



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUBOSYTEM



ŠTVRŤROČNÝ KOMENTÁR K POLITIKE OBOZRETNOSTI NA MAKROÚROVNI

JANUÁR 2015

Obsah

Úvod	3
1 Hodnotenie situácie Národnou bankou Slovenska	5
2 Rozhodnutia v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni	7
Prílohy	11

Úvod

Stabilita finančného systému je nevyhnutným predpokladom fungovania ekonomiky. Ide o široký koncept od bezpečnosti bankových vkladov a iných podobných produktov až po plynulé fungovanie trhu úverov postavené na zodpovednom prístupe finančných inštitúcií a ich klientov. Cieľom politiky obozretnosti na makroúrovni je prispievať k finančnej stabilite najmä budovaním vyššej odolnosti finančného sektora v dobrých časoch, keď sa riziká spravidla ešte len formujú. Jej cieľom môže byť aj predchádzanie kumulácii systémových rizík, čo následne zmierňuje zraniteľnosť ekonomiky v čase krízy.

Politiku obozretnosti na makroúrovni vykonáva predovšetkým Národná banka Slovenska, formálne jej táto povinnosť vyplýva zo zákona č. 747/2004 Z. z. o dohľade nad finančným trhom. Národná banka Slovenska môže pri výkone politiky obozretnosti na makroúrovni použiť viaceré nástroje (od zmiernenia špecifického rizika až po plošné zvýšenie požiadavky na kapitál) ako aj formy ich použitia (od upozornenia na riziko až po zákonnú povinnosť)¹. Dodatočné sprísňovanie nástrojov politiky obozretnosti na makroúrovni je aj v kompetencii Európskej centrálnej banky.

Dôležitou časťou výkonu politiky obozretnosti na makroúrovni je pravidelné štvrtročné hodnotenie vývoja v oblasti finančnej stability, ktorého súčasťou je aj rozhodnutie Bankovej rady NBS o prípadnom použití jednotlivých nástrojov. Napĺňanie základného cieľa, teda udržiavanie finančnej stability, je hodnotené prostredníctvom sledovania piatich predbežných cieľov²:

1. Zmiernenie a zabránenie nadmernému úverovému rastu a dlhovému financovaniu
2. Zmiernenie a zabránenie nadmernému nesúladu splatností a strate trhovej likvidity
3. Obmedzenie koncentrácie priamych a nepriamych expozícií
4. Obmedzenie systémového vplyvu nedostatočne zladených stimulov s cieľom znížiť morálny hazard
5. Zvýšenie odolnosti finančných infraštruktúr

Prvý predbežný cieľ je zameraný na zabránenie nadmernému rastu úverov a iného dlhového financovania, keďže práve tento trend je všeobecne označovaný za jeden z hlavných dôvodov ekonomickej a finančnej krízy. Vzhľadom na tradičný charakter slovenského finančného trhu ide o veľmi dôležitý cieľ. Väčšina významných trendov, ako aj rizík v domácom bankovom sektore, je spojená s trhom úverov domácnostiam a podnikom. Slovensko patrí medzi krajiny s najvyšším podielom úverov domácej ekonomike na celkovej bilancii, pričom väčšina príjmu bánk pochádza práve z tejto aktivity.

Druhý predbežný cieľ sa týka zabránenia nadmernému časovému nesúladu splatností aktív a pasív v bilancii bánk. Inými slovami splatnosť aktívnych operácií by sa nemala významne odlišovať od splatnosti zdrojov bánk. Napriek tomu, že úlohou bánk je sprostredkovať financovanie dlhodobých aktív (úvery) krátkodobými pasívami (vklady), skúsenosti ukázali, že nadmerný časový nesúlad aktív a pasív prehlbuje zraniteľnosť finančného systému a prispieva k tvorbe ekonomických a finančných nerovnováh.

¹ Viac o nástrojoch na <http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/politika-obozretnosti-na-makrourovni>.

² Predbežné ciele boli definované v nadväznosti na Odporúčanie Európskeho výboru pre systémové riziká zo 4. apríla 2013 o predbežných cieľoch a nástrojoch makroprudenciálnej politiky (ESRB/2013/1).

