



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

DECEMBER
2011



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠSTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠSTATISTIKA

DECEMBER
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

<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

ÚVODNÉ SLOVO	5	2.9 Úrokové miery a objemy poskytnutých úverov	33
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	7	2.9.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	34
1.1 Prehľad subjektov	8	2.9.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	37
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9.3 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Stavy)	39
1.3 Štruktúra základného imania bánk	9	2.9.4 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Stavy)	40
2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	11	2.10 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	41
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.10.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	41
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10.2 Vklady prijaté od domácností	43
2.3 Geografické a sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.11 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov	44
2.4 Medziročné zmeny aktív úverových inštitúcií	17	2.11.1 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	44
2.5 Medziročné zmeny pasív úverových inštitúcií	18	2.11.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	45
2.6 Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií Eurozóny	19	2.11.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Stavy)	46
2.7 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	24	2.11.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	46
2.7.1 Zisk/strata bežného obdobia	24	2.11.5 Úrokové miery prijatých vkladov v SR a v eurozóne (Stavy)	46
2.7.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	26	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	48
2.8 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	26	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu podielových fondov	49
2.8.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26	3.2 Štruktúra podielových fondov podľa investičnej stratégie v SR a v eurozóne	50
2.8.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	27	3.3 Aktíva investičných fondov v SR a v eurozóne	51
2.8.3 Úvery podľa splatnosti – porovnanie údajov za eurozónu	27	3.4 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	52
2.8.4 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	29	3.4.1 Fondy peňažného trhu	52
2.8.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	29		
2.8.6 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	30		
2.8.7 Porovnanie vybraných druhov úverov domácnostiam v SR a v eurozóne	30		
2.8.8 Zlyhané úvery	31		



3.4.2	Dlhopisové fondy	53	5.2	Porovnanie dlhových cenných papierov: Slovensko vs. Eurozóna	69
3.4.3	Akciové fondy	55	5.3	Kótované akcie	70
3.4.4	Zmiešané fondy	56			
3.4.5	Realitné fondy	57			
3.4.6	Ostatné fondy	58	6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	73
4	LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA		6.1	Dlhodobá úroková miera	74
			6.2	Základné úrokové sadzby ECB	74
5	CENNÉ PAPIERE	60	TERMINOLÓGIA A SKRATKY		75
5.1	Dlhové cenné papiere	64	ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK		83
		65			



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne tretie číslo spracováva údaje k decembru 2011 a je doplnené o porovnanie národných údajov s údajmi vykazovanými za eurozónu vo vybraných kategóriách aktív a pasív bankového sektora, za štatistiku podielových fondov a cenných papierov. Rozšírená je tiež oblasť úroveň štatistiky tuzemských bánk.

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

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

notnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

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

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

Dúfame, že aj za pomoci Vás, ako čitateľov a užívateľov takto spracovaných údajov, sa nám podarí 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.

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

V poslednom štvrtroku 2011 nastala zmena v počte fondov peňažného trhu (FPT) a dlhopisových fondov. Tento presun medzi uvedenými typmi fondov bol dôsledkom implementácie spoločnej definície európskych FPT, ktorú 19. mája 2010 vydal Výbor európskych regulačných orgánov cenných papierov (CESR) a ktorá bola následne prenesená do európskej¹ a národnej² legislatívy. Cieľom je zlepšiť ochranu investorov tým, že sa stanovujú kritériá, ktorými sa má riadiť každý fond, ktorý chce pôsobiť na trhu ako FPT. Na základe uvedených legislatívnych zmien bolo v priebehu mesiaca de-

cember preklasifikovaných 5 fondov peňažného trhu na takzvané krátkodobé dlhopisové fondy.

Počet úverových inštitúcií, poisťovní a penzijných fondov sa za sledovaný kvartál roku 2011 nezmenil.

Pokles počtu pomocných finančných inštitúcií o jeden subjekt bol spôsobený fúziou správckých spoločností IAD Investments, správ. spol., a.s. a Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. Nástupníckou spoločnosťou je prvá menovaná, ktorá prevzala aj správu všetkých podielových fondov zanikajúcej spoločnosti.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	XII-2010	III-2011	VI-2011	IX-2011	XII-2011
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	43	44	45	45	40
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Úverové inštitúcie (S.122)	29	30	31	31	31
Banky	12	11	11	11	11
Pobočky zahraničných bánk	13	15	15	15	15
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	2	2	2
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.122)	13	13	13	13	8
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	226	223	222	222	228
Investičné fondy	65	65	66	66	71
Akciové fondy	12	12	11	11	11
Dlhopisové fondy	11	11	12	12	17
Zmiešané fondy	28	28	27	27	28
Realitné fondy	4	4	5	5	5
Ostatné fondy	10	10	11	11	10
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	72	70	70	70	72
Spoločnosti splátkového financovania	64	63	62	62	61
Faktoringové spoločnosti	7	7	7	7	7
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	18	18	17	17	17
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	19	19	19	19	18
Správcké spoločnosti	8	8	8	8	7
Dôchodcovské správcké spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	5	5	5	5	5
Poisťovne a penzijné fondy (S.125)	54	54	54	54	54
Poisťovne	20	20	20	20	20
Penzijné fondy	34	34	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, správckou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správckej spoločnosti

1 NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 883/2011 z 25. augusta 2011, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie (ES) č. 25/2009 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (ECB/2008/32) (ECB/2011/12)

2 OPATRENIE Národnej banky Slovenska z 13. septembra 2011 č. 10/2011 o kritériách, limitoch a obmedzeniach, ktoré musí spĺňať fond krátkodobého peňažného trhu a fond peňažného trhu

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

Tabuľka 2 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2010				2011			
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.
Bankový sektor spolu	19 634	19 380	19 429	19 313	19 411	19 410	19 531	19 527
<i>Centrálna banka</i>	1 089	1 085	1 083	1 079	1 082	1 070	1 072	1 075
<i>Banky a pobočky zahraničných bánk spolu</i>	18 545	18 295	18 346	18 234	18 329	18 340	18 459	18 452
z toho: Banky	18 062	17 810	17 746	17 587	17 569	17 561	17 652	17 633
z toho: Pobočky zahraničných bánk	483	485	600	647	760	779	807	819

Počet pracovníkov v bankovom sektore poklesol ku koncu decembra 2011 v porovnaní s predchádzajúcim kvartálom o 0,02 % a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka stúpol o 1,1 percenta.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

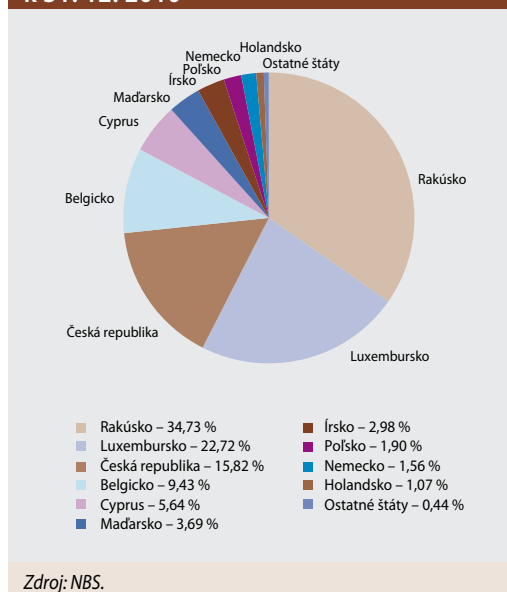
Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk vo výške 9,35 % k decembru 2010 sa znížil ku koncu roka 2011 na 7,57 %. Výraznejší medziročný pokles nastal v Poštovej banke, a.s. a v Dexia banke Slovensko, a.s. Z 31 tuzemských úverových inštitúcií malo k 31. decembru 2011 v štruktúre upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie 10 subjektov, z ktorých dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobili so 100% podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk vzrástol medziročne k decembru 2011 o 1,8 p.b., k decembru 2010 tvoril 90,6 % a k decembru 2011 mal hodnotu 92,4 %.

Pri porovnaní s koncom roka 2010 vzrástol objem zahraničného základného imania k decembru 2011 v absolútnom vyjadrení o 454,3 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 24,8%.

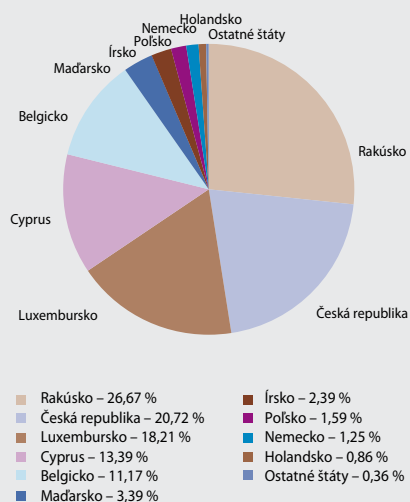
Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Belgicka, Cypru a Českej republiky. Po-

diel Belgicka na zahraničnom základnom imaní medziročne vzrástol o 1,7 p.b., čo bolo spôsobené významným prírastkom objemu investícií, ktorý sa za sledovaný rok zväčšil 1,5 násobne. Objem zahraničného základného imania z Českej republiky vzrástol 1,6 násobne a jeho podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk bol v porovnaní s decembrom 2010 vyšší o 4,9 p.b. Najväčší prírastok upísaného zahraničného imania znamenal Cyprus. Objem zahraničného kapitálu z tejto krajiny vzrástol takmer trojnásobne, čo sa prejavilo aj na náraste jeho podielu na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk o 7,7 p. b.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31. 12. 2010




Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na zahraničnom základnom imaní bánk k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

Z pohľadu jednotlivých úverových inštitúcií boli v štruktúre základného zahraničného imania k decembru 2011, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, zaznamenané nasledovné zmeny: v Dexia banke Slovensko a.s. získal majoritný podiel cyperský kapitál, ktorý nahradil podiel akcionárov z Luxemburska a Rakúska. Zvýšenie podielu Českej republiky bolo ovplyvnené najmä nárastom finančných zdrojov poskytnutých Komerční banke, a.s., pobočke zahraničnej banky. Belgický akcionár zvýšil základné imanie v Československej obchodnej banke.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu roka 2011 dosiahli 57,6 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu minulého roka vzrástli o 2,25 %.

Najväčší podiel na celkových aktívach, medziročne vyšší o 1,12 p. b., pripadal na úverové pohľadávky, ktorých podiel mal k 31.12.2011 hodnotu 69,4 %. Ich stav medziročne vzrástol

o 3,92 %, čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov.

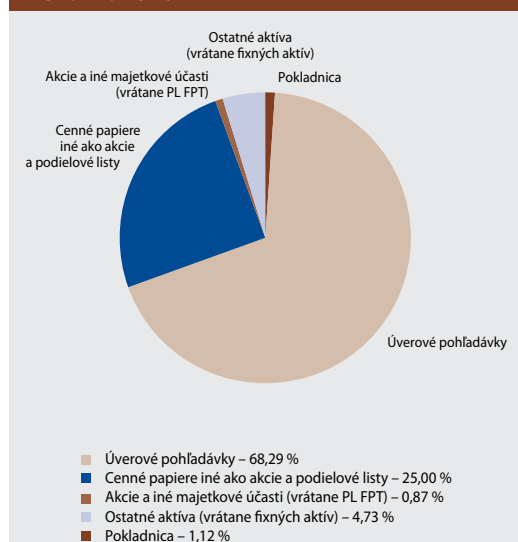
Opačný vývoj zaznamenal podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na celkových aktívach, ktorý sa medziročne znížil o 1,76 p. b. na hodnotu 23,2 % ku koncu decembra 2011. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií klesol o 4,94 najmä v dôsledku zníženia stavu cenných papierov s lehotou splatnosti v intervale viac ako 1 rok a menej ako 2 roky a krátkodobých cen-

Tabuľka 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
AKTÍVA CELKOM	56 375 467	56 738 253	57 426 734	58 600 253	57 641 592
Pokladnica	629 626	594 086	577 508	607 151	718 445
Úverové pohľadávky	38 499 827	39 132 647	40 178 348	40 889 514	40 008 673
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	14 091 817	14 076 084	13 806 756	13 850 430	13 394 980
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	488 788	493 426	524 423	549 984	544 097
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 665 409	2 442 010	2 339 699	2 703 174	2 975 397

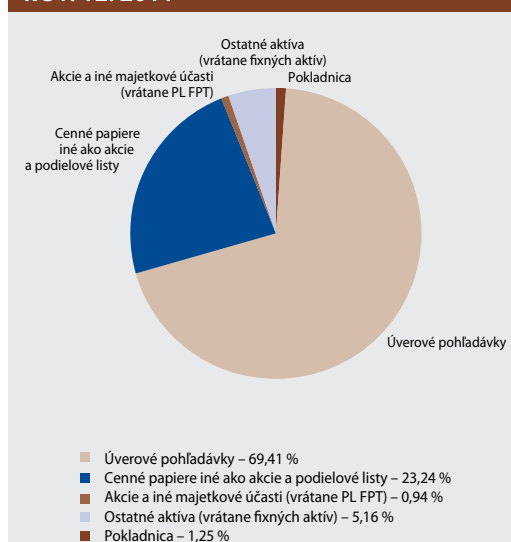
Zdroj: NBS.

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 12. 2010



Zdroj: NBS.

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

ných papierov s lehotou splatnosti do jedného roka.

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach sa oproti úrovni rovnakého obdobia minulého roka zvýšil o 0,08 p. b. Stav majetkových cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 11,32 %.

Podiel ostatných aktív na celkových aktívach sa medziročne zvýšil o 0,43 p. b. Stav ostatných aktív bol oproti koncu predchádzajúceho roka vyšší o 11,63 %, čo bolo v značnej miere ovplyvnené vyšším objemom fixných aktív a derivátov s kladnou reálnou hodnotou.

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 0,13 p. b. (pri náraste ich stavu o 14,11 %).

Opačnú medziročnú zmenu podielu na pasívach úverových inštitúcií, nárast o 1,23 p. b., vykázal kapitál a opravné položky. Medziročne sa stav kapitálu a opravných položiek spolu zvýšil o 12,34 %.

Podiel emitovaných obchodovateľných dlhových cenných papierov na pasívach zostal takmer na úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka, znížil sa len o 0,01 p. b. Stav emitovaných cenných papierov medziročne vzrástol o 2,10 % vplyvom emisie dlhových cenných papierov s lehotou splatnosti nad dva roky a do jedného roka.

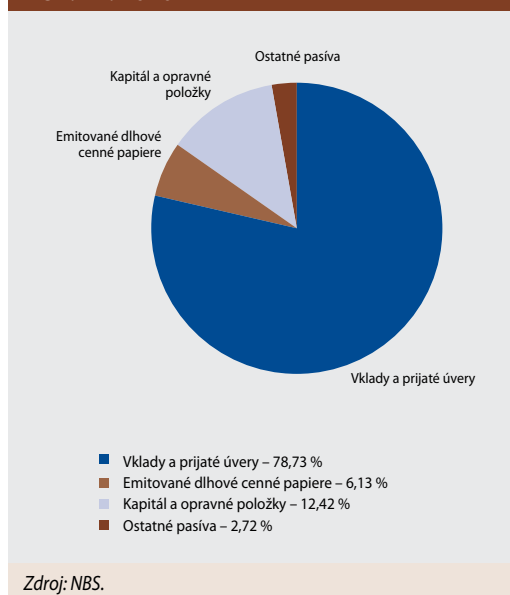
Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 0,47 p. b. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala 20,01 %.

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu roka 2011 dosiahli 57,6 mld. €. Ich medziročný 2,25 %-ný nárast spôsobilo najmä zvýšenie stavu kapitálu a opravných položiek a ostatných pasív.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, ktorý sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížil o 1,69 p. b. na hodnotu 77,04 % k 31.12.2011. Ich celkový stav sa medziročne veľmi nezmenil, vzrástol len o 0,05 %, avšak zmenila sa ich štruktúra z hľadiska splatnosti. Kým stav krátkodobých vkladov a prijatých úverov medziročne klesol (o 3,2 mld. €), objem vkladov a prijatých úverov so splatnosťou nad jeden rok vzrástol.

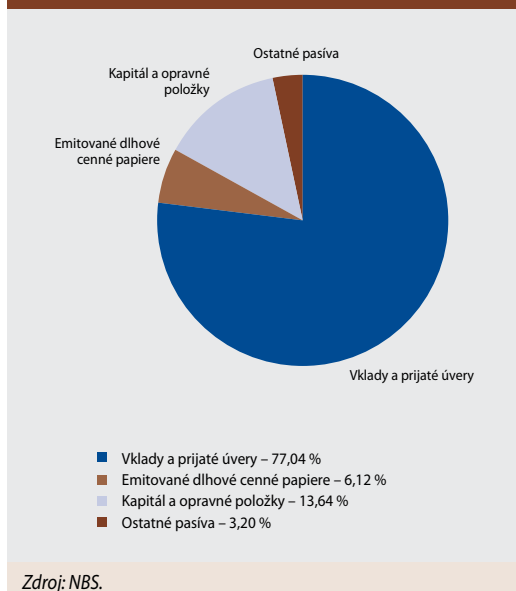
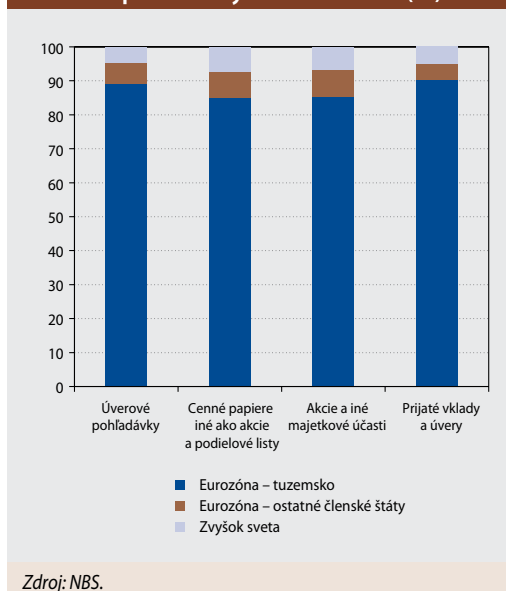
Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 12. 2010



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

	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
PASÍVA CELKOM	56 375 467	56 738 253	57 426 734	58 600 253	57 641 592
Vklady a prijaté úvery	44 383 802	44 205 079	44 823 948	45 390 377	44 406 106
Emitované dlhové cenné papiere	3 456 362	3 576 609	3 528 325	3 572 389	3 528 990
Kapitál a opravné položky	6 999 158	7 037 595	7 244 810	7 537 265	7 862 929
Ostatné pasíva	1 536 145	1 918 970	1 829 651	2 100 222	1 843 567

Zdroj: NBS.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 12. 2011

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31. 12. 2011 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ A SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (89,09 %). Ich stav ku koncu roka 2011 dosiahol 35,6 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 6,36 % (2,5 mld. €) a voči zvyšku sveta 4,54 % (1,8 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,4 mld. €. Výrazný podiel (85,02 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (11,4 mld. €). Podiely cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny a zo zvyšku sveta dosiahli približne rovnakú úroveň (7,65 %, resp. 7,34 %).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,5 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere (85,44 %). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi ostatných členských štátov eurozóny tvorili 7,79 % a zvyšku sveta 6,77 %.

Prijaté vklady a úvery dosiahli 44,4 mld. €. Z toho 90,25 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (40,1 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií z ostatných členských štátov eurozóny a zvyšku sveta sa výrazne nelíšil, predstavoval 4,69 %, resp. 5,05 %.

Z tuzemských úverových pohľadávok tvorili najviac (94,6 %) pohľadávky voči sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie (PFI) a verejná správa. Z ich objemu najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam (17,2 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (15,5 mld. €).

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 2,39 % a voči verejnej správe 3,01 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu hodnoteného obdobia vo svojom portfóliu v objeme 11,4 mld. €, najväčší podiel (95,23 %) tvorili štátne cenné papiere.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol

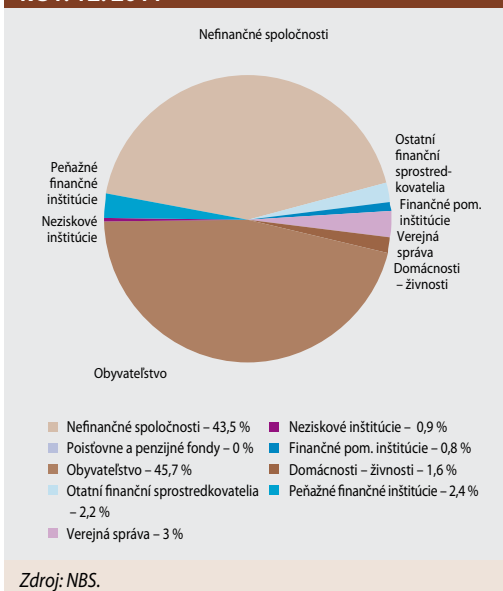
3,34 % a cenných papierov emitovaných tuzemskými ostatnými sektormi 1,44 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,5 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 94,62 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií tvoril 5,38 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 40,1 mld. €. Najvyšší podiel (93,15 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Sektorová štruktúra prijatých vkladov bola ku koncu roka 2011 ovplyvnená skutočnosťou, že na základe zmeny definície fondov peňažného trhu (FPT) bolo 5 subjektov v priebehu mesiaca december preradených zo sektora peňažných finančných inštitúcií do sektora ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123). Vklady reklasifikovaných podielových fondov boli tak k 31.12.2011 už vykázané v rámci ostatných sektorov.

Vklady prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 2,2 %. Tuzemské PFI sa na celkovom

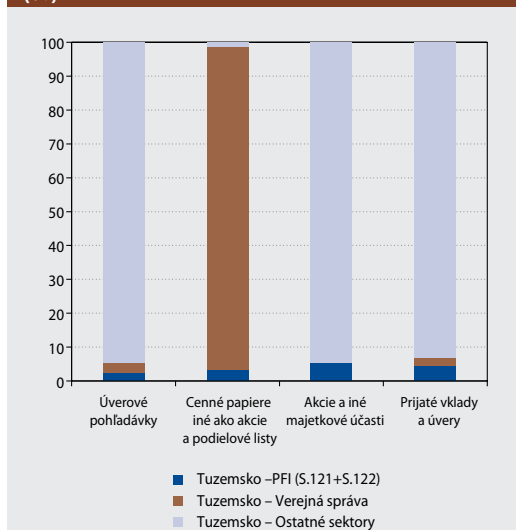
Graf 9 Sektorové členenie úverov poskytnutých tuzemským klientom k 31. 12. 2011



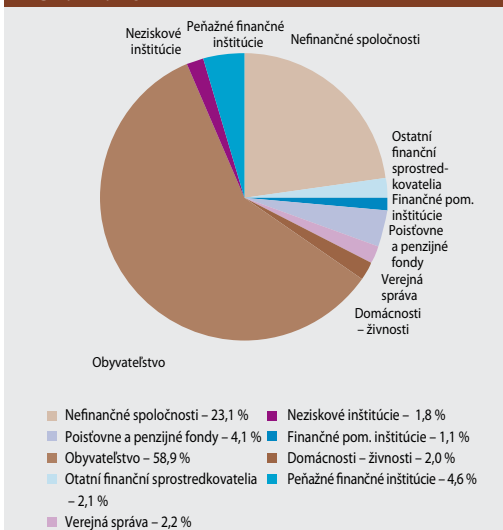
objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 4,65 %.

V sektorovej štruktúre úverov nastali najvýraznejšie zmeny v sektore *Obyvateľstvo* (časť S.14),

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31. 12. 2011 (%)



Graf 10 Sektorové členenie vkladov prijatých od tuzemských klientov k 31. 12. 2011



ktorého podiel vzrástol o 1,9 p. b. z hodnoty 43,8 % v decembri 2010 na 45,7 % k 31.12.2011 a v sektore *Peňažné finančné inštitúcie*, ktorého podiel klesol o 1,8 p. b. z hodnoty 4,2 % na konci predchádzajúceho kalendárneho roku.

Pri pohľade na sektorové členenie vkladov prijatých od tuzemských klientov môžeme konštatovať viaceré zmeny v podiele jednotlivých sektorov. Podiel *Obyvateľstva* (časť S.14) stúpol o 2,9 p. b. z 56 % v decembri 2010 na 58,9 % v decembri 2011, podiel *Verejnej správy* (S.13) klesol o 2,4 p. b. na aktuálnych 2,2 %, podiel *Peňažných finančných inštitúcií* klesol o 1,7 p. b. a podiel *Poistovní a penzijných fondov* (S.125) vzrástol o 1,9 p. b.

Z úverových pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny mali najväčší podiel (72,02 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Podiel pohľadávok voči ostatným sektorom tvoril 27,98 %.

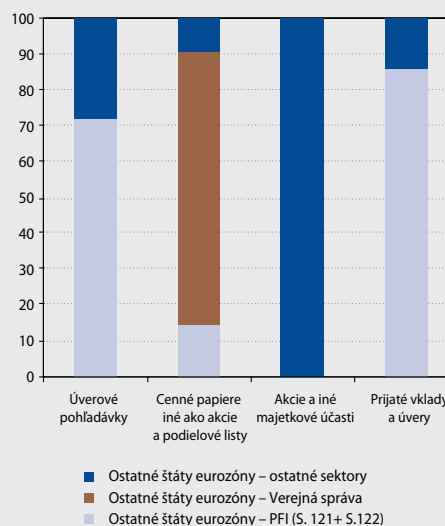
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie vo svojom portfóliu k 31.12.2011, predstavovala 1,0 mld. €. Z nich 76,64 % pripadalo na štátne cenné papiere, 14,50 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 8,86 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) bola len 0,04 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 99,86 % a peňažnými finančnými inštitúciami 0,14 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 2,1 mld. €. Najvyšší podiel (85,90%) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií. Vklady ostatných sektorov tvorili 14,06 % a verejnej správy len 0,04 %.

Úverové pohľadávky voči rezidentom zvyšku sveta ku koncu roka 2011 predstavovali 1,8 mld. €. Najvyšší podiel, 56,53 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Na ostatné sektory pripadalo 43,26 % a na verejnú správu len 0,21 %.

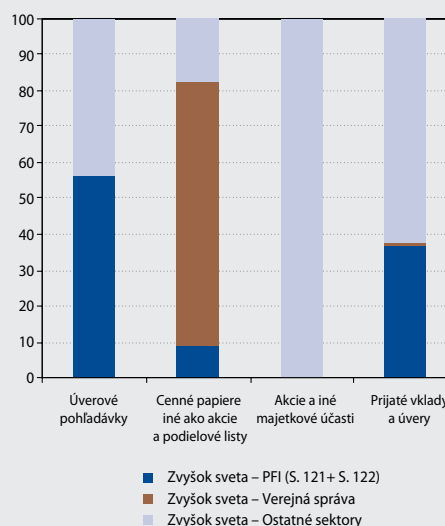
Graf 11 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31. 12. 2011 (%)



Zdroj: NBS.

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 1,0 mld. €. Z nich 72,86 % tvorili štátne cenné papiere. Na cenné papiere emitované ostatnými sektormi pripadalo 17,99 % a peňažnými finančnými inštitúciami 9,14 %.

