

Štatistický bulletin

3. štvrťrok 2019

Vydavateľ

© Národná banka Slovenska

Kontakt

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

Elektronická verzia

<https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje>



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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

| | |
|---|-----------|
| Úvodné slovo | 5 |
| 1 Štruktúra finančného trhu v SR | 6 |
| 1.1 Prehľad subjektov | 6 |
| 1.2 Pracovníci v bankovom sektore | 7 |
| 1.3 Štruktúra základného imania bánk | 8 |
| 2 Štatistika ostatných peňažných finančných inštitúcií | 10 |
| 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 | 20 |
| 2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v treťom štvrtroku 2019 | 20 |
| 2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou | 24 |
| 2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam | 26 |
| 2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti | 26 |
| 2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti | 27 |
| 2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru | 28 |
| 2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru | 29 |
| 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) | 43 |
| 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 | 51 |
| 2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky) | 51 |
| 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 |
| 3 | Kolektívne investovanie - Podielové fondy | 56 |
| 3.1 | Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania | 56 |
| 3.2 | Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov | 58 |
| 3.2.1 | Dlhopisové fondy | 58 |
| 3.2.2 | Akciové fondy | 60 |
| 3.2.3 | Zmiešané fondy | 63 |
| 3.2.4 | Realitné fondy | 66 |
| 3.2.5 | Ostatné fondy | 68 |
| 4 | Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania | 71 |
| 5 | Cenné papiere | 76 |
| 5.1 | Dlhové cenné papiere | 76 |
| 5.2 | Kótované akcie | 83 |
| 6 | Vybrané makroekonomické ukazovatele | 87 |
| 6.1 | Dlhodobá úroková miera | 87 |
| 6.2 | Základné úrokové sadzby | 87 |
| 7 | Metodické poznámky | 89 |
| 7.1 | Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií | 89 |
| 7.2 | Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií | 91 |
| 7.3 | Štatistika podielových fondov | 93 |
| 7.4 | Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov | 95 |
| 7.5 | Štatistika cenných papierov | 97 |
| 7.5.1 | Štatistika vydaných cenných papierov | 97 |
| 7.5.2 | Dlhové cenné papiere | 98 |
| 7.5.3 | Kótované akcie | 100 |
| 7.6 | Dlhodobá úroková miera | 101 |
| | Skratky | 103 |
| | Slovník | 104 |
| | Sektorová klasifikácia | 106 |
| | Zoznam doplňujúcich liniek | 107 |
| | Zoznam grafov | 109 |
| | Zoznam tabuliek | 113 |

Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za tretí štvrťrok 2019. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability.

V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

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

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

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

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

Redakčný tím

1 Štruktúra finančného trhu v SR

1.1 Prehľad subjektov

V treťom kvartáli roku 2019 sektor Peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123) ostáva v celkovom počte subjektov naďalej bez zmeny. V štruktúre Investičných fondov (S.124) pozorujeme iba malý pohyb v celkovom počte subjektov.

V sektore Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125), Pomocné finančné inštitúcie (S.126) a v sektore Poistovne a penzijné fondy (S.128+S.129) sa počty subjektov udržali v porovnaní s predošlým štvrťrokom tiež na rovnakej úrovni.

| Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
| Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123) | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 |
| Centrálne banky (S.121) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122) | 27 | 27 | 27 | 27 | 27 |
| Banky | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Pobočky zahraničných bánk | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 |
| Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Stavebné sporiteľne | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Fondy peňažného trhu (S.123) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investičné fondy (S.124) | 90 | 86 | 91 | 90 | 91 |
| Akciové fondy | 12 | 12 | 12 | 12 | 13 |
| Dlhopisové fondy | 22 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Zmiešané fondy | 37 | 37 | 42 | 41 | 41 |
| Realitné fondy | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| Ostatné fondy | 12 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125) | 243 | 243 | 170 | 169 | 169 |
| Pomocné finančné inštitúcie (S.126) | 38 | 38 | 39 | 42 | 42 |
| Správčovské spoločnosti | 8 | 8 | 9 | 10 | 10 |
| Dôchodcovské správčovské spoločnosti | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Doplňkové dôchodkové spoločnosti | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾ | 20 | 20 | 20 | 22 | 22 |
| Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129) | 50 | 50 | 51 | 50 | 50 |
| Poistovne | 15 | 15 | 15 | 14 | 14 |
| Penzijné fondy | 35 | 35 | 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. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122) | 121 391 | 127 530 | 125 537 | 129 404 | 131 910 |
| Centrálna banka (S.121) | 41 065 | 45 525 | 42 769 | 44 682 | 46 210 |
| Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122) | 80 326 | 82 005 | 82 768 | 84 722 | 85 700 |
| Fondy peňažného trhu (S.123) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investičné fondy (S.124) | 6 818 | 6 694 | 7 020 | 7 236 | 7 318 |
| Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125) | 6 797 | 6 915 | 6 838 | 6 827 | 6 834 |
| Pomocné finančné inštitúcie (S.126) | 305 | 311 | 328 | 332 | 344 |
| Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129) | 17 046 | 17 173 | 17 954 | 18 433 | 18 895 |
| Poisťovne (bez SKP) ¹⁾ | 6 844 | 6 823 | 7 202 | 7 359 | 7 456 |
| Penzijné fondy | 10 202 | 10 087 | 10 752 | 11 074 | 11 439 |

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 treťom štvrtroku 2019 sme zaznamenali nárast počtu pracovníkov v bankovom sektore, a to na počet 20 695.

V porovnaní s predošlým rokom, keď sme zaevidovali 20 573 pracovníkov, je to viac o 122 ľudí, čo v percentuálnom vyjadrení predstavuje nárast o 0,59 %.

Keď porovnáme údaje s predošlým kvartálom, v bankovom sektore pracovalo o 114 ľudí viac, čo predstavuje nárast o 0,55 %. Vývoj naznačuje, že v posledných mesiacoch sa v bankovom sektore nevyskytli žiadne významné organizačné a personálne výkyvy. Počet pracovníkov centrálnej banky oproti predošlému obdobiu vzrástol o 9 ľudí, takže ku koncu tretieho štvrtroka eviduje 1 114 pracovníkov.

Z dlhodobého hľadiska ovplyvnili vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore aj ďalšie udalosti. K poklesu počtu pracovníkov v priebehu roka 2017 prispeli zmeny v celkovom počte bánk a pobočiek zahraničných bánk. Začiatkom roka 2018 sa uskutočnili organizačné zmeny v niektorých subjektoch, čo viedlo zasa naopak k nárastu počtu pracovníkov.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR

| | 2017 | | 2018 | | | | 2019 | | |
|---|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 30. 9. | 31. 12. | 31. 3. | 30. 6. | 30. 9. | 31. 12. | 31. 3. | 30. 6. | 30. 9. |
| Bankový sektor spolu | 19 993 | 19 972 | 20 709 | 20 638 | 20 573 | 20 649 | 20 615 | 20 581 | 20 695 |
| Centrálna banka | 1 101 | 1 093 | 1 097 | 1 097 | 1 102 | 1 110 | 1 111 | 1 105 | 1 114 |
| Banky a pobočky zahraničných bánk spolu | 18 892 | 18 879 | 19 612 | 19 541 | 19 471 | 19 539 | 19 504 | 19 476 | 19 581 |
| z toho: Banky | 17 230 | 17 235 | 17 947 | 17 900 | 17 777 | 17 820 | 17 785 | 17 752 | 17 864 |
| z toho: Pobočky zahraničných bánk | 1 662 | 1 644 | 1 665 | 1 641 | 1 694 | 1 719 | 1 719 | 1 724 | 1 717 |

Zdroj: NBS

1.3 Štruktúra základného imania bánk

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne mierne znížil, z hodnoty 5,24 % k 30.09.2018 na 5,06 % k 30.09.2019.

Z 27 tuzemských úverových inštitúcií je u 8 subjektov ku koncu štvrťroka, súčasťou štruktúry upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie, pričom dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobia so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

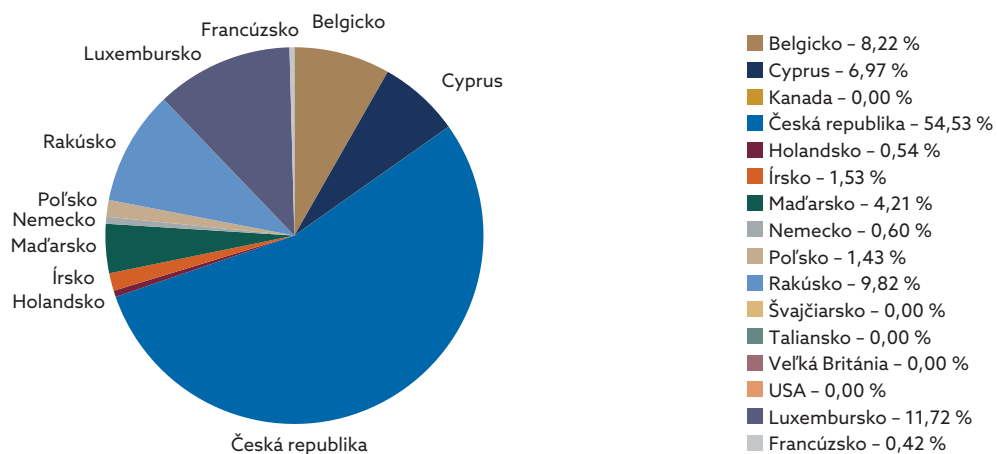
Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne vzrástol a to z 94,76 % k 30.09.2018 na úroveň 94,94 % k 30.09.2019.

V porovnaní s hodnotou zahraničného základného imania z konca septembra 2018, vzrástol jeho objem k 30.09.2019 v absolútnom vyjadrení o 139,9 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 4,06 %.

Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Maďarska. K 30.09.2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil podiel kapitálu Maďarska zo 3,95 % na 4,21 % (nárast o 15 mil. €) a Českej republiky z 53,25 % na 54,53 % (nárast o 120,6 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kým kapitál Maďarska sa posilnil v rámci skupiny bánk, navýšenie kapitálu z ČR sa uskutočnilo predovšetkým v pobočkách zahraničných bánk.

Graf 1

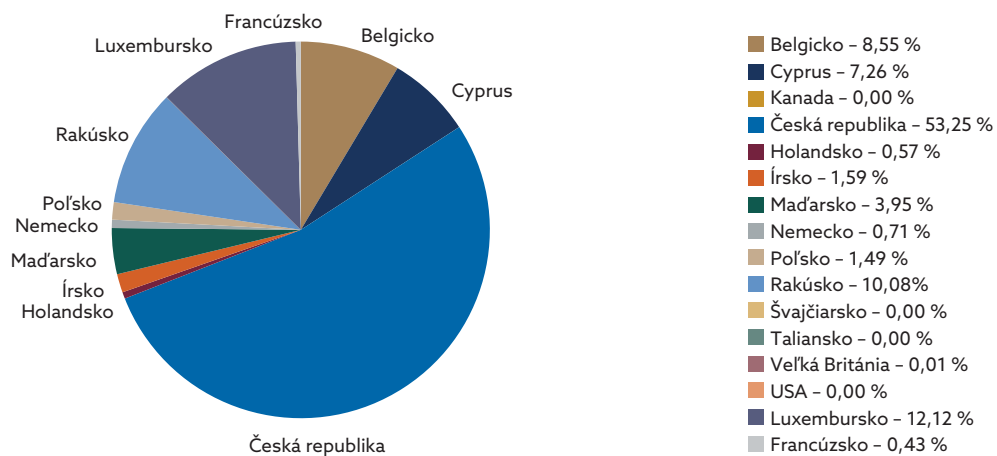
Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2019



Zdroj: NBS

Graf 2

Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2018



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 tretieho štvrťroka 2019 predstavovali 85,7 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 6,7 % (o 5,4 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (81%), k 30.09.2019 medziročne vyšší o 0,04 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 7,3 % (o 4,7 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (rast o 3,8 mld. €). Rástli taktiež úverové pohľadávky s lehotou splatnosti do 1 roka (o 1 mld. €). Naopak krátkodobé pohľadávky od 1 roka do 5 rokov ku koncu septembra 2019 medziročne poklesli o 1,7 % (o 0,1 mld. €).

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu III. štvrťroka 2019 predstavoval 12,6 % aktív a medziročne poklesol o 1,3 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne poklesol o 3 % (o 0,3 mld. €) hlavne v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (pokles o 0,3 mld. €). Cenné papiere s lehotou splatnosti od 1 do 2 r banky vo svojom portfóliu nedržia od septembra 2018.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu septembra 2019 tvoril 0,9 % aktív a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho zostal nezmenený. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 12 % (o 0,1 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu tretieho štvrťroka 2019 predstavoval 4,5 % a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil o 0,8 p. b.. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne vzrástol o 0,9 mld. €.

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu tretieho štvrťroka 2019 približne len 1 % aktív.

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

| | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A K T Í V A CELKOM | 80 325 700 | 82 003 680 | 82 767 601 | 84 722 033 | 85 700 447 |
| Pokladnica | 815 007 | 942 781 | 792 254 | 836 196 | 834 315 |
| Úverové pohľadávky | 64 738 683 | 66 834 816 | 67 477 476 | 69 204 240 | 69 447 623 |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy | 11 150 851 | 10 562 087 | 10 400 791 | 10 307 721 | 10 809 607 |
| Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT) | 690 031 | 657 278 | 703 000 | 729 299 | 769 723 |
| Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) | 2 931 128 | 3 006 718 | 3 394 080 | 3 644 577 | 3 839 179 |

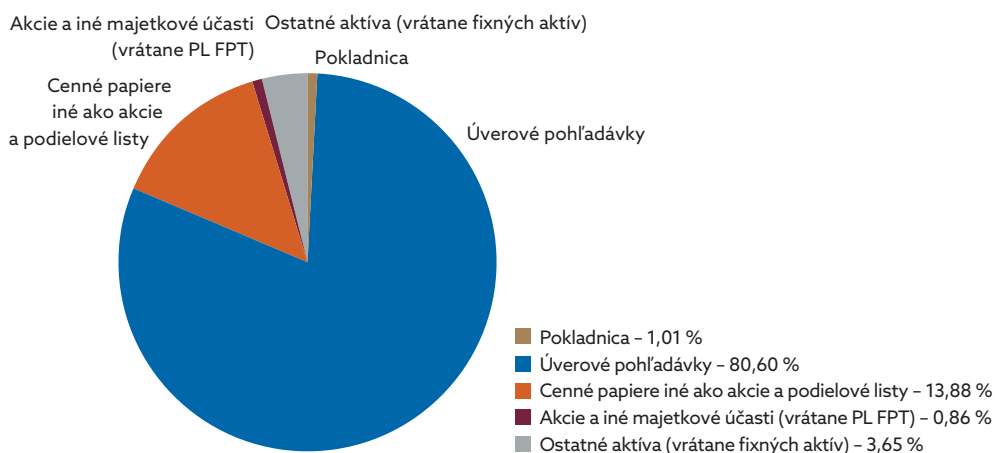
Zdroj: NBS

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

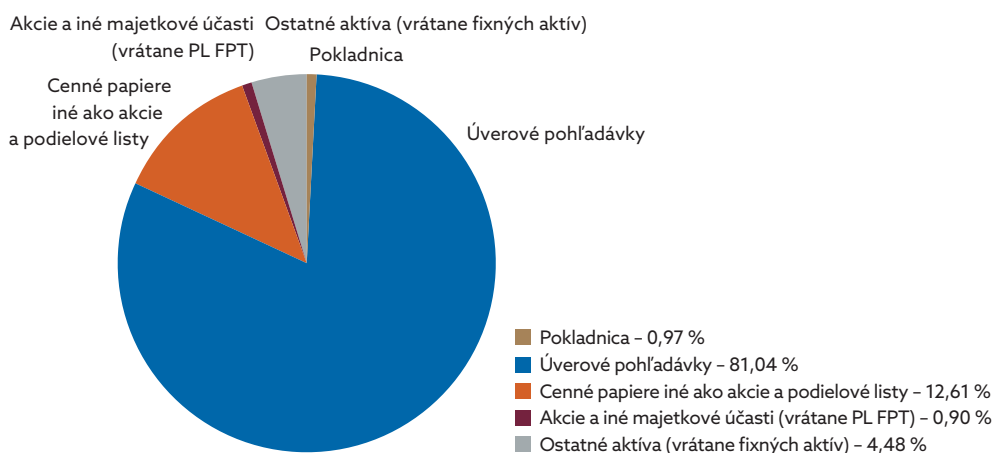
Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2018



Zdroj: NBS

Graf 4

Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2019



Zdroj: NBS

2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu septembra 2019 predstavovali 85,7 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 6,7 % (o 5,3 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti septembru 2018 sa ich podiel na celkových pasívach znížil o 1,5 p. b.. Medziročný nárast ich stavu o 4,7 % (o 2,9 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka. Avšak taktiež vklady s lehotou splatnosti nad 1 rok pri medziročnom porovnaní mierne vzrástli.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií k septembru 2019 mierne poklesol a predstavoval 12,3 %. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu septembra 2019 pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 2,4 % (o 0,2 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástol a predstavoval 7,8 % pasív. Objem emitovaných dlhových cenných papierov ku koncu septembra 2019 predstavoval na bilancii bánk 6,7 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o takmer 27 % (o 1,4 mld. €) najmä v dôsledku rastu emitovaných dlhových cenných papierov nad 2 roky.

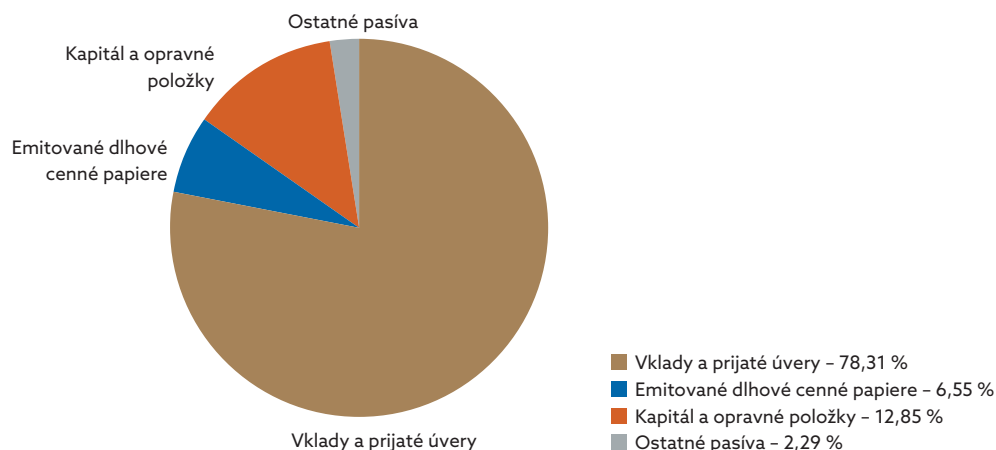
Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavuje 3 %. Hodnota ostatných pasív k septembru 2019 medziročne vzrástla o 44 % (o 0,8 mld. €).

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

| | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PASÍVA CELKOM | 80 325 700 | 82 003 680 | 82 767 601 | 84 722 033 | 85 700 447 |
| Vklady a prijaté úvery | 62 902 575 | 64 679 777 | 64 392 374 | 65 411 279 | 65 837 530 |
| Emitované dlhové cenné papiere | 5 261 267 | 5 369 194 | 5 783 116 | 6 495 993 | 6 656 315 |
| Kapitál a opravné položky | 10 325 227 | 10 461 190 | 10 491 725 | 10 427 979 | 10 571 673 |
| Ostatné pasíva | 1 836 631 | 1 493 519 | 2 100 386 | 2 386 782 | 2 634 929 |

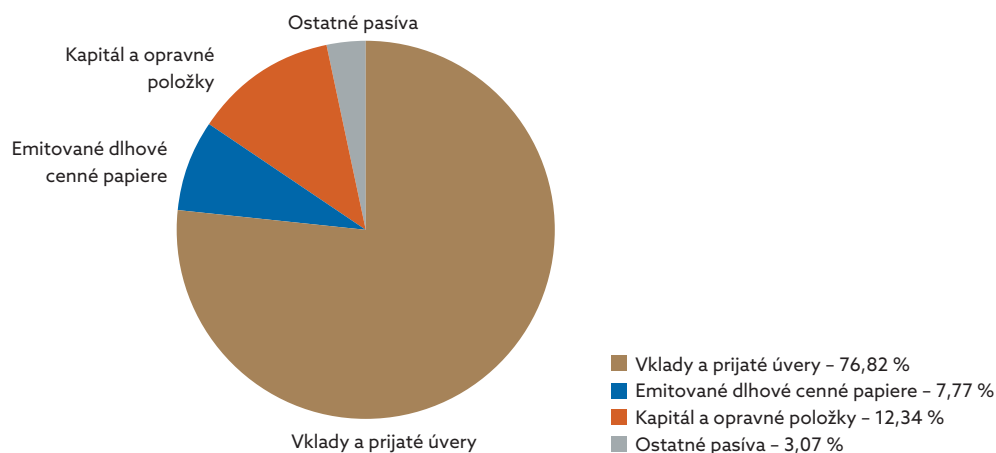
Zdroj: NBS

Graf 5
Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2018



Zdroj: NBS

Graf 6
Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2019



Zdroj: NBS

2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (69,4 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (90 %). Ich stav ku koncu tretieho štvrťroka 2019 predstavoval 62,5 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2,7 % (1,8 mld. €) a voči zvyšku sveta 7,4 % (5,1 mld. €).

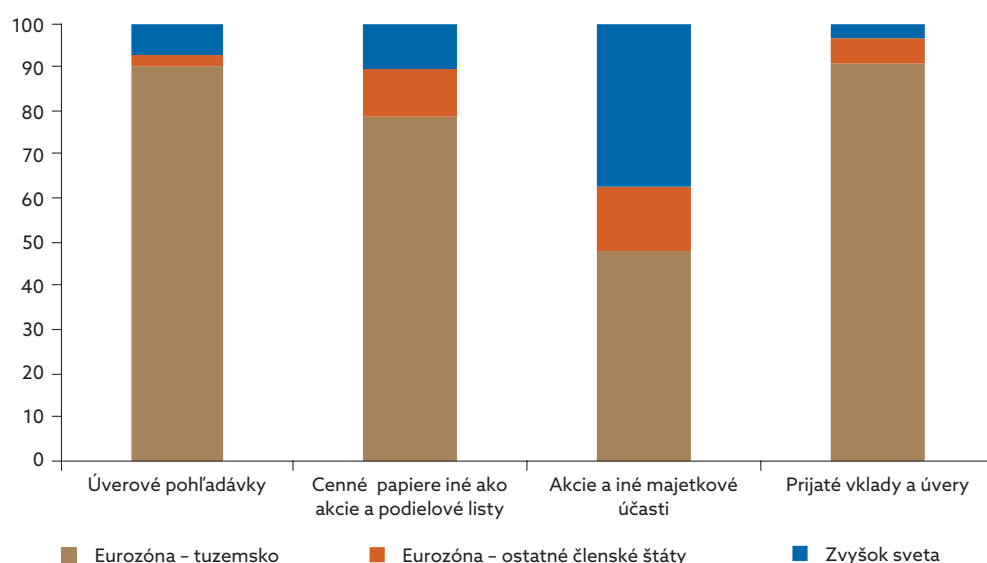
Úverové inštitúcie mali k septembru 2019 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 10,8 mld. €. Výrazný podiel (78,5 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (8,5 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 10,8 % (1,2 mld. €) a zo zvyšku sveta 10,7 % (1,1 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,8 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (48 % resp. 0,4 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 14 % a zo zvyšku sveta 38 %.

Prijaté vklady a úvery ku koncu septembra 2019 predstavovali hodnotu 65,8 mld. €. Z toho 91 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (59,9 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5,2 % (3,4 mld. €) a zo zvyšku sveta 3,7 % (2,4 mld. €).

Graf 7

Wybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.09.2019 (%)



Zdroj: NBS

2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (62,5 mld. €) ku koncu tretieho štvrtého roka 2019 najviac (95 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (59,3 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu a voči nefinančným spoločnostiam.

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril iba 3,5 % (2,2 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,5 % (1 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie k septembru 2019 vo svojom portfóliu v objeme 8,5mld. €, najväčší podiel (86 %, t.j. 7,3 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

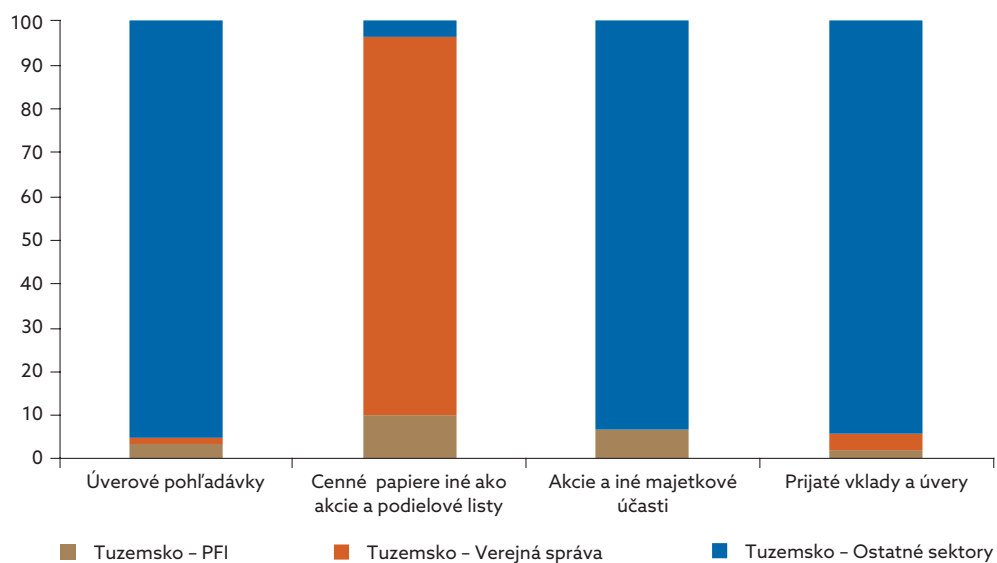
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 10 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 4 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,4 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 93 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 7 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 59,9 mld. €. Najvyšší podiel (94 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 4 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 2 %.

Graf 8

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.09.2019 (%)



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 úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny** ku koncu tretieho štvrťroka 2019 dosiahli 1,7 mld. €. Po-

hľadávky voči ostatným sektorom (1,2 mld. €) predstavovali 72 %, kým sektor peňažných finančných inštitúcií sa na pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 28 %.

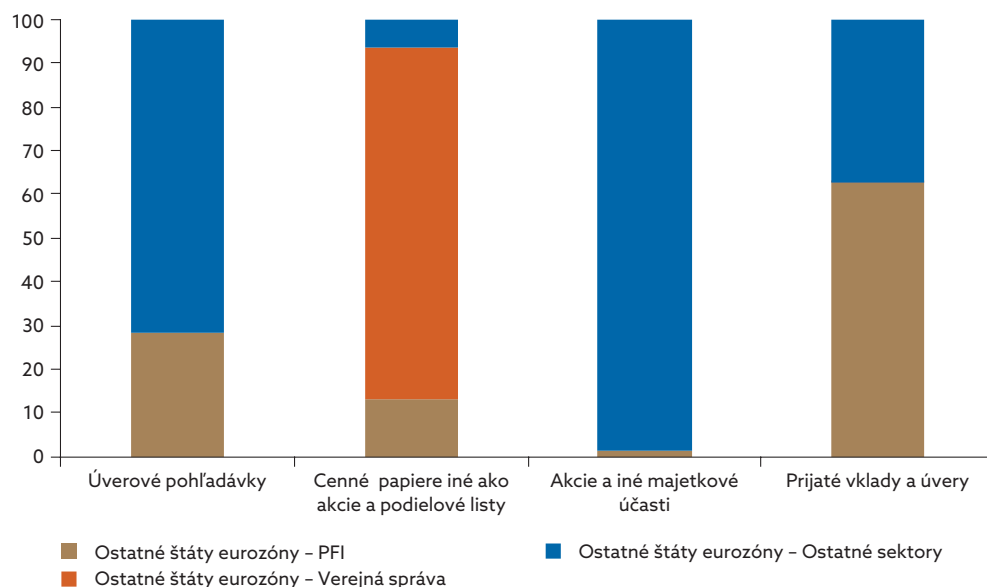
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu septembra 2019, predstavovala 1,1 mld. €. Z toho 80 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,9 mld. €), 13 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 6 % 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 0,1 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 99 % a peňažnými finančnými inštitúciami zvyšných 1 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny predstavovali 3,5 mld. €. Najvyšší podiel (63 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (2,2 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 37 % (1,3 mld. €) všetkých vkladov.

Graf 9

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.09.2019 (%)



Zdroj: NBS

Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** ku koncu septembra 2019 predstavovali 5,1 mld. €. Najvyšší podiel (62 %) tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (3,2 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 37 % (2 mld. €).

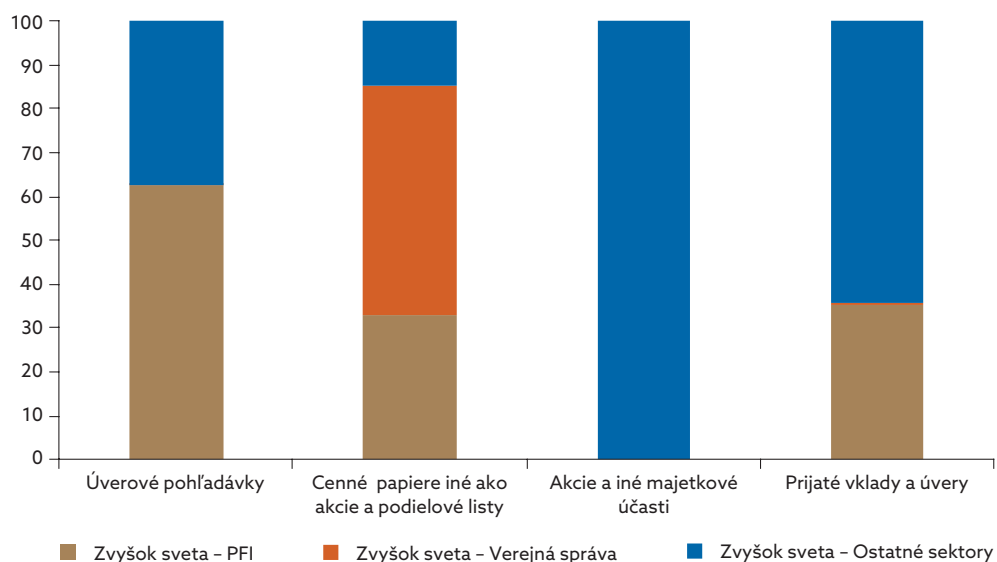
Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1,2 mld. €. Z nich 53 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,6 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 33 % a ostatnými sektormi 14 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku sveta predstavovala 0,3 mld. €. Tvorili ju výhradne majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi, (t.j. sektormi inými ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa).

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu septembra 2019 objem 2,4 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 65 % (1,6 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 36 % (0,9 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný.

Graf 10

Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.09.2019 (%)



Zdroj: NBS

2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka od konca tretieho štvrť roka 2019. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 3. štvrťroka 2019, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,7 % (o 5,4 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v 2. štvrťroku 2019, keď ich stav medziročne vzrástol o 8,3 % (o 5,3 mld. €) predovšetkým v dôsledku

vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti od 1 do 5 rokov vykázal medziročný nárast (o 0,2 mld. €) Taktiež úverové pohľadávky do 1 r ku koncu júna 2019 vykázali medziročný nárast o 1 mld. €.

