



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ  
A FINANČNÁ  
ŠTATISTIKA

JÚN  
2011



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# ŠSTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ  
A FINANČNÁ  
ŠSTATISTIKA

JÚN  
2011

Vydavateľ:  
© Národná banka Slovenska

Adresa:  
Národná banka Slovenska  
Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

Telefón:  
02 5787 2141  
02 5787 2146

Fax:  
02 5787 1128

Oddelenie menovej a finančnej štatistiky  
02 5787 2690  
02 5787 2791  
[mbs@nbs.sk](mailto:mbs@nbs.sk)

<http://www.nbs.sk>  
<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika>

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

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

ISSN 1338-6328 (elektronická verzia)



# OBSAH

|                                                                                    |          |                                                                                                 |           |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ÚVODNÉ SLOVO</b>                                                                | <b>4</b> | 2.12 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam a domácnostiam | 23        |
| <b>1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR</b>                                            | <b>6</b> | 2.13 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam a domácnostiam         | 25        |
| 1.1 Prehľad subjektov                                                              | 7        | 2.14 Vklady prijaté od nefinančných spoločností                                                 | 26        |
| 1.2 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore                                     | 8        | 2.15 Vklady prijaté od domácností                                                               | 26        |
| 1.3 Štruktúra zahraničného kapitálu na základnom imaní bánk                        | 8        | 2.16 Úrokové miery a objemy vkladov                                                             | 27        |
| <b>2 ŠTATISTIKA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ</b>                                           | <b>9</b> | <b>3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY</b>                                              | <b>29</b> |
| 2.1 Štatistická bilancia – AKTÍVA                                                  | 10       | 3.1 Štruktúra aktív podielových fondov                                                          | 31        |
| 2.2 Štatistická bilancia – PASÍVA                                                  | 11       | 3.1.1 Fondy peňažného trhu                                                                      | 32        |
| 2.3 Vybrané položky podľa geografickej príslušnosti a sektoru zmluvnej protistrany | 12       | 3.1.2 Dlhopisové fondy                                                                          | 33        |
| 2.4 Medziročné zmeny aktív                                                         | 13       | 3.1.3 Akciové fondy                                                                             | 35        |
| 2.5 Medziročné zmeny pasív                                                         | 14       | 3.1.4 Zmiešané fondy                                                                            | 36        |
| 2.6 Zisk/strata bežného obdobia                                                    | 15       | 3.1.5 Realitné fondy                                                                            | 37        |
| 2.7 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou                         | 17       | 3.1.6 Ostatné fondy                                                                             | 38        |
| 2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam podľa splatnosti     | 17       | <b>4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA</b> | <b>40</b> |
| 2.9 Poskytnuté úvery podľa odvetvovej klasifikácie                                 | 19       | <b>5 CENNÉ PAPIERE</b>                                                                          | <b>44</b> |
| 2.10 Vybrané druhy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam a domácnostiam    | 20       | 5.1 Dlhové cenné papiere                                                                        | 45        |
| 2.11 Zlyhané úvery – úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam     | 21       | 5.2 Kótované akcie                                                                              | 50        |
|                                                                                    |          | <b>TERMINOLÓGIA A SKRATKY</b>                                                                   | <b>52</b> |
|                                                                                    |          | <b>ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK</b>                                                                 | <b>60</b> |



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# ÚVODNÉ SLOVO



## ÚVODNÉ SLOVO

Štatistický bulletin – Menová a finančná štatistika je štvrťročnou publikáciou odboru štatistiky Národnej banky Slovenska. Jeho prvé číslo vychádza v októbri 2011, referenčným obdobím je druhý kvartál 2011 z dôvodu dostupnosti všetkých prezentovaných údajov a ukazovateľov.

Myšlienka pravidelne zostavovať vlastnú publikáciu 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 dozrievala v našich predstavách už dávno. Hlavným dôvodom na jej vznik bolo zlepšenie prezentovateľnosti údajov, ktoré sú dostupné prostredníctvom internetovej stránky Národnej banky Slovenska na mesačnej báze a poskytnúť tak užívateľom ucelenejší pohľad na údaje z oblasti menovej a finančnej štatistiky. Štatistický bulletin formou grafov a komentárov poskytuje dostupné agregované údaje, ktoré sú zostavené v súlade s jednotnou metodikou ECB, ako aj podrobné národné údaje.

Predkladaná publikácia nemá ambíciu poskytovať makroekonomické komentáre alebo hlbšie analýzy vývoja. Chce ukázať údaje, za ktorých metodiku, zbieranie, kompiláciu a reportovanie zodpovedáme spôsobom, ktorý nie je duplicitný s inými publikáciami v rámci Národnej banky Slovenska.

Menová a finančná štatistika svojim rozsahom poskytuje najmä mesačné údaje za stavy, transakcie, úrokové miery, miery rastu za vybrané kategórie aktív a pasív, za ekonomické sektory, odvetvia ekonomickej činnosti, údaje v menovej a geografickej štruktúre. Súčasťou menovej a finančnej štatistiky je tiež štatistika cenných papierov a finančných trhov.

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

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

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

Redakčný tím  
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

# ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



# 1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

## 1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

Nárast pobočiek zahraničných bánk v roku 2011 bol spôsobený vznikom dvoch nových subjektov AXA-Bank Europe a BKS Bank AG a zmenou právnej formy Komerční banky a.s. a Fio, sporiteľného družstva na pobočky zahraničných bánk.

Uvedené zmeny sa prejavili aj nárastom počtu zamestnancov za zahraničné banky. V bankách,

ktoré nie sú pobočkami zahraničných bánk, je celkovo klesajúci trend v počte evidovaných pracovníkov. Medziročná zmena k júnu 2011 predstavuje len nevýrazný nárast 0,25 %.

Počet podielových fondov zostáva relatívne stabilný, v závislosti od typu fondu. Počet subjektov za činnosť finančného lízingu a splátkového financovania má mierne klesajúcu tendenciu.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

|                                                                     | VI. 2010   | XII. 2010  | VI. 2011   |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Centrálna banka (S.121)</b>                                      | <b>1</b>   | <b>1</b>   | <b>1</b>   |
| <b>Peňažné finančné inštitúcie (S.122)</b>                          | <b>40</b>  | <b>41</b>  | <b>44</b>  |
| Banky                                                               | 12         | 12         | 11         |
| Pobočky zahraničných bánk                                           | 10         | 11         | 15         |
| Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby | 1          | 2          | 2          |
| Stavebné sporiteľne                                                 | 3          | 3          | 3          |
| Fondy peňažného trhu                                                | 13         | 13         | 13         |
| <b>Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)</b>                  | <b>230</b> | <b>226</b> | <b>222</b> |
| Investičné fondy                                                    | 64         | 65         | 66         |
| Akiové fondy                                                        | 12         | 12         | 11         |
| Dlhopisové fondy                                                    | 10         | 11         | 12         |
| Zmiešané fondy                                                      | 29         | 28         | 27         |
| Realitné fondy                                                      | 4          | 4          | 5          |
| Ostatné fondy                                                       | 9          | 10         | 11         |
| Lízingové spoločnosti (finančný lízing)                             | 76         | 72         | 70         |
| Spoločnosti splátkového financovania                                | 65         | 64         | 62         |
| Faktoringové spoločnosti                                            | 7          | 7          | 7          |
| Obchodníci s cennými papiermi <sup>1)</sup>                         | 18         | 18         | 17         |
| <b>Pomocné finančné inštitúcie (S.124)</b>                          | <b>19</b>  | <b>19</b>  | <b>19</b>  |
| Správčovské spoločnosti                                             | 8          | 8          | 8          |
| Dôchodcovské správčovské spoločnosti                                | 6          | 6          | 6          |
| Doplňkové dôchodkové spoločnosti                                    | 5          | 5          | 5          |
| <b>Poistovne a penzijné fondy (S.125)</b>                           | <b>54</b>  | <b>54</b>  | <b>54</b>  |
| Poistovne                                                           | 20         | 20         | 20         |
| Penzijné fondy                                                      | 34         | 34         | 34         |

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



## 1.2 VÝVOJ POČTU PRACOVNÍKOV V BANKOVOM SEKTORE

**Tabuľka 2 Počet pracovníkov v bankovom sektore**

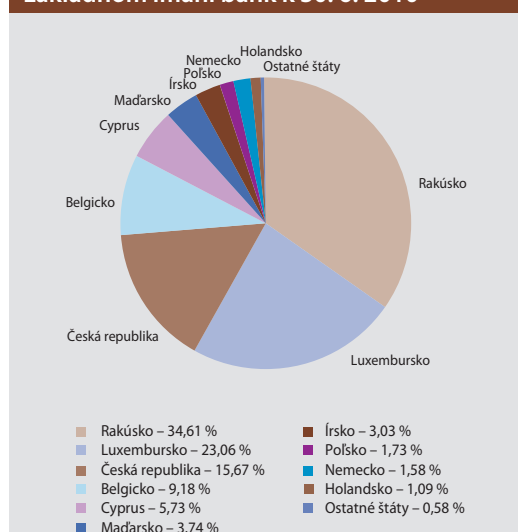
|                                                | 2009   |        |        |         | 2010   |        |        |         | 2011   |        |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
|                                                | 31. 3. | 30. 6. | 30. 9. | 31. 12. | 31. 3. | 30. 6. | 30. 9. | 31. 12. | 31. 3. | 30. 6. |
| <b>Bankový sektor spolu</b>                    | 21 393 | 20 780 | 20 081 | 19 836  | 19 534 | 19 380 | 19 429 | 19 313  | 19 411 | 19 410 |
| Centrálna banka                                | 1 064  | 1 086  | 1 088  | 1 086   | 1 089  | 1 065  | 1 083  | 1 079   | 1 082  | 1 070  |
| <b>Banky a pobočky zahraničných bánk spolu</b> | 20 314 | 19 694 | 18 993 | 18 750  | 18 545 | 18 295 | 18 346 | 18 234  | 18 329 | 18 340 |
| z toho. Banky                                  | 19 796 | 19 196 | 18 503 | 18 266  | 18 062 | 17 810 | 17 745 | 17 587  | 17 559 | 17 561 |
| z toho. Pobočky zahraničných bánk              | 518    | 498    | 490    | 484     | 483    | 485    | 600    | 647     | 780    | 779    |

Zdroj: NBS.

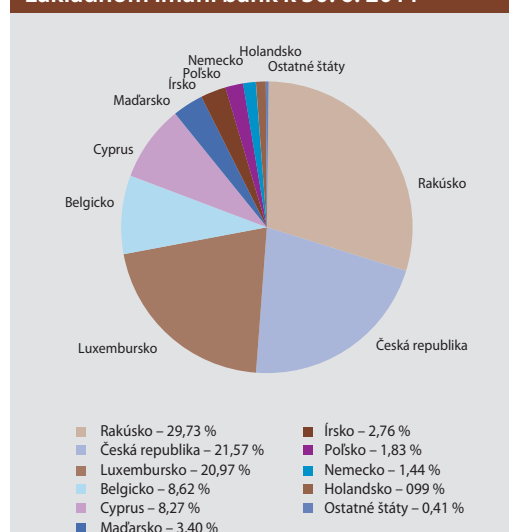
## 1.3 ŠTRUKTÚRA ZAHRA NIČNÉHO KAPITÁLU NA ZÁKLADNOM IMANÍ BÁNK

Spomedzi zahraničných investorov malo v prvom polroku 2010 aj 2011 dominantný podiel Rakúsko, Česká republika a Luxembursko. Medziročne vzrástol podiel Českej republiky o 5,9 p. b., čo spôsobila zmena právnej formy

Komerční banky, a.s. na pobočku zahraničnej banky. Prerozdelenie upísaného zahraničného základného imania v Poštovej banke, a.s. spôsobilo medziročný pokles celkového podielu Rakúska o 4,9 p. b. a Luxemburska o 2,1 p. b. a následný nárast celkového podielu Cypru o 2,6 p. b. na zahraničnom základnom imaní v úverových inštitúciách SR.

**Graf 1 Podiel zahraničných investorov na základnom imaní bánk k 30. 6. 2010**


Zdroj: NBS.

**Graf 2 Podiel zahraničných investorov na základnom imaní bánk k 30. 6. 2011**


Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

# ŠTATISTIKA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

## 2 ŠTATISTIKA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

### 2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA – AKTÍVA

Najväčší podiel na celkových aktívach bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (ďalej len „úverové inštitúcie“) pripadal na úverové pohľadávky, čo vyplýva z ich predmetu činnosti v SR. K 30.6.2011 objem úverových pohľadávok medziročne vzrástol o 8,44 % a ich podiel na aktívach celkom sa medziročne zvýšil o 4,32 p. b., čo bolo najviac ovplyvnené zvýšením stavu dlhodobých pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov.

Rozdielny vývoj zaznamenal podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na celkových aktívach, ktorý medziročne klesol o 3,63 p. b. V absolútnom vyjadrení to predstavovalo zmenu stavu cenných papierov v úverových inštitúciách o 1,81 mld. €, pričom sa znížil najmä stav krátkodobých cenných papierov so splatnosťou do 1 roka.

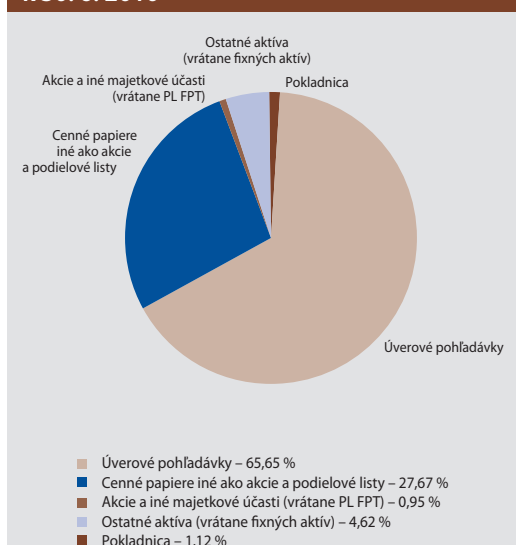
Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach celkom zostal takmer na úrovni pred-

Tabuľka 3 Štatistická bilancia úverových inštitúcií v SR – štruktúra aktív (tis. EUR)

|                                                      | Obdobie (stav k)  |                   |                   |                   |                   |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | 30. 06. 2010      | 30. 09. 2010      | 31. 12. 2010      | 31. 03. 2011      | 30. 06. 2011      |
| <b>A K T Í V A CELKOM</b>                            | <b>56 437 985</b> | <b>55 501 463</b> | <b>56 375 467</b> | <b>56 738 253</b> | <b>57 426 734</b> |
| <b>Pokladnica</b>                                    | 630 216           | 596 212           | 629 626           | 594 086           | 577 508           |
| <b>Úverové pohľadávky</b>                            | 37 050 245        | 36 934 588        | 38 499 827        | 39 132 647        | 40 178 348        |
| <b>Cenné papiere iné ako akcie a PL</b>              | 15 615 035        | 14 801 674        | 14 091 817        | 14 076 084        | 13 806 756        |
| <b>Akcie a iné majetkové účasti (vrátane PL FPT)</b> | 537 300           | 523 024           | 488 788           | 493 426           | 524 423           |
| <b>Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)</b>        | 2 605 189         | 2 645 965         | 2 665 409         | 2 442 010         | 2 339 699         |

Zdroj: NBS.

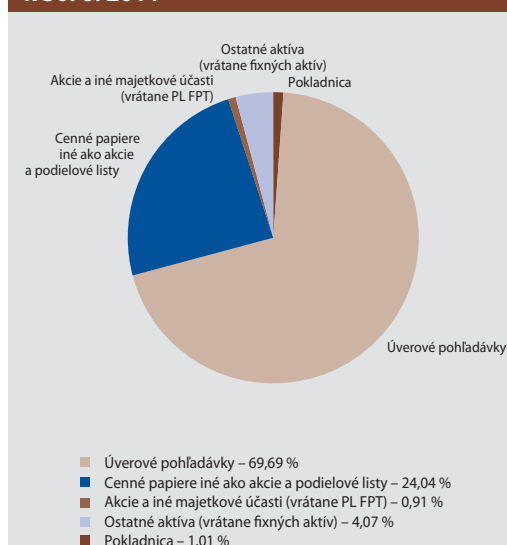
Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 6. 2010



Zdroj: NBS.

1) Úverové pohľadávky - vrátane vkladov bánk uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov  
2) Aktíva celkom sú znížené o oprávky a neznižené o opravné položky

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 6. 2011



Zdroj: NBS.

1) Úverové pohľadávky - vrátane vkladov bánk uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov  
2) Aktíva celkom sú znížené o oprávky a neznižené o opravné položky

**Tabuľka 4 Štatistická bilancia úverových inštitúcií v SR – štruktúra pasív (tis. EUR)**

|                                       | Obdobie (stav k)  |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | 30. 06. 2010      | 30. 09. 2010      | 31. 12. 2010      | 31. 03. 2011      | 30. 06. 2011      |
| <b>P A S Í V A CELKOM</b>             | <b>56 437 985</b> | <b>55 501 463</b> | <b>56 375 467</b> | <b>56 738 253</b> | <b>57 426 734</b> |
| <b>Vklady a prijaté úvery</b>         | 44 289 950        | 43 264 515        | 44 383 802        | 44 205 079        | 44 823 948        |
| <b>Emitované dlhové cenné papiere</b> | 3 433 227         | 3 406 597         | 3 456 362         | 3 576 609         | 3 528 325         |
| <b>Kapitál a opravné položky</b>      | 6 654 968         | 6 863 086         | 6 999 158         | 7 037 595         | 7 244 810         |
| <b>Ostatné pasíva</b>                 | 2 059 840         | 1 967 265         | 1 536 145         | 1 918 970         | 1 829 651         |

Zdroj: NBS.

chádzajúceho roka, znížil sa len o 0,04 p. b. Ani podiel ďalších druhov aktív, t.j. pokladnice a ostatných aktív sa medziročne výrazne nezmenil. Podiel ostatných aktív na celkových aktívach klesol o 0,54 p. b. a pokladnice len o 0,11 p. b.

## 2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA – PASÍVA

Štruktúra pasív úverových inštitúcií sa medziročne výrazne nezmenila.

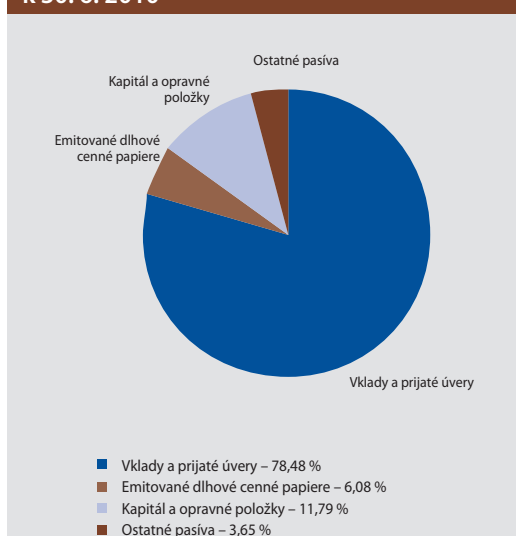
Najvyšší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, medziročne zaznamenal pokles o 0,42 p. b., hoci v absolútnom vyjadrení objem prijatých vkladov a úverov vzrástol približne o 0,5 mld. € (o 1,21 %). Vývoj

najviac ovplyvnili vklady s lehotou splatnosti nad 1 rok.

Najväčšiu medziročnú zmenu podielu na celkových pasívach zaznamenal kapitál a opravné položky, a to nárast o 0,82 p. b. Medziročne táto zmena predstavovala nárast objemu o 8,86 %.

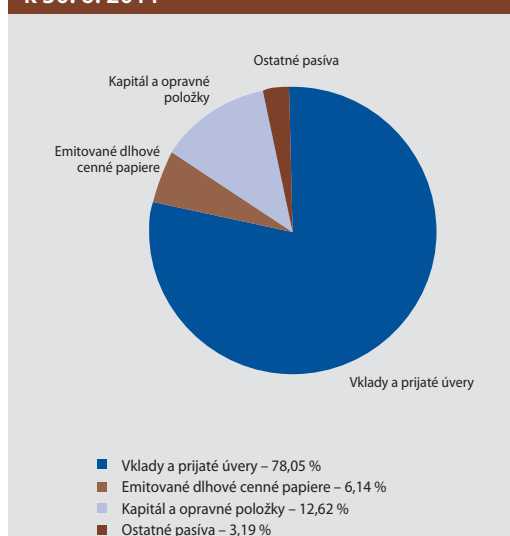
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov sa medziročne takmer nezmenil, vzrástol len o 0,06 p. b. Zmena sa prejavila výraznejšie v medziročnej zmene objemu, ktorý vzrástol o 2,77 %.

Podiel ostatných pasív sa znížil o 0,46 p. b. Objemovo však medziročná zmena predstavovala pokles o 11,18 %.

**Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 6. 2010**


Zdroj: NBS.