Graf 12 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31. 12. 2011 (%)



Zdroj: NBS.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí emitovaných zvyškom sveta v portfóliu úverových inštitúcií v SR bola nízka, len 0,04 mld. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli 2,2 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 62,72 %, na peňažné finančné inštitúcie 37,16 %. Podiel vkladov a úverov verejnej správy predstavoval len 0,12 %.

2.4 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

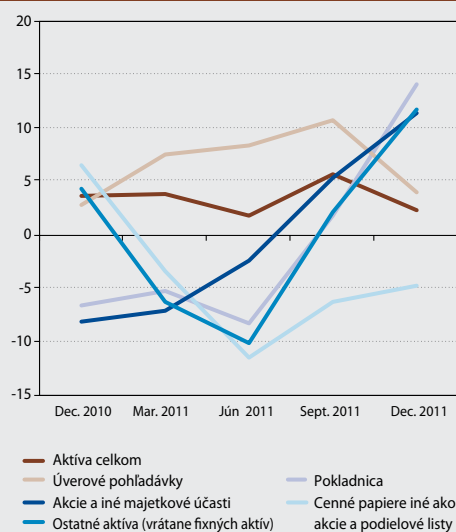
Celkové aktíva úverových inštitúcií medziročne rástli v každom zo sledovaných štvrtrokov v období od 31.12.2010 do 31.12.2011. Najvýraznejší medziročný nárast dosiahli ku koncu 3. štvrtroka 2011, keď sa ich stav v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka zvýšil o 5,58 % (o 3,1 mld. €).

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv úverové pohľadávky, ktorých stav medziročne vzrástol o 10,71% (o 4,0 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad

5 rokov a krátkodobých pohľadávok so splatnosťou do 1 roka.

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu stavu ku koncu 2. štvrtroka 2011,

Graf 13 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: NBS.

Tabuľka 5 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

Položka	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
AKTÍVA CELKOM	1 909 653	2 012 845	988 749	3 098 790	1 266 125
Pokladnica	-45 732	-34 283	-52 708	10 939	88 819
Úverové pohľadávky	1 044 813	2 741 039	3 128 103	3 954 926	1 508 846
Úverové pohľadávky do 1 roka	-814 537	565 766	178 091	1 250 746	-810 171
Úverové pohľadávky od 1 do 5 rokov	-111 146	-66 383	274 950	-32 872	-153 590
Úverové pohľadávky nad 5 rokov	1 970 496	2 241 656	2 675 062	2 737 052	2 472 607
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	847 104	-490 530	-1 808 279	-951 244	-696 837
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1 roka	-2 310	-951 483	-1 145 037	-758 350	-332 269
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy od 1 do 2 rokov	240 740	33 911	-5 346	14 235	-277 081
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2 roky	608 674	427 042	-657 896	-207 129	-87 487
Akcie a iné majetkové účasti	-43 376	-38 455	-12 877	26 960	55 309
Ostatné aktíva	106 844	-164 926	-265 490	57 209	309 988

Zdroj: NBS.

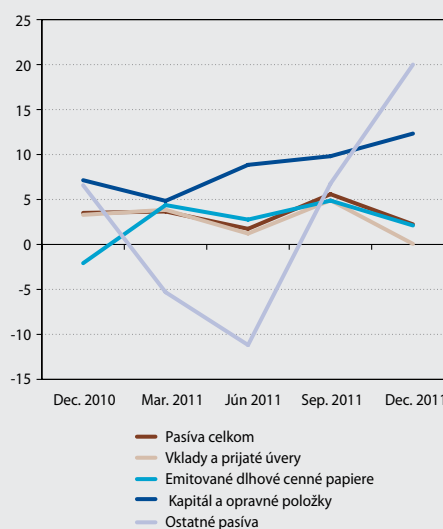
keď medziročne sa ich objem znížil o 11,58 % (o 1,8 mld. €), na čom sa najviac podieľali cenné papiere s lehotou splatnosti do 1 roka.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu), ktorý bol ku koncu jednotlivých štvrtrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (nepresiahol hodnotu 0,55 mld. €), sa najviac zmenil ku koncu 4. štvrtroka 2011. Medziročne vzrástol o 11,32 % (0,06 mld. €).

Ostatné aktíva taktiež vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu 4. štvrtroka 2011. Ich stav sa zvýšil o 11,63 % (o 0,3 mld. €), čo bolo ovplyvnené najmä vyšším stavom fixných aktív a derivátov s kladnou reálnou hodnotou.

Aj stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa najvýraznejšie zmenil ku koncu 4. štvrtroka 2011, keď medziročne vzrástol o 14,11 % (o 0,09 mld. €). Na náraste sa najviac podieľali peňažné prostriedky v eurách.

Graf 14 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: ECB.

tol o 4,91 % (o 2,1 mld. €). Zvýšil sa najmä stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu 3. štvrtroka 2011, keď vzrástol o 4,87 % (o 0,2 mld. €) vplyvom vyššieho stavu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky. Oproti tomu stav emitovaných dlhových cenných papierov so splatnosťou v intervale nad 1 rok do 2 rokov medziročne klesol.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu 4. štvrtroka 2011.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu jednotlivých štvrtrokov v období od 31. 12. 2010 do 31. 12. 2011 medziročne rástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, nárast o 5,58 % (o 3,1 mld. €), zaznamenali ku koncu 3. štvrtroka 2011.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem medziročne vzrás-

Tabuľka 6 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

Položka	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
P A S Í V A C E L K O M	1 909 653	2 012 845	988 749	3 098 790	1 266 125
Vklady a prijaté úvery	1 420 749	1 644 757	533 998	2 125 862	22 304
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	497 807	899 292	-73 421	380 443	-3 168 085
Vklady a prijaté úvery nad 1 rok	922 942	745 465	607 419	1 745 419	3 190 389
Emitované dlhové cenné papiere	-73 023	150 338	95 098	165 792	72 628
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	0	0	0	0	60 000
Emitované dlhové cenné papiere od 1 do 2 rokov	-524 936	-385 277	-176 894	-68 347	-115 738
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	451 913	535 615	271 992	234 139	128 366
Kapitál a opravné položky	466 998	325 472	589 842	674 179	863 771
Ostatné pasíva	94 929	-107 722	-230 189	132 957	307 422

Zdroj: NBS.

Ich hodnota bola medziročne vyššia o 12,34 % (o 0,9 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu 4. štvrťroka 2011, keď zaznamenal nárast o 20,01 % (o 0,3 mld. €). Na uvedenú zmenu malo okrem iného vplyv aj zvýšenie hodnoty časového rozlíšenia úrokov z prijatých vkladov a úverov, derivátov so zápornou hodnotou a prechodných položiek.

2.6 AGREGOVANÁ BILANCIA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ EUROZÓNY

Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií sa zostavuje ako súčet individuálnych bilancií ostatných peňažných finančných inštitúcií t.j. peňažných inštitúcií patriacich do sektora S.122 a tvorí (spolu s bilanciami inštitúcií patriacich do S. 121) súčasť agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií (PFI).

Agregovaná bilancia ostatných peňažných finančných inštitúcií v SR (peňažné finančné inštitúcie bez NBS), t.j. komerčných bánk, pobočiek zahraničných bánk a fondov peňažného trhu, ku koncu roku 2011 tvorila len 0,17 % agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií eurozóny (bez Eurosystému). Výška bilančnej sumy ku koncu roka 2011 bola v porovnaní s predchádzajúcimi mesiacmi roka o. i. ovplyvnená skutočnosťou, že v decembri sa znížil počet subjektov, ktorých aktíva a pasíva tvorili súčasť agregovanej bilancie. Išlo o tie podielové fondy, ktoré sa na základe zmeny definície fondov peňažného trhu stali súčasťou sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia.

Celkové aktíva agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) sa ku koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2011 pohybovali v intervale od 31 564,6 do 33 661,5 mld. €. K 31.12.2011 ich stav medziročne vzrástol o 1 353,0 mld. € (o 4,2 %). Súčasťou tejto bilancie je aj agregovaná bilancia PFI v SR (bez NBS).

Hodnota celkových aktív PFI v SR (bez NBS) sa ku koncu jednotlivých štvrťrokov predchádzajúceho roka pohybovala v intervale od 58,0 do 60,1 mld. €. Ku koncu minulého roka sa ich stav medziročne znížil o 0,1 mld. € (o 0,2 %).

Podiely jednotlivých položiek aktív agregovanej bilancie ostatných PFI eurozóny (bez Eurosystému) a PFI (bez NBS) v Slovenskej republike sa líšili.

Ku koncu roka 2011 bol podiel úverov poskytnutých ostatnými PFI v SR rezidentom eurozóny na aktívach agregovanej bilancie SR vyšší (o 11,0 %), než bol podiel úverov (poskytnutých ostatnými peňažnými finančnými inštitúciami eurozóny rezidentom eurozóny) na aktívach agregovanej bilancie eurozóny (bez Eurosystému). Medziročne sa zvýšil o 2,3 p. b. Čo sa týka sektorovej štruktúry celkových úverových pohľadávok PFI voči rezidentom eurozóny, v oboch prípadoch najväčší podiel pripadal na ostatné sektory, potom na peňažné finančné inštitúcie a najmenší podiel predstavovali úvery poskytnuté sektoru verejná správa.

Podiel cenných papierov iných ako akcie emitovaných rezidentmi eurozóny, (ktoré mali v portfóliu ostatné PFI v SR) na agregovaných aktívach SR bol o 7,5 % väčší, ako bol podiel uvedených cenných papierov (nachádzajúcich sa v portfóliu ostatných PFI eurozóny) na agregovaných aktívach ostatných PFI eurozóny. Medziročne došlo k jeho poklesu o 2,4 p. b. V aktívach ostatných peňažných finančných inštitúcií v SR prevládala držba štátnych cenných papierov, zatiaľ čo v aktívach ostatných PFI eurozóny najväčší podiel pripadal na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami.

Podielové listy fondov peňažného trhu tvorili len malý podiel na aktívach ostatných PFI eurozóny (0,15 %). Medziročne ich podiel na aktívach klesol (o 0,04 p. b.) pri poklese ich stavu o 9,3 mld. €, čo bolo do istej miery ovplyvnené už spomenutou sektorovou reklasifikáciou. V tejto položke aktív agregovanej bilancie sa nachádzajú len podielové listy emitované fondmi peňažného trhu, ktoré sú rezidentmi eurozóny. Držba podielových listov fondov peňažného trhu emitovaných fondmi peňažného trhu, ktoré nie sú rezidentmi eurozóny, je predmetom vykazovania zahraničných aktív. PFI v SR nemali ku koncu roka 2011 v držbe žiadne podielové listy fondov peňažného trhu emitované rezidentmi eurozóny.

Podiel akcií a iných majetkových účastí vydaných rezidentmi eurozóny v portfóliu ostatných



PFI v SR na ich agregovaných aktívach bol ku koncu roka 2011 o 2,8 % nižší, než bol podiel uvedených majetkových cenných papierov (v držbe ostatných PFI eurozóny) na agregovaných aktívach ostatných finančných inštitúcií eurozóny. Medziročne vzrástol o 0,1 percentuálneho bodu.

Podiel zahraničných aktív ostatných PFI v SR na celkových aktívach ich agregovanej bilancie bol o 7,7 % nižší ako bol podiel zahraničných aktív ostatných PFI eurozóny na celkových aktívach ich agregovanej bilancie. Medziročne poklesol o 0,7 p. b.

Podiel fixných aktív na celkových aktívach v agregovanej bilancii ostatných PFI v SR bol v porovnaní s podielom tohto druhu aktív v agregovanej bilancii ostatných PFI eurozóny vyšší o 0,8 %. Medziročne vzrástol o 0,2 p. b.

Podiel ostatných aktív ostatných PFI, ktoré sú rezidentmi v SR, na aktívach ich agregovanej bilancie bol o 8,78 % nižší ako bol podiel ostatných

aktív ostatných PFI eurozóny na ich agregovanej bilancii. Medziročne sa zvýšil o 0,5 p. b.

Rovnakú zmenu ako celkové aktíva agregovanej bilancie vykázali ku koncu roka 2011 aj celkové pasíva ostatných peňažných inštitúcií. Na celkových pasívach agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) najväčší podiel predstavovali vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny. Bol o 21,2 % vyšší ako bol podiel vkladov a úverov prijatých od rezidentov eurozóny nachádzajúcich sa v agregovaných pasívach PFI eurozóny (bez Eurosystému). Medziročne klesol o 0,3 p. b, medziročná zmena stavu predstavovala 0,2 mld. €. Najväčšiu časť tvorili vklady prijaté od ostatných sektorov eurozóny a verejnej správy inej ako ústrednej (až 65,8 % z pasív).

Podiel podielových listov tuzemských fondov peňažného trhu na celkových agregovaných pasívach ostatných PFI v SR, ktorý ku koncu roka 2011 predstavoval 0,7 %, bol v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami nižší, medziročne o 2,3 p. b. Túto skutočnosť taktiež ovplyvnilo zní-

Tabuľka 7 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR)

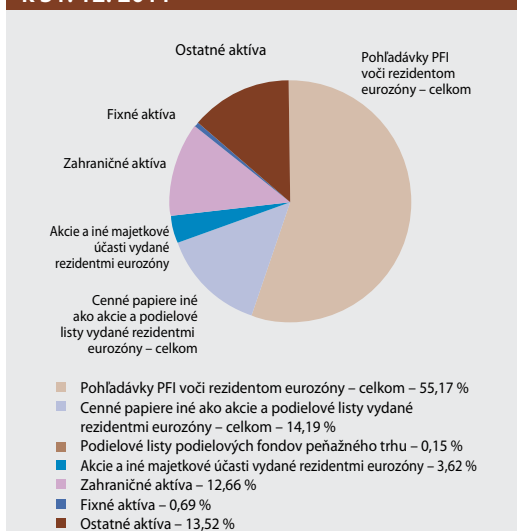
	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
AKTÍVA celkom	32 199,5	31 564,6	31 740,4	33 661,5	33 552,5
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	17 763,1	17 793,9	17 879,0	18 445,7	18 511,9
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1 221,8	1 188,8	1 152,7	1 145,8	1 159,6
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	11 026,1	11 115,4	11 223,9	11 296,1	11 163,2
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	5 515,2	5 489,7	5 502,4	6 003,8	6 189,1
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	4 938,6	4 704,9	4 690,3	4 674,6	4 760,4
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	1 524,2	1 412,9	1 457,7	1 416,1	1 397,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	1 528,6	1 493,5	1 472,2	1 458,7	1 514,6
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1 885,8	1 798,5	1 760,3	1 799,7	1 848,1
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	59,9	64,5	61,6	58,4	50,6
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	1 233,1	1 202,8	1 251,5	1 229,9	1 213,6
Zahraničné aktíva	4 323,4	4 277,0	4 295,5	4 420,8	4 246,7
Fixné aktíva	223,5	227,4	228,9	230,3	232,3
Ostatné aktíva	3 658,0	3 294,0	3 333,7	4 601,7	4 536,9

Zdroj: ECB.

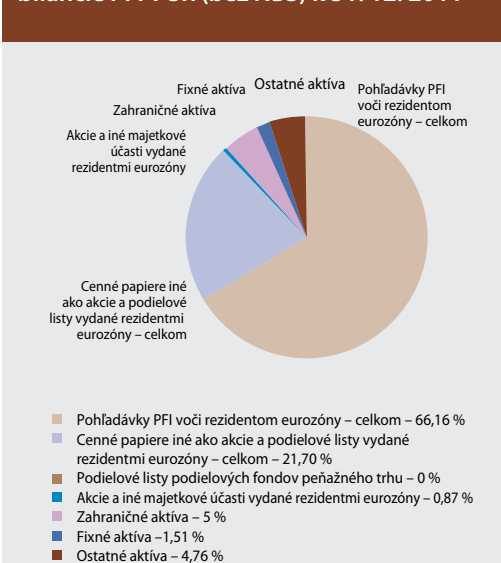
Tabuľka 8 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR)

	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
AKTÍVA celkom	58,1	58,5	59,1	60,1	58,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – celkom	37,1	37,5	38,3	39,4	38,4
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Verejná správa	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – Ostatní rezidenti	31,7	32,3	33,5	34,1	34,4
Pohľadávky PFI voči rezidentom eurozóny – PFI	4,3	4,2	3,6	4,3	2,9
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – celkom	14,0	13,9	13,6	13,5	12,6
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Verejná správa	12,6	12,5	12,3	12,3	11,7
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – Ostatní rezidenti	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi eurozóny – PFI	1,0	1,0	1,0	0,9	0,6
Podielové listy podielových fondov peňažného trhu	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
Akcie a iné majetkové účasti vydané rezidentmi eurozóny	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Zahraničné aktíva	3,3	3,5	3,8	3,3	2,9
Fixné aktíva	0,8	0,7	0,7	0,8	0,9
Ostatné aktíva	2,5	2,3	2,2	2,5	2,8

Zdroj: NBS, ECB

Graf 15 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31. 12. 2011


Zdroj: ECB.

Graf 16 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31. 12. 2011


Zdroj: NBS, ECB.



ženie počtu fondov peňažného trhu z titulu ich reklasifikácie. Aj v pasívach agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) vykázal podiel podielových listov fondov peňažného trhu vydaných fondmi peňažného trhu eurozóny pokles (medziročne o 0,2 p. b.). V absolútnom vyjadrení medziročná zmena predstavovala zníženie ich stavu o 1,3 mld. €.

Podiel dlhových cenných papierov ostatnými PFI v SR na celkových pasívach ich agregovanej bilancie, ku koncu roka predstavoval 6,1 %. Medziročne bol nižší o 0,2 p. b. Hodnota týchto cenných papierov predstavovala 3,5 mld. € ku koncu roka 2011. Rovnakú sumu dosiahla aj ku koncu roka 2010 a druhého štvrťroka 2011. Podiel dlhových cenných papierov vydaných ostatnými PFI eurozóny na pasívach ich agregovanej bilancie dosiahol 14,9 %.

Podiel kapitálu a opravných položiek ostatných PFI v SR na ich agregovaných pasívach tvoril ku

koncu roka 2011 13,6 %. Medziročne došlo k jeho zvýšeniu o 1,6 p. b. Podiel kapitálu a opravných položiek ostatných PFI eurozóny na pasívach ich agregovanej bilancie bol nižší, tvoril 6,7 %, medziročne vzrástol o 0,3 p. b.

Podiel zahraničných pasív tuzemských ostatných PFI na ich agregovaných pasívach bol o 7,5 % nižší ako bol podiel zahraničných pasív PFI eurozóny (bez Eurosystému) na ich agregovanej bilancii. Medziročne sa zvýšil o 0,5 p. b., oproti koncu jednotlivých štvrťrokov roku 2011 bol však nižší.

Ostatné pasíva agregovanej bilancie ostatných PFI v SR ku koncu roka 2011 predstavovali 3,2 % podiel na ich agregovanej bilancii. Medziročná zmena podielu predstavovala nárast 0,5 p. b. Oproti podielu ostatných pasív v agregovanej bilancii ostatných PFI eurozóny na pasívach agregovanej bilancie PFI eurozóny bol nižší o 10,7 %.

Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému, v mld. EUR)

	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
Pasíva celkom	32 199,5	31 564,6	31 740,4	33 661,5	33 552,5
Obeživo	NA	NA	NA	NA	NA
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	16 497,6	16 457,3	16 614,3	17 079,4	17 284,9
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	196,2	235,8	266,4	211,4	195,2
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	10 526,4	10 528,5	10 655,6	10 783,6	10 752,1
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	5 774,9	5 692,9	5 692,3	6 084,4	6 337,6
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	612,3	632,8	607,5	607,5	574,2
Vydané dlhové cenné papiere	4 845,2	4 873,1	4 903,1	4 952,8	5 000,4
Kapitál a opravné položky	2 045,5	2 079,7	2 156,0	2 203,5	2 232,6
Zahraničné pasíva	4 220,4	4 018,9	3 973,3	4 033,4	3 801,0
Ostatné pasíva	3 978,5	3 502,9	3 486,1	4 785,0	4 659,5

Zdroj: ECB.

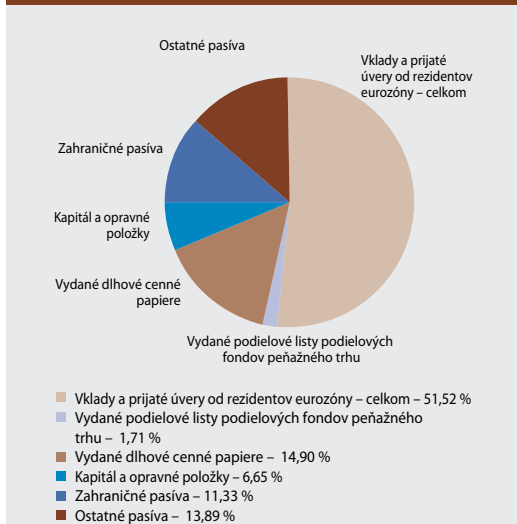


Tabuľka 10 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS, v mld. EUR)

	XII.10	III.11	VI.11	IX.11	XII.11
Pasíva celkom	58,1	58,5	59,1	60,1	58,0
Obeživo					
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – celkom	42,4	41,4	42,1	42,5	42,2
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ústredná štátna správa	1,3	1,5	1,5	1,5	0,4
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – Ostatná verejná správa a ostatní rezidenti	36,5	36,4	37,1	37,3	38,1
Vklady a prijaté úvery od rezidentov eurozóny – PFI	4,7	3,5	3,5	3,6	3,7
Vydané podielové listy podielových fondov peňažného trhu	1,7	1,7	1,6	1,5	0,4
Vydané dlhové cenné papiere	3,5	3,6	3,5	3,6	3,5
Kapitál a opravné položky	7,0	7,0	7,2	7,5	7,9
Zahraničné pasíva	2,0	2,8	2,7	2,9	2,2
Ostatné pasíva	1,5	1,9	1,8	2,1	1,8

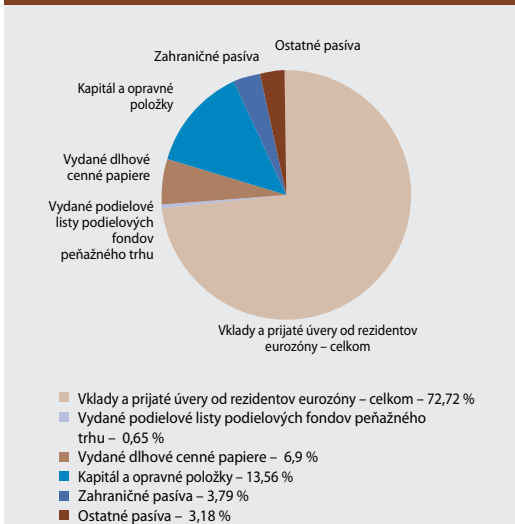
Zdroj: NBS, ECB.

Graf 17 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31. 12. 2011



Zdroj: ECB.

Graf 18 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS, ECB.

2.7 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.7.1 ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA

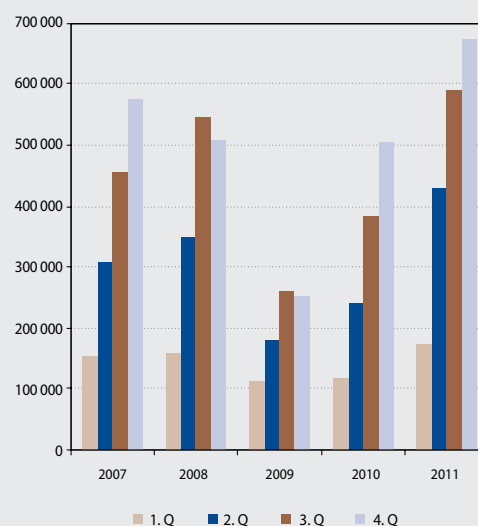
Kumulovaný zisk bežného obdobia vykázaný tuzemskými úverovými inštitúciami dosiahol k 31. 12. 2011 najvyššiu hodnotu od vzniku bankovej sústavy SR v roku 1993.

V porovnaní s vykázanými hodnotami k 31. 12. 2010 najvýraznejší podiel na vyššom zisku mala položka *Výnosy z ostatných úrokov*. Sú to úroky z úverov, ktoré vzrástli o 12,63 %, kým objem úverov celkom vzrástol k decembru 2011 o 4 % a objem úverov poskytnutých nebankovým klientom vzrástol o 9 % v porovnaní s decembrom 2010.

Úverové inštitúcie po vykonaní inventúr tvorili opravné položky k pohľadávkam s identifikovaným znehodnotením a k zlyhaným pohľadávkam. Výška nákladov na tvorbu opravnej položky na konci roku 2011 bola porovnateľná s úrovňou roka 2010. Výška opravnej položky k úverom klientov sa nezvýšila, naopak ku koncu roka 2011 mierne klesol jej podiel na úveroch klientom z hodnoty 4,54 % na 4,27 % v porovnaní s rokom 2010.

Okrem tvorby opravnej položky k úverom bola prvýkrát k decembru 2011 vytvorená aj opravná

Graf 20 Zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)

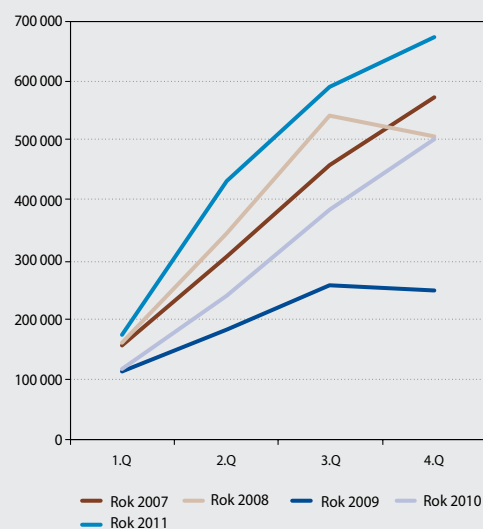


Zdroj: NBS.

položka k štátnym dlhopisom až do výšky 17,4 % z celkových nákladov na tvorbu opravnej položky.

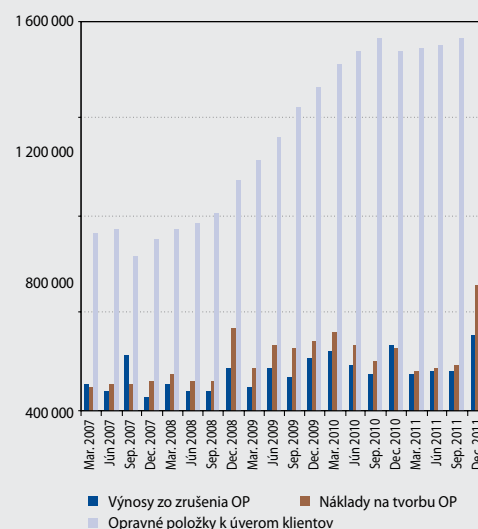
Náklady na tvorbu opravnej položky a výnosy zo zrušenia opravnej položky sú vyčíslené agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom a opravné položky k úverom klientov sú vykazované kumulovane.

