



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
TLBOŠTEŇ



ŠTVRŤROČNÝ KOMENTÁR K POLITIKE OBOZRETNOSTI NA MAKROÚROVNI

APRÍL 2016

Obsah

Obsah	2
Úvod	3
1 Hodnotenie situácie Národnou bankou Slovenska	5
2 Rozhodnutia v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni	8
Príloha A Vybrané indikátory podľa hlavných kategórií rizík	12
Príloha B Proticyklický kapitálový vankúš	13

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-makrourovni2>.

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 štrukturálnou 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. Tabuľky a grafy v prílohe vychádzajú z údajov k 31. 12. 2015, 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

Tempo rastu poskytnutých úverov domácim bankovým sektorom v štvrtom štvrťroku 2015 zrýchlilo, keď objem úverov rástol medziročne vyše 11 % tempom (v porovnaní s dynamikou 9 % v treťom štvrťroku 2015). Za zrýchlením tejto dynamiky boli najmä úvery poskytnuté podnikom, keď ich medziročný rast v štvrtom štvrťroku 2015 zrýchlil o 5,6 p. b. na 9 % úroveň. Rast objemu podnikových úverov bol ťahaný súkromnými podnikmi, či už v domácom alebo zahraničnom vlastníctve, ku koncu roka však došlo k čerpaniu výraznejšieho objemu úverov zo strany podnikov so štátnym podielom. Z hľadiska štruktúry odvetví rástli úvery v celom spektre odvetví, najmä však v priemysle a dodávke energií, doprave a skladovaní, v administratíve a podporných službách, v maloobchode, poľnohospodárstve a ťažbe, a v automobilovom priemysle. Nárast dynamiky úverov súvisí s priaznivým ekonomickým vývojom, prejavujúcim sa v náraste tržieb podnikov, ako aj s pretrvávajúcim obdobím nízkych úrokových sadzieb.

V sektore domácností došlo k miernemu spomaleniu medziročnej dynamiky poskytnutých úverov, keď úvery poskytnuté domácnostiam v štvrtom štvrťroku 2015 medziročne rástli 12,4 % tempom. Spomalenie dynamiky bolo ovplyvnené znížením tempa rastu úverov na bývanie o 0,3 p. b. Napriek spomaleniu v závere roka, trh úverov domácnostiam rástol v celom uplynulom roku dvojciferným tempom, ťahaný rastom zamestnanosti a disponibilných príjmov, oživujúcim sa trhom nehnuteľností a pretrvávajúcim prostredím nízkych úrokových mier. Nárast tempa rastu úverov sa pretavil aj do rastu zadlženosti súkromného sektora, kde po dvoch štvrťrokoch stagnovania miera zadlženia opäť zrýchlila, pričom dlh súkromného sektora dosiahol na konci uplynulého roka úroveň 84,9 %. Za nárastom dlhu stál ako rast dlhu domácností (medzi štvrťročný nárast o 0,6 p. b.), tak aj podnikov (nárast o 0,7 p. b.). Dlh súkromného sektora ostáva v porovnaní s väčšinou krajín EÚ na nižšej úrovni, zároveň však dlhodobo dosahuje dynamické nárasty, jedny z najvyšších v EÚ.

Aj v štvrtom štvrťroku pretrval divergentný vývoj indikátorov domestic credit-to-GDP trend gap a štandardizovaný credit-to-GDP gap, aj keď medzera medzi nimi sa zmiernila. Hodnota indikátora domestic credit-to-GDP_{trend} gap odhadovaná z údajov o na trhu úverov poskytnutých domácimi bankami pokračovala v raste, pričom dosiahla úroveň 1,97 %, čo je blízko 2 % úrovne indikujúcej zvyšovanie proticyklického kapitálového vankúša (Graf 2). Tento indikátor tak dosiahol najvyššie úrovne od roku 2009. Na druhej strane indikátor štandardizovaný credit-to-GDP gap pokrývajúci celkovú zadlženosť domáceho sektora sa aj v štvrtom štvrťroku pohyboval v záporných úrovniach (-2,33 %), avšak v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom sa jeho záporná úroveň zmiernila o 0,72 p.b. (Graf 1).

