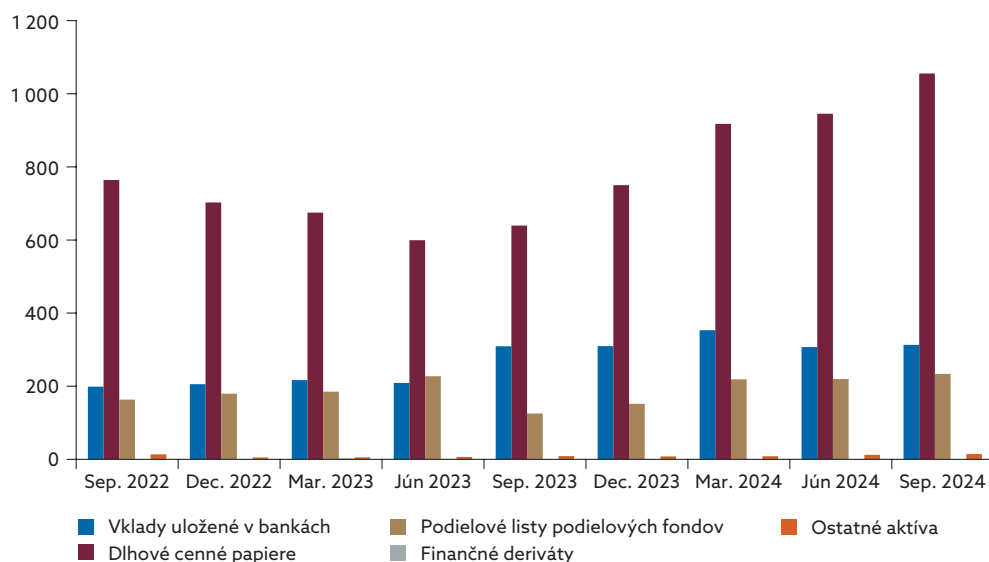
Pomer emitentov dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov bol v druhom kvartáli 2024 z geografického hľadiska nasledovný – tuzemsko 22,8 %, ostatné členské štáty eurozóny 35,5 %, zvyšok sveta 41,7 %.

Zo sektorového hľadiska boli najrozšírenejšie dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami s podielom 42,6 %. Zvyšok tvorili bankové (37,9 %) a vládne dlhopisy (19,5 %).

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 23,5 % cenných papierov splatných do jedného roka, 19,2 % od jedného do dvoch rokov a 57,2 % so splatnosťou nad dva roky.

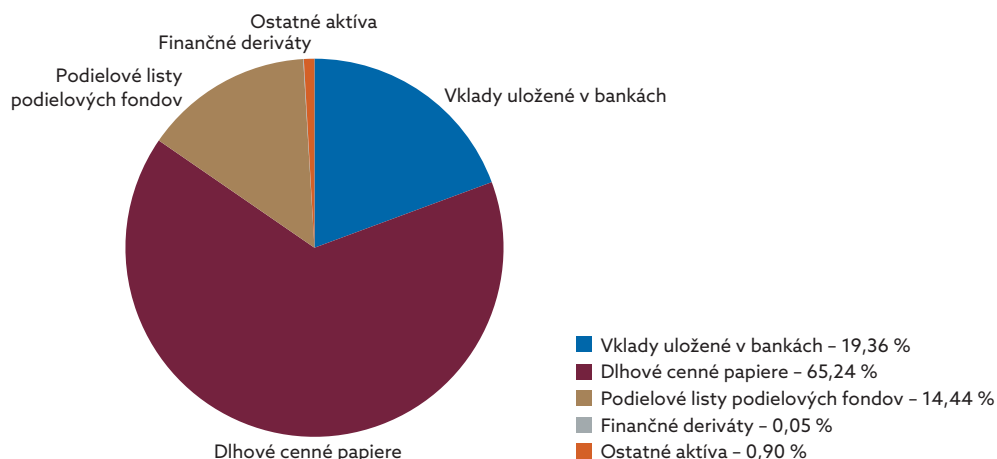
### Graf 68

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



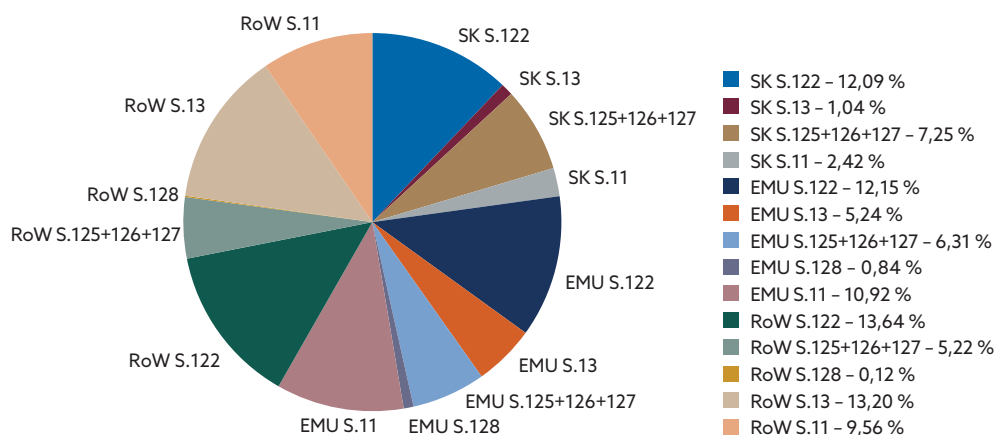
Zdroj: NBS

**Graf 69**  
**Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30. 9. 2024**



Zdroj: NBS

**Graf 70**  
**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30. 9. 2024**

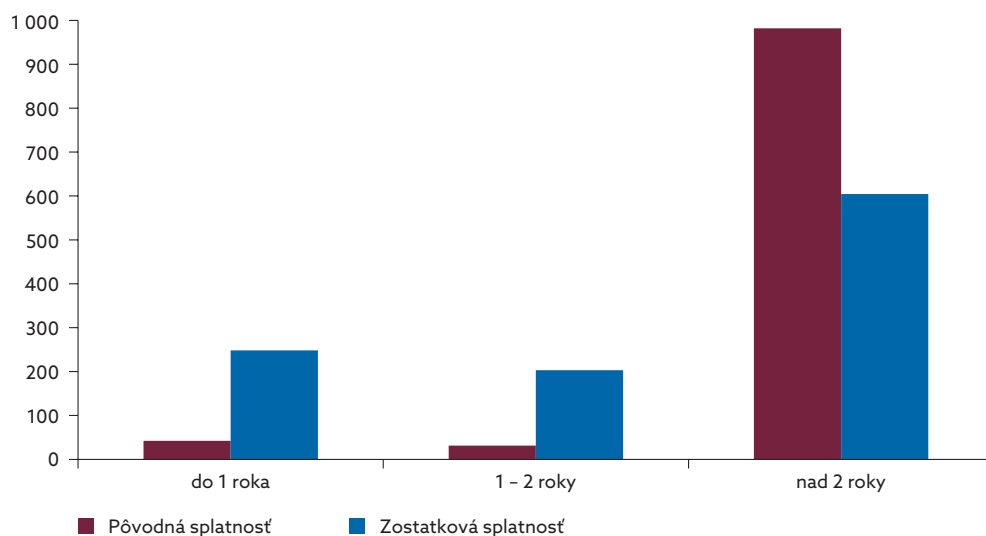


Zdroj: NBS

**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 30. 9. 2024 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

### 3.2.2 Akciové fondy

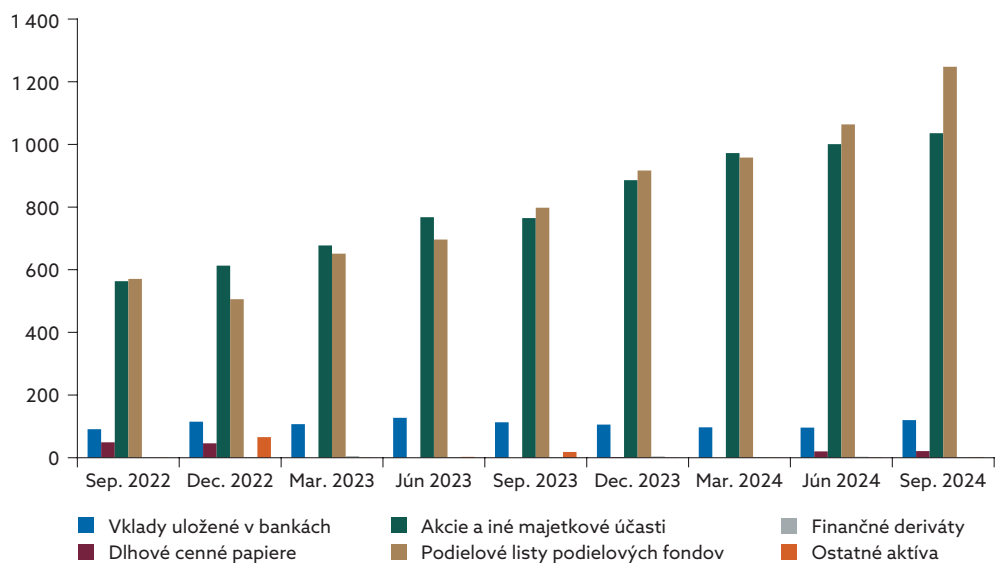
Najvýznamnejšími položkami majetku akciových fondov boli na konci septembra 2024 podielové listy podielových fondov s 52,9 % a akcie a iné majetkové účasti (37,3 %). Vklady uložené v bankách tvorili 5,4 %, zvyšné položky nedosiahli ani 5 %.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo: 4,3 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 93,5 % z ostatných členských štátov eurozóny a 2,2 % zo zvyšku sveta.

V portfóliu akcií dominovali akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 77,4 %, nasledovali nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s 10,6 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosiahli hodnoty pod 5 %.