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu 2. štvrťroka 2019, keď bol ich stav medziročne nižší o 6,8 % (o 0,7 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 30.09.2019, kedy dosiahol 0,8 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil ku koncu 2. štvrťroka 2019, kedy medziročne vzrástol o 23 % (o 0,1 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu 3. štvrťroka 2019, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 31 % (o 0,9 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu posledného štvrťroka 2018, keď medziročne poklesol o 3 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal taktiež v štvrtom štvrťroku 2018 (pokles o 0,04 mld. €).

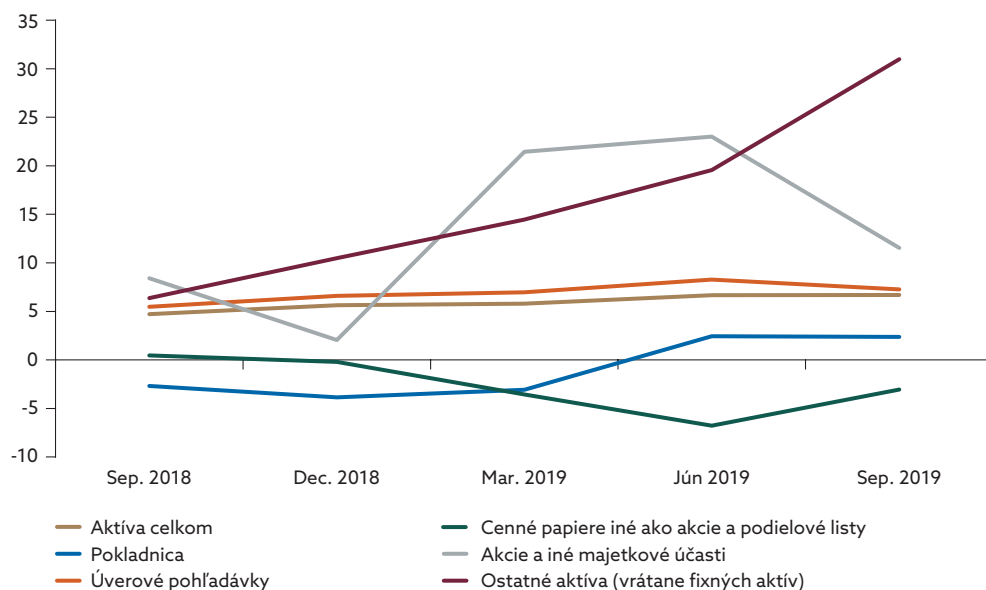
Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (%)

| | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A K T Í V A CELKOM | 4,71 | 5,63 | 5,79 | 6,67 | 6,69 |
| Pokladnica | -2,69 | -3,85 | -3,08 | 2,43 | 2,37 |
| Úverové pohľadávky | 5,47 | 6,59 | 6,96 | 8,28 | 7,27 |
| Úver. pohľadávky do 1R | -10,62 | -6,15 | -1,38 | 7,56 | 8,05 |
| Úver. pohľadávky nad 1R do 5R | 1,99 | 1,92 | 0,05 | 4,04 | -1,72 |
| Úver. pohľadávky nad 5R | 12,19 | 12,15 | 11,03 | 9,18 | 8,48 |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy | 0,46 | -0,21 | -3,56 | -6,77 | -3,06 |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R | -45,31 | 586,67 | 550,91 | 209,88 | -23,14 |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R | -100,00 | -100,00 | -100,00 | -100,00 | |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R | 2,85 | -2,46 | -6,29 | -7,79 | -2,65 |
| Akcie a iné majetkové účasti | 8,41 | 2,05 | 21,44 | 23,02 | 11,55 |
| Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) | 6,37 | 10,47 | 14,47 | 19,56 | 30,98 |

Zdroj: NBS

Graf 11

Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: NBS

Celkové **pasíva úverových** v priebehu posledných štvrtrokov medziročne rástli. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu 3. štvrtroka 2019, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,7 % (o 5,4 mld. €).

Prijaté vklady a úvery najrýchlejšie rástli počas posledného štvrtroka 2018, keď sa medziročne zvýšili o 7,22 % (o 4,3 mld. €). V danom období sa zvýšil stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 4,6 mld. €), kým stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok poklesol (o 0,3 mld. €).

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil v treťom kvartáli 2019, keď vzrástol o 27 % (o 1,4 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu tretieho štvrtroka 2018. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 4,9 % (o 0,5 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu tretieho štvrtroka 2019, kedy sme zaznamenali ich nárast o 43 %.

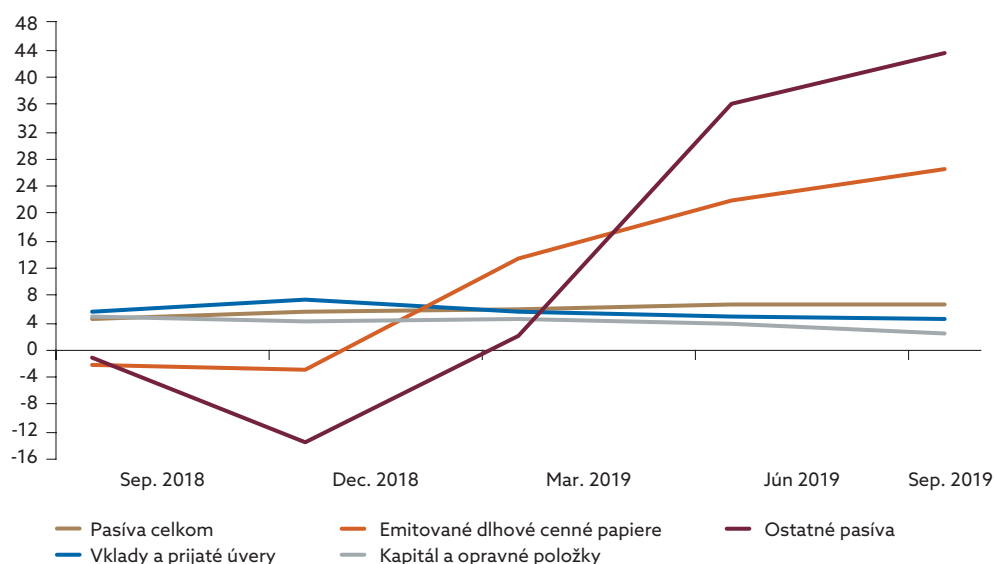
Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)

| | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
|---|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| PASÍVA CELKOM | 4,71 | 5,63 | 5,79 | 6,67 | 6,69 |
| Vklady a prijaté úvery | 5,51 | 7,22 | 5,49 | 5,00 | 4,67 |
| Vklady a prijaté úvery do 1R | 8,02 | 9,31 | 6,63 | 5,71 | 5,39 |
| Vklady a prijaté úvery nad 1R | -5,70 | -2,68 | -0,02 | 1,49 | 0,95 |
| Emitované dlhové cenné papiere | -2,36 | -2,93 | 13,40 | 21,84 | 26,52 |
| Emitované dlhové cenné papiere do 1R | -59,46 | -72,04 | -91,22 | -95,73 | -89,60 |
| Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R | -36,49 | -77,41 | -63,89 | -91,94 | -98,41 |
| Emitované dlhové cenné papiere nad 2R | 0,28 | 1,74 | 16,95 | 26,29 | 30,40 |
| Kapitál a opravné položky | 4,86 | 4,15 | 4,56 | 3,81 | 2,39 |
| Ostatné pasíva | -1,03 | -13,57 | 2,03 | 36,02 | 43,47 |

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 v treťom štvrtroku 2019

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore počas deviatich mesiacov 2019 hodnotu 497 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje piatu najvyššiu hodnotu pre vykázaný zisk od začiatku po-

zorovania v roku 2009. Zisk k septembru 2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesol o 4,3 %.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na rast bilancie sme počas celého roka 2018 mohli pozorovať pozitívny vplyv čistého úrokového výnosu na rast čistého zisku (prvý krát od marca 2015). Počas deviatich mesiacov 2019 sme však opäť zaznamenali medziročný pokles čistého úrokového výnosu a teda jeho negatívny príspevok k rastu čistého zisku.

Pokles čistého úrokového výnosu bol spôsobený predovšetkým poklesom úrokov z cenných papierov, ako aj poklesom výnosov z ostatných úrokov. Od marca 2018 do konca roka 2018 sme mohli pozorovať rast nákladov na ostatné úroky, ktoré však do septembra 2019 opäť medziročne klesali.

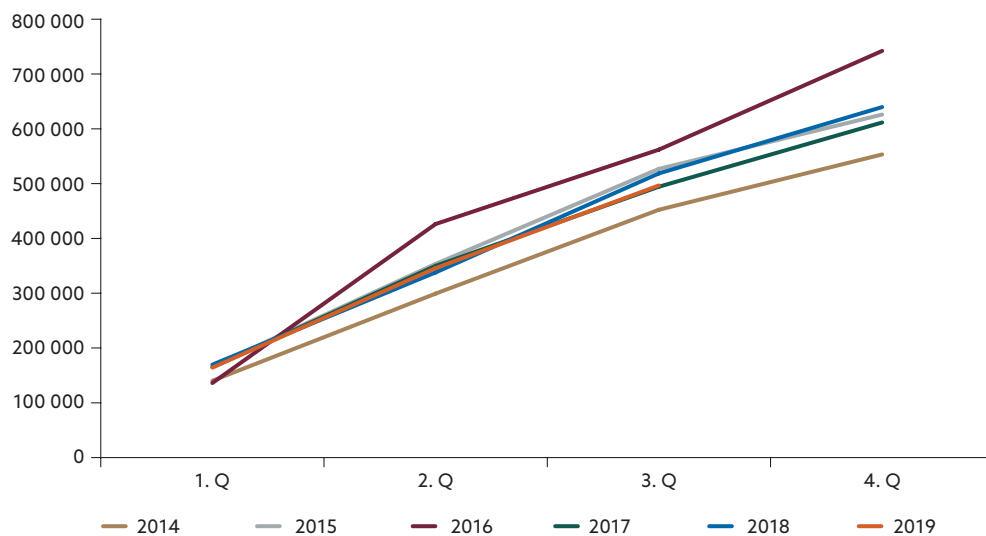
Aj počas prvých deviatich mesiacov 2019 môžeme naďalej sledovať medziročný pokles hodnoty čistého neúrokového výnosu, ktorý začal už v druhej polovici roku 2017. Pozitívne na rast čistého neúrokového výnosu vplývali výnosy z poplatkov provízií, ale aj prijaté dividendy, ktoré rástli hlavne v druhom štvrtroku 2019.

Hlavným zdrojom poklesu čistého neúrokového výnosu bola ostatná prevádzková strata, ktorá plynula hlavne z osobitého odvodu vybraných inštitúcií a príspevkov do rezolučného fondu.

Všeobecné prevádzkové náklady počas roka 2018 vzrástli a mierny rast pokračoval aj počas deviatich mesiacov roku 2019. Uvedená situácia negatívne vplývala na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok - 7,3 p. b. pre rok 2018 resp. 2,3 p. b. pre deväť mesiacov roku 2019). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) predstavovala stratu vo výške 80 mil. € a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka je nižšia o 13 mil. €.

Graf 13

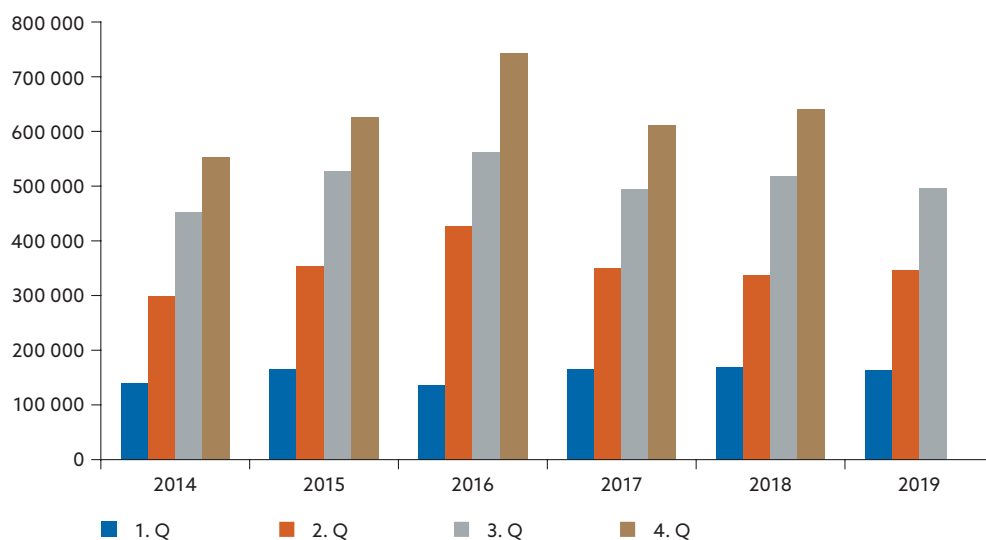
Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 14

Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)



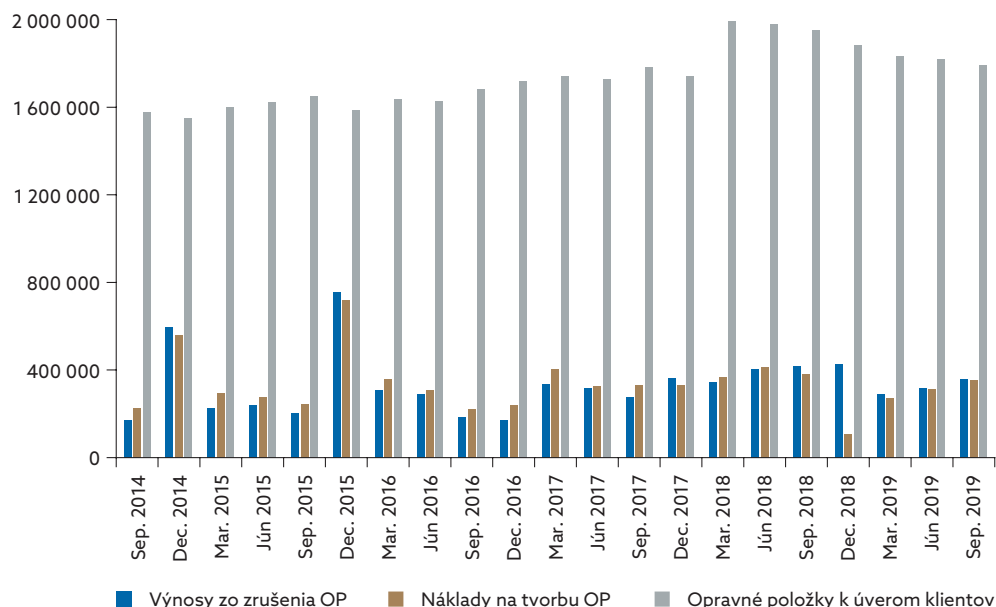
Zdroj: NBS

Opravné položky k úverom klientov ku koncu tretieho štvrťroka 2019 medziročne poklesli o 8 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 7,3 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (takmer 99 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú na úrovni 95 %.

Náklady na tvorbu opravných položiek počas deviatich mesiacov 2019 (kumulatívne) medziročne poklesli o 19 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek za rovnaké obdobie poklesli o takmer 17 %.

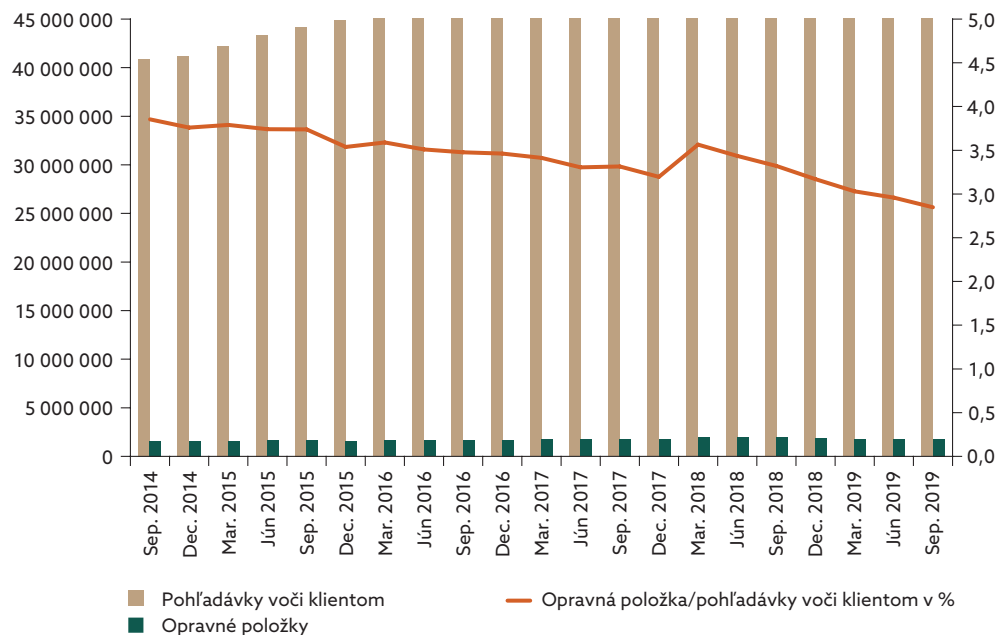
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola počas deviatich mesiacov 2019 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 18 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške takmer 41 mil. €.

Graf 15
Opravné položky (tis. EUR)



Zdroj: NBS

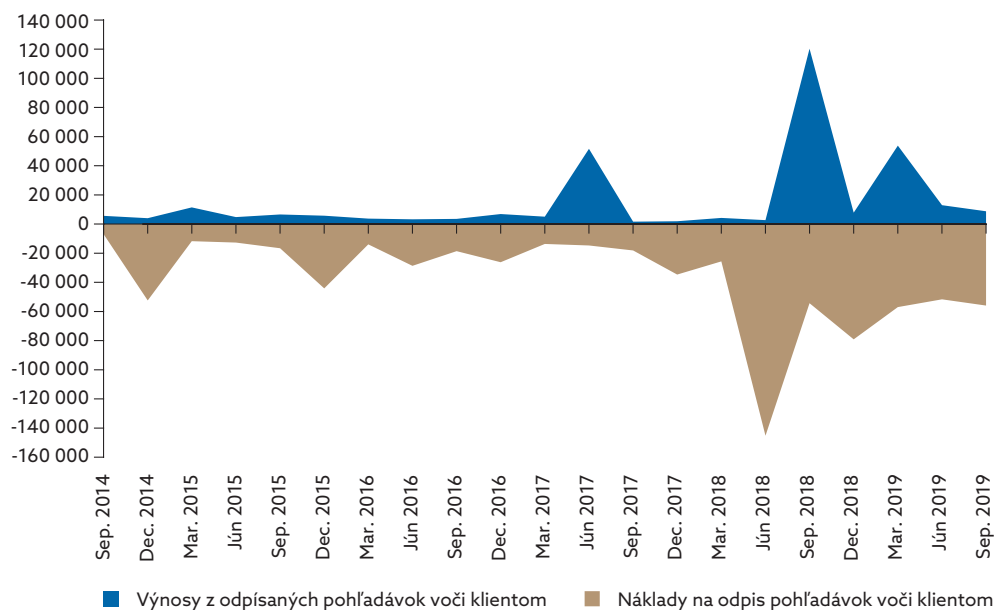
Graf 16
Pohľadávky voči klientom (tis. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 17

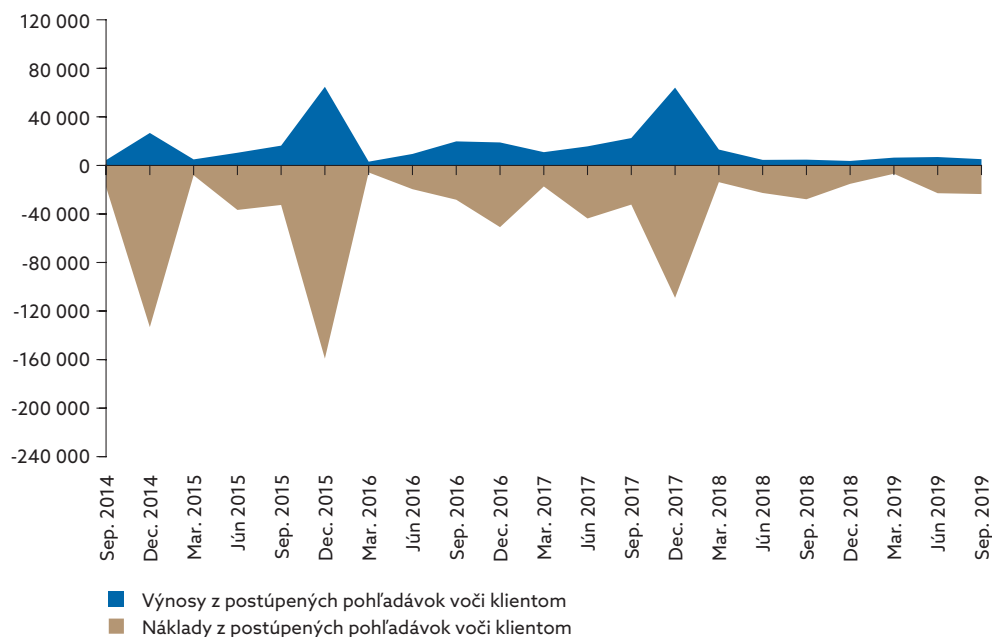
Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 18

Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy (tis. 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 za tretí štvrtrok 2019 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho

roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 15,2 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Za celý rok 2016 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov medziročne o 10,1 %, v roku 2017 sa znížili o 20,2 % a v roku 2018 o ďalších 10 %.

Náklady na úroky z cenných papierov v treťom štvrťroku 2019 medziročne poklesli o 6 %. Za celý rok 2017 sa náklady na úroky z cenných papierov znížili o takmer 15 % a v roku 2018 poklesli o ďalších 16 %.

Výnosy z ostatných úrokov v 3. štvrťroku 2019 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 1,3 %, Počas roku 2018 sme zaznamenali rast tejto položky, kým od roku 2015 sme pozorovali kontinuálny medziročný pokles.

Aj v treťom štvrťroku 2019 pokračoval medziročný rast v položke výnosov z poplatkov a provízií, i keď miernejším tempom ako v predchádzajúcich štvrťrokoch. Medziročný rast v 3. štvrťroku predstavoval 1,4 %.

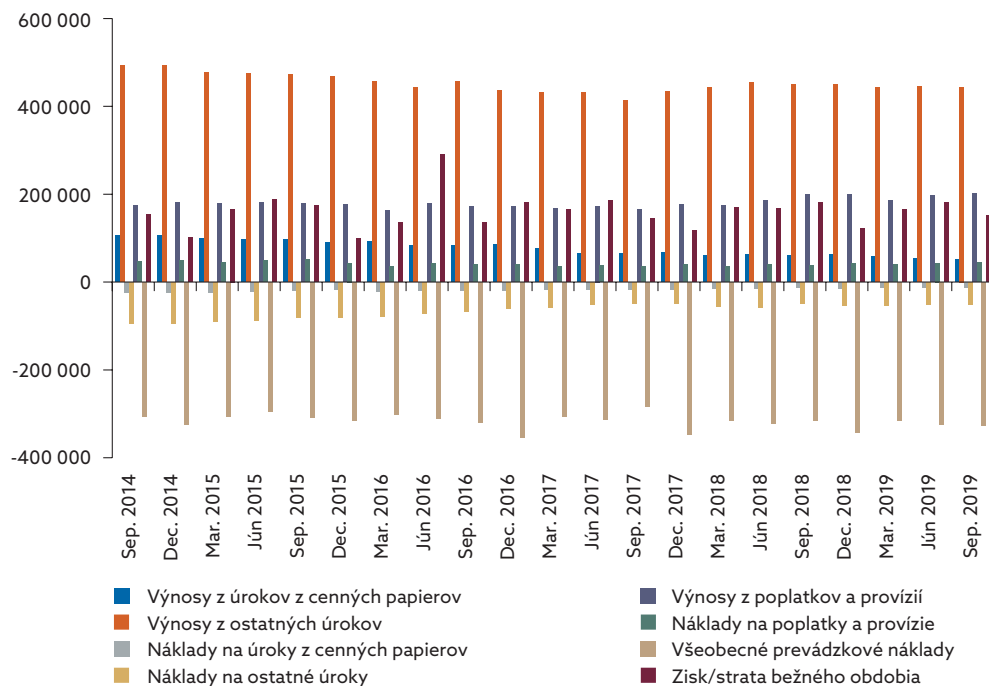
Prijaté dividendy rástli v 3. štvrťroku pomerne silno (o 28 %), ale ich malý absolútny objem v 3. štvrťroku 2019 ovplyvnil rast čistého zisku iba minimálne.

Všeobecné prevádzkové náklady sa v treťom štvrťroku 2019 medziročne zvýšili o 3 %.

Zisk bežného obdobia bol v 3. štvrťroku 2019 o 16 % nižší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka a predstavoval 151 mil. €.

Graf 19

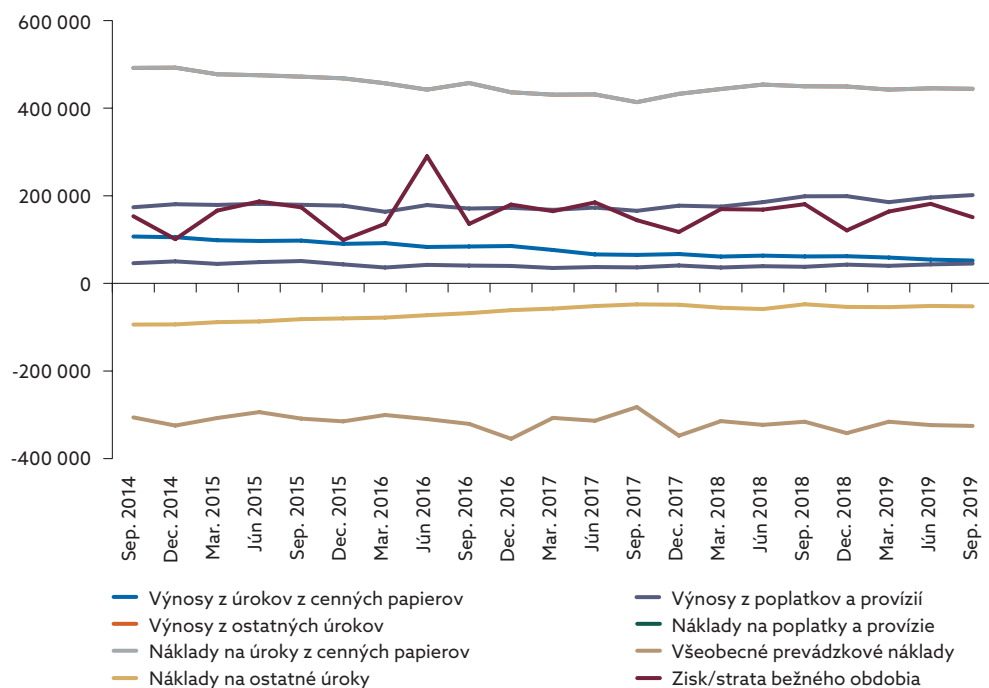
Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 20

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



Zdroj: NBS

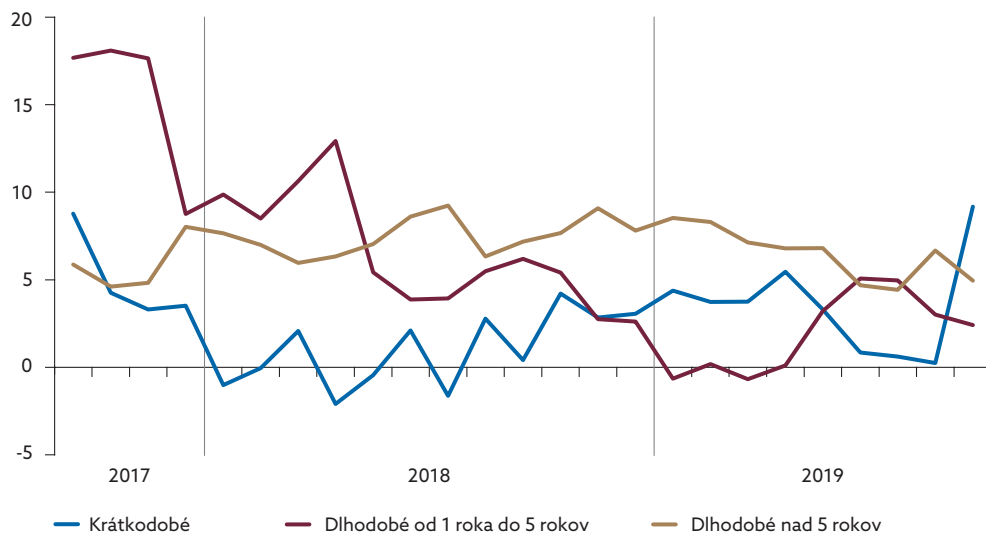
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam

2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

Objem poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam aj v III. štvrtroku 2019 pokračoval vo svojom raste z predchádzajúcich období. Objem poskytnutých krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka výrazne zvýšil o 9,2 %. Úvery so splatnosťou od 1 do 5 rokov ku koncu 3Q 2019 medziročne vzrástli o 2,4 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka. Dlhodobé úvery so splatnosťou nad 5 rokov medziročne vzrástli o 4,9 %.

Graf 21

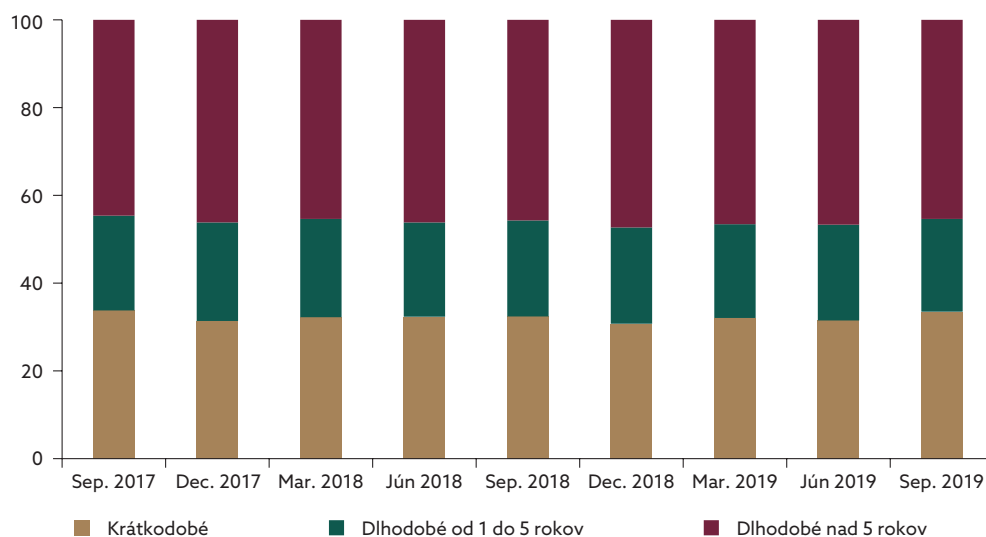
Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 22

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



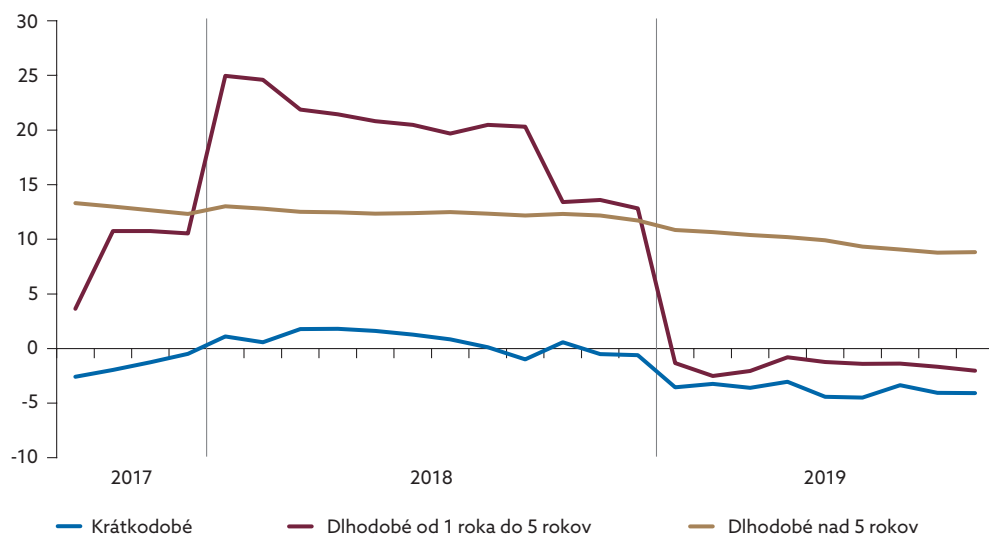
Zdroj: NBS

2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali v III. štvrtroku 2019 medziročný rast na úrovni 8,1 %. Najvýraznejšie rástli dlhodobé úvery nad 5 rokov s medziročným rastom 8,8 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov zaznamenali medziročný pokles na úrovni 2,0 %. Objem krátkodobých úverov domácnostiam sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížil o 4,1 %.