1.2 Nadmerný časový nesúlad a trhová likvidita

Trendy v oblasti rizika likvidity sa v poslednom štvrťroku 2015 nezmenili. Pretrvávajúci rast dlhodobých úverov sprevádzaný rastom vkladov domácností aj naďalej vytváral tlak na časový nesúlad medzi aktívami a pasívami. Podiel likvidnej medzery do jedného roka na aktívach sa prakticky nezmenil a pohyboval sa na historicky najnižších hodnotách. Výraznejšie sa nezmenila ani celková pozícia (po odpočítaní kapitálu) slovenského finančného sektora vo vzťahu k svojim zahraničným materským bankám a iným zahraničným subjektom. Slovenské banky tak zostávajú v pozícii čistého veriteľa na úrovni 4% aktív.

Ukazovateľ úvery ku vkladom taktiež zaznamenal len minimálne zmeny. Napriek tomu, že sa nachádza na historicky vysokých hodnotách, dobrou správou je najmä jeho stabilný vývoj a skutočnosť, že ostáva relatívne hlboko po hranicu 100 %.

Riziko likvidity ostáva medzi najdôležitejšími rizikami z pohľadu udržania finančnej stability na Slovensku.

1.3 Koncentrácia

Z hľadiska koncentrácie expozícií sa viaceré riziká v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zmiernili. Najvýznamnejšou zmenou bol pomerne výrazný pokles vystavenia voči Cypru, ktoré sa počas štvrtého štvrťroka 2015 znížilo z 15,2 % na 8,7 % vlastných zdrojov bankového sektora. Navyše počas roka 2015 bol zaznamenaný trend znižovania rizikovosti tejto expozície, keďže kreditný spread 5-ročných cyperských dlhopisov (v porovnaní s nemeckými dlhopismi) klesol z 5,1 p. b. na 2,8 p. b. Tieto expozície však naďalej treba považovať za rizikovejšie, čo naznačuje aj opätovný nárast tohto spreadu počas prvého štvrťroka 2016 na úroveň 3,6 p. b. Mierny pokles zaznamenal aj podiel veľkých expozícií (t. j. expozícií presahujúcich na individuálnej báze 10 % vlastných zdrojov banky) na celkovom objeme vlastných zdrojov bankového sektora, ktorý klesol zo 114 % na 102 %, pričom pokles bol zaznamenaný vo viacerých bankách. Na druhej strane, vzrástlo vystavenie niektorých pobočiek bánk v Českej republike voči ich materskej skupine.

Pozitívny vývoj zaznamenala aj koncentrácia voči rizikovejším odvetviam v domácom podnikovom sektore. Hlavným dôvodom bol najmä pokračujúci pokles kreditného rizika vo viacerých ekonomických odvetviach, vrátane tých, ktoré boli v predchádzajúcom odvetví považované za najrizikovejšie (najmä odvetvie dodávky elektriny, vody a plynu a odvetvie veľkoobchodu a maloobchodu). Na druhej strane, v decembri 2015 po takmer ročnom období postupného mierneho poklesu opätovne vzrástol podiel zlyhaných úverov v sektore komerčných nehnuteľností, a to z 9,8 % na 10,2 %.

1.4 Morálny hazard

Rovnako ako v predošlom období, ani počas štvrtého štvrťroka 2015 neboli zaznamenané výrazné zmeny vo vývoji indikátorov morálneho hazardu. Vysoký stupeň koncentrácie pasív v rámci finančného systému sa mierne znížil, naďalej je však vysoký. Koncentrácia stúpila aj pri rovnakom ukazovateli na strane aktív. Po miernom raste podielu prvých piatich bánk v predchádzajúcom štvrťroku o 5,3 percentuálneho bodu došlo k nárastu aj v poslednom štvrťroku, a to o 2,6 percentuálneho bodu na 61 %. Hodnota ukazovateľa však naďalej zaostáva od hodnôt z rokov 2006 až 2008 (70 %). Skokovitý rast zaznamenal indikátor objemu chránených vkladov, ide však o vplyv metodologickej zmeny z dôvodu novelizácie zákona o ochrane vkladov³.