Graf 19 Zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)

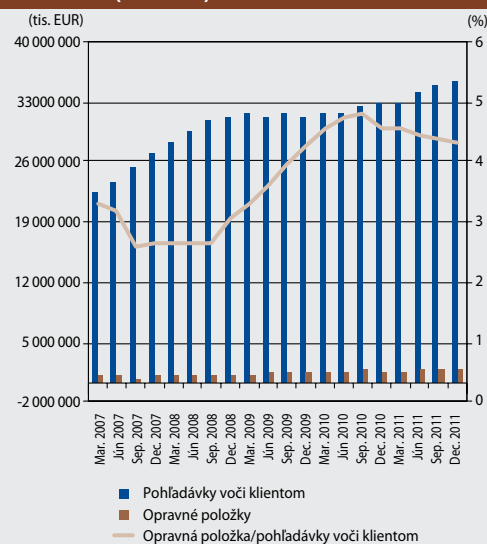


Zdroj: NBS.

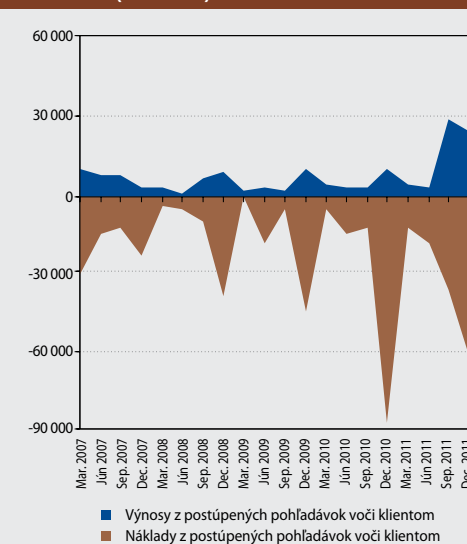
Graf 21 Opravné položky (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 22 Pohľadávky voči nebankovým klientom (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

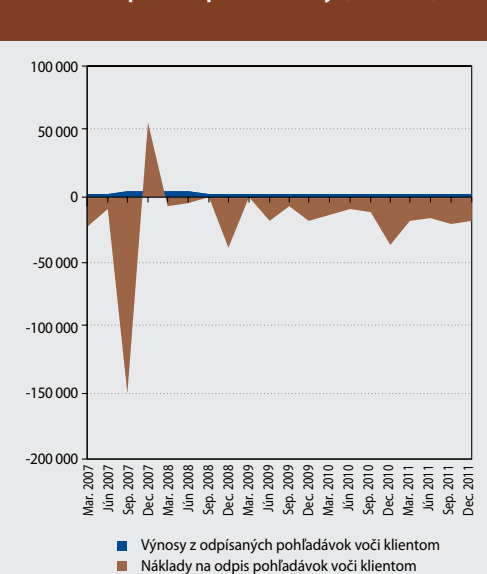
Graf 24 Postúpené pohľadávky voči klientom (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

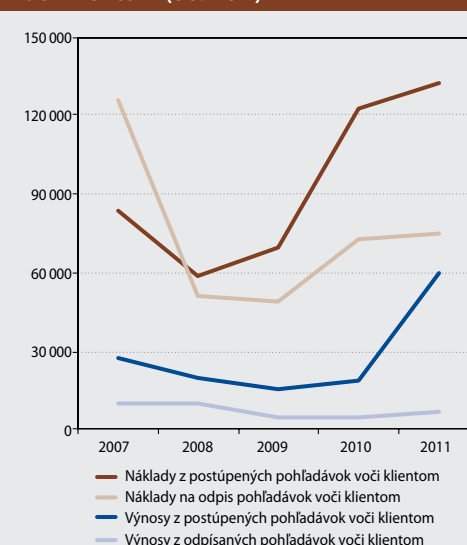
Zlyhané úvery, ku ktorým sú vytvorené opravné položky až do výšky 100 %, a pohľadávky s identifikovaným znehodnotením úverové inštitúcie odpíšu do nákladov alebo postúpia/ predajú tretej strane.

Porovnaním ročných nákladov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom je zrejmé, že úverové inštitúcie

uprednostňujú postúpenie pohľadávok pred ich odpísaním. Dôvodom uprednostnenia predaja pred odpisom je vyššia návratnosť z postúpených pohľadávok. Za obdobie od prvého štvrťroku 2007 do štvrtého štvrťroku 2011 tvoria výnosy z postúpených pohľadávok 30,5 % hodnoty nákladov a výnosy z odpísaných pohľadávok iba 10,5 % výšky nákladov z odpísaných pohľadávok.

Graf 23 Odpísané pohľadávky (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 25 Postúpené/odpísané pohľadávky voči klientom (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

2.7.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

Vybrané sú hlavné činnosti úverových inštitúcií výnosy/náklady v porovnaní so ziskom. Hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka.

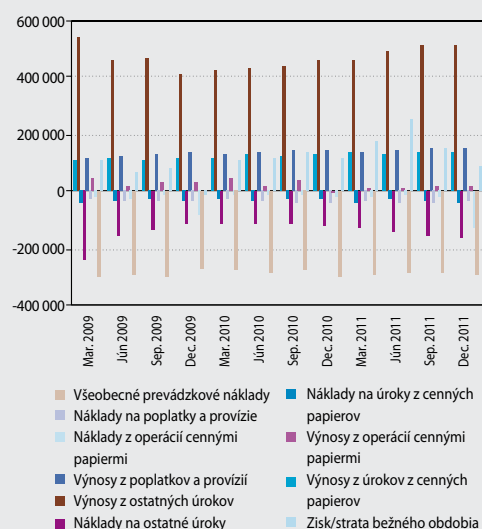
Najvyšší objem výnosov sa dosahuje dlhodobou z ostatných úrokov, ktoré predstavujú úroky z poskytnutých úverov. Hodnota týchto výnosov sa medziročne k 31.12.2011 zvýšila o 12,63 % oproti hodnote z decembra 2010.

Porovnaním objemov výnosov nasledujú výnosy z poplatkov a provízií, ktoré za obdobie od roku 2009 až po aktuálny december 2011, vykazujú rastúci trend. Najnižšie hodnoty dosahujú dlhodobé objemy výnosov z operácií s cennými papiermi.

Najvyššie objemy nákladov dosahujú prevádzkové náklady bez výraznejšej zmeny v trende ich vývoja počas vybraného sledovaného obdobia.

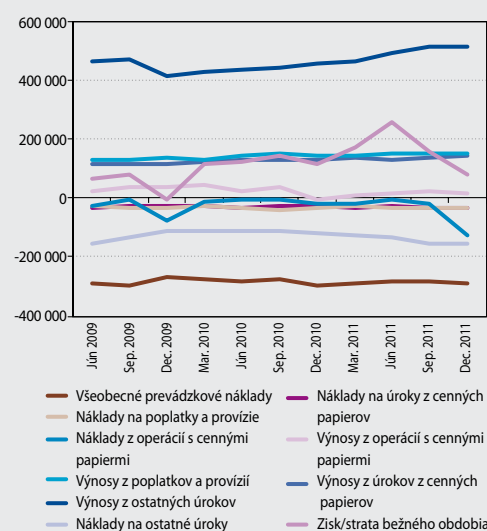
Náklady na úroky z cenných papierov, ako aj náklady na poplatky a provízie dosahujú takmer rovnaké hodnoty na úrovni 144 tis. € za bežný rok.

Graf 26 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 27 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

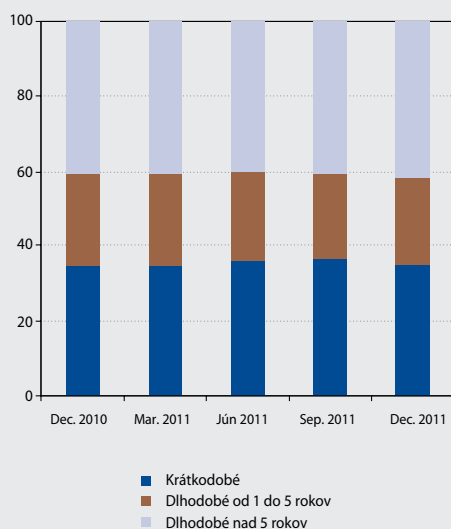
Hodnota nákladov z operácií s cennými papiermi sa k 31.12.2011 znížila v dôsledku precenenia dlhových a majetkových cenných papierov na reálnu hodnotu.

2.8 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

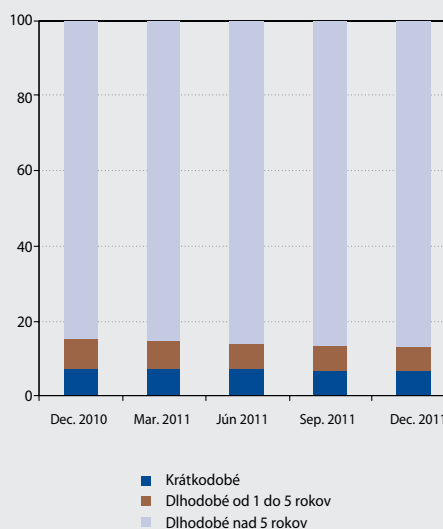
2.8.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

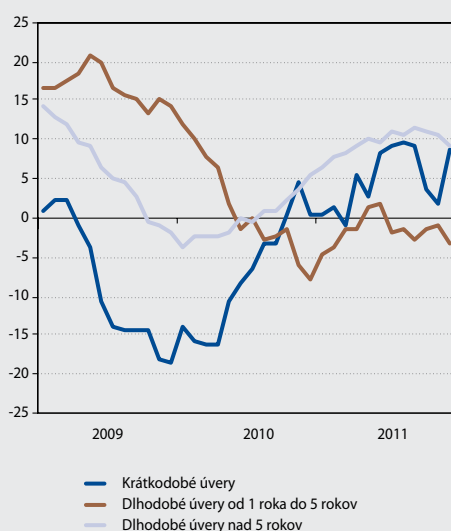
Vo štvrtom kvartáli pokračoval rast objemov krátkodobých úverov a dlhodobých úverov nad päť rokov, ktoré boli poskytnuté nefinančným spoločnostiam, ale miernejším tempom ako v predchádzajúcom štvrťroku. Krátkodobé úvery rástli oproti štvrtému kvartálu 2010 v priemere o 3,9 %, dlhodobé úvery nad päť rokov v priemere o 10,1 %. Zároveň klesal priemerne o 1,8 % objem dlhodobých úverov od jedného do päť rokov. Podiel krátkodobých úverov na celkových úveroch ku koncu roka 2011 poklesol o 1,1 p. b. na 35,3 %. Taktiež klesol podiel dlhodobých úverov od 1 do 5 rokov o 0,2 p. b. na 22,8 %. Podiel dlhodobých úverov nad 5 rokov sa zvýšil oproti predchádzajúcemu kvartálu o 1,3 p. b. na 41,9 %, pričom sa potvrdil rastúci trend financovania dlhodobými zdrojmi so splatnosťou nad päť rokov.

Graf 28 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)


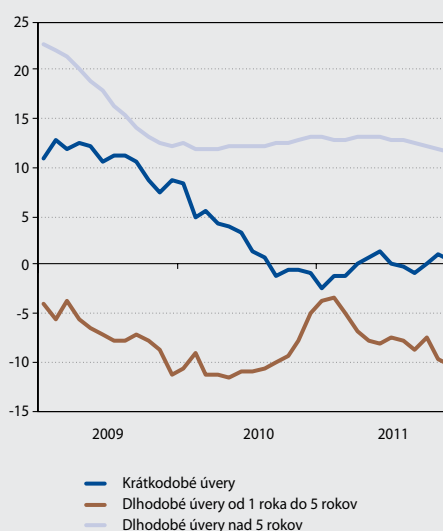
Zdroj: NBS.

Graf 30 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

Graf 29 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

Graf 31 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

2.8.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Podobne ako v sektore nefinančných spoločností aj v sektore domácností rástlo poskytovanie dlhodobých úverov nad päť rokov, avšak oveľa výraznejšie, v priemere o 11,9 %. Tým sa o 4,4 p. b. posilnil ich dominantný podiel, ktorý dosiahol 96,2%. Pri krátkodobých úveroch domácností nastal obrat z poklesu v treťom kvartáli 2011 do

fázy mierneho priemerného rastu o 0,2 %. Naďalej pokračoval dlhodobý trend poklesu dlhodobých úverov od jedného do päť rokov, priemerne o 9,1 %.

2.8.3 ÚVERY PODĽA SPLATNOSTI – POROVNANIE ÚDAJOV ZA EUROZÓNU

Krátkodobé úvery na Slovensku vo štvrtom kvartáli rástli priemerne o 3,9 %, v celej eurozóne



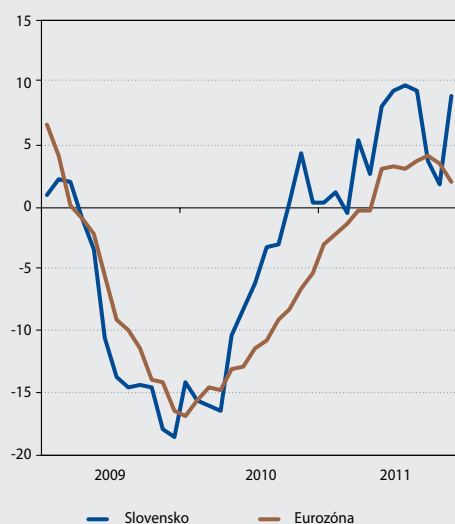
o 3,1 %. V eurozóne došlo k miernemu spomaleniu priemerného kvartálneho rastu o 0,3 p. b., pričom na Slovensku bol tento pokles oveľa vyšší, priemerne až o 5,4 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu, keď tieto úvery rástli o 9,3 %.

Dlhodobé úvery od 1 roka do 5 rokov na Slovensku vo štvrtom kvartáli klesali priemerne o 1,5 %, v eu-

rozóne o 5,3 %. Zatiaľ čo celkovo v eurozóne tento pokles zostal na rovnakej úrovni, na Slovensku sa dostalo v závere roku 2011 poskytovanie týchto úverov do prudšieho poklesu o 3,3 %, ktorý sa blíži koncoročnému poklesu v eurozóne o 4,9 %.

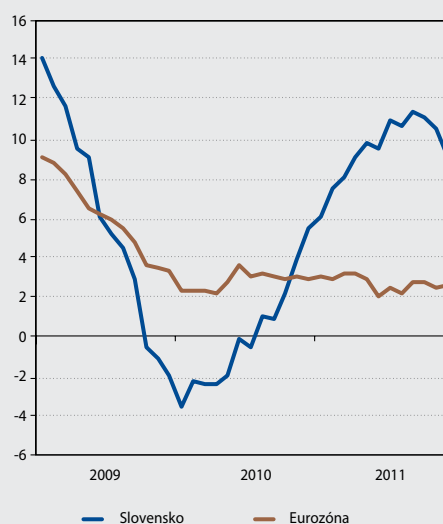
Dlhodobé úvery nad 5 rokov na Slovensku vo štvrtom kvartáli spomalili tempo svojho ras-

Graf 32 Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



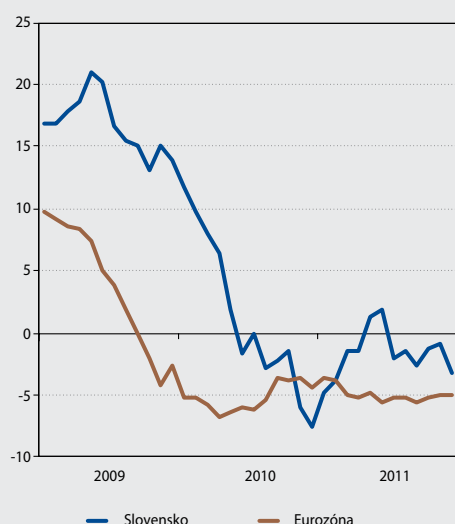
Zdroj: NBS, ECB.

Graf 34 Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



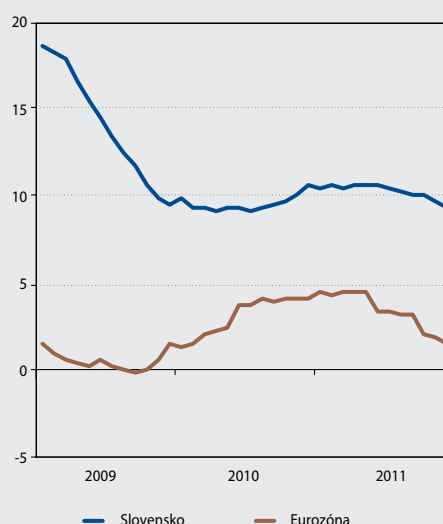
Zdroj: NBS, ECB.

Graf 33 Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

Graf 35 Úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

tu o 0,9 p. b. Kým v treťom kvartáli 2011 rástli priemerne o 11,0 %, vo štvrtom kvartáli priemerne o 10,1 %. Celkovo v eurozóne pretrvalo v podstate rovnaké tempo rastu týchto úverov, pričom za štvrtý kvartál rástli priemerne o 2,6 %.

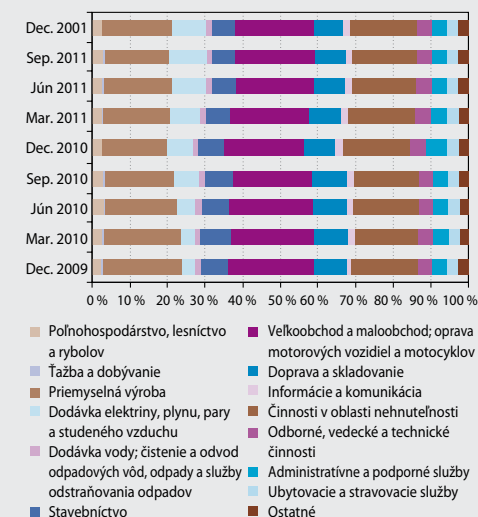
Úvery domácnostiam na Slovensku rástli priemerne na úrovni 9,7 %, pričom medzikvartálne sa ich rast spomalil o 0,6 p. b. Celkovo v eurozóne bol ich rast len mierny, pričom došlo k spomaleniu priemerného rastu o 1,4 p. b. na úroveň 1,7 %.

2.8.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

Z hľadiska odvetvovej klasifikácie dlhodobé najvýznamnejšie postavenie predstavujú odvetvia „Veľkoobchod a maloobchod“, „Priemyselná výroba“ a „Činnosti v oblasti nehnuteľností“. Ku koncu štvrtého štvrťroku 2011 vzrástol ich podiel v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom o 0,1 p. b., o 1,1 p. b. a o 0,7 p. b. v uvedenom poradí. V týchto odvetviach je čerpaná väčšina úverov nefinančným spoločnostiam. Počas dvoch rokov od decembra 2009 do septembra 2011 najvýznamnejšie vzrástol podiel odvetvia „Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu“, o 5,4 p. b. Vo štvrtom štvrťroku 2011 však poklesol o 0,8 p. b. Najväčší kvartálny nárast dosiahla „Priemyselná výroba“.

Graf 37 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



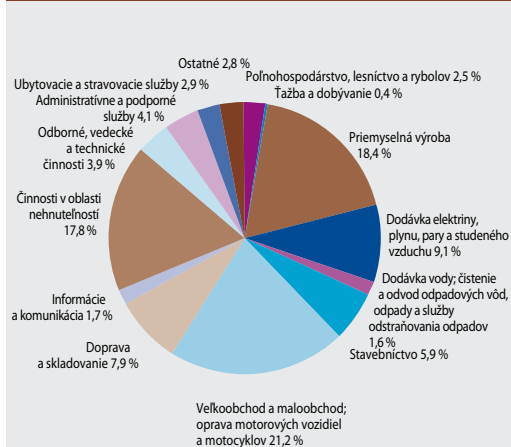
Zdroj: NBS.

2.8.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

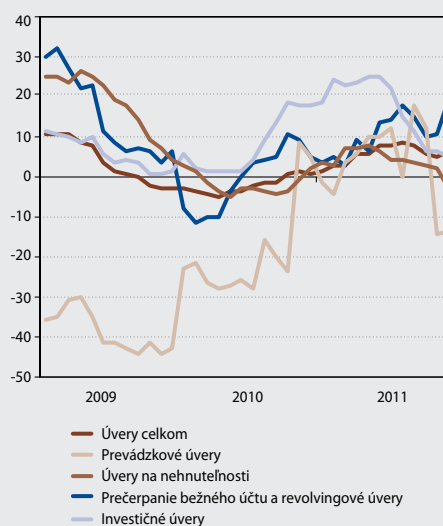
Vo štvrtom kvartáli 2011 nastal pokles prevádzkových úverov, ktoré priemerne poklesli o 6,2 %. Rast úverov na nehnuteľnosti sa spomaloval na priemernú úroveň 0,8 %, pričom v decembri nastal medziročný pokles o 2,6 %. V rastovom trende pokračovalo prečerpanie bežného účtu a revolvingové úvery (priemerne za tri mesiace

Graf 36 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

Graf 38 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



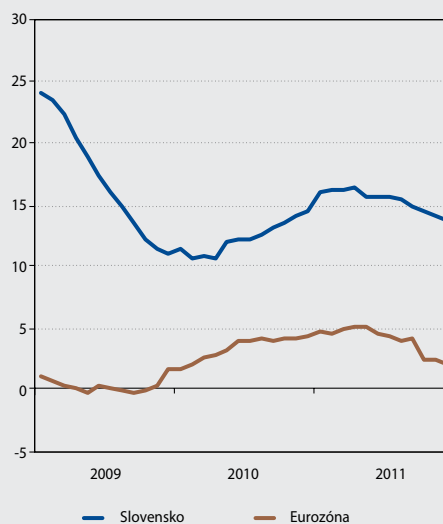
Zdroj: NBS.

o 12,3 %) a investičné úvery (priemerne o 5,6 %). Celkovo rástli sledované úvery nefinančným spoločnostiam v priemere o 5,8 %, čo predstavuje spomalenie priemerného kvartálneho rastu o 2,2 p. b.

2.8.6 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Úvery domácnostiam vo štvrtom kvartáli rástli priemerne o 10,7 %, o 0,8 p. b. pomalšie ako v predchádzajúcom štvrtroku. Najvýraznejšie rástli úvery na bývanie (o 14,1 %), no ich rast sa spomalil o 1,3 p. b. Ďalej rástli aj spotrebiteľské úvery (o 5,5 %), pričom ich tempo rastu postupne akcelerovalo ku koncu roka na úrovni 5,9 %. Naproti tomu záujem o prečerpanie bežného účtu poklesol o 0,4 p. b. Čerpanie úverov pomocou kreditných kariet klesalo v ešte väčšej miere, priemerne o 3,2 %, čo je viac o 1 p. b. v porovnaní s predchádzajúcim kvartálom.

Graf 40 Úvery na bývanie domácnostiam (medziročné zmeny, v %)



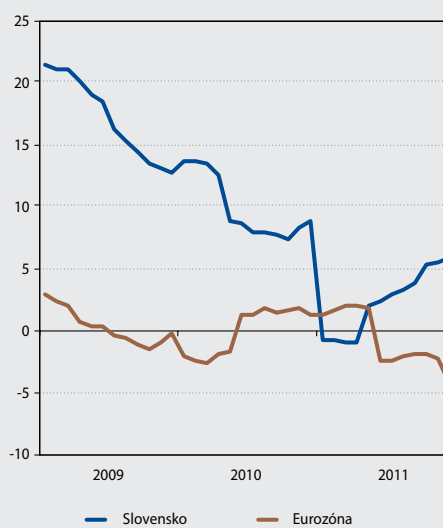
Zdroj: NBS.

Graf 39 Úvery domácnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Graf 41 Spotrebiteľské úvery domácnostiam (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

2.8.7 POROVNANIE VYBRANÝCH DRUHOV ÚVEROV DOMÁCNOSTIAM V SR A V EUROZÓNE

Úvery na bývanie domácnostiam rástli na Slovensku oveľa výraznejšie, až šestnásobne rýchlejšie, ako celkovo v eurozóne. Ich rast bol na Slovensku v priemere o 14,1 %, v eurozóne len 2,4 %, pričom došlo u oboch regiónov k spomaleniu ich rastu.

Vývoj spotrebiteľských úverov prebiehal diametrálne odlišne oproti ich vývoju v celej eurozóne. Na Slovensku tieto úvery rástli čoraz rýchlejšie, priemerne o 5,5 %, medzikvartálne rýchlejšie o 2,1 p. b. Celkovo v eurozóne klesali tieto úvery o 2,9 %, čo je o 0,6 p. b. rýchlejšie oproti vývoju v treťom kvartáli 2011.



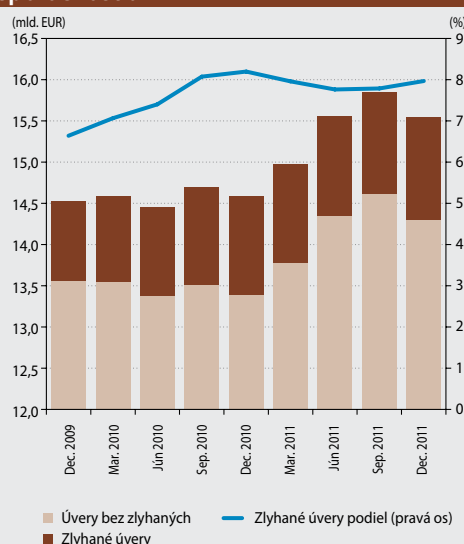
2.8.8 ZLYHANÉ ÚVERY

Podiel zlyhaných úverov nefinančných spoločností v priebehu štvrtého štvrťroka 2011 mierne vzrástol, o 0,2 p. b. na úroveň 8,0 %, čím dosiahol úroveň prvého štvrťroka. Najmenší podiel zlyhaných úverov bol pri prečerpaniach a revolvingových úveroch (5,7 %) a najvyšší pri kreditných kartách (17,8 %), pričom kvali-

ta oboch pri kvartálnom porovnaní v podstate stagnuje. Výraznejšie sa zhoršila kvalita prevádzkových úverov, štvrťročne o 1,7 p. b., na úroveň 8,4 %.

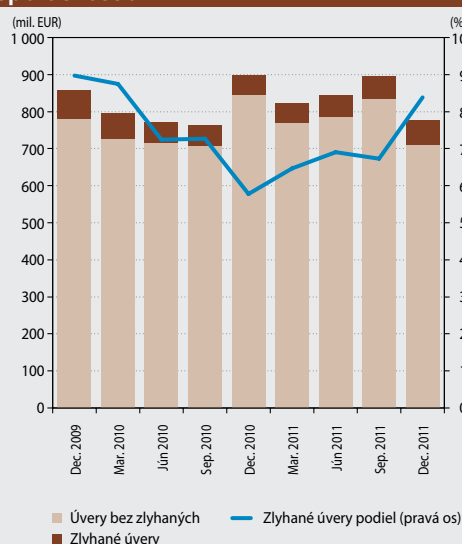
Kvalita úverového portfólia domácnostiam sa celkovo nezmenila a podiel zlyhaných úverov bol 4,8 % na konci roka 2011. Najkvalitnejšie

Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



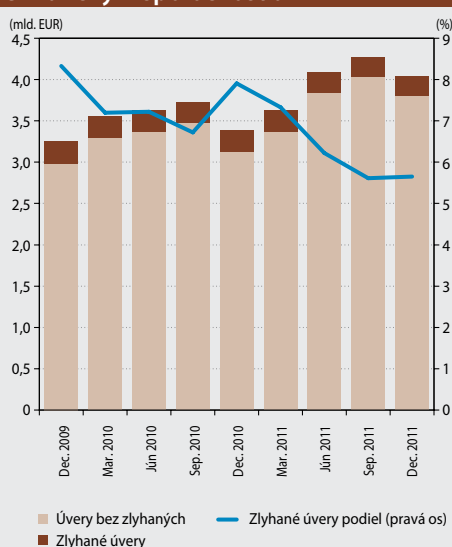
Zdroj: NBS.