Graf 23

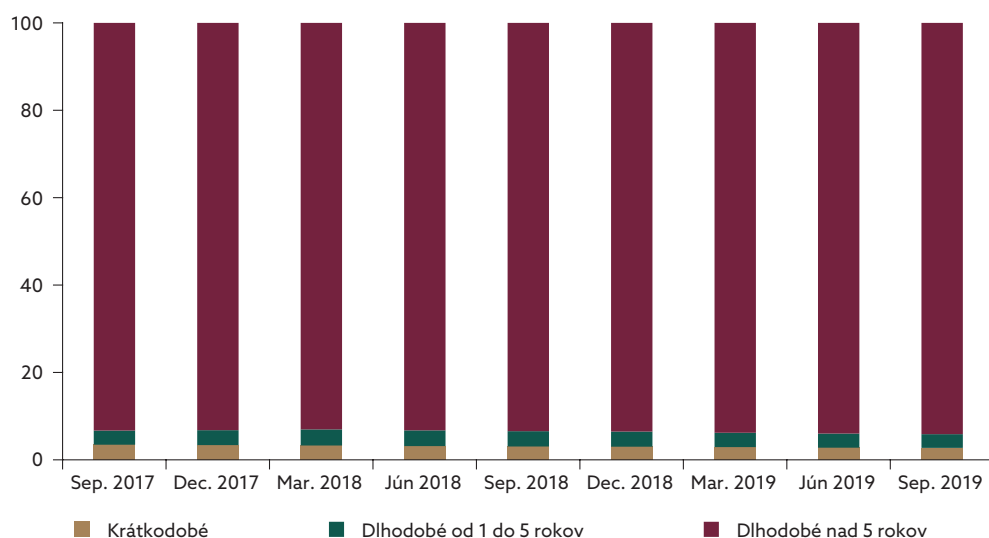
Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS

Graf 24

Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS

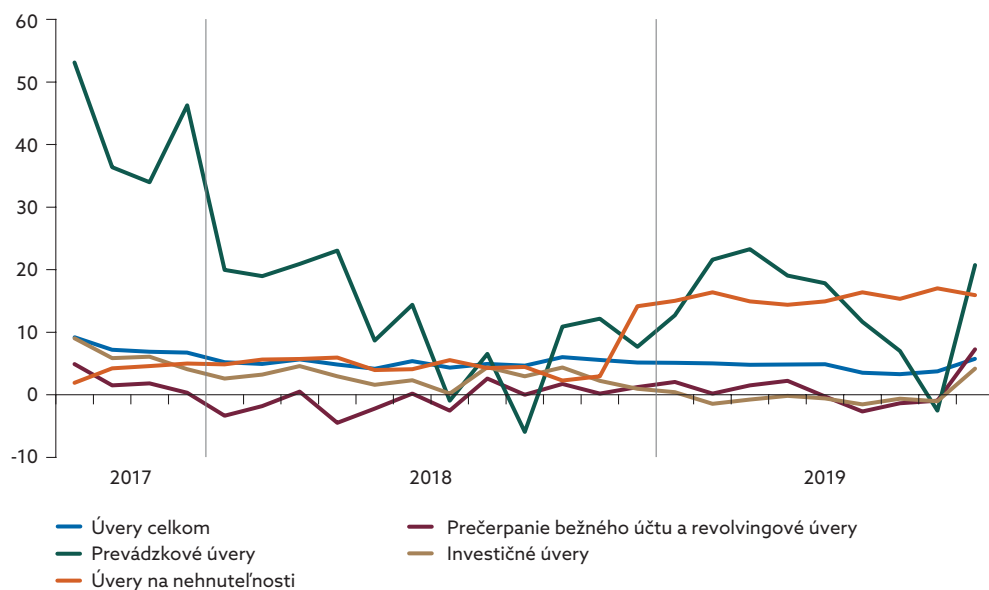
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

Úvery nefinančným spoločnostiam medziročne rastú, pričom sa ich rast pohyboval na úrovni 5,8 %. Objem prevádzkových úverov sa v septembri 2019 medziročne zvýšil o 20,7 %, kým v predchádzajúcom štvrtroku sa tempo rastu pohybovalo na úrovni 11,7 %. Pri investičných úveroch medziročné tempo rastu predstavovalo 4,2 %. Objem prečerpania a revolvingových úverov sa oproti tretiemu štvrtroku 2018 zvýšil o 7,3 % k 30.9.2019. Pri medziročnom porovnaní sa objem úverov na nehnuteľnosti pre nefinančné

spoločnosti výrazne zvýšil o 15,9 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka, kedy sa tempo rastu zastavilo na celkovej hodnote 4,5 %.

Graf 25

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



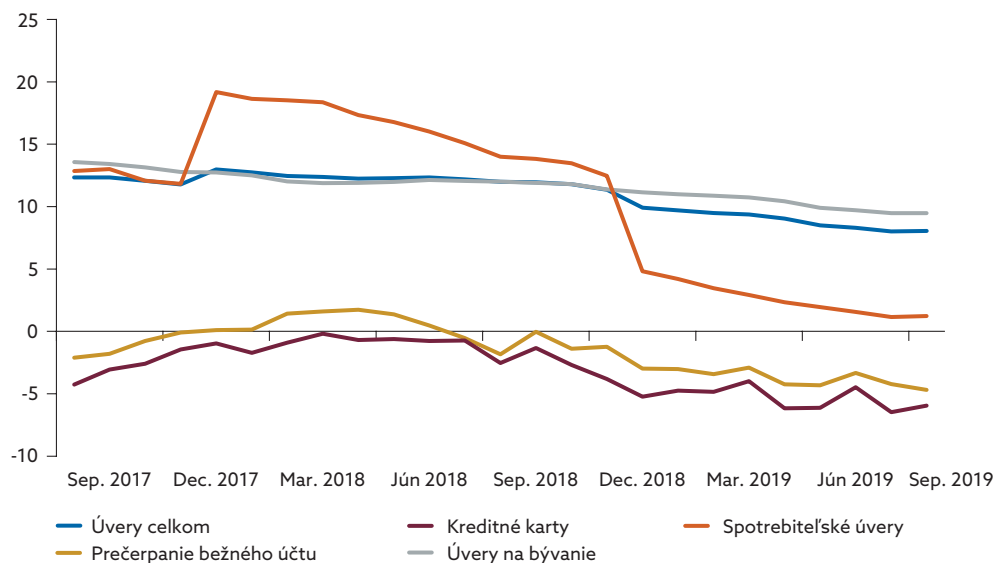
Zdroj: NBS

2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali na konci tretieho štvrtroku 2019 medziročný nárast o 8,1 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2018. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet zaznamenala v septembri 2019 pokles o 6,0 % a pokračuje tak v poklese od júla 2017. Tempo medziročného poklesu v kategórii prečerpanie bežného účtu vzrástlo na úroveň 4,7 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Hodnota spotrebiteľských úverov vzrástla o 1,2 % v porovnaní s III. štvrtkom 2018 a objem úverov na bývanie sa medziročne zvýšil o 9,5 %.

Graf 26

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



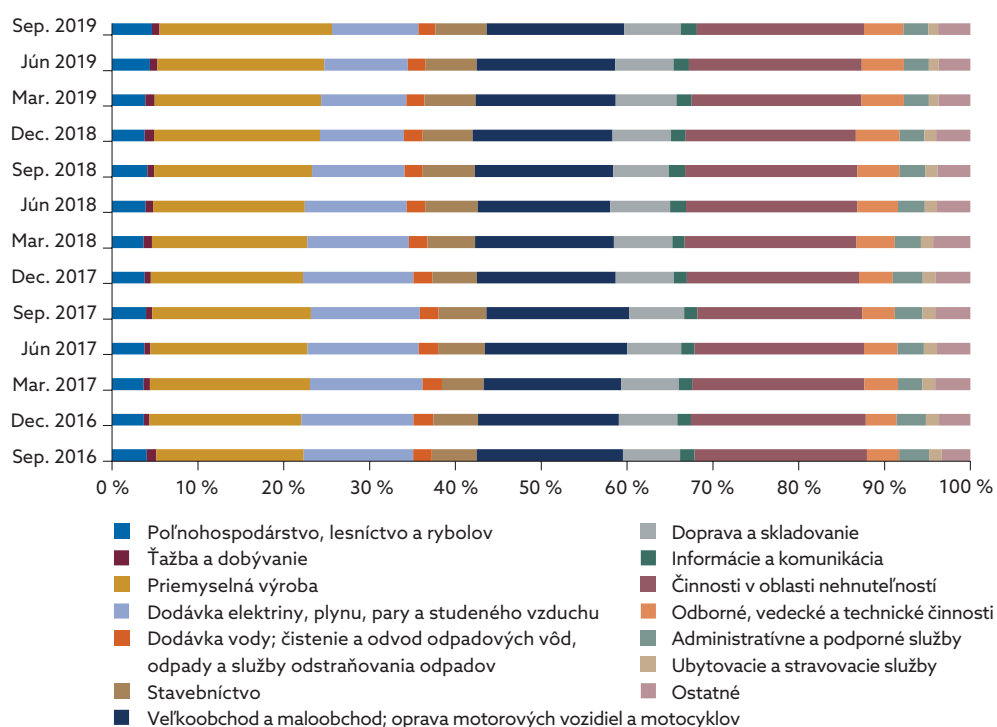
Zdroj: NBS

2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

Pri členení úverov podľa ekonomickej činnosti nefinančných spoločností, najvyšší stav poskytnutých úverov v treťom štvrtroku 2019 bol v oblasti priemyselnej výroby (20,1 %), nehnuteľností (19,5 %), v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (16,1 %).

Graf 27

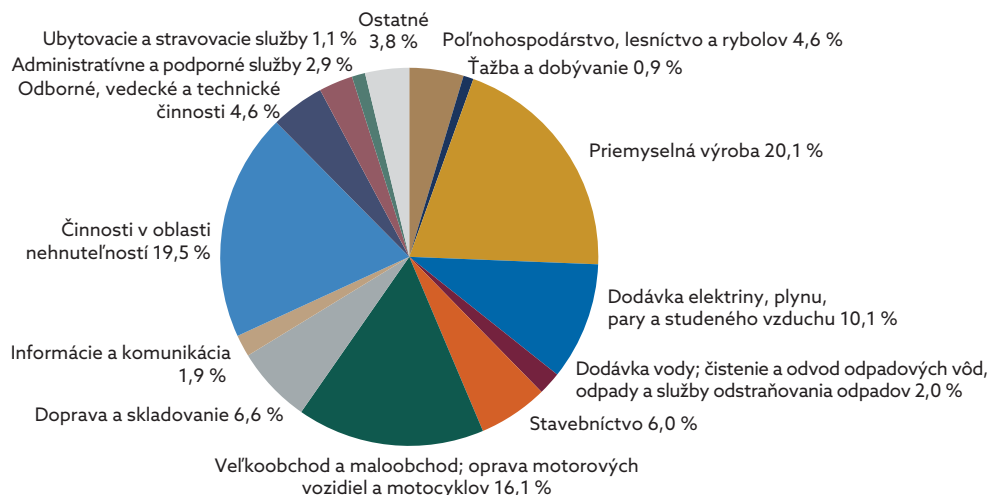
Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS

Graf 28

Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.9.2019



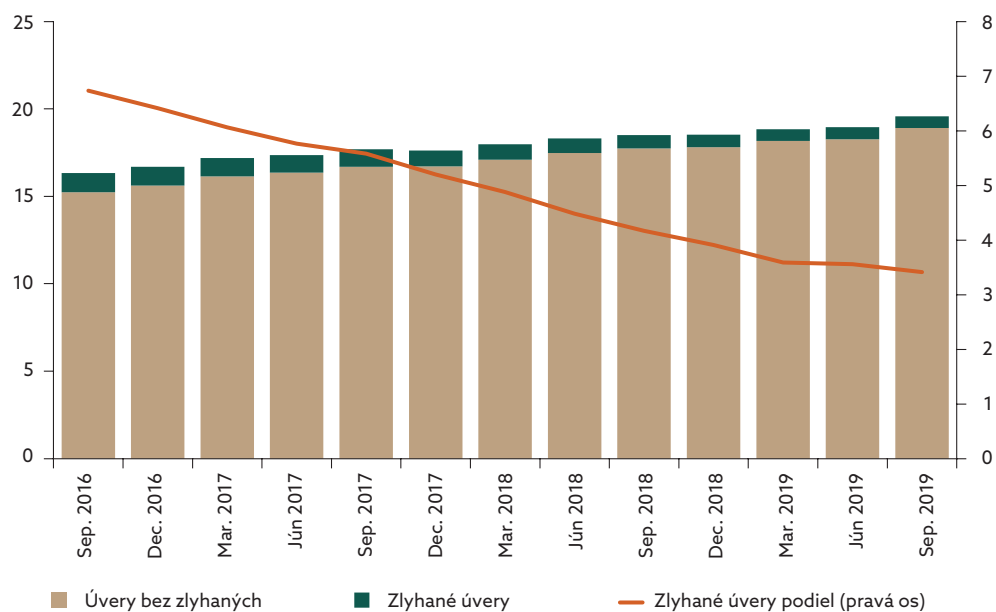
Zdroj: NBS

2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

V treťom štvrtroku roku 2019 podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch poklesol na úroveň 3,4 %, pričom naďalej pretrvávajú klesajúci trend podielu zlyhaných úverov z predchádzajúcich mesiacov. V kategórii prečerpania bežného účtu sme zaznamenali ku koncu septembra 2019 pokles podielu zlyhaných úverov na úroveň 2,7 % z hodnoty 3,3 % v septembri 2018. Podiel zlyhaných úverov v kategórii prevádzkových úverov predstavuje 2,9 %. V kategórii investičných úverov ako absolútna hodnota, tak aj podiel zlyhaných úverov na objeme úverov poklesol na úroveň 2,7 % v septembri 2019. Podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnostiach pre nefinančné spoločnosti sa medziročne znížil na úroveň 4,1 %. Pri kreditných kartách sme zaznamenali medziročný pokles podielu zlyhaných úverov na hodnotu 8,8 %.

Graf 29

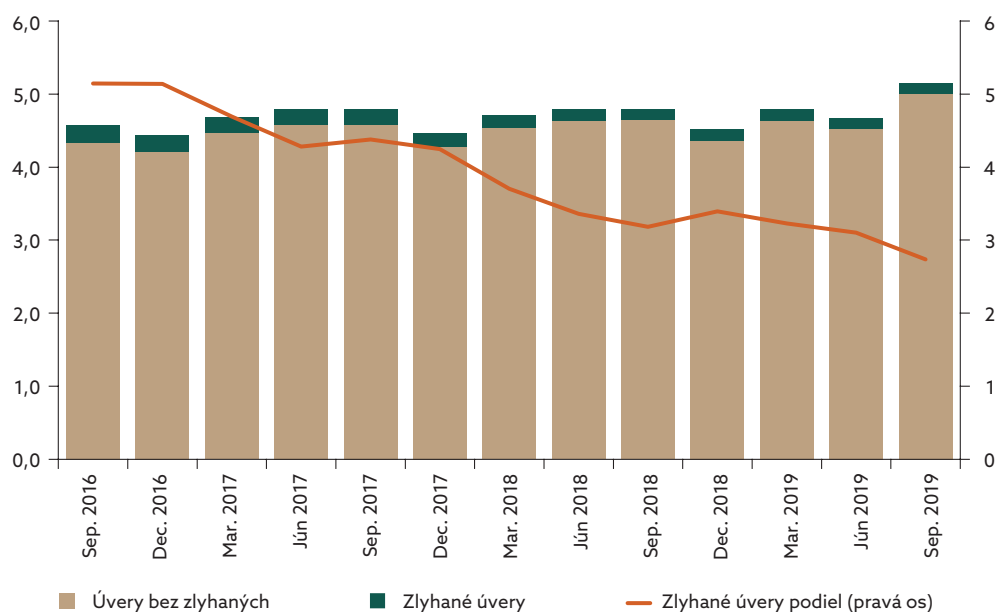
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 30

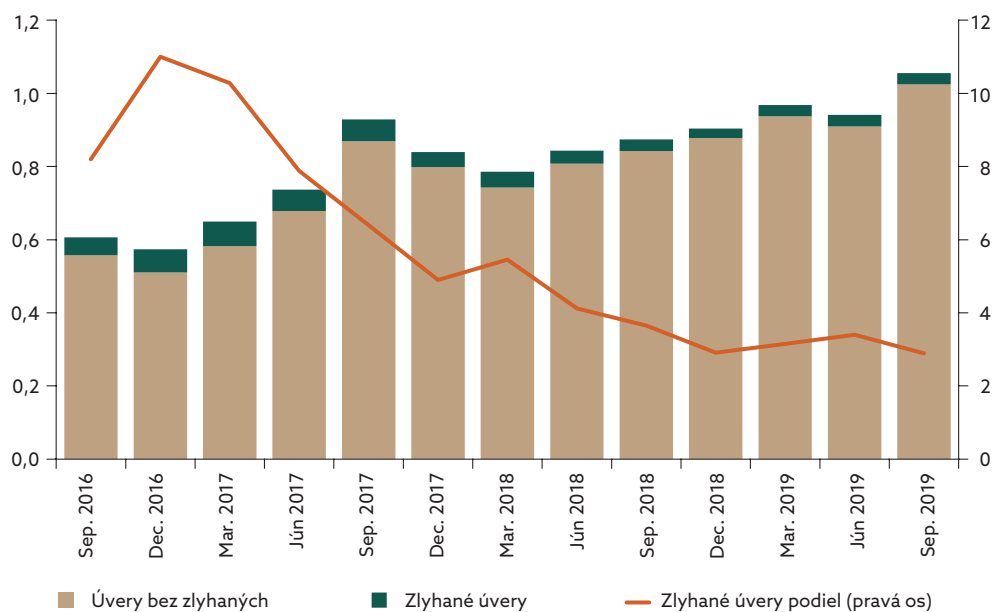
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 31

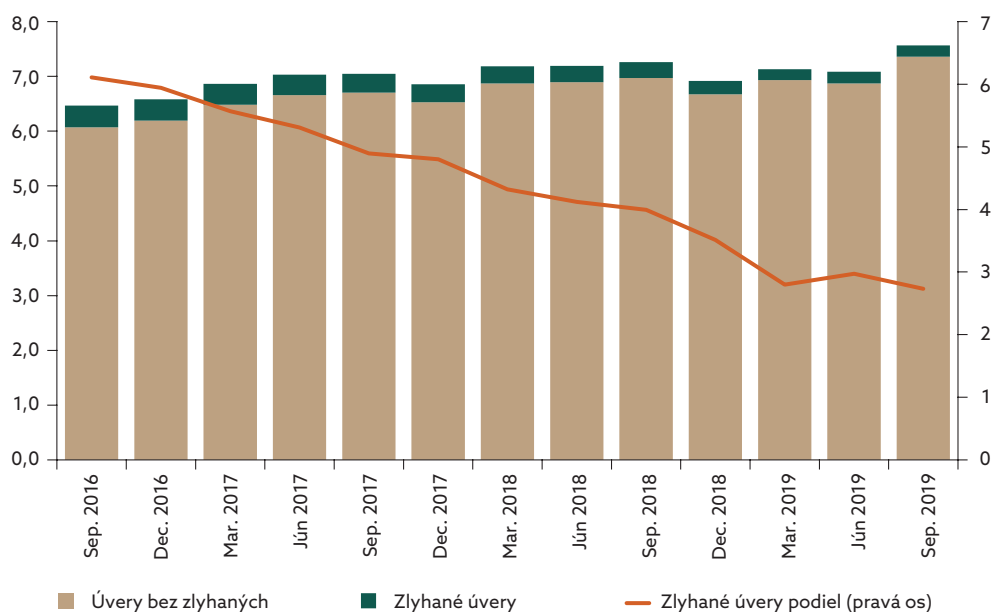
Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 32

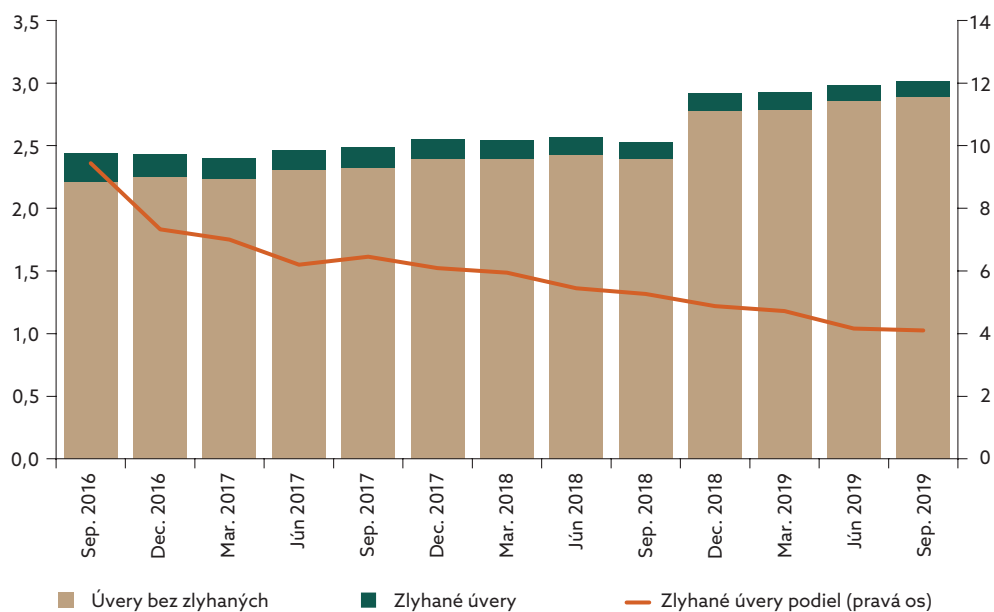
Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 33

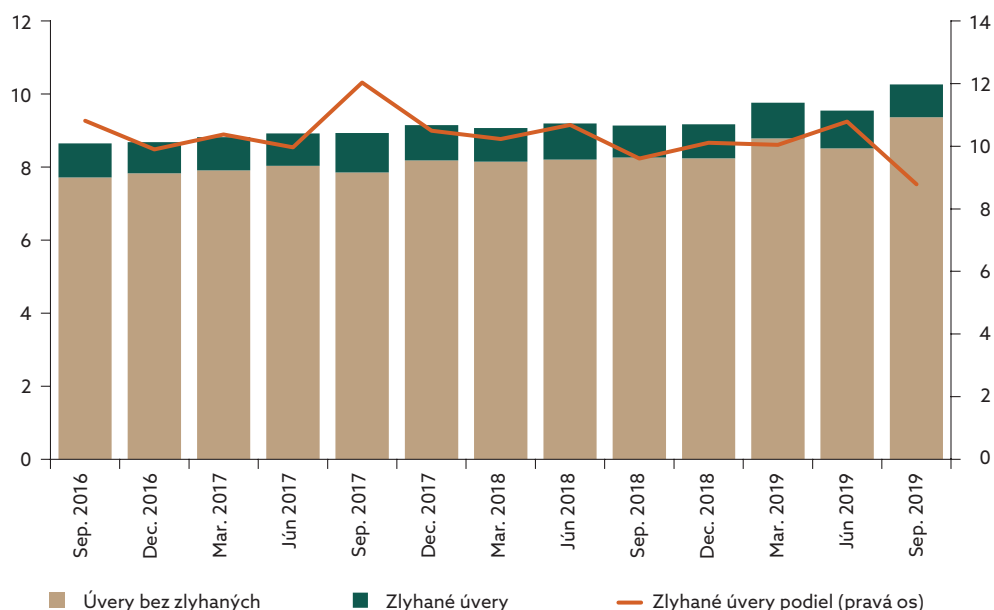
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam (mln. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 34

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



Zdroj: NBS

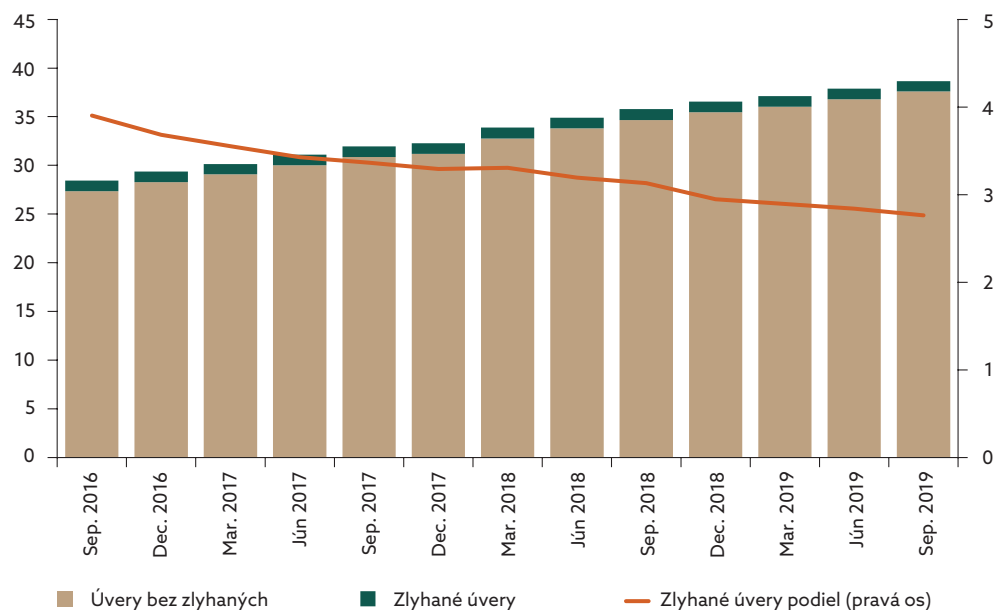
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov na celkových poskytnutých úveroch domácnostiam v treťom štvrtroku 2019 oproti rovnakému obdobiu minulého roka mierne klesol na úroveň 2,8 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov ku koncu tretieho štvrtroku 2019 sme zaznamenali v kategórii kreditných kariet

a to na úrovni 12,9 %. Podiel zlyhaných úverov pri prečerpaní bežného účtu kontinuálne medziročne klesá, pričom v septembri 2019 sa zastavil na úrovni 5,5 %. Podiel zlyhaných úverov pri úveroch na bývanie v septembri 2019 mierne klesol na úroveň 1,5 % v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka. Podiel zlyhaných úverov pri spotrebiteľských úveroch sa znížil o 0,8 p. b. oproti predchádzajúcemu roku na úroveň 8,4 % v septembri 2019.