Graf 72

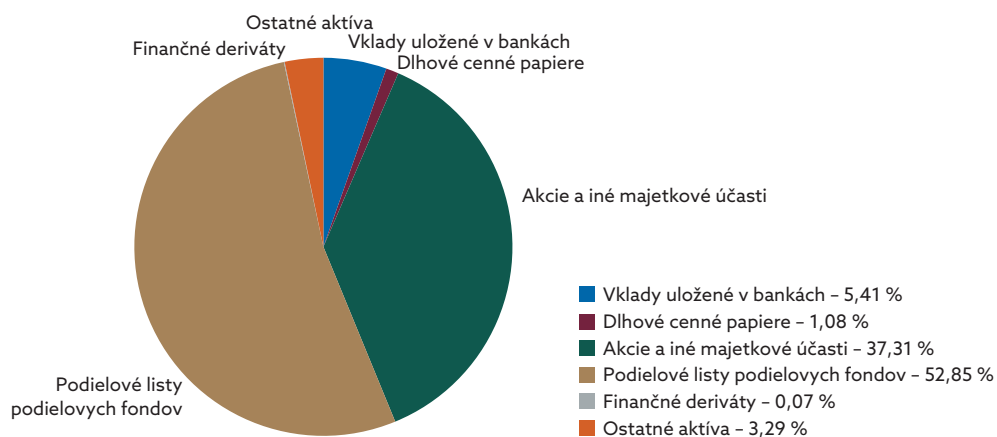
Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 73

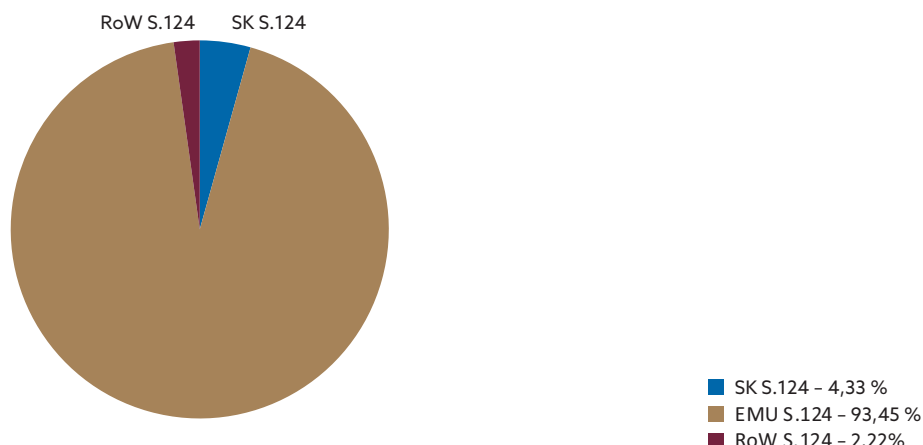
Štruktúra aktív akciových fondov k 30. 9. 2024



Zdroj: NBS

Graf 74

Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30. 9. 2024

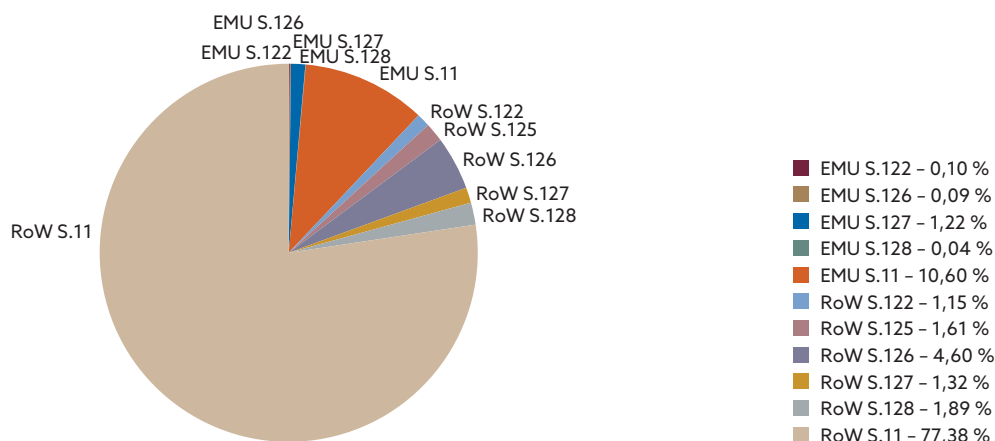


Zdroj: NBS

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 30. 9. 2024



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 dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu septembra 2024 na úrovni 62,7 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli dlhové cenné papiere (23,5 %) a vklady uložené v bankách (10,9 %). Akcie sa podieľali 2,3 %, ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov 0,5 %.

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

lových listov s podielom 80,6 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi (15,6 %) a zo zvyšku sveta (3,9 %).

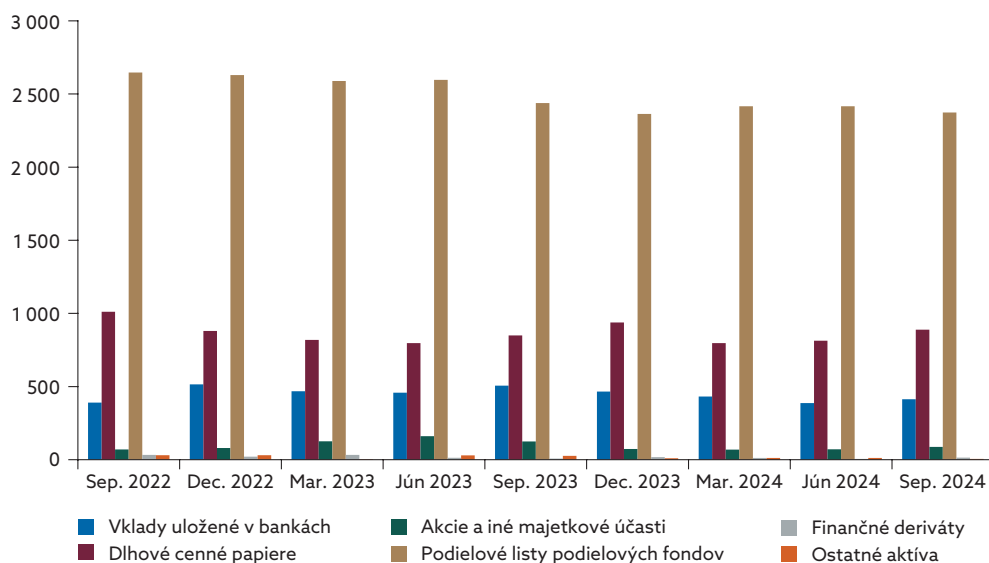
Z pohľadu geografickej štruktúry dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci septembra 2024 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 54,3 %, nasledovali cenné papiere emitované vo zvyšku sveta (27,1 %). Cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 18,7 %.

Z pohľadu sektorov mali najväčší ostatní finanční sprostredkovatelia (35,7 %) a bankový sektor (33,9 %), nasledovala verejná správa (18,4 %) a nefinančné spoločnosti (11,6 %). Podiel ostatných sektorov dosiahol 0,4 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci tretieho kvartálu 2024 zmiešané fondy v portfóliu 18,3 % cenných papierov splatných do jedného roka, 24,0 % od jedného do dvoch rokov a 57,7 % nad dva roky.

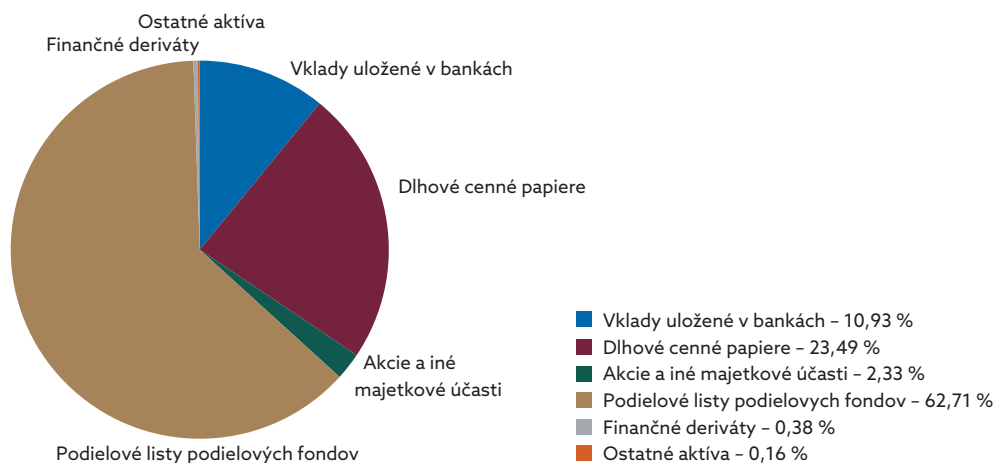
### Graf 76

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



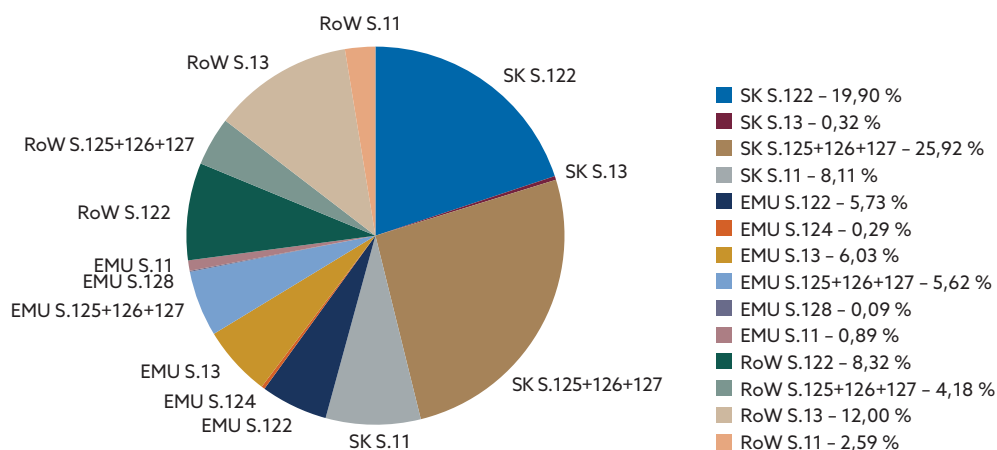
Zdroj: NBS

**Graf 77**  
**Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30. 9. 2024**



Zdroj: NBS

**Graf 78**  
**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30. 9. 2024**



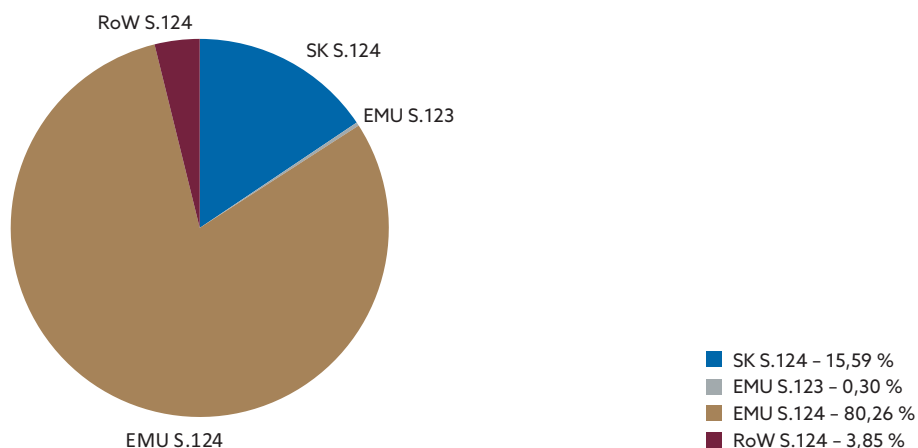
Zdroj: NBS

**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 30. 9. 2024**

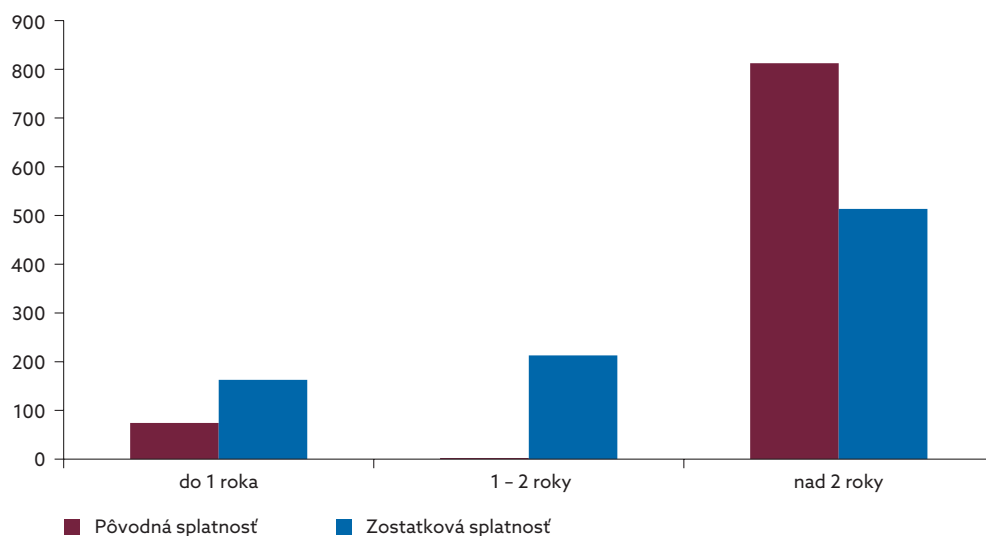


Zdroj: NBS

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 30. 9. 2024**



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.