1) Vklady a prijaté úvery – vrátane emitovaných neobchodovateľných cenných papierov.

**Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 6. 2011**


Zdroj: NBS.

1) Vklady a prijaté úvery – vrátane emitovaných neobchodovateľných cenných papierov.

### 2.3 VYBRANÉ POLOŽKY PODĽA GEOGRAFICKEJ PRÍSLUŠNOSTI A SEKTORU ZMLUVNEJ PROTISTRANY

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií (40,2 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (87,11 %). Ich stav ku koncu 2. štvrtroka 2011 dosiahol 35,0 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny a voči zvyšku sveta sa veľmi nelíšil (tvoril 6,54 %, resp. 6,35 %), výška pohľadávok bola v oboch prípadoch približne 2,6 mld. €.

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy najmä od tuzemských emitentov (84,40 %, v hodnote 11,7 mld. €). Na cenné papiere iné ako akcie a podielové listy ostatných členských štátov eurozóny pripadalo 8,65 % a na emitované zvyškom sveta 6,95 %.

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,5 mld. €) mali najvyšší podiel tuzemské cenné papiere (83,26 %). Potom nasledovali majetkové cenné papiere ostatných členských štátov eurozóny

(9,50 %) a o niečo nižší podiel pripadal na majetkové cenné papiere zvyšku sveta (7,24 %).

Prijaté vklady a úvery dosiahli 44,8 mld. €. Z toho 87,72 % pripadalo na vklady a úvery prijaté od tuzemských subjektov. Podiel veriteľov bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR z ostatných členských štátov eurozóny a zvyšku sveta bol približne rovnaký, predstavoval 6,17 %, resp. 6,11 %.

Z tuzemských úverových pohľadávok úverových inštitúcií, ktorých výška dosiahla 35,0 mld. €, najviac (94,27 %) tvorili pohľadávky voči sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu najviac predstavovali úverové pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam (16,4 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (15,5 mld. €).

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok bol len 2,61 % a podiel voči tuzemskej verejnej správe predstavoval 3,11 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu sledovaného obdobia vo svojom portfóliu v objeme 11,7 mld. €, najväčší podiel, 95,34 %, tvorili štátne cenné papiere.

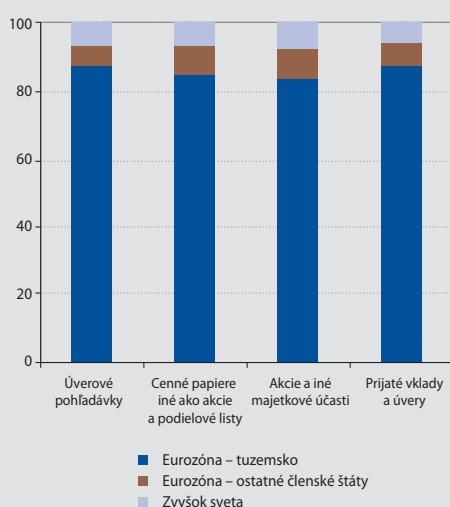
Podiel cenných papierov emitovaných bankami bol 3,37 % a cenných papierov emitovaných ostatnými sektormi 1,29 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala 0,4 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 94,28 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI v ich vlastníctve tvoril 5,72 %.

Objem vkladov a úverov prijatých úverovými inštitúciami od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 39,3 mld. €. Najvyšší podiel, 90,84 %, tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností.

Vklady prijaté od verejnej správy tvorili 5,56 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 3,61 %.

**Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30. 6. 2011**



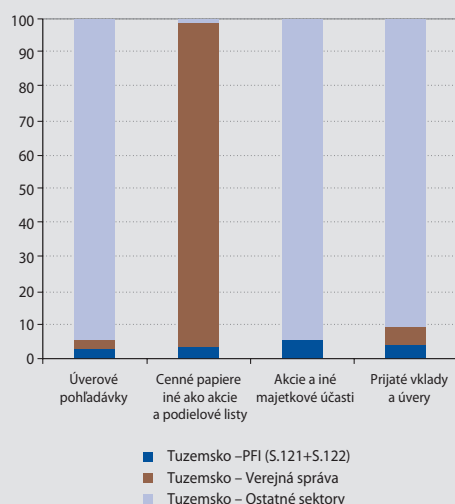
Zdroj: NBS.

1) Úverové pohľadávky – vrátane vkladov bánk uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov

2) Akcie a iné majetkové účasti – vrátane podielových listov podielových fondov peňažného trhu

3) Prijaté vklady a úvery – vrátane emitovaných neobchodovateľných cenných papierov

**Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

Poznámka: Ostatné sektory = ostatní finanční sprostředkovatelé a finanční pomocné instituce + poisťovne a penzijné fondy + nefinančné spoločnosti + domácnosti a neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam

medziročne vzrástli. Najvýraznejší medziročný nárast dosiahli ku koncu 2. štvrťroka 2010, keď ich stav v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2009 vzrástol o 4,15 % (o 2,3 mld. €). Uvedená zmena bola najviac ovplyvnená cennými papiermi inými ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií, ktorých stav sa medziročne zvýšil o 27,89 % (o 3,4 mld. €), najmä v dôsledku vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Úverové pohľadávky vykázali počas sledovaného obdobia najvýraznejšiu zmenu ku koncu 2. štvrťroka 2011, keď medziročne vzrástli o 8,44 % (o 3,1 mld. €), na čom sa najviac podieľali dlhodobé pohľadávky so splatnosťou nad 5 rokov.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu) v portfóliu úverových inštitúcií sa medziročne najviac zmenil ku koncu 2. štvrťroka 2010, zvýšil sa o 13,85 % (o 0,07 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa najvýraznejšie zmenil ku koncu 1. štvrťroka 2010, keď medziročne zaznamenal pokles o 9,26 % (o 0,06 mld. €).

## 2.4 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV

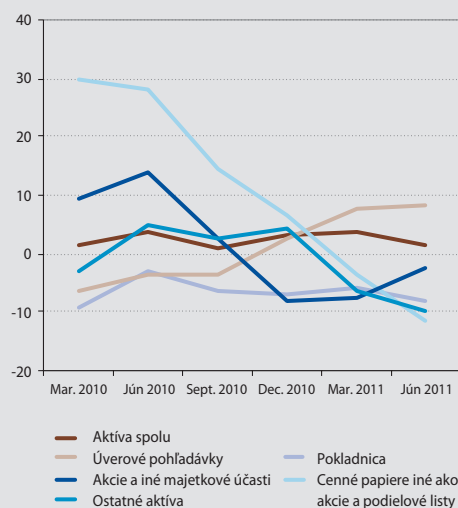
Celkové aktíva úverových inštitúcií ku koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2010 a 1. polroka 2011

Ostatné aktíva najväčšiu medziročnú zmenu dosiahli ku koncu 2. štvrťroka 2011. Ich stav sa znížil

**Tabuľka 5 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (tis. EUR)**

| Položka                                                    | III. 10           | VI. 10            | IX. 10            | XII. 10          | III. 11          | VI. 11            |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <b>AKTÍVA CELKOM</b>                                       | <b>993 006</b>    | <b>2 249 518</b>  | <b>648 808</b>    | <b>1 909 653</b> | <b>2 012 845</b> | <b>988 749</b>    |
| <b>Pokladnica</b>                                          | -64 111           | -17 678           | -40 489           | -45 732          | -34 283          | -52 708           |
| <b>Úverové pohľadávky spolu</b>                            | <b>-2 267 016</b> | <b>-1 331 189</b> | <b>-1 266 594</b> | <b>1 044 813</b> | <b>2 741 039</b> | <b>3 128 103</b>  |
| Úverové pohľadávky do 1R vrátane                           | -3 736 440        | -2 466 595        | -2 522 749        | -814 537         | 565 766          | 178 091           |
| Úverové pohľadávky nad 1R do 5R                            | 237 459           | -225 557          | -266 993          | -111 146         | -66 383          | 274 950           |
| Úverové pohľadávky nad 5R                                  | 1 231 965         | 1 360 963         | 1 523 148         | 1 970 496        | 2 241 656        | 2 675 062         |
| <b>Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy</b>       | <b>3 344 631</b>  | <b>3 405 046</b>  | <b>1 863 588</b>  | <b>847 104</b>   | <b>-490 530</b>  | <b>-1 808 279</b> |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1 R       | 339 954           | 303 149           | -248 822          | -2 310           | -951 483         | -1 145 037        |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R | 255 563           | 267 486           | 203 872           | 240 740          | 33 911           | -5 346            |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R       | 2 749 114         | 2 834 411         | 1 908 538         | 608 674          | 427 042          | -657 896          |
| <b>Akcie a iné majetkové účasti</b>                        | <b>46 596</b>     | <b>65 372</b>     | <b>14 808</b>     | <b>-43 376</b>   | <b>-38 455</b>   | <b>-12 877</b>    |
| <b>Ostatné aktíva</b>                                      | <b>-67 094</b>    | <b>127 967</b>    | <b>77 495</b>     | <b>106 844</b>   | <b>-164 926</b>  | <b>-265 490</b>   |

Zdroj: NBS.

**Graf 9 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**


Zdroj: NBS.

Poznámka: Položka Ostatné aktíva je zostatkovou položkou. Okrem fixných aktív a finančných derivátov s kladnou reálnou hodnotou, obsahuje napríklad príjmy budúcich období vrátane časového rozlíšenia výnosových úrokov, pohľadávky z nevyplatených podielov na zisku, náklady budúcich období, vopred zaplatené poisťné, neuhradené nároky z poisťných udalostí, pohľadávky, ktoré nie sú spojené s hlavnou činnosťou banky a pobočky zahraničnej banky, iné pokladničné hodnoty a hodnoty na ceste, prechodné položky, evidenčné položky, pohľadávky z obchodovania s cennými papiermi, pohľadávky zo zúčtovania marží burzových derivátov, pohľadávky z inkasa, poskytnuté preddávky a iné položky aktív inde nezahrnuté.

## 2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY PASÍV

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2010 a 1. polroka 2011 medziročne vzrástli. Najvýraznejší medziročný nárast dosiahli ku koncu 2. štvrťroka 2010, keď ich stav v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2009 vzrástol o 4,15 % (o 2,3 mld. €). Uvedenú zmenu ovplyvnilo predovšetkým medziročné zvýšenie stavu prijatých vkladov a úverov o 3,90 % (o 1,7 mld. €). Vzrástli prijaté vklady a úvery so splatnosťou nad 1 rok, kým objem krátkodobých vkladov zaznamenal pokles o 3,20 %.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období najviac zmenil ku koncu 3. štvrťroka 2010. Medziročne sa znížil o 4,92 % (o 0,2 mld. €) najmä vplyvom cenných papierov so splatnosťou od jedného do dvoch rokov. Objem emitovaných cenných papierov so splatnosťou nad dva roky oproti tomu vzrástol (o 12,59 %).

Kapitál a opravné položky vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu 1. štvrťroka 2010 a 2. štvrťroka 2011. V oboch prípadoch sa ich stav zvýšil o cca 0,6 mld. €, čo predstavovalo nárast o 9,04 %, resp. o 8,86 %.

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu 1. štvrťroka 2010, keď zaznamenal pokles o 17,59 % (o 0,4 mld. €). Uvedenú zmenu v podstatnej mie-

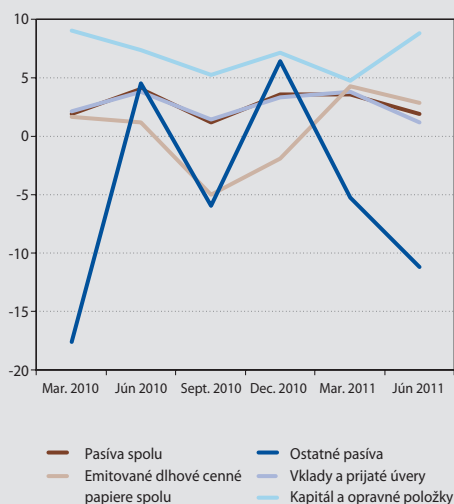
o 10,19 % (o 0,3 mld. €), na čo mal najväčší vplyv medziročný pokles derivátov s kladnou reálnou hodnotou o 42,13 %.

**Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena pasív (tis. EUR)**

| Položka                                     | III.10          | VI.10            | IX.10           | XII.10           | III.11           | VI.11           |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>PASÍVA CELKOM</b>                        | <b>993 006</b>  | <b>2 249 518</b> | <b>648 808</b>  | <b>1 909 653</b> | <b>2 012 845</b> | <b>988 749</b>  |
| <b>Vklady a prijaté úvery</b>               | <b>818 719</b>  | <b>1 664 055</b> | <b>601 501</b>  | <b>1 420 749</b> | <b>1 644 757</b> | <b>533 998</b>  |
| Vklady a prijaté úvery do 1R                | -2 509 165      | -1 160 479       | -1 141 126      | 497 807          | 899 292          | -73 421         |
| Vklady a prijaté úvery nad 1R               | 3 327 884       | 2 824 534        | 1 742 627       | 922 942          | 745 465          | 607 419         |
| <b>Emitované dlhové cenné papiere</b>       | <b>50 453</b>   | <b>33 532</b>    | <b>-176 167</b> | <b>-73 023</b>   | <b>150 338</b>   | <b>95 098</b>   |
| Emitované dlhové cenné papiere do 1R        | -103 171        | -103 072         | -44 544         | 0                | 0                | 0               |
| Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R | -8 734          | -213 323         | -481 479        | -524 936         | -385 277         | -176 894        |
| Emitované dlhové cenné papiere nad 2R       | 162 358         | 349 927          | 349 856         | 451 913          | 535 615          | 271 992         |
| <b>Kapitál a opravné položky</b>            | <b>556 442</b>  | <b>459 171</b>   | <b>346 588</b>  | <b>466 998</b>   | <b>325 472</b>   | <b>589 842</b>  |
| <b>Ostatné pasíva</b>                       | <b>-432 608</b> | <b>92 760</b>    | <b>-123 114</b> | <b>94 929</b>    | <b>-107 722</b>  | <b>-230 189</b> |

Zdroj: NBS.



**Graf 10 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**


Zdroj: NBS.

*Poznámka: Položka Ostatné pasíva – je zostatkovou položkou na strane pasív. Zahŕňa napríklad finančné deriváty so zápornou reálnou hodnotou, výdavky budúcich období vrátane časového rozlíšenia nezaplatených nákladových úrokov z prijatých vkladov a úverov, 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, záväzky zo zúčtovania marží burzových derivátov, prechodné položky, ktoré sú kreditnými zostatkami účtov, na ktorých sa účtuje o prostriedkoch v procese prevodu medzi bankami, evidenčné položky, ktoré sú kreditnými zostatkami účtov, na ktorých sa účtuje o prostriedkoch, ktoré nie sú zaúčtované na účet klienta, ale čakajú na pripísanie na účet klienta, prostriedky čakajúce na vyrovnanie, dotácie, čistý majetok domácností v rezervách penzijných fondov, záväzky z obchodovania s cennými papiermi, záväzky z inkasa, prijaté preddavky a iné položky pasív inde nezahrnuté.*

re ovplyvnilo zníženie stavu derivátov so zápornou reálnou hodnotou o 17,80 % (o 0,1 mld. €) a časovo rozlíšených úrokov z prijatých vkladov a úverov o 25,70 % (o 0,04 mld. €).

Ďalším obdobím, v ktorom ostatné pasíva vykázali pomerne výrazný medziročný pokles, bol koniec 2. štvrťroka 2011. Ich objem sa znížil o 11,18 % (o 0,2 mld. €), keď stav derivátov so zápornou reálnou hodnotou medziročne poklesol o 42,57 % (o 0,3 mld. €).

## 2.6 ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA

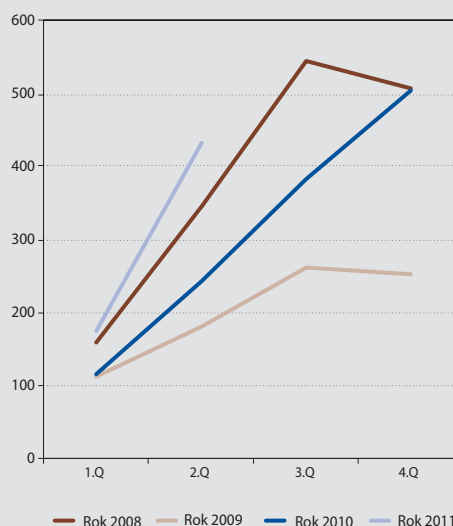
Analyzované údaje za zisk/stratu bežného obdobia sú vykazované za jednotlivé štvrťroky kumulovane.

V priebehu rokov 2006 až 2007 zisk vykázaný úverovými inštitúciami bol na úrovni necelých 600 mil. € s miernym poklesom v roku 2008. V roku 2009 hodnota zisku výrazne poklesla (až o 50 % oproti roku 2008) ako následok zvýšenej tvorby opravných položiek.

Banky tvoria opravné položky (OP) k pohľadávkam s identifikovaným znehodnotením a k zlyhaným pohľadávkam až do výšky 100 % nesplatennej pohľadávky. Čistá tvorba OP je daná rozdielom medzi nákladmi na tvorbu OP a výnosmi zo zrušenia OP. Z priebehu grafu je zrejmá výrazne nižšia tvorba OP v rokoch 2005 až 2007.

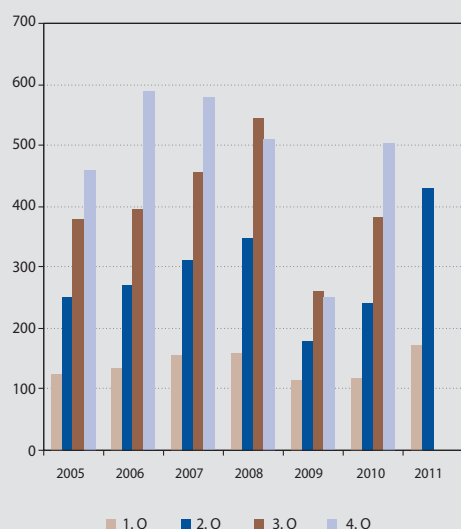
Ďalšou bilančnou položkou, ktorá významnejšie ovplyvňuje ziskovosť bánk sú odpísané a postúpené pohľadávky voči klientom. Sledujú sa ako výnosy z odpísaných pohľadávok voči klientom a náklady na odpis pohľadávok voči klientom, resp. výnosy z postúpených pohľadávok voči klientom a náklady z postúpených pohľadávok voči klientom. Rozdiel týchto položiek je vždy záporný a znižuje položku Zisk/strata bežného obdobia.

K odpisu pohľadávok dochádza zvyčajne vtedy, ak náklady na tvorbu OP sú vo výške 100 % nesplatennej pohľadávky. Výnosy z odpísaných pohľadávok za obdobie rokov 2005 až 2010 sú cel-

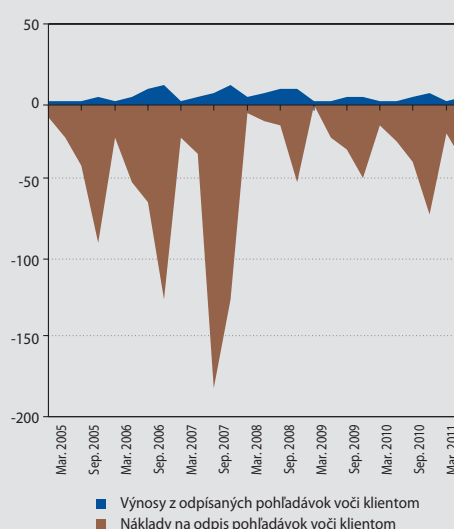
**Graf 11 Zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)**


Zdroj: NBS.



**Graf 12 Zisk/strata bežného obdobia  
(tis. EUR)**


Zdroj: NBS.

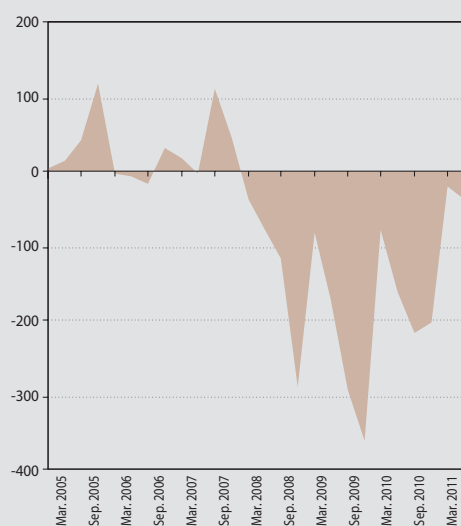
**Graf 14 Odpísané pohľadávky voči klientom  
(tis. EUR)**


Zdroj: NBS.