Graf 35

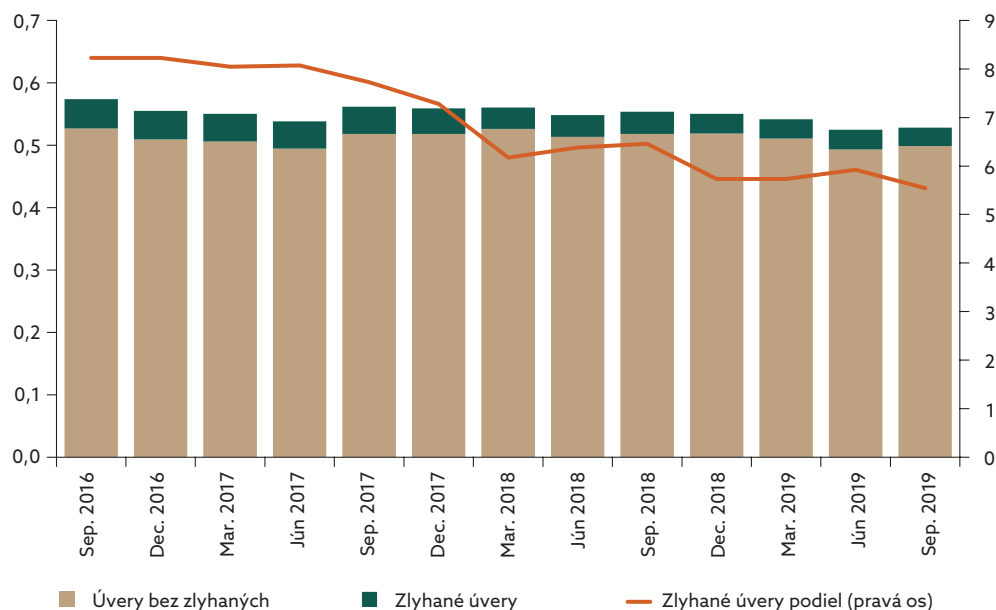
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 36

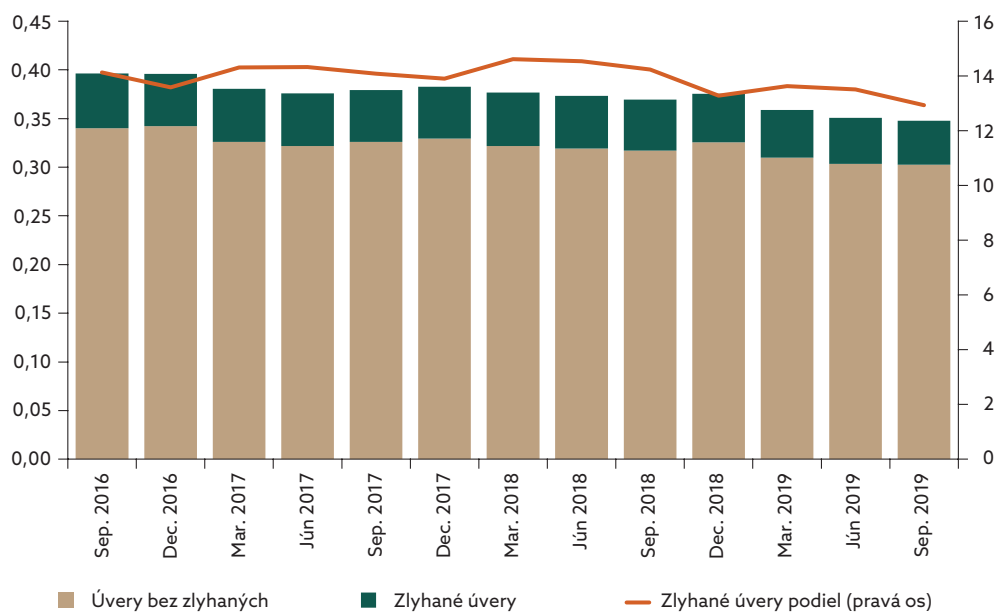
Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 37

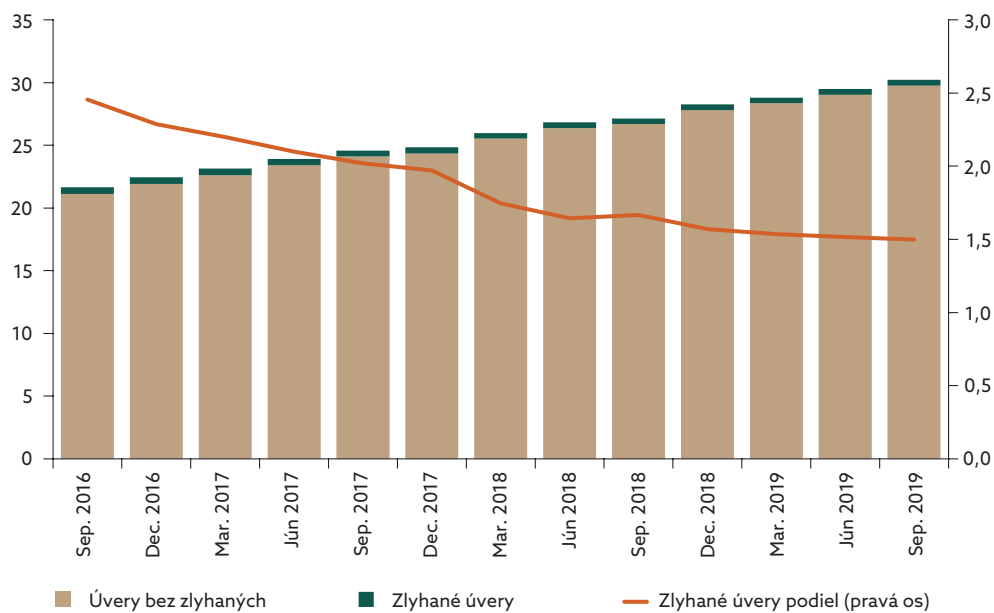
Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam
(mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 38

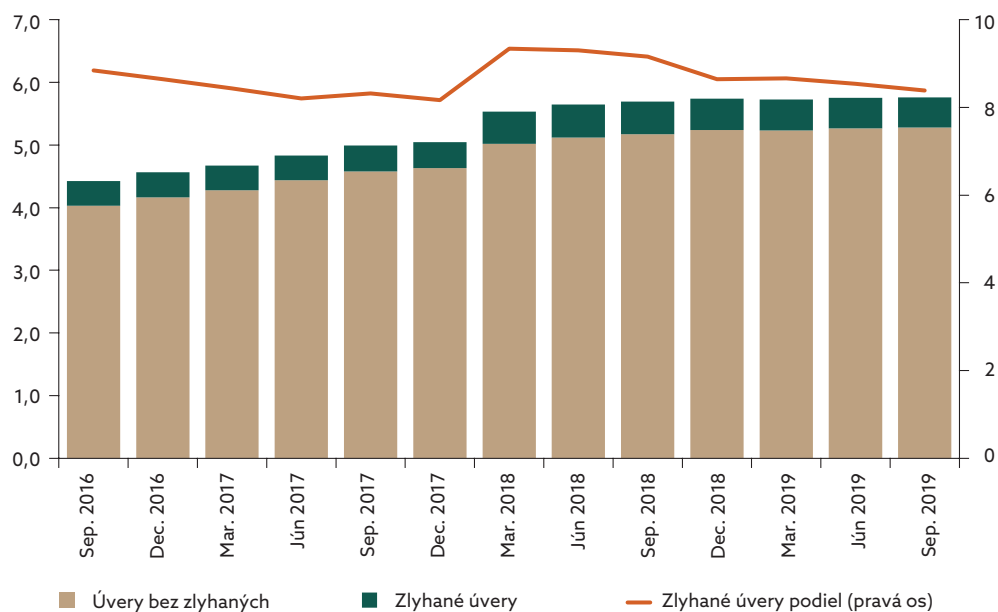
Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam (mld. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 39

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



Zdroj: NBS

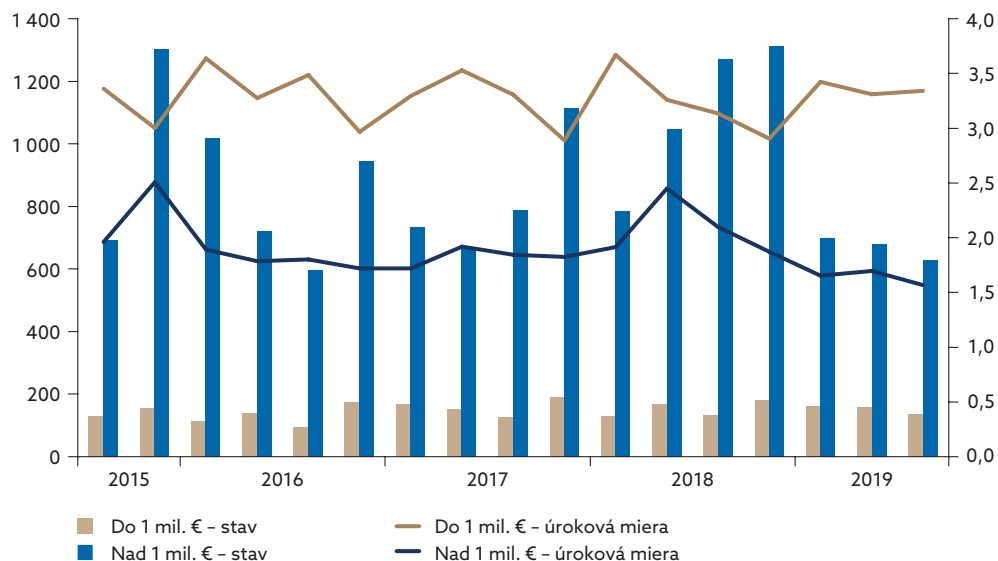
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v treťom štvrtroku 2019 klesol o 24,2 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2018. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období vzrástol, konkrétne o 8,5 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2018. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 18,3 %. Úročenie v sledovanom období zostalo nezmenené na priemernej hodnote 3,2 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v treťom štvrtroku 2019 naopak klesol, konkrétne o 29,0 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2018. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 81,7 % pri poklese úročenia o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p. a.

Graf 40

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

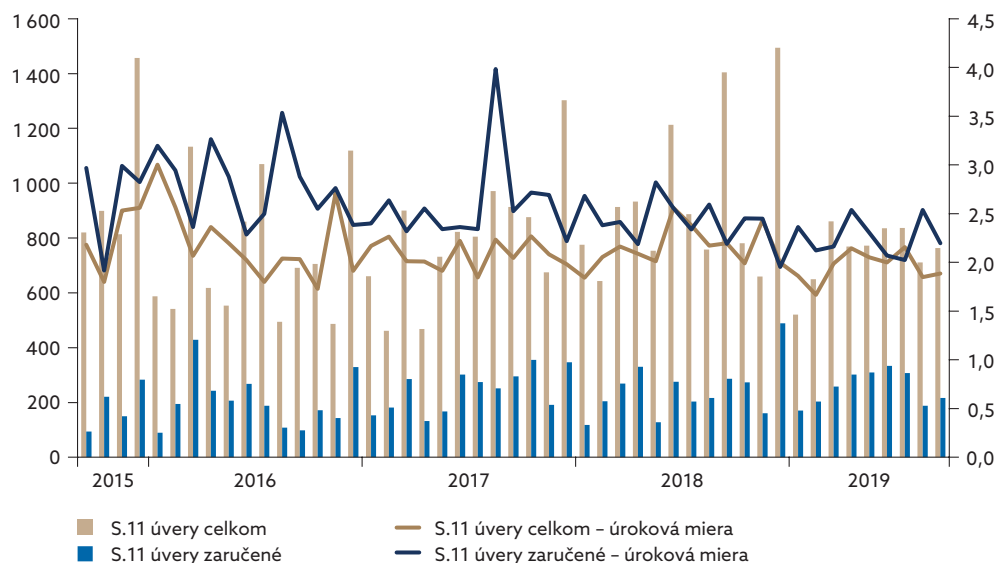


Zdroj: NBS

V treťom štvrťroku 2019 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní vzrástol z 23,2 % na 30,8 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 2,4 % p. a. v treťom štvrťroku 2018 na 2,2 % p. a. v porovnávanom období roka 2019. Rovnako pokles zaznamenala úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu a v treťom štvrťroku 2019 dosiahla priemernú hodnotu 2,0 % p. a.

Graf 41

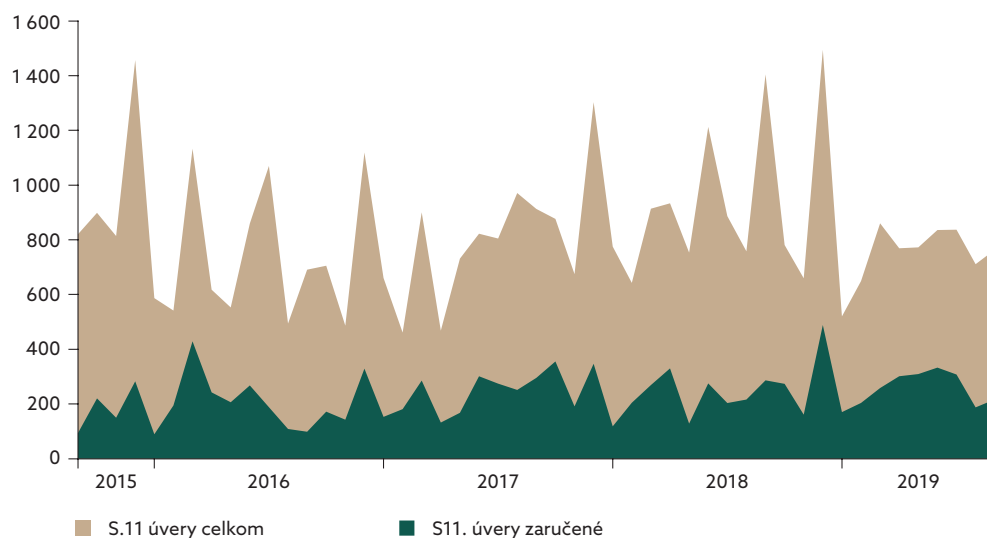
Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 42

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

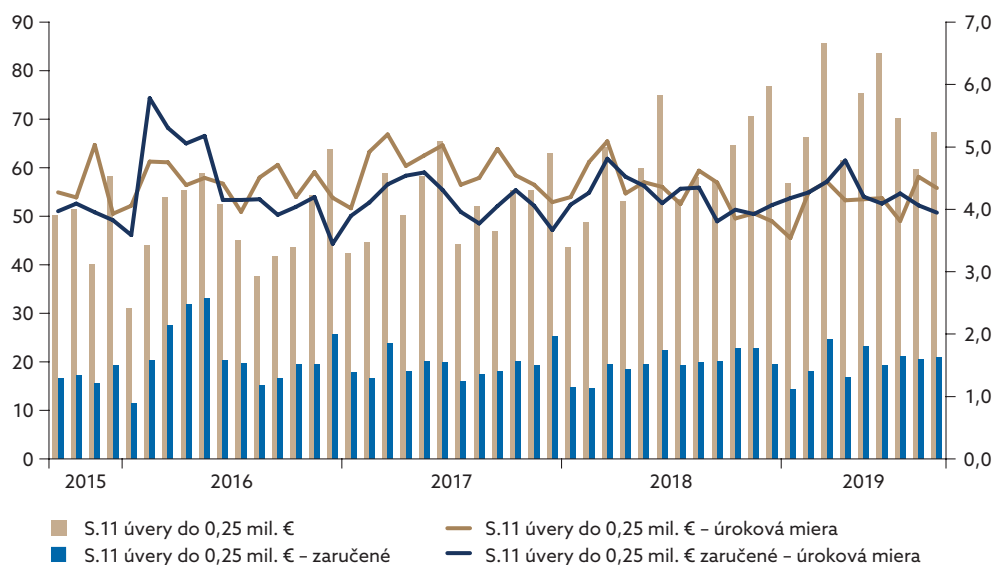


Zdroj: NBS

V treťom štvrtroku 2019 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ klesol o 3,3 % a dosiahol úroveň 31,7 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 4,1 % p. a. v porovnávanom období roka 2019. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období rovnako klesla, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 4,2 % p. a.

Graf 43

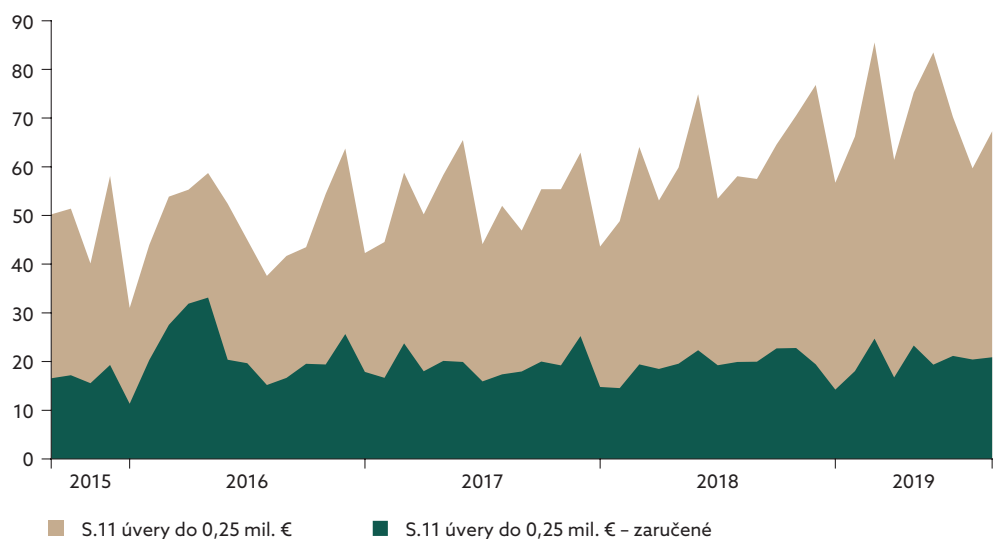
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 44

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



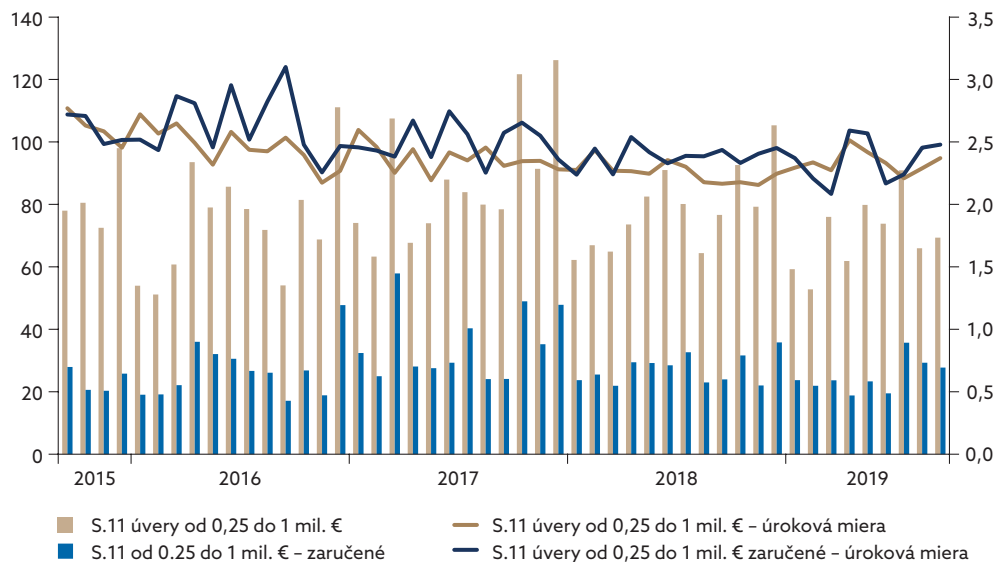
Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ vzrástol o 5,0 % na 41,0 % v treťom štvrtroku 2019. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii zostala nezmenená na priemernej hodnote 2,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2019. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery

od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období mierne vzrástla o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

Graf 45

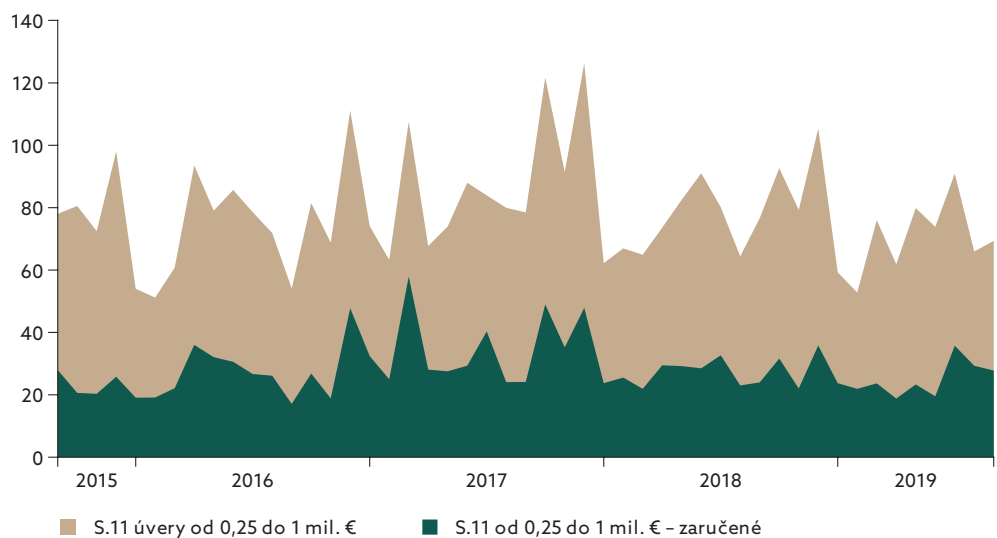
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 46

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



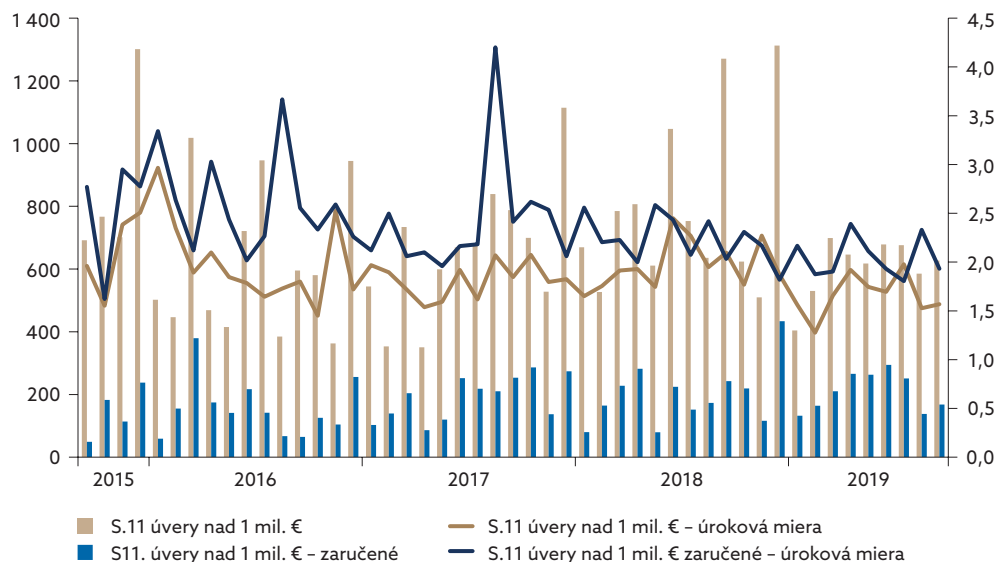
Zdroj: NBS

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v treťom štvrtroku 2019 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2018 vzrástol o 8,1 % na 29,5 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii kleslo z 2,2 % p. a. na 2,0 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov

poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, rovnako zaznamenala pokles, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p. a.

Graf 47

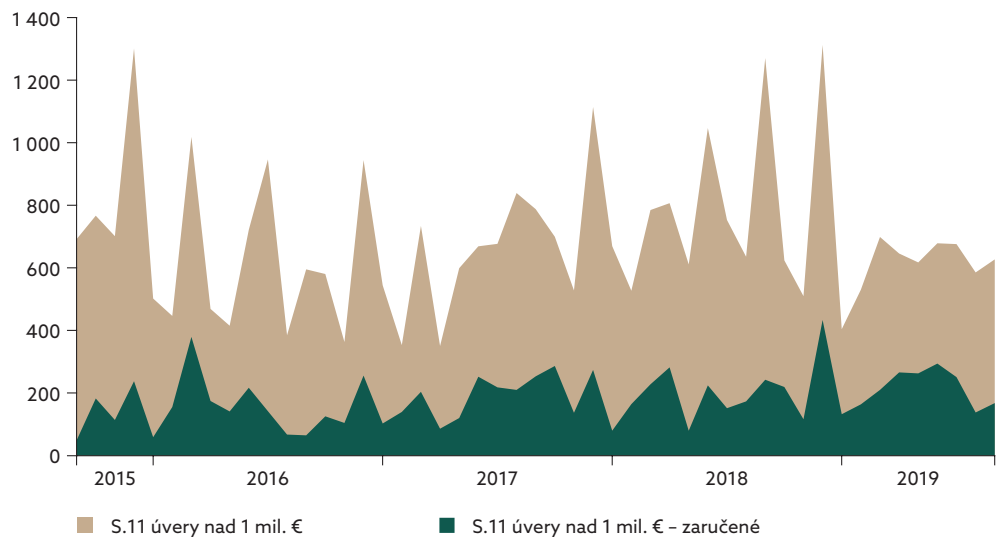
Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam (mil. EUR, % p. a.)



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)

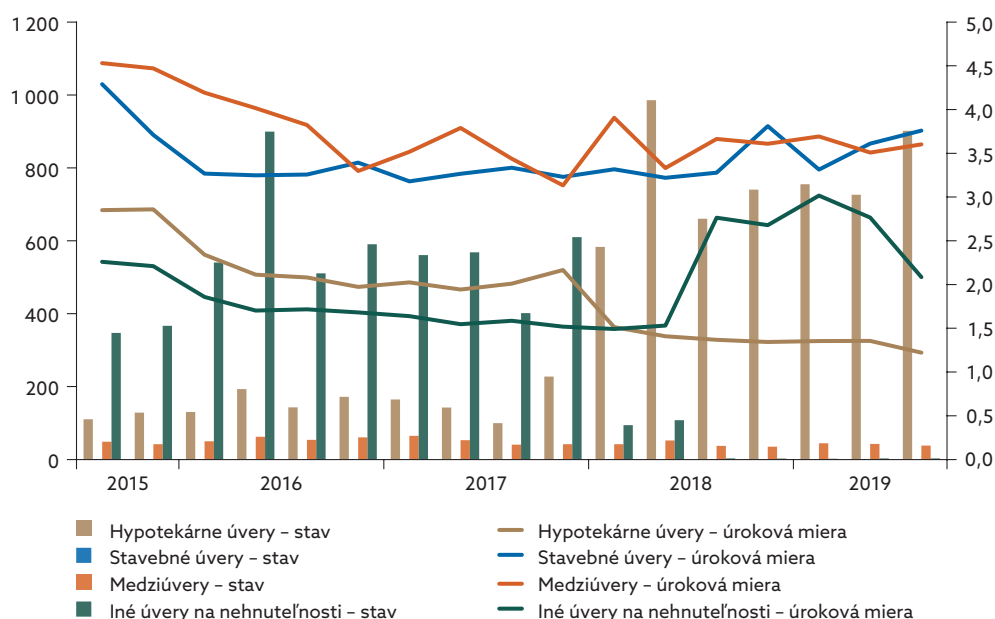
2.8.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v treťom štvrtroku 2019 klesla o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,4 % p. a. v porovnaní s tretím štvrtkom 2018. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie **stavebných úverov**, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,8 % p. a. Úročenie „**mediúverov**“, ktoré rovnako poskytujú stavebné sporiteľne zostalo nezmenené na priemernej hodnote 3,5 % p. a. Najvýraznejší rast, konkrétne o 0,5 percentuálneho bodu zaznamenalo úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“, ktoré v treťom štvrtroku 2019 dosiahlo priemernú hodnotu 2,3 % p. a. Pokles úročenia zaznamenali iba **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,3 % p. a.

Graf 49

Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam

(mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

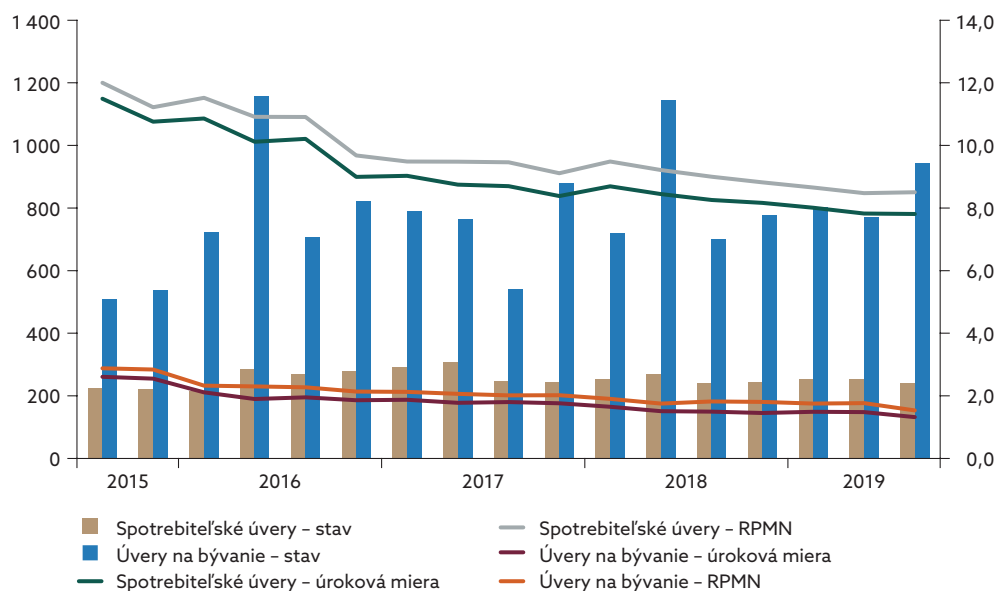
2.8.2.2 Úrokové miery a RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V treťom štvrtroku 2019 v porovnaní s tretím štvrtkom 2018 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,6 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdob-

ný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v treťom štvrtroku 2019 kleslo o 0,5 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 7,9 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla, konkrétne o 0,6 percentuálneho bodu na hodnotu 8,5 % p. a.

Graf 50

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



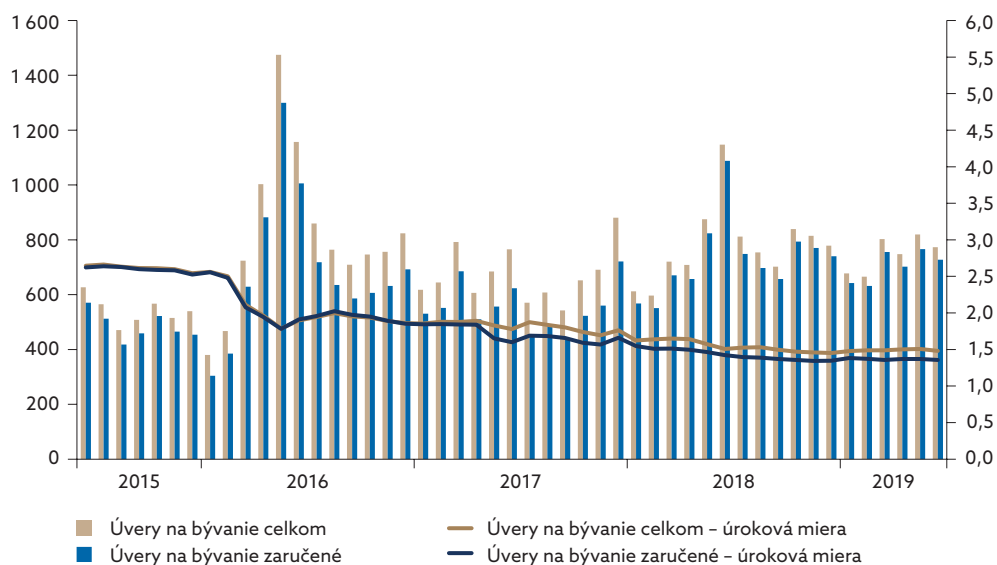
Zdroj: NBS

2.8.2.3 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie podľa zaručenia

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v treťom štvrtroku 2019 vzrástol o 2,0 % na 94,7 % v porovnaní s tretím štvrtkom 2018. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,3 % p. a.

Graf 51

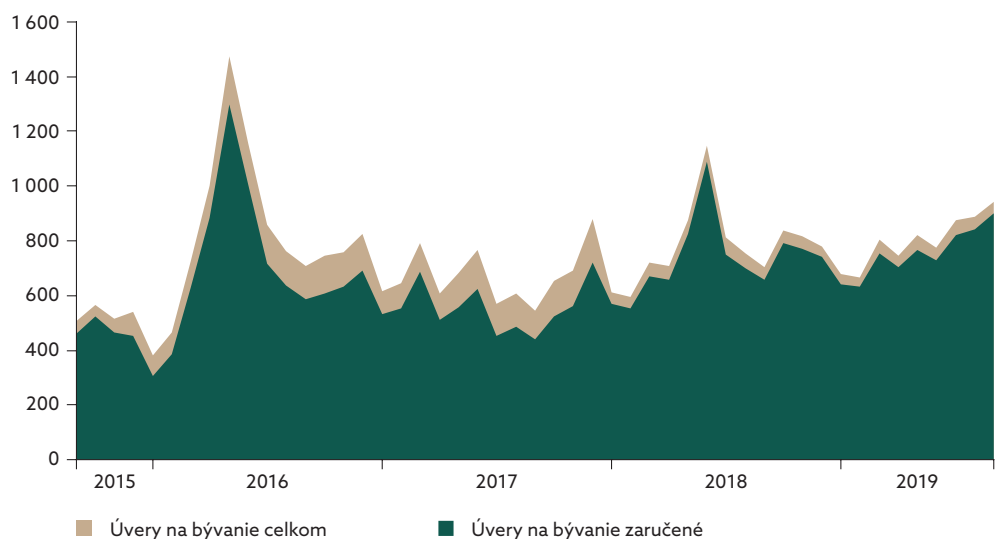
Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



Zdroj: NBS

Graf 52

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



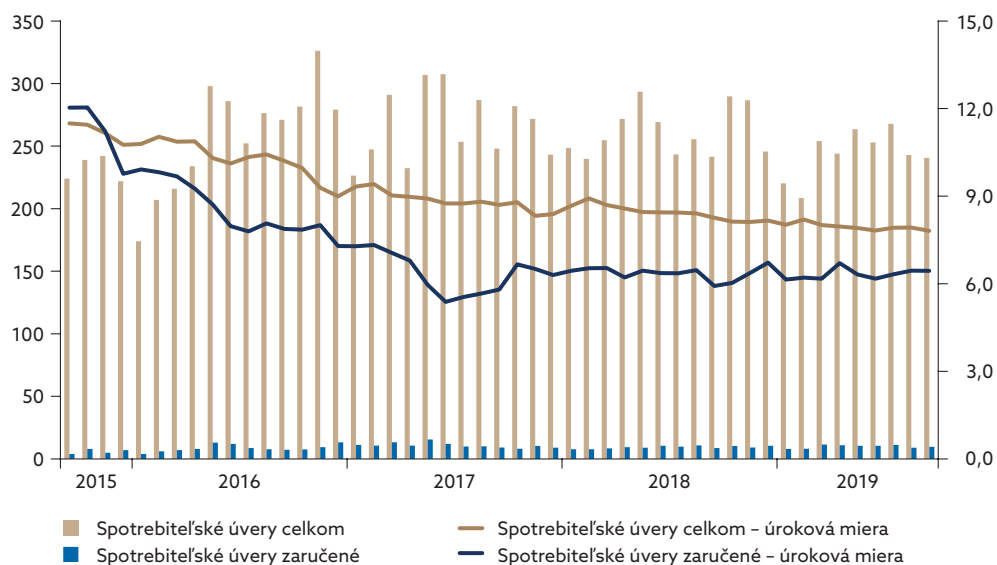
Zdroj: NBS

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 v treťom štvrtroku 2019 podiel zostal nezmenený, konkrétne na hodnote 4,0 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na 6,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2019.