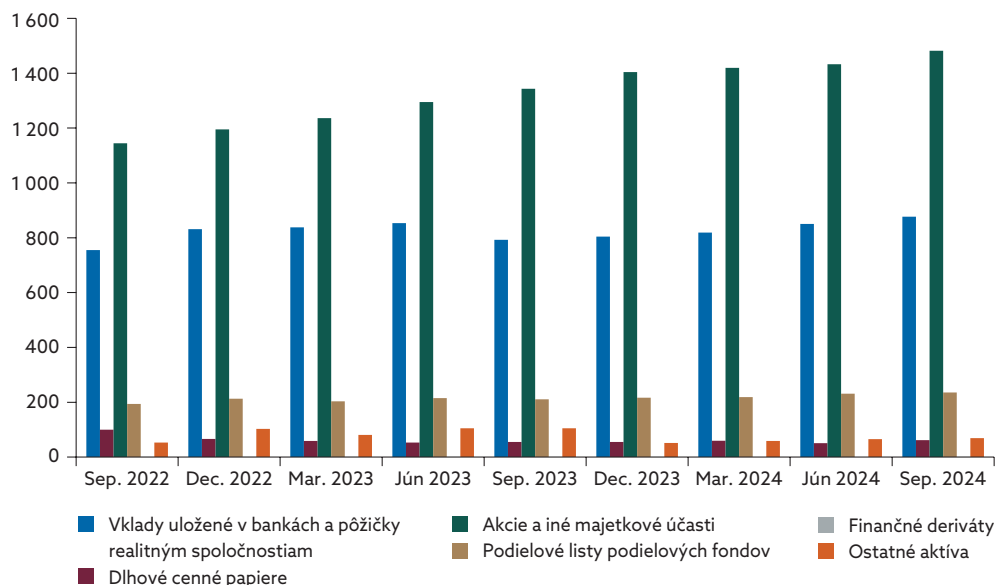
Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci tretieho kvartálu 2024 bol na úrovni 31,9 %.

Podiel akcií a iných majetkových účastí mal hodnotu 54,4 %. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do podielových listov podielových fondov (9,0 %) a dlhových cenných papierov (2,1 %). Ostatné aktíva vrátane derivátov tvorili zvyšných 2,6 %.

V treťom kvartáli 2024 investovali realitné fondy výlučne do akcií a majetkových účastí nefinančných spoločností (S.11) – tuzemských (80,9 %), zo zvyšku sveta (18,9 %) a v rámci eurozóny (0,2 %). Pôžičky realitným spoločnostiam taktiež smerujú najmä do tuzemských spoločností, v menšej miere do okolitých krajín.

Graf 81

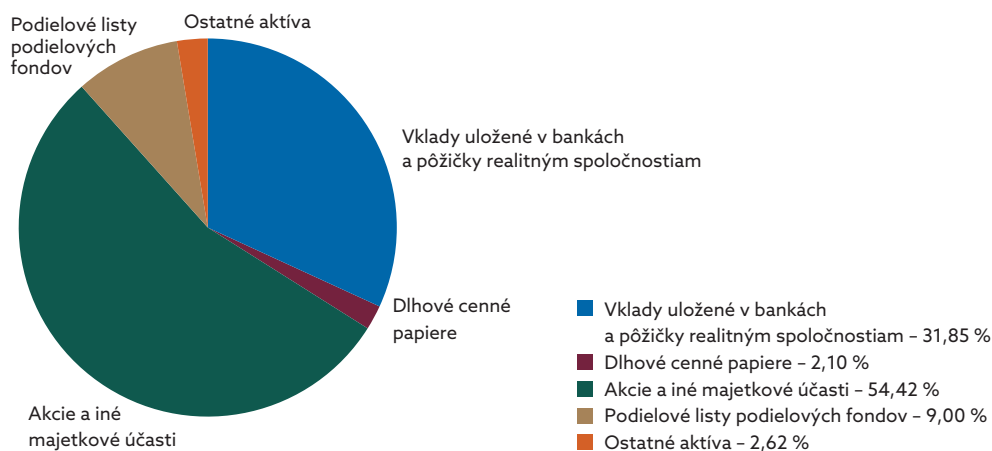
Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 82

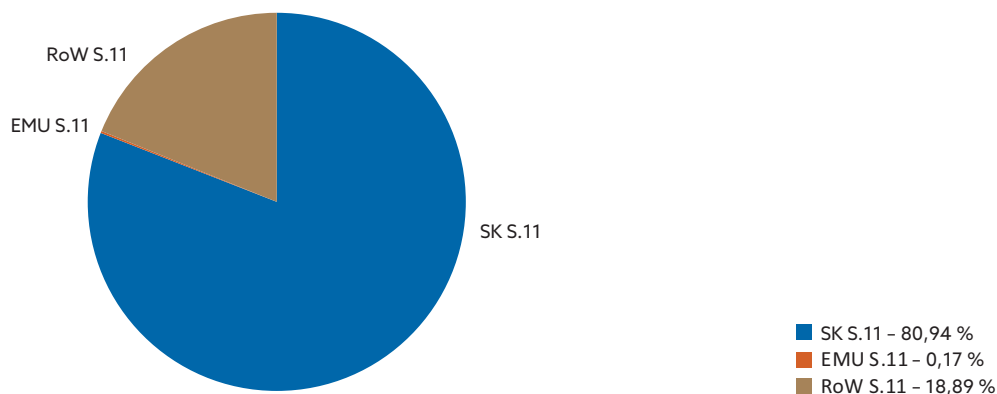
Štruktúra aktív realitných fondov k 30. 9. 2024



Zdroj: NBS

Graf 83

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30. 9. 2024



Zdroj: NBS

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

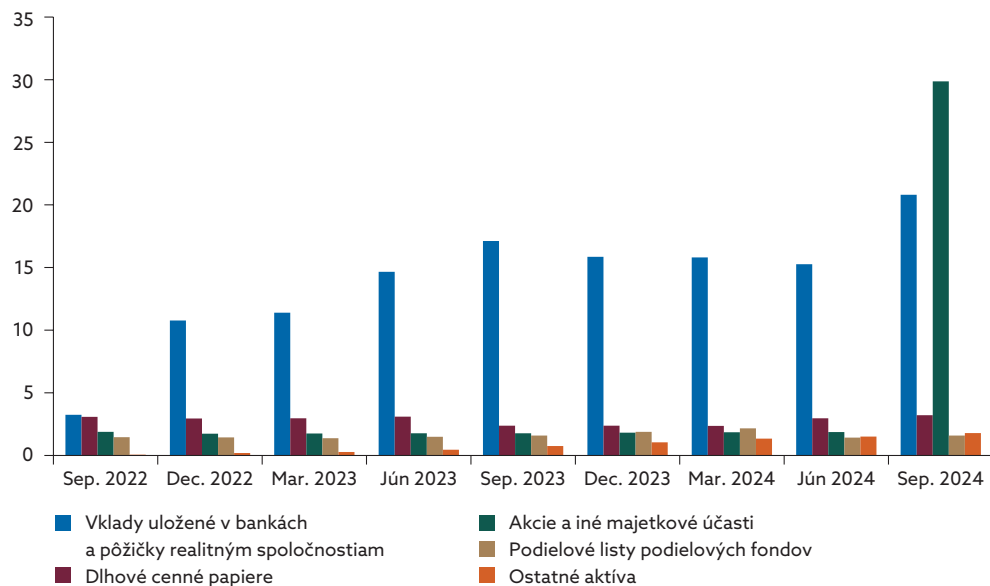
### 3.2.5 Ostatné fondy

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia ponúka alternatívne príležitosti a nedá sa zaradiť do žiadnej z predchádzajúcich kategórií. K 30. 9. 2024 tvorili ich aktíva najmä akcie a iné majetkové účasti (52,2 %). Nasledovali vklady uložené v bankách a pôžičky realitným spoločnostiam s 36,3 %, dlhové cenné papiere (5,6 %), podielové listy podielových fondov (2,8 %) a ostatné aktíva (3,1 %).

Geografické členenie emitentov dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov bolo v treťom kvartáli roku 2024 nasledovné: tuzemsko 40,0 %, ostatné štáty eurozóny 15,2 %, zvyšok sveta 44,8 %.

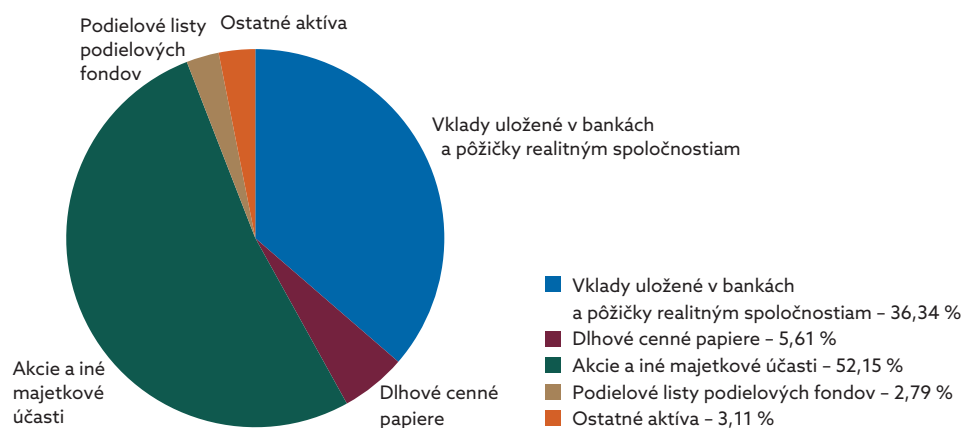
Zo sektorového hľadiska tvorili portfólio dlhových cenných papierov ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125+S.126+S.127) s podielom 36,7 %, verejná správa (28,2 %), bankový sektor (23,2 %) a nefinančné spoločnosti (12,0 %). Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy k 30. 9. 2024 v portfóliu 51,8 % cenných papierov splatných do jedného roka, 39,8 % od jedného do dvoch rokov. Dlhopisy so zostatkovou splatnosťou nad dva roky v sledovanom období v portfóliu ostatných fondov tvorili 8,4 %.