Tretím predbežným cieľom je obmedzenie koncentrácie priamych aj nepriamych expozícií. Priama koncentrácia spravidla súvisí s významným vystavením, napr. voči domácnostiam, verejnej správe, alebo určitému segmentu hospodárstva. Nepriame expozície vznikajú prostredníctvom vzájomného prepojenia finančných a nefinančných inštitúcií. Zvýšená koncentrácia je dlhodobou štruktúrnou črtou domáceho finančného sektora. Vyplýva to najmä zo štruktúry slovenskej ekonomiky, ktorá je do veľkej miery závislá od malého počtu vybraných odvetví, ale aj z koncentrácie pohľadávok, resp. zdrojov financovania sa bánk vo vzťahu k niektorým klientom, resp. skupinám klientov. Ďalšou významnou charakteristikou slovenského bankového sektora je vysoký podiel domácich štátnych dlhopisov v bilanciách bánk.

Štvrtým predbežným cieľom je zmiernenie systémového rizika súvisiaceho s nesprávne nastavenou motiváciou finančných inštitúcií a ich klientov. Primárnym cieľom je zníženie rizika morálneho hazardu súvisiaceho s existenciou systémovo významných finančných inštitúcií. Kým však v rámci tretieho predbežného cieľa sa sleduje koncentrácia z dôvodu možného dopadu na jednotlivé banky, resp. na bankový sektor, pri systémovo významných inštitúciách sa koncentrácia sleduje z dôvodu veľkosti dopadu prípadného zlyhania danej inštitúcie na finančný a reálny sektor. V neposlednom rade existujú príklady vzniku morálneho hazardu aj pri odmeňovaní manažmentu finančných inštitúcií alebo nastavení spolupráce s finančnými sprostredkovateľmi.

Piatym predbežným cieľom je zvýšenie odolnosti finančnej infraštruktúry. Najdôležitejšou súčasťou finančnej infraštruktúry na Slovensku sú najmä platobné systémy (Target 2, SIPS), Fond ochrany vkladov a systémy zúčtovania cenných papierov. Ich spoľahlivé fungovanie je významným predpokladom finančnej stability na Slovensku.

Štvrtročný komentár k politike obozretnosti na makroúrovni je štruktúrovaný podľa uvedených cieľov v súlade s odporúčaním (ESRB/2013/1). Obsahuje najmä analytické hodnotenie situácie (opierajúce sa o indikátory v prílohe), ktoré je podkladom pre rozhodnutie Národnej banky Slovenska. Aktuálny štvrtročný komentár k politike obozretnosti na makroúrovni vychádza predovšetkým z údajov k 30.9.2014, ale kvalitatívne hodnotenie zohľadňuje aj informácie dostupné k dátumu predloženia komentára.

Dokument je rozdelený na tri časti. V prvej časti je prezentovaná stručná analýza s hodnotením najvýznamnejších zmien z hľadiska systémového rizika v aktuálnom štvrtroku, štruktúrovaná podľa uvedených predbežných cieľov. Druhá časť, ktorá je zameraná na rozhodnutia v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni, obsahuje rozhodnutia NBS ako aj prípadné rozhodnutia ECB. Tretiu časť tvoria prílohy: tabuľky s ukazovateľmi, podľa ktorých sa sledujú predbežné ciele a podklady pre rozhodnutie o miere proticyklického kapitálového vankúša.

1 Hodnotenie situácie Národnou bankou Slovenska

1.1 Nadmerný úverový rast a dlhové financovanie

Rozdiely medzi vývojom na trhu úverov domácnostiam a podnikom pretrvali aj v treťom štvrtroku 2014. Napriek určitému zlepšeniu bola úverová aktivita v sektore podnikov stále slabá, zatiaľ čo sa rast úverov domácnostiam ešte viac zrýchlil. Okrem tradične najvýznamnejších úverov na bývanie sa v treťom štvrtroku zvýšil aj medziročný rast spotrebiteľských úverov na 19 %. Dynamika úverov na bývanie ako aj spotrebiteľských úverov meraná medziročnými zmenami objemu dosiahla nové historické maximum a vysoko prevyšuje aj obdobie 2006 - 2008. Takýto vývoj otvára v kontexte makroekonomických fundamentov otázku jeho udržateľnosti.