V rámci identifikácie lokálne systémovo významných bánk (ďalej len „O-SII“) a určenia kapitálových vankúšov pre tieto banky má na základe § 33d ods. 14 zákona o bankách NBS povinnosť aspoň raz za kalendárny rok preskúmať určenie O-SII a výsledok preskúmania oznámiť príslušnej O-SII, Komisii a Európskemu orgánu dohľadu (Európskemu orgánu pre bankovníctvo, ďalej len „EBA“). Aj keď sa neplánuje navrhnutie zmeny celkovej výšky vankúša pre O-SII a vankúša na krytie systémového rizika pre identifikované banky, z legislatívneho dôvodu bude nutné vo vybraných prípadoch zmeniť štruktúru kapitálových vankúšov.

³ <http://www.fovsr.sk/sk/aktualne-informacie/>

1.5 Finančná infraštruktúra a ostatné riziká

Výška sadzby osobitného odvodu finančných inštitúcií na účet štátnych finančných aktív zostala na úrovni 0,2 % aj pre posledný štvrťrok 2015, a na tejto úrovni zostane, kým suma prostriedkov na tomto účte nepresiahne 750 mil. €, čo by mohlo nastať približne koncom roka 2016. V apríli 2015 sa zmenou zákona umožnilo použitie naakumulovaných prostriedkov na tomto účte aj na podporu podnikov so 100 % majetkovou účasťou štátu. Predmetný zákon bol však už v novembri 2015 vrátený do pôvodného stavu s účinnosťou od 1. júla 2016, čím sa použitie prostriedkov na podporu podnikov obmedzilo do 1. júla 2016. V druhom polroku 2015 bolo použitých 20,9 mil. € použitých na vklad do základného imania Slovenskej reštrukturalizačnej spoločnosti.

Sadzba príspevkov do Fondu ochrany vkladov bola na rok 2015 určená vo výške 0,03 % z hodnoty chránených vkladov. Významnou zmenou v septembri 2015 bola implementácia smernice o ochrane vkladov, ktorá priniesla viaceré významné zmeny do systému ochrany vkladov. Jednou zo zmien je aj skutočnosť, že od roku 2016 sa príspevky inštitúcií vypočítavajú z krytých vkladov, nie z chránených vkladov. Krytými vkladmi sú chránené vklady do zákonného limitu (v súčasnosti 100 000 € na jedného vkladateľa v jednej banke). Ďalšou zmenou oproti predchádzajúcej úprave je, že chránenými sú okrem vkladov fyzických osôb už aj vklady všetkých obchodných spoločností bez ohľadu na ich veľkosť, pričom už nemusia oznamovať, že ich účtovná závierka nie je auditovaná externým auditorom. V dôsledku uvedených zmien sa od štvrtého štvrťroka 2015 sleduje pokrytie krytých vkladov namiesto pokrytia chránených vkladov, výsledkom čoho je nárast tohto ukazovateľa z 0,58 % na 0,68 %. Od roka 2016 sa budú príspevky vyberať raz ročne do 15. júna príslušného roka. Sadzba príspevkov bude stanovená tak, aby výška prostriedkov vo fonde k 3. júlu 2024 tvorila 0,8 % krytých vkladov a výška príspevku finančných inštitúcií bude závislá aj od ich rizikového profilu.

V decembri 2015 finančné inštitúcie prvýkrát platili aj príspevok do novozriadeného Národného fondu pre riešenie krízových situácií, ktorý za celý sektor predstavoval výšku 33,51 mil. €. Od roku 2016 bude príspevky určovať Jednotná rezolučná rada so splatnosťou do 15. júna príslušného roka, ak Rada neurčí inú splatnosť. Príspevok bánk na roky 2016 – 2023 bude znížený o jednu osminu príspevku, ktorý banka zaplatila v roku 2015.

2 Rozhodnutia v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni

2.1 Aktuálne rozhodnutie NBS k príslušnému štvrťroku

Vzhľadom na vývoj ukazovateľov Domestic credit-to-GDP gap (Graf 2) a proticyklický smerovník (Graf 3) ako aj vzhľadom na vývoj ukazovateľov nadmerného rastu úverov a finančnej páky (tabuľka v Prílohe A) 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 reagovala 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.