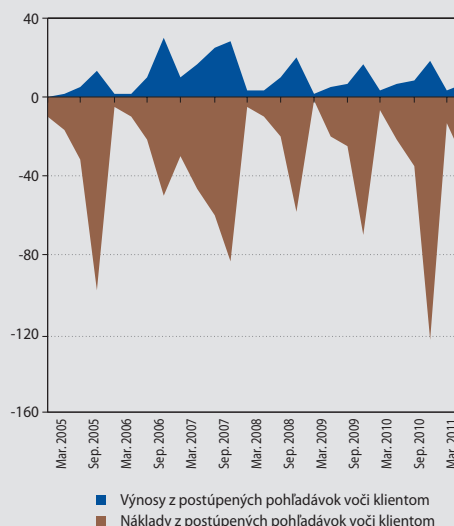
kovo vo výške 46 890 tis. €. Náklady za rovnaké obdobie predstavujú sumu celkom 512 700 tis. €. Podiel výnosov na nákladoch tak činí 9,15 %. Výnosom je pohľadávka, ktorá je už odpísaná, ale s odstupom času bola klientom splatená.

V rokoch 2006 a 2007 boli náklady na odpis pohľadávok voči klientom výrazne vyššie ako v nasledujúcich rokoch.

Postúpenie pohľadávky nastáva, ak sa banka rozhodne predať zlyhanú, prípadne aj odpísanú pohľadávku tretej strane. Výnosy z postúpených pohľadávok voči klientom za obdobie rokov 2005 až 2010 sú v objeme 126 980 tis. €, náklady z postúpených pohľadávok voči klientom sú 482 922 tis. €, priemerný výnos je 26,29 % z nákladov. V rokoch 2005 a 2010 náklady z postúpených pohľadávok voči klientom dosahovali najvyššie hodnoty.

**Graf 13 Čistá tvorba opravných položiek  
(tis. EUR)**


Zdroj: NBS.

**Graf 15 Postúpené pohľadávky voči klientom  
(tis. EUR)**


Zdroj: NBS.

## 2.7 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

Vybrané výnosy v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia sú rovnako vykázané kumulatívne za jednotlivé štvrťroky.

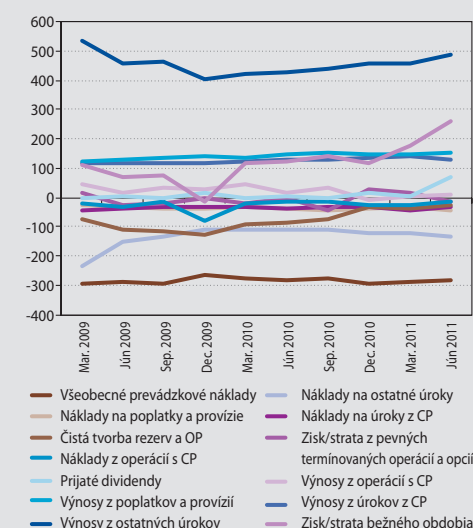
Najvyššie výnosy banky dosahujú dlhodobu z úrokov z úverov. Ich rastúci trend sa prejavuje od začiatku roka 2010. Nasledujú výnosy z poplatkov a provízií.

Najnižšie hodnoty výnosov dosahujú pevné termínované operácie a opcie a výnosy z operácií s cennými papiermi.

Vybrané náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia sú vykázané ako suma za 3 mesiace.

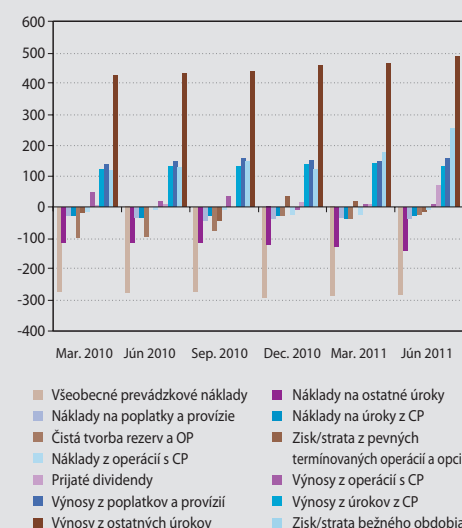
Najvyššie náklady bánk sú prevádzkové náklady bez výraznejšej zmeny v trende ich vývoja. Náklady na ostatné úroky z vkladov klientov majú klesajúcu tendenciu od začiatku roka 2009. Výraznou položkou v nákladoch je čistá tvorba rezerv a opravných položiek, ktorá je súčtom viacerých položiek (opravné položky, odpis pohľadávok voči bankám a klientom, rezervy) a ktorej hodnota je väčšinou záporná, pretože náklady sú vyššie ako výnosy.

**Graf 16 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 17 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)**



Zdroj: NBS.

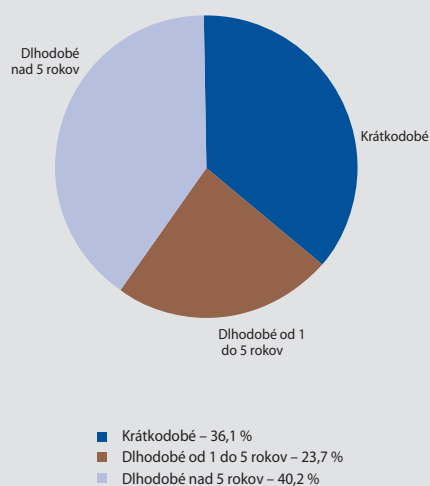
## 2.8 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Rok 2009 bol pre vývoj úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam nepriaznivý, nezávisle od doby zmluvnej splatnosti. Stav dlhodobých úverov síce medziročne rástol, ale tempo jeho rastu sa spomaľovalo. Krátkodobé úvery medziročne dokonca klesali so zrýchľujúcim sa tempom v priebehu celého roku. Najvyšší medziročný pokles bol zaznamenaný ku koncu roka 2009, až 18,5 %.

V prvom polroku 2010 pokračoval medziročný pokles krátkodobých úverov, ale už s pomalším tempom. Klesajúci trend si zachoval vývoj medziročnej zmeny dlhodobých úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov. Dlhodobé úvery so splatnosťou nad 5 rokov zaznamenávali v sledovanom polroku približne konštantný mierny medziročný pokles.

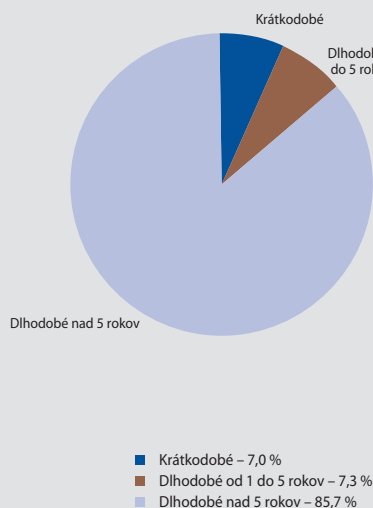
Druhý polrok 2010 bol zaujímavý vzhľadom na vývojové zmeny pri jednotlivých kategóriách úverov. Na jednej strane začala klesať hodnota poskytnutých dlhodobých úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov a na strane druhej zaznamenali krátkodobé úvery a dlhodobé úvery nad 5 rokov medziročný rast.

**Graf 18 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti k 30. 6. 2011**



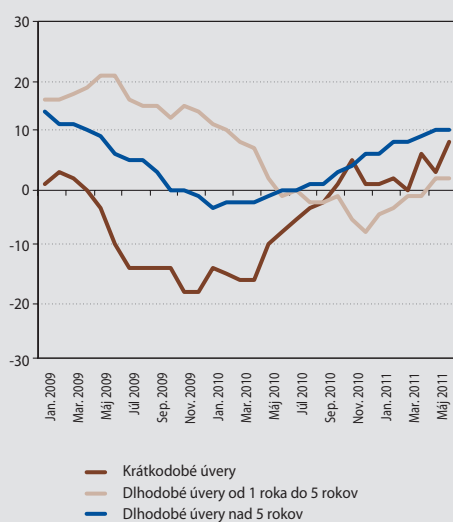
Zdroj: NBS.

**Graf 20 Úvery domácnostiam podľa splatnosti k 30. 6. 2011**



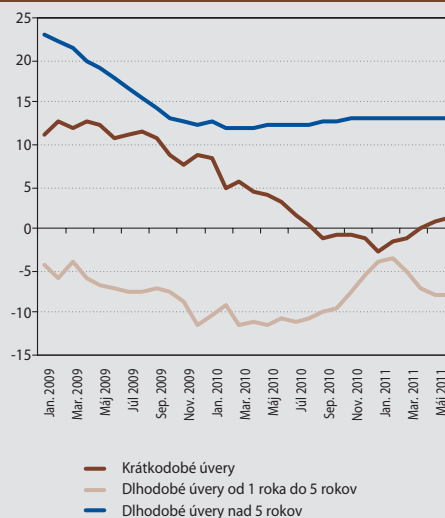
Zdroj: NBS.

**Graf 19 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, %)**



Zdroj: NBS.

**Graf 21 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, %)**



Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje sú v menovitej hodnote.

Pozitívny vývoj sme počas 1. polroka 2011 sledovali pri všetkých typoch úverov nefinančným spoločnostiam. Krátkodobé úvery a dlhodobé úvery so splatnosťou nad 5 rokov medziročne rástli so stále zvyšujúcim sa tempom a pokles dlhodobých úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov

sa najprv v prvom štvrtroku spomalil a v druhom štvrtroku začali medziročne rásť.

Medzi úvermi poskytnutými nefinančným spoločnostiam prevláda financovanie cez krátkodobé a dlhodobé úvery nad 5 rokov.

Úvery poskytnuté domácnostiam s dohodnutou splatnosťou nad 5 rokov medziročne rástli počas celého sledovaného obdobia rokov 2009 až 2011. Tempo ich rastu klesalo v priebehu roka 2009 a následne sa stabilizoval medziročný rast na úrovni približne 13 %. Pri dlhodobých úveroch nad 5 rokov prevláda vplyv úverov na bývanie. Dlhodobé úvery s dohodnutou splatnosťou od 1 do 5 rokov v posledných dvoch rokoch zaznamenávali medziročný pokles, pričom ten bol najvyšší v roku 2010, viac ako 10 % oproti hodnotám z roku 2009. K 30.6.2011 úvery klesli medziročne o 99 mil. € (o 7,6 %). Krátkodobé úvery poskytnuté domácnostiam ako jediné vykázali striedavý trend vo vývoji medziročných zmien. Stav daných úverov medziročne rástol do augusta 2010 s klesajúcim tempom rastu, následne ich hodnota v jednotlivých mesiacoch medziročne klesala približne o 2 % až do marca 2011, kedy začala opäť rásť.

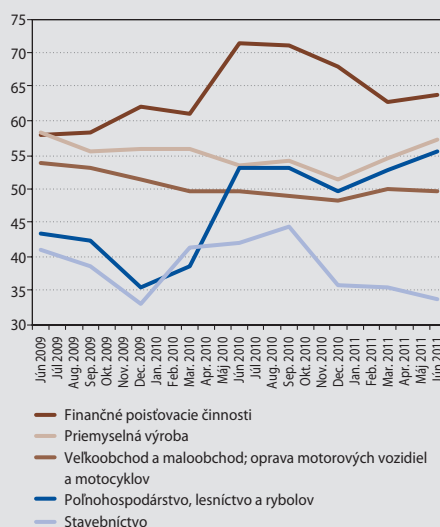
## 2.9 POSKYTNUTÉ ÚVERY PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

V rámci úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam majú dlhodobo dominantné postavenie odvetvia „Veľkoobchod a maloobchod“,

„Priemyselná výroba“ a „Činnosti v oblasti nehnuteľností“.

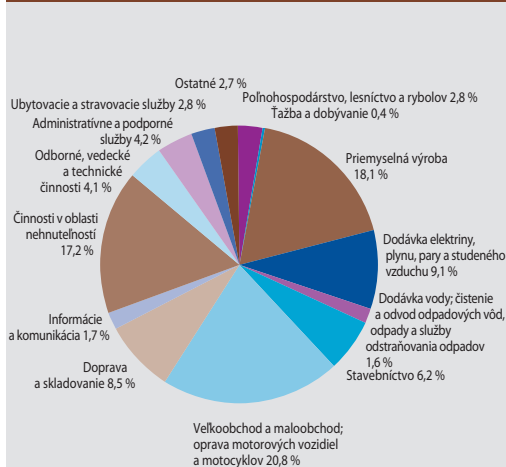
Počas dvoch rokov od júna 2009 do júna 2011 najvýznamnejšie vzrástol podiel odvetvia „Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu“.

Graf 23 Krátkodobé úvery – do 1 roka  
Päť odvetví s najvyšším podielom (%)



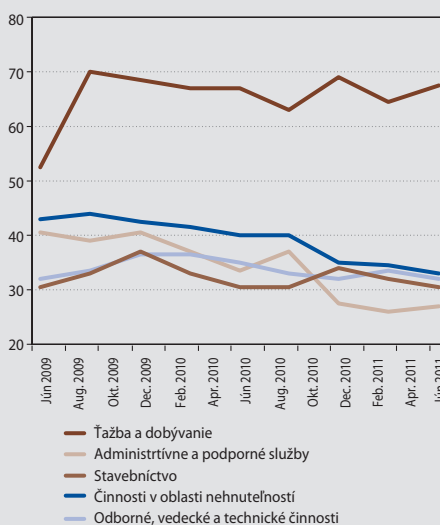
Zdroj: NBS.

Graf 22 Podiely úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností k 30. 6. 2011



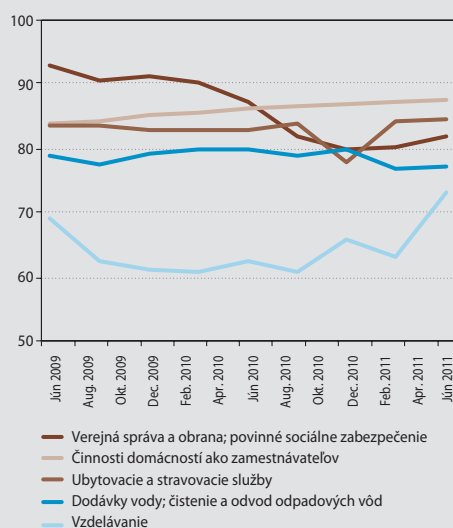
Zdroj: NBS.

Graf 24 Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov  
Päť odvetví s najvyšším podielom (%)



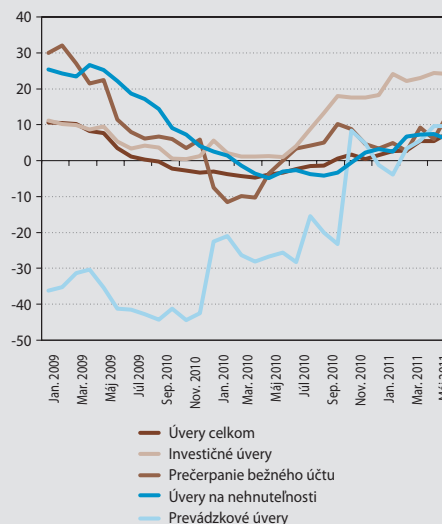
Zdroj: NBS.

**Graf 25 Dlhodobé úvery nad 5 rokov  
Päť odvetví s najvyšším podielom (%)**



Zdroj: NBS.

**Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam  
v tuzemsku (medziročné zmeny, %)**



Zdroj: NBS.

chu", ktorý sa strojnásobil – vzrástol z 3,1 % na 9,1 %.

V grafoch 23 až 25 sú znázornené poskytnuté úvery členené podľa splatnosti. Následne je zo štatistickej klasifikácie ekonomických činností vybraných päť odvetví, ktoré mali za posledné dva roky najvyšší podiel jednotlivých typov úverov, v rámci daného odvetvia.

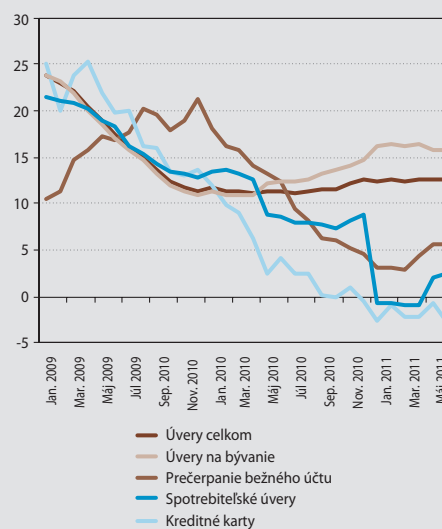
## 2.10 VYBRANÉ DRUHY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

Vývoj prečerpaní bežného účtu, investičných úverov a úverov na nehnuteľnosti bol v sledovanom období skoro porovnateľný, v roku 2009 medziročne rástli všetky tri menované kategórie s klesajúcim tempom rastu, v priebehu roku 2010 úvery na nehnuteľnosti medziročne mierne klesali, hodnota poskytnutých investičných úverov bola stabilná a prečerpania v prvej polovici roka mierne klesali v porovnaní s predchádzajúcim rokom a v druhej polovici zaznamenali mierny rast. Pri prevádzkových úveroch bol tento vývoj rozdielny, ich hodnota v rokoch 2009 až 2010 medziročne klesala. V aktuálnom roku 2011 medziročne rastú všetky sledované

typy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam.

Úvery poskytnuté obyvateľstvu medziročne rástli v celom sledovanom období, napriek tomu, že tento rast sa v priebehu roku 2009 výrazne spomalil a v roku 2010 sa medziročný rast stabilizo-

**Graf 27 Úvery obyvateľstvu v tuzemsku  
(medziročné zmeny, %)**



Zdroj: NBS.

val na úrovni približne 10 %. Rok 2011 priniesol mierne oživenie a hodnota úverov poskytnutých domácnostiam rástla v roku 2011 rýchlejšie v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

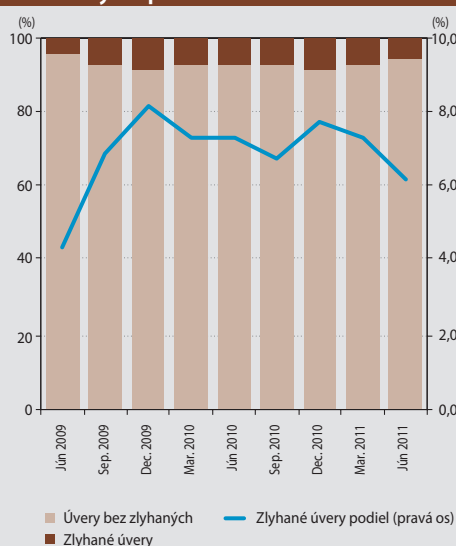
Porovnaním vybraných druhov úverov v aktuálnom roku 2011, najrýchlejšie rastú poskytnuté úvery na bývanie, ktoré dosahujú k 30.6.2011 aj najvyšší podiel na celkových úveroch obyvateľstvu, až (80 %). Na druhej strane kreditné karty medziročne klesajú počas celého prvého polroku 2011.

## 2.11 ZLYHANÉ ÚVERY – ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

Podiel zlyhaných úverov nefinančných spoločností v tuzemsku sa zvyšoval do konca roku 2010. Mierne zlepšenie nastalo v prvom polroku 2011. Najvyššia kvalita úverového portfólia je pri prečerpaniach a revolvingových úveroch. Naproti tomu najhoršia kvalita je pri kreditných kartách, kde nastáva postupné zhoršenie, ktoré sa zrýchlilo v prvom polroku 2011.

Porovnaním poskytnutých úveroch pre domácnosti sa dá konštatovať, že kvalita úverového

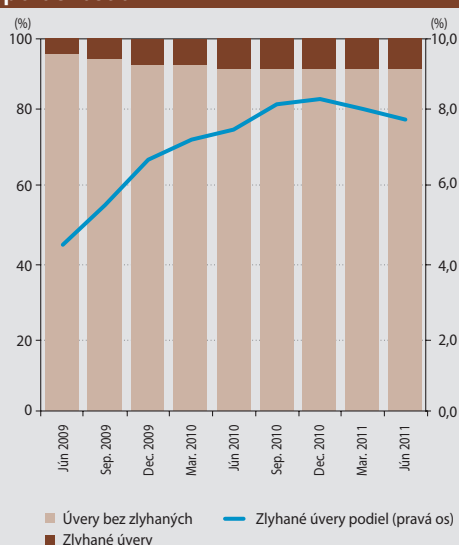
**Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam**



Zdroj: NBS.

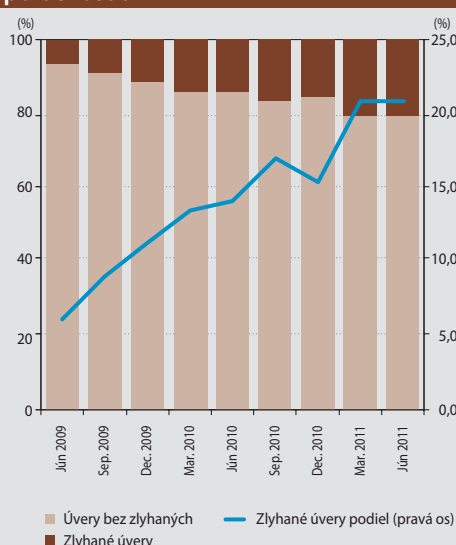
portfólia sa začala zlepšovať od konca roku 2010. Najvyššia kvalita úverového portfólia je pri úveroch na bývanie. Najhoršia situácia v podiele zlyhaných úverov je pri kreditných kartách a povolených prečerpaniach.