**Graf 84**  
**Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

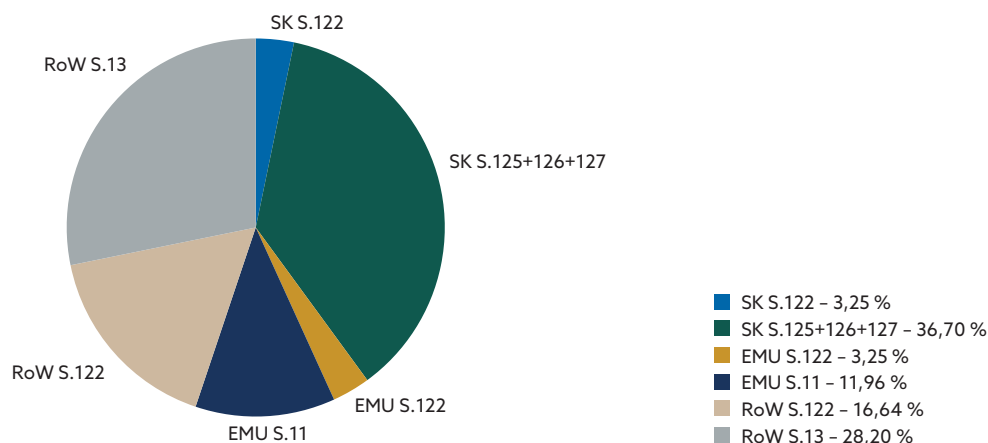
**Graf 85**  
**Štruktúra aktív ostatných fondov k 30. 9. 2024**



Zdroj: NBS

**Graf 86**

**Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30. 9. 2024**

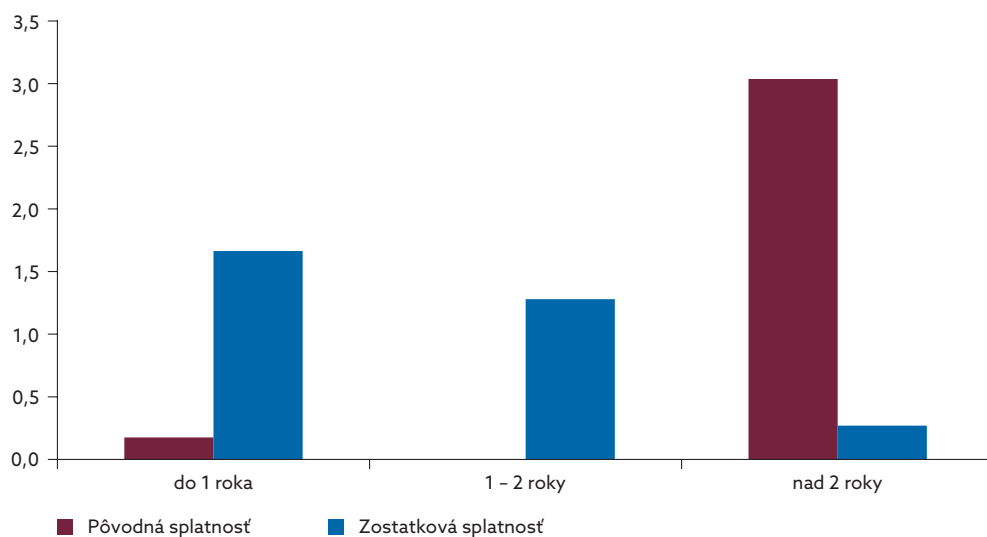


**Zdroj:** NBS

**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 30. 9. 2024 (mil. EUR)**



**Zdroj:** NBS

# 4 Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania

Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia<sup>2</sup>, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*). Zoznam subjektov, ktoré vykazujú bilančné údaje do Národnej banky Slovenska podľa Opatrenia NBS<sup>3</sup> bol aktualizovaný začiatkom roku 2022.

Tretí kvartál 2024 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti (medziročný nárast o 7,0 %). Spoločnosti splátkového financovania (3,5 %) a faktoringové a iné spoločnosti (0,2 %) 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 %)								
	IX. 2022	XII. 2022	III. 2023	VI. 2023	IX. 2023	XII. 2023	III. 2024	VI. 2024	IX. 2024
Faktoring a iné spoločnosti	10,6	12,1	4,1	4,1	3,5	1,1	-0,7	-1,9	-0,2
Splátkové financovanie	8,3	5,4	-8,4	-15,5	-25,7	-23,9	-20,2	2,1	-3,5
Lízing	-13,3	-8,8	13,9	15,9	17,6	14,9	11,4	8,6	7,0

Zdroj: NBS

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. V treťom kvartáli 2024 bol ich podiel na celkových aktívach 81 %. Na-

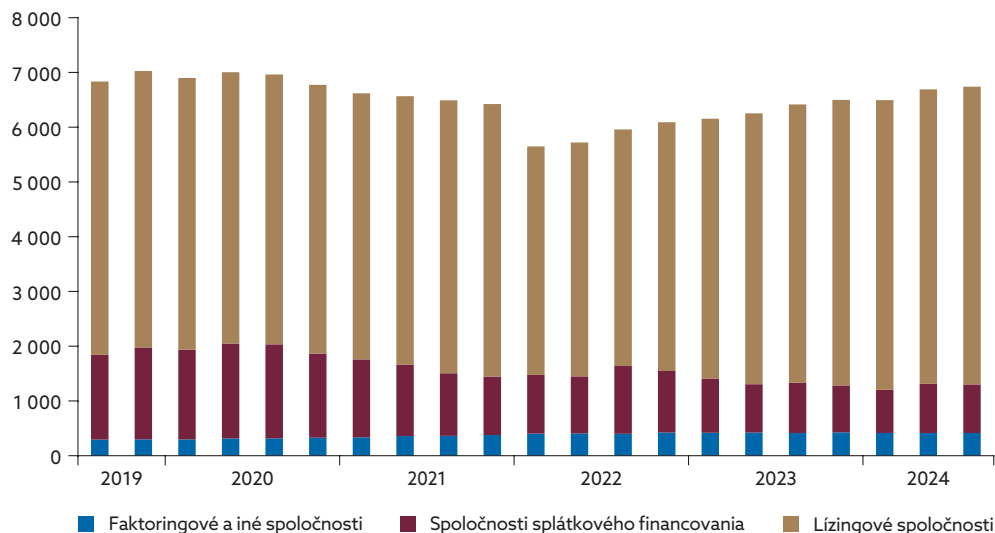
<sup>2</sup> Európsky systém národných účtov (ESA 2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách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

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

sledujú spoločnosti splátkového financovania (13 %) a faktoringové a iné spoločnosti s podielom 6 %.

**Graf 88**

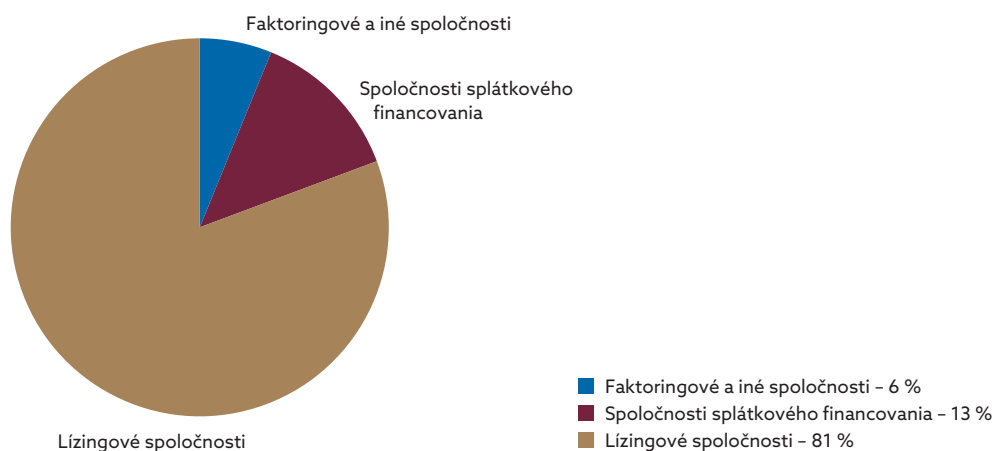
**Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

**Graf 89**

**Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30. 9. 2024**



Zdroj: NBS

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

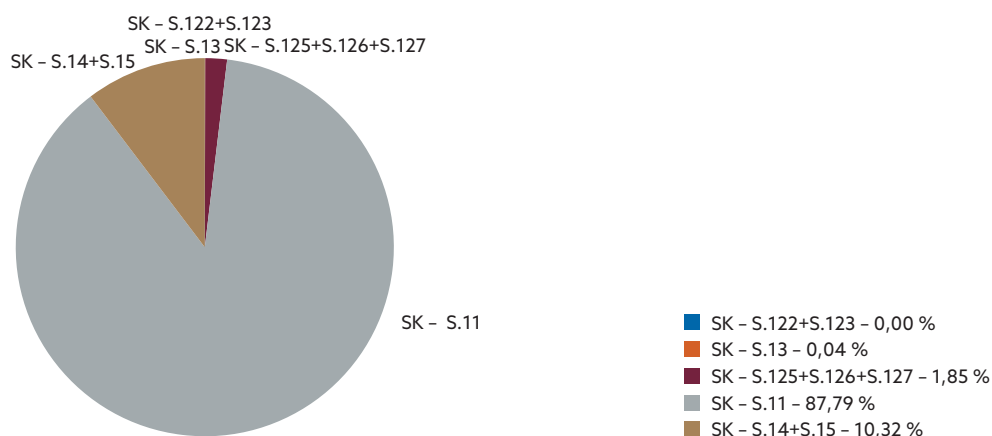
Finančný lízing na konci aktuálneho štvrťroku využívali výhradne tuzemskí klienti. Zo sektorového hľadiska majú najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (87,8 %), nasleduje sektor domácností (10,3 %). Ostatné sektory majú úhrnný podiel pod 2,0 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30. 9. 2024 hodnotu 76,1 %. Podiel klientov z ostatných štátov eurozóny bol 23,7 %, zo zvyšku sveta 0,2 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným spomedzi tuzemských klientov je tento sektor s podielom 88,5 %. Zvyšok tvoria nefinančné spoločnosti s podielom 11,5 %.

Na konci tretieho kvartálu 2024 mal podiel tuzemských klientov faktorin-  
gových a iných spoločností hodnotu 92,8 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta  
bol 5,0 %, z eurozóny 2,2 %. Väčšinu klientov faktoringových a iných spoloč-  
ností na Slovensku tvorili domácnosti s podielom 70,3 %, nasledovali nefi-  
nančné spoločnosti s 29,7 %.