Na základe Rozhodnutia NBS z 26. mája 2015 sa určil pre 5 identifikovaných O-SII od 1. 1. 2016 vankúš pre O-SII vo výške 1 % rizikovo vážených aktív⁶.

Ďalšie aktuálne platné nástroje politiky obozretnosti na makroúrovni pokrývajúce najmä oblasť kapitálových požiadaviek zobrazuje Tabuľka 1.

2.3 Možné použitie nástrojov politiky obozretnosti na makroúrovni v strednodobom horizonte

Pripravované legislatívne zmeny v oblasti retailových úverov

Vzhľadom na prebiehajúce legislatívne zmeny vyplývajúce zo smerníc EÚ sa pripravuje integrácia viacerých častí odporúčania NBS v oblasti politiky obozretnosti na makroúrovni č. 1/2014 k rizikám spojeným s vývojom na trhu retailových úverov do primárnej alebo sekundárnej legislatívy. Dôležitým prínosom takejto zmeny bude rozšírenie regulačného rámca aj na iné subjekty než sú banky. Legislatíva v tejto oblasti tak prinesie väčšiu istotu všetkým bankovým aj nebankovým inštitúciám ohľadom rovnakých podmienok podnikania v oblasti retailových úverov.

Navrhované legislatívne zmeny zároveň dávajú NBS nové nástroje, ktorými môže NBS preventívne reagovať na riziká pre finančnú stabilitu spojené s nadmerným rastom úverov. Pri tejto príležitosti NBS zväži doladenie vybraných nástrojov

Očakávané nastavenie kapitálových vankúšov pre systémovo významné banky

Banková rada NBS bude v máji 2016 prijímať pravidelné rozhodnutie o určení kapitálových vankúšov pre systémovo významné banky. Očakáva sa, že určenie systémovo významných bánk a súhrnná výška dodatočných kapitálových vankúšov pre tieto banky ostatne na doterajšej úrovni.

⁴ <http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/politika-obozretnosti-na-makrourovni2/rozhodnutia>

⁵ <http://www.nbs.sk/sk/dohlad-nad-financnym-trhom/politika-obozretnosti-na-makrourovni2/nastavenie-nastrojov/aktualne-nastavenie-ostatnych-nastrojov-platnych-v-sr>

⁶ http://www.nbs.sk/_img/Documents/_Legislativa/_Vestnik/ROZ-5-2015.pdf

Očakávaný vývoj miery proticyklického kapitálového vankúša v nasledujúcom štvrťroku

Vzhľadom na trendy popísané z časti 1.1 NBS v nasledujúcom rozhodnutí (júl 2016) zväži zvýšenie miery proticyklického kapitálového vankúša.

2.4 Rozhodnutia ECB týkajúce sa slovenského bankového sektora k príslušnému štvrťroku

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

Tabuľka 1 Aktuálne nastavenie nástrojov platných pre SR

Makroprudenciálny nástroj	2. štvrťrok 2015	3. štvrťrok 2015	4. štvrťrok 2015	1. štvrťrok 2016	2. štvrťrok 2016	Poznámka
Makroprudenciálne nástroje platné pre SR						
Vankúš na zachovanie kapitálu (§ 33b zákona o bankách)	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	
Miera proticyklického kapitálového vankúša (§ 33g zákona o bankách)	0%	0%	0%	0%	0%	
Vankúš pre O-SII (§ 33d zákona o bankách) ¹				1%	1%	Zvýšenie od 1. 1. 2017
Vankúš na krytie systémového rizika (§ 33e zákona o bankách) ²						Aktivácia od 1. 1. 2017
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na bývanie (čl. 124 nariadenia CRR)	35%	35%	35%	35%	35%	
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie (čl. 124 nariadenia CRR)	50%	50%	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%	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%	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%	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%	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%	15%	15%	

Zdroj: NBS.

¹ Vankúš pre O-SII je určený pre Československú obchodnú banku, a.s., Poštovú banku, a.s., Slovenskú sporiteľňu, a.s., Tatra banku, a.s. a Všeobecnú úverovú banku, a.s.