Graf 44 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



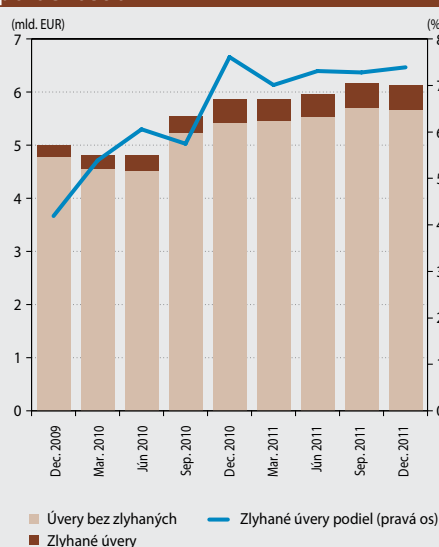
Zdroj: NBS.

Graf 43 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 45 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



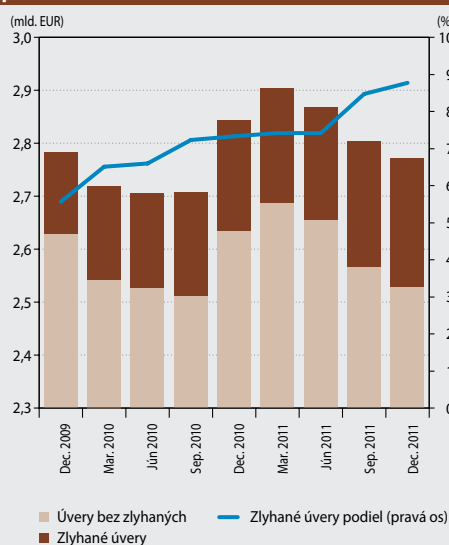
Zdroj: NBS.



úverové portfólio je spojené s úvermi na bývanie (3,1 % zlyhaných úverov). Najväčší podiel zlyhaných úverov môžeme nájsť pri úveroch čerpaných prostredníctvom kreditných kariet (15,6 % zlych úverov), pričom však ich kvalita

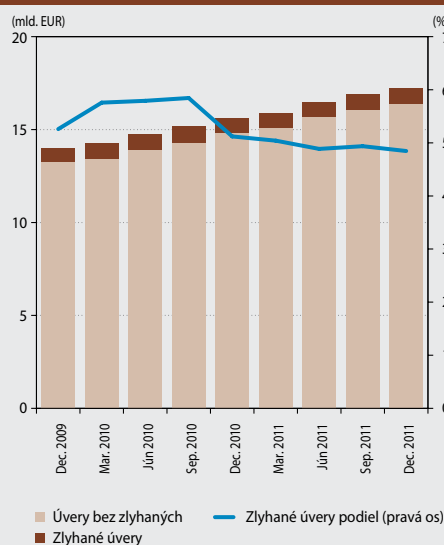
sa postupne zlepšuje (medziročne o 0,6 p. b.). Najviac sa medziročne kvalita úverov zlepšila pri povolených prečerpaniach (o 2,1 p. b.) a dosiahla 9,1 % nesplácaných úverov. Zhoršenie nebolo zaznamenané.

Graf 46 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



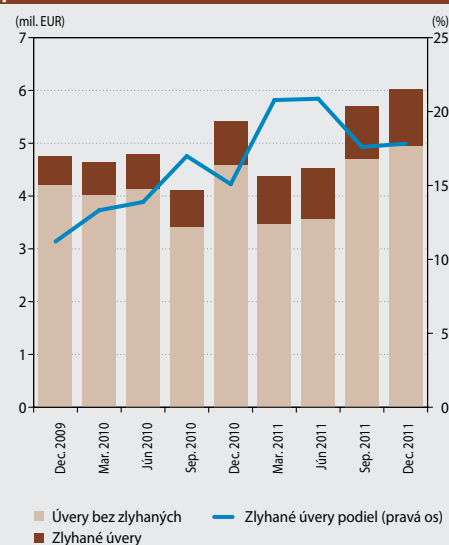
Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



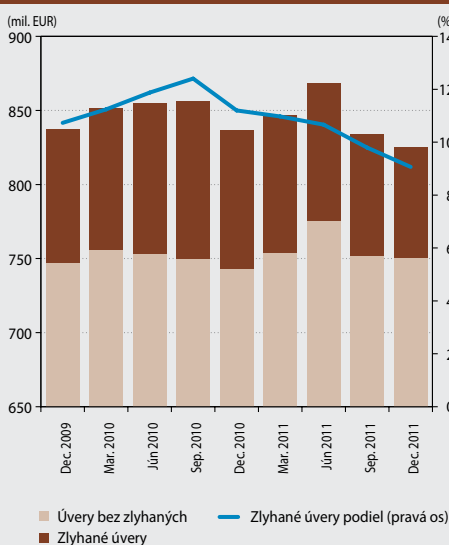
Zdroj: NBS.

Graf 47 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam

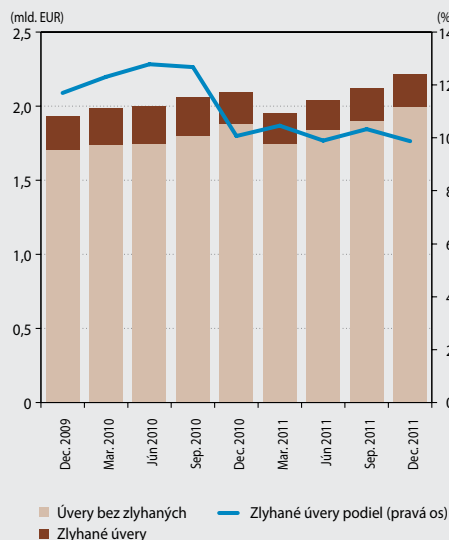


Zdroj: NBS.

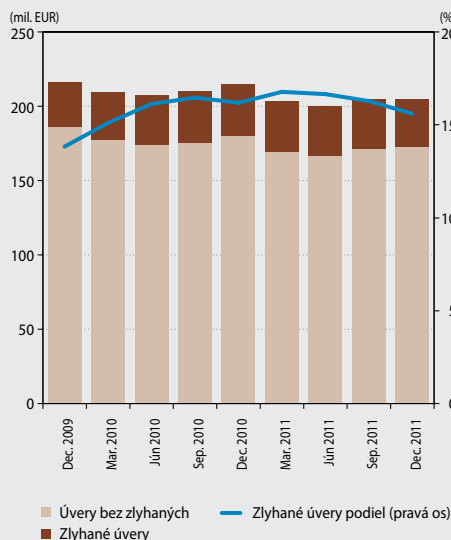
Graf 49 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam



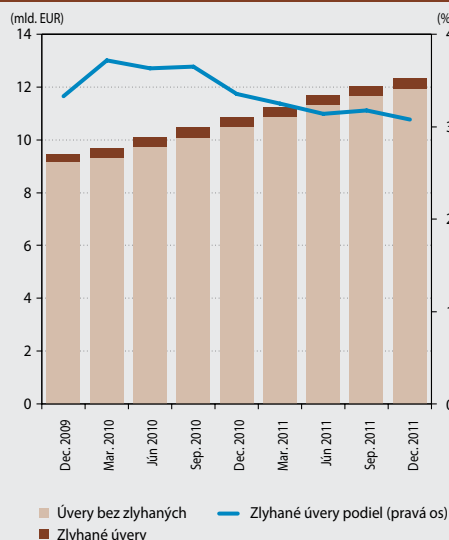
Zdroj: NBS.

Graf 50 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 52 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 51 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam


Zdroj: NBS.

2.9 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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 domácnosťami. Pojmom „nové úvery“ alebo „nové vklady“ označujeme všetky novoprijaté vklady resp. novoposkytnuté úvery počas príslušného referenčného mesiaca.

Pod pojmom „stavy“ úverov alebo vkladov sa rozumejú bilančné zostatky na konci príslušného referenčného obdobia. Úrokové sadzby, ktoré uplatňujú úverové inštitúcie na úvery alebo vklady sú prepočítané ako vážený aritmetický priemer dohodnutých sadzieb na ročnom základe.

Pri úveroch poskytnutým domácnostiam na bývanie a spotrebiteľských úveroch sa vykazuje aj ročná percentuálna miera nákladov, ktorá vyjadruje celkové náklady spotrebiteľa spojené s úverom. Celkové náklady sa tak skladajú

z prvku úrokovej sadzby a prvku ostatných nákladov súvisiacich s úverom. Zber ročnej percentuálnej miery nákladov na štatistické účely umožňuje sledovať vývoj úverových poplatkov v čase.

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

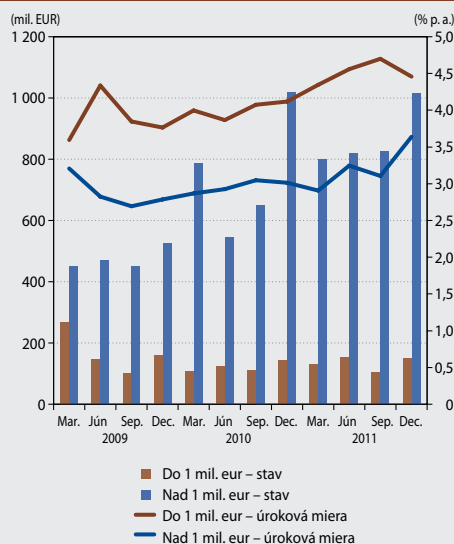
Kategória úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam „úvery do 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre veľké podniky. Úrokové miery odrážajú ekonomickú silu subjektov pri vyjednávaní podmienok, za ktorých je im poskytnutý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

2.9.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

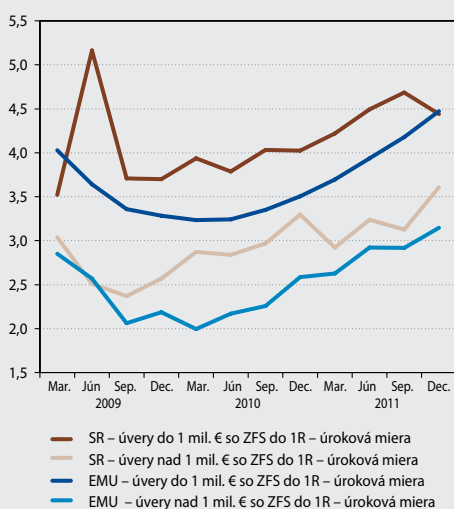
V medziročnom porovnaní celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam zostal na takmer nezmenenej úrovni. Objem úverov v kategórii „úvery do 1 mil. €“ v decembri 2011 vzrástol o 4,9 % v porovnaní s koncom roka 2010. Podiel tohto typu úveru v medziročnom porovnaní na objeme celkovo poskytnutých úverov zostal bez výraznej zmeny na úrovni 12,8 %. Úročenie vzrástlo zo 4,1 % p.a. na 4,5 % p.a. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam mierne klesol o 0,1 %, ich úročenie vzrástlo výraznejšie z 3,0 % p.a. na 3,6 % p.a. Najväčšie objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam predstavujú úvery so začiatčnou fixáciou úrokovej sadzby do 1 roka. Porovnanie úročenia týchto reprezentatívnych kategórií na Slovensku s rovnakými kategóriami v rámci eurozóny ukazuje, že „úvery do 1 mil. €“ sú na Slovensku ku koncu roka 2011 takmer rovnako úročené, ako v eurozóne. Úročenie „úverov nad 1 mil. €“ je v podmienkach slovenskej ekonomiky vyššie o pol percenta.

Graf 53 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 54 Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (porovnanie SR a Eurozóny) (% p. a.)



Zdroj: NBS.

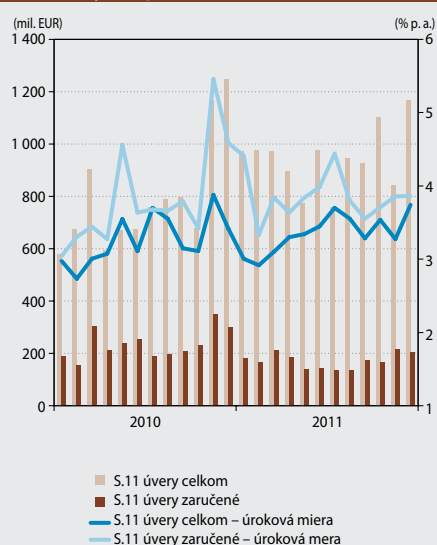
S hodnotením rizikovosti úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam súvisí ukazovateľ „zaručenie úverov“, ktorý sa sleduje od roku 2010. Ku koncu roka 2011 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na celkových nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnos-



tiam klesol z 24,2 % na 17,7 %. Rizikovosť zaručených úverov pre nefinančné spoločnosti súvisí aj s úrovňou úročenia. Úroková miera zaručených úverov klesla zo 4,6 % p.a. v decembri 2010 na 3,9 % p.a. koncom roka 2011. Úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam v medziročnom porovnaní vzrástla z 3,4 % p.a. na 3,7 % p.a.

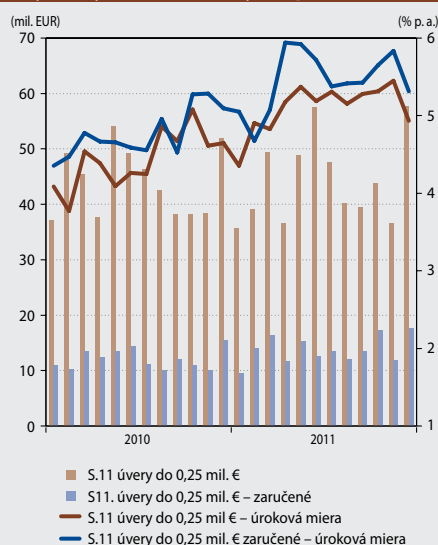
Ku koncu roka 2011 podiel objemu nových zaručených úverov na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ vzrástol z 29,7 % na 30,5 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii mierne vzrástla z 5,1 % p.a. v decembri 2010 na 5,3 % p.a. koncom roka 2011. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v ka-

Graf 55 Úrokové miery a objemy zaručených úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam



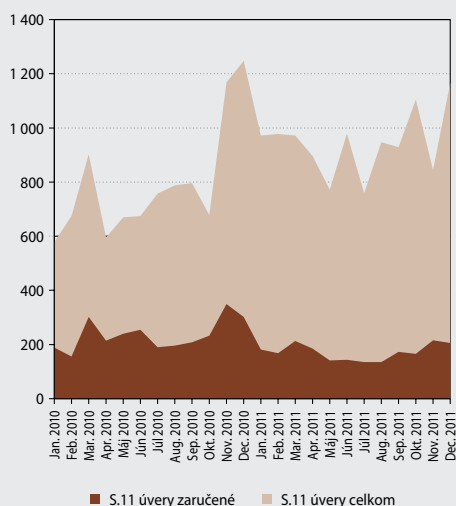
Zdroj: NBS.

Graf 57 Úrokové miery a objemy zaručených úverov a úverov celkom „do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam



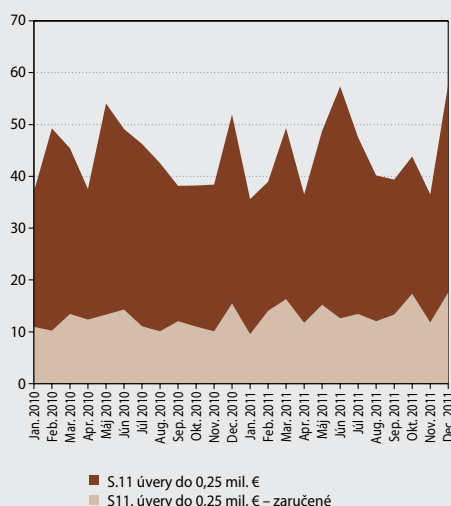
Zdroj: NBS.

Graf 56 Podiel zaručených úverov na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

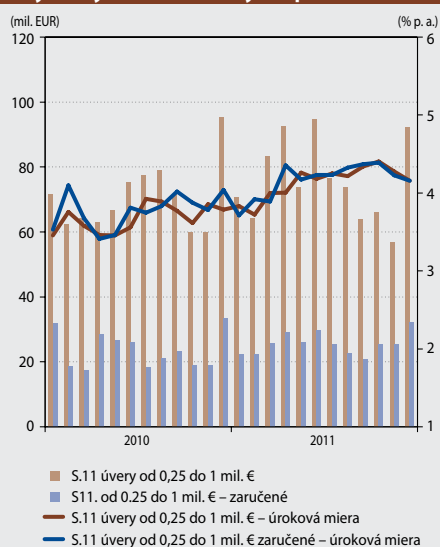
Graf 58 Podiel zaručených úverov na celkových úveroch „do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

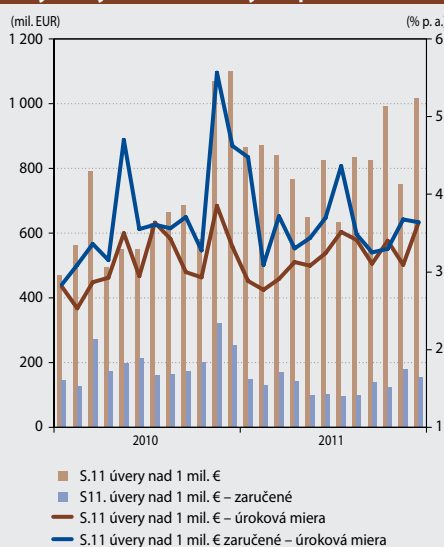


Graf 59 Úrokové miery a objemy zaručených úverov a úverov celkom „od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam



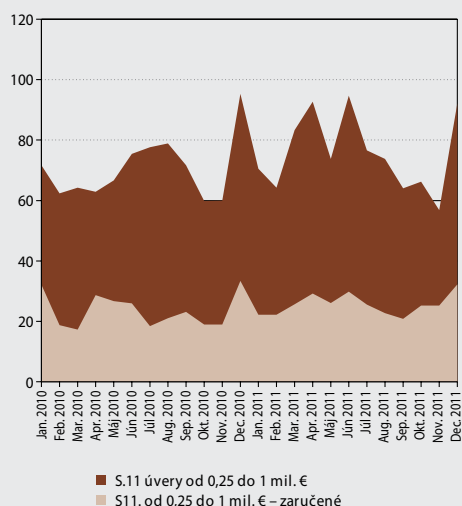
Zdroj: NBS.

Graf 61 Úrokové miery a objemy zaručených úverov a úverov celkom „nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam



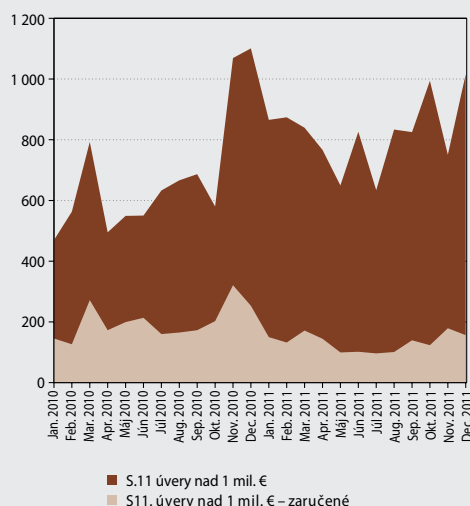
Zdroj: NBS.

Graf 60 Podiel zaručených úverov na celkových úveroch „od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 62 Podiel zaručených úverov na celkových úveroch „nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

tegórii „úvery do 0,25 mil. €“ v medzročnom porovnaní vzrástla zo 4,6 % p.a. na 4,9 % p.a.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ zostal v medzročnom porovnaní na ne-

zmenenej úrovni 35 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii mierne vzrástla zo 4,0 % p.a. v decembri 2010 na 4,2 % p.a. koncom roka 2011. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v medzročnom porovnaní taktiež vzrástla z 3,8 % p.a. na 4,2 % p.a.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v medziročnom porovnaní ako v jedinej z kategórii úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam klesol z 23 % na 15,4 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla zo 4,6 % p.a. v decembri 2010 na 3,6 % p.a. koncom roka 2011. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v medziročnom porovnaní vzrástla z 3,3 % p.a. na 3,6 % p.a.

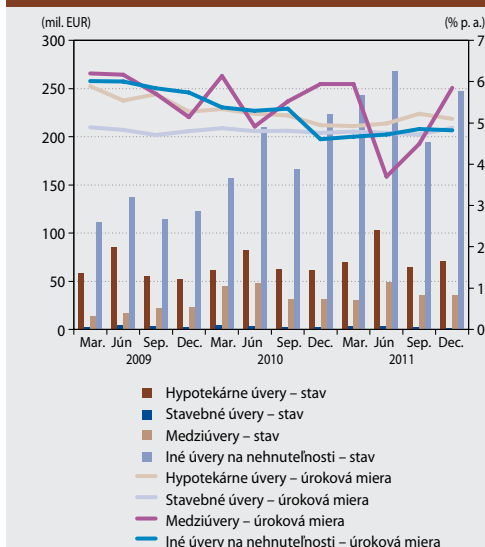
2.9.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Financovanie bývania pri ekonomickom sektore domácnosti má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch. Úroková miera úverov na bývanie v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2011 vzrástla o 0,2 % na hodnotu 5,0 % p.a. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v medziročnom období mierne vzrástlo. V prípade hypotekárnych a „iných úverov na nehnuteľnosti“ o 0,2 % na hodnotu 5,1 %, respektíve 4,8 %. Rástlo tiež úročenie stavebných úverov, zo 4,8 % na 4,9 %. Výnimkou boli „mediúvery“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, pri ktorých priemerná úroková miera klesla z 5,9 % p.a. na 5,8 % p.a. ku koncu roka 2011.

Výška ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN) spojená s úvermi na bývanie mierne prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V medziročnom porovnaní s rastom úročenia úverov na bývanie mierne rástla aj výška RPMN o 0,2 % na hodnotu 5,3 % ku koncu roka 2011. Pri porovnaní s rovnakým ukazovateľom za eurozónu vidíme rovnaký trend, kedy výška ročnej percentuálnej miery nákladov spojená s úvermi na bývanie vzrástla v medziročnom porovnaní o 0,3 % na hodnotu 4,0 % p.a., avšak na nižšej hladine úročenia. Rovnaký trend, avšak výraznejší, zaznamenali aj spotrebiteľské úvery. Úročenie spotrebiteľských úverov sa v medziročnom porovnaní zvýšilo o 1 % na hodnotu 14,2 % p.a. Výška ročnej percentuálnej miery nákladov za spotrebiteľské úvery vzrástla o 1,5 % na hodnotu 16,8 % p.a. V porovnaní s rovnakým ukazovateľom za eurozónu, je úročenie spotrebiteľských úverov na Slovensku výrazne vyššie. Výška ročnej percentuálnej miery nákladov za eurozónu taktiež vzrástla v medziročnom porovnaní, avšak len o 0,3 % na hodnotu 7,2 % p.a.

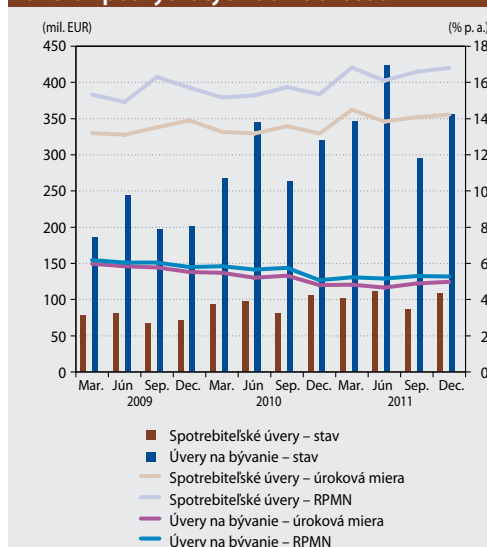
V kategórii nových úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam je najreprezentatívnejším ukazovateľom pre Slovensko úroková miera úverov na bývanie so začiatčnou fixáciou úrokovej sadzby od 1 do 5 rokov. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne vzrástlo o 0,2 % na hodnotu

Graf 63 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



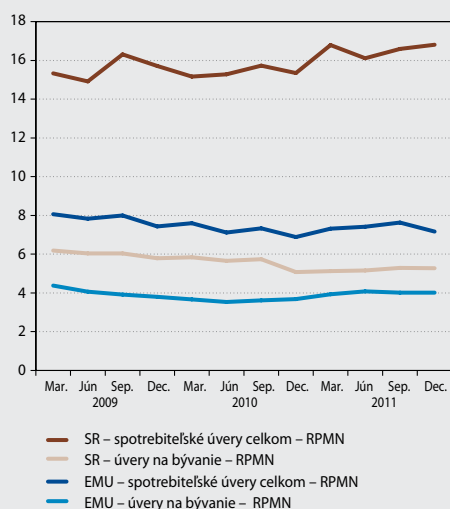
Zdroj: NBS.

Graf 64 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam



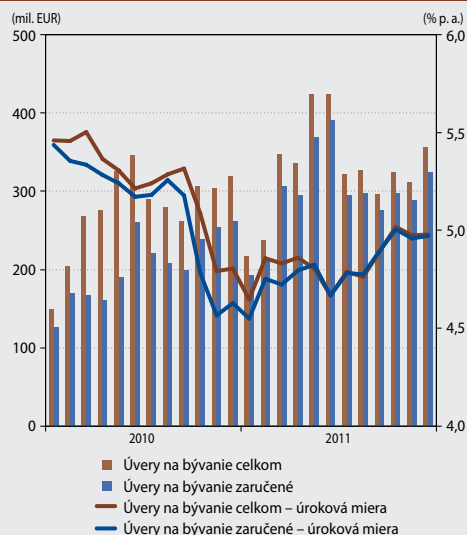
Zdroj: NBS.

Graf 65 RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam v SR a v Eurozóne (% p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 67 Úrokové miery a objemy celkových a zaručených úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam (nové obchody)



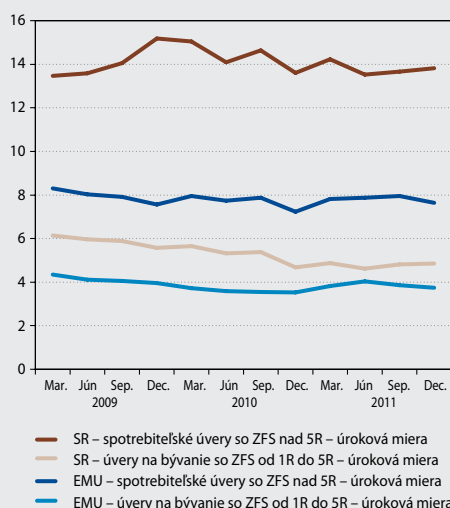
Zdroj: NBS.

4,9 % p.a. ku koncu roka 2011. Úročenie porovnateľného typu úveru na bývanie za krajiny eurozóny taktiež vzrástlo o 0,2 %, na hodnotu 3,7 % p.a.