### Graf 90

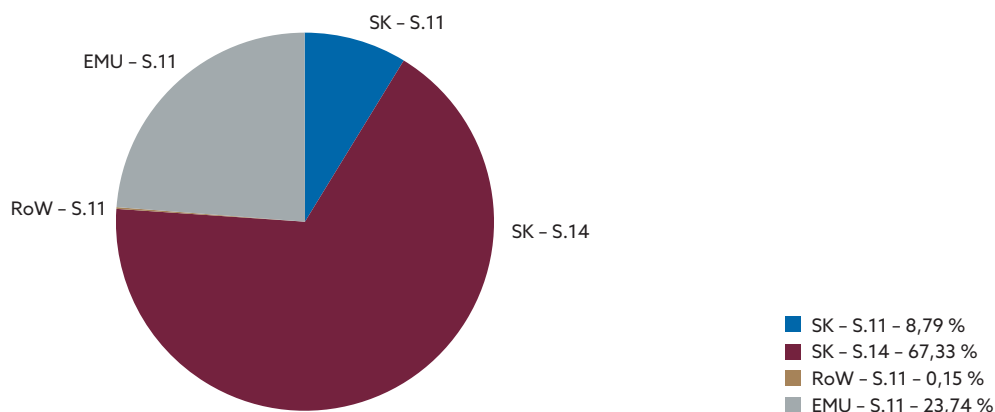
Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností  
k 30. 9. 2024



Zdroj: NBS

### Graf 91

Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového  
financovania k 30. 9. 2024

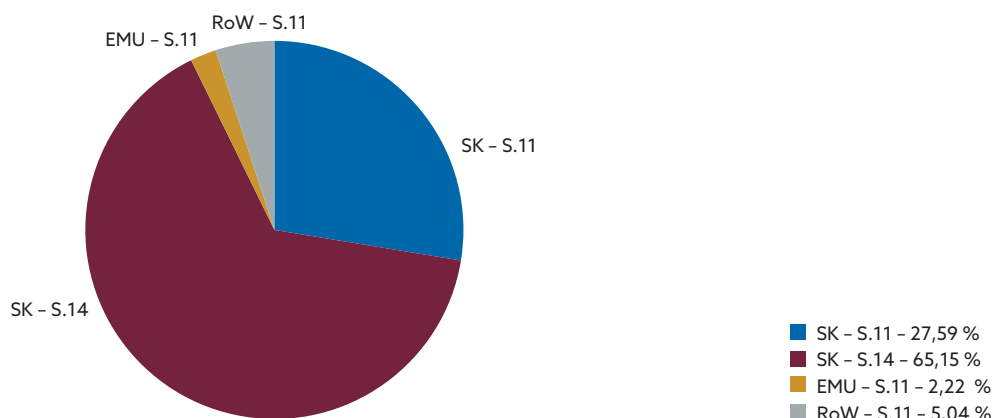


Zdroj: NBS



**Graf 92**

**Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 30. 9. 2024**



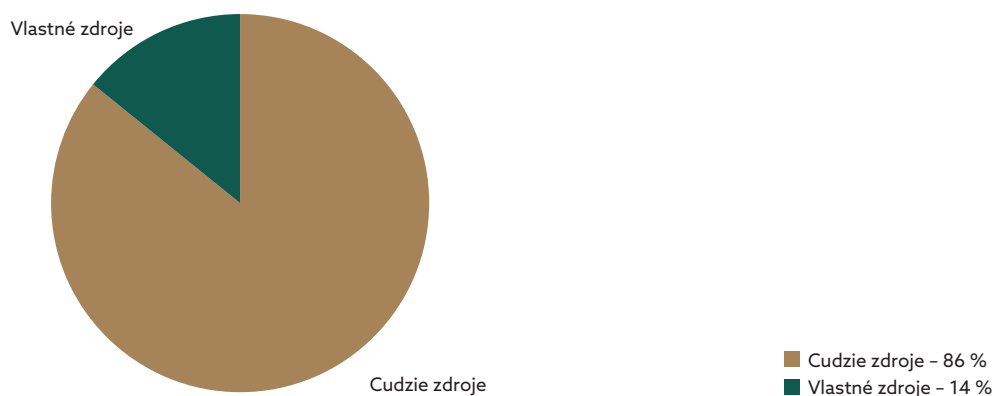
Zdroj: NBS

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

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 85,9 %. Medzi nimi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30. 9. 2024 tvorili 62,1 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (29,2 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 8,7 %. Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

**Graf 93**

**Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30. 9. 2024**



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 septembra 2024 predstavoval 68 819 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných bankami mala ku koncu tretieho štvrťroka hodnotu 14 657 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované ostatnými finančnými inštitúciami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 995 mil. € a na konci boli emisie nefinančných spoločností s objemom 3 111 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení mierny nárast, t. j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške približne 654 mil. €. Čisté emisie vo vládnom sektore zaznamenali v sledovanom štvrťroku nárast vo výške 535 mil. €. Vzrástli aj čisté emisie bánk, konkrétne o 162 mil. €. Čisté emisie dlhopisov ostatných finančných inštitúcií zaznamenali tiež nárast, konkrétne o 52 mil. €, naopak pokles o 95 mil. € nastal v prípade čistých emisií nefinančných spoločností.

Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

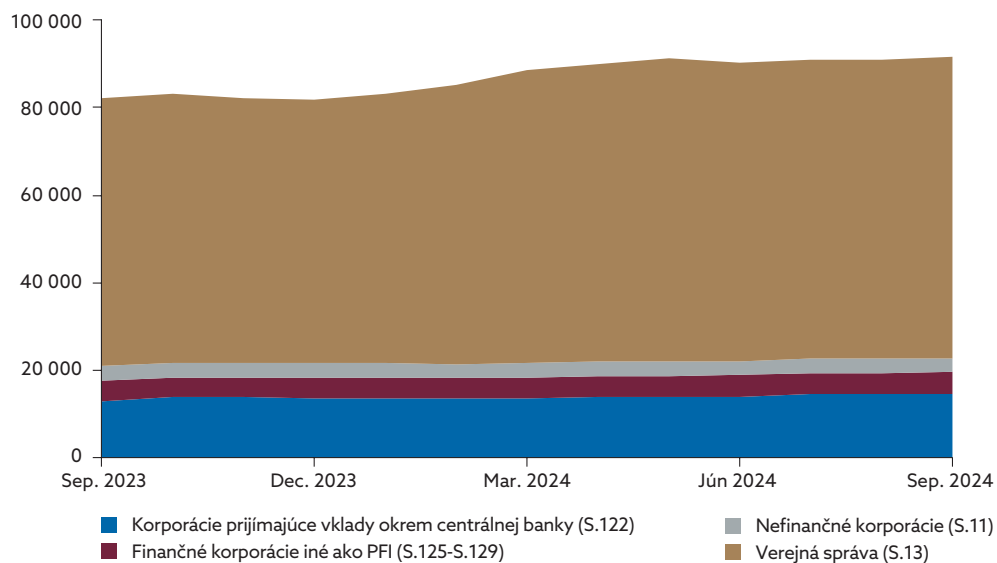
Mesiac	Zostatky emisií					Emisie v čistom vyjadrení				
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa
2023 / 09	82 172 474	12 899 428	4 709 495	3 320 805	61 242 748	1 933 796	1 093 852	114 368	-55 924	781 500
2023 / 12	81 912 172	13 773 467	4 633 645	3 324 725	60 180 336	-264 067	806 856	-8 010	2 104	-1 065 017
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

Zdroj: NBS

Zostatky emisií dlhových cenných papierov zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka 2024 medzikvartálny nárast o 1,3 %.

Graf 94

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

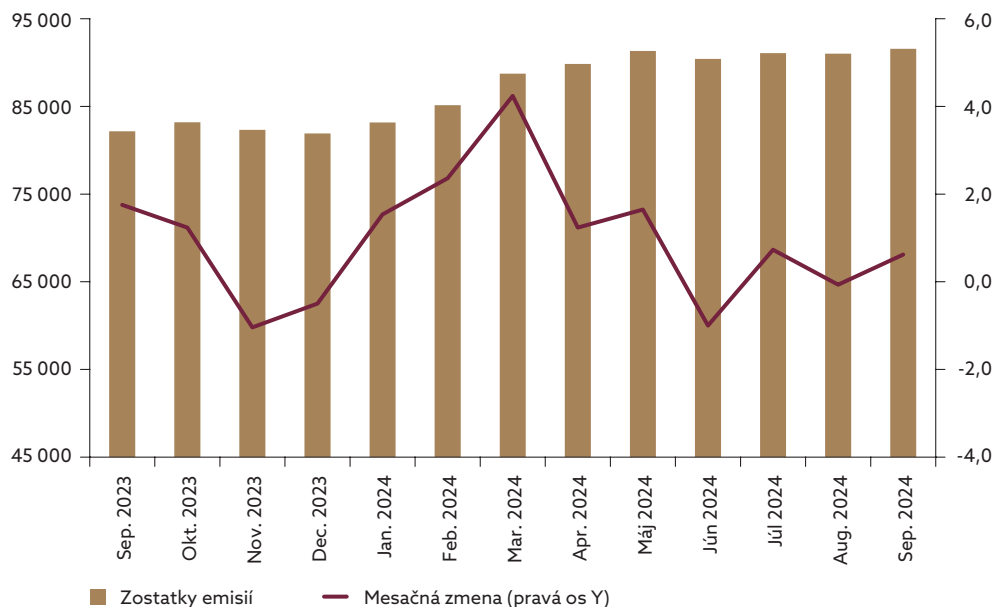


Zdroj: NBS

V priebehu tretieho štvrťroku 2024 sme zaznamenali medzimesačný prírastok zostatkov emisií v júli o 0,7 %, v auguste pokles o 0,1 % a v septembri opäť nárast o 0,6 %.

Graf 95

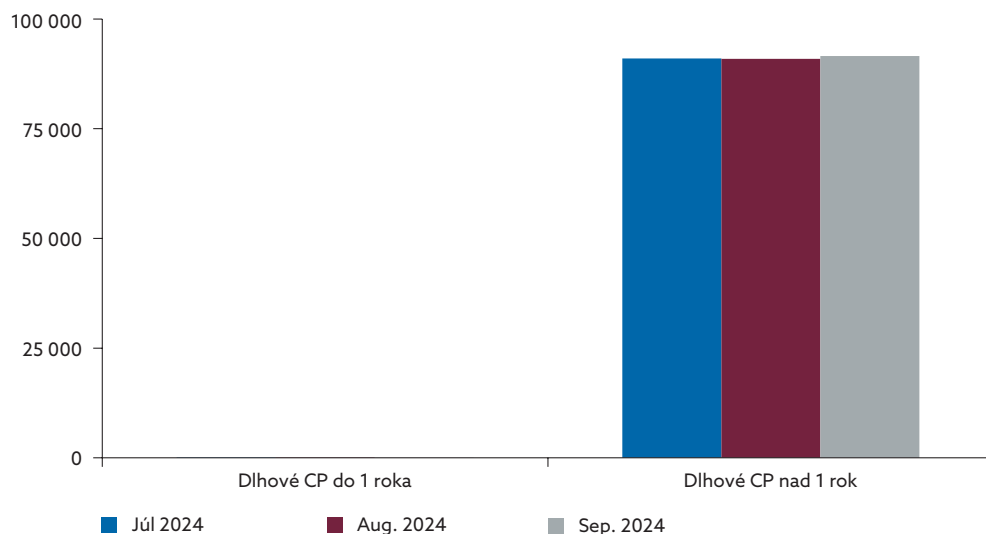
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 96**

**Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2024 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS

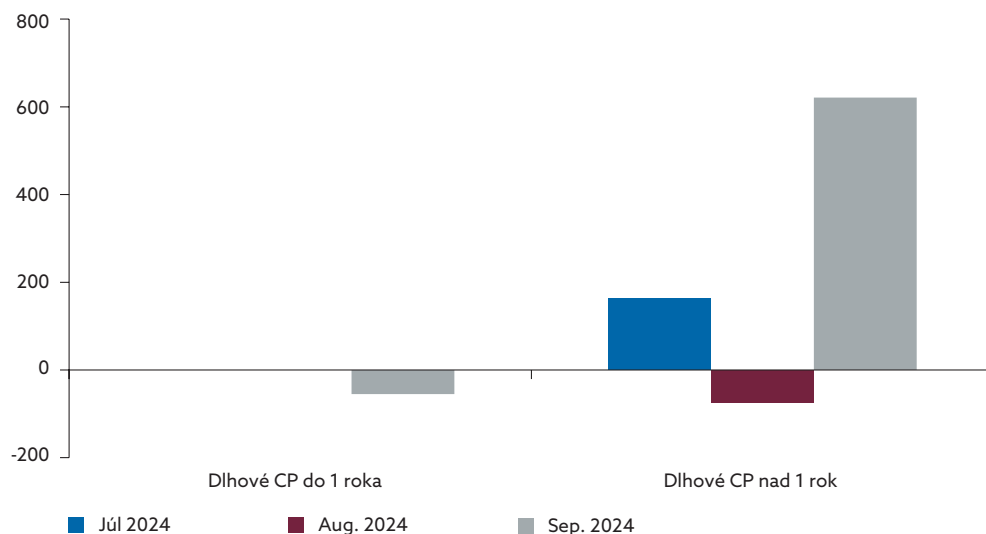
Počas tretieho kvartálu 2024 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 21 nových emisií dlhových cenných papierov, pričom 13 z nich bolo emitovaných bankami. Nasledovalo 6 emisií vydaných kaptívnymi finančnými spoločnosťami a 2 emisie emitované nefinančnými spoločnosťami.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka pokles o 55 mil. €, a to vplyvom úbytku v sektore kaptívnych finančných inštitúcií o 55 mil. €

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli približne o 709 mil. €. Najvýraznejší prírastok, o 535 mil. €, sme zaznamenali pri vládnych dlhopisoch. Nasledovali bankové dlhopisy, ktoré vzrástli o 162 mil. € a dlhopisy kaptívnych finančných inštitúcií s prírastkom 77 mil. €. Nárast sme zaznamenali aj pri dlhopisoch ostatných finančných sprostredkovateľov o 30 mil. €, naproti tomu dlhopisy nefinančných spoločností poklesli o 95 mil. €.

Graf 97

Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2024 (mil. EUR)

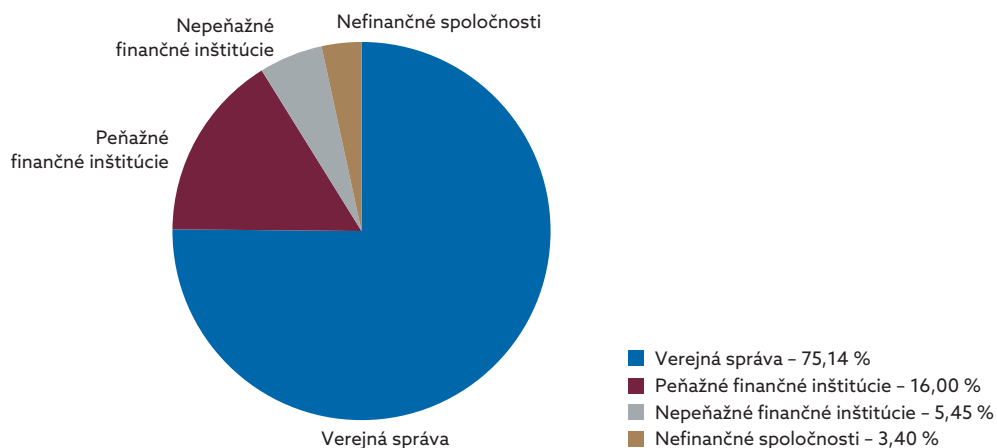


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie predstavovala najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (75,1 %). Podiel ostatných sektorov bol k 30. 9. 2024 rádovo nižší, peňažných finančných inštitúcií (16 %), ostatných finančných inštitúcií (5,5 %) a nefinančných spoločností (3,4 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií bolo s fixným kupónom (93,8 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (5 %) a emisie s nulovým kupónom (1,2 %). Až 98,7 % emisií z pohľadu objemu bolo denominovaných v eurách a iba 1,3 % v cudzích menách.

Graf 98

Dlhové cenné papiere – sektorové členenie

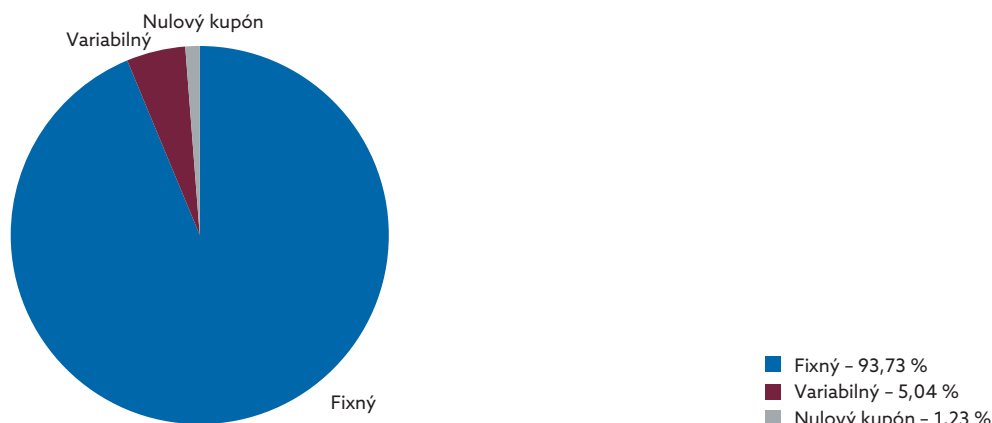


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30. 9. 2024.

Graf 99

Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu

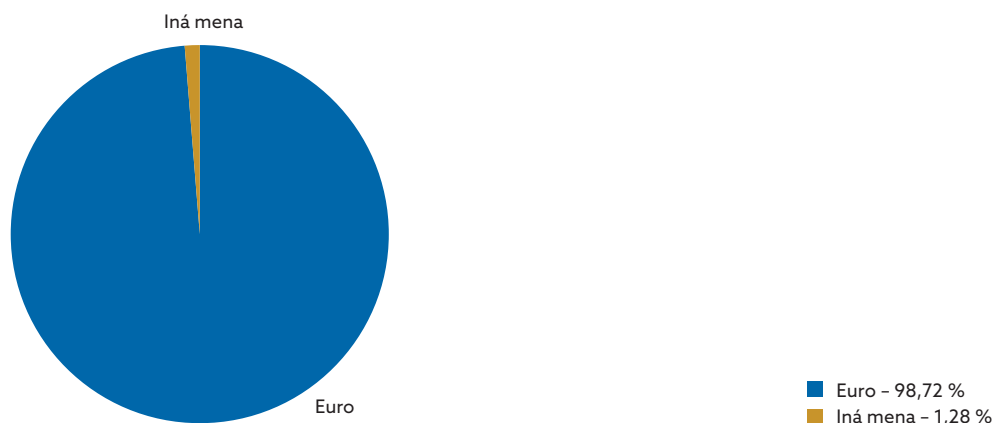


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30. 9. 2024.

Graf 100

Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS

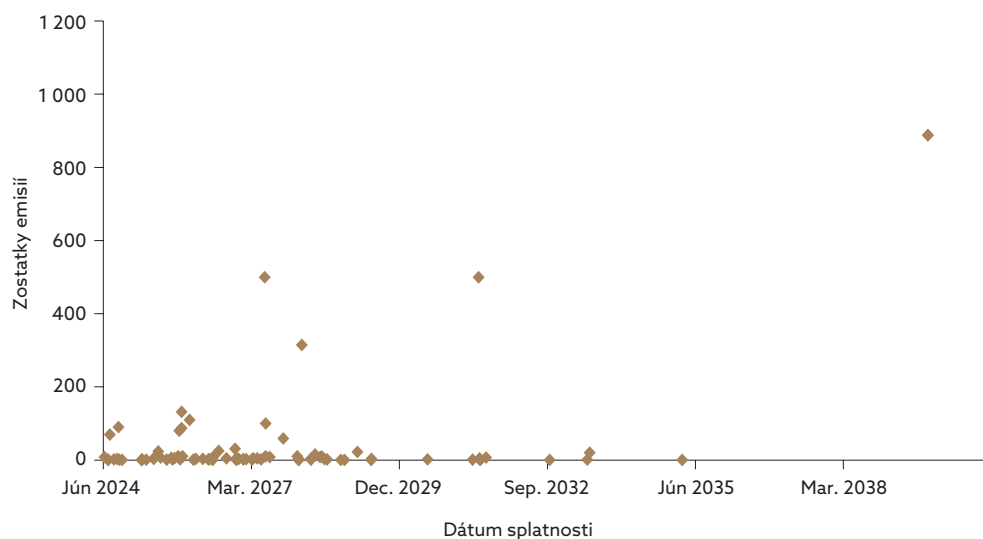
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30. 9. 2024.

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 necelých 900 miliónov eur a najdlhšia zostatková lehota splatnosti je 20 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)

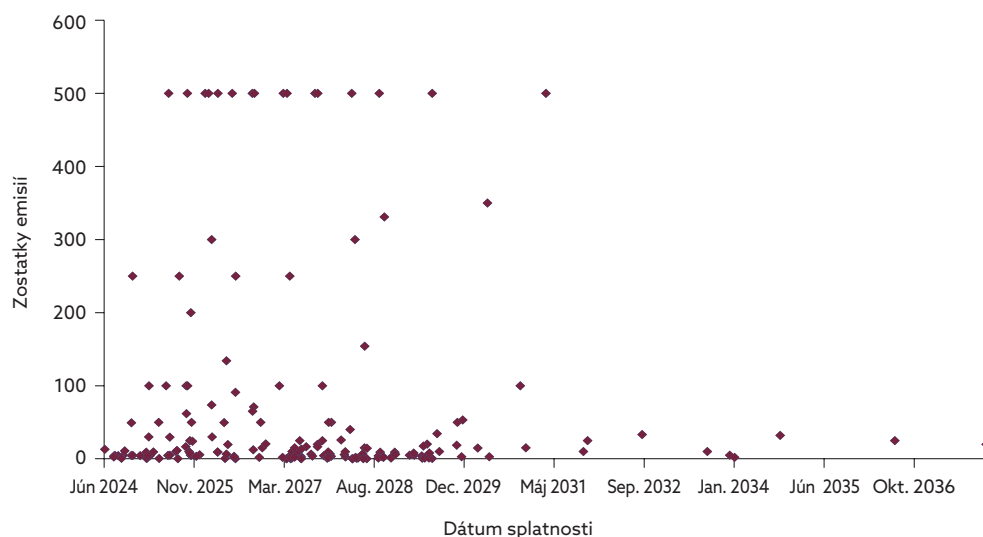


Zdroj: NBS

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:** Analýza z dôvodu skreslenia výsledkov nezahrňuje perpetuálne (večné) dlhopisy, ktorých lehota splatnosti nie je definovaná.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo však ide o vyššie zo-