² Vankúš na krytie systémového rizika je určený pre Slovenskú sporiteľňu, a.s., Tatra banku, a.s. a Všeobecnú úverovú banku, a.s.

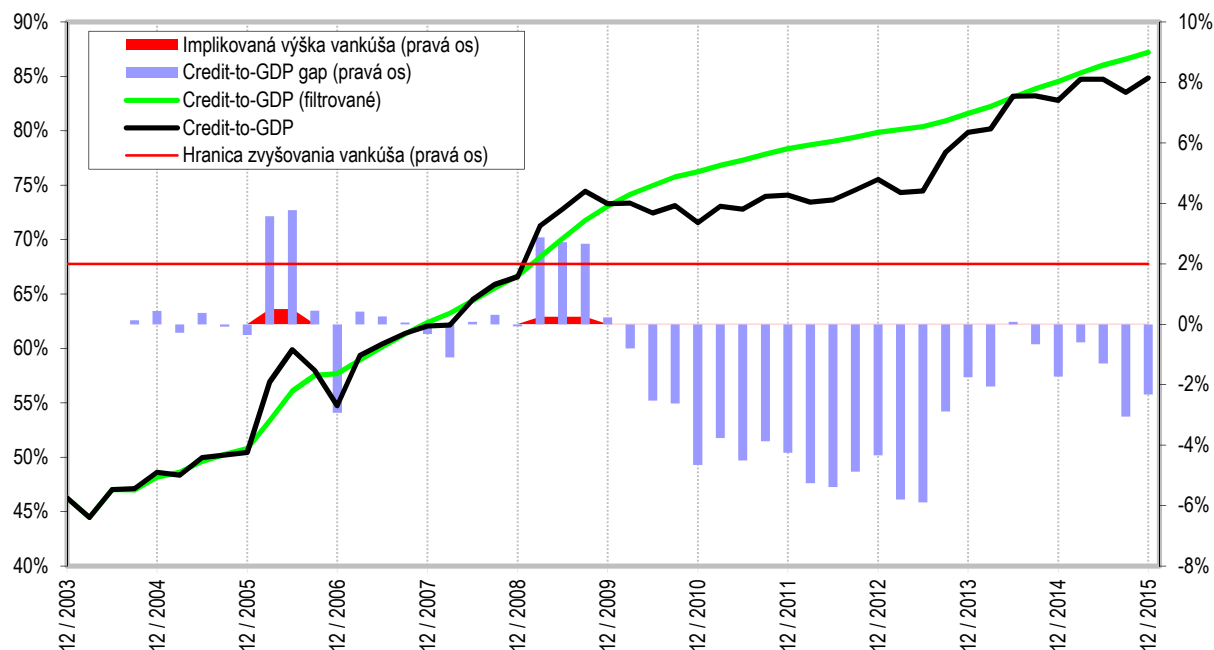
Tabuľka 2 Aktuálne nastavenie nástrojov platných pre zahraničné expozície

Makroprudenciálny nástroj	2. štvrťrok 2015	3 štvrťrok 2015	4. štvrťrok 2015	1. štvrťrok 2016	2. štvrťrok 2016	Poznámka
Makroprudenciálne nástroje platné pre zahraničie						
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre Českú republiku (§ 33j zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	Zvýšenie na 0,5 % od 1. januára 2017
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre Švédsko (§ 33j zákona o bankách)	0 %	0 %	1 %	1 %	1 %	Hodnota 1,0 % platí od 13. septembra 2015, ďalšie zvýšenie na 1,5 % od 27. júna 2016 a následne na 2,0 % od 19. marca 2017
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre ostatné štáty EÚ (§ 33j zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre Nórsko (§ 33j zákona o bankách)	0 %	0 %	1 %	1 %	1 %	Zvýšenie na 1,5 % od 30. júna 2016
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre Hongkong (§ 33i a § 33j zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	0,625 %	0,625 %	Hodnota 0,625 % platí od 1. januára 2016, ďalšie zvýšenie na 1,25 % od 1. januára 2017
Miera proticyklického kapitálového vankúša pre ostatné štáty sveta (§ 33i a § 33j zákona o bankách)	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	
Vankúš na krytie systémového rizika pre ostatné štáty EÚ (§ 33f zákona o bankách)	0 %	0 %	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 %	35 %	35 %	Írsko, Chorvátsko, Malta: sprísnenie podmienok na aplikáciu váhy 35%
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie – Švédsko a Rumunsko (čl. 124 nariadenia CRR)	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	Rumunsko: sprísnenie podmienok na aplikáciu váhy 50%
Riziková váha priradená expozíciám plne zabezpečeným hypotékami na nehnuteľný majetok určený na podnikanie - ostatné štáty EÚ (čl. 124 nariadenia CRR)	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %	Spojené kráľovstvo: sprísnenie podmienok na aplikáciu váhy 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 %	10 %	10 %	
Minimálna hodnota expozíciami váženej priemernej LGD pre všetky retailové expozície zabezpečené nehnuteľným majetkom určeným na bývanie, ktoré nevyužívajú záruky ústredných vlád - Nórsko (č. 164 nariadenia CRR)	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	
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 %	15 %	15 %	