V kategórii nových spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam je najreprezentatív-

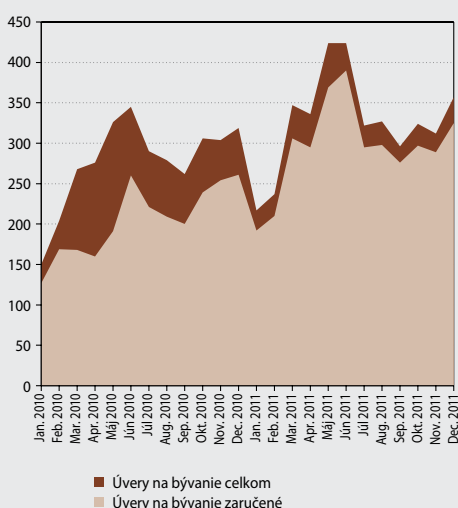
nejší ukazovateľ pre Slovensko úroková miera spotrebiteľských úverov so začiatčnou fixáciou úrokovej sadzby nad 5 rokov. Úročenie úverov tejto kategórie medziročne vzrástlo o 0,2 % na hodnotu 13,8 % p.a. ku koncu roka 2011. Úročenie porovnateľného typu spotrebiteľských úve-

Graf 66 Úrokové miery nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam v SR a v Eurozóne (% p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 68 Podiel zaručených úverov na celkových úveroch na bývanie poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

rov v eurozóne rástlo výraznejšie, o 0,4 % v sledovanom období, na hodnotu 7,6% p.a.

Podiel objemu nových úverov na bývanie, ktoré sú zaručené, na celkových nových úveroch na

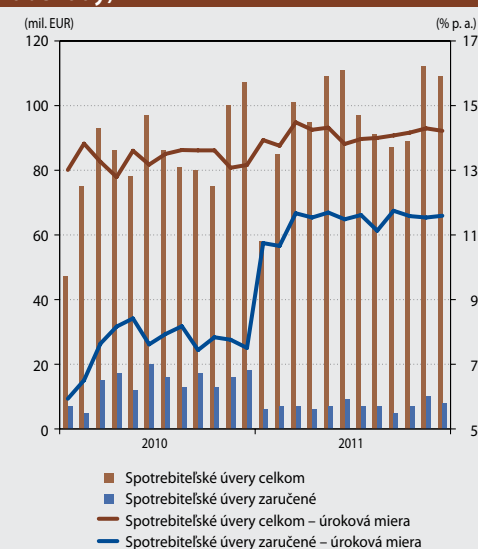
bývanie poskytnutých domácnostiam v medziročnom porovnaní ku koncu roka 2011 vzrástol zo 79,6 % na 91 %. Priemerná vážená úroková miera zaručených úverov v sledovanom období vzrástla o 0,4 % na úroveň 5.0 % p.a.

V prípade spotrebiteľských úverov je podiel zaručených úverov podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní ku koncu roka 2011 tento podiel klesol zo 16,8 % na 7,3 %. Nižší podiel ich zaručenia v priebehu roka 2011 ovplyvnil výšku úrokovej miery v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Úročené zaručených spotrebiteľských úverov v medziročnom porovnaní vzrástlo zo 7,5 % p.a. na 11,6 % p.a.

2.9.3 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (STAVY)

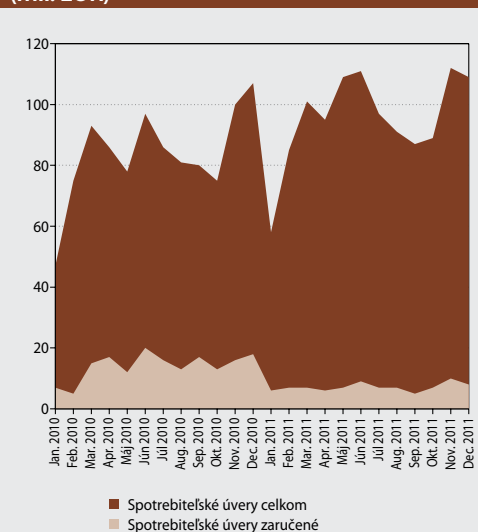
Úročené úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročené ostatných kategórií splatnosti úverov, pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od 2. polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v priebehu roka 2011.

Graf 69 Úrokové miery a objemy celkových a zaručených spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam (nové obchody)



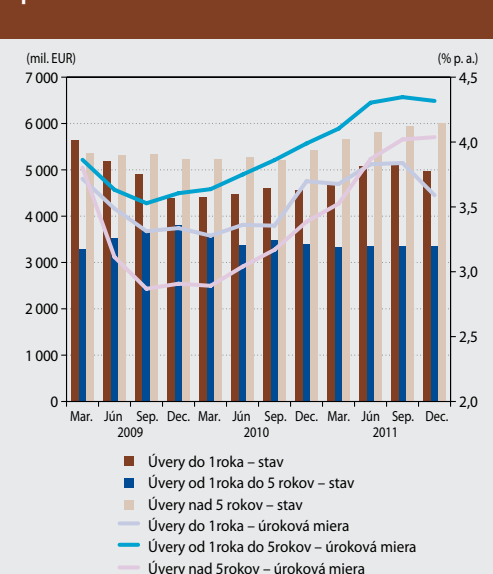
Zdroj: NBS.

Graf 70 Podiel zaručených úverov na celkových spotrebiteľských úveroch poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 71 Úrokové miery a stavy úverov nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam má rastúci trend až na výnimku úverov so splatnosťou do 1 roka, kde nastal medziročný pokles o 0,1 % na úroveň 3,6 % p.a. Pri medziročnom porovnaní najvýznamnejší nárast zaznamenalo úročenie dlhodobých úverov so splatnosťou nad 5 rokov, kde úrokové miery vzrástli z hodnoty 3,4 % p.a. na 4,0 % p.a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov vzrástlo o 0,3 % na hodnotu 4,3 % p.a. koncom roka 2011.

Pri porovnaní úročenia objemovo najvýznamnejších kategórií úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu vidíme, že kým úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka na Slovensku zostalo skoro na rovnakej úrovni 3,7 % p.a., s medziročným poklesom o 0,04 %, úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne výraznejšie medziročne vzrástlo o 0,75 % na hodnotu 4,26 % p.a. Úročenie úverov so splatnosťou nad 5 rokov malo rovnakú tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku priemerná úroková miera vzrástla o 0,65 % na úroveň 4,04 % p.a. V eurozóne bol rast úročenia tejto kategórie miernejší, úroková miera sa zvýšila o 0,3 % na hodnotu 3,72 % p.a.

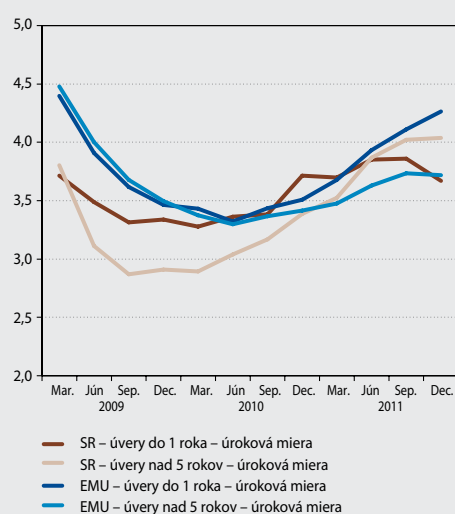
2.9.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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

Úročenie úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam má v medziročnom porovnaní celkovo klesajúci trend. Najvýraznejší pokles zaznamenali úrokové miery úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka, o 0,55 % na hodnotu 5,44 % p.a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov v medziročnom porovnaní kleslo o 0,34 % na hodnotu 5,18 % p.a. Najnižší pokles zaznamenali úvery na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov, o 0,18 % na hodnotu 5,78 % p.a.

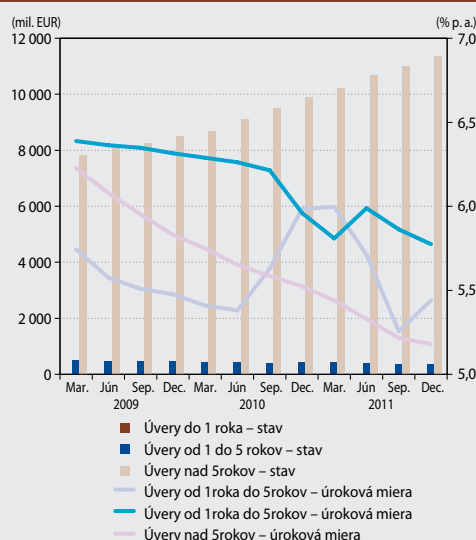
Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú zanedbateľné, čo výrazne vplýva na vývoj úrokovej miery. Výška úrokovej miery spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov si napriek ich klesajúcemu objemu udržiava stabilný trend. Objemovo najvýznamnejšia je kategória spotrebiteľských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

Graf 72 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam na Slovensku a v Eurozóne (% p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 73 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácnostiam podľa splatnosti

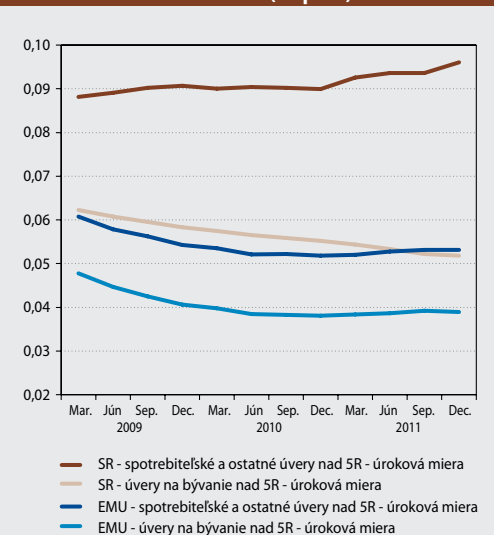


Zdroj: NBS.

Úročenie spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam malo v medziročnom porovnaní rastúci trend vo všetkých splatnostiach. Najvýraznejšie rástlo v medziročnom porovnaní úročenie spotrebiteľských úverov do 1 roka, o 1,6 % na hodnotu 14,2 % p.a. avšak objemy týchto úverov sú nevýznamné. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov rástlo len mierne, z hodnoty 14,5 % p.a. na konci decembra 2010 na 14,6 % p.a. na konci decembra 2011. Významný nárast úročenia bol zároveň v objemovo najvýznamnejšej kategórii spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov, kde v medziročnom porovnaní úročenie vzrástlo z 12,5 % p.a. na 13,4 % p.a.

Pre porovnanie úročenia úverov poskytnutých domácnostiam na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov a kategóriu „spotrebiteľské a ostatné úvery“ so splatnosťou nad 5 rokov. Úročenie „spotrebiteľských a ostatných úverov“ so splatnosťou nad 5 rokov na Slovensku rástlo v medziročnom porovnaní o 0,6 % na hodnotu 9,6 % p.a. Úročenie tej istej kategórie úverov v eurozóne medziročne mierne vzrástlo o 0,1 % na hodnotu 5,3 % p.a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov malo rozdielnu tendenciu. Pri medziročnom porovnaní

Graf 75 Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam na Slovensku a v Eurozóne (% p. a.)



Zdroj: NBS.

na Slovensku priemerná úroková miera klesla o 0,3 % na hodnotu 5,2 % p.a. V eurozóne úročenia tejto kategórie vzrástlo o 0,1 % na hodnotu 3,9 % p.a.

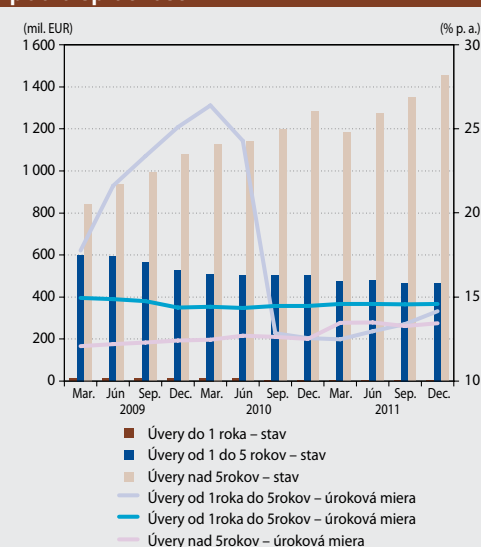
2.10 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.10.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Po stagnácii celkových vkladov nefinančných spoločností v treťom štvrtroku 2011 nastal v poslednom štvrtroku 2011 pokles ich hodnoty, mesačne v priemere o 2,8 %. Vklady splatné na požiadanie vo štvrtom kvartáli priemerne klesali o 0,6 %, čo je spomalenie poklesu o 2,7 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrtroku. Termínované vklady priemerne klesali vo štvrtom kvartáli o 7,2 %, čo je pokles o 13,5 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Podiel vkladov splatných na požiadanie mal v decembri 2011 hodnotu 70,2 % a termínovaných vkladov hodnotu 29,8 % na celkových vkladoch.

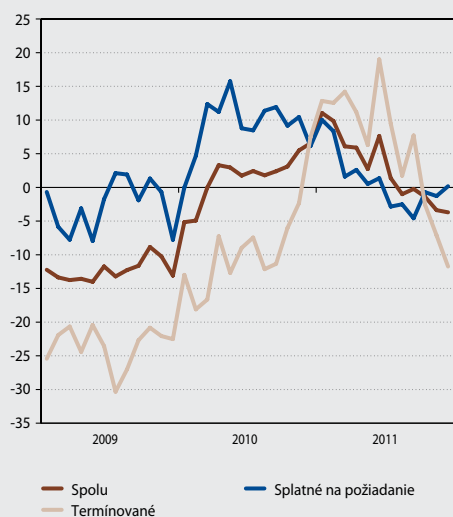
Vývoj vkladov nefinančných spoločností splatných na požiadanie prebiehal odlišne na Slovensku a celkovo v eurozóne. Na Slovensku tieto vklady za sledovaný štvrtý štvrtrok 2011 mierne klesali, priemerne o 0,6 % a hodnota daných

Graf 74 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácnostiam podľa splatnosti



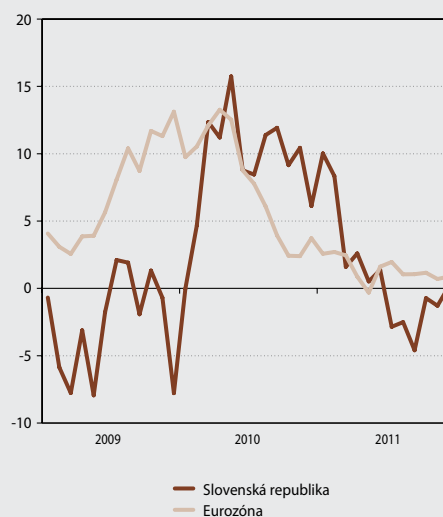
Zdroj: NBS.

Graf 76 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (Medziročná zmena, v %)



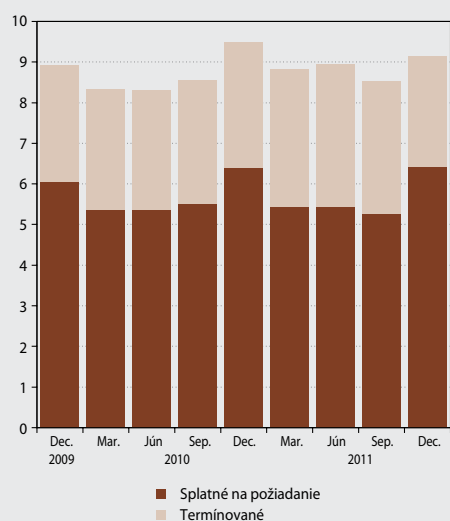
Zdroj: NBS.

Graf 78 Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (Medziročná zmena, v %)



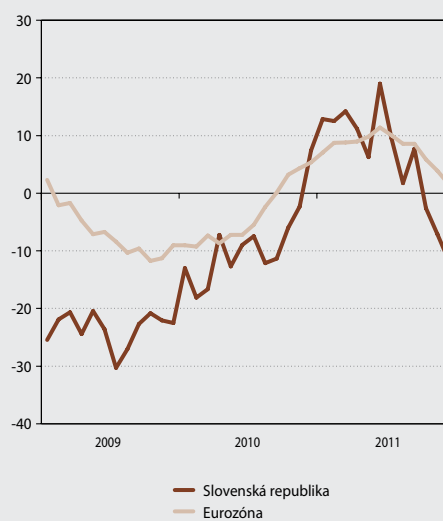
Zdroj: NBS.

Graf 77 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (Stavy, v mld. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 79 Termínované vklady od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (Medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS.

vkladov za eurozónu rástla v priemere o 0,9 %. Na Slovensku sa ich pokles medzikvartálne spomalil o 2,7 p. b., pričom v eurozóne došlo k spomaleniu ich rastu medzikvartálne o 0,4 p. b.

Vývoj termínovaných vkladov nefinančných spoločností na Slovensku sa líši od celkového

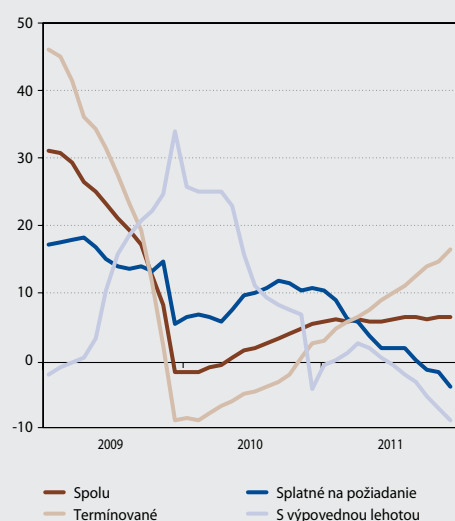
trendu vývoja v eurozóne. Na Slovensku priemerne kvartálne klesali o 7,2 %, v eurozóne rástli o 3,7 %. U oboch však prebieha tendencia k ich klesaniu. Na Slovensku medzikvartálne poklesli o 13,5 p. b., pričom v predchádzajúcom kvartáli ešte rástli o 6,3 %, v eurozóne sa spomalil ich rast o 5,3 p. b.

2.10.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Vklady domácností rástli v podstate rovnakým tempom ako v priebehu predchádzajúceho štvrťroku, priemerne o 6,4 %. Termínované vklady rástli priemerne o 14,8 %. Klesali vklady splatné na požiadanie aj vklady s výpovednou lehotoú, priemerne o 2,2 % a o 7,2 %.

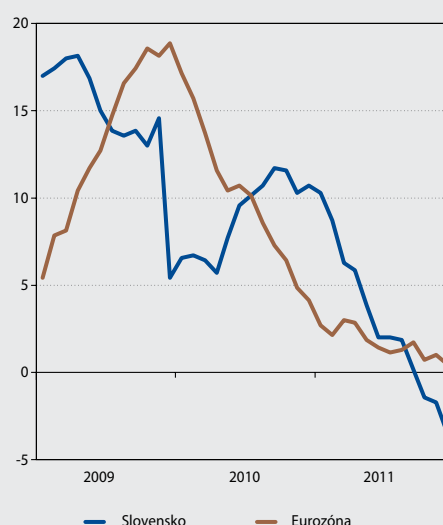
Vývoj vkladov domácností splatných na požiadanie na Slovensku sa líši od vývojového trendu v eurozóne. Na Slovensku tieto vklady za posledný štvrťrok 2011 priemerne mesačne klesali o 2,2 % so stále rýchlejším tempom poklesu, v eurozóne rástli o 0,7 % rovnako s klesajúcim tempom. Na Slovensku nastal za sledovaný štvrť-

Graf 80 Vklady domácností podľa typu (Medziročná zmena, v %)



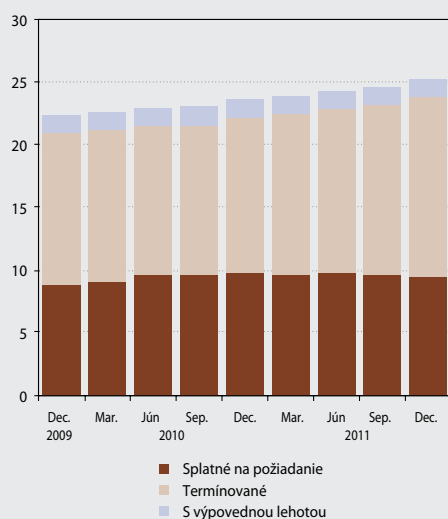
Zdroj: NBS.

Graf 82 Vklady splatné na požiadanie prijaté od domácností v SR a v Eurozóne (Medziročná zmena, v %)



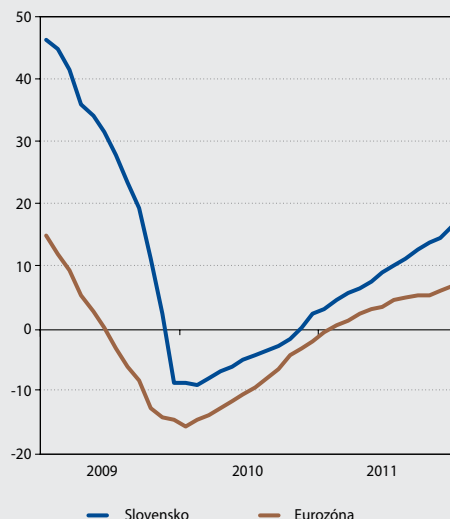
Zdroj: NBS, ECB.

Graf 81 Vklady domácností podľa typu (Stavy, v mld. EUR)



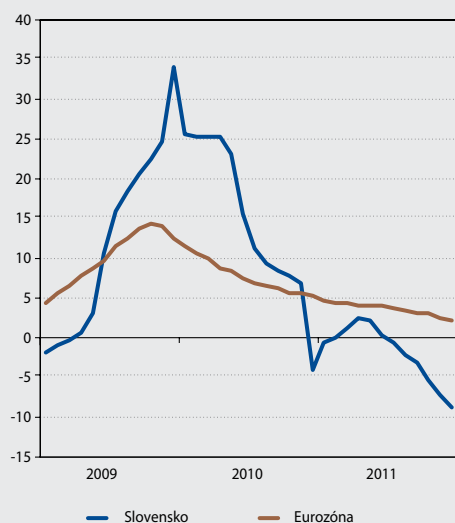
Zdroj: NBS.

Graf 83 Termínované vklady prijaté od domácností v SR a v Eurozóne (Medziročná zmena, v %)



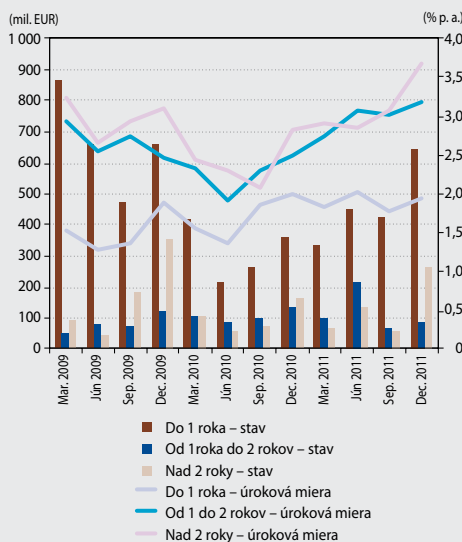
Zdroj: NBS, ECB.

Graf 84 Vklady s výpovednou lehotou prijaté od domácností v SR a v Eurozóne (Medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS, ECB.

Graf 85 Úrokové miery a objemy nových vkladov podľa dohodnutej splatnosti od domácností



Zdroj: NBS.

rok pokles o 3,5 p.b. a v eurozóne došlo k spomaleniu rastu o 0,6 p.b.

Vývoj termínovaných vkladov domácností na Slovensku bol podobný celkovému vývoju v eurozóne. Na Slovensku však tieto vklady rástli rýchlejšie, o 14,9 % priemerne za mesiac, v eurozóne o 6,2 %, s kontinuálne stúpajúcim tempom rastu v oboch prípadoch.

Vývoj vkladov domácností s výpovednou lehotou na Slovensku sa v poslednom štvrtroku 2011 líši od trendu v eurozóne. Na Slovensku ich stav priemerne mesačne klesal o 7,2 %, v eurozóne rástol o 2,7 %. U oboch sa však už tretí kvartál po sebe prejavuje negatívny trend, v podobe zrýchľujúceho tempa poklesu v SR, resp. klesajúceho tempa rastu v eurozóne.

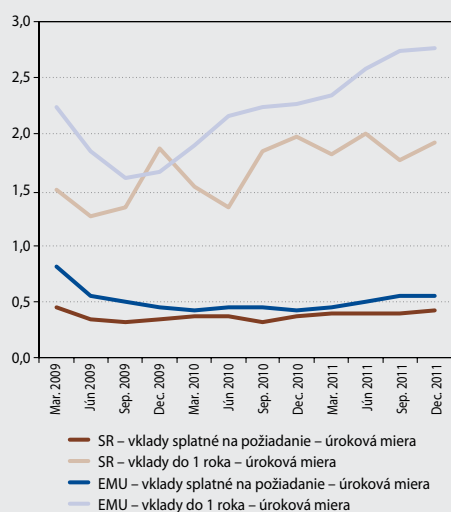
2.11 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV

2.11.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD DOMÁCNOSTÍ (NOVÉ OBCHODY)

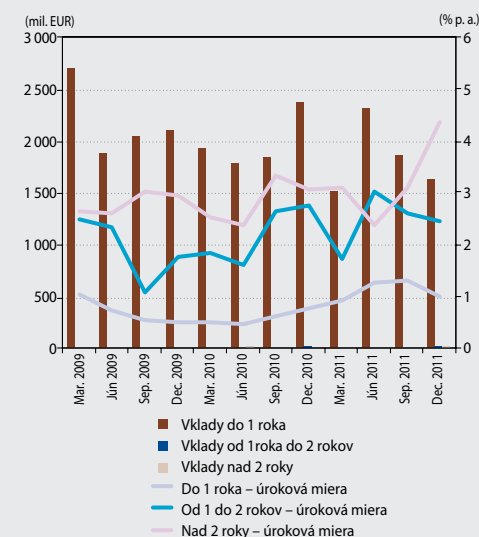
Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou, prijatých od domácností, malo v roku 2011 rastúci trend, s výnimkou vkladov so splatnosťou do 1 roka. Pri medziročnom porovnaní najväčší rast úročenia bol zaznamenaný pri

vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky, z úrovne 2,8 % p.a. v decembri 2010 na hodnotu 3,7 % p.a. ku koncu decembra 2011. Ich podiel na celkových novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou sa medziročne zvýšil z 24 % na 27 %. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov rástlo o 0,7 % na hodnotu 3,2 % p.a. Na skoro rovnakej úrovni zostalo úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka – v medziročnom porovnaní z hodnoty 1,97 % p.a. kleslo na 1,92 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov s dohodnutou splatnosťou bola aj počas roka 2011 objemovo najvýznamnejšia. V medziročnom porovnaní vzrástol podiel týchto vkladov o 9 p. b. na 64 % celkového objemu novoprijatých vkladov s dohodnutou splatnosťou od domácností.

Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie vkladov splatných na požiadanie na Slovensku v medziročnom porovnaní zostalo na nezmenenej úrovni 0,4 % p.a. Úročenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne medziročne mierne vzrástlo, o 0,1 % na hodnotu 0,5 % p.a. Úročenie vkladov so splatnosťou do 1 roka malo roz-

Graf 86 Úrokové miery nových vkladov domácností v SR a v Eurozóne


Zdroj: NBS.