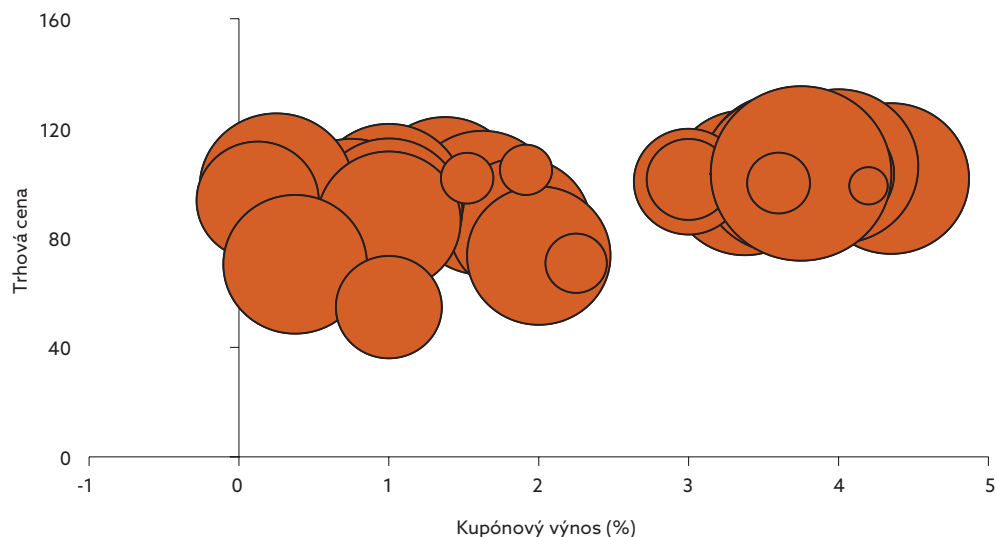




V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu, ku koncu tretieho štvrťroku 2024. Priemerná trhová cena<sup>4</sup> týchto vládných dlhopisov bola v percentuálnom vyjadrení 95,4 % a kupónový výnos 2,5 %.

### 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).

## 5.2 Kótované akcie

Ku koncu septembra 2024 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 104,2 mil. €. Emisie bánk zaznamenali pokles o 36,4 mil. € a zostatky emisií nefinančných spoločností nárast o 140,5 mil. €. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu tretieho štvrťroku 2024 dosiahla úroveň približne 2 296,6 mil. €.

Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

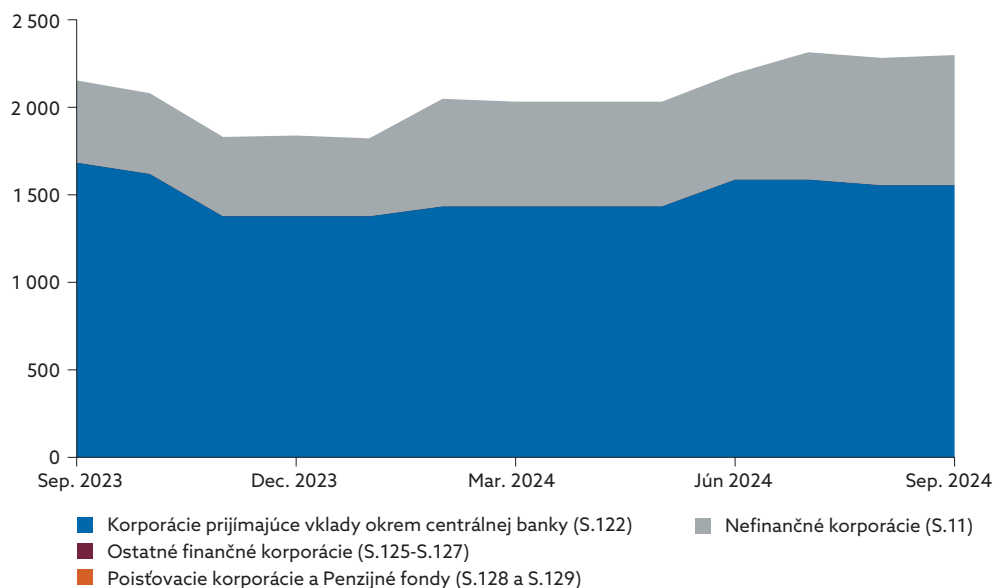
Mesiac	Zostatky emisií			
	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2023 / 09	2 151 239	1 683 600	0	467 639
2023 / 12	1 842 373	1 380 540	0	461 833
2024 / 03	2 032 358	1 432 215	0	600 143
2024 / 06	2 192 394	1 589 806	0	602 588
2024 / 09	2 296 570	1 553 439	0	743 131

Zdroj: NBS

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

Graf 106

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

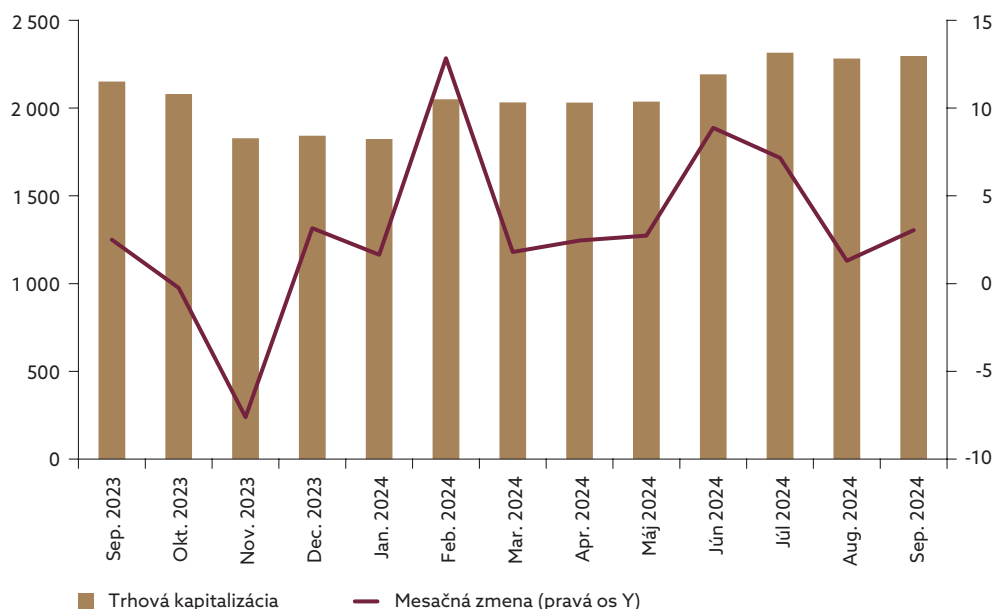


Zdroj: NBS

Zostatky emisií kótovaných akcií vzrástli oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 4,8 %. V bankovom sektore bol zaznamenaný pokles na úrovni 2,3 % a v sektore nefinančných inštitúcií nárast o 23,3 % vplyvom navýšenia akcií spoločnosti Tatry mountain resorts.

Graf 107

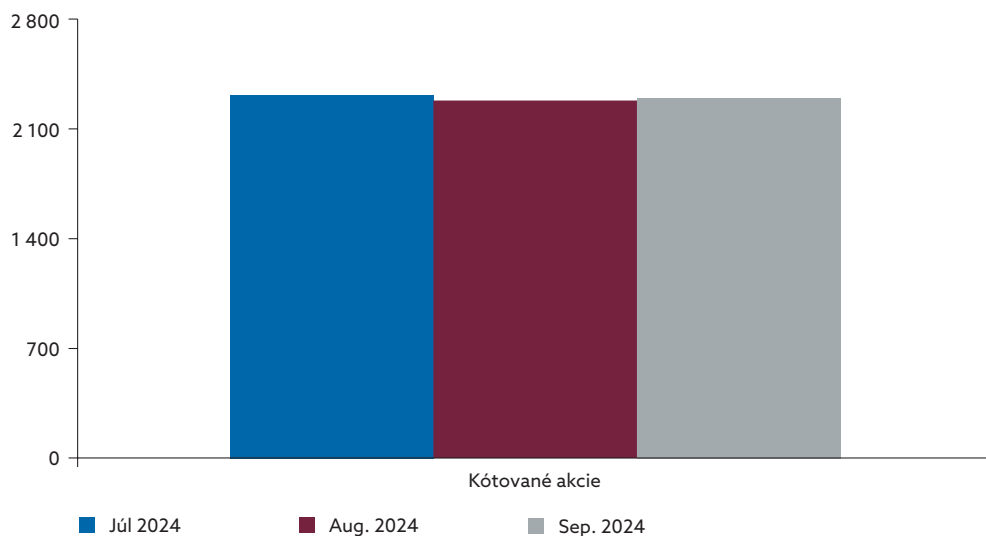
Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

**Graf 108**

**Kótované akcie – zostatky emisií 3. Q 2024 (mil. EUR)**

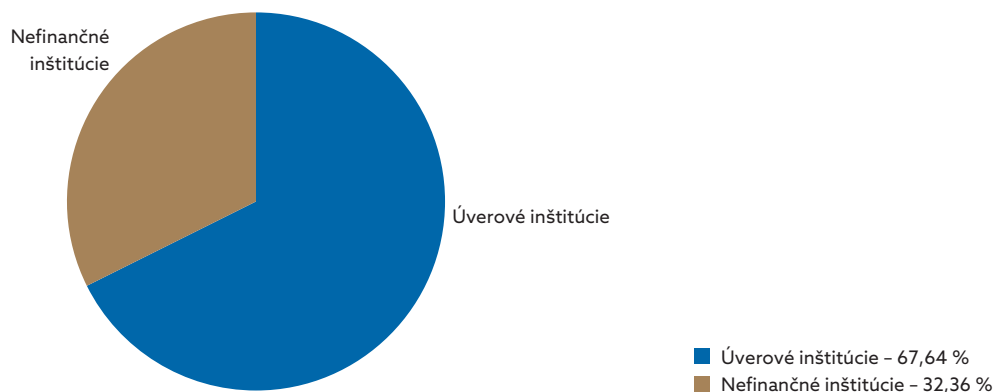


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii banky, s podielom 67,6 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 32,4 %.

**Graf 109**

**Kótované akcie – sektorové členenie**



Zdroj: NBS

**Poznámka:** Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30. 9. 2024.

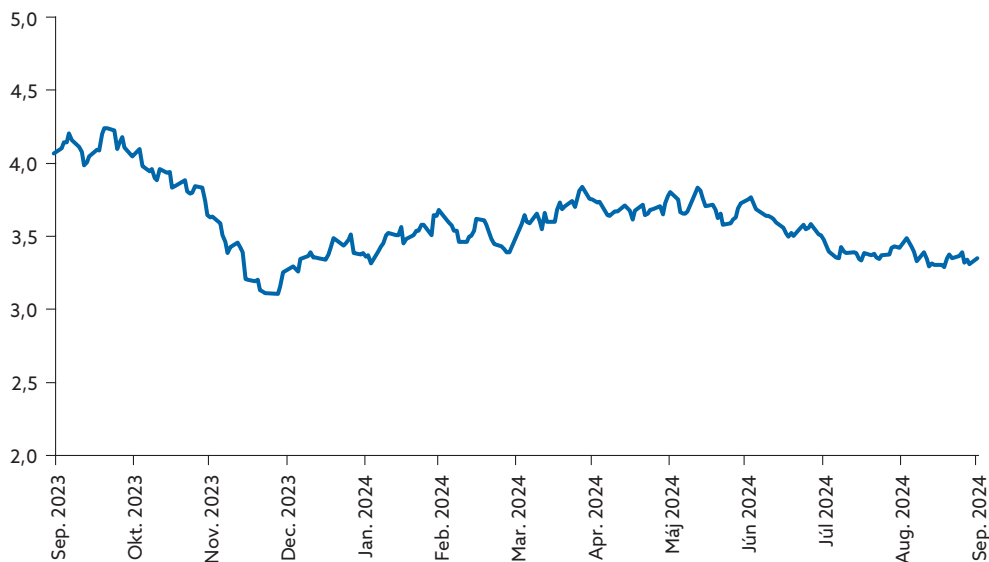
# 6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

## 6.1 Dlhodobá úroková miera

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“<sup>5</sup>, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1. júna 2015 dlhopis s označením SK4120007543, od 1. júna 2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430, od 1. júna 2018 vládny dlhopis s kódom ISIN SK4120009762, od 1. novembra 2019 dlhopis s označením 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 0,38 percentuálneho bodu na úroveň 3,35 % ku koncu septembra 2024.