Zdroj: ESRB.

Príloha B Proticyklický kapitálový vankúš

Graf 1 Štandardizovaný credit-to-GDP gap



Zdroj: NBS, ŠÚ SR.

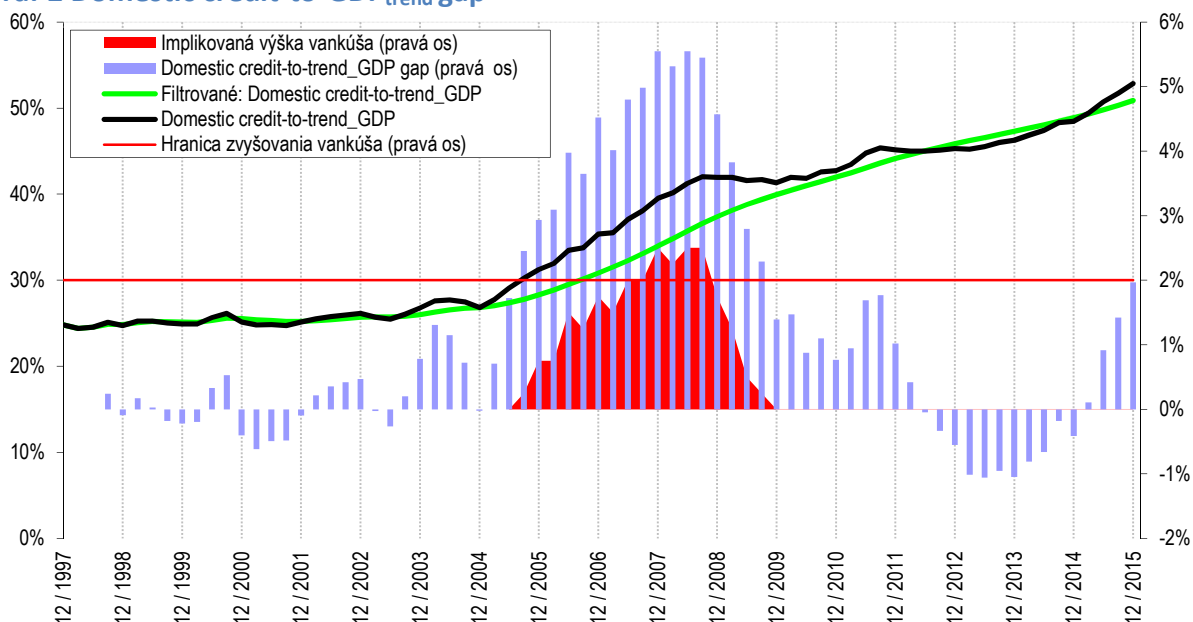
Poznámky:

Štandardizovaný credit-to-GDP gap vychádza z celkového dlhu podnikov a domácností.

Štandardizovaný Credit-to-GDP gap je vypočítaný podľa § 33g, odsek 2a zákona o bankách a v súlade s Odporúčaním ESRB/2014/1, časť B1.