**Graf 28 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam**



Zdroj: NBS.

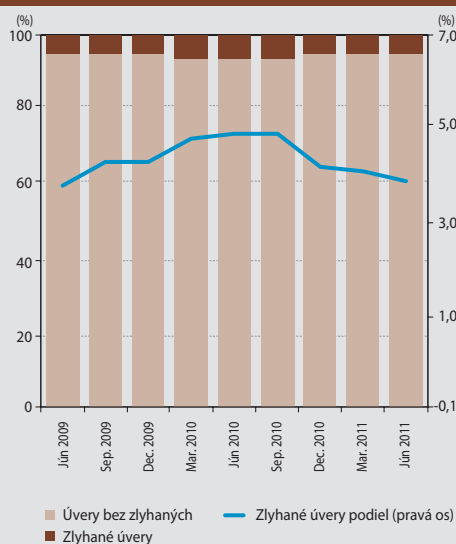
**Graf 30 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam**



Zdroj: NBS.

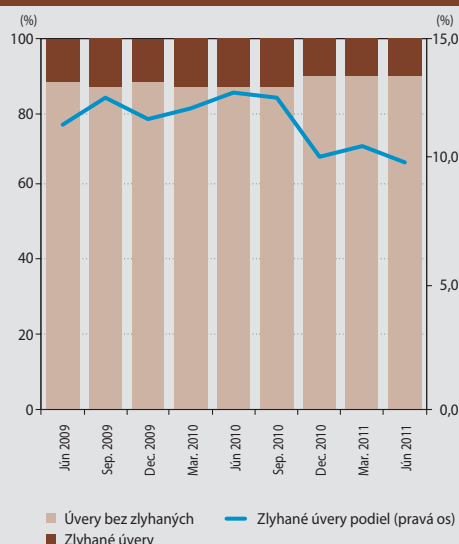


**Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam**



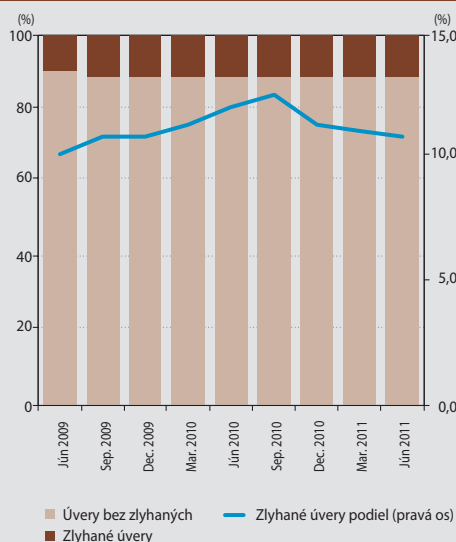
Zdroj: NBS.

**Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam**



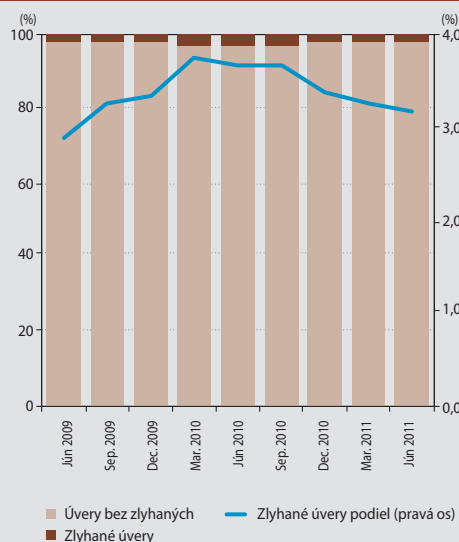
Zdroj: NBS.

**Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam**

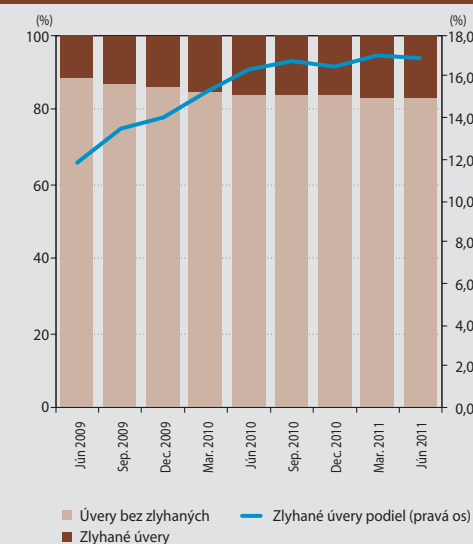


Zdroj: NBS.

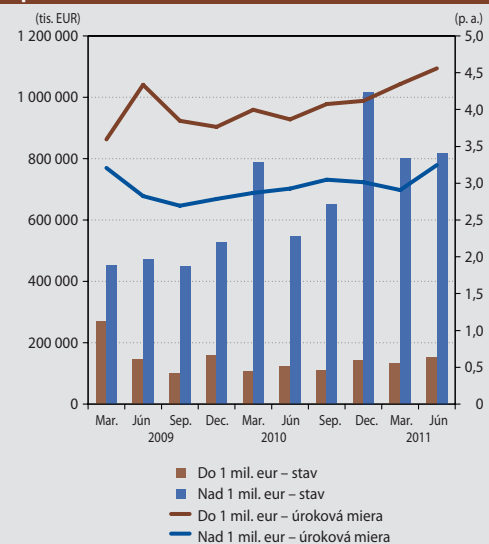
**Graf 34 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam**



Zdroj: NBS.

**Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam**


Zdroj: NBS.

**Graf 36 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam**


Zdroj: NBS.

## 2.12 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY NOVÝCH ÚVEROV POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

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. Pojemom „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 poskytnutých 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.

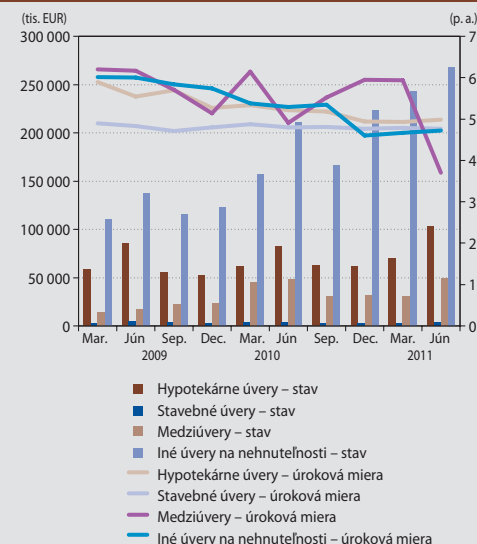
Zaručené úvery sú novou kategóriou požadovanou v rámci zostavovania úrokovej štatistiky eurozóny od roku 2010. Predstavujú úvery zaručené kolaterálom alebo osobnou zárukou, hodnota ktorých je vyššia alebo rovná celkovej výške nového úveru. Čiastočne zabezpečený úver sa považuje za nezaručený.

Ukazovateľ „úvery do 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre veľké podniky. Úrokové miery odrážajú ekonomickú silu subjektov pri vyjednávaní podmienok, za ktorých je im poskytnutý úver. Z vývoja úrokových mier je zrejme poskytovanie úverov v objeme do 1 mil. € s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. €.

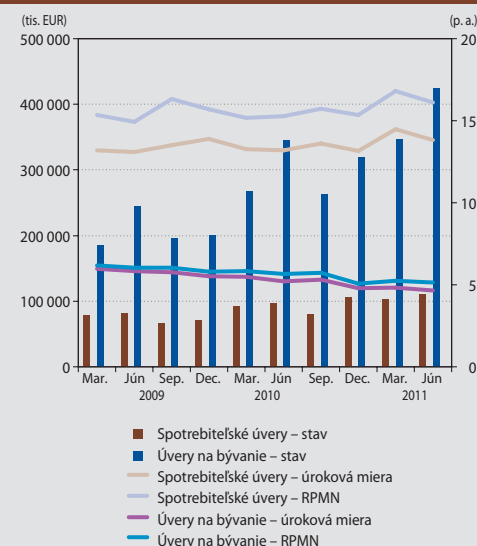
Prefinancovanie bývania pri ekonomickom sektore domácnosti má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch. Zrejmy je cyklický trend poskytovania a postupného splácania úverov, ako aj prevažujúca preferencia úverov na nehnuteľnosti iných, ako sú hypotekárne úvery, medziúvery a stavebné úvery.

Výška ročnej percentuálnej miery nákladov spojená s úvermi na bývanie mierne prevyšuje samotné



**Graf 37 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam**


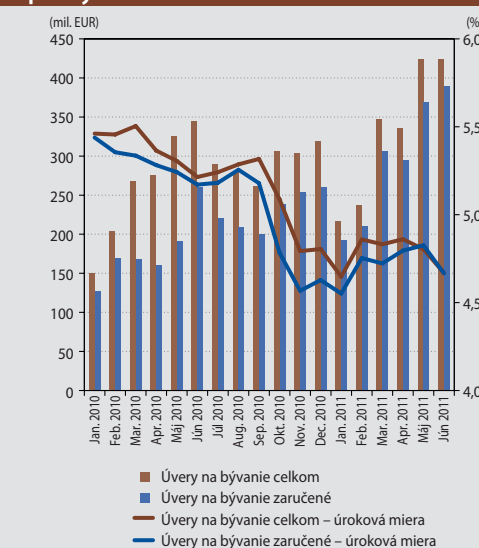
Zdroj: NBS.

**Graf 38 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam**


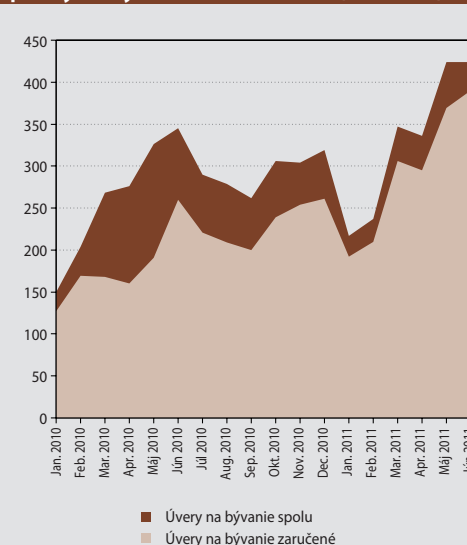
Zdroj: NBS.

úročenie týchto úverov. Dôvodom je výrazne dlhšia splatnosť a väčšie objemy úverov na bývanie, a teda rozloženie nákladov spojených s ostatnými úverovými poplatkami na dlhšie obdobie a väčšiu sumu v porovnaní so spotrebiteľskými úvermi. Splaťnosť spotrebiteľských úverov je kratšia a poskytované objemy sú menšie, a teda rozdiel medzi ročnou percentuálnou mierou nákladov a úročením spotrebiteľských úverov je výraznejší.

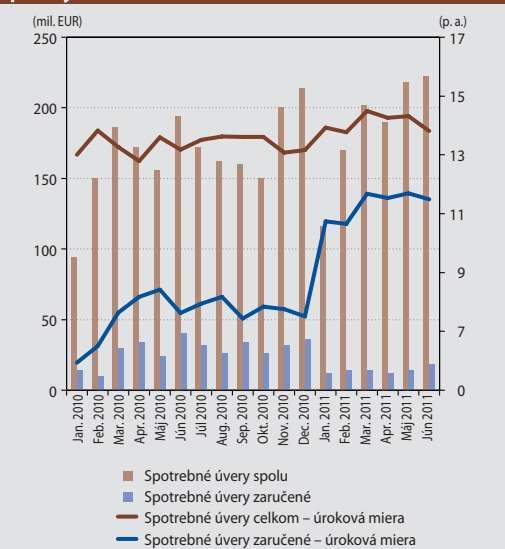
V prípade spotrebiteľských úverov je podiel zaručených úverov podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. Nižší podiel ich zaručenia v priebehu tohto roka, ako aj vysoký podiel zlyhaných úverov výraznejšie ovplyvňuje výšku úrokovej miery v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

**Graf 39 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie – poskytnuté domácnostiam**


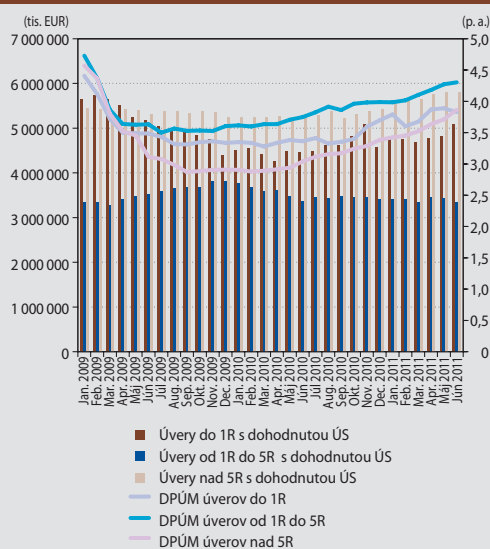
Zdroj: NBS.

**Graf 40 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (mil. EUR)**


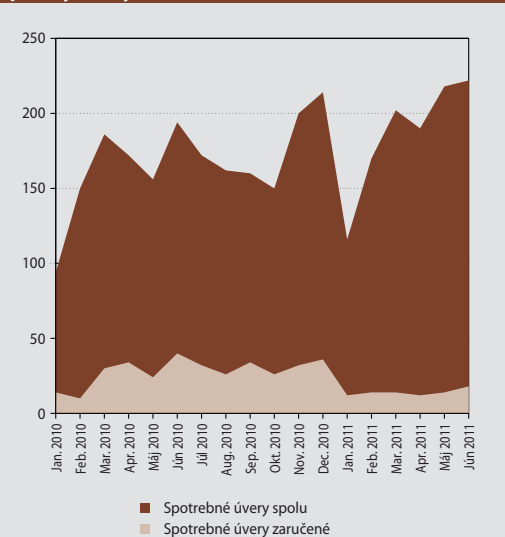
Zdroj: NBS.

**Graf 41 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam**


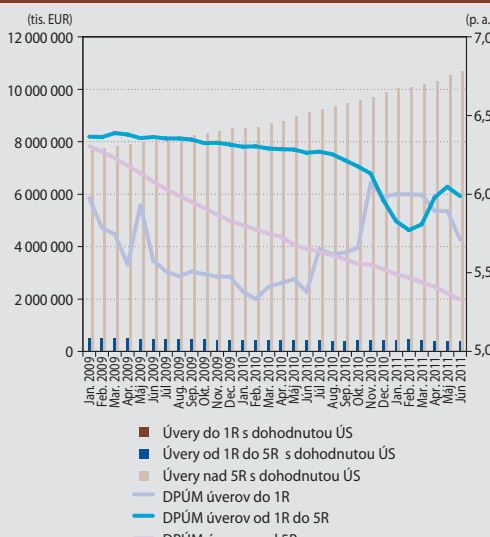
Zdroj: NBS.

**Graf 43 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti**


Zdroj: NBS.

**Graf 42 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (mil. EUR)**


Zdroj: NBS.

**Graf 44 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti**


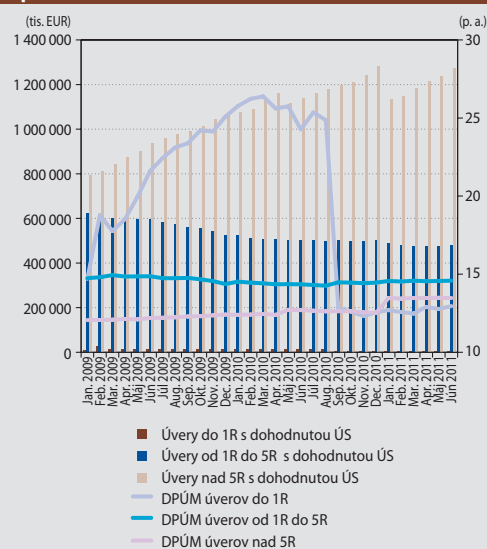
Zdroj: NBS.

### 2.13 ÚROKOVÉ MIERY A STAVY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

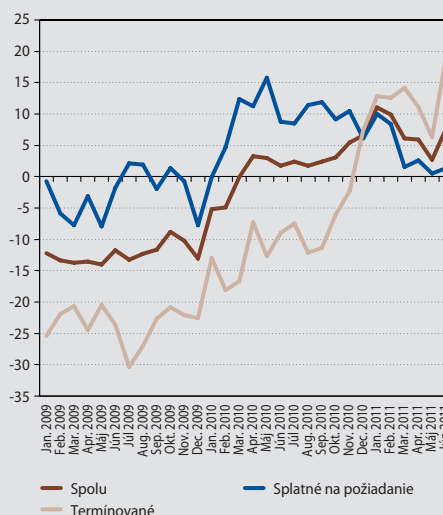
Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. V 1. polroku 2009 naj-

väčšie objemy predstavovali úvery so splatnosťou do 1 roka. Od 2. polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším.

Pri poskytovaní úverov domácnostiam jednoznačne prevládajú výškou poskytnutých objemov úvery so splatnosťou nad 5 rokov. Rastúci objem

**Graf 45 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti**


Zdroj: NBS.

**Graf 46 Vklady nefinančných spoločností Medziročná zmena (%)**


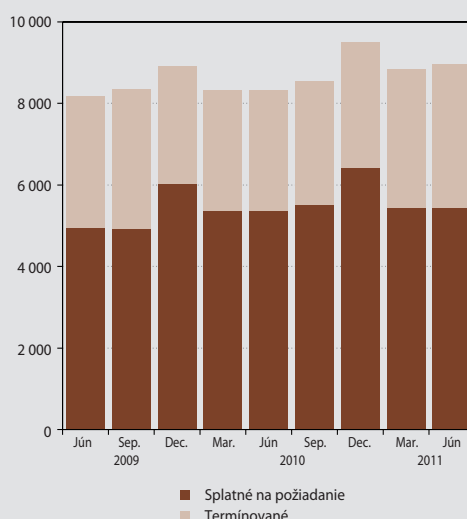
Zdroj: NBS.

týchto úverov tak úmerne znižuje výšku ich úrokovej miery. Mierne klesajúcu tendenciu má aj výška úrokovej miery úverov od 1 do 5 rokov.

Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú zanedbateľné, čo výrazne vplýva na vývoj úrokovej miery. Výška úrokovej miery spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov si napriek ich klesajúcemu objemu udržiava stabilný trend. Objemovo najvýznamnejšia je kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov s trendom mierneho rastu úrokovej miery.

## 2.14 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Vklady nefinančných spoločností zaznamenávali v priebehu roka 2009 všeobecný pokles. Začiatkom roka 2010 nastal výraznejší medziročný nárast vkladov splatných na požiadanie a tempo medziročného úbytku termínovaných vkladov sa spomalilo. V roku 2011 medziročne rástli obidve sledované kategórie vkladov prijatých od nefinančných spoločností, pričom výrazne rýchlejšie tempom rástli termínované vklady. Nefinančné spoločnosti majú prevažujúci záujem o vklady splatné na požiadanie, k 30.6.2011 predstavoval ich podiel na celkových vkladoch 60,7 %.

**Graf 47 Hodnota vkladov nefinančných spoločností (mil. EUR)**


Zdroj: NBS.

## 2.15 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

V priebehu roka 2009 klesal záujem domácností o vklady, čo sa odzrkadlilo v klesajúcom tempe ich medziročného rastu. V priebehu prvého štvrtroka 2010 dokonca hodnota vkladov od domácností medziročne klesala. Od mája 2010 vklady domácností rastú až do aktuálneho



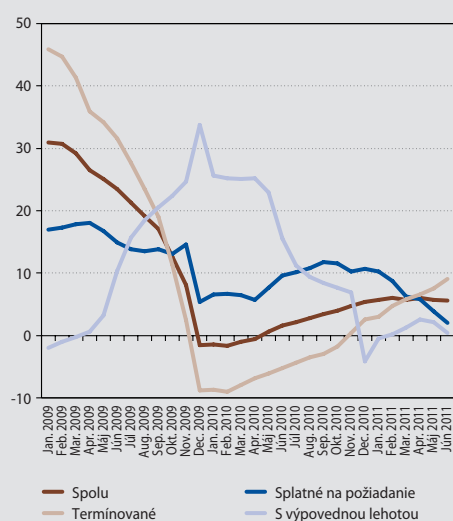
obdobia, ale s relatívne nízkym tempom rastu. Zaujímavý z pohľadu vývoja vkladov celkom je vývoj vkladov s výpovednou lehotou, ktorého trend je výrazne odlišný. Keď sa napríklad v roku 2009 tempo rastu vkladov domácností spomaľovalo, v prípade vkladov s výpovednou lehotou sa tempo medziročného rastu výrazne zrýchľovalo.