Celkový finančný a hospodársky cyklus zaznamenal v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami mierny nárast, predovšetkým v dôsledku vývoja v sektore domácností. Zvýšenie zaznamenal najmä trh úverov a s tým spojené zrýchlenie rastu zadlženosti domácností. Na strane bánk bolo cítiť uvoľňovanie úverových štandardov (najmä pri spotrebiteľských úveroch) ako aj nárast podielu úverov na bývanie s LTV vyšším ako 85 %. Rastové tendencie v sektore domácností boli aj na trhu práce a v spotrebiteľskej dôvere (Graf 3).

Dynamika celkového súkromného dlhu (dôležitá v kontexte proticyklického kapitálového vankúša) medzištvrtročne mierne klesla, ale spolu s druhým štvrtkom 2014 ostáva na najvyššej úrovni od júna 2009. Dôvodom vyššej dynamiky súkromného dlhu v roku 2014 je najmä nárast dlhov podnikového sektora prostredníctvom emisie dlhopisov a zvýšenia záväzkov v rámci domáceho podnikového sektora. Odchýlka podielu súkromného dlhu na hrubom domácom produkte od svojho dlhodobého trendu (Credit-to-GDP gap) ostala mierne záporná (Grafy 1 a 2).

1.2 Nadmerný časový nesúlad a trhová likvidita

V treťom štvrtroku 2014 sa naďalej prehĺboval nesúlad v splatnosti aktív a pasív bankového sektora. Tento vývoj veľmi úzko súvisí s rastom úverov na bývanie, mal dopad na aktíva (rast dlhodobých úverov) ako aj pasíva bankového sektora (rast krátkodobých vkladov, ktorými sú dlhodobé úvery financované). V treťom štvrtroku sa tento trend jednoznačne potvrdil. Finančné nástroje so splatnosťou viac ako 5 rokov boli aj naďalej najrýchlejšie rastúcou položkou na strane aktív, zatiaľ čo rast záväzkov so splatnosťou kratšou ako 7 dní dominoval na strane pasív. S týmto trendom súvisí aj pokles regulátorného ukazovateľa likvidných aktív.³

Dôležitou zmenou v treťom štvrtroku 2014 bol výber krátkodobých vkladov podnikov, ktorý sa prejavil aj nárastom ukazovateľa loan-to-deposit (Tabuľka 9). Z hľadiska splatnosti aktív a pasív síce nenastala zmena, avšak podiel primárnych vkladov na bilancii bánk klesol na dvojročné minimum. Druhou významnou zmenou v treťom štvrtroku bolo zvýšenie objemu prostriedkov čerpaných z centrálnej banky.

Situácia na medzibankovom trhu bola v treťom štvrtroku 2014 pokojná. Bankový sektor je aj naďalej v likvidite sebestačný, voči zahraničiu vystupuje ako čistý poskytovateľ likvidity.

³ Viac v Správe o finančnej stabilite k novembru 2014, strana 35 (http://www.nbs.sk/_img/Documents/ZAKLNBS/PUBLIK/SFS/protected/SFS_112014.pdf).

1.3 Koncentrácia

Napriek istému utlmeniu intenzity dlhovej krízy v eurozóne zostávajú naďalej prítomné riziká jej opätovného nárastu. Rizikom je predovšetkým pretrvávajúca vysoká miera zadlženosti niektorých krajín. Hoci celkovo je expozícia slovenského bankového sektora voči týmto krajinám pomerne nízka, potenciálny nárast rizikovosti môže predstavovať postupne rastúca expozícia voči Cypru. Táto expozícia pokračovala v náraste aj počas tretieho štvrťroka 2014, kedy vzrástla z 15,3 % na 16,4 % vlastných zdrojov bankového sektora, a to najmä vo forme expozícií voči firmám so sídlom na Cypre. Priemerný 5-ročný spread cyperských štátnych dlhopisov nad nemeckými je pritom naďalej na úrovni približne 5 p. p. (podobná situácia je aj v Grécku), čo výrazne presahuje všetky ostatné krajiny eurozóny. Expozícia je zároveň z hľadiska individuálnych bánk výrazne koncentrovaná.