Graf 53

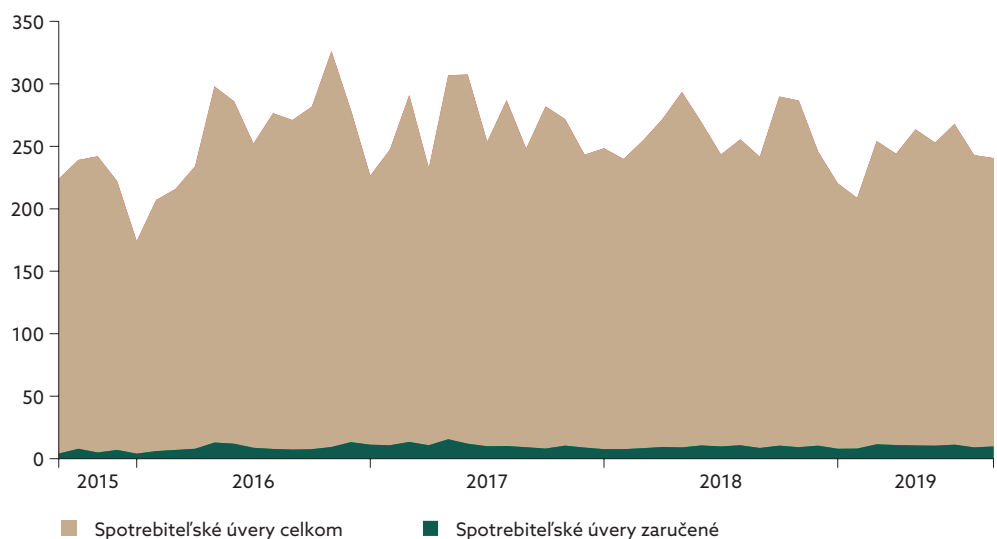
Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR, % p. a.)



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)

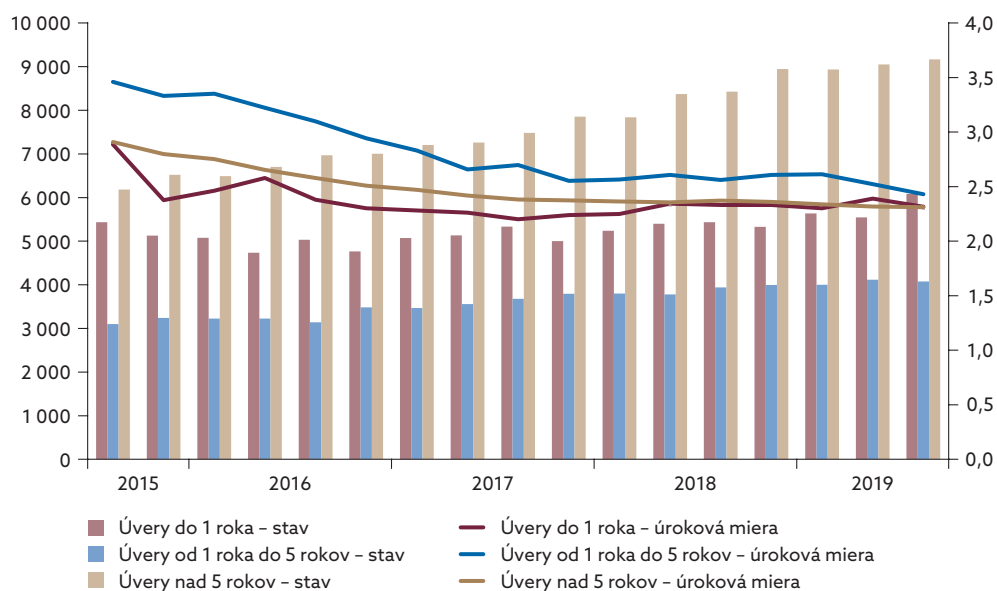
Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal

byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v treťom štvrtroku 2019.

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v treťom štvrtroku 2019 nasledovný vývoj. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka mierne vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,4 % p. a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov mierne kleslo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,4 % p. a. Rovnaký trend – mierny pokles, bol zaznamenaný pri úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov – úročenie tejto kategórie úverov rovnako kleslo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

Graf 55

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



Zdroj: NBS

2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)

2.8.4.1 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie

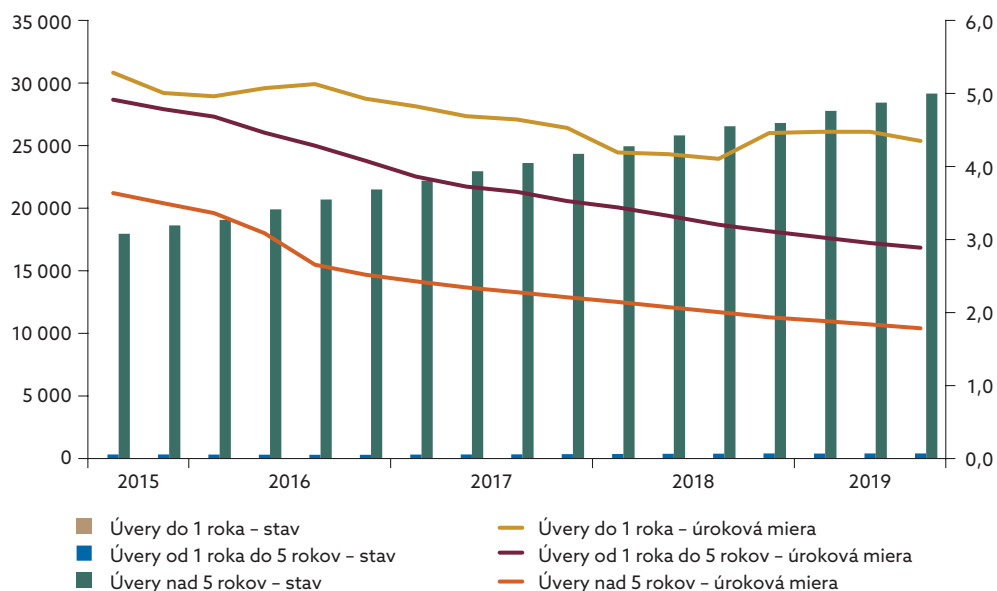
Pri poskytovaní úverov domácnostiam ako spotrebiteľských, tak aj úverov na bývanie jednoznačne prevládajú výškou poskytnutých objemov úvery so splatnosťou nad 5 rokov.

Úročenie **úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam v sledovanom období zaznamenalo nasledovný vývoj. Pokles v treťom štvrtroku 2019 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie v splatnosti nad 5 rokov – o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,8 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sle-

dovanom období rovnako kleslo, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,9 % p. a. V splatnosti do 1 roka bol zaznamenaný rast, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,4 % p. a.

Graf 56

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



Zdroj: NBS

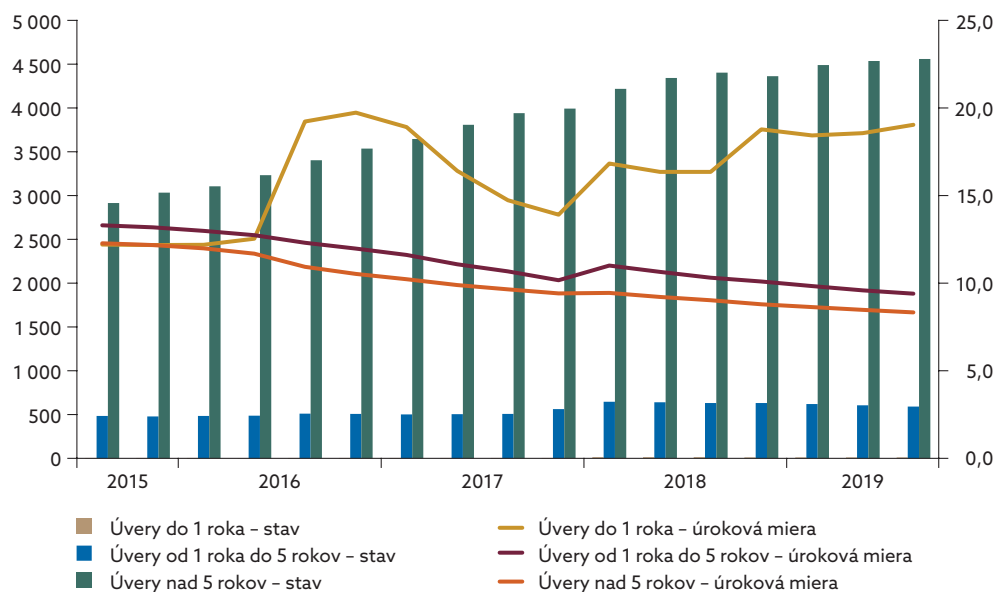
2.8.4.2 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne ovplyvňuje ich úročenie – spôsobuje volatilitu. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov v sledovanom období mierne klesol. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Najväčší pokles úročenia, konkrétne o 1,0 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 9,5 % p. a. U spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov to bol rovnako pokles, konkrétne o 0,7 percentuálneho bodu – na priemernú úroveň 8,4 % p. a. Naopak úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo nárast, konkrétne o 2,5 percentuálneho bodu – na priemernú hodnotu 18,8 % p. a.

Graf 57

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



Zdroj: NBS

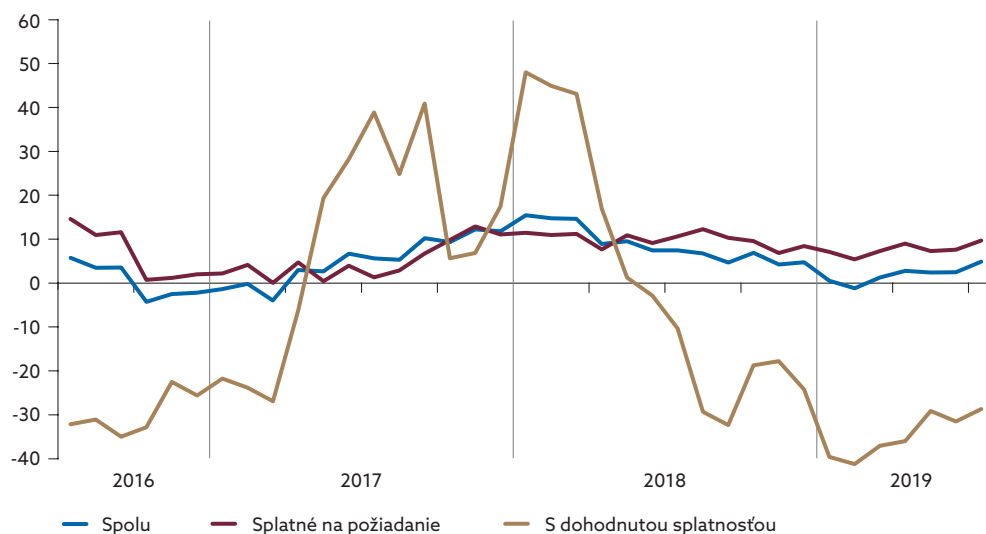
2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností

2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

Hodnota vkladov nefinančných spoločností sa zvýšila ku koncu 3. štvrt'roka 2019 medziročne o 4,9 %. Najvýraznejší vplyv na tento rast mali vklady splatné na požiadanie, ktoré medziročne vzrástli o 9,7 %. Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou sme ku koncu septembra 2019 zaznamenali výrazný medziročný pokles o 28,7 %. Ostatné vklady v septembri 2019 zaznamenali taktiež pokles na úrovni 0,8 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka, kedy v septembri 2018 pokles ostatných vkladov predstavoval 15,2 %.

Graf 58

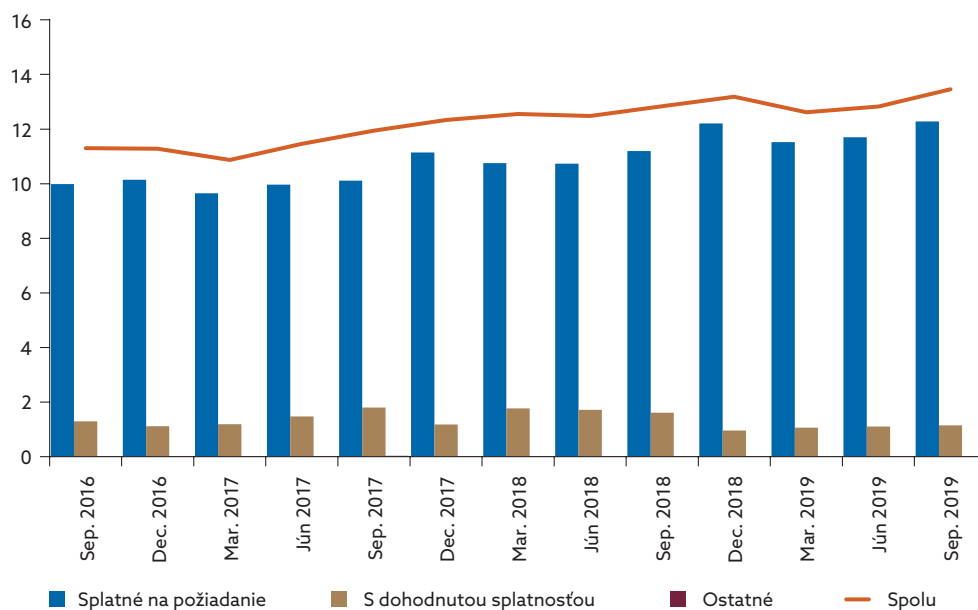
Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 59

Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



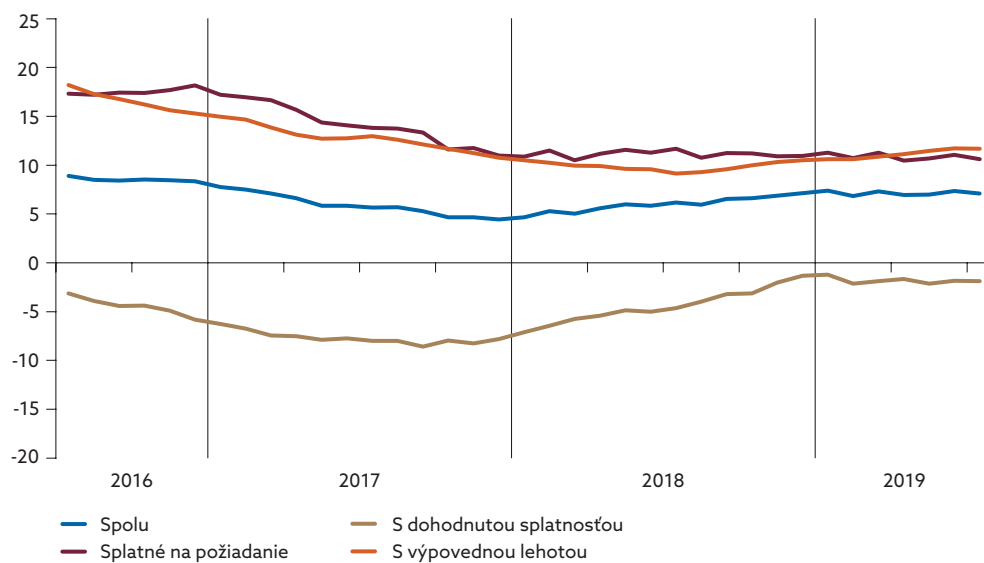
Zdroj: NBS

2.9.2 Vklady prijaté od domácností

K tretiemu štvrtroku 2019 sa hodnota vkladov prijatá od domácností zvýšila medziročne o 7,1 % oproti tomu istému obdobiu minulého roka. Vklady s dohodnutou splatnosťou medziročne klesli o 1,9 %. Najvýraznejší nárast sme zaznamenali pri vkladoch s výpovednou lehotou (o 11,7 %) a vkladoch splatných na požiadanie (o 10,6 %).

Graf 60

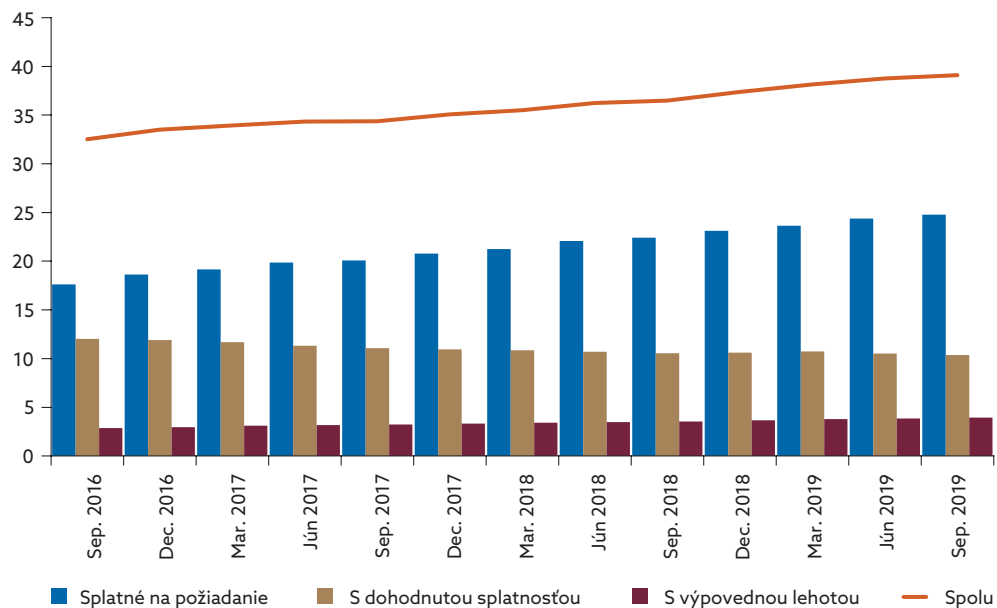
Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS

Graf 61

Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS

2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov

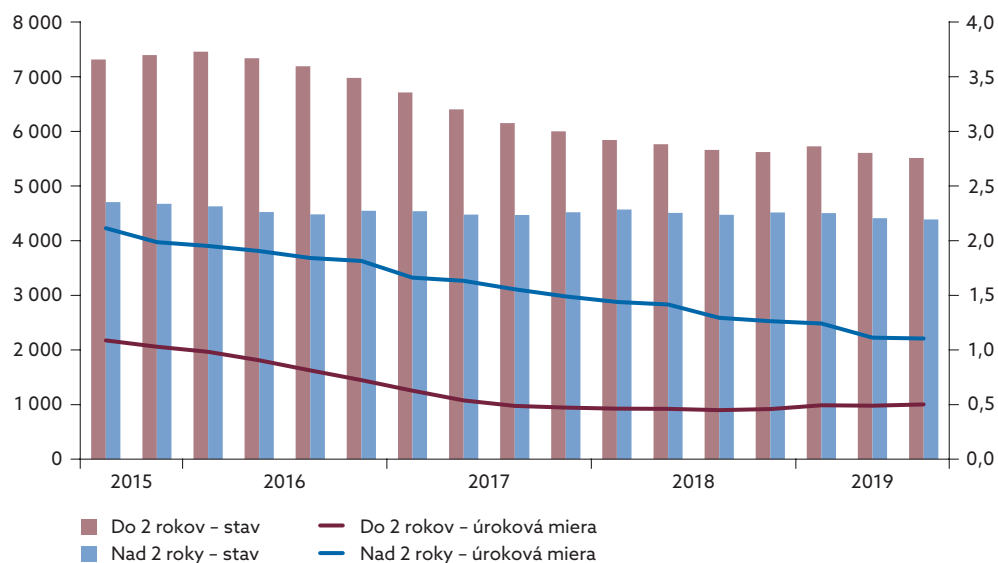
2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v treťom štvrtroku 2019 v porovnaní s údajmi za druhý štvrtrok 2018 klesol o 0.2 % na 55,8 % z celkového objemu vkladov

s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období nevýznamne vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,5 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období kleslo, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,1 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 2,5 %.

Graf 62

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



Zdroj: NBS

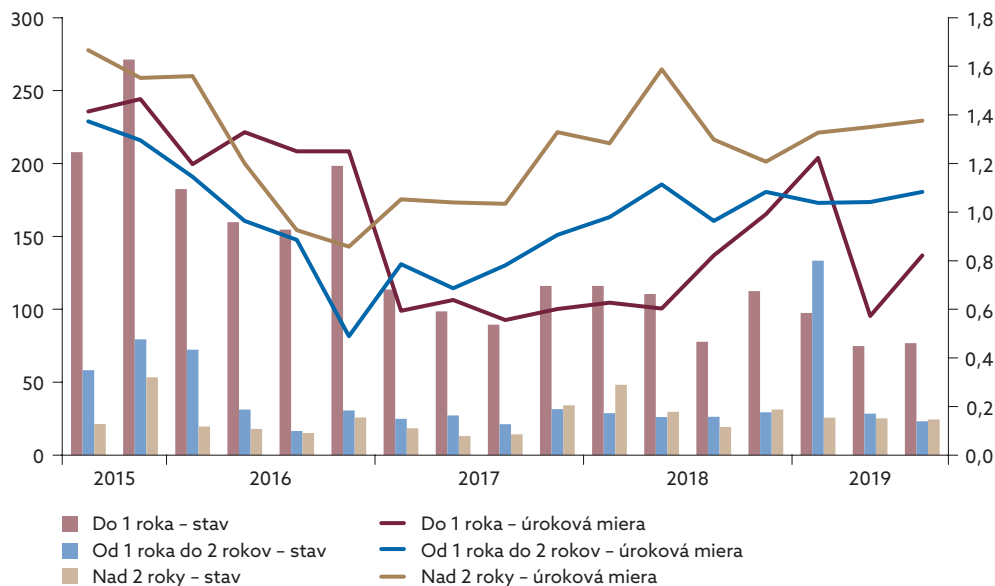
2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** vzrástlo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,8 % p. a., pri poklese podielu týchto vkladov o 4,8 % na 60,4 % na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,1 % p. a. a v sledovanom období vzrástol podiel týchto vkladov o 0,5 % na 20,3 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** rovnako vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. pri náraste podielu týchto vkladov o 4,3 % na 19,3 %

všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

Graf 63

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

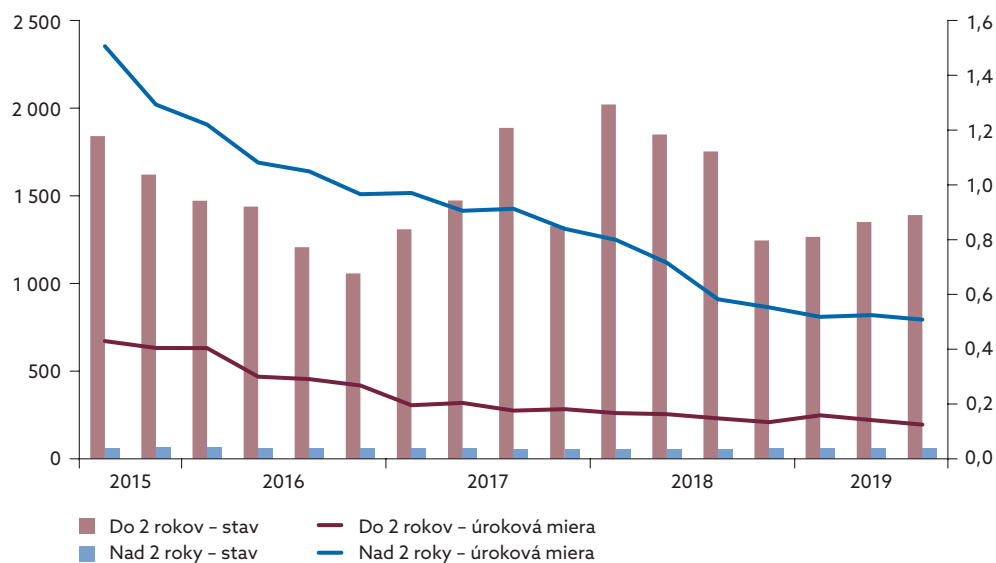


Zdroj: NBS

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

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v treťom štvrtroku 2019 v porovnaní s tretím štvrtkom 2018 vzrástol o 1,1 % na hodnotu 4,0 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,5 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zostalo nezmenené, na priemernej úrovni 0,1 % p. a. pri miernom poklese (o 1,1 %) podielu týchto vkladov - na hodnotu 96,0 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 24,9 %.

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



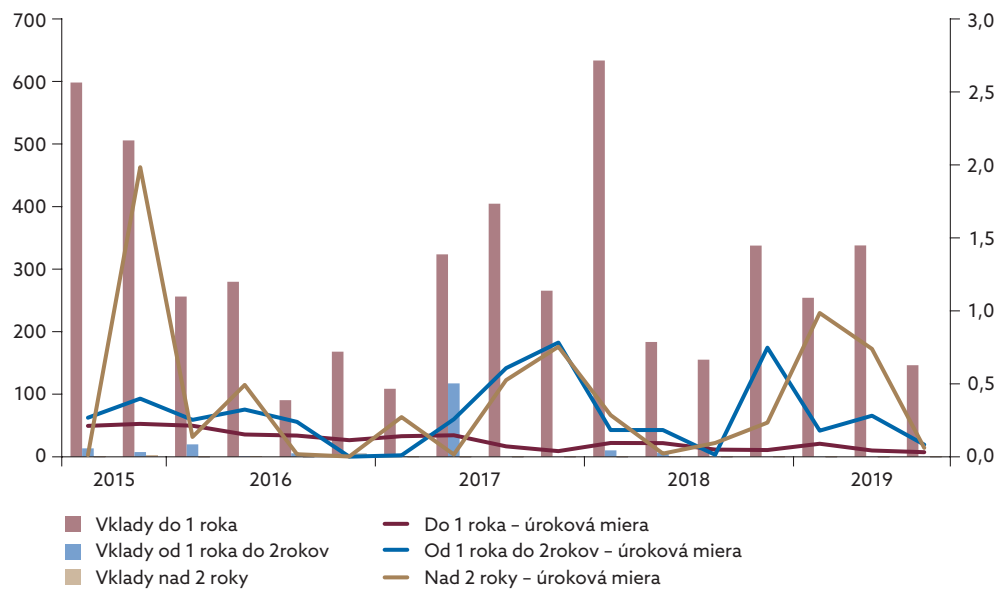
Zdroj: NBS

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

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v treťom štvrťroku 2019 v porovnaní s tretím štvrťrokom 2018 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,1 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,1 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenalo priemernú hodnotu 0,1 % p. a. zaznamenal mierny nárast o 0,2 % na 0,9 % na objeme vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zostalo nezmenené na priemernej úrovni 0,1 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia - predstavuje 99,0 % 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 piatimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 30.9.2019 v správe 91 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

- Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
- IAD Investments, správ. spol., a.s.
- Prvá Penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol., a.s.
- Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Zahraničná správcovská spoločnosť:

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

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 a ostatné fondy.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 30.9.2019 zmiešané fondy s podielom 47,51 %. Nasledovali dlhopisové fondy, ktorých podiel 21,93 % k 30.9.2019 klesol o 0,49 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na treťom mieste sú realitné fondy s podielom 20,44 %. Podiel akciových fondov na konci septembra vzrástol na hodnotu 8,42 % a predstavujú tak štvrtú najväčšiu skupinu. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov v sledovanom štvrťroku vzrástol, k 30.9.2019 mal hodnotu podielu 1,70 %, čím sú ostatné fondy piate v poradí v porovnaní na celkové aktíva podielových fondov.

Na konci tretieho kvartálu 2019 zaznamenali zmiešané fondy medziročný nárast o 10,40 % a medzikvartálne nárast 0,66 %. Realitným fondom sa k 30.9.2019 hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 14,56 % a v porovnaní na predchádzajúci kvartál sa zvýšili o 1,83 %. Hodnota majetku správcovských spoločností vzrástla o 1,83 %.

vovaná akciovými fondmi k 30.9.2019 medziročne vzrástla o 17,70 % a v medzikvartálnom porovnaní vzrástla o 4,88 %. Dlhopisové fondy zaznamenali pokles o 1,07 % oproti predchádzajúcemu štvrťroku a v medziročnom porovnaní ich aktíva klesli o 8,43 %. Ostatné fondy zaznamenali k 30.9.2019 medziročný nárast o 43,61 %.

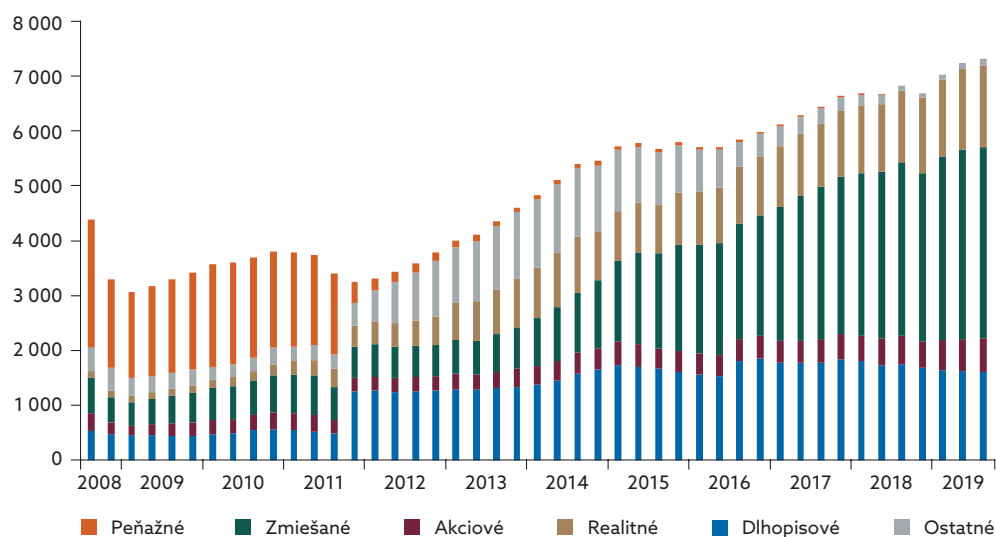
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

| Celkové aktíva | Medziročná zmena (v %) | | | | | | | | |
|----------------|------------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| | IX. 2017 | XII. 2017 | III. 2018 | VI. 2018 | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
| Dlhopisové | -1,38 | -0,45 | 1,70 | -2,37 | -1,79 | -8,84 | -8,94 | -6,71 | -8,43 |
| Akciové | 7,28 | 8,80 | 17,49 | 21,80 | 22,69 | 4,49 | 19,17 | 19,80 | 17,70 |
| Zmiešané | 32,27 | 30,50 | 21,55 | 15,12 | 13,50 | 7,44 | 12,35 | 14,18 | 10,40 |
| Realitné | 9,90 | 12,44 | 8,84 | 8,50 | 14,22 | 14,81 | 15,28 | 19,20 | 14,56 |
| Ostatné | -37,37 | -41,62 | -44,70 | -45,84 | -69,72 | -64,20 | -55,47 | -38,80 | 43,61 |

Zdroj: NBS

Graf 66

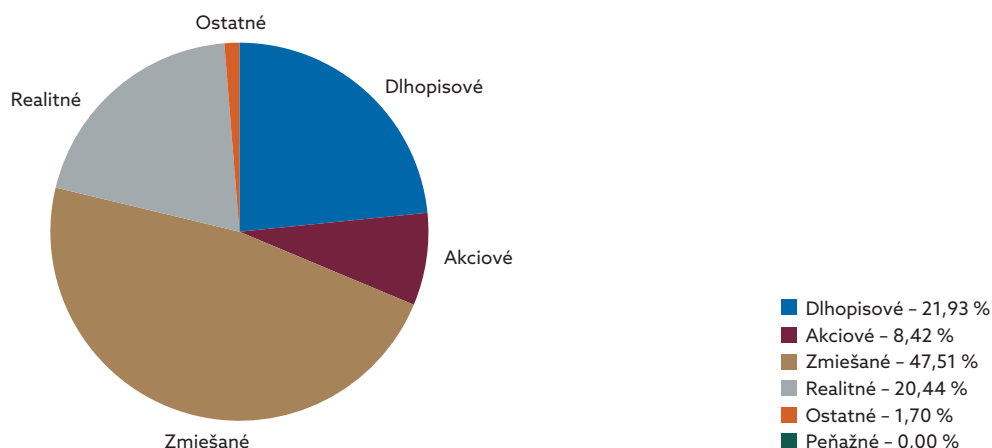
Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 67

Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2019



Zdroj: NBS

3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov

3.2.1 Dlhopisové fondy

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

K 30.9.2019 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol na hodnotu 39,04 % z pôvodných 36,35%. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci septembra 38,21 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol na hodnotu 21,92 %. Zvyšných 0,83 % tvorili ostatné aktíva a finančné deriváty.