K 30.6.2011 si vklady s výpovednou lehotou zachovali dominantné postavenie s podielom 51,4 %.

## 2.16 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV

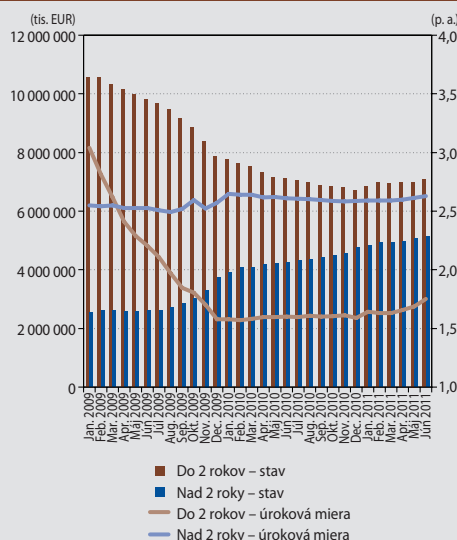
Od vstupu Slovenskej republiky do eurozóny 1.1.2009 a uplatňovaním sadzieb určených

**Graf 48 Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, %)**



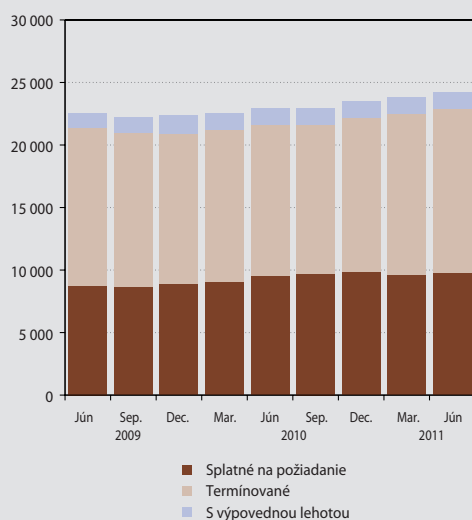
Zdroj: NBS.

**Graf 50 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností**



Zdroj: NBS.

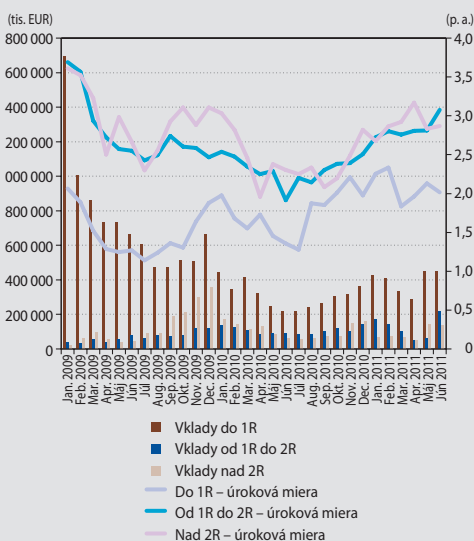
**Graf 49 Hodnota vkladov domácností podľa typu (mil. EUR)**



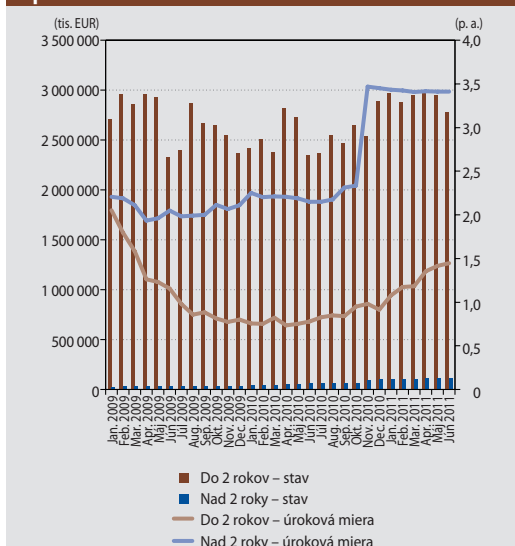
Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje sú v menovitej hodnote.

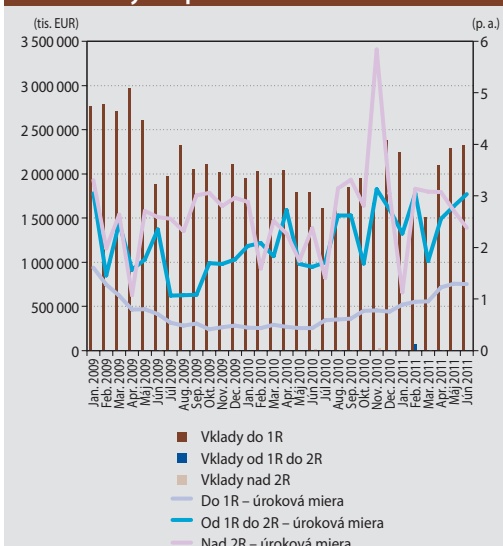
**Graf 51 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností**



Zdroj: NBS.

**Graf 52 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností**


Zdroj: NBS.

**Graf 53 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností**


Zdroj: NBS.

ECB dochádza k výraznejšej zmene v pomere vkladov do 2 rokov prijatých od domácností v prospech dlhodobých vkladov (nad 2 roky). Táto zmena sa prejavila aj poklesom úročenia vkladov do 2 rokov.

Kumulovaný objem nových vkladov do 1 roka počas jednotlivých mesiacov má od roku 2009 klesajúci trend. V druhom štvrtroku 2011 vzrás-

tol celkový objem vkladov, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roku, najmä vplyvom vkladov do 1 roka. Výška úrokovej miery kopíruje vývoj objemu vkladov.

Medzi vkladmi nefinančných spoločností dlhodobo prevládajú vklady do 2 rokov s približne konštantným objemom a mierne rastúcimi úrokovými mierami v roku 2011.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

# KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY



## 3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené ôsmimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami, ktoré mali k 30.6.2011 v správe 80 otvorených podielových fondov.

- Alico Funds Central Europe správ. spol., a.s.
- Allianz Asset Management, správ. spol., a.s.
- Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol., a.s.
- ČSOB Asset Management, 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.

Otvorené podielové fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v prevažnej miere investujú. 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. Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy a ostatné fondy. Limity pre investovanie vložených prostriedkov sú zadané zákonom o kolektívnom investovaní. Z hľadiska sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov zahrňujeme fondy peňažného trhu medzi peňažné finančné inštitúcie – sektor S.122 a ostatné kategórie, ktoré označujeme ako investičné fondy, do sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia.

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky<sup>1</sup>.

Rok 2010 bol pre kolektívne investovanie pozitívny, nakoľko pokračoval rastúci trend vývoja hodnoty majetku z roku 2009. Hodnota majetku v investičných fondoch dokonca rástla v roku 2010 rýchlejšie oproti predchádzajúcemu roku. V decembri 2010 bola hodnota majetku investičných fondov 2,05 mld. €, čo bolo o 23,9 % viac ako v decembri 2009, kedy mali celkové aktíva daných fondov hodnotu 1,655 mld. €. Rast majetku v podielových fondoch v roku 2010 sa výrazne odlišoval od vývoja na trhu štandardných

vkladových produktov, kde vládla skôr stagnácia. Napriek tomu, že hodnota majetku v podielových fondoch rástla kontinuálne od prvého kvartálu 2009, stále sa im nepodarilo prekonať historicky najlepšie obdobie pre kolektívne investovanie – prelom rokov 2007 a 2008, kedy ku koncu štvrtého kvartálu 2007 prekonal hodnotu majetku v investičných fondoch 2,348 mld. € a stav majetku vo fondoch peňažného trhu ku koncu druhého kvartálu 2008 dokonca hodnotu 2,455 mld. €.

V prvom štvrťroku 2011 pokračoval rast trhu s podielovými fondmi, aj keď sa oproti poslednému kvartálu 2010 výrazne spomalil. Ku koncu prvého štvrťroku 2011 kolektívne investovanie stagnovalo a v druhom štvrťroku začala hodnota aktív podielových fondov po dvoch rokoch dokonca klesať. Dôvodom stagnácie a následného poklesu sú zrejme rastúce úroky na termínovaných vkladoch, vplyvom čoho dochádza k výberom prostriedkov z podielových fondov a ich umiestňovaniu do bánk.

Oživenie by mohol priniesť nový zákon o kolektívnom investovaní č. 203/2011 z 1. júna 2011, ktorý nadobudol účinnosť 1. júla 2011 a ktorý prináša na trh podielových fondov viacero novín. Spomenutý zákon je zameraný na implementáciu smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, UCITS IV. Medzi najpodstatnejšie zmeny z pohľadu rozvoja trhu by sme mohli zaradiť možnosť vytvárať podfondy v rámci podielového fondu, zavedenie štruktúry hlavného fondu a zberného fondu, tzv. Master-feeder štruktúra, prípadne možnosť cezhraničného vykonávania činností tuzemskou správcovskou spoločnosťou a zahraničnou správcovskou spoločnosťou, tzv. úplný pas.

Ku koncu prvého polroku 2011 boli najvýznamnejšou skupinou najmenej rizikové fondy peňažného trhu, ktorých podiel na celkových aktívach podielových fondov predstavoval 45 %, nasledovali zmiešané fondy (19 %), dlhopisové fondy (14 %), akciové fondy (8 %) a na záver realitné

<sup>1</sup> NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (ES) č. 958/2007 z 27. júla 2007 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (ECB/2007/8). ([http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L\\_21120070811sk00080029.pdf](http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L_21120070811sk00080029.pdf))  
NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (ES) č. 25/2009 z 19. decembra 2008 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (ECB/2008/32) ([http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L\\_01520090120sk00140062.pdf](http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L_01520090120sk00140062.pdf)), doplnené Nariadením ECB/2011/12.  
USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY z 1. augusta 2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov (ECB/2007/9) ([http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L\\_34120071227sk00010232.pdf](http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/L_34120071227sk00010232.pdf)), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.

**Tabuľka 7 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu**

| Celkové aktíva | Medziročná zmena (v %) |        |        |         |         |        |        |         |         |        |        |         |         |        |
|----------------|------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|
|                | III. 08                | VI. 08 | IX. 08 | XII. 08 | III. 09 | VI. 09 | IX. 09 | XII. 09 | III. 10 | VI. 10 | IX. 10 | XII. 10 | III. 11 | VI. 11 |
| Peňažné        | 36,76                  | 33,16  | 21,50  | -24,67  | -32,47  | -33,35 | -27,02 | 10,26   | 19,22   | 13,09  | 7,10   | -0,75   | -8,06   | -11,23 |
| Dlhopisové     | -14,40                 | -17,10 | -25,95 | -34,05  | -31,02  | -27,31 | -16,76 | -6,29   | 3,27    | 8,57   | 21,47  | 27,53   | 17,05   | 7,38   |
| Akciové        | -4,49                  | -19,21 | -30,29 | -49,22  | -54,43  | -38,48 | -29,42 | 14,54   | 45,15   | 26,63  | 21,46  | 25,85   | 18,57   | 15,12  |
| Zmiešané       | 3,14                   | -5,32  | -14,08 | -37,81  | -37,96  | -31,77 | -20,68 | 14,33   | 38,49   | 27,87  | 24,40  | 24,70   | 19,91   | 21,76  |
| Realitné       | -                      | 38,69  | 12,37  | 5,77    | 2,28    | -0,65  | 4,32   | 20,50   | 24,98   | 47,25  | 33,52  | 48,54   | 63,12   | 56,69  |
| Ostatné        | 81,67                  | 27,75  | 25,03  | 20,55   | -25,41  | -30,20 | -33,99 | -30,64  | -25,63  | -23,24 | -10,35 | 2,19    | 12,21   | 23,12  |

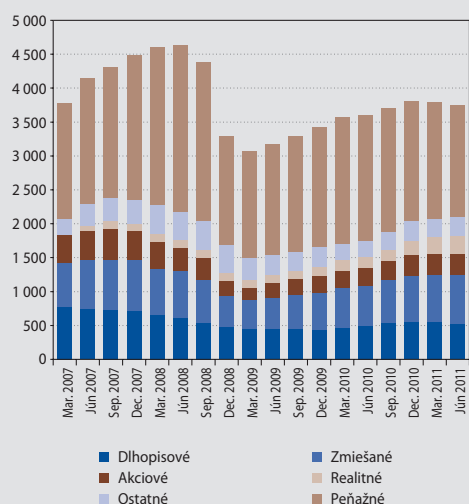
Zdroj: NBS.

a ostatné fondy, oba typy s podielom 7 %. Podiel realitných fondov na celkových aktívach podielových fondov rastie kontinuálne už tretí rok po sebe aj napriek súčasnému nepriaznivému stavu na trhu kolektívneho investovania.

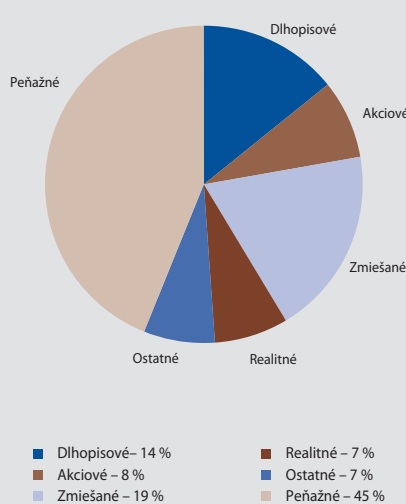
### 3.1 ŠTRUKTÚRA AKTÍV PODIELOVÝCH FONDŮ

Podielové fondy emitovaním a predajom podielových listov získavajú od investorov (podielnikov) finančné prostriedky, ktoré následne, v zmysle investičnej stratégie a limitov definovaných zákonom o kolektívnom investovaní, investujú do rozličných foriem aktív. Fondy peňažného trhu sú považované za najmenej rizi-

kové a investujú v prevažnej miere do nástrojov peňažného trhu a likvidných cenných papierov. Dlhopisové fondy, ktoré by sa tiež dali nazvať ako konzervatívne, investujú hlavne do vládnych a bankových dlhových cenných papierov a termínovaných vkladov v bankách. V portfóliu akciových fondov dominujú podielové listy podielových fondov, ale významný podiel zastávajú aj akcie a iné majetkové účasti a termínované vklady uložené v bankách. Vzhľadom na fakt, že podstatnú časť zmiešaných fondov tvoria tzv. fondy fondov, hlavnú časť ich portfóliá tvoria podielové listy podielových fondov. Realitné fondy sa pri investovaní zameriavajú na akcie a majetkové účasti v realitných spoločnostiach a v zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

**Graf 54 Aktíva podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)**


Zdroj: NBS.

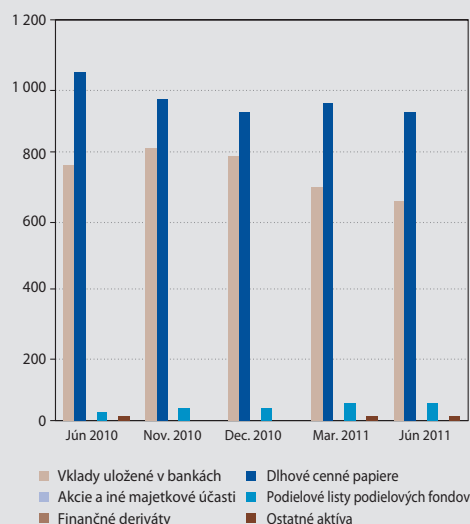
**Graf 55 Podiel na celkových aktívach podielových fondov k 30. 6. 2011**


Zdroj: NBS.



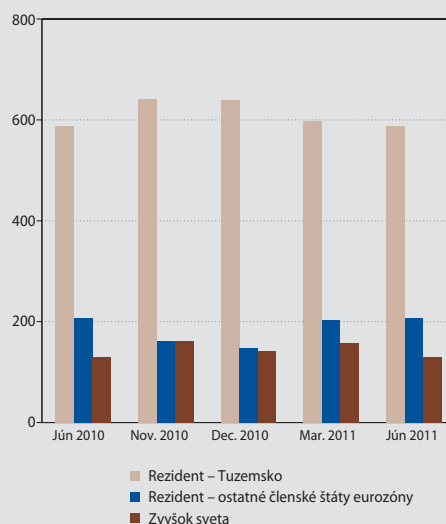
### 3.1.1 FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

**Graf 56 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



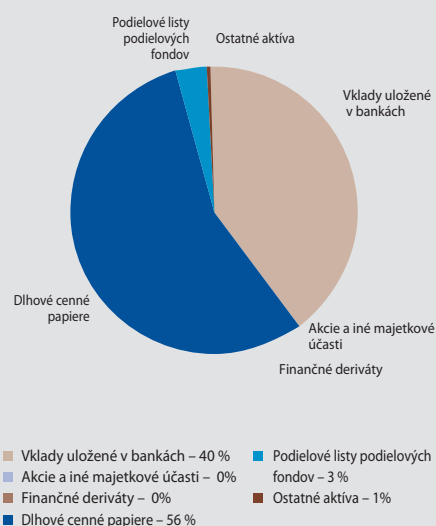
Zdroj: NBS.

**Graf 58 Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu (mil. EUR)**



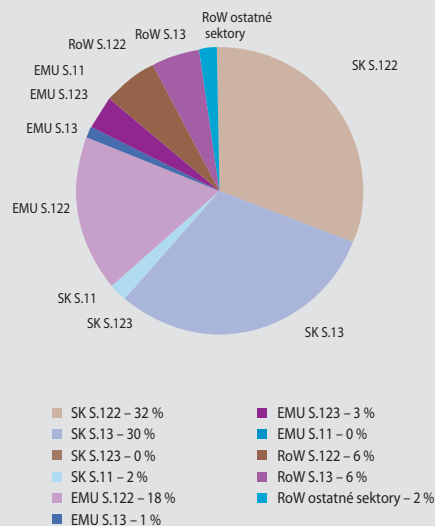
Zdroj: NBS.

**Graf 57 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

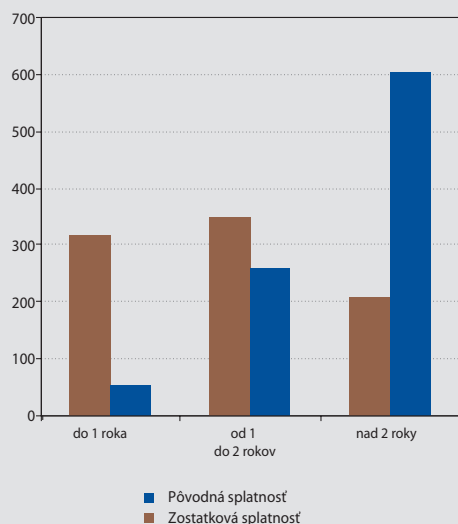
**Graf 59 Sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

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

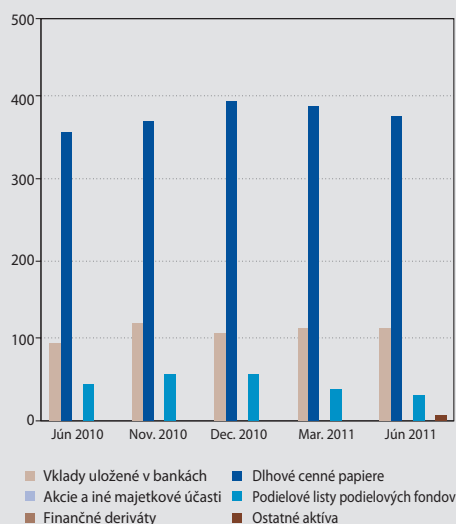
**Graf 60 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30. 6. 2011 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

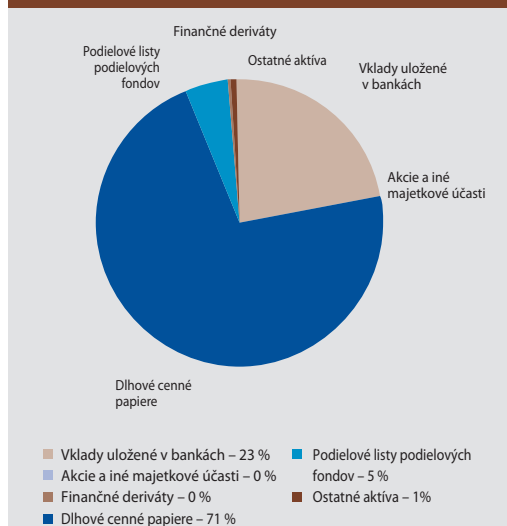
### 3.1.2 DLHOPISOVÉ FONDY

**Graf 61 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

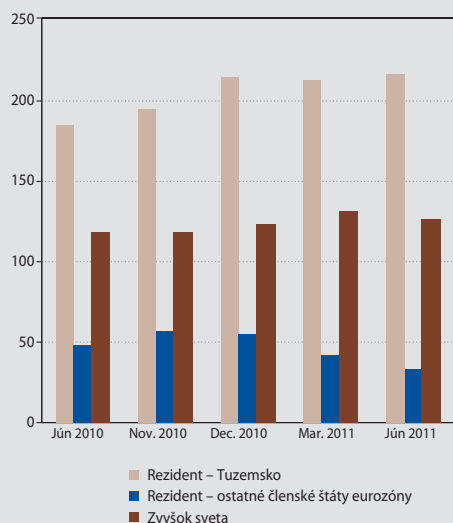
**Graf 62 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

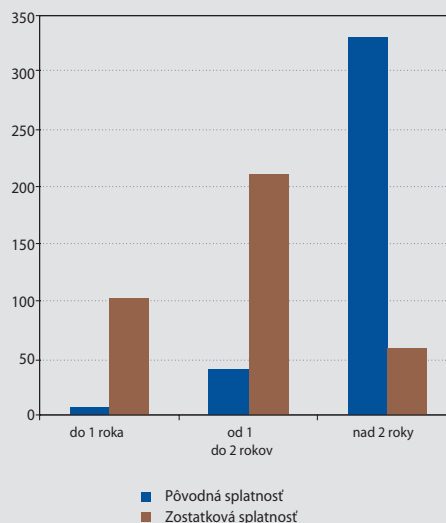


**Graf 63 Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov (mil. EUR)**



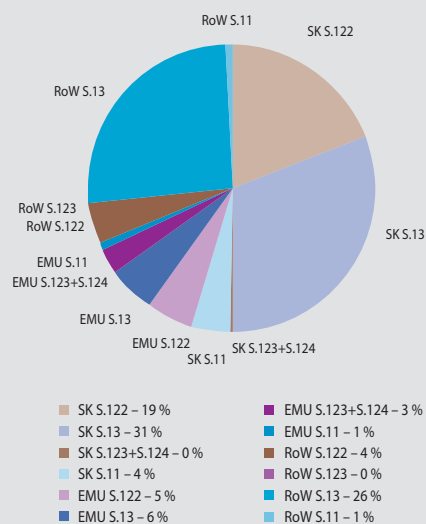
Zdroj: NBS.