Graf 110

Benchmark – výnos do splatnosti (%)



Zdroj: MTS Slovakia

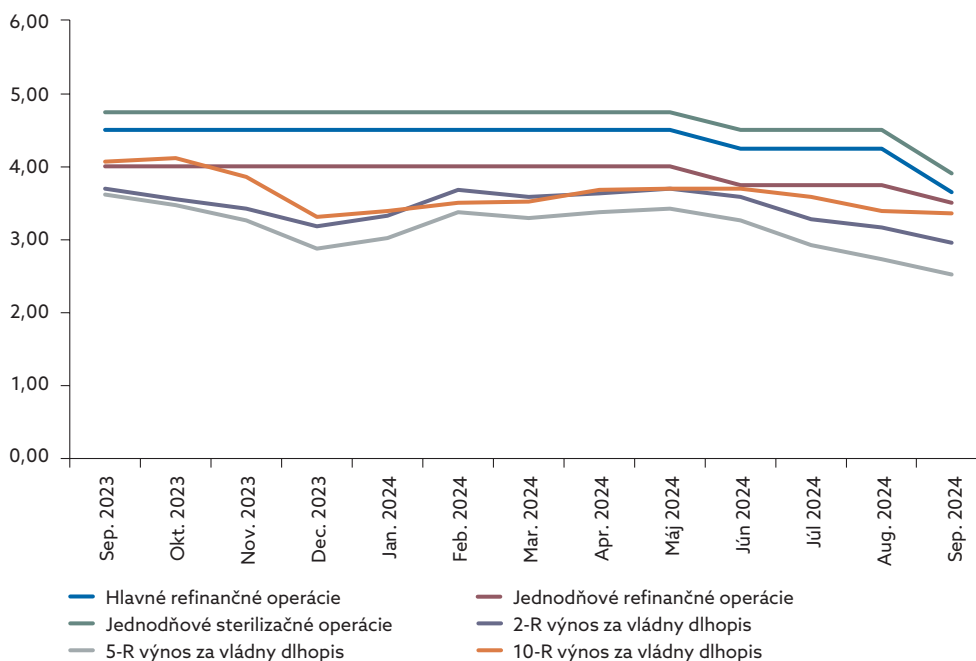
<sup>5</sup> vid'. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

## 6.2 Základné úrokové sadzby

Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v priebehu tretieho kvartálu znížila na úroveň 3,65 %<sup>6</sup>. Rovnako sa zmenila úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci septembra 2024 hodnotu 3,90 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie zaznamenala tiež zmenu, konkrétne poklesla na úroveň 3,50 %. Výnosy zo slovenských vládnych dlhopisov zaznamenali výrazný pokles. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal hodnotu 2,96 % (pokles oproti predchádzajúce-  
mu štvrťroku o 0,62 p. b.) a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu 2,52 % (pokles oproti predchádzajúce-  
mu štvrťroku o 0,74 p. b.). Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu klesol oproti hodnote z júna 2024 o 0,33 percentuálneho bodu a v septembri 2024 mal tak hodnotu 3,36 %.

**Graf 111**

Základné úrokové sadzby (% p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

<sup>6</sup> Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 18. septembra 2024.

# 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 činností okrem peňažníctva a poisťovníctva. Do nefinančného sektora patria aj príspevkové organizácie, verejnoprávne inštitúcie a neziskové inštitúcie, u ktorých sú náklady z 50 a viac percent kryté tržbami.

#### **Sektor domácnosti obsahuje:**

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

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

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

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

- a) banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní 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 zrejmé poskytovanie úverov v objeme do 1 mil. € s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. €.

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



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

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

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

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

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

kde

$x$  je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,

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

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

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

## 7.3 Štatistika podielových fondov

Podielové fondy sa podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov, delia na otvorené, uzavreté a špeciálne. Otvorené podielové fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v prevažnej miere investujú. Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy, 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 banky<sup>7</sup>.

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

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

---

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

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

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

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

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

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

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

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

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

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

„**Váženou priemernou splatnosťou**“ sa rozumie vážený priemer doby splatnosti všetkých podkladových cenných papierov vo fonde, ktorý odráža jednotlivé podiely v každom nástroji, za predpokladu, že 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 váženej priemernej splatnosti neumožňuje výpočet váženej priemernej životnosti cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou a štruktúrovaných finančných nástrojov používať obdobie zostávajúce do ďalšej zmeny úrokovej sadzby a namiesto toho používa len stanovenú konečnú splatnosť cenného papiera. Vážená priemerná životnosť sa používa na meranie úverového rizika, pretože čím dlhšie je obdobie do splatenia istiny, tým väčšie je úverové riziko. Vážená priemerná životnosť sa tiež používa na obmedzenie rizika likvidity.

## 7.4 Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov

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

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

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

- 1. Finančné spoločnosti poskytujúce pôžičky nebankovým spôsobom** – zaoberajú sa poskytovaním úverov a pôžičiek nefinančným spoločnostiam a domácnostiam. Patria sem spoločnosti zaoberajúce sa finančným lízingom, faktoringové spoločnosti, spoločnosti poskytujúce spotrebiteľské úvery a splátkové financovanie a iní požičiatelia peňazí.
- 2. Obchodníci s cennými papiermi a derivátmi** – jednotlivci alebo firmy, ktoré sa špecializujú na transakcie na trhu cenných papierov, kde 1) asistujú firmám pri vydávaní nových CP, ručením za ne a ich umiestňovaní na trh; 2) obchodujú s existujúcimi alebo novými CP **na ich vlastný účet**.
- 3. Finančné „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 NBS<sup>8</sup>. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám<sup>9</sup> Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

---

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

<sup>9</sup> USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SK/TXT/PDF/?uri=CELEX:0201400015-20191002&from=SK>), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, ktoré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2024, zbierame štvrťročné bilančné stavové údaje od 15 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú finančný lízing ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 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 banky<sup>3</sup>. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

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

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

#### a) Emisie v hrubom vyjadrení

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

#### Schéma 1

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

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

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

## ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

- dlhopisy na doručiteľa
- podriadené dlhopisy
- dlhopisy s voliteľnými 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 rozdelení zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

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

**Medzi kótované akcie nepatria:**

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

## 7.6 Dlhodobá úroková miera

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

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

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

*Emitentom dlhopisov* by mala byť *ústredná štátna správa*. *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](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/factoring-lizing-a-splatkove-financovanie>

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

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

## Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

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

Menové agregáty za eurozónu:

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

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

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

## Úroková štatistika

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

Banková úroková štatistika – úvery:

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



Banková úroková štatistika – vklady:

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

Úroková štatistika za eurozónu:

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

Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

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

[http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/STATIST/US/VDSVD\\_CR.xls](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/VDSVD_CR.xls)

**Zlyhané úvery**

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

**Zdrojové štatistické údaje – výkazy**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penznych-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 30. 9. 2024	9
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30. 9. 2023	9
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 9. 2023	11
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 9. 2024	11
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 9. 2023	13
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 9. 2024	13
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30. 9. 2024	14
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30. 9. 2024	15
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30. 9. 2024	16
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30. 9. 2024	17
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	19
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	21
Graf 13	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	22
Graf 14	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	22
Graf 15	Opravné položky	23
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	24
Graf 17	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	24
Graf 18	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	25
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	26
Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	26
Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	27
Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	28
Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	28
Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	29
Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	29
Graf 26	Úvery domácnostiam podľa druhu úveru	30
Graf 27	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	31
Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30. 9. 2024	31
Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	32

Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	32
Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	33
Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	33
Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	34
Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	34
Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	35
Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	35
Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	36
Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	36
Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	37
Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	38
Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	38
Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	39
Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	39
Graf 44	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	40
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	40
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	41
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	41
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	42
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	43
Graf 50	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	44
Graf 51	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	44

Graf 52	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	45
Graf 53	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	45
Graf 54	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	46
Graf 55	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	47
Graf 56	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	48
Graf 57	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	49
Graf 58	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	50
Graf 59	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	50
Graf 60	Vklady domácností podľa typu	51
Graf 61	Vklady domácností podľa typu	51
Graf 62	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	52
Graf 63	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	53
Graf 64	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	54
Graf 65	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	55
Graf 66	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	57
Graf 67	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30. 9. 2024	57
Graf 68	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	58
Graf 69	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30. 9. 2024	59
Graf 70	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30. 9. 2024	59
Graf 71	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30. 9. 2024	60
Graf 72	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	61
Graf 73	Štruktúra aktív akciových fondov k 30. 9. 2024	61
Graf 74	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30. 9. 2024	62
Graf 75	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30. 9. 2024	62
Graf 76	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	63
Graf 77	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30. 9. 2024	64

Graf 78	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30. 9. 2024	64
Graf 79	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30. 9. 2024	65
Graf 80	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30. 9. 2024	65
Graf 81	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	66
Graf 82	Štruktúra aktív realitných fondov k 30. 9. 2024	66
Graf 83	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30. 9. 2024	67
Graf 84	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	68
Graf 85	Štruktúra aktív ostatných fondov k 30. 9. 2024	68
Graf 86	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30. 9. 2024	69
Graf 87	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30. 9. 2024	69
Graf 88	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	71
Graf 89	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30. 9. 2024	71
Graf 90	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30. 9. 2024	72
Graf 91	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30. 9. 2024	72
Graf 92	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových a iných spoločností k 30. 9. 2024	73
Graf 93	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30. 9. 2024	73
Graf 94	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	75
Graf 95	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	75
Graf 96	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2024	76
Graf 97	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2024	77
Graf 98	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	77
Graf 99	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	78
Graf 100	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	78
Graf 101	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	79
Graf 102	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	79
Graf 103	Dlhové cenné papiere – Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	80
Graf 104	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	80
Graf 105	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	81

Graf 106 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	82
Graf 107 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	82
Graf 108 Kótované akcie – zostatky emisií 3. Q 2024	83
Graf 109 Kótované akcie – sektorové členenie	83
Graf 110 Benchmark – výnos do splatnosti	84
Graf 111 Základné úrokové sadzby	85

## Zoznam tabuliek

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR	7
Tabuľka 2 Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	7
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	12
Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	19
Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	20
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	56
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív faktoringových a iných spoločností, spoločností splátkového financovania a lízingových spoločností	70
Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere	74
Tabuľka 11 Kótované akcie	81