Z hľadiska rizika koncentrácie zároveň naďalej pretrvával v slovenskom bankovom sektore aj pomerne vysoký podiel veľkých expozícií (t. j. nad 10 % vlastných zdrojov) voči jednému klientovi alebo skupine prepojených klientov. K 30. septembru 2014 bol tento podiel na úrovni 111 % (medzištvrtročný pokles zo 124 %), pričom počas rokov 2012 a 2013 sa tento podiel pohyboval na úrovni približne 100 %. Zvýšenie tohto podielu v porovnaní s rokom 2012 a 2013 bolo čiastočne spojené s nárastom expozícií voči vlastnej skupine.

1.4 Morálny hazard

Výraznejšie výkyvy sledovaných indikátorov nenastali ani v treťom štvrťroku 2014 (Tabuľka 7). Ako bolo poznamenané aj v štvrtročnom komentári k politike obozretnosti na makroúrovni za október 2014, pri väčšine indikátorov je možné hovoriť o pomerne výraznej koncentrácii prvých 4 – 5 bánk. Aj na základe týchto indikátorov sa teda dá identifikovať 4 – 5 bánk, ktoré je v rámci slovenského bankového sektora možné označiť za lokálne systémovo významné (tzv. O-SII).

1.5 Finančná infraštruktúra a ostatné riziká

V roku 2014 banky opätovne platili príspevky do Fondu ochrany vkladov. Prechodným ustanovením účinným od 1. augusta 2014 sa zmenila výška ročného príspevku na tretí a štvrtý štvrťrok z pôvodných 0,2 % na 0,01 % z hodnoty chránených vkladov. Pokrytie chránených vkladov prostriedkami fondu sa medzištvrtročne nemenilo a zostalo na úrovni 0,60 % chránených vkladov k septembru 2014. V raste pokračoval účet štátnych finančných aktív, na ktorom sa zhromažďujú prostriedky z osobitného odvodu finančných inštitúcií. Akumulované zdroje k júlu 2014 prekročili hranicu 500 mil. eur, čo bude mať za následok pokles sadzby osobitného odvodu zo súčasných 0,4 % na 0,2 % od roku 2015. Banky v tomto prípade nie sú povinné uhradiť splátku za posledný štvrťrok 2014.

2 Rozhodnutia v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni

2.1 Aktuálne rozhodnutie NBS k príslušnému štvrťroku

Vzhľadom na vývoj hlavných ukazovateľov nadmerného rastu úverov a finančnej páky (tabuľka 1) a vývoja proticyklického smerovníka (Graf 3) Banková rada Národnej banky Slovenska rozhodla o určení miery proticyklického kapitálového vankúša na úrovni 0 %⁴.

2.2 Aktuálne platné nastavenie nástrojov zo strany NBS

Dňa 7.10.2014 Banková rada Národnej banky Slovenska schválila Odporúčanie NBS v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni č. 1/2014 k rizikám spojeným s vývojom na trhu retailových úverov. Národná banka Slovenska tým reaguje na vývoj na trhu retailových úverov, keď v poslednom období opakovane upozorňovala na viaceré nerovnováhy. Odporúčanie zavádza viaceré princípy, a je k dispozícii na webovom sídle NBS⁵.

2.3 Možné použitie nástrojov politiky obozretnosti na makroúrovni v strednodobom horizonte

Aktivácia kapitálových vankúšov pre systémovo významné banky

Národná banka Slovenska už v minulosti komunikovala, že na Slovensku je možné identifikovať niekoľko bánk ako systémovo významné. Preto Národná banka Slovenska zvažuje zavedenie kapitálového vankúša na pokrytie rizík súvisiacich s ich systémovou významnosťou.

V súčasnosti legislatíva ponúka niekoľko možností na aktiváciu vankúša pre systémovo významné banky. Prvou možnosťou je aktivácia vankúša pre O-SII. Táto alternatíva je k dispozícii od 1.1.2016, pričom tento nástroj je presne určený na tieto účely. Na druhej strane obmedzujúcim faktorom je maximálna výška vankúša, ktorý môže Národná banka Slovenska určiť pre O-SII na Slovensku.

Druhou možnosťou je zavedenie vankúša pre systémové riziká. Viaceré štáty už postupovali týmto spôsobom. Nevýhodou tohto prístupu je, že ak sa tento vankúš v plnej miere využije na pokrytie rizika systémovej významnosti vybraných bánk, stráca sa možnosť využitia tohto vankúša na iné riziká štrukturálneho charakteru, na ktoré je primárne určený.