**Graf 65 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti, k 30. 6. 2011 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 64 Sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30. 6. 2011**

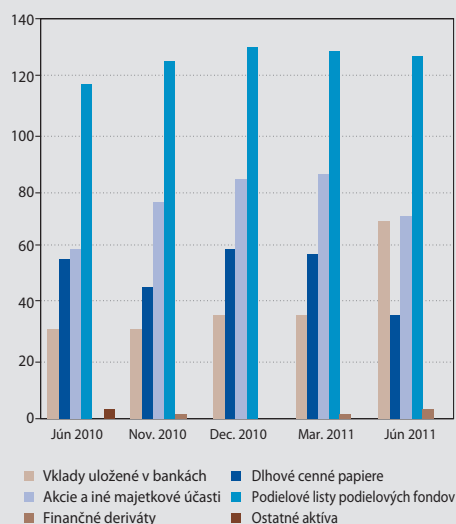


Zdroj: NBS.

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

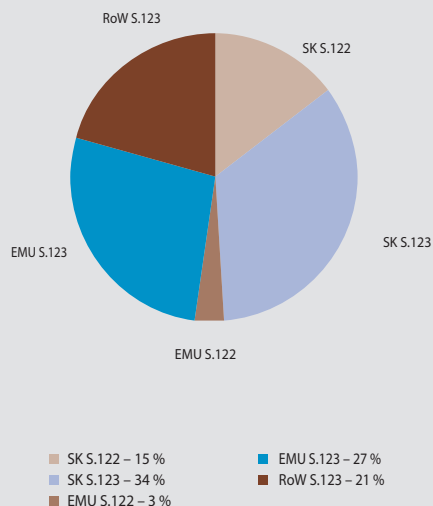
### 3.1.3 AKCIOVÉ FONDY

**Graf 66 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

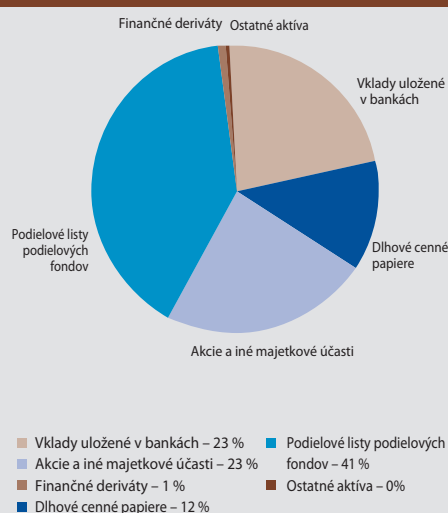
**Graf 68 Akciové fondy: geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

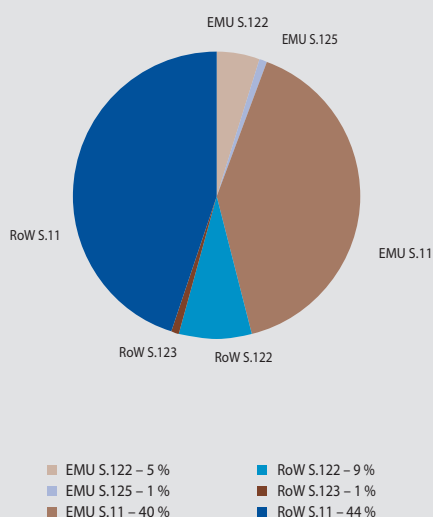
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta

**Graf 67 Štruktúra aktív akciových fondov k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

**Graf 69 Akciové fondy: geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu k 30. 6. 2011**



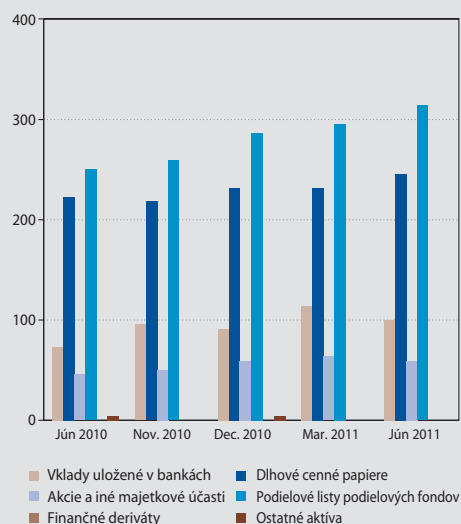
Zdroj: NBS.

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



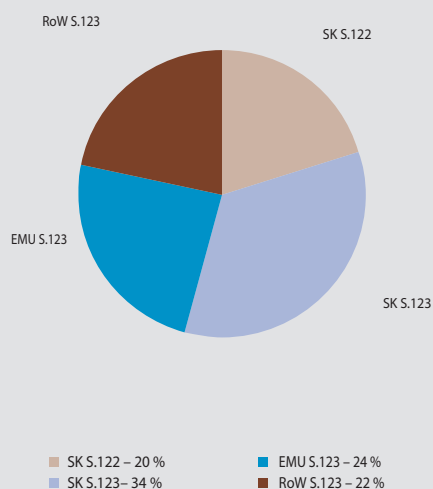
### 3.1.4 ZMIEŠANÉ FONDY

**Graf 70 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



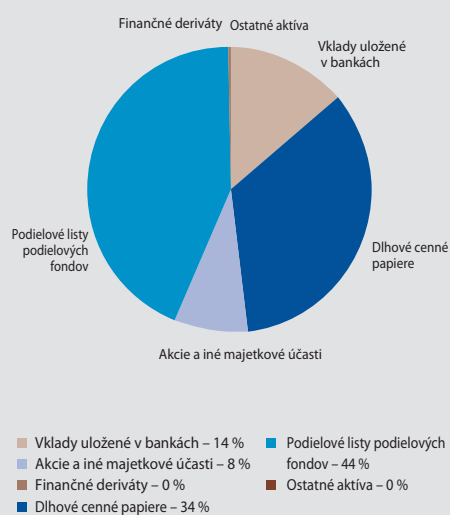
Zdroj: NBS.

**Graf 72 Zmiešané fondy: geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu k 30. 6. 2011**



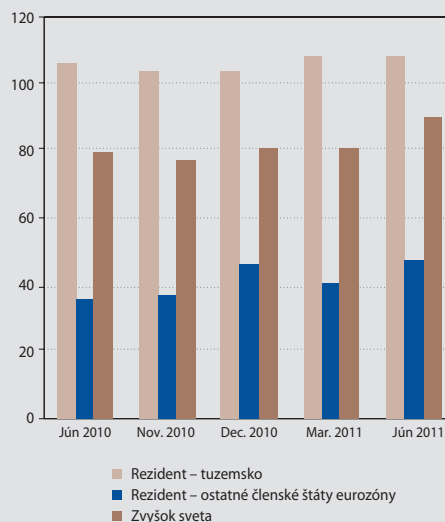
Zdroj: NBS.

**Graf 71 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30. 6. 2011**



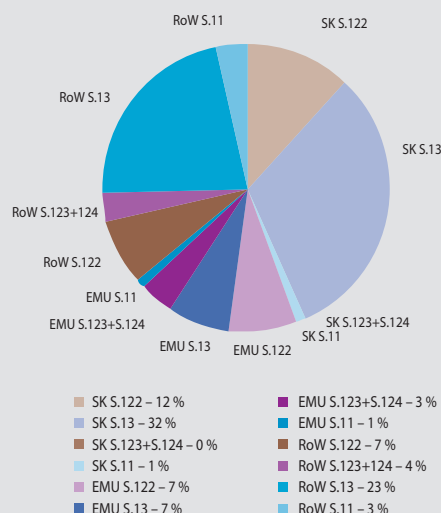
Zdroj: NBS.

**Graf 73 Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 74 Sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30. 6. 2011**

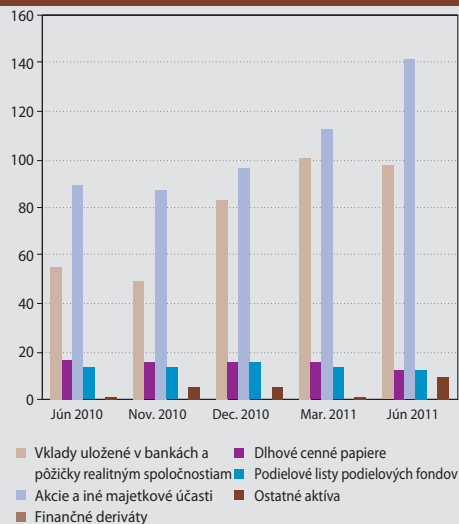


Zdroj: NBS.

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

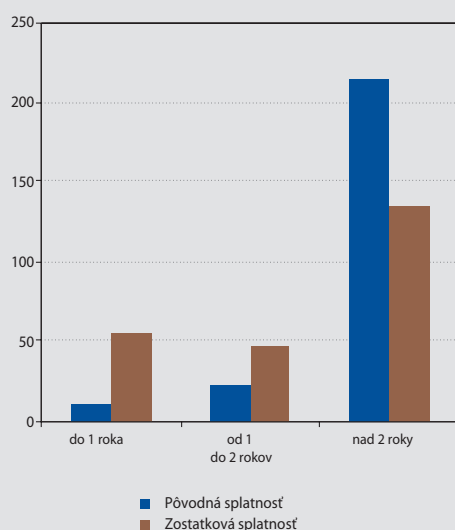
### 3.1.5 REALITNÉ FONDY

**Graf 76 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**



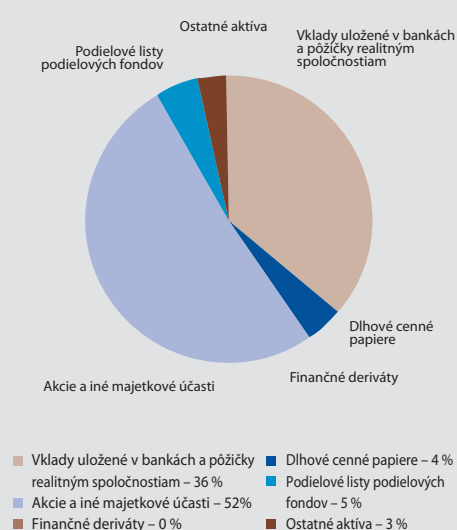
Zdroj: NBS.

**Graf 75 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30. 6. 2011 (mil. EUR)**



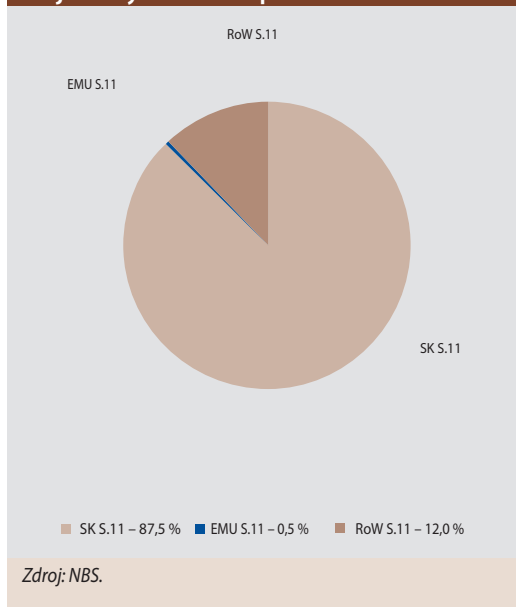
Zdroj: NBS.

**Graf 77 Štruktúra aktív realitných fondov k 30. 6. 2011**



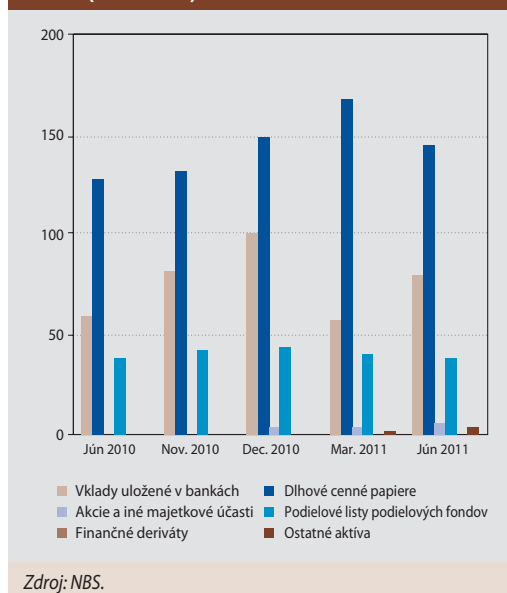
Zdroj: NBS.

**Graf 78 Realitné fondy: geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu k 30. 6. 2011**

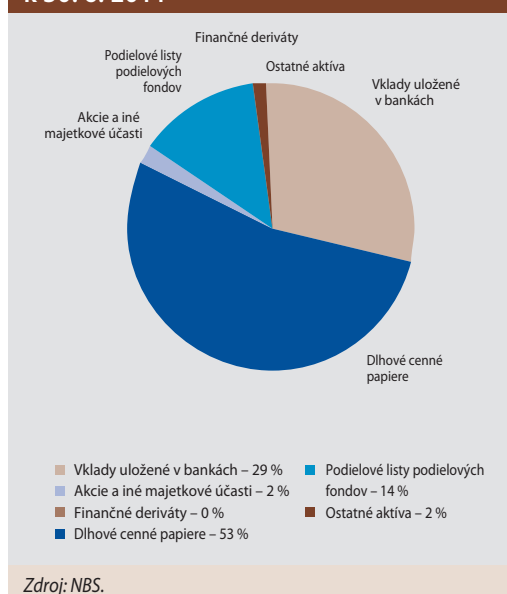


### 3.1.6 OSTATNÉ FONDY

**Graf 79 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**

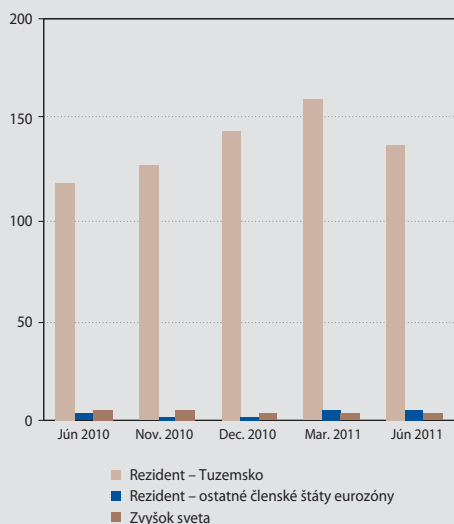


**Graf 80 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30. 6. 2011**



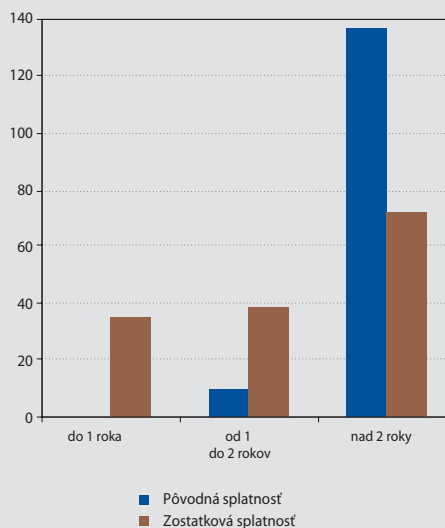


**Graf 81 Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov (mil. EUR)**



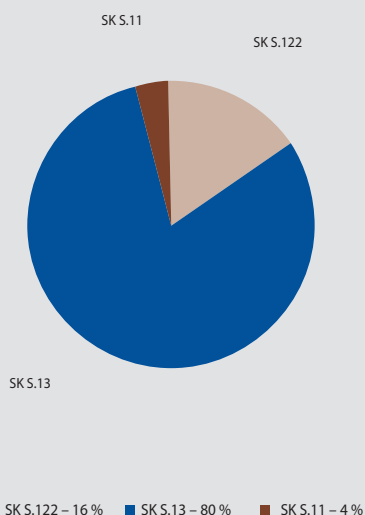
Zdroj: NBS.

**Graf 83 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30. 6. 2011 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 82 Sektorové členenie tuzemských dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.





# LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

## 4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov súčasťou sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*). Európsky systém národných účtov (ESA 95) 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. Ostatní finanční sprostredkovatelia sa zaoberajú najmä dlhodobým financovaním, čo sektor S.123 odlišuje od sektora S.122 peňažných finančných inštitúcií.

Odbor štatistiky NBS sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrení NBS<sup>2</sup>. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám<sup>3</sup> Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, kto-

ré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2011, zbierame štvrťročné bilančné stavové údaje od 18 z približne 70 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 z približne 60 spoločností splátkového financovania a od 7 zo 7 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

Finančná kríza z roku 2009 sa naplno prejavila aj v prípade ostatných finančných sprostredkovateľov. Dynamický rast sektora do roku 2008 sa zmenil na dynamický pokles, pričom najvýraznejšie bol zasiahnutý lízingový trh a faktoringový trh. Kým v decembri 2008 zaznamenali lízingové spoločnosti medziročný rast celkových aktív približne o 10 %, v prvom kvartáli 2009 už bol tento rast len dvojpercentný. Počnúc druhým štvrťrokom 2009 začali aktíva klesať a ku koncu roka 2009 aktíva lízingových spoločností medziročne poklesli o 14,3 %. Rok 2010 bol pre lízing rovnako nepriaznivý ako druhý polrok 2009, ich aktíva vykazovali v jednotlivých štvrťrokoch priemerný medziročný pokles o 12,1 %. Výrazný pokles zaznamenali aj faktoringové spoločnosti, ktorých aktíva v roku 2009 v priemere poklesli o 18,8 %.

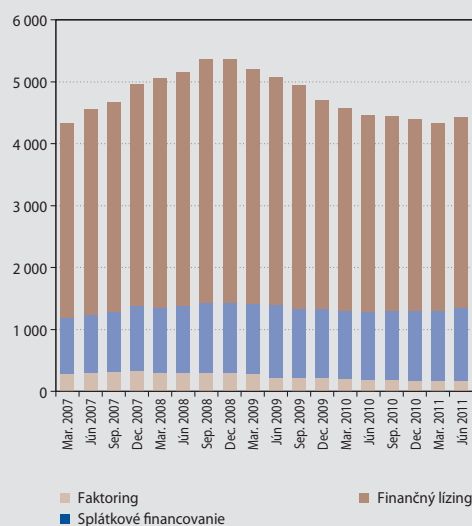
V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti,

- 2 Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 6/2006, č. 14/2007 a č. 22/2008 o predkladaní výkazov faktoringovými spoločnosťami, spoločnosťami splátkového financovania a lízingovými spoločnosťami na štatistické účely.
- 3 Usmernenie Európskej centrálnej banky č. 9/2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov, doplnené Usmerneniami č. 31/2008, č. 23/2009 a č. 13/2011.