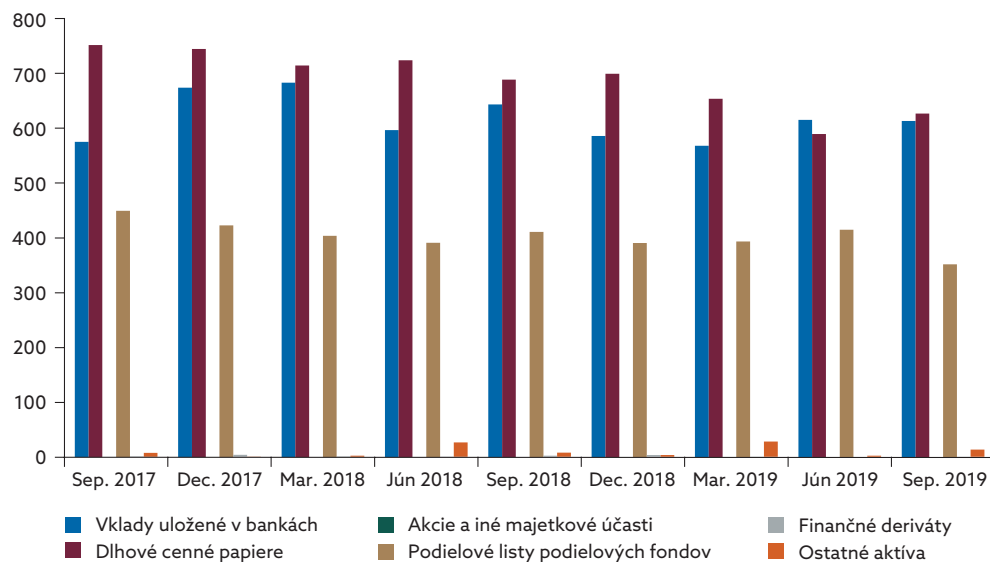
Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 52,77 % a s nárastom o 1,50 p. b.. Nasledovali tuzemské cenné papiere s poklesom o 0,66 p. b. a s celkovým podielom 26,09 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal na konci tretieho kvartálu 2019 hodnotu 21,14 %, čo predstavuje pokles o 0,85 p. b..

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 30.9.2019 na úrovni 43,85 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami s podielom 32,63 %. Zvyšných 23,52 % tvorili dlhové cenné papiere emitované bankami.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 27,98 % cenných papierov splatných do jedného roka, 19,32 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 52,70 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

Graf 68

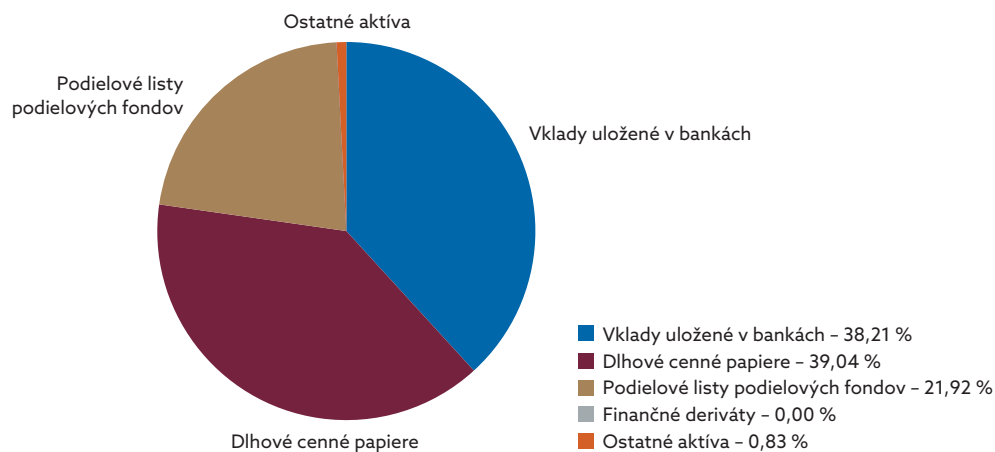
Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 69

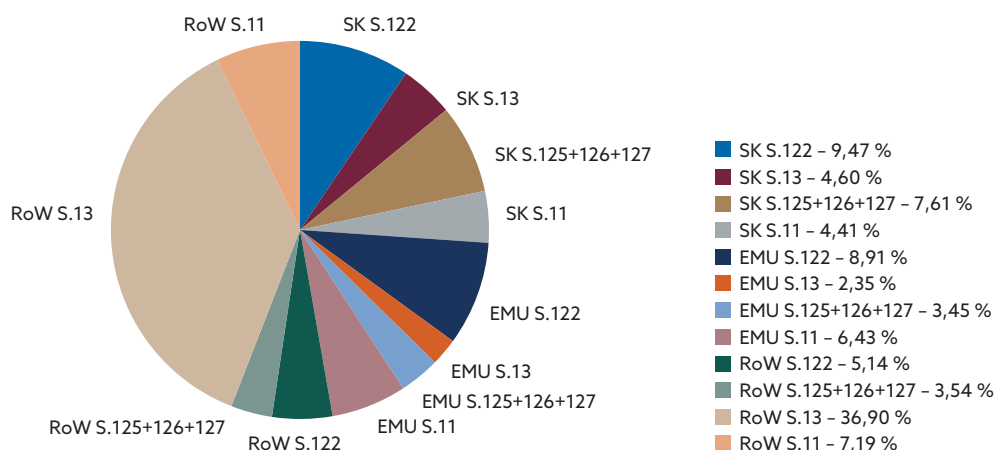
Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 70

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2019

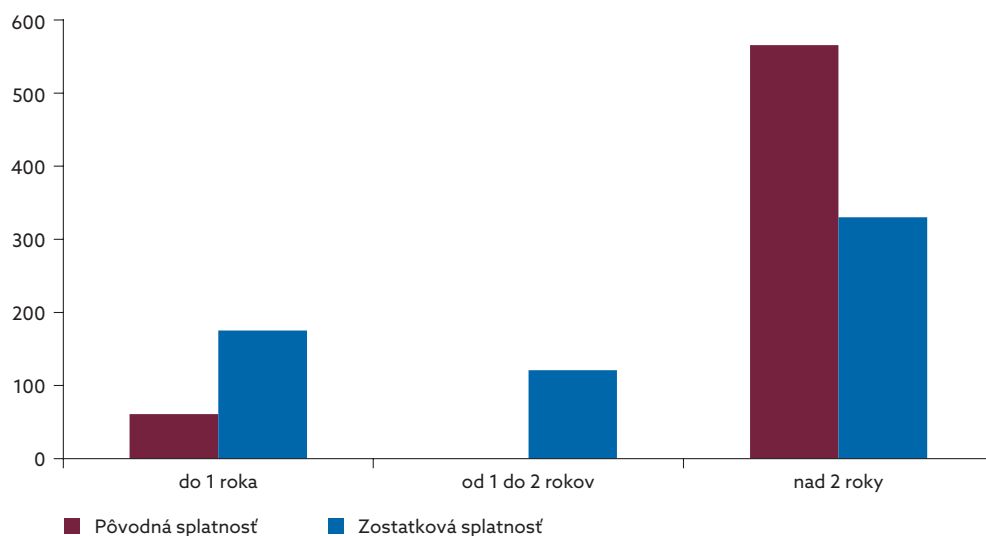


Zdroj: NBS

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 30.9.2019 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

3.2.2 Akciové fondy

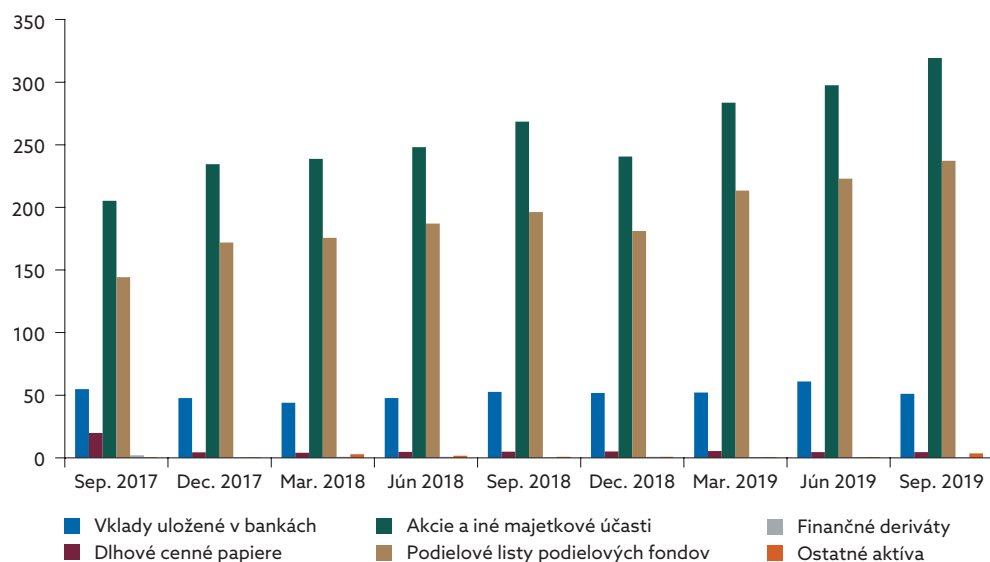
Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci septembra 2019 akcie a iné majetkové účasti s podielom 51,83 %. Pri podielových listoch podielových fondov prišlo k miernemu nárastu o 0,55 p. b. na hodnotu 38,51 %. Vklady uložené v bankách zaznamenali pokles o 2,08 p. b. na hodnotu podielu 8,30 %. Podiel dlhových cenných papierov k 30.9.2019 klesol na hodnotu 0,75 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,58 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 30.9.2019 bolo 15,07 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 77,58 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 7,35 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta. Zo sektorového hľadiska sú podielové listy v portfóliu akciových fondov v treťom kvartáli tvorené už len podielmi podielových listov investičných fondov.

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 68,03 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 12,94 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 7,97 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosahujú hodnoty pod 7 %.

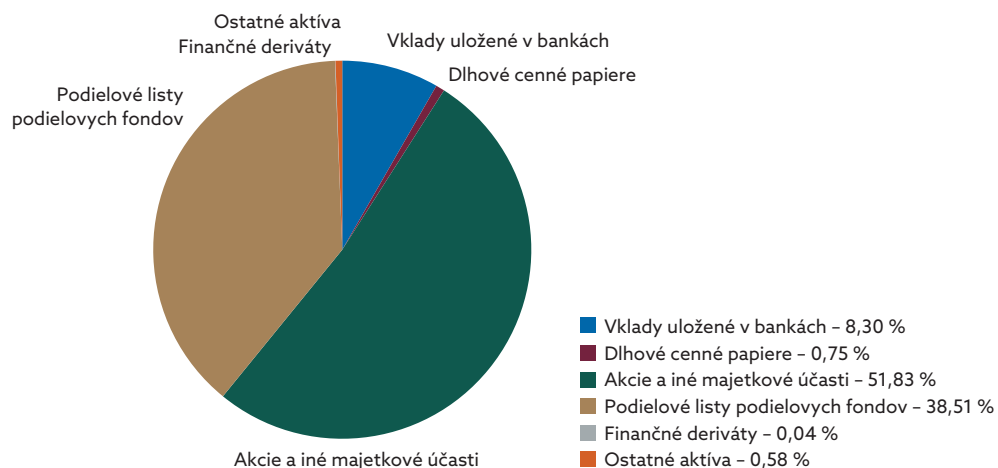
Graf 72

Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



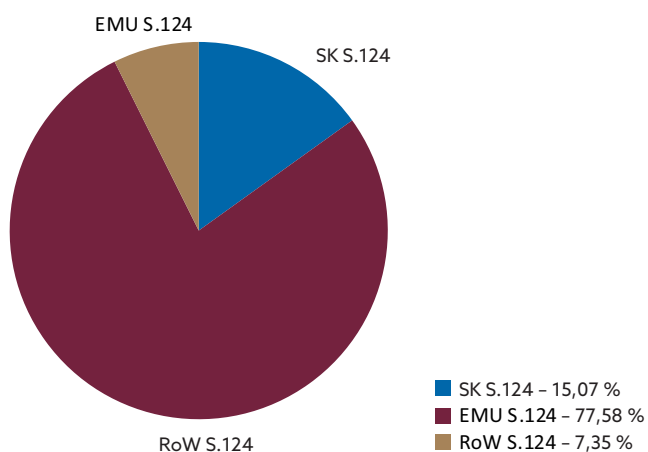
Zdroj: NBS

Graf 73
Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 74
Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2019

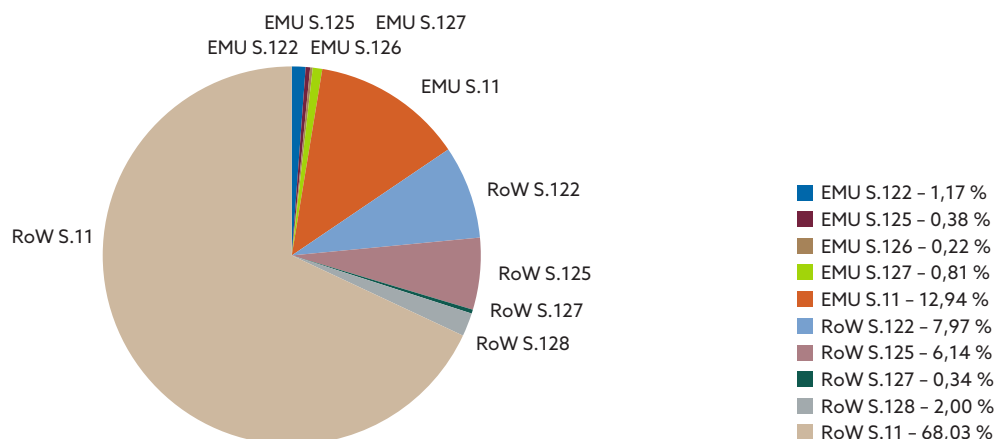


Zdroj: NBS

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 30.9.2019



Zdroj: NBS

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

3.2.3 Zmiešané fondy

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu septembra 2019 na úrovni 63,89 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (21,22 %), dlhové cenné papiere (12,66 %) a akcie (1,24 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.9.2019 hodnotu 0,99 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 74,37 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 20,27 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci tretieho kvartálu 2019 hodnotu 5,36 %.

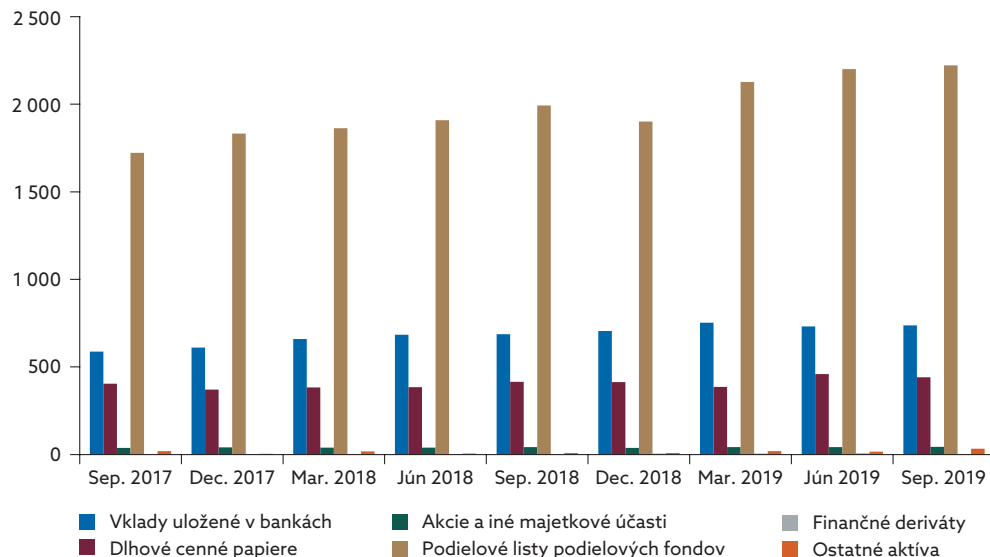
Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci septembra 2019 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 73,73 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 18,47 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 7,80 %.

Z pohľadu sektorov sú dominantné nefinančné spoločnosti (sektor S.11) s podielom 30,03 %. Nasleduje verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci septembra 2019 na úrovni 9,97 %. Bankový sektor (sektor S.122) mal podiel 4,55 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci tretieho kvartálu 2019 zmiešané fondy v portfóliu 14,07 % cenných papierov do jedného roka, 11,54 % od jedného do dvoch rokov a 74,39 % nad dva roky.

Graf 76

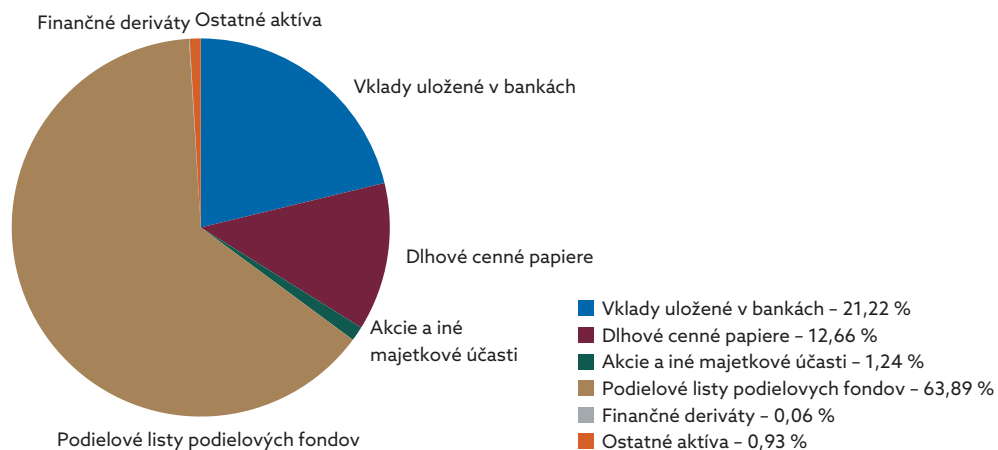
Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 77

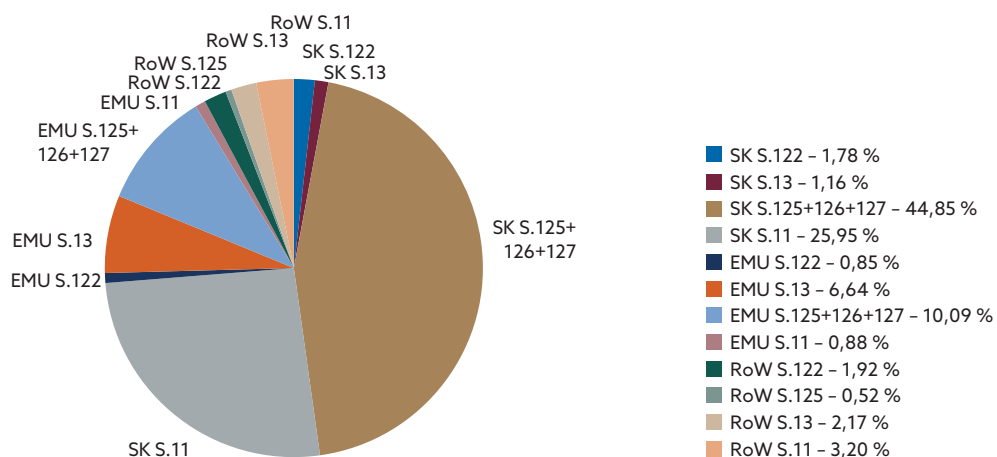
Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 78

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2019

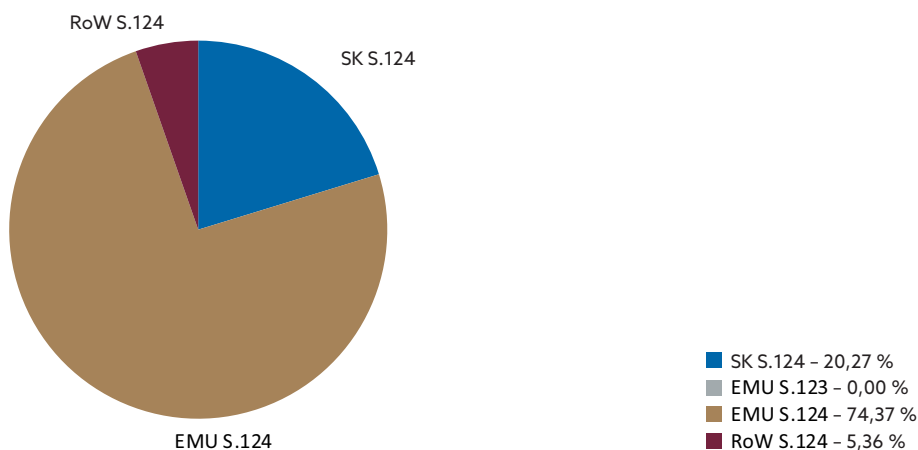


Zdroj: NBS

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 30.9.2019

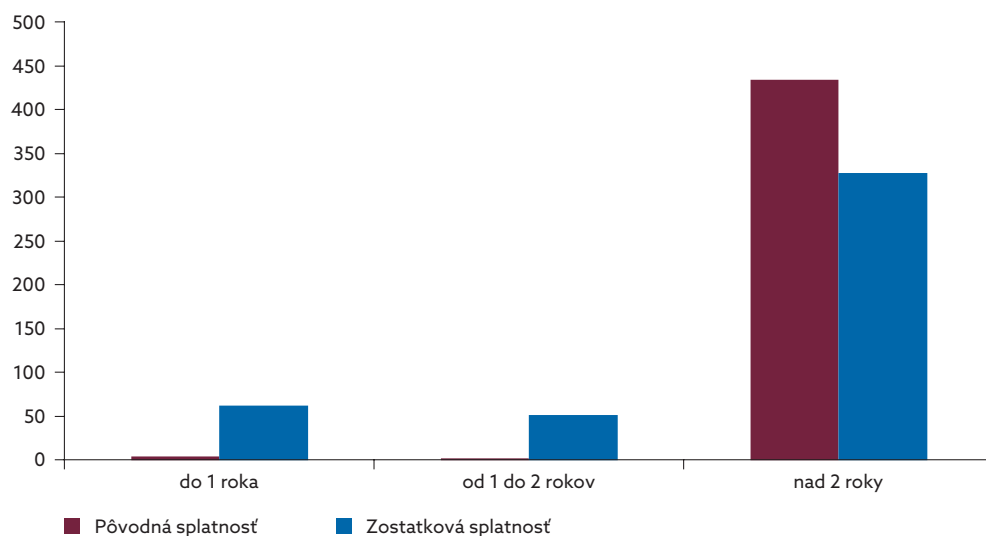


Zdroj: NBS

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 30.9.2019 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

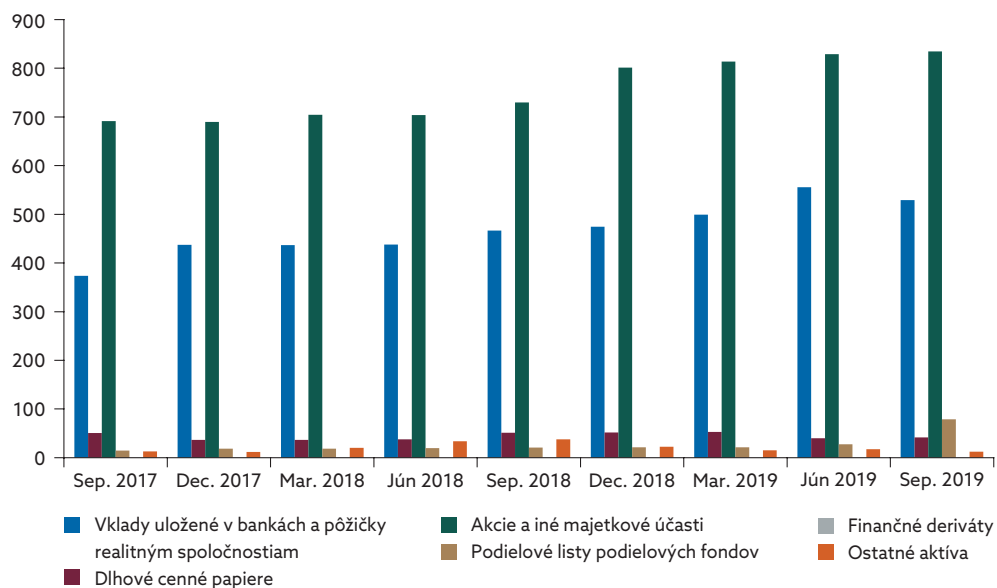
3.2.4 Realitné fondy

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

Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci tretieho kvartálu 2019 klesol na hodnotu 35,36 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí klesol o 0,62 p. b. na hodnotu 55,80 %. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov s podielom 2,77 %, do podielových listov podielových fondov 5,25 % a do ostatných aktív 0,82 %.

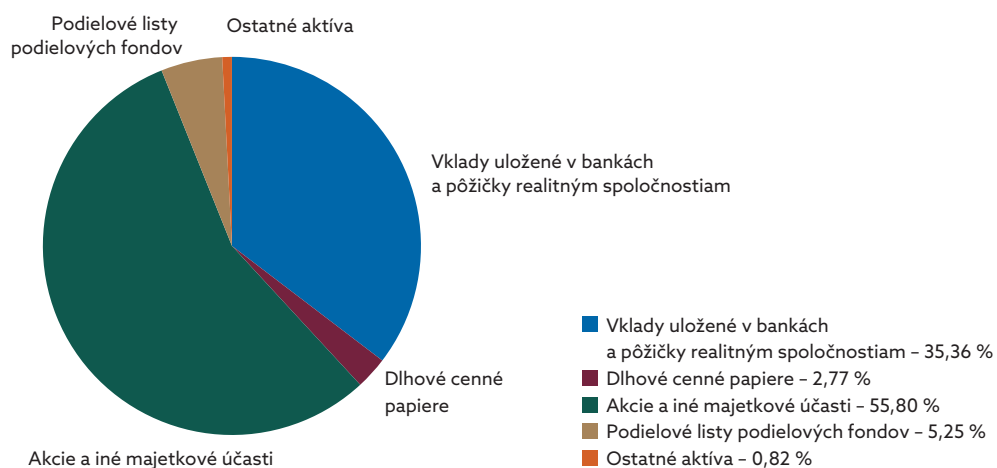
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 87,06 %. Podiel nefinančných spoločností zo zvyšku sveta k 30.9.2019 klesol na hodnotu 7,59 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ ostal oproti minulému kvartálu nezmenený (0,22 %).

Graf 81
Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

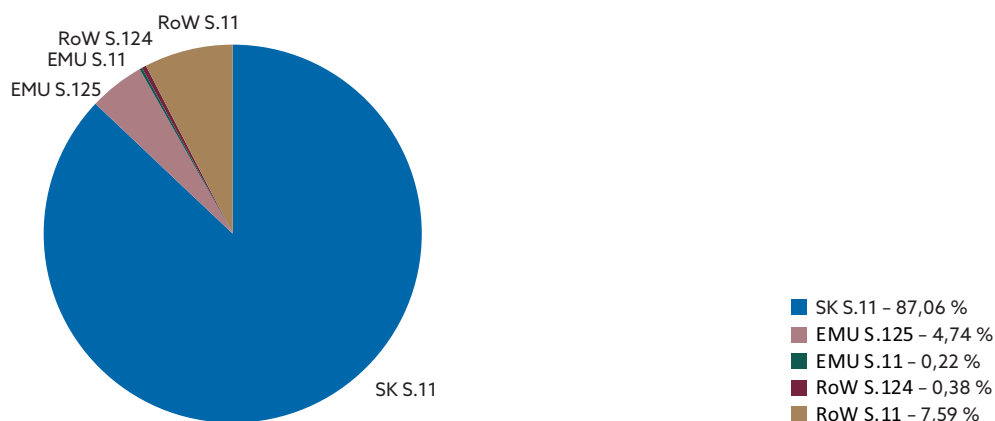
Graf 82
Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 83

Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2019



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 sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem takzvané zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy), špeciálne fondy cenných papierov, špeciálne fondy profesionálnych investorov a iné.

Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov v správe tuzemských správcovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov.

Najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov k 30.9.2019 boli dlhové cenné papiere, ktorých podiel vzrástol na hodnotu 49,09 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 43,73 %. Treťou najvýznamnejšou položkou boli vklady uložené v bankách s podielom 6,16 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa v treťom kvartáli roku 2019 výrazne nezmenilo. Dominantnú pozíciu majú aj naďalej tuzemské cenné papiere s podielom 67,40 %, kde prišlo k nárastu o 6,47 p. b.. Nasledujú cenné papiere emitované zvyškom sveta s podielom 13,90 %, kde nastal pokles o 6,43 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a cenné papiere emitované ostatnými členskými štátmi eurozóny s podielom 18,70 %, čo predstavuje pokles o 0,04 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

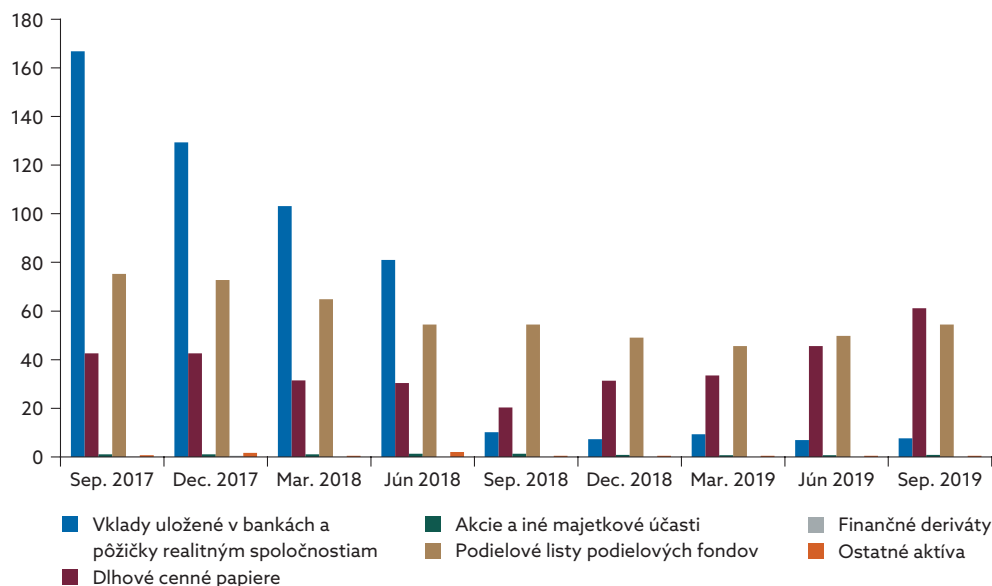
Zo sektorového hľadiska boli na konci septembra 2019 najvýznamnejšie podiely cenných papierov z nepeňažných sektorov (S.125+S.126+S.127) s podielom 60,47 %. Nasledovali cenné papiere emitované nefinančnými spo-

ločnosťami (S.11), ktorých podiel mal hodnotu 19,51 %, cenné papiere emitované verejnou správou (S.13) s podielom 12,54 % a cenné papiere emitované bankami (S.122) s podielom 4,58 %.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 7,92 % cenných papierov do jedného roka, 17,16 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 74,92 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 84

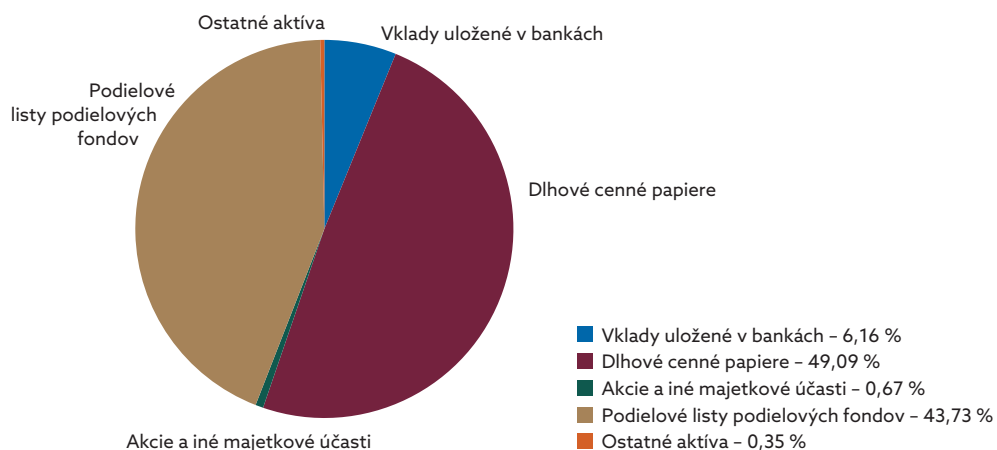
Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 85

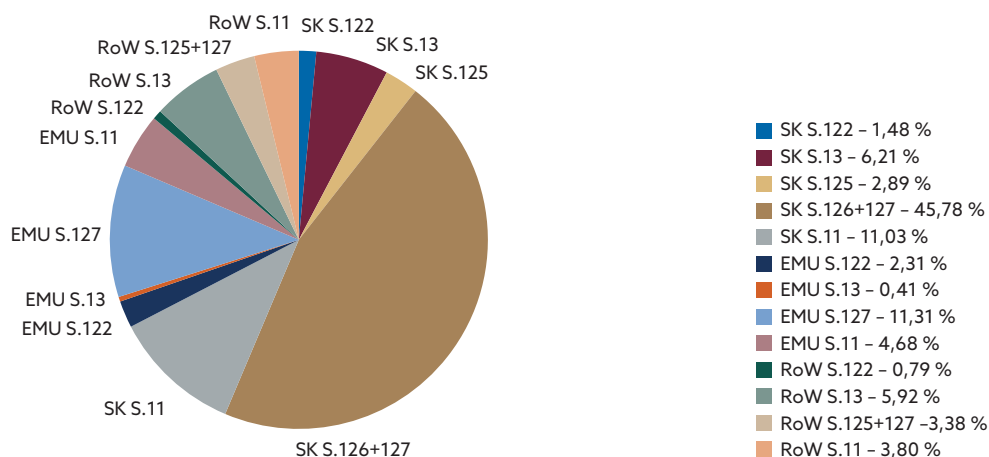
Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 86

Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2019

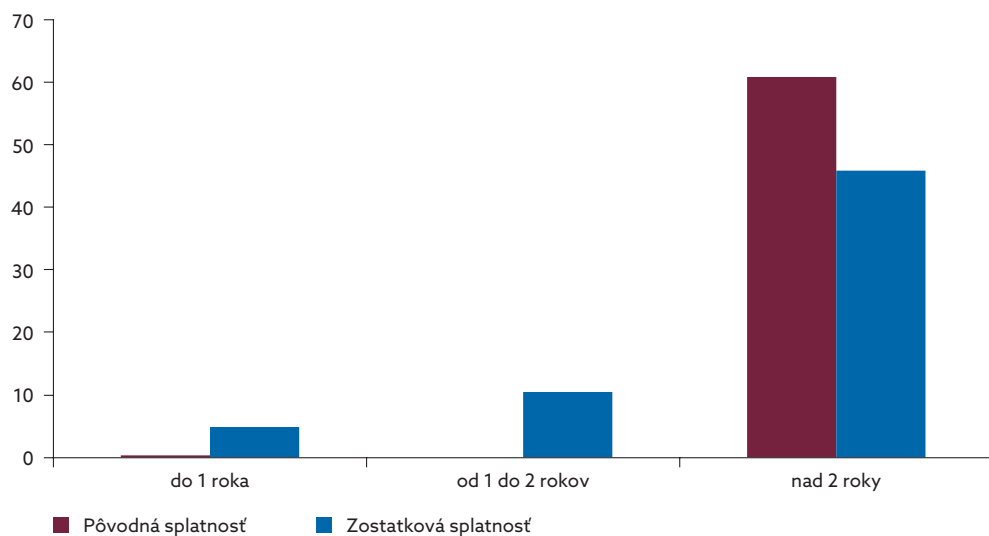


Zdroj: NBS

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 30.9.2019 (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 sprostredkovatelia¹, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Začiatkom roku 2019 bol aktualizovaný zoznam subjektov, ktoré vykazujú bilančné údaje do Národnej banky Slovenska podľa Opatrenia NBS². Rozšírenie vzorky vykazujúcich subjektov výrazným spôsobom ovplyvnilo medziročné miery rastu pri jednotlivých kategóriách subjektov.

Tretí kvartál 2019 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti. Spoločnosti splátkového financovania a faktoringové spoločnosti zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní pokles aktív.

Celková hodnota aktív lízingových spoločností k 30.9.2019 medziročne vzrástla o 3,03 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. V treťom kvartáli roku 2019 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne klesla o 10 % a hodnota aktív faktoringových spoločností klesla oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 45,13 %.

¹ 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.

² 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.).

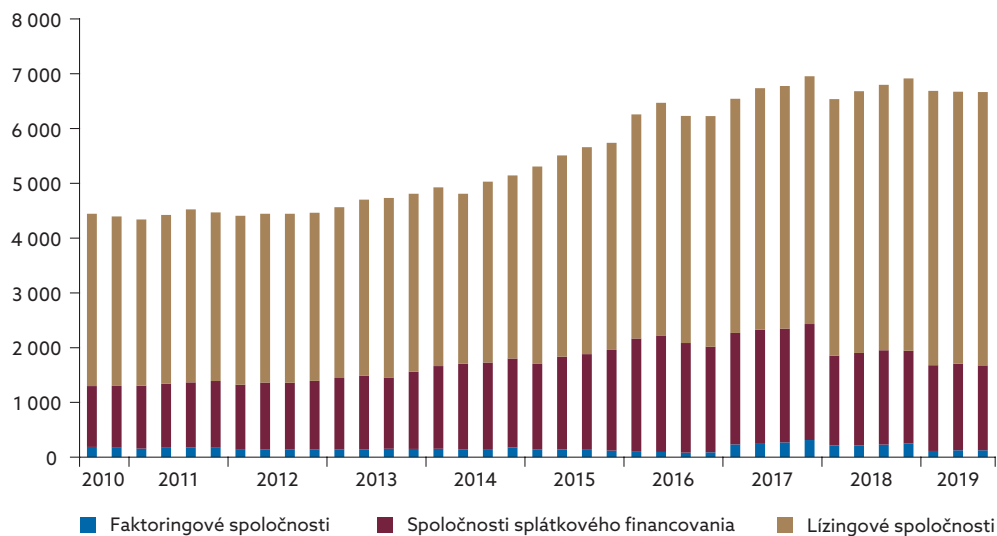
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

| Celkové aktíva | Medziročná zmena (v %) | | | | | | | | |
|------------------------|------------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|
| | IX. 2017 | XII. 2017 | III. 2018 | VI. 2018 | IX. 2018 | XII. 2018 | III. 2019 | VI. 2019 | IX. 2019 |
| Lízing | 6,88 | 7,42 | 9,54 | 8,30 | 9,39 | 9,99 | 6,89 | 4,01 | 3,03 |
| Faktoring | 225,71 | 251,11 | -7,64 | -16,62 | -13,88 | -19,82 | -46,62 | -40,86 | -45,13 |
| Splátkové financovanie | 3,79 | 9,87 | -19,47 | -18,37 | -17,21 | -20,20 | -4,55 | -6,50 | -10,00 |

Zdroj: NBS

Graf 88

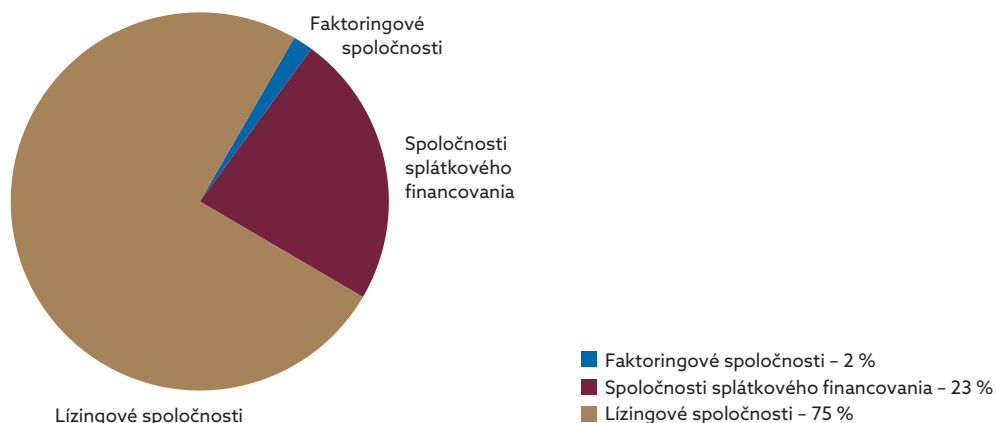
Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Graf 89

Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2019



Zdroj: NBS

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. V treťom kvartali 2019 bol ich podiel na celkových aktívach 75 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (22 %) a faktoringové spoločnosti s podielom 2 %.

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

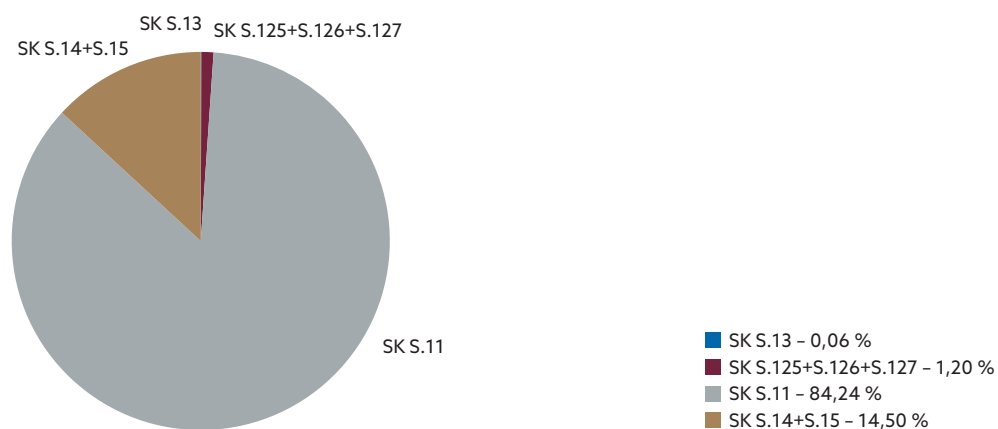
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (84,24 %), nasleduje sektor domácností (14,50 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 1,26 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30.9.2019 hodnotu 36,43 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 61,36 %, z ostatných štátov eurozóny 2,21 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov je sektor domácností s podielom 84,14 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 15,20 % a ostatní finanční sprostredkovatelia so zastúpením 0,66 %.

Na konci tretieho kvartálu 2019 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 97,89 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta bol 2,11 %. Medzi klientmi faktoringových spoločností na Slovensku dominovali domácnosti s podielom 76,01 %. Zvyšnú časť tvorili nefinančné spoločnosti (23,99 %).

Graf 90

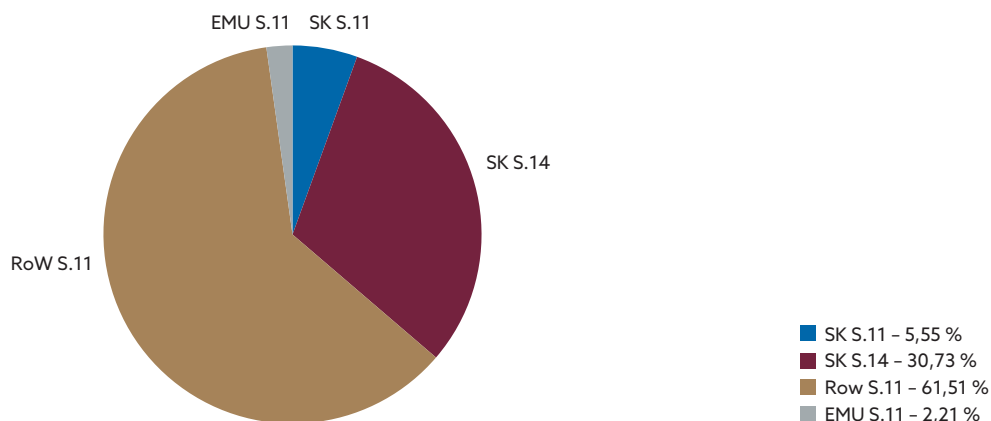
Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 91

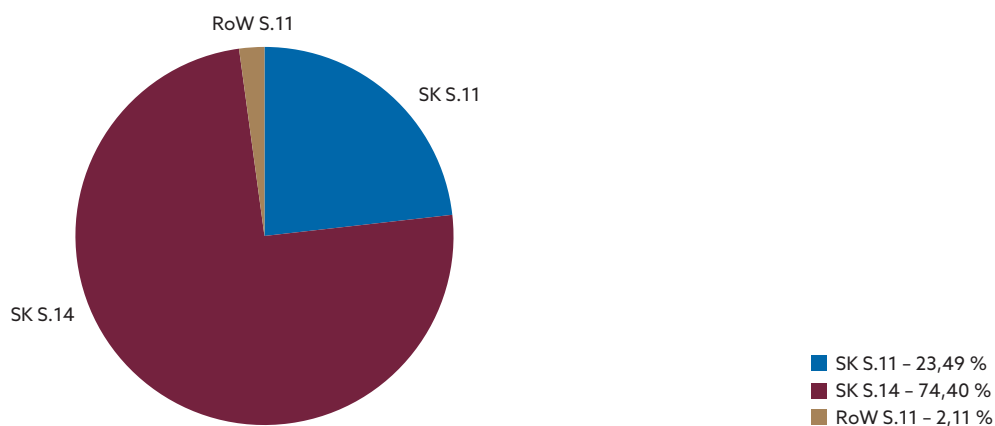
Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2019



Zdroj: NBS

Graf 92

Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2019



Zdroj: NBS

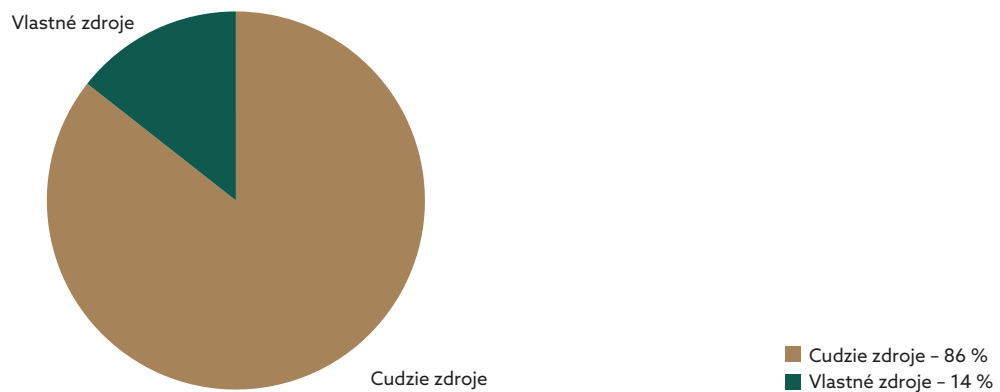
Z pohľadu finančných tokov v rámci jednotlivých ekonomických sektorov je zaujímavé rozdelenie zdrojov finančných prostriedkov pre činnosť analyzovaných typov spoločností. Tieto sú následne použité na poskytovanie úverov a pôžičiek nebankovým spôsobom.

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 85,68 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30.9.2019 tvorili až 65,86 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (24,39 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 9,75 %.

Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 93

Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2019



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 2019 predstavoval 38 406 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných bankami mala ku koncu tretieho štvrťroka hodnotu 6 870 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 3 797 mil. € a na konci boli emisie ostatných finančných inštitúcií s objemom 3 744,4 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške približne 468,7 mil. €. Uvedený nárast bol spôsobený predovšetkým čistými emisiami bankových dlhopisov v hodnote 140,5 mil. €, dlhopisov ostatných finančných inštitúcií v hodnote 110,3 mil. € a vládnych dlhopisov v hodnote 215,6 mil. €. Nefinančné spoločnosti zaznamenali tiež nárast, aj keď rádovo nižší, konkrétne o 2,4 mil. €.

Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

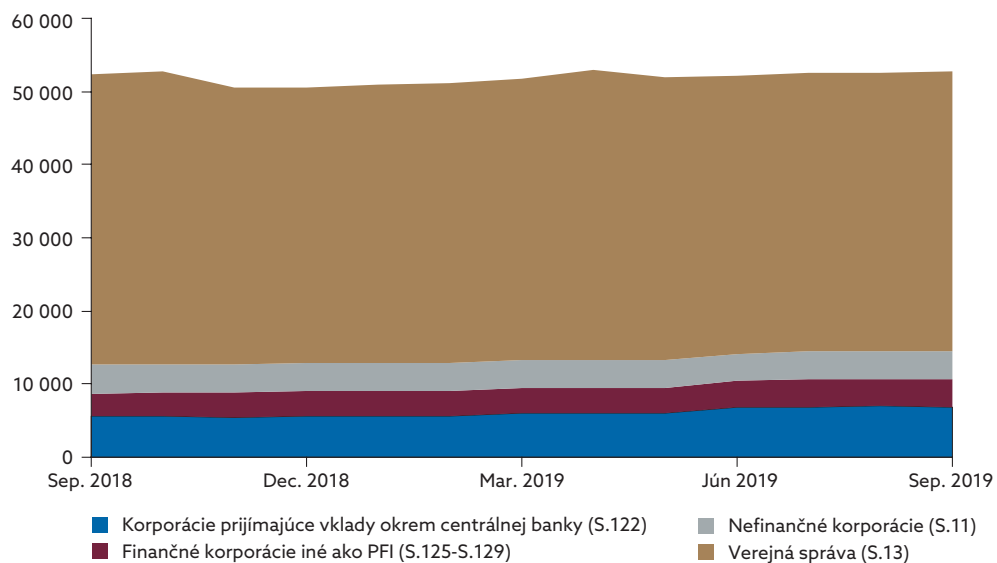
| Mesiac | Zostatky emisií | | | | | Emisie v čistom vyjadrení | | | | |
|-----------|-----------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------|
| | Celkom | Peňažné finančné inštitúcie | Nepeňažné finančné inštitúcie | Nefinančné spoločnosti | Verejná správa | Celkom | Peňažné finančné inštitúcie | Nepeňažné finančné inštitúcie | Nefinančné spoločnosti | Verejná správa |
| 2018 / 09 | 52 441 985 | 5 518 328 | 3 127 653 | 4 082 968 | 39 713 036 | 773 125 | 78 739 | 230 304 | -32 194 | 496 276 |
| 2018 / 12 | 50 632 345 | 5 622 296 | 3 354 638 | 3 811 636 | 37 843 776 | -1 819 137 | 103 152 | 222 337 | -274 435 | -1 870 191 |
| 2019 / 03 | 51 726 187 | 6 024 590 | 3 519 668 | 3 769 347 | 38 412 581 | 1 042 343 | 400 925 | 159 314 | -44 882 | 526 986 |
| 2019 / 06 | 52 270 287 | 6 728 568 | 3 628 505 | 3 792 472 | 38 120 742 | 545 650 | 704 182 | 100 475 | 20 439 | -279 446 |
| 2019 / 09 | 52 817 373 | 6 870 055 | 3 744 357 | 3 796 956 | 38 406 004 | 468 749 | 140 511 | 110 265 | 2 373 | 215 600 |

Zdroj: NBS

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka 2019 nárast o 1,05 %.

Graf 94

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

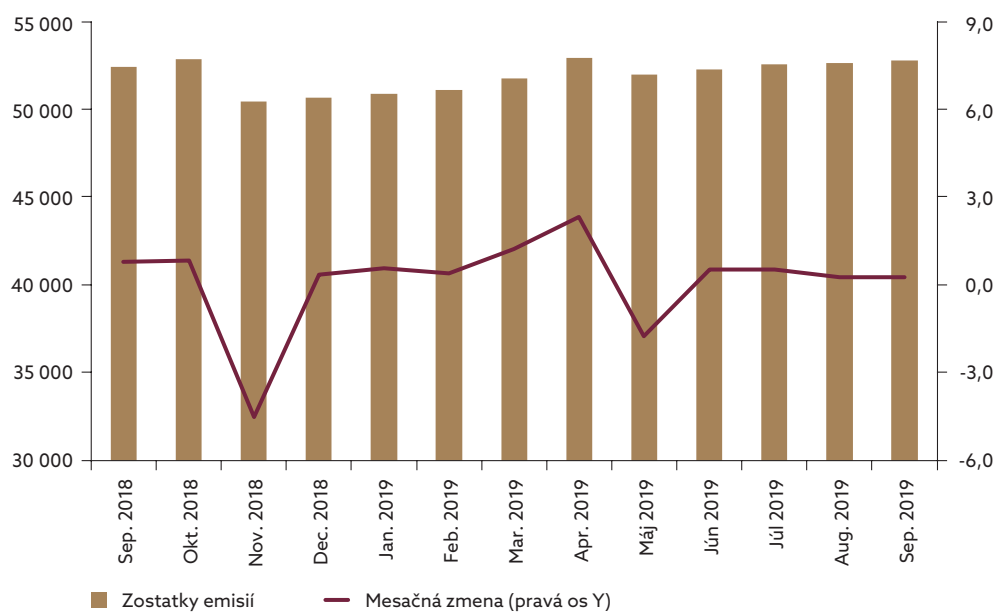


Zdroj: NBS

V priebehu tretieho štvrťroku 2019 sme zaznamenali medzimesačný nárast zostatkov emisií v júli o 0,54 %, v auguste o 0,23 % a v septembri o 0,27 %.

Graf 95

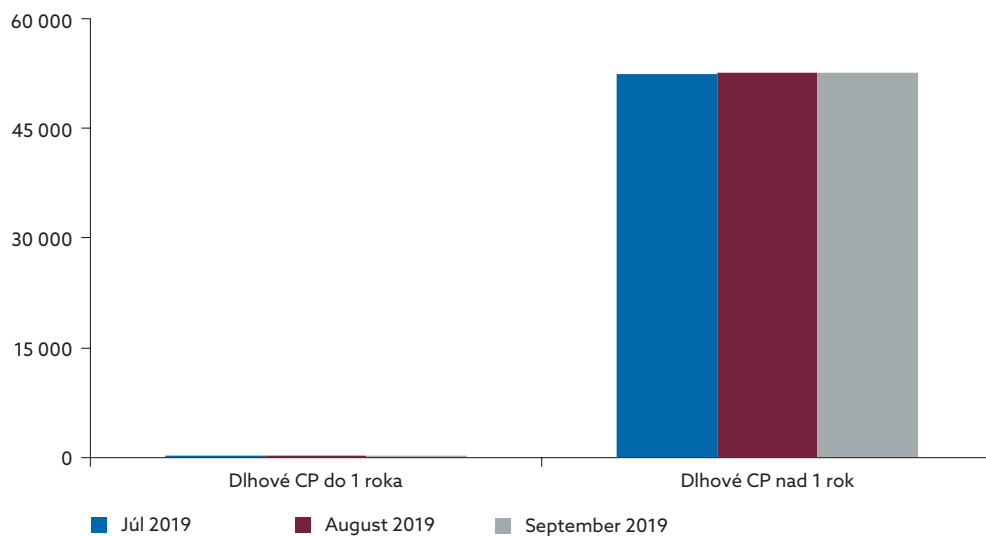
Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 96

Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2019 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

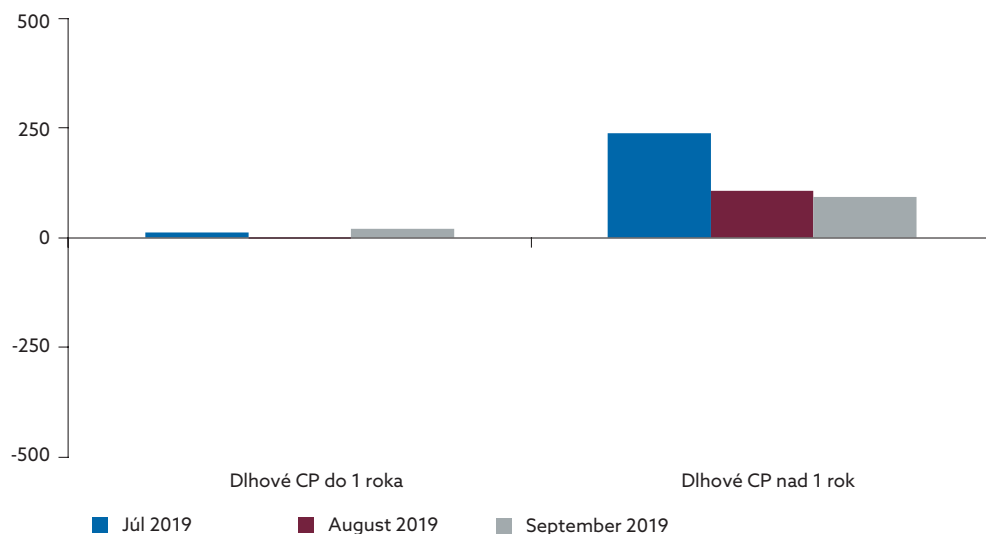
Počas tretieho kvartálu 2019 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 35 nových emisií, pričom 12 emisií bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 8 emisií sme zaevidovali pri bankách, 2 emisie emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia a 13 emisií sme zaznamenali pri kaptívnych finančných spoločnostiach.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka nárast o približne 29,8 mil. €, čo bolo ovplyvnené predovšetkým nárastom v sektore kaptívnych finančných inštitúcií o 16,5 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období stúpili približne o 438,9 mil. €. Najvýraznejšie vzrástli bankové dlhopisy, o 138,9 mil. €, dlhopisy kaptívnych finančných inštitúcií, o 184,8 mil. € a dlhodobé vládne dlhopisy, o 215,6 mil. €.

Graf 97

Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2019 (mil. EUR)

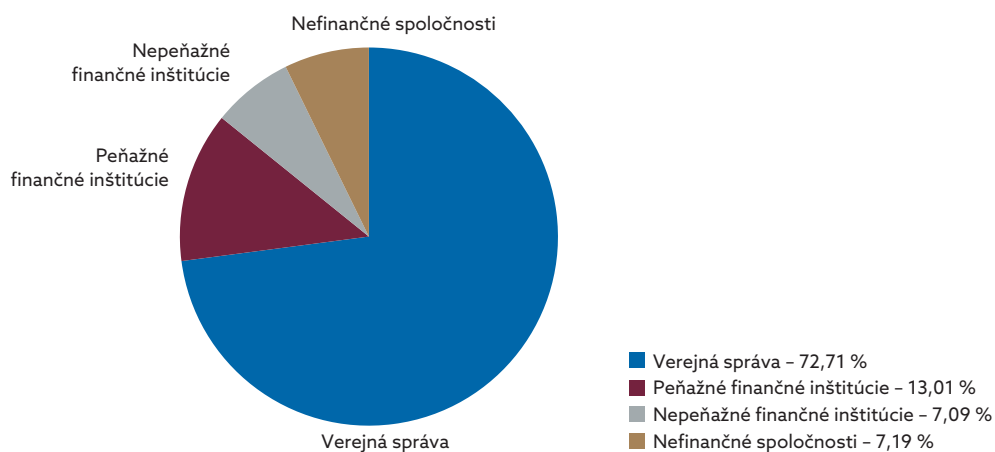


Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie predstavovala najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (72,7 %). Podiel ostatných sektorov bol k 30.9.2019 rádo nižší, peňažných finančných inštitúcií (13 %), nefinančných spoločností (7,2 %) a nepeňažných finančných inštitúcií (7,1 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií bolo s fixným kupónom (91,8 %), nasledujú emisie s nulovým kupónom (4,8 %) a emisie s variabilným kupónom (3,4 %). 95,2 % emisií bolo denominovaných v eurách a 4,8 % v cudzích menách.

Graf 98

Dlhové cenné papiere – sektorové členenie

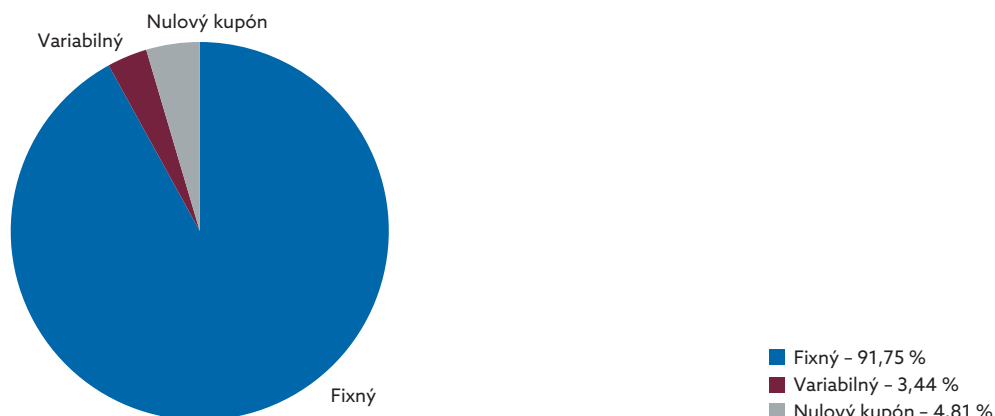


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2019.

Graf 99

Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu

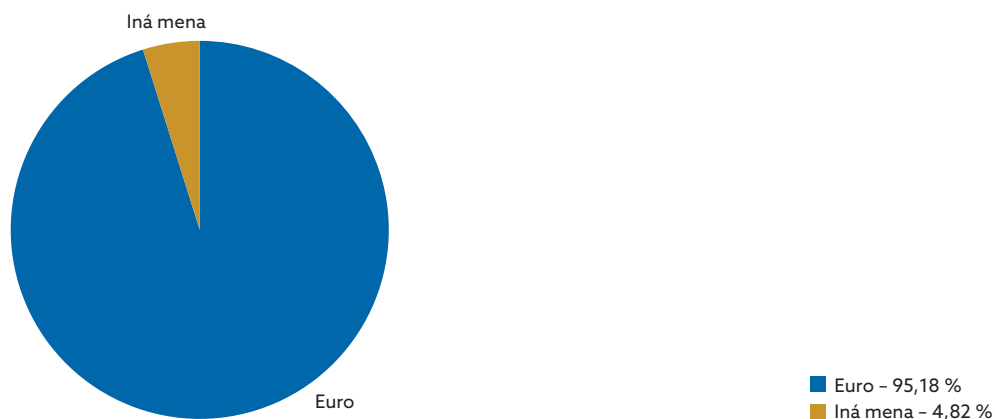


Zdroj: NBS

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2019.