Tretia možnosť predstavuje kombináciu obidvoch vankúšov. Do maximálnej možnej miery by sa využil vankúš na O-SII a následne by bol doplnený vankúšom na systémové riziká do výšky, ktorá by zohľadňovala systémovú významnosť individuálnych bánk.

Z pohľadu hodnotenia týchto možností sa ako najpriaznivejšia javí posledná, tretia možnosť, teda **kombinácia vankúša na O-SII a vankúša pre systémové riziká**. Národná banka Slovenska by v takomto prípade nebola obmedzovaná výškou vankúša na O-SII a potrebnú výšku kapitálovej požiadavky pre systémovo významné banky by doplnila vankúšom na systémové riziko. Zároveň by Národná banka Slovenska mala naďalej k dispozícii vankúš na systémové riziká aj pre iné štrukturálne riziká.

⁴ <http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/politika-obozretnosti-na-makrourovni/zakladne-informacie/legislativa>

⁵ <http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/politika-obozretnosti-na-makrourovni/nastavenie-nastrojov/aktualne-nastavenie-ostatnych-nastrojov-platnych-v-sr>

Vzhľadom na to, že možnosť aktivovať vankúš na O-SII vzniká až od 1.1.2016, **implementácia kapitálových požiadaviek pre systémovo významné banky je pravdepodobná od 1.1.2016**. Zároveň sa predpokladá, že **celková kapitálová požiadavka na systémovú významnosť by nemala presiahnuť 3 %**. Vankúše by sa mali zaviesť bez prechodného obdobia.

Viacero krajín už v súčasnosti rozhodlo o aktivovaní vankúša na krytie systémového rizika pre systémovo významné banky. Notifikáciu o aktivácii vankúša poslalo ESRB sedem krajín. Z toho tri krajiny (Bulharsko, Estónsko a Chorvátsko) aktivovali tento vankúš pre všetky banky, ostatné krajiny (Švédsko, Česká republika, Dánsko a Holandsko) aktivovali tento vankúš pre lokálne systémovo významné banky. Nórsko aktivuje od 1. júla 2015 už priamo O-SII vankúš.

Tabuľka 1 Krajiny a účel aktivácie vankúša na krytie systémového rizika

Krajina	Účel	Platnosť
Holandsko	Kombinácia O-SII a SRB vankúša pre štyri banky identifikované ako O-SII, vankúš sa uplatňuje na všetky expozície na konsolidovanej úrovni - ING Bank, Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank, ABN Amro Bank (3%), SNS Bank (1%). Vankúše budú aktivované postupne od januára 2016 do januára 2019.	Od 1.1.2016
Nórsko	Vankúš na O-SII od 1.7.2015 pre 3 inštitúcie (DNB ASA, Nordea bank Norge ASA, Kommunalbanken) s výškou vankúša 1 % do 1.7.2016 a 2 % po 1.7.2016	Od 1.7.2015
Švédsko	Najväčšie štyri banky - Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken, Swedbank, 3 % na všetky expozície na konsolidovanej úrovni.	Od 1.1.2015
Dánsko	Dánske národné orgány identifikovali 6 O-SII (Danske bank, Nykredit Realkredit, Nordea Bank Danmark, Jyske Bank, Sydbank, DLR Kredit) na základe národnej metodiky. Vankúš na krytie systémového rizika by sa mal aktivovať pre tieto inštitúcie postupne s prechodným obdobím od 1.1.2015 do 1.1.2019.	Od 1.1.2015
Česká republika	Najväčšie štyri banky - Česká sporitelňa (3%), ČSOB (3 %), Komerční banka (2,5 %), UniCredit Bank (1 %) na všetky expozície na sub-konsolidovanej úrovni.	Od 1.11.2014
Bulharsko	Pre všetky banky 3 % na všetky domáce expozície.	Od 31.12.2014
Estónsko	Pre všetky banky 2 % na všetky expozície.	Od 1.8.2014
Chorvátsko	SRB vankúš pre všetky banky. Prvá skupina menej komplexných bánk 1,5 %, druhá skupina komplexných bánk 3 %.	Od 19.5.2014

2.4 Rozhodnutia ECB týkajúce sa slovenského bankového sektora k príslušnému štvrtroku

K januáru 2015 nebolo zo strany Európskej centrálnej banky vydané žiadne rozhodnutie v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni.