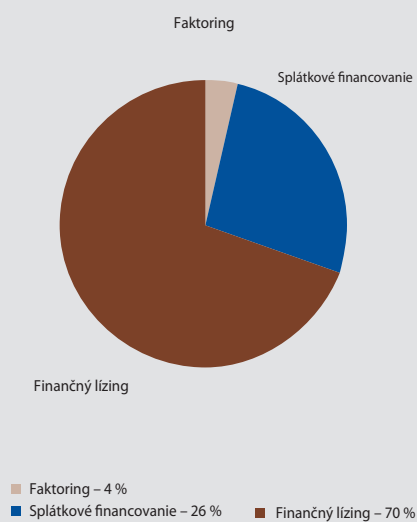
**Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností**

| Celkové aktíva                | Medziročná zmena (v %) |        |        |         |         |        |        |         |         |        |        |         |         |        |
|-------------------------------|------------------------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|
|                               | III. 08                | VI. 08 | IX. 08 | XII. 08 | III. 09 | VI. 09 | IX. 09 | XII. 09 | III. 10 | VI. 10 | IX. 10 | XII. 10 | III. 11 | VI. 11 |
| <b>Finančný lízing</b>        | 18,47                  | 13,82  | 16,04  | 10,06   | 2,06    | -2,77  | -8,01  | -14,30  | -13,42  | -13,72 | -12,95 | -8,42   | -7,50   | -2,54  |
| <b>Faktoring</b>              | 8,72                   | -1,54  | -6,13  | -6,29   | -5,62   | -25,89 | -28,59 | -26,35  | -31,65  | -14,44 | -12,72 | -22,97  | -19,67  | -9,07  |
| <b>Splátkové financovanie</b> | 14,17                  | 16,42  | 18,12  | 6,78    | 6,88    | 8,54   | -1,48  | -1,35   | -2,21   | -5,90  | -0,40  | 1,46    | 4,98    | 5,50   |

Zdroj: NBS.

**Graf 84 Vývoj aktív jednotlivých typov spoločností (mil. EUR)**


Zdroj: NBS.

**Graf 85 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30. 6. 2011**


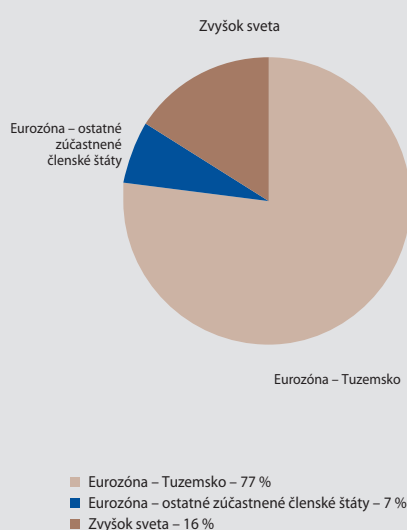
Zdroj: NBS.

ktorých podiel na aktívach napriek klesajúcej tendencii neklesol za posledné tri roky pod 70 %.

Pri pohľade na geografické členenie úverov a pôžičiek poskytnutých tuzemskými ostatnými finančnými sprostredkovateľmi je zrejmé, že sú využívané v prevažnej miere tuzemskými klientmi. V prípade lízingových spoločností je to na konci prvého polroku 2011 takmer 100 percent. K 30. 6. 2011 bolo financovanie prostredníctvom tuzemských spoločností splátkového financovania využívané výhradne tuzemcami. Pri faktoringových spoločnostiach je v sledovanom období podiel tuzemských klientov 77 %, nasledujú klienti zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, s podielom 16 % a klienti z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 7 %.

Finančné služby faktoringových spoločností sú využívané v prevažnej miere nefinančnými spoločnosťami s podielom 98 %, pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu sú taktiež dominantné nefinančné spoločnosti (85 %), ale zastúpené sú aj domácnosti (11 %) a ostatné sektory (4 %). Vďaka u nás populárnemu nákupu/predaju

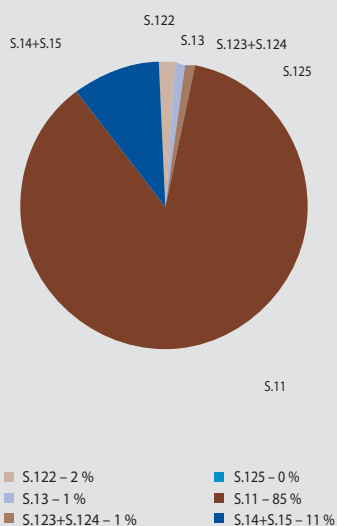
na splátky je najvýznamnejším sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 (domácnosti) s podielom 95 %, nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom 5 %.

**Graf 86 Pohľadávky faktoringových spoločností: geografické členenie k 30. 6. 2011**


Zdroj: NBS.

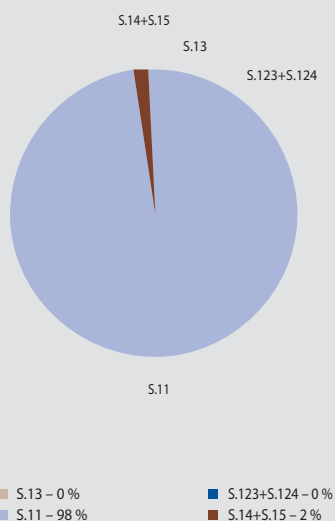


**Graf 87 Pohľadávky lízingových spoločností:  
sektorové členenie tuzemských klientov  
k 30. 6. 2011**



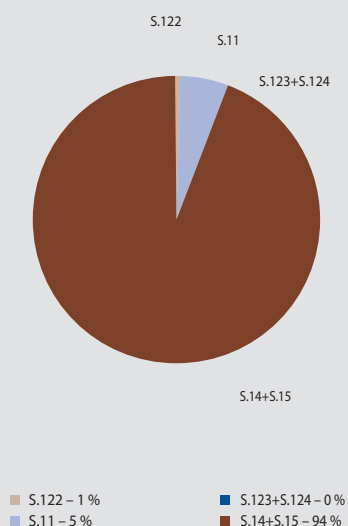
Zdroj: NBS.

**Graf 89 Pohľadávky faktoringových  
spoločností: sektorové členenie tuzemských  
klientov k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.

**Graf 88 Pohľadávky spoločností  
splátkového financovania: sektorové  
členenie tuzemských klientov k 30. 6. 2011**



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

# CENNÉ PAPIERE

5

# 5 CENNÉ PAPIERE

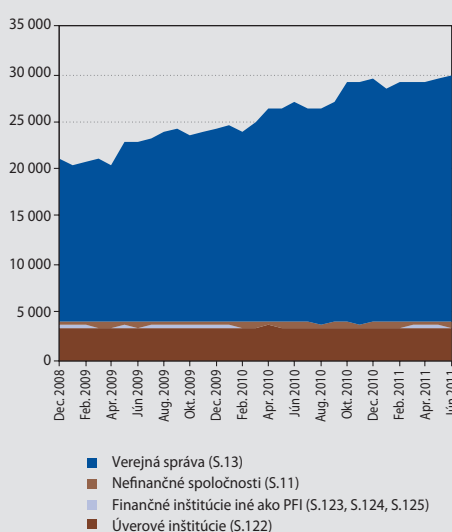
## 5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky<sup>4</sup>. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine. Jednotlivé emisie sú klasifikované podľa sektora emitenta, ktorý cenné papiere vydal. 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.

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. Na Slovensku, predovšetkým pre nefinančný sektor, zostáva doposiaľ táto alternatíva len v teoretickej rovine, preto aj podiel tohto sektora je (spolu s finančnými inštitúciami inými ako peňažné finančné inštitúcie) stále zanedbateľný. Na druhej strane, vládou vydané štátne dlhopisy a bankami emitované

dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú sektory s najvýznamnejším podielom na vydaných dlhových cenných papieroch domácimi rezidentmi.

**Graf 90 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Tabuľka 9 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)**

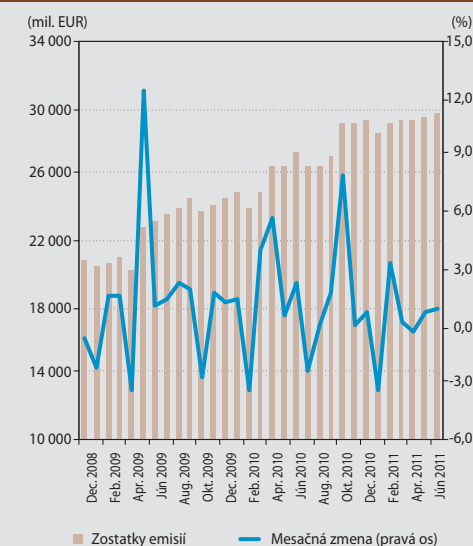
| Mesiac    | Zostatky emisií |                             |                               |                | Emisie v čistom vyjadrení |                             |                               |                |
|-----------|-----------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|
|           | Celkom          | Peňažné finančné inštitúcie | Nepeňažné finančné inštitúcie | Verejná správa | Celkom                    | Peňažné finančné inštitúcie | Nepeňažné finančné inštitúcie | Verejná správa |
| 2008 / 12 | 20 876 803      | 3 563 131                   | 700 079                       | 16 613 592     | -95 912                   | -605 269                    | -25 328                       | 534 685        |
| 2009 / 03 | 21 049 147      | 3 378 972                   | 660 627                       | 17 009 549     | 324 377                   | -120 053                    | -13 170                       | 457 600        |
| 2009 / 06 | 23 119 105      | 3 398 930                   | 616 560                       | 19 103 615     | 254 224                   | -95 743                     | -67 517                       | 417 484        |
| 2009 / 09 | 24 451 656      | 3 579 006                   | 601 642                       | 20 271 008     | 453 324                   | 4 379                       | 2 090                         | 446 856        |
| 2009 / 12 | 24 494 589      | 3 529 206                   | 599 489                       | 20 365 894     | 317 192                   | -1 492                      | -1 671                        | 320 355        |
| 2010 / 03 | 24 930 854      | 3 424 545                   | 576 692                       | 20 929 618     | 962 302                   | -16 547                     | 149                           | 978 700        |
| 2010 / 06 | 27 143 833      | 3 431 300                   | 603 346                       | 23 109 187     | 608 614                   | 1 232                       | -22 676                       | 630 058        |
| 2010 / 09 | 26 959 713      | 3 405 045                   | 612 221                       | 22 942 447     | 473 296                   | 113 662                     | 3 634                         | 356 000        |
| 2010 / 12 | 29 079 118      | 3 456 746                   | 536 958                       | 25 085 415     | -44 069                   | 100 379                     | -41 916                       | -102 532       |
| 2011 / 03 | 29 945 462      | 3 578 407                   | 543 277                       | 25 823 778     | 84 116                    | 97 111                      | -6 726                        | -6 269         |
| 2011 / 06 | 30 417 674      | 3 529 410                   | 530 354                       | 26 357 910     | 290 325                   | -39 747                     | -4 328                        | 334 400        |

Zdroj: NBS.

<sup>4</sup> Usmernenie ECB z 1. augusta 2007 o menovej štatistike a štatistike finančných inštitúcií a trhov (ECB/2007/9, príloha III, časť 12). ([http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l\\_34120071227sk00010232.pdf](http://www.ecb.int/ecb/legal/pdf/l_34120071227sk00010232.pdf)), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.



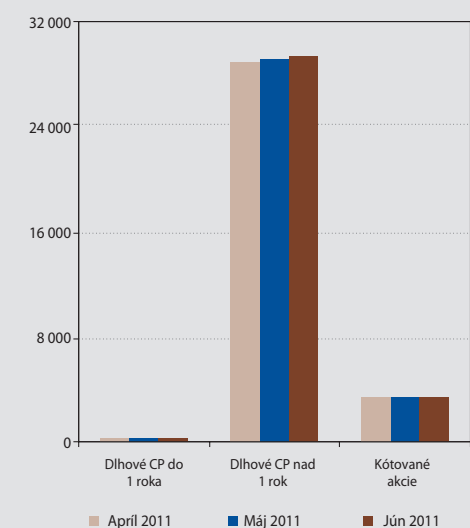
**Graf 91 Dlhové cenné papiere – zostatky emisí a ich mesačná zmena**



Zdroj: NBS.

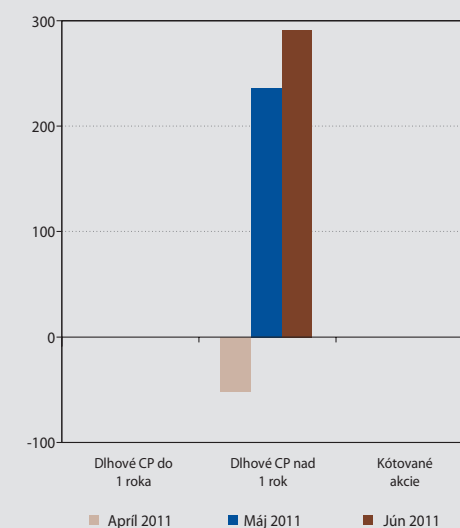
Emisie v čistom vyjadrení predstavujú rozdiel medzi všetkými vydanými a splatenými emisiami počas vykazovaného obdobia.

**Graf 92 Zostatky emisí 2. Q 2011 (mil. EUR)**



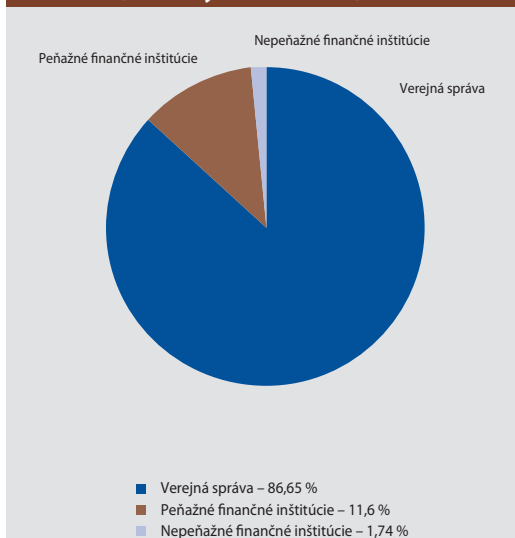
Zdroj: NBS.

**Graf 93 Emisie v čistom vyjadrení 2. Q 2011 (mil. EUR)**



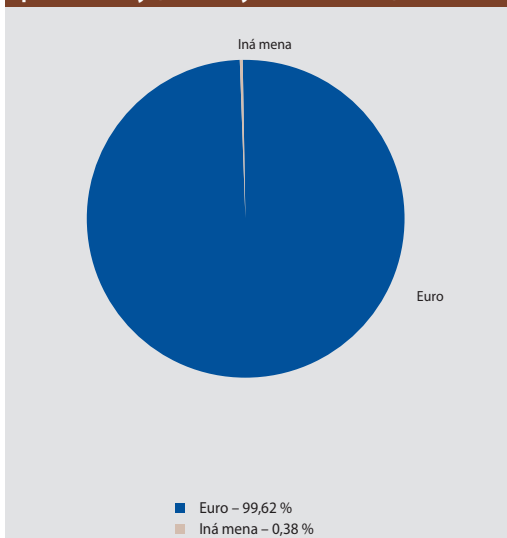
Zdroj: NBS.

**Graf 94 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie (zostatky k 30. 6. 2011)**



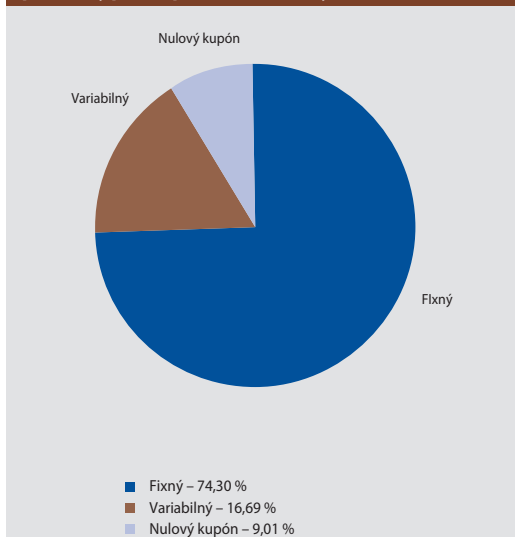
Zdroj: NBS.

**Graf 96 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny (zostatky k 30. 6. 2011)**



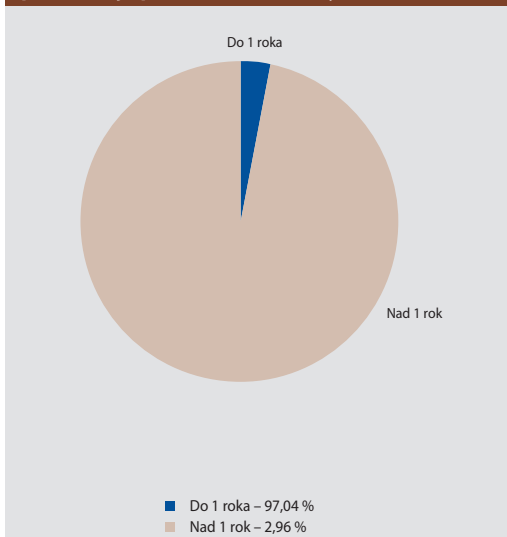
Zdroj: NBS.

**Graf 95 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu (zostatky k 30. 6. 2011)**



Zdroj: NBS.

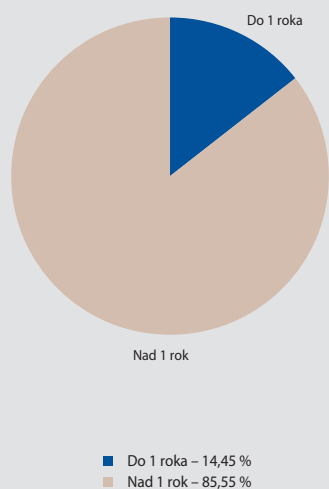
**Graf 97 Dlhové cenné papiere – členenie pôvodnej splatnosti (zostatky k 30. 6. 2011)**



Zdroj: NBS.

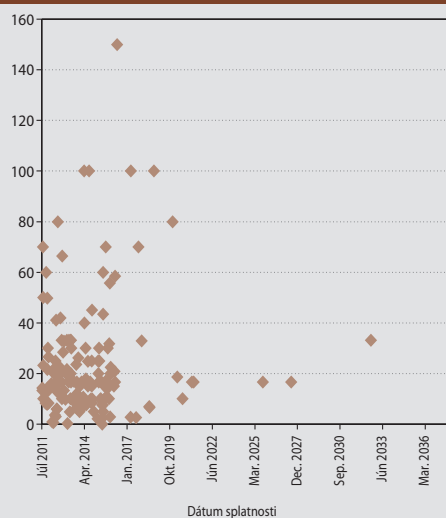


**Graf 98 Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti (zostatky k 30. 6. 2011)**



Zdroj: NBS.

**Graf 100 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (mil. EUR)**

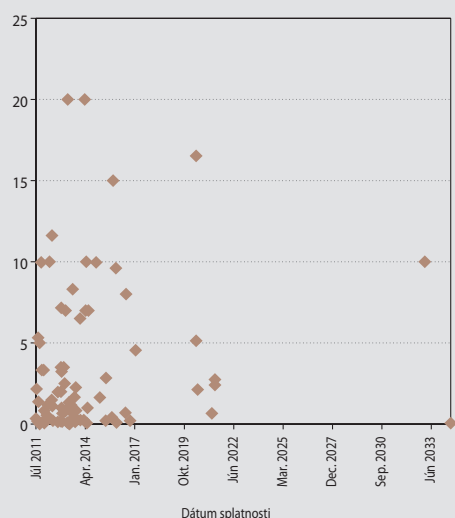


Zdroj: NBS.

Nakolko NBS zostavuje štatistiku vydaných (dlhových) cenných papierov z individuálnych údajov (tzn. cenný papier po cenom papieri (security-by-security, s-b-s)), je následne možné výsledné agregované údaje analyzovať až na úplne detailné záznamy. Vďaka týmto detailným údajom sa lepšie

posudzuje samotná skladba agregátu – najväčšie objemy emisií, hustota umiestnenia, rozptyl, rovnako tak aj presná identifikácia chyby pri kontrole údajov. Na nižšie uvedených grafoch sa preto dá presne zistiť hustota umiestnenia jednotlivých emisií v závislosti od ich zostatku a dátumu splatnosti.

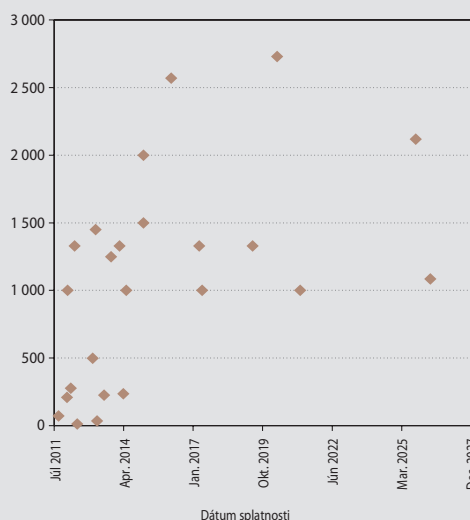
**Graf 99 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (mil. EUR)**



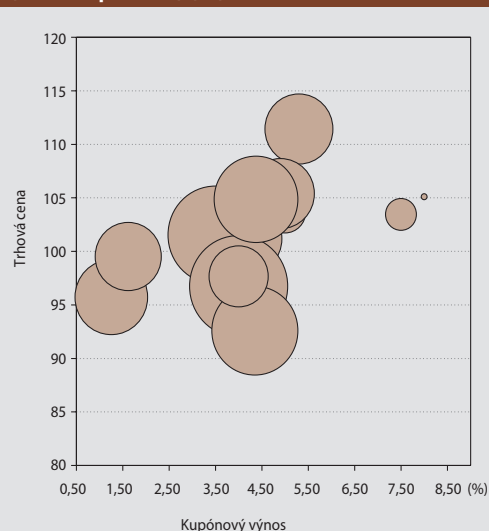
Zdroj: NBS.