Graf 87 Úrokové miery a objemy nových vkladov podľa dohodnutej splatnosti od nefinančných spoločností


Zdroj: NBS.

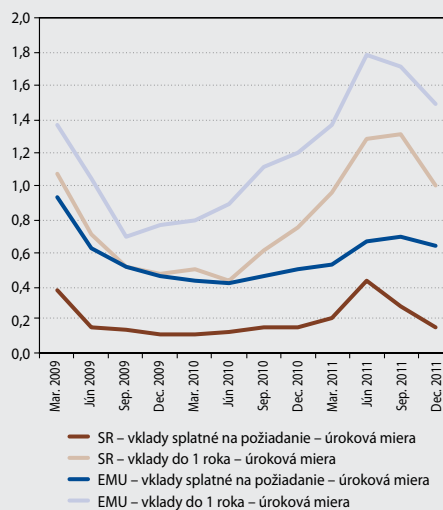
dielnu tendenciu. Pri medzioročnom porovnaní na Slovensku priemerná úroková miera klesla o 0,1 % na hodnotu 1,9 % p.a. a v eurozóne úroková miera pri tejto kategórii vzrástla o 0,5 % na hodnotu 2,8 % p.a.

2.11.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ (NOVÉ OBCHODY)

Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností okrem vkladov so splatnosťou od 1 do 2 rokov malo v decembri 2011 oproti decembru 2010 rastúci trend. Najväčší rast úročenia bol zaznamenaný vo vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky – o 1,4 % na hodnotu 4,4 % p.a. k 31.12.2011. Podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný, rovnako ako podiel nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov, ktorých úročenie kleslo o 0,3 % na hodnotu 2,4 % p.a. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka vzrástlo medzioročne o 0,2 % na úroveň 1,0 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje skoro 100% podielu novoprijatých vkladov od nefinančných spoločností.

Pre porovnanie úročenia nových vkladov prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme vybrali, rovnako ako pri domácnostiach,

objemovo najvýznamnejšie kategórie vkladov, a to vklady splatné na požiadanie a vklady s dohodnutou splatnosťou do 1 roka. Úročenie vkladov splatných na požiadanie prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku zostalo za sledovaný kalendárny rok 2011 na nezmenenej úrovni 0,2 % p.a. Úročenie tej istej kate-

Graf 88 Úrokové miery nových vkladov nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne (% p. a.)


Zdroj: NBS.

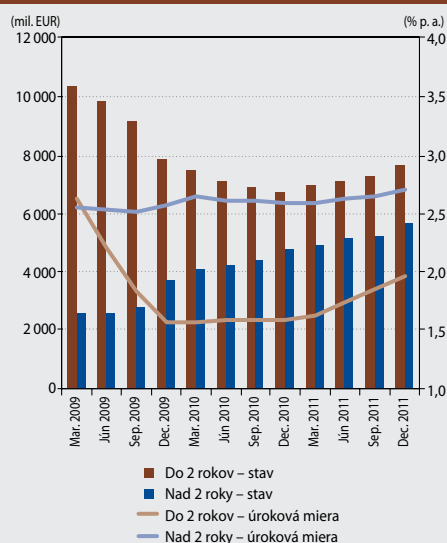
górie vkladov v eurozóne medziročne mierne vzrástlo o 0,1 % na hodnotu 0,6 % p.a. Úročenie vkladov so splatnosťou do 1 roka malo rastúcu tendenciu na Slovensku aj v eurozóne. Pri medziročnom porovnaní na Slovensku priemerne úroková miera vzrástla o 0,2 % na hodnotu 1,0 % p.a. a v eurozóne o 0,3 % na hodnotu 1,5 % p.a.

2.11.3 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD DOMÁCNOSTÍ (STAVY)

Od vstupu SR do eurozóny 1.1.2009 a uplatňovaním sadzieb určených ECB dochádza k výraznejšej zmene v pomere vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v prospech vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky.

Podiel objemu zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v medziročnom porovnaní klesol o 1 % v prospech vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky. Podiel týchto vkladov tak predstavoval 42 % objemu celkových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností pri mierne rastúcej úrokovej miere v medziročnom porovnaní o 0,1 % na hodnotu 2,7 % p.a. Úroková miera vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov v medziročnom období zaznamenala významnejší rast z 1,6 % p.a. na 2,0 % p.a.

Graf 89 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností

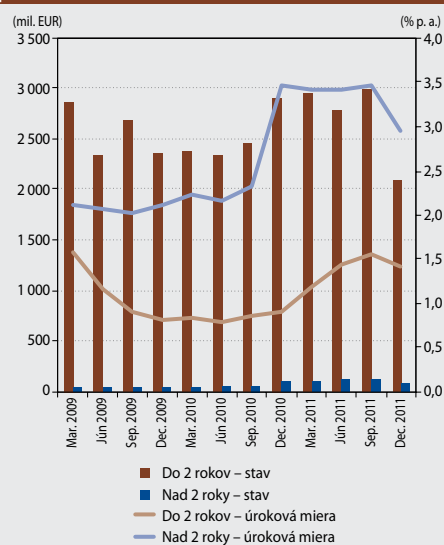


Zdroj: NBS.

2.11.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ (STAVY)

Podiel objemu zostatkov vkladov so splatnosťou nad 2 roky prijatých od nefinančných spoločností na celkových zostatkoch v roku 2011 vzrástol o 1 p. b. na úroveň 4 % ku koncu decembra 2011. Úroková miera pri danom type vkladov poklesla o 0,5 % na úroveň 2,95 % p.a. Úroková miera vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov v sledovanom období zaznamenala rast o 0,5 % na úroveň 1,4 % p.a. pri veľmi miernom poklese podielu týchto vkladov na 96 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

Graf 90 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností



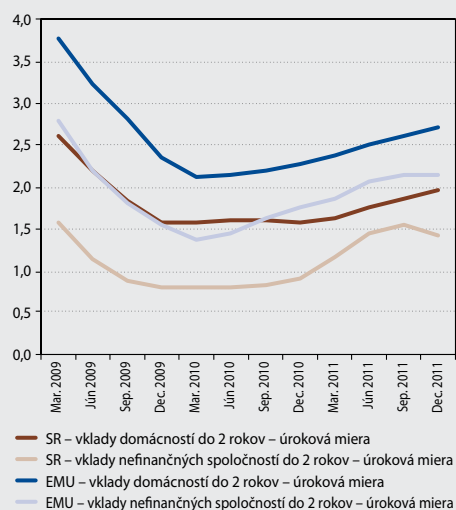
Zdroj: NBS.

2.11.5 ÚROKOVÉ MIERY PRIJATÝCH VKLADOV V SR A V EUROZÓNE (STAVY)

Porovnanie úročenia stavu vkladov prijatých od nefinančných spoločností a domácností na Slovensku s úročením totožných kategórií za eurozónu sme uskutočnili na objemovo najvýznamnejších kategóriách vkladov, a to vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od nefinančných spoločností na Slovensku v decembri 2011 oproti decembru 2010 vzrástlo o 0,5 % na hodnotu 1,4 % p.a. Úro-



Graf 91 Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov v SR a v Eurozóne



Zdroj: NBS.

čenie tej istej kategórie vkladov v eurozóne za sledovaný rok taktiež rástlo, konkrétne z 1,8 % p.a. v decembri 2010 na 2,1 % p.a. v decembri 2011. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností malo rovnakú rastovú tendenciu ako na Slovensku tak aj v eurozóne – nárast o 0,4 %. Koncom roka 2011 sa na Slovensku úroková miera dostala na hodnotu 2,0 % p.a. a v eurozóne na hodnotu 2,7 % p.a.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené siedmimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami, ktoré mali k 31. 12. 2011 v správe 82 otvorených podielových fondov. Počet správcovských spoločností sa oproti predchádzajúcemu štvrtroku znížil o jedna, vzhľadom na to, že v priebehu decembra došlo k zlúčeniu spoločností Allianz Asset Management, správ. spol., a.s. a IAD Investments, správ. spol., a.s. Nástupníckou spoločnosťou je druhá menovaná, pod ktorej správu prešli aj všetky podielové fondy správcovskej spoločnosti Allianz Asset Management.

- Alico Funds Central Europe 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 investujú³. S investičnou stratégiou fondu je potom priamo spätá výška výnosu, ale aj miera rizika. Všeobecne platným pravidlom je, že čím vyšší je potenciálny výnos, tým vyššie je riziko danej investície. Limity pre investovanie finančných prostriedkov získaných z predaja podielových listov sú zadefinované zákonom o kolektívnom investovaní. Z hľadiska sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov 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 banky⁴.

3.1 AKTUÁLNY VÝVOJ NA TUZEMSKOM TRHU PODIELOVÝCH FONDÓV

Posledný štvrtrok 2011 bol z pohľadu vývoja na trhu podielových fondov veľmi významný. Začali sa prejavovať zmeny, ktoré vyplynuli z nového zákona o kolektívnom investovaní. Prísnejšie nastavené kritériá a limity pre štruktúru portfólia podielových fondov peňažného trhu malo za následok preklasifikovanie piatich fondov peňažného trhu na krátkodobé dlhopisové fondy správcovskými spoločnosťami.

Hodnotiť medziročné zmeny fondov peňažného trhu a dlhopisových fondov by nebolo korektné vzhľadom na spomenutú reklasifikáciu fondov v priebehu decembra 2011. V štvrtom štvrtroku 2011 sa zrýchlilo tempo medziročného poklesu hodnoty aktív v správe akciových fondov o 7,31 p.b. na hodnotu 21,04 % k 31. 12. 2011.

Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Ku koncu decembra 2011 medziročne vzrástli ich aktíva o 78,6 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.

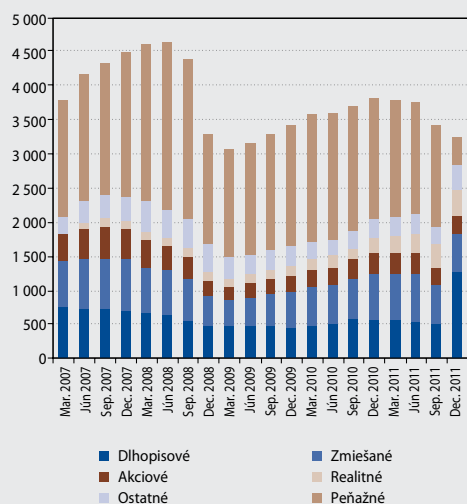
3 Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy a ostatné fondy.

4 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) 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), 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), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.

Tabuľka 11 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	XII. 10	III. 11	VI. 11	IX. 11	XII. 11
Dlhopisové	27,53	17,05	7,38	-9,14	124,57
Akciové	25,85	18,57	15,12	-13,73	-21,04
Zmiešané	24,70	19,91	21,76	-4,80	-15,51
Realitné	48,54	63,12	56,69	104,01	78,60
Ostatné	2,19	12,21	23,12	-0,66	39,71
Peňažné	-0,75	-8,06	-11,23	-19,21	-78,16

Zdroj: NBS.

Graf 92 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Kategória ostatných fondov zaznamenala medziročný nárast aktív o takmer 40 % v decembri 2011 oproti decembru 2010, čo bolo spôsobené nárastom investícií do zaistených fondov.

Aktuálny výrazný pokles aktív podielových fondov, predovšetkým fondov peňažného trhu, je do určitej miery ovplyvnený aj rastúcimi úrokmi 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 novinek⁵.

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.

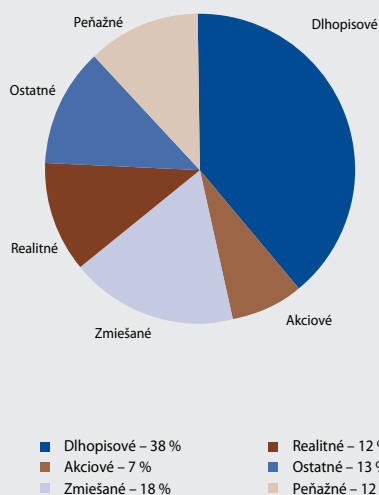
3.2 ŠTRUKTÚRA PODIELOVÝCH FONDÓV PODĽA INVESTIČNEJ STRATÉGIE V SR A V EUROZÓNE

Reklasifikácia fondov peňažného trhu v decembri 2011 sa prejavila aj v štruktúre tuzemských podie-

lových fondov podľa investičného zamerania. Kým ku koncu tretieho štvrťroku 2011 boli najvýznamnejšou skupinou z tuzemských podielových fondov práve fondy peňažného trhu, ktorých podiel na celkových aktívach podielových fondov predstavoval 43 %, tak k 31. 12. 2011 sú najväčšou skupinou dlhopisové fondy s podielom 38 %. Nasledovali zmiešané fondy, ktorých podiel ostal oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenený na úrovni 18 %. Podiel ostatných fondov, medzi ktorými dominujú takzvané zaistené fondy, sa oproti tretiemu štvrťroku zvýšil o 6 p.b. zo 7 % v septembri 2011 na 13 % ku koncu decembra 2011. Ďalšími v poradí boli realitné fondy a fondy peňažného trhu s rovnakým podielom 12 % a najmenšou skupinou boli k 31. 12. 2011 akciové fondy s podielom 7 %.

Štruktúra podielových fondov eurozóny, obohatená o skupinu rizikových „hedge“ fondov sa v sledovanom štvrtom štvrťroku 2011 výrazne nezmenila. Zmeny vyplývajúce z novej definície fondov peňažného trhu sú očakávané v prvom polroku 2012.

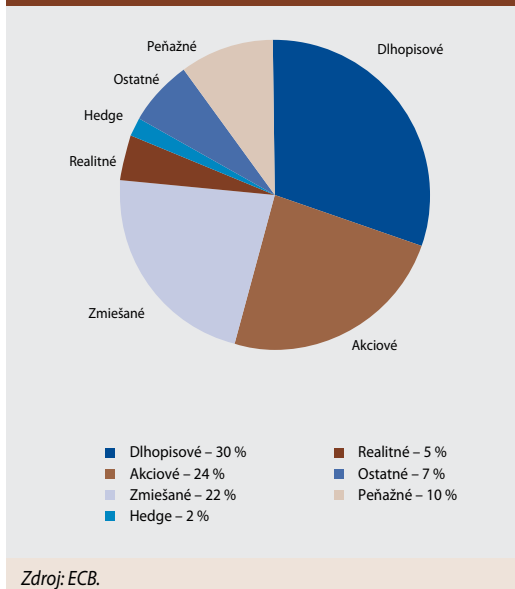
Aktuálne k 31.12.2011 sú najväčšou kategóriou dlhopisové fondy s podielom 30 %, nasledujú akciové fondy s podielom 24 %, zmiešané fondy (22 %), fondy peňažného trhu (10 %), ostatné fondy (7 %), realitné fondy (5 %) a najmenšou skupinou sú hedge fondy, ktorých podiel sa pohybuje iba okolo 2 %.

Graf 93 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31. 12. 2011


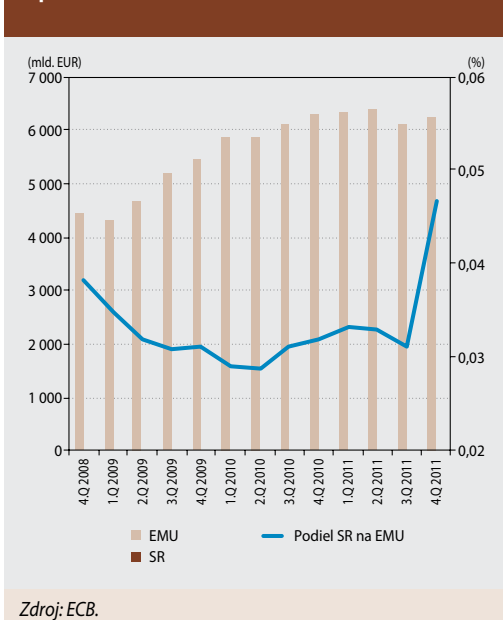
Zdroj: NBS.

5 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 na území inej členskej krajiny a zahraničnou správcovskou spoločnosťou na území SR, tzv. úplný pas.

Graf 94 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov za Eurozónu k 31. 12. 2011



Graf 95 Celkové aktíva investičných fondov a podiel SR na Eurozónu



3.3 AKTÍVA INVESTIČNÝCH FONDŮ V SR A V EUROZÓNE

Podielové fondy emitovaním a predajom podielových listov získavajú od investorov, (podielnikov) finančné prostriedky, ktoré následne, v zmysle investičnej stratégie a limitov definovaných národnou a európskou legislatívou, investujú do rozličných foriem aktív.

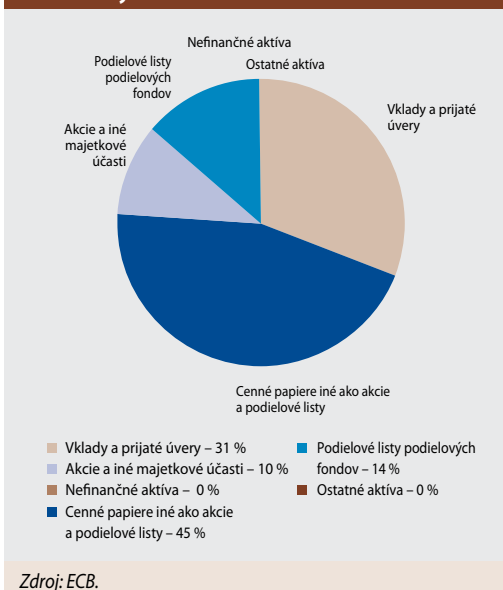
V tejto časti sa zameriame na aktíva investičných fondov (podielových fondov iných ako fondy peňažného trhu), vzhľadom na nezverejňovanie štruktúry aktív samotných fondov peňažného trhu za eurozónu Európskou centrálnou bankou, nakoľko tieto vstupujú do agregovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií spolu s úverovými inštitúciami a v tejto forme sú aj zverejňované.

Príspevok tuzemských investičných fondov k celkovým aktívam investičných fondov, ktoré sú rezidentmi eurozóny sa posledné dva roky pohyboval len na úrovni približne 0,03 %. Za posledný štvrtrok 2011 sa tento podiel mierne zvýšil, na hodnotu 0,05 % k 31. 12. 2011, vplyvom rastúcich aktív v správe realitných a ostatných fondov.

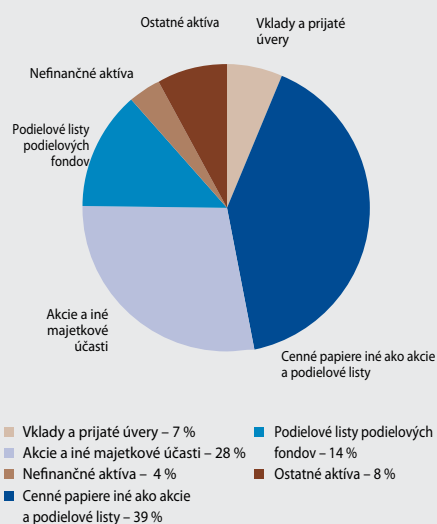
Na Slovensku, aj celkom v eurozónu bolo investičnými fondmi ku koncu decembra 2011

najviac prostriedkov investovaných do dlhových cenných papierov. Na celkových aktívach tuzemských investičných fondov mali podiel 45 % a pri fondoch eurozóny tvorili 39 % bilancie aktív. Podielové listy podielových fondov majú v bilancii tuzemských investičných fondov aj fondov za eurozónu totožný podiel, na úrovni 14 %, čo ich radí v oboch prípadoch na tretie

Graf 96 Štruktúra aktív tuzemských investičných fondov k 31. 12. 2011



Graf 97 Štruktúra aktív investičných fondov Eurozóny k 31. 12. 2011



Zdroj: ECB.

vé listy podielových fondov, ktorých podiel na celkových aktívach fondov peňažného trhu bol k 30. 9. 2011 na úrovni 3 %.

V portfóliu cenných papierov v majetku fondov peňažného trhu dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel k 31.12.2011 oproti predchádzajúcemu štvrtroku výrazne narástol, približne o 27 p. b., na úroveň 90,2 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 7,4 % a cenné papiere emitované krajinách zvyšku sveta s podielom 2,4 %.

Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu v prevažnej miere do vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 54,5 % a do cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122), ktorých podiel v portfóliu fondov peňažného trhu dosiahol ku koncu decembra 2011 hodnotu 43,6 %.

miesto. Podiel zvyšných kategórií aktív je pri tuzemských fondoch a fondoch eurozóny výrazne odlišný. Kým pri slovenských investičných fondoch sú vklady uložené v bankách druhou najvýznamnejšou položkou, s podielom 31 % na celkových aktívach, v eurozóne sú tieto s podielom 7 % druhým najmenej zastúpeným aktívom. Nefinančné aktíva a ostatné aktíva (napríklad finančné deriváty) sú v bilancii fondov v SR zanedbateľné, ale v bilancii fondov eurozóny majú podiel 8 % v prípade ostatných aktív a 4 % pri nefinančných aktívach.

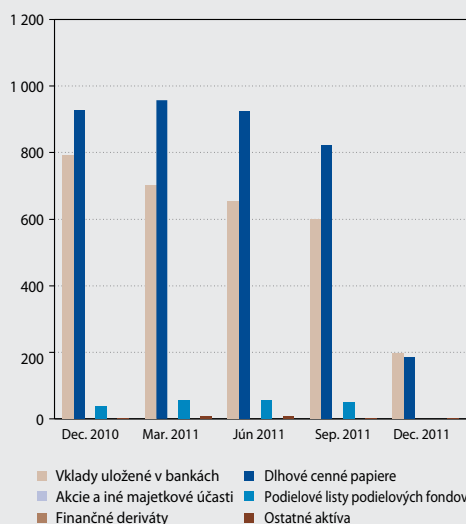
Likvidita cenných papierov v portfóliu podielových fondov je dôležitým ukazovateľom pri zisťovaní miery rizika. Zaujímavým z tohto pohľadu je porovnanie pôvodnej a zostatkovej splatnosti cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu, kým podiel cenných papierov s dohodnutou splatnosťou nad dva roky je až 45 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť sa tento podiel zníži len na 2 %, čo je až o 20

3.4 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDOV

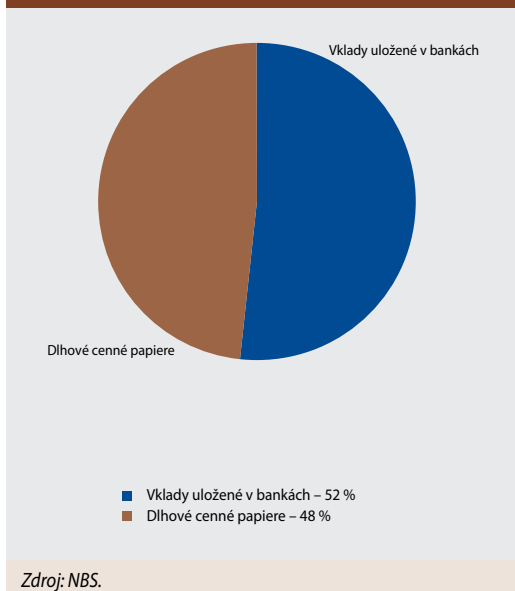
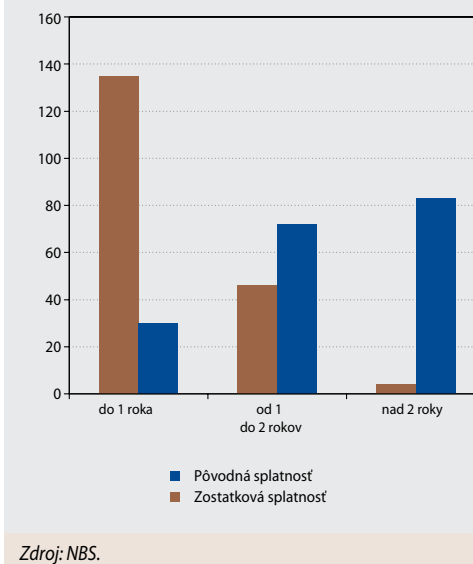
3.4.1 FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

Fondy peňažného trhu sú považované za najmenej rizikové a investujú v prevažnej miere do nástrojov peňažného trhu a likvidných cenných papierov. Reklasifikácia fondov peňažného trhu na dlhopisové fondy ovplyvnila aj štruktúru aktív jednotlivých typov fondov. Ku koncu štvrtého štvrtroku 2011 investovali fondy peňažného trhu 52 % do vkladov v bankách a 48 % finančných prostriedkov do dlhových cenných papierov. Oproti predchádzajúcemu štvrtroku narástol podiel vkladov v bankách o 11 p. b., podiel dlhových cenných papierov sa znížil o 8 percentuálnych bodov a z bilancie úplne ubudli podiely

Graf 98 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



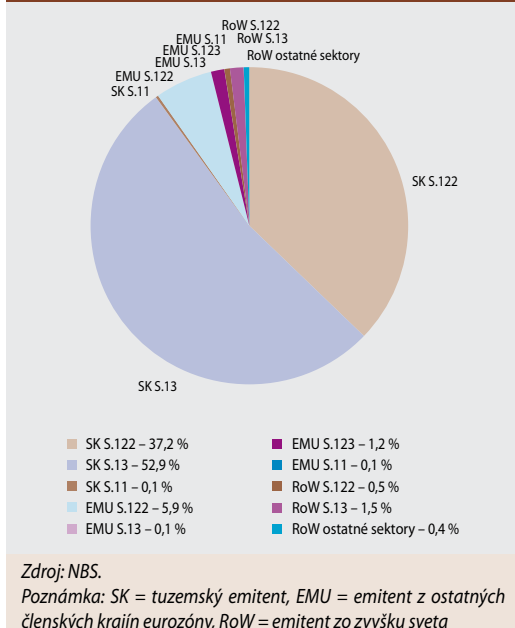
Zdroj: NBS.

Graf 99 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31. 12. 2011

Graf 101 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31. 12. 2011 (mil. EUR)


p. b. menej ako v predchádzajúcom štvrťroku, kedy tvorili 22 % na všetkých cenných papieroch v držbe. Tento posun bol spôsobený sprísnením kritérií a investičných limitov pre fondy peňažného trhu.

3.4.2 DLHOPISOVÉ FONDY

Dlhopisové (konzervatívne) fondy investujú hlavne do vládnych a bankových dlhových cenných papierov a termínovaných vkladov v bankách.

Graf 100 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31. 12. 2011


K 31.12.2011 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere (66 %), nasledovali vklady uložené v bankách (30 %) a zvyšné 4 % bolo investovaných do podielových listov podielových fondov. Podiel jednotlivých druhov aktív sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku výrazne nezmenil aj napriek príchodu nových, reklasifikovaných krátkodobých dlhopisových fondov. Podiel vkladov v bankách sa zvýšil o 5 p. b. na úkor poklesu podielu dlhových cenných papierov o 4 p. b. a ostatných aktív o 1 p. b.