Tabuľka 2 Aktuálne nastavenie nástrojov platných pre SR

Makroprudenciálny nástroj	2. štvrťrok 2014	3. štvrťrok 2014	4. štvrťrok 2014	Poznámka
Makroprudenciálne nástroje platné pre SR				
Vankúš na zachovanie kapitálu (§ 33b zákona o bankách)	0 %	1,5 %*	2,5 %	
Miera proticyklického kapitálového vankúša (§ 33g zákona o bankách)		0 %	0 %	
Vankúš pre O-SII (§ 33d zákona o bankách)				Plánovaná aktivácia od 1.1.2016
Vankúš na krytie systémového rizika pre Slovensko (§ 33e zákona o bankách)				Plánovaná aktivácia od 1.1.2016
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie (čl. 124 nariadenia CRR)	35 %	35 %	35 %	
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie (čl. 124 nariadenia CRR)	50 %	50 %	50 %	Plánované zvýšenie
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na bývanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád (č. 164 nariadenia CRR)	10 %	10 %	10 %	
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na podnikanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád (č. 164 nariadenia CRR)	15 %	15 %	15 %	
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie - ostatné štáty EÚ (čl. 124 nariadenia CRR)	50 %	50 %	50 %	
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na bývanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád - ostatné štáty EÚ (č. 164 nariadenia CRR)	10 %	10 %	10 %	
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na podnikanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád - ostatné štáty EÚ (č. 164 nariadenia CRR)	15 %	15 %	15 %	

* Hodnota platná v období od 1. augusta 2014 do 30. septembra 2014.

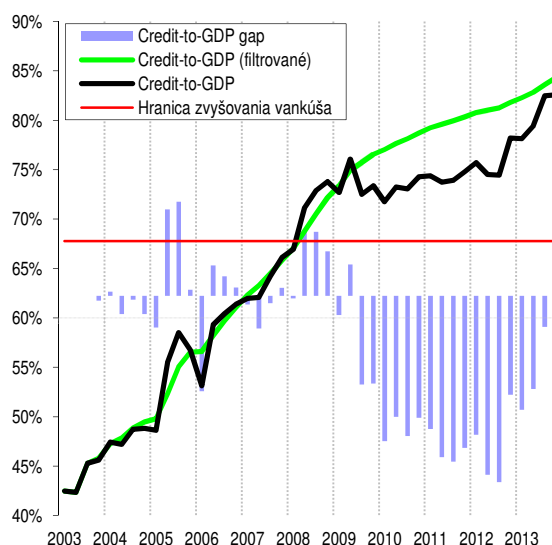
Tabuľka 3 Aktuálne nastavenie nástrojov platných pre zahraničné expozície

Makroprudenciálny nástroj	2. štvrťrok 2014	3. štvrťrok 2014	4. štvrťrok 2014	Poznámka
Makroprudenciálne nástroje platné pre zahraničie				
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre Švédsko (§ 33h zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	Zvýšenie na 1,0 % od 15. septembra 2015
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre ostatné štáty EÚ (§ 33h zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre Nórsko (§ 33h zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	Zvýšenie na 1,0 % od 30. júna 2015
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre ostatné štáty sveta (§ 33h a § 33 zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	
Vankúš na krytie systémového rizika pre ostatné štáty EÚ (§ 33f zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie - ostatné štáty EÚ (čl. 124 nariadenia CRR)	35 %	35 %	35 %	
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie - ostatné štáty EÚ (čl. 124 nariadenia CRR)	50 %	50 %	50 %	
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na bývanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád - ostatné štáty EÚ (č. 164 nariadenia CRR)	10 %	10 %	10 %	
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na podnikanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád - ostatné štáty EÚ (č. 164 nariadenia CRR)	15 %	15 %	15 %	