Poznámka: Kvôli prehľadnosti nie sú v uvedenom grafe znázornené emisie v zahraničí, z dôvodu rádovo vyšších zostatkov.

**Graf 101 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 102 Zostatky emisií štátnych dlhopisov (len s kupónom) (%)**


Zdroj: CSDB, emisné podmienky.

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).

### 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.

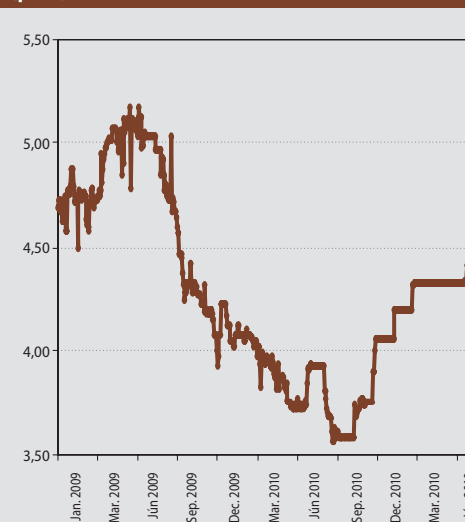
Štatistické zásady vykazovania dlhodobých úrokových mier sú definované aj nasledovnými kľúčovými pojmami.

*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. Používané dlhopisy by mali byť dostatočne *likvid-*

*né*. 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 *benchmarkový prístup*. Od nášho vstupu do eurozóny sa vykazujú do ECB denné výnosy do splatnosti za tieto vybrané emisie vládnych dlhopisov:

SK4120004318 (Benchmark pre obdobie 01/2009 – 06/2010) a SK4120007204 (Benchmark pre obdobie 07/2010 – súčasnosť).

**Graf 103 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)**


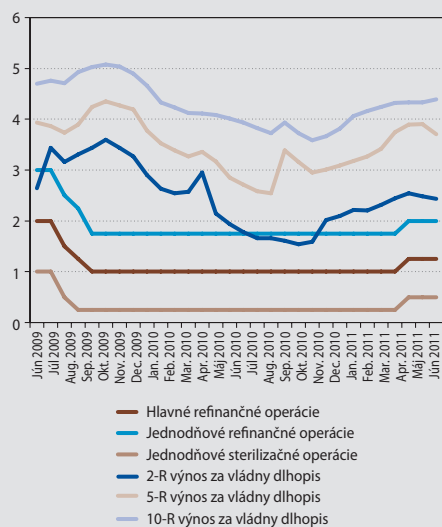
Zdroj: NBS.

### ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY ECB

Vývoj za vládne dlhopisy s 2-ročným, 5-ročným a 10-ročným výnosom do splatnosti v porovnaní so základnými úrokovými sadzbami Európskej centrálnej banky.

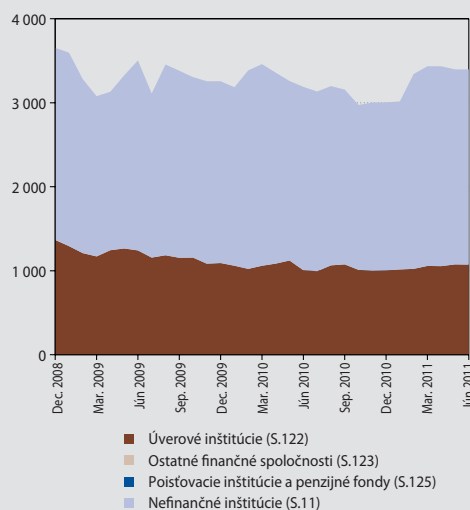


Graf 104 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 105 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

## 5.2 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 (Európsky systém národných účtov – ESA 95).

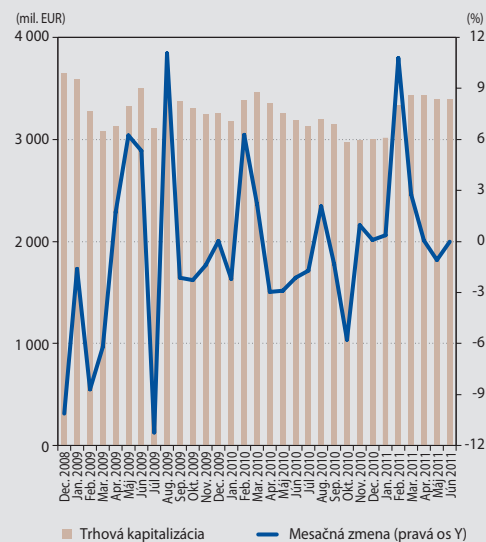
Tabuľka 10 Kótované akcie (v tis. eur)

| Mesiac    | Spolu     | Zostatky emisií            |                                                 |                              |
|-----------|-----------|----------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|
|           |           | Úverové inštitúcie (S.122) | Poistovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.125) | Nefinančné inštitúcie (S.11) |
| 2008 / 12 | 3 653 799 | 1 367 184                  | 96                                              | 2 286 519                    |
| 2009 / 03 | 3 077 569 | 1 169 010                  | 96                                              | 1 908 463                    |
| 2009 / 06 | 3 502 806 | 1 241 751                  | 96                                              | 2 260 959                    |
| 2009 / 09 | 3 379 961 | 1 153 863                  | 96                                              | 2 226 003                    |
| 2009 / 12 | 3 256 458 | 1 090 485                  | 96                                              | 2 165 877                    |
| 2010 / 03 | 3 459 396 | 1 058 459                  | 96                                              | 2 400 841                    |
| 2010 / 06 | 3 188 768 | 1 006 722                  | 96                                              | 2 181 950                    |
| 2010 / 09 | 3 155 122 | 1 074 859                  | 96                                              | 2 080 167                    |
| 2010 / 12 | 3 004 042 | 1 004 293                  | 173                                             | 1 999 576                    |
| 2011 / 03 | 3 432 758 | 1 056 805                  | 173                                             | 2 375 780                    |
| 2011 / 06 | 3 395 773 | 1 071 634                  | 173                                             | 2 323 965                    |

Zdroj: NBS.

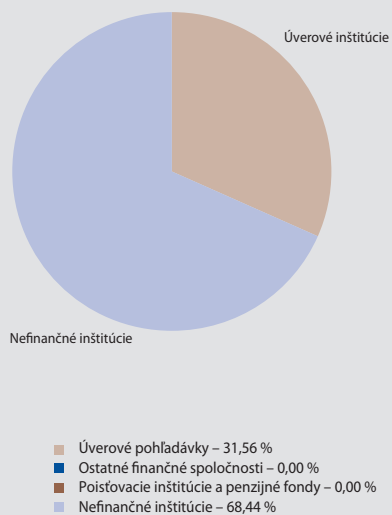


Graf 106 Kótované akcie – zostatky emisií  
a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

Graf 107 Kótované akcie – sektorové  
členenie (zostatky k 30. 6. 2011)



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# TERMINOLÓGIA A SKRATKY



## SKRATKY

|       |                                                                                                                   |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CP    | Cenné papiere                                                                                                     |
| ECB   | Európska centrálna banka                                                                                          |
| ESA95 | Európsky systém účtov                                                                                             |
| p. b. | Percentuálny bod                                                                                                  |
| FPT   | Podielové fondy peňažného trhu                                                                                    |
| PFI   | Peňažné finančné inštitúcie (banky, pobočky zahraničných bánk, podielové 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) |



## SLOVNÍK

**PFI (peňažné finančné inštitúcie) v SR:** finančné inštitúcie, ktoré tvoria sektor emisie/tvorby peňazí v eurozóne. Patrí k nim **tuzemské úverové inštitúcie** a všetky ostatné tuzemské 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 podielových fondov peňažného trhu**, t. j. fondy, ktoré investujú do krátkodobých a nízkorizikových nástrojov, zvyčajne so splatnosťou jeden rok alebo do jedného roka.

**Úverové inštitúcie v SR: 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.

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

**Pôvodná doba splatnosti** je časové hľadisko triedenia pohľadávok a záväzkov na základe zmluvnej doby splatnosti.

**Zostatková doba 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 konci mesiaca, štvrtroka alebo roka.

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

**Úroková štatistika stavov** zahŕňa stav všetkých úverov v bankách, ktoré boli poskytnuté a ešte nie sú splatené klientmi, ako aj stav všetkých vkladov vložených a ešte nevybraných klientmi vo všetkých obdobiach do dátumu zostavovania výkazov (referenčné obdobie). Dohodnuté priemerné úrokové miery sú prepočítané na ročný základ (p.a.). Spôsob výpočtu je stanovený v závislosti od periodicity kapitalizácie. Triediacim kritériom stavov je splatnosť úverov a termínovanosť vkladov.

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

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



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

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

kde

$x$  je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,

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

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

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

**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.

**Investičnými úvermi** sa rozumejú 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.

**Úvermi na nehnuteľnosti** sa rozumejú 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.

**Spotrebiteľskými úvermi** sa na účely vykazovania rozumejú úvery poskytnuté na účel osobnej spotreby, na nákup tovaru a služieb.

**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.

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

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

**Inými úvermi na nehnuteľnosti** sa rozumejú úvery iné ako hypotekárne, stavebné a medziúvery.

**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.





**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**.

**Hlavné úrokové sadzby ECB:** úrokové sadzby určené Radou guvernérov, ktoré vyjadrujú nastavenie menovej politiky ECB. Sú to úrokové sadzby pre hlavné refinančné operácie, úrokové sadzby pre jednoduchové refinančné operácie a úrokové sadzby pre jednoduchové sterilizačné operácie.

**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:**

**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.

**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 povolaní (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. Proti-drogový fond), záujmové združenia právnických osôb.

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



## SEKTOROVÁ KLASIFIKÁCIA

Klasifikácia inštitucionálnych sektorov a subsektorov podľa Európskeho systému národných a regionálnych účtov ESA 95

- S.1 Rezidenti – Tuzemsko** (Rezidenti Slovenskej Republiky)
  - Rezidenti – Ostatné členské štáty eurozóny** (Rezidenti eurozóny okrem SR)
    - S.11 Ne finančné spoločnosti**
    - S.12 Finančné spoločnosti**
      - S.121 Národná banka Slovenska
      - S.122 Peňažné finančné inštitúcie
      - S.123 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a dôchodkových fondov
      - S.124 Finančné pomocné inštitúcie
      - S.125 Poisťovne a dôchodkové 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](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/MET/sekt_man.pdf)

Revízná politika:

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

### Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii#ZOZPFI>

Zoznam investičných fondov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-investicnych-fondov>

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-factoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkového-financova>

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/prehľad-o-rozvoji-penazneho-sektora>

### Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii>

Menové agregáty za eurozónu:

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

Bilancie peňažných finančných inštitúcií za eurozónu:

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

### Úroková štatistika:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/urokova-statistika>

Banková úroková štatistika – úvery:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-uvery>

Banková úroková štatistika – vklady:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-vklady>

Úroková štatistika za eurozónu:

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

Štatistika dlhodobých úrokových sadzieb:

[http://www.nbs.sk/\\_img/Documents/STATIST/US/zasady.pdf](http://www.nbs.sk/_img/Documents/STATIST/US/zasady.pdf)

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



Zlyhané úvery:

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

**Zdrojové štatistické údaje – výkazy:**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/zdroje-st>

**Štatistika investičných fondov:**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-investicnych-fondov>

**Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností:**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-factoringovych-spolocnosti-splatkového-financova>

**Zdrojové štatistické údaje ostatných finančných sprostredkovateľov:**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/zdrojove-statisticke-udaje-ostatnych-financnych-sprostredkovatelov>

**Štatistika vydaných cenných papierov:**

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-vydanych-cennych-papierov>

**Údajové kategórie SDDS:**

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA  
EUROSYSTEM



# ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK



## ZOZNAM GRAFOV

|         |                                                                                                                           |    |         |                                                                                                        |    |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Graf 1  | Podiel zahraničných investorov na základnom imaní bánk k 30. 6. 2010                                                      | 8  | Graf 27 | Úvery obyvateľstvu v tuzemsku                                                                          | 20 |
| Graf 2  | Podiel zahraničných investorov na základnom imaní bánk k 30. 6. 2011                                                      | 8  | Graf 28 | Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam                                 | 21 |
| Graf 3  | Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 6. 2010                                                                        | 10 | Graf 29 | Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam            | 21 |
| Graf 4  | Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30. 6. 2011                                                                        | 10 | Graf 30 | Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam                        | 21 |
| Graf 5  | Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 6. 2010                                                                        | 11 | Graf 31 | Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam                                              | 22 |
| Graf 6  | Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30. 6. 2011                                                                        | 11 | Graf 32 | Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam                         | 22 |
| Graf 7  | Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30. 6. 2011                                                     | 12 | Graf 33 | Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam                                       | 22 |
| Graf 8  | Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany k 30. 6. 2011                                                       | 13 | Graf 34 | Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam                                             | 22 |
| Graf 9  | Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií                                                                               | 14 | Graf 35 | Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam                                     | 23 |
| Graf 10 | Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií                                                                               | 15 | Graf 36 | Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam                            | 23 |
| Graf 11 | Zisk/strata bežného obdobia                                                                                               | 15 | Graf 37 | Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam                                           | 24 |
| Graf 12 | Zisk/strata bežného obdobia                                                                                               | 16 | Graf 38 | Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam           | 24 |
| Graf 13 | Čistá tvorba opravných položiek                                                                                           | 16 | Graf 39 | Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie – poskytnuté domácnostiam            | 24 |
| Graf 14 | Odpísané pohľadávky voči klientom                                                                                         | 16 | Graf 40 | Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam             | 24 |
| Graf 15 | Postúpené pohľadávky voči klientom                                                                                        | 16 | Graf 41 | Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam      | 25 |
| Graf 16 | Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia                                                    | 17 | Graf 42 | Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam | 25 |
| Graf 17 | Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia                                                    | 17 | Graf 43 | Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti                                 | 25 |
| Graf 18 | Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti k 30. 6. 2011                                                            | 18 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 19 | Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti                                                                          | 18 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 20 | Úvery domácnostiam podľa splatnosti k 30. 6. 2011                                                                         | 18 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 21 | Úvery domácnostiam podľa splatnosti                                                                                       | 18 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 22 | Podiely úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam podľa štatistickej klasifikácie ekonomických činností k 30. 6. 2011 | 19 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 23 | Krátkodobé úvery – do 1 roka Päť odvetví s najvyšším podielom                                                             | 19 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 24 | Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov Päť odvetví s najvyšším podielom                                                           | 19 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 25 | Dlhodobé úvery nad 5 rokov Päť odvetví s najvyšším podielom                                                               | 20 |         |                                                                                                        |    |
| Graf 26 | Úvery nefinančným spoločnostiam v tuzemsku                                                                                | 20 |         |                                                                                                        |    |



Z O Z N A M G R A F O V A T A B U L I E K

|         |                                                                                                     |    |         |                                                                                                             |    |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Graf 44 | Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti                                 | 25 | Graf 67 | Štruktúra aktív akciových fondov k 30. 6. 2011                                                              | 35 |
| Graf 45 | Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti                           | 26 | Graf 68 | Akciové fondy: geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu k 30. 6. 2011                | 35 |
| Graf 46 | Vklady nefinančných spoločností                                                                     | 26 | Graf 69 | Akciové fondy: geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu k 30. 6. 2011                             | 35 |
| Graf 47 | Hodnota vkladov nefinančných spoločností                                                            | 26 | Graf 70 | Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív                                                                       | 36 |
| Graf 48 | Vklady domácností podľa typu                                                                        | 27 | Graf 71 | Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30. 6. 2011                                                             | 36 |
| Graf 49 | Hodnota vkladov domácností podľa typu                                                               | 27 | Graf 72 | Zmiešané fondy: geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu k 30. 6. 2011               | 36 |
| Graf 50 | Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností                                   | 27 | Graf 73 | Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov                                | 36 |
| Graf 51 | Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností                           | 27 | Graf 74 | Sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30. 6. 2011                    | 37 |
| Graf 52 | Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností                     | 28 | Graf 75 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30. 6. 2011             | 37 |
| Graf 53 | Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností             | 28 | Graf 76 | Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív                                                                       | 37 |
| Graf 54 | Aktíva podielových fondov podľa investičnej stratégie                                               | 31 | Graf 77 | Štruktúra aktív realitných fondov k 30. 6. 2011                                                             | 37 |
| Graf 55 | Podiel na celkových aktívach podielových fondov k 30. 6. 2011                                       | 31 | Graf 78 | Realitné fondy: geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu k 30. 6. 2011 | 38 |
| Graf 56 | Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív                                                         | 32 | Graf 79 | Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív                                                                        | 38 |
| Graf 57 | Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30. 6. 2011                                                 | 32 | Graf 80 | Štruktúra aktív ostatných fondov k 30. 6. 2011                                                              | 38 |
| Graf 58 | Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu                    | 32 | Graf 81 | Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov                                 | 39 |
| Graf 59 | Sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30. 6. 2011        | 32 | Graf 82 | Sektorové členenie tuzemských dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30. 6. 2011          | 39 |
| Graf 60 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30. 6. 2011 | 33 | Graf 83 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30. 6. 2011              | 39 |
| Graf 61 | Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív                                                             | 33 | Graf 84 | Vývoj aktív jednotlivých typov spoločností                                                                  | 42 |
| Graf 62 | Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30. 6. 2011                                                   | 33 | Graf 85 | Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30. 6. 2011                                   | 42 |
| Graf 63 | Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov                      | 34 | Graf 86 | Pohľadávky faktoringových spoločností: geografické členenie k 30. 6. 2011                                   | 42 |
| Graf 64 | Sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30. 6. 2011          | 34 | Graf 87 | Pohľadávky lízingových spoločností: sektorové členenie tuzemských klientov k 30. 6. 2011                    | 43 |
| Graf 65 | Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti, k 30. 6. 2011  | 34 | Graf 88 | Pohľadávky spoločností splátkového financovania: sektorové členenie tuzemských klientov k 30. 6. 2011       | 43 |
| Graf 66 | Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív                                                                | 35 |         |                                                                                                             |    |



## Z O Z N A M G R A F O V A T A B U L I E K

|         |                                                                                             |    |          |                                                                                   |    |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| Graf 89 | Pohľadávky faktoringových spoločností: sektorové členenie tuzemských klientov k 30. 6. 2011 | 43 | Graf 99  | Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu | 48 |
| Graf 90 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory                                | 45 | Graf 100 | Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122                | 48 |
| Graf 91 | Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena                                  | 46 | Graf 101 | Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311               | 48 |
| Graf 92 | Zostatky emisií 2. Q 2011                                                                   | 46 | Graf 102 | Zostatky emisií štátnych dlhopisov                                                | 49 |
| Graf 93 | Emisie v čistom vyjadrení 2. Q 2011                                                         | 46 | Graf 103 | Benchmark – výnos do splatnosti                                                   | 49 |
| Graf 94 | Dlhové cenné papiere – sektorové členenie                                                   | 47 | Graf 104 | Základné úrokové sadzby                                                           | 50 |
| Graf 95 | Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu                                           | 47 | Graf 105 | Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory                            | 50 |
| Graf 96 | Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny                                                  | 47 | Graf 106 | Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena                              | 51 |
| Graf 97 | Dlhové cenné papiere – členenie pôvodnej splatnosti                                         | 47 | Graf 107 | Kótované akcie – sektorové členenie                                               | 51 |
| Graf 98 | Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti                                | 48 |          |                                                                                   |    |

## Z O Z N A M T A B U L I E K

|           |                                                                                      |    |            |                                                                                                                   |    |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabuľka 1 | Štruktúra finančného trhu v SR                                                       | 7  | Tabuľka 6  | Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena pasív                              | 14 |
| Tabuľka 2 | Počet pracovníkov v bankovom sektore                                                 | 8  | Tabuľka 7  | Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu                                                              | 31 |
| Tabuľka 3 | Štatistická bilancia úverových inštitúcií v SR – štruktúra aktív                     | 10 | Tabuľka 8  | Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností | 41 |
| Tabuľka 4 | Štatistická bilancia úverových inštitúcií v SR – štruktúra pasív                     | 11 | Tabuľka 9  | Dlhové cenné papiere                                                                                              | 45 |
| Tabuľka 5 | Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív | 13 | Tabuľka 10 | Kótované akcie                                                                                                    | 50 |