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

Graf 2 Domestic credit-to-GDP_{trend} gap



Zdroj: NBS, ŠÚ SR.

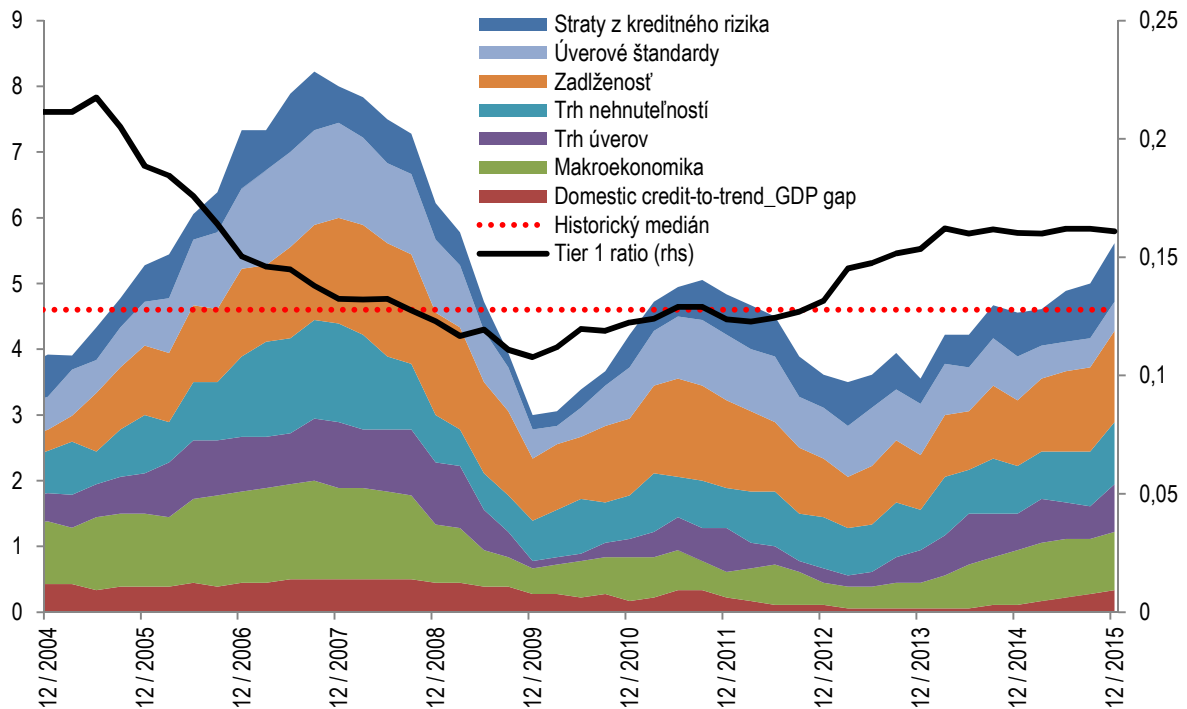
Poznámky:

Domestic credit-to-GDP gap vychádza z úverov podnikom a domácnostiam poskytnutých domácim bankovým sektorom.

Domestic Credit-to-GDP gap je vypočítaný podľa § 33g, odsek 2a zákona o bankách a v súlade s Odporúčaním ESRB/2014/1, časť B2.

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

Graf 3 Proticyklický smerovník



Zdroj: NBS, ŠÚ SR, CMN.

Poznámka: Ukazovateľ je vypočítaný v súlade s § 33g, odsek 1c, zákona o bankách a v súlade s Odporúčaním ESRB/2014/1, časti C a D.

Tabuľka 3 Referenčné hodnoty pre proticyklický kapitálový vankúš

Východisko referenčnej hodnoty	Referenčná hodnota k 31/12/2015
Referenčná hodnota podľa Credit-to-GDP gap	0 %
Referenčná hodnota podľa Domestic credit-to-GDP _{trend} gap	0 %

Zdroj: NBS.

Poznámka: Tabuľka je zostavená na základe povinnosti vyplývajúcej z § 33g, odsek 2, zákona o bankách a v súlade s Odporúčaním ESRB/2014/1, príloha, časť II.