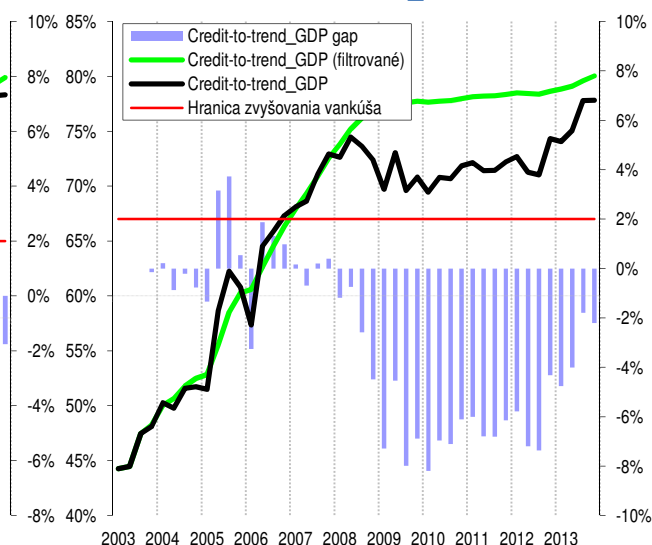
B Proticyklický kapitálový vankúš

Odchýlka pomeru objemu poskytnutých úverov k HDP od jeho dlhodobého trendu⁶

Graf 1 Credit-to-GDP



Graf 2 Credit-to-trend_GDP



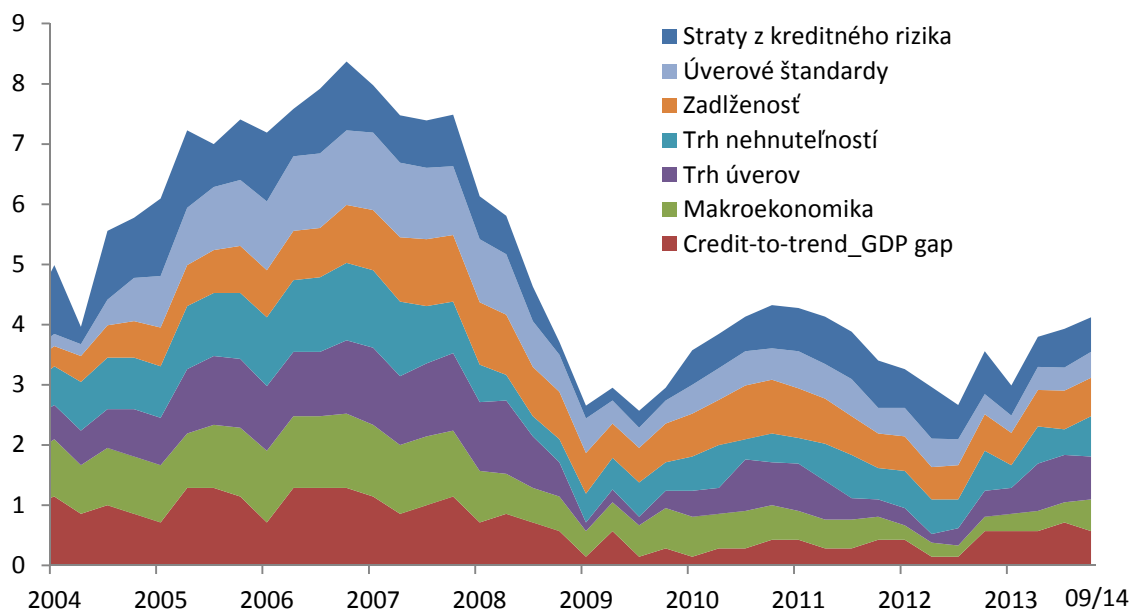
Hranica zvyšovania proticyklického kapitálového vankúša a hodnoty „gapu“ sú zobrazené na pravej osi.

Zdroj: NBS, ŠÚ SR.

Referenčné hodnoty pre proticyklický kapitálový vankúš⁷

Východisko referenčnej hodnoty	Referenčná hodnota k 30/09/2014
Referenčná hodnota podľa Credit-to-GDP gap	0 %
Referenčná hodnota podľa Credit-to-trend_GDP gap	0 %

Graf 3 Proticyklický smerovník⁸



Zdroj: NBS, ŠÚ SR, CMN.

⁶ Ukazovateľ podľa § 33g, odsek 2a zákona o bankách.

⁷ Povinnosť podľa § 33g, odsek 2, zákona o bankách, výpočet podľa Odporúčania ESRB (ESRB/2014/1) k usmerneniam týkajúcim sa zriadenia mier proticyklickej rezervy.

⁸ Naplnenie § 33g, odsek 1c, zákona o bankách.