Graf 100

Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS

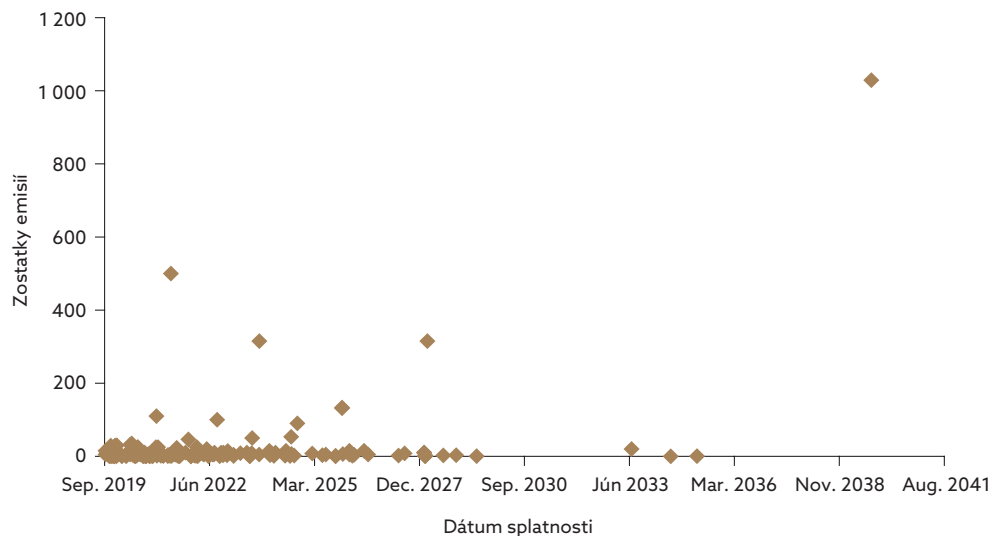
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2019.

V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (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 roku 2023. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba 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)

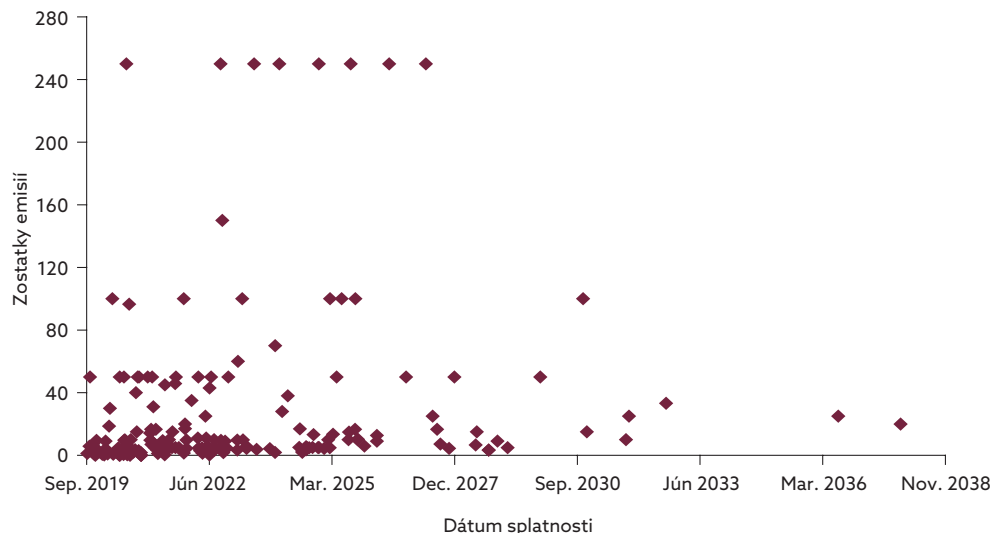


Zdroj: NBS

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 50 miliónov eur, so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 250 miliónov eur a najdlhšia doba 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

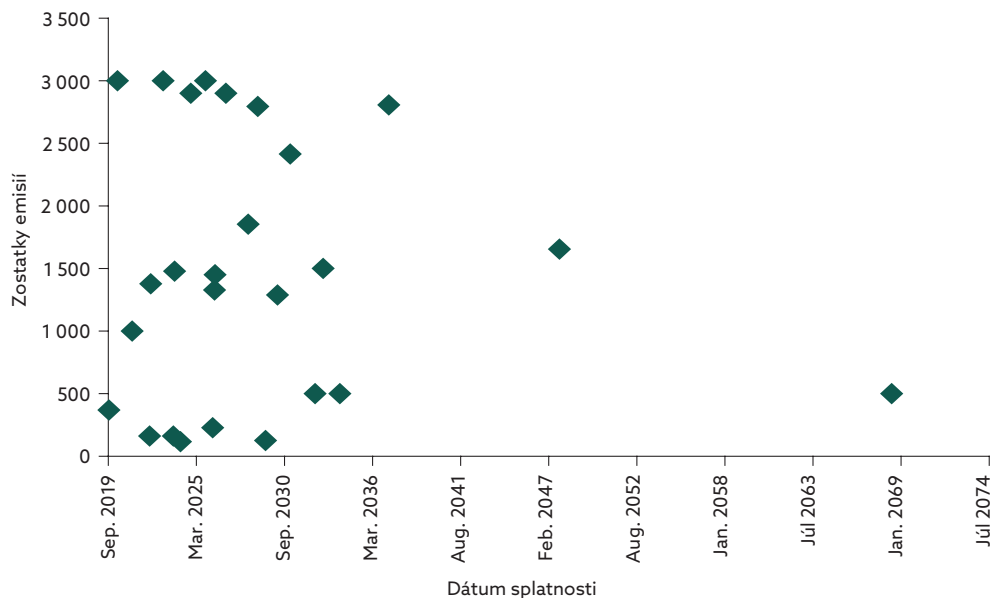
Poznámka: Analýza z dôvodu skreslenia výsledkov nezahrnuje perpetuálne (večné) dlhopisy, ktorých doba splatnosti siaha až do roku 2099.

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

zostatky. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná v roku 2068.

Graf 103

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

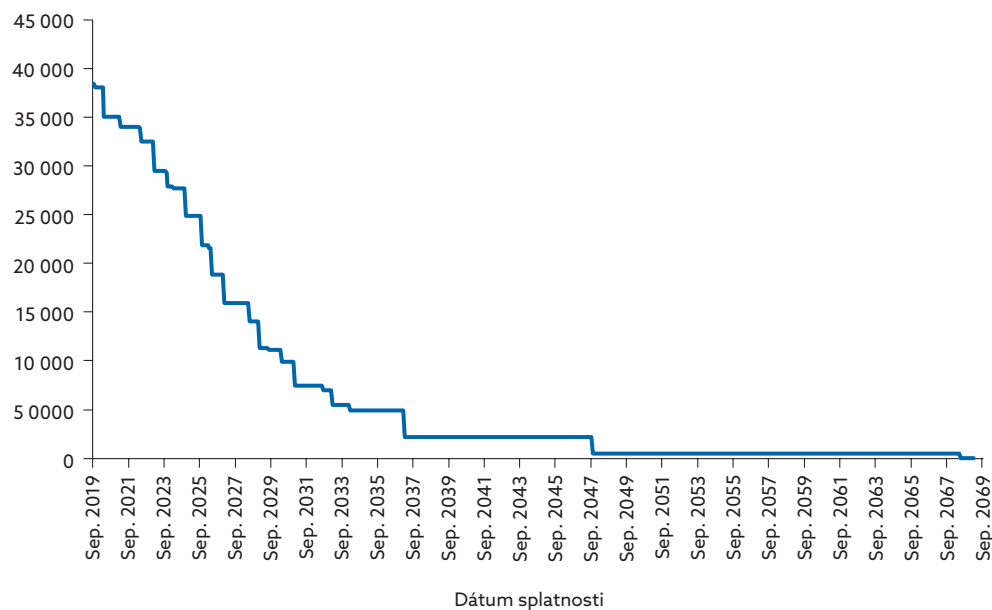


Zdroj: NBS

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

Graf 104

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

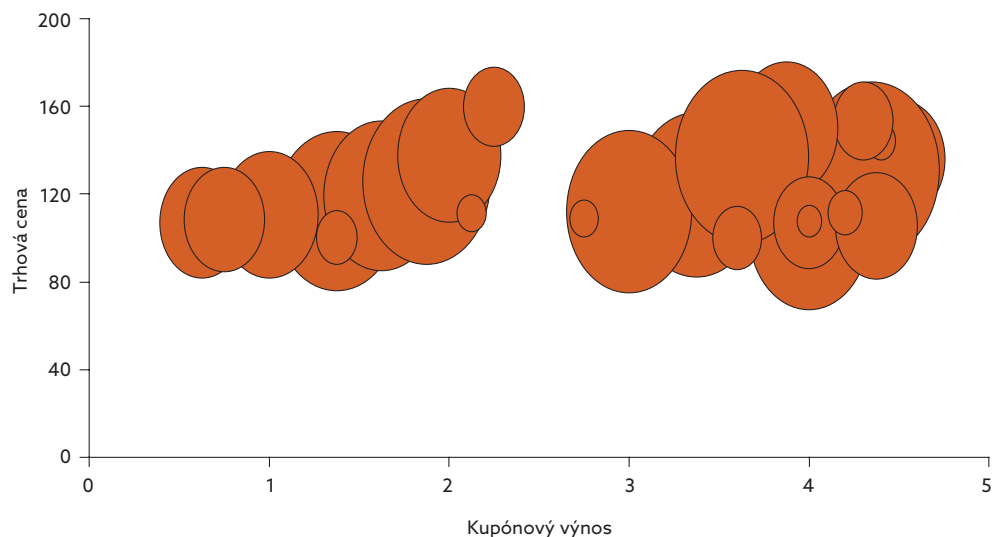


Zdroj: NBS

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládnych dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu tretieho štvrťroka 2019. Priemerná trhová cena³ týchto vládnych dlhopisov bola 122,26 % a kupónový výnos 2,86 %.

Graf 105

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



Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

5.2 Kótované akcie

Ku koncu septembra 2019 sa znížili zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 491,2 mil. €. Tento vývoj bol spôsobený poklesom zostatku emisií bánk o 335 mil. € a nefinančných spoločností o 156,2 mil. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu tretieho štvrťroku 2019 dosiahla úroveň 4 371,7 mil. €.

³ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

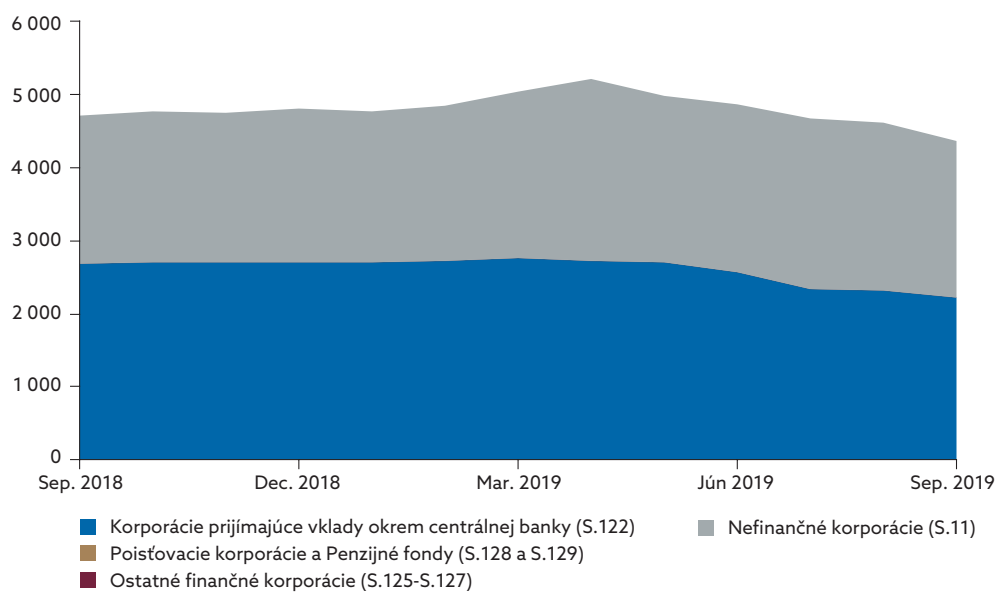
Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

| Zostatky emisií | | | | |
|-----------------|-----------|----------------------------|-------------------|------------------------------|
| Mesiac | Spolu | Úverové inštitúcie (S.122) | Poistovne (S.128) | Nefinančné inštitúcie (S.11) |
| 2018 / 09 | 4 718 946 | 2 688 061 | 225 | 2 030 660 |
| 2018 / 12 | 4 799 489 | 2 713 512 | 225 | 2 085 752 |
| 2019 / 03 | 5 029 079 | 2 753 021 | 225 | 2 275 833 |
| 2019 / 06 | 4 862 925 | 2 563 689 | 225 | 2 299 011 |
| 2019 / 09 | 4 371 732 | 2 228 726 | 225 | 2 142 781 |

Zdroj: NBS

Graf 106

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



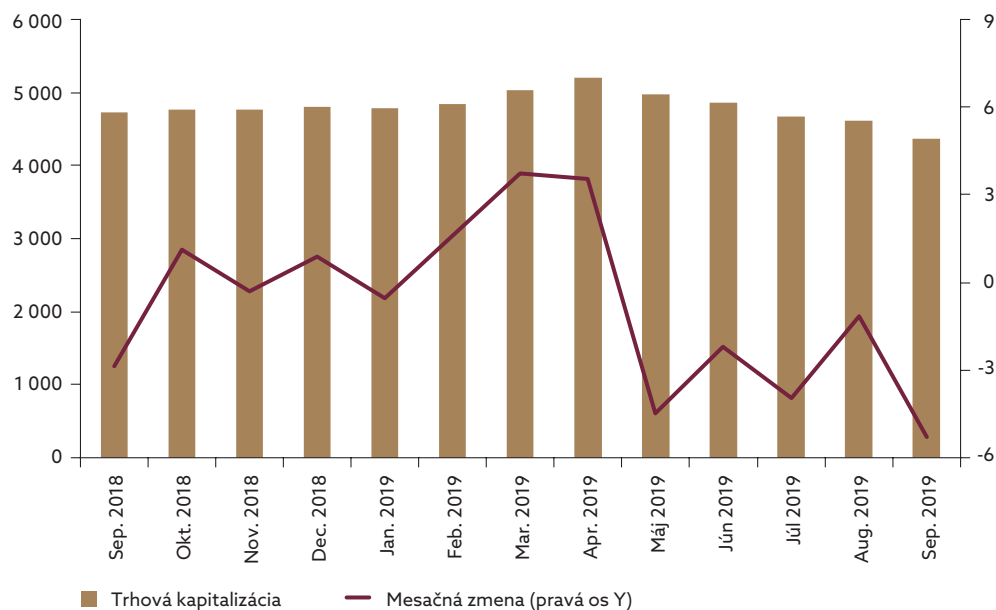
Zdroj: NBS

Zostatky emisií kótovaných akcií klesli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 10,1 %. V bankovom sektore bol zaznamenaný pokles na úrovni 13,1 % a v sektore nefinančných inštitúcií nárast o 6,1 %.

V priebehu tretieho štvrťroku 2019 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií pokles v júli o 4,0 %, v auguste o 1,1 % a v septembri o 5,3 %.

Graf 107

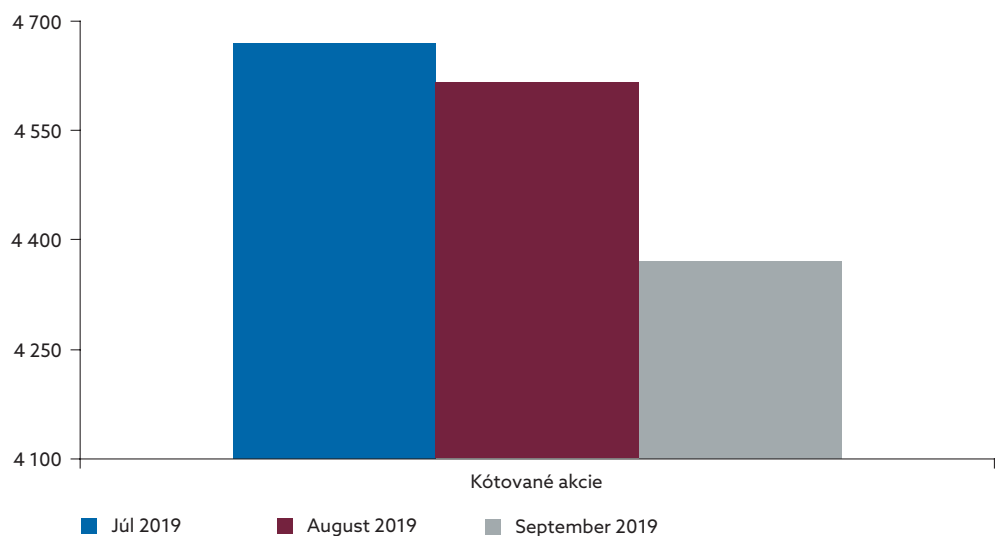
Kótované akcie – zostatky emisí a ich mesačná zmena (mil. EUR, %)



Zdroj: NBS

Graf 108

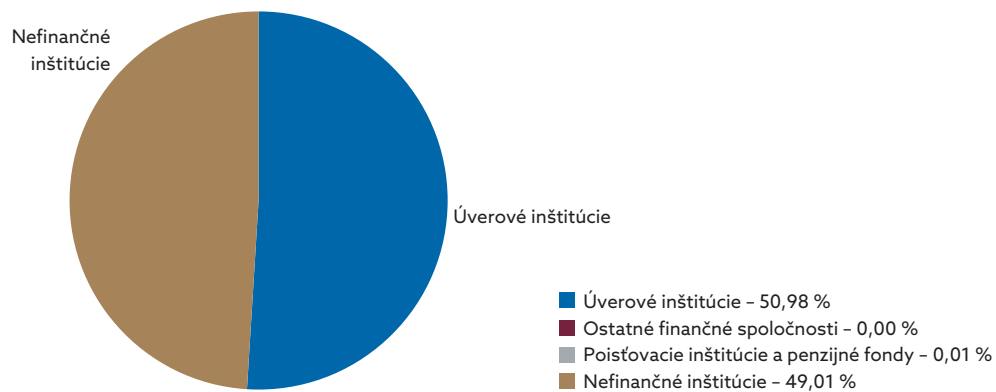
Kótované akcie – zostatky emisí 3. Q 2019 (mil. EUR)



Zdroj: NBS

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii banky s podielom približne 51 % a nefinančné spoločnosti s podielom približne 49 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

Graf 109
Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30.9.2019.

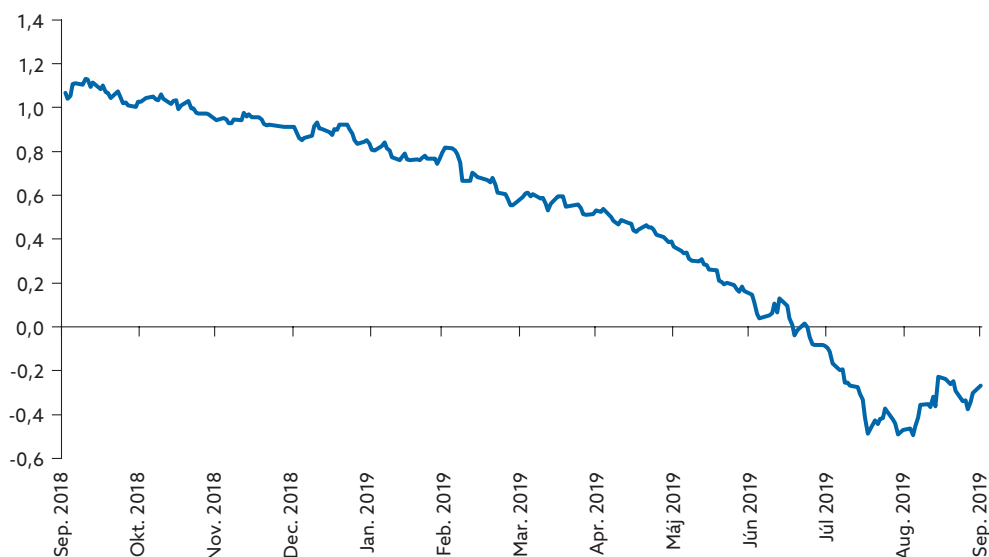
6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

6.1 Dlhodobá úroková miera

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁴, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1.6.2015 dlhopis s označením SK4120007543, od 1.6.2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430 a od 1.6.2018 vládny dlhopis s kódom ISIN SK4120009762. Počas sledovaného štvrtroka sa úroková miera znížila o 0,43 percentuálneho bodu, z úrovne 0,16 % na konci júna 2019 na -0,27 % k 30.9.2019.

Graf 110

Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: BCBP

6.2 Základné úrokové sadzby

Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s predchádzajúcim štvrtrokom nezmenila, k 30.9.2019 ostala na úrovni 0,00 %⁵. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci septembra 2019 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie si zachovala zápornú

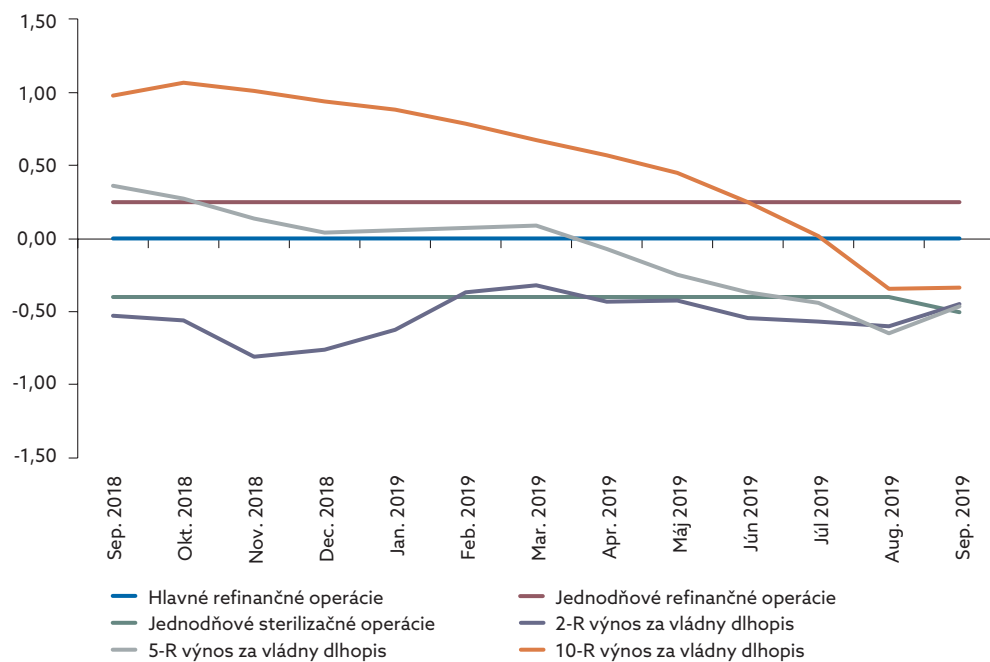
⁴ vid'. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

⁵ Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 16. marca 2016.

hodnotu, poklesla však o 0,1 percentuálneho bodu a k 30.9.2019 mala úroveň -0,50 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal hodnotu -0,45 % a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu -0,46 %. Priemerný mesačný výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu tretieho štvrtroka 2019 pokles z úrovne 0,25 % v júni 2019 na -0,34 % v septembri 2019.

Graf 111

Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCBP

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 poistné, neuhradené nároky z poistných 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 voči 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 voči nej alebo 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, voči banke alebo 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 priemerné

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

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

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

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

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

kde

x je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,

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

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

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

7.3 Štatistika 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 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 banky⁶.

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;

⁶ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/sk_02013r1073-20131127-sk.pdf).

NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1071/2013 z 24. septembra 2013 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (prepracované znenie) (ECB/2013/33) (<http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/02013r1071-20131127-sk.pdf>), doplnené Nariadením ECB/2014/51.

USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_02014o0015-20160101-sk_txt.pdf), 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 doba 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 doba, 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 a spoločnosti splátkového financovania.
- 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 holdingové spoločnosti.**
- 4. 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, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS⁷. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁸ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

⁷ 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)

⁸ USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_02014o0015-20160101_sk_txt.pdf), 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 2016, zbierame štvrtročné bilančné stavové údaje od 20 z približne 73 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 11 z približne 152 spoločností splátkového financovania a od 3 z 13 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

7.5 Štatistika cenných papierov

7.5.1 Štatistika vydaných cenných papierov

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

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

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

a) Emisie v hrubom vyjadrení

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

kedy 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 dobami splatnosti, posledná z nich je viac ako jeden rok od vydania
- časovo neobmedzené dlhopisy alebo večné dlhopisy
- zmenky s pohyblivým úrokovým výnosom
- konvertibilné dlhopisy
- kryté dlhopisy
- cenné papiere viazané na index, kde je hodnota istiny cenného papiera viazaná na cenový index, cenu určitej komodity alebo index výmenného kurzu
- dlhopisy s veľkým diskontom
- dlhopisy s nulovým kupónom
- eurobondy
- globálne dlhopisy
- súkromne vydané dlhopisy
- cenné papiere vyplývajúce z konverzie úverov
- úvery, ktoré sa de facto stali prevoditeľnými
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie, či už za akcie vydávajúcej spoločnosti alebo za akcie inej spoločnosti, pokiaľ neboli vymenené. Nepatria sem opcie zakladajúce právo na výmenu za akcie, pokiaľ sú oddeliteľné od základných dlhopisov
- akcie alebo cenné papiere s pevným úrokovým výnosom, ktoré neumožňujú účasť na rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív

Nepatria sem tieto nástroje:

- transakcie s cennými papiermi ako súčasť dohôd o spätnom odkúpení
- emisie neobchodovateľných cenných papierov
- neobchodovateľné úvery

7.5.3 Kótované akcie

Pod kótovanými akciami sa v tomto prípade chápu tie akcie, ktoré boli prijaté na kótovaný trh, či už hlavný alebo paralelný, a rovnako tak aj akcie prijaté na regulovaný voľný trh, avšak len tie, ktoré majú reálnu trhovú cenu. Hodnoty sú vykázané ako trhovú kapitalizácia za jednotlivé sektory.

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie spätne odkúpené kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie vynášajúce dividendu vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- prioritné cenné papiere alebo akcie, ktoré umožňujú nárok pri rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

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

Medzi kótované akcie nepatria:

- akcie ponúkané na predaj, ktorých emisia sa však neprevzala
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie: tieto sa sem zahrnú, akonáhle sú vymenené za akcie
- 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 konvergenencie dosiahnutej konkrétnym členským štátom. Priemerná nominálna úroková miera v členskom štáte nesmie presiahnuť o viac ako 2 % priemernú nominálnu úrokovú mieru maximálne troch členských štátov s najnižšou infláciou počas jedného roka od posledného hodnotenia. Úroveň úrokovej miery sa meria na základe *dlhodobých vládnych dlhopisov* alebo porovnateľných cenných papierov.

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

Emitentom dlhopisov by mala byť *ústredná štátna správa*. *Doba splatnosti vládnych dlhopisov* by mala byť blízka desiatim rokom zostatkovej doby splatnosti. Odporúča sa, aby zostatková doba 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 - 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 doba 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 voči nej svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia, alebo je dlžník v omeškaní s plnením rozsahovo významného záväzku, voči banke viac ako 90 dní.

Zostatkovou dobou splatnosti pohľadávok a záväzkov sa rozumie doba, 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 Príjemcovia 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

Revízna politika:

http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/MET/revpol.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:

https://www.ecb.europa.eu/stats/money_credit_banking/mfi_balance_sheets/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:

https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/bank_interest_rates/mfi_interest_rates/html/index.en.html

Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/dlhodobe-urokove-sadzby>
http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/VDSVD_CR.xls

Zlyhané úvery

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

Zdrojové štatistické údaje – výkazy

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

Štatistika podielových fondov

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

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania

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

Štatistika cenných papierov

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

Údajové kategórie SDDS

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/udajove-kategorie-sdds>

Zoznam grafov

| | | |
|---------|--|----|
| Graf 1 | Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2019 | 9 |
| Graf 2 | Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2018 | 9 |
| Graf 3 | Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2018 | 11 |
| Graf 4 | Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2019 | 11 |
| Graf 5 | Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2018 | 13 |
| Graf 6 | Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2019 | 13 |
| Graf 7 | Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.09.2019 | 14 |
| Graf 8 | Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.09.2019 | 15 |
| Graf 9 | Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.09.2019 | 16 |
| Graf 10 | Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.09.2019 | 17 |
| Graf 11 | Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií | 19 |
| Graf 12 | Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií | 20 |
| 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 | 23 |
| Graf 17 | Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy | 24 |
| Graf 18 | Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy | 24 |
| Graf 19 | Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia | 25 |
| 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 | 27 |
| Graf 23 | Úvery domácnostiam podľa splatnosti | 28 |
| Graf 24 | Úvery domácnostiam podľa splatnosti | 28 |
| Graf 25 | Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru | 29 |
| Graf 26 | Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru | 30 |
| Graf 27 | Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti | 30 |
| Graf 28 | Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.9.2019 | 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 | 40 |
| 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 | 41 |
| 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 | 42 |
| 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) | 45 |
| 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) | 46 |
| 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 30.9.2019 | 58 |
| Graf 68 | Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív | 59 |
| Graf 69 | Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2019 | 59 |
| Graf 70 | Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2019 | 60 |
| Graf 71 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2019 | 60 |
| Graf 72 | Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív | 61 |
| Graf 73 | Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2019 | 62 |
| Graf 74 | Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2019 | 62 |
| Graf 75 | Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.9.2019 | 63 |
| Graf 76 | Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív | 64 |

| | | |
|----------|---|----|
| Graf 77 | Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2019 | 64 |
| Graf 78 | Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2019 | 65 |
| Graf 79 | Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2019 | 65 |
| Graf 80 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.9.2019 | 66 |
| Graf 81 | Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív | 67 |
| Graf 82 | Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2019 | 67 |
| Graf 83 | Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účasí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2019 | 68 |
| Graf 84 | Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív | 69 |
| Graf 85 | Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2019 | 69 |
| Graf 86 | Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2019 | 70 |
| Graf 87 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.9.2019 | 70 |
| Graf 88 | Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom | 72 |
| Graf 89 | Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2019 | 72 |
| Graf 90 | Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2019 | 73 |
| Graf 91 | Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2019 | 74 |
| Graf 92 | Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2019 | 74 |
| Graf 93 | Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2019 | 75 |
| Graf 94 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory | 77 |
| Graf 95 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena | 77 |
| Graf 96 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2019 | 78 |
| Graf 97 | Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2019 | 79 |
| Graf 98 | Dlhové cenné papiere – sektorové členenie | 79 |
| Graf 99 | Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu | 80 |
| Graf 100 | Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny | 80 |
| Graf 101 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu | 81 |
| Graf 102 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 | 81 |
| Graf 103 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 | 82 |

| | |
|---|----|
| Graf 104 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov | 82 |
| Graf 105 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom) | 83 |
| Graf 106 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory | 84 |
| Graf 107 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena | 85 |
| Graf 108 Kótované akcie – zostatky emisií 3. Q 2019 | 85 |
| Graf 109 Kótované akcie – sektorové členenie | 86 |
| Graf 110 Benchmark – výnos do splatnosti | 87 |
| Graf 111 Základné úrokové sadzby | 88 |

Zoznam tabuliek

| | |
|---|----|
| Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR | 6 |
| 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 | 18 |
| Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií | 20 |
| Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu | 57 |
| Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností | 72 |
| Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere | 76 |
| Tabuľka 11 Kótované akcie | 84 |