V portfóliu cenných papierov dlhopisových fondov dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel bol na konci posledného štvrťroku 2011 na úrovni 55,8 %, nasledovali cenné papiere emitované mimo eurozóny s podielom 24,5 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel narástol o 8,7 p. b. na 19,7 %. Zo sektorového hľadiska sa štruktúra portfólia cenných papierov pri dlhopisových fondoch v priebehu štvrtého kvartálu zmenila z dô-

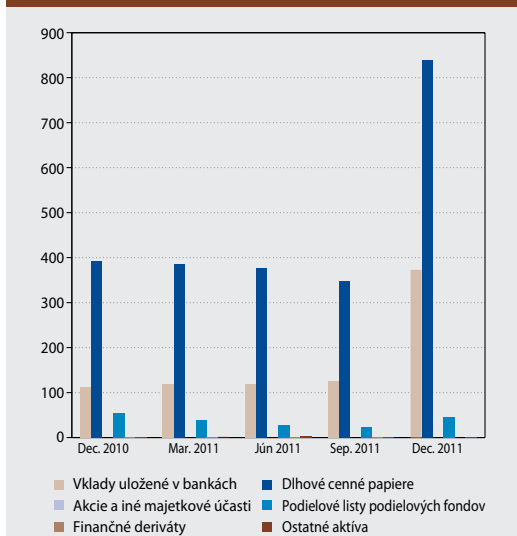


vodu príchodu bývalých fondov peňažného trhu. Podiel vládnych dlhopisov, ktorý bol na konci tretieho štvrťroku 63 %, klesol k 31.12.2011 na úroveň 49,9 %, cenných papierov emitovaných bankami stúpol o takmer 15 percentuálnych bodov na 40,7 %, dlhopisov emitovaných nefinančnými spoločnosťami klesol o 3 p. b. na hodnotu

3,9 % a podiel cenných papierov emitovaných ostatnými sektormi bol 5,5 %.

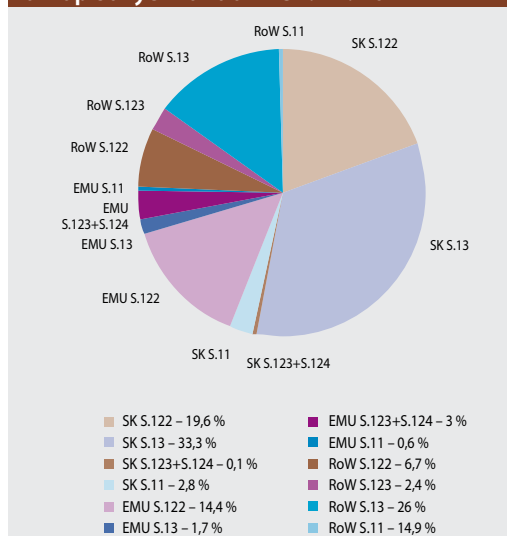
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov majú dlhopisové fondy v portfóliu 39 % cenných papierov do jedného roka, 29 % od jedného do dvoch rokov a 32 % nad dva roky.

Graf 102 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



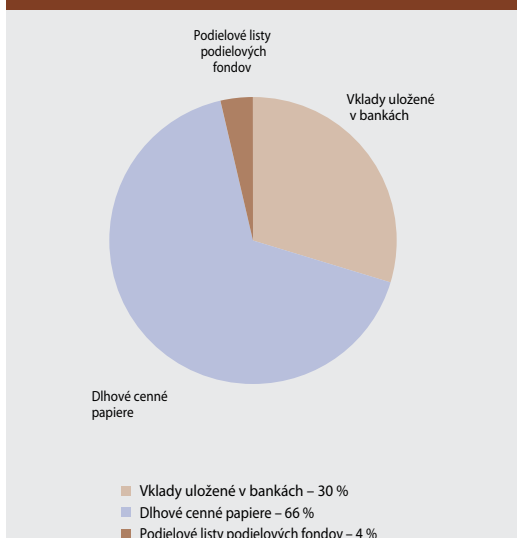
Zdroj: NBS.

Graf 104 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31. 12. 2011



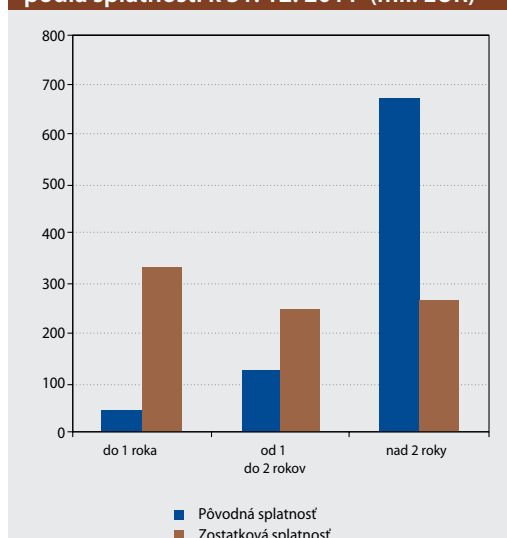
Zdroj: NBS.

Graf 103 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

Graf 105 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2011 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

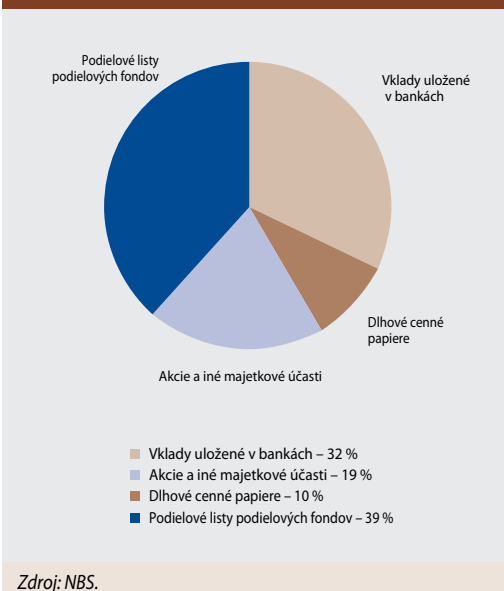
3.4.3 AKCIOVÉ FONDY

Vývoj na akciových trhoch v druhom polroku 2011 sa prejavil aj na štruktúre aktív akciových fondov. Ku koncu tretieho štvrťroku sa podiel akcií znížil oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 6 p. b. na 17 %, ale v poslednom štvrťroku 2011 sa ich podiel opäť mierne zvýšil, o 2 p. b. na úroveň 19 %. Napriek tomu sú stále až tretia najvýznamnejšia položka v bilancii aktív akciových fondov. Najvýznamnejšou položkou aktív ostávajú podielové listy podielových fondov (39 %), nasledujú termínované vklady v bankách s podielom 32 %. Najmenší podiel majú dlhové cenné papiere (10 %).

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. Približne 49 % je podielových listov tuzemských podielových fondov, 34 % podielových listov emitovaných podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 17 % sú podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

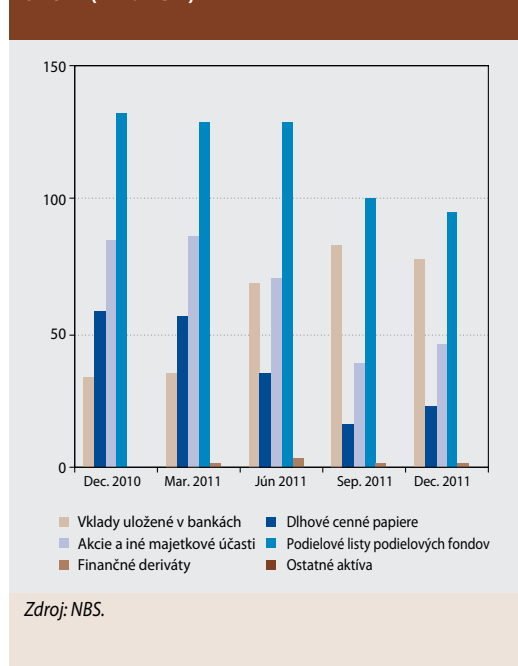
Výrazná zmena však vplyvom presunu fondov peňažného trhu, ktoré nespĺňali novú definíciu, zo sektora S.122 do sektora S.123. Pomer uvedených dvoch sektorov bol na konci roka 6 ku 94 v prospech sektora S.123, kým na konci tretieho štvrťroku 2011 bol tento pomer 20 ku 80.

Graf 107 Štruktúra aktív akciových fondov k 31. 12. 2011

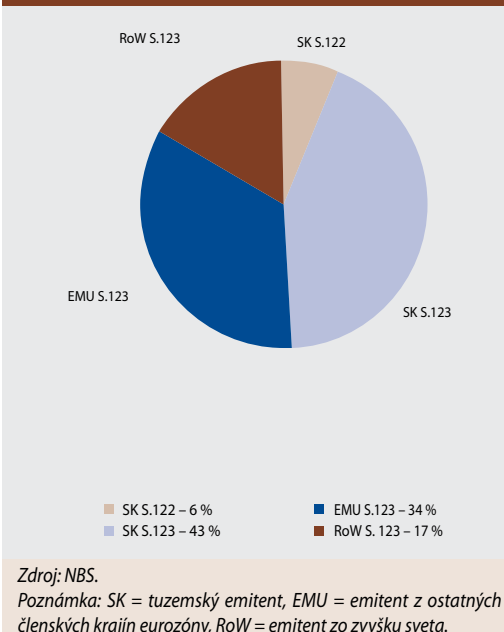


Geografická a sektorová štruktúra akcií v portfóliu akciových fondov sa v sledovanom štvrťroku relatívne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu si dlhodobo držia nefinančné spoločnosti (S.11) zo zvyšku sveta, ktorých podiel sa pohybuje okolo 60 %.

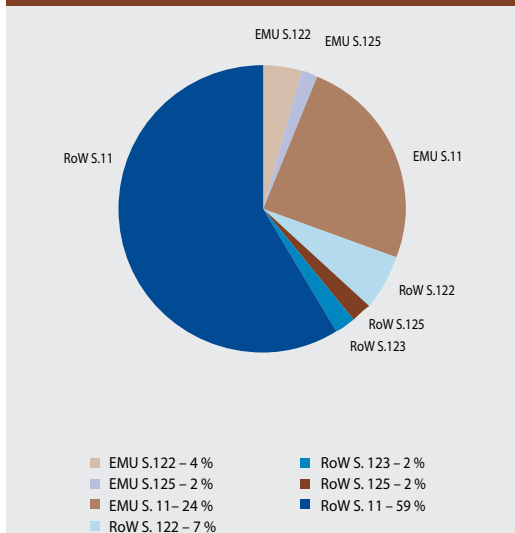
Graf 106 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 108 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2011



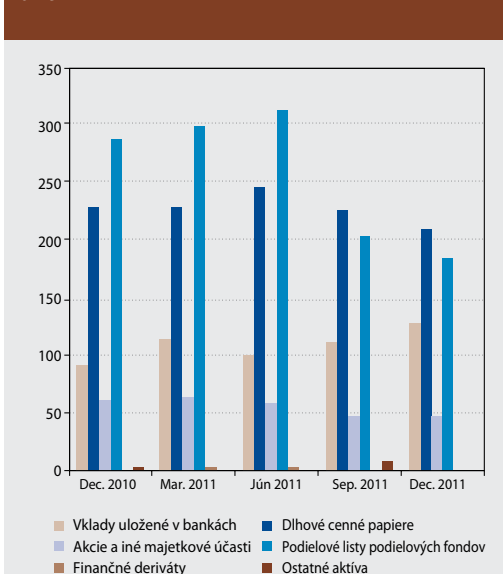
Graf 109 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

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

Graf 110 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív



Zdroj: NBS.

3.4.4 ZMIEŠANÉ FONDY

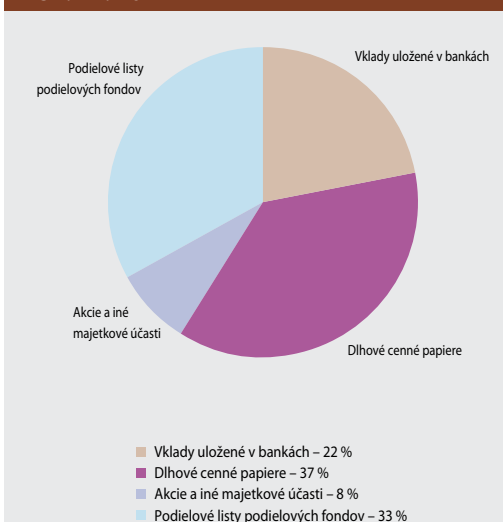
Vzhľadom na fakt, že podstatnú časť zmiešaných fondov tvoria fondy fondov, hlavnú časť ich portfólia tvorili dlhodobo podielové listy podielových fondov. Vývoj na finančných trhoch sa aj v prípade zmiešaných fondov prejavil na výraznejšej zmene v štruktúre majetku v druhom polroku 2011. Hodnota podielových listov v portfóliu ku koncu septembra 2011 výrazne poklesla, vplyvom čoho sa zmenšil aj podiel danej zložky na majetku o 10 p. b. zo 44 % v júni 2011 na 34 % v septembri 2011. Tento podiel sa v sledovanom štvrtom štvrtroku znížil už len o 1 p. b. na úroveň 33 %. Ostatné položky bilancie aktív zmiešaných fondov tiež neznamenali v poslednom štvrtroku významnejšiu zmenu. Podiel dlhových cenných papierov bol k 31.12.2011 na úrovni 37 %, vkladov v bankách 22 % a akcií a iných majetkových účastí 8 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov zmenila za posledný štvrtrok 2011 v prospech podielových listov emitovaných tuzemskými podielovými fondmi vzhľadom na to, že medzi predajmi boli predovšetkým podielové listy emitované nerezidentmi, či už z ostatných členských štátov eurozóny alebo z krajín zo zvyšku sveta.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili najväčšiu

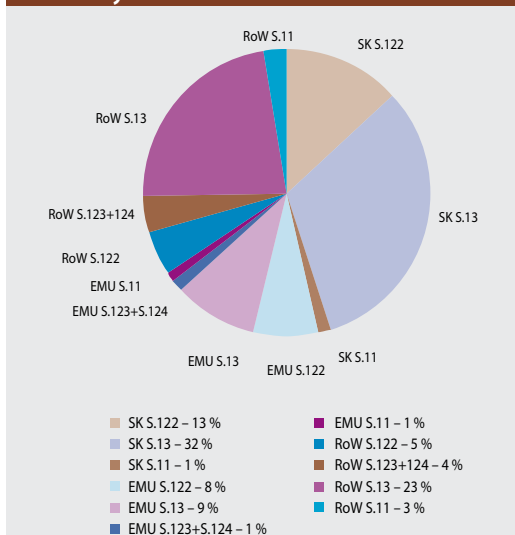
skupinu ku koncu decembra 2011 dlhopisy emitované tuzemcami, 46 %. Nasledovali cenné papiere zo zvyšku sveta, s podielom 35 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny, s podielom 19 %. Z pohľadu sektorov je dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov v poslednom štvrtroku 2011 vzrástol o 4 p. b. na úroveň 64 %.

Graf 111 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

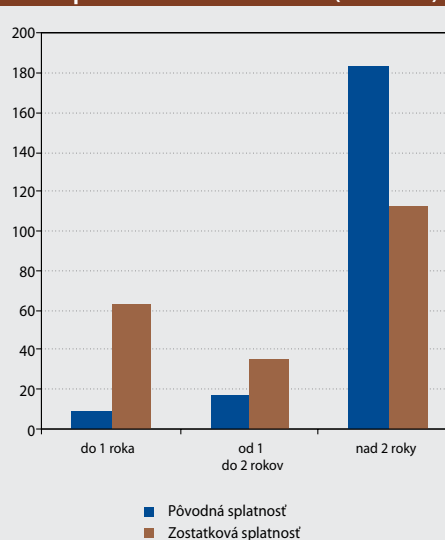
Graf 112 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

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

Graf 114 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2011 (mil. EUR)



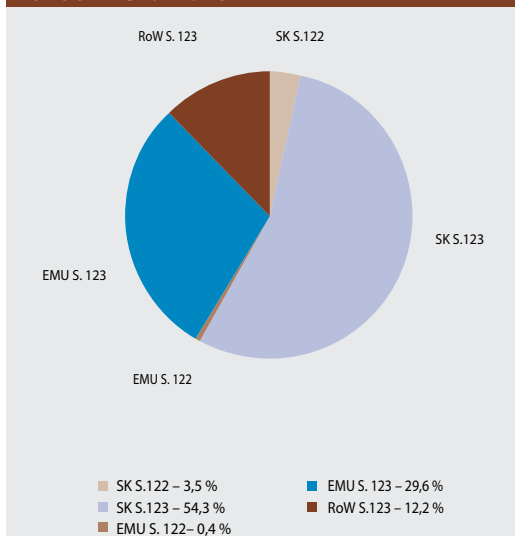
Zdroj: NBS.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov majú zmiešané fondy v portfóliu 30 % cenných papierov do jedného roka, 16 % od jedného do dvoch rokov a 54 % nad dva roky.

3.4.5 REALITNÉ FONDY

Realitné fondy sa pri investovaní zameriavajú na akcie a majetkové účasti v realitných spoločnostiach a v zmysle zákona využívajú

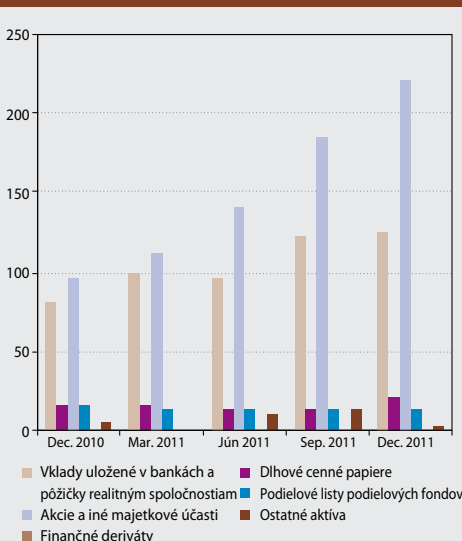
Graf 113 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2011



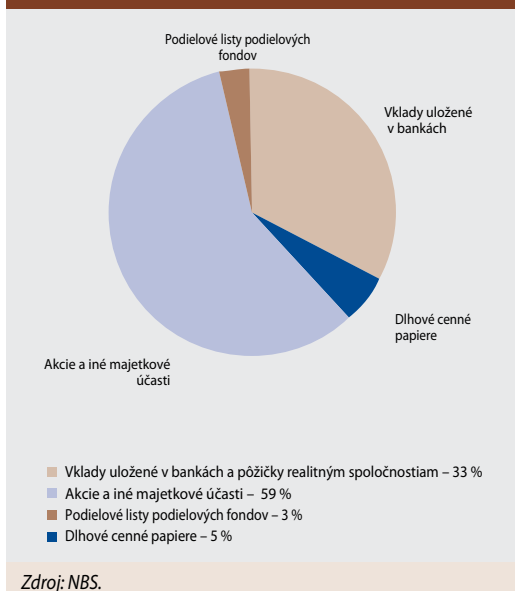
Zdroj: NBS.

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

Graf 115 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 116 Štruktúra aktív realitných fondov k 31. 12. 2011


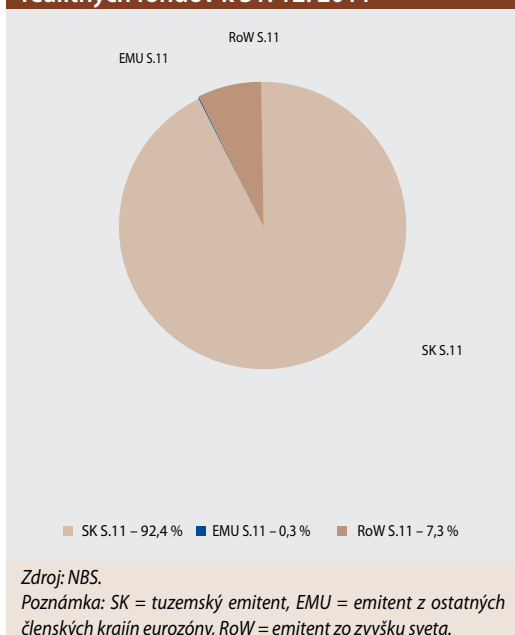
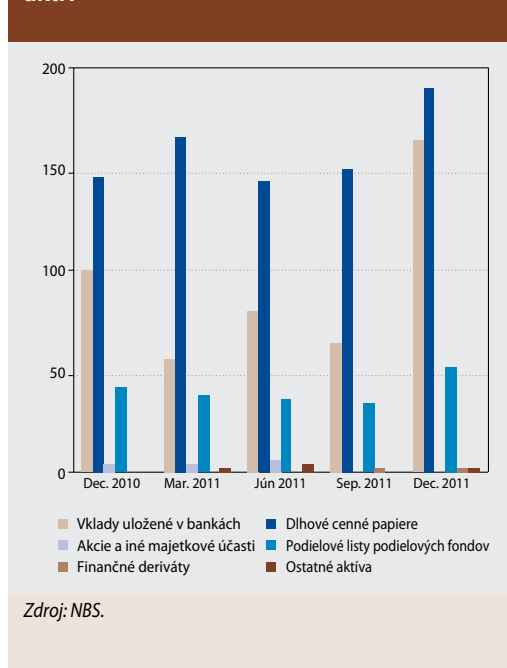
získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam. Podiel týchto dvoch zložiek na majetku zaznamenal v sledovanom kvartáli nasledujúce zmeny: podiel vkladov a poskytnutých pôžičiek realitným spoločnostiam klesol o 3 percentuálne body na 33 % a podiel akcií a majetkových účastí v realitných spoloč-

nostiach stúpol o 7 percentuálnych bodov na úroveň 59 %.

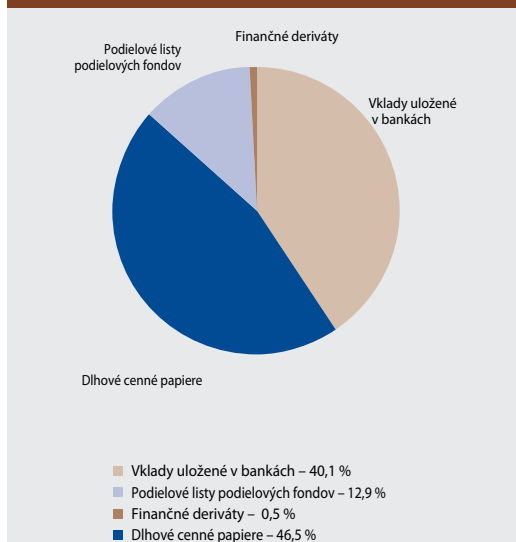
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel (92,4 %), tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11), zvyšných, necelých 8 %, sú nefinančné spoločnosti z ostatných členských štátov EÚ (7,3 %) a z ostatných členských štátov eurozóny (0,3 %).

3.4.6 OSTATNÉ FONDY

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem napríklad investičné fondy špeciálnych investorov, inštitucionálne fondy a zaistené fondy. Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov sú dlhové cenné papiere a vklady uložené v bankách. Ich vývoj bol v poslednom štvrtroku 2011 výrazne ovplyvnený vznikom nových fondov v danej kategórii, ktorých aktíva v prvých mesiacoch fungovania pozostávali iba z vkladov v bankách. Na základe uvedeného sa podiel vkladov v bankách zvýšil oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 15 percentuálnych bodov na úroveň približne 40 % a podiel cenných papierov sa znížil o 13 percentuálnych bodov na hodnotu 46,5 %.

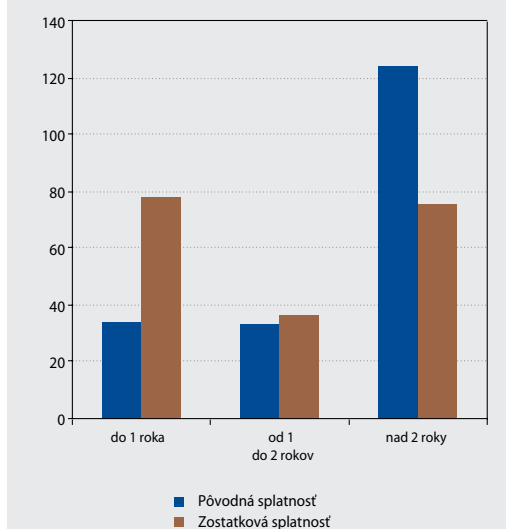
Graf 117 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31. 12. 2011

Graf 118 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív


Graf 119 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31. 12. 2011



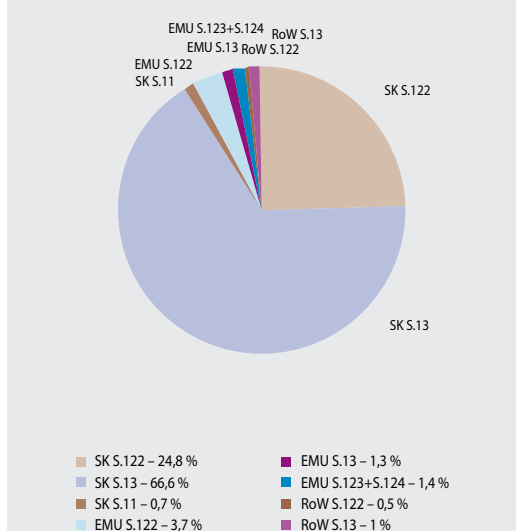
Zdroj: NBS.

Graf 121 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2011 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 120 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2011



Zdroj: NBS.

V rámci dlhových cenných papierov tvorili k 31.12.2011 viac ako 92 % tuzemskí emitenti. Zo sektorového hľadiska bol najvýznamnejší podiel vládnych dlhopisov (sektor S.13), 69 %.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov boli podiely jednotlivých splatností nasledovné: 41 % cenných papierov do jedného roka, 19 % od jedného do dvoch rokov a 40 % nad dva roky.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

Analyzované spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov súčasťou sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia⁶, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Ostatní finanční sprostredkovatelia sa zaoberajú najmä dlhodobým financovaním, čo sektor S.123 odlišuje od sektora S.122 peňažných finančných inštitúcií.

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrení NBS⁷. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁸ 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, ktoré 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 fi-

nančný lízing ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 z približne 60 spoločností splátkového financovania a od 7 zo 7 faktorin- gových spoločností. Údaje sú následne dood- hadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

V poslednom štvrťroku 2011 pokračoval po- zitívny vývoj na trhu spoločností splátkového financovania, ktorých celkové aktíva medziroč- ne rástli so stále sa zvyšujúcim tempom rastu. K 31.12.2011 sa hodnota ich aktív medziročne zvýšila o 7,84%, čo bolo o 0,8 p.b. viac ako v pred- chádzajúcom štvrťroku.

Kontinuálny medziročný pokles celkových aktív faktoringových spoločností s klesajúcim tem- pom poklesu sa ku koncu kalendárneho roku 2011 zmenil na mierny rast. Medziročne zazna- menali nárast aktív o 0,58%.

V prípade lízingových spoločností nahradil mier- ny medziročný nárast aktív z tretieho štvrťroku (o 0,40%), mierny medziročný pokles (o 0,47%).

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pô- žičky nebankovým spôsobom si dlhodobo naj- významnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spo- ločnosti, napriek klesajúcej tendencii. Aktuálne, ku koncu roku 2011 klesol ich podiel mierne pod 70 percent, čo bola najnižšia hodnota za posled- né tri roky.

Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	XII. 10	III. 11	VI. 11	IX. 11	XII. 11
Lízing	-8,42	-7,50	-2,54	0,40	-0,47
Faktoring	-22,97	-19,67	-9,07	-5,98	0,58
Splátkové financovanie	1,46	4,98	5,50	7,04	7,84

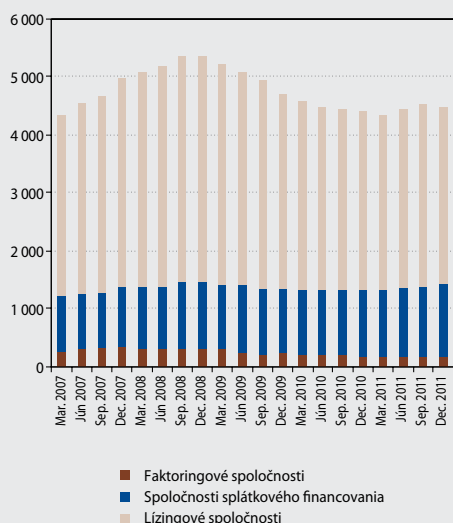
Zdroj: NBS.

6 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 finanč- ným 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.

7 Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 6/2006, č. 14/2007 a č. 22/2008 o predkladaní výkazov faktoringovými spoločnosťami, spoločnosťami splátkového finan- covania a lízingovými spoločnosťami na štatistické účely.

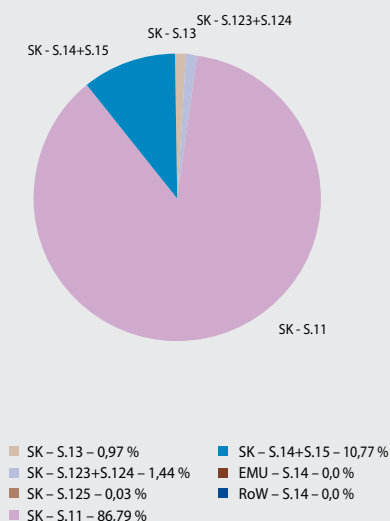
8 Usmernenie Európskej centrálnej banky č. 9/2007 o menovej štatisti- ke a štatistike finančných inštitúcií a trhov, doplnené Usmerneniami č. 31/2008, č. 23/2009 a č. 13/2011.

Graf 122 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 124 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31. 12. 2011

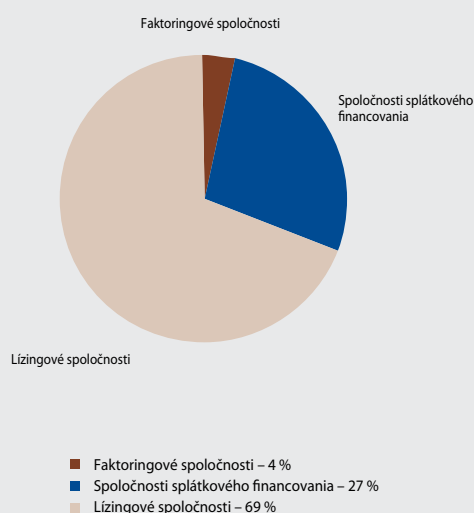


Zdroj: NBS.

Pri analýze geografického členenia úverov a pôžičiek poskytnutých tuzemskými spoločnosťami poskytujúcimi úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané v prevažnej miere tuzemskými klientmi. V prípade lízingových spoločností je to na konci štvrtého štvrťroku takmer 100 percent. Úverovanie cez tuzemské

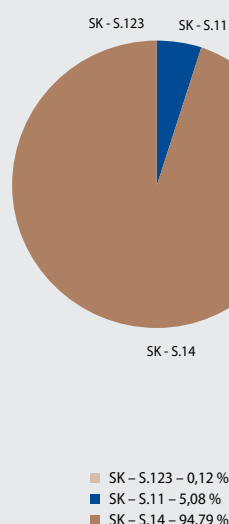
spoločnosti splátkového financovania je využívané výhradne tuzemcami. Pri faktoringových spoločnostiach je podiel tuzemských klientov necelých 80 %, nasledujú klienti zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, s podielom mierne nad 14 % a klienti z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 5,76 %.

Graf 123 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.

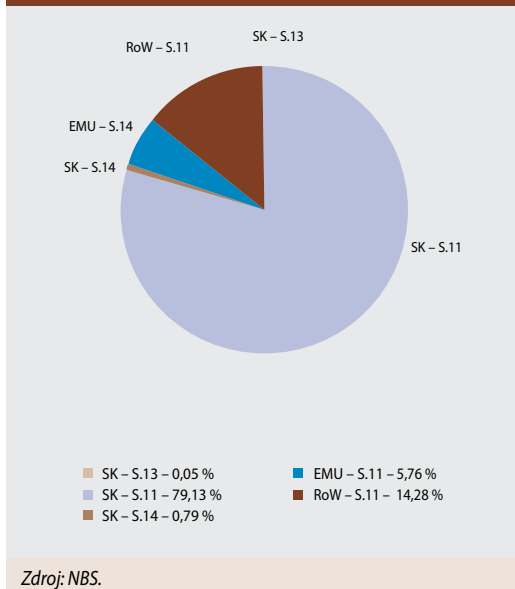
Graf 125 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31. 12. 2011



Zdroj: NBS.



Graf 126 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31. 12. 2011



Medzi tuzemskými klientmi faktoringových spoločností dominujú na konci roka 2011 nefinančné spoločnosti, s podielom necelých 99 %. Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (86,8 %), nasleduje sektor domácností (10,8 %) a ostatné sektory (2,4 %). Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 – domácnosti, s podielom takmer 95 % ku koncu štvrtého štvrťroku 2011, nasledujú nefinančné spoločnosti s podielom mierne nad 5 % a ostatné sektory (0,12 %).



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 banky⁹. 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 papierov¹⁰ 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.

Zostatky emisií vládou vydaných štátnych dlhopisov predstavujú dlhodobu najvýznamnejší podiel na celkových emisiách. Stav ku koncu roka 2011 predstavoval 31 136,3 mil. €. Bankami emitované dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú druhý najvýznamnejší sektor s objemom 3 530,6 mil. €. Podiel nepeňažných finančných inštitúcií je v porovnaní s dvoma predchádzajúcimi sektormi relatívne zanedba-

teľný. V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom v čistom vyjadrení vzrástli zostatky emisií najviac za verejnú správu (o 377,9 mil. €), naopak peňažné finančné inštitúcie zaznamenali pokles o 89,7 mil. €.

Zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku narástli o viac ako dve percentá (2,18 %). Podobný nárast zostatkov bol aj v sektore verejná správa (2,63 %) a v sektore nepeňažné finančné inštitúcie (2,57 %). Naopak peňažné finančné inštitúcie zaznamenali pokles zostatkov emisií o 1,18 %.

V priebehu posledného štvrťroku 2011 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast v každom mesiaci (v októbri o 1,0 %, v novembri o 0,2 % a v decembri o 1,0 %).

Počas 4. kvartálu 2011 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 19 nových emisií, pričom 12 z nich bolo vydaných bankami, jedna emisia štátnych pokladničných poukázok vydaná vládou, 4 emisie emitovali nefinančné spoločnosti a dve emisie boli emitované sub-

Tabuľka 13 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
2011 / 09	30 471 809	3 572 702	561 877	26 337 229	319 272	63 085	8 685	247 501
2011 / 12	31 136 310	3 530 656	576 303	27 029 351	323 589	-89 718	35 457	377 850

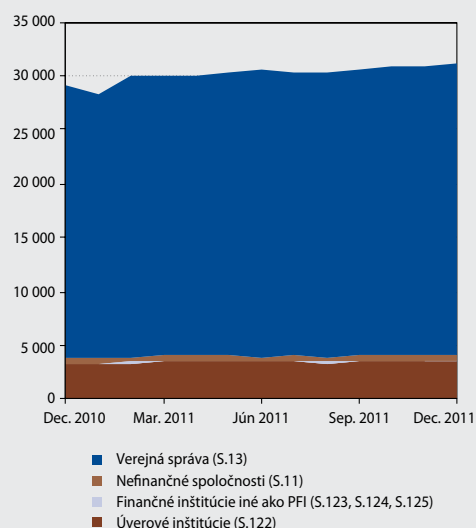
Zdroj: NBS.

9 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), doplnené Usmerneniami ECB/2008/31, ECB/2009/23 a ECB/2011/13.

10 Podrobnejšie informácie o štatistike vydaných cenných papieroch: <http://www.nbs.sk/sk/statisticka-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-vydanych-cennych-papierov>

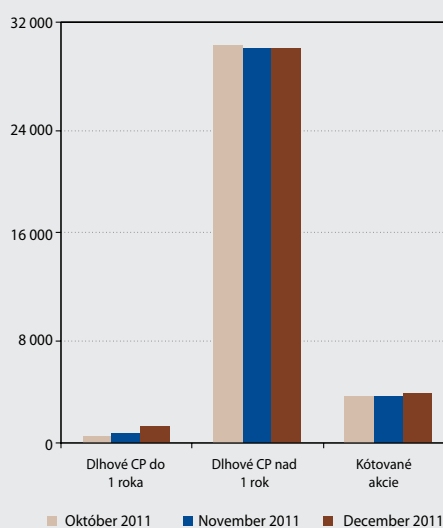


Graf 127 Dlhové cenné papiere zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



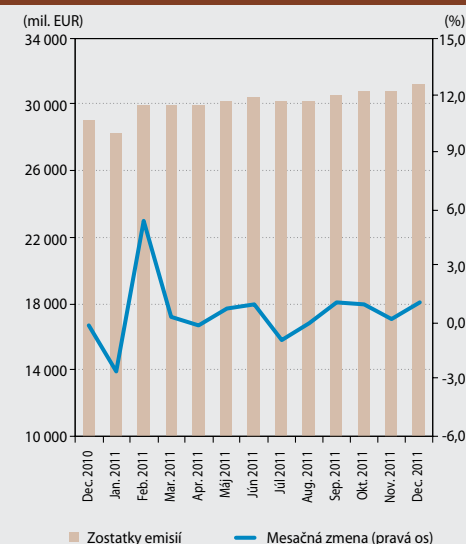
Zdroj: NBS.

Graf 129 Zostatky emisií 4. Q 2011 (mil. EUR)



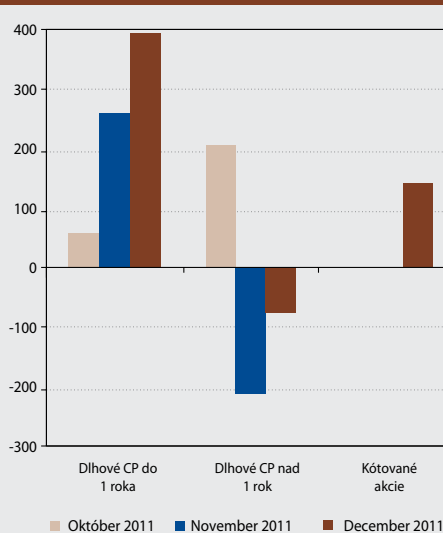
Zdroj: NBS.

Graf 128 Dlhové cenné papiere zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

Graf 130 Emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2011 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

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

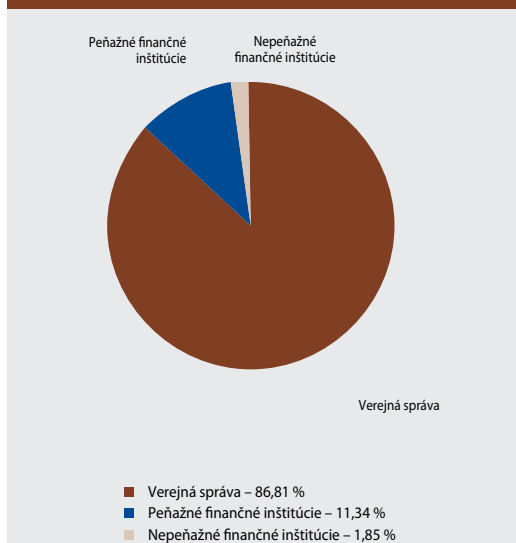
jektmi z ostatných sektorov. Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období poklesli o 74,2 mil. €. V prípade štátnych dlhopisov¹¹ bol zaznamenaný nárast o 35,4 mil. €, naopak, dlhopisy emitované bankami klesli o 118,6 mil. €.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali nárast o 716,7 mil. €, pričom štátne pokladničné poukážky vzrástli o 656,7 mil. € a zároveň bola na trhu umiestnená nová emisia bankových dlhopisov v sume 60,0 mil. €.

¹¹ V prípade štátnych dlhopisov neboli emitované úplne nové emisie, ale na trh boli umiestnené nové tranže v rámci už existujúcich emisií.

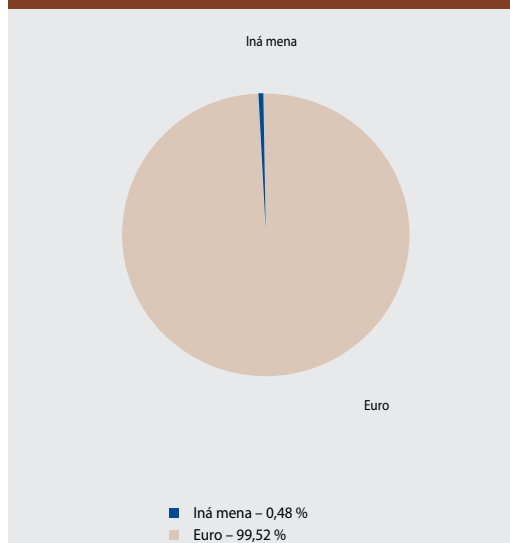
Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa a peňažné finančné inštitúcie. Podiel nefinančných spoločností je menej ako dve percentá. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (takmer 75 %), nasledujú emisie s variabilným

kupónom a len približne každá desiatá emisia je s nulovým kupónom. Absolútna väčšina emisií je denominovaná v eurách. Podľa pôvodnej splatnosti sú necelé 4 % emisií splatné do 1 roka, avšak podľa zostatkovej splatnosti predstavujú podiel viac ako 13 %.

Graf 131 Sektorové členenie


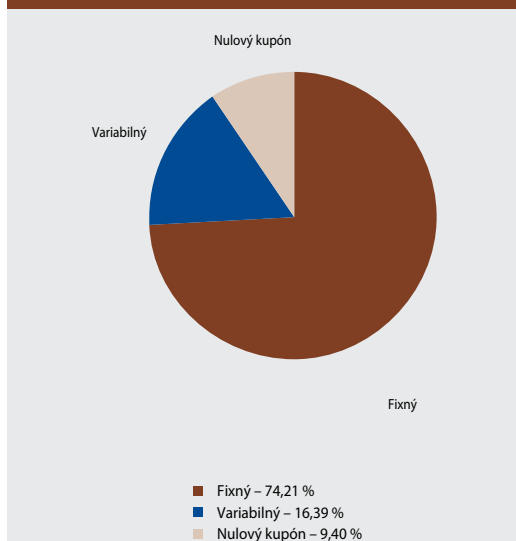
Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2011.

Graf 133 Členenie podľa meny


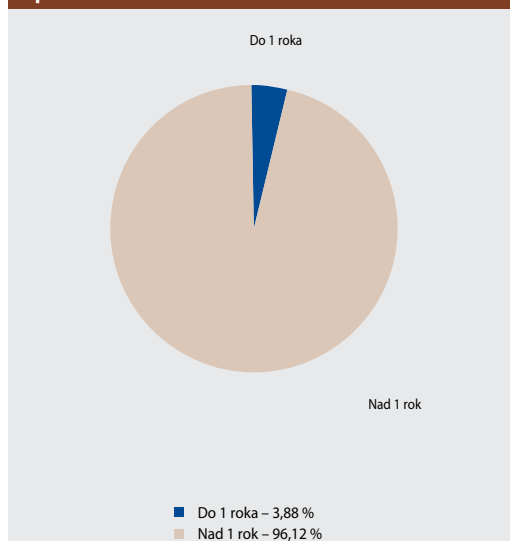
Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2011.

Graf 132 Členenie podľa typu kupónu


Zdroj: NBS.

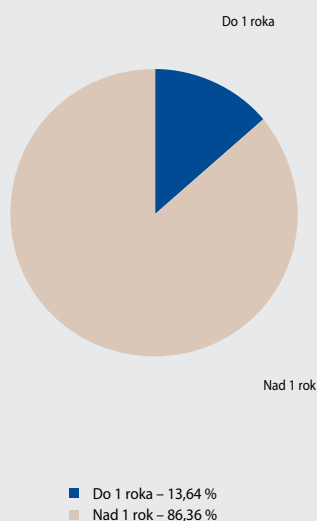
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2011.

Graf 134 Členenie podľa pôvodnej splatnosti


Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2011.

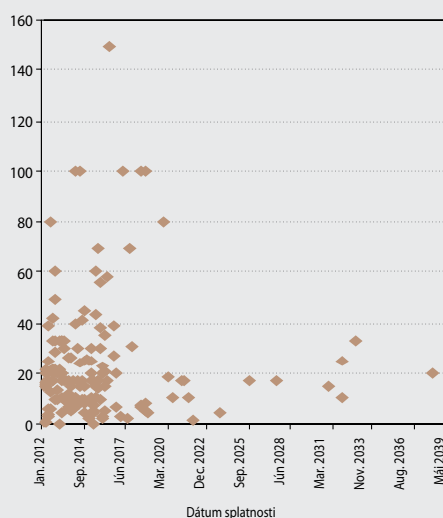
Graf 135 Členenie podľa zostatkovej splatnosti



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31. 12. 2011.

Graf 137 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122



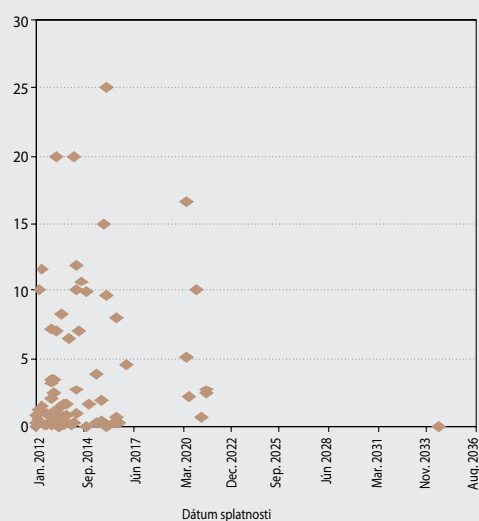
Zdroj: NBS.

Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 5 mil. €. so splatnosťou do roku 2014. Najväčšie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 20 až

25 mil. € a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 20 rokov.

Najväčšie množstvo zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohy-

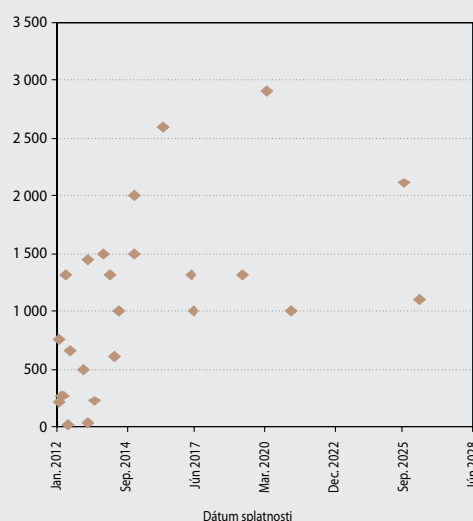
Graf 136 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

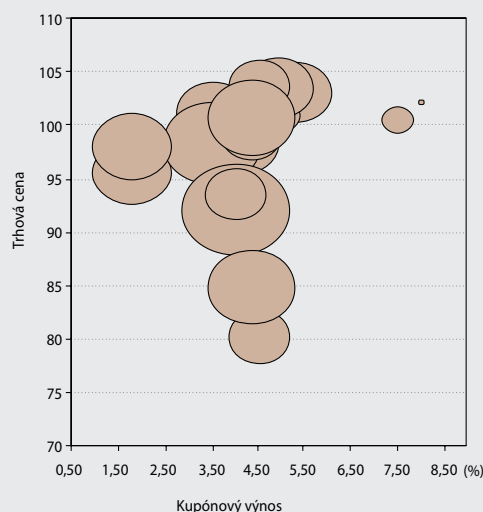
Poznámka: Kvôli prehľadnosti nie sú v uvedenom grafe znázornené emisie v zahraničí, z dôvodu rádovo vyšších zostatkov.

Graf 138 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 139 Zostatky emisií štátnych dlhopisov (len s kupónom) (trhová cena)



Zdroj: NBS.

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).

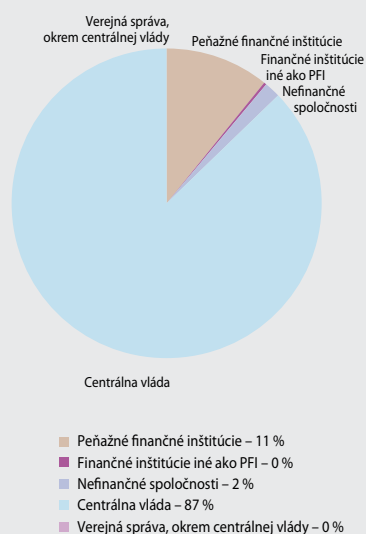
buje do 40 mil. € a so splatnosťou do roku 2016. Najväčší zostatok emisie je v objeme 150 mil. € a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2037.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo sa však jedná o vyššie zostatky. Emisia s najvyšším zostatkom predstavuje sumu 2,9 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2026.

5.2 POROVNANIE DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV: SLOVENSKO VS. EUROZÓNA

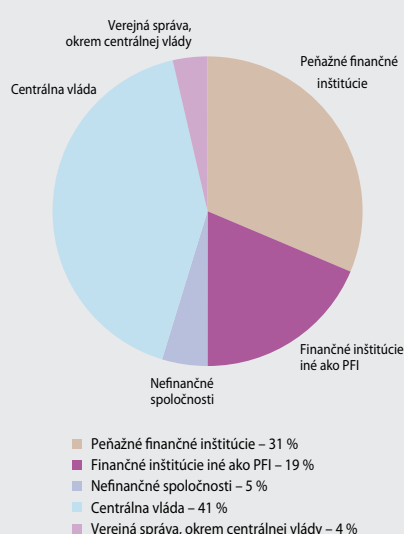
Štruktúra zostatkov emisií dlhových cenných papierov podľa sektorovej klasifikácie je odlišná za Slovensko a za eurozónu. Dominantný podiel za Slovensko má sektor centrálna vláda (S.1311) s viac ako 87 %-mi. Významné zastúpenie má ešte sektor peňažné a finančné inštitúcie (S.122) s podielom takmer 11 %. Nefinančné spoločnosti (S.11) predstavujú podiel menej ako 2 % a ostatné sektory sú zanedbateľné. Za všetky krajiny eurozóny je najvýznamnejším sektorom vydávajúcim dlhové cenné papiere centrálna vláda, avšak v porovnaní so Slovenskom s oveľa nižším podielom (menej ako 42 %). Druhým najvýznamnejším sektorom sú rovnako peňažné finančné inštitúcie, s podielom presahujúcim 31%. V porovnaní so Slovenskom je dôležitým sektorom pri vy-

Graf 140 Slovensko: Zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie

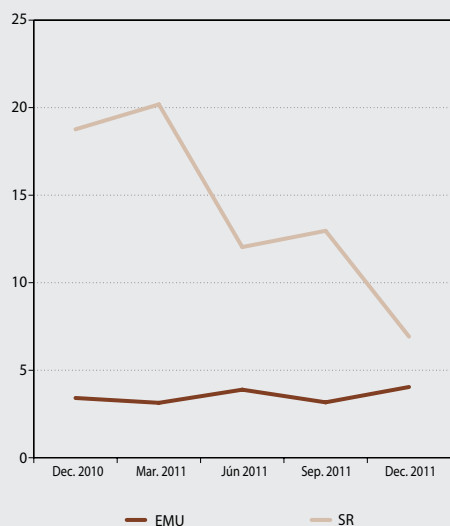


Zdroj: NBS.

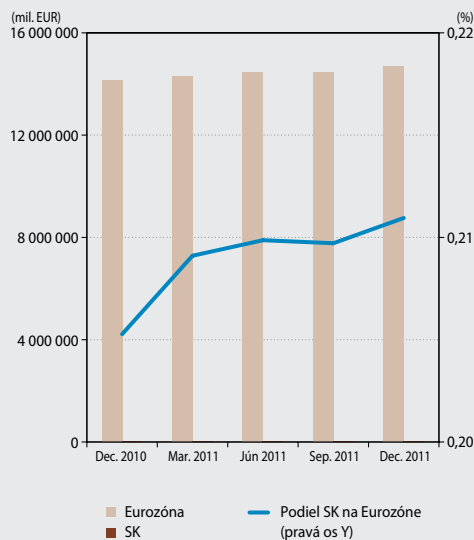
Graf 141 Eurozóna: Zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie



Zdroj: NBS.

Graf 142 Medziročné zmeny zostatkov (% p. a.)


Zdroj: NBS, ECB

Graf 143 Zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne


Zdroj: NBS, ECB

dávaní dlhových cenných papierov v eurozóne aj sektor finančné inštitúcie iné ako peňažné finančné inštitúcie (S.123, S.124 a S.125), s podielom viac ako 18 %. Nefinančné inštitúcie sa podieľajú takmer 5 %-mi a verejná správa okrem centrálnej vlády (S.1312, S.1313, S.1314) je najmenší sektor s menej ako 4 %-mi.

V priebehu roku 2011 medziročne rástli zostatky rovnako za Slovensko, ako aj za eurozónu. Rozdiel bol však v miere rastu. Kým za Slovensko rástli zostatky emisií za 4Q 2010 a 1Q 2011 tempom okolo 20 % ročne, v priebehu nasledujúcich štvrtrokov tempo zvolnilo a ku koncu roka 2011 medziročne vzrástli zostatky len o necelých 7 %. Na druhej strane zostatky emisií za eurozónu počas celého sledovaného obdobia rástli približne rovnakým tempom, a to 3 až 4 percentá ročne.

Podiel Slovenska na eurozóne na zostatkoch emisií za vydané dlhové cenné papiere je zanedbateľný. Počas celého roka 2011 nenastala žiadna významná zmena, podiel sa zvýšil len zanedbateľne, z úrovne mierne pod 0,21% ku koncu roka 2010 len tesne nad túto úroveň ku koncu roka 2011.

5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

Pod kótovanými akciami sa v tomto prípade chápu tie akcie, ktoré boli prijaté na kótovaný trh, či už hlavný alebo paralelný, a rovnako tak aj akcie prijaté na regulovaný voľný trh, avšak len tie, ktoré majú reálnu trhovú cenu. Hodnoty sú vykázané ako trhovú kapitalizácia za jednotlivé sektory (Európsky systém národných účtov – ESA 95).

Oproti predchádzajúcemu kvartálu narástli zostatky emisií kótovaných akcií o 178,7 mil. €. Na tomto náraste sa približne rovnakým dielom podieľali úverové inštitúcie (o 90,8 mil. €) a nefinančné spoločnosti (o 87,9 mil. €). Celková trhovú kapitalizácia tak ku koncu roka 2011 dosiahla úroveň 3 600,9 mil. €.

Zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrtroku narástli o 5,22%. Významnejší nárast oproti celkovým zostatkom zaznamenali kótované akcie za úverové inštitúcie (o 8,05%), naopak nižší nárast bol v sektore nefinančné inštitúcie (3,83%).

V priebehu posledného štvrtroku 2011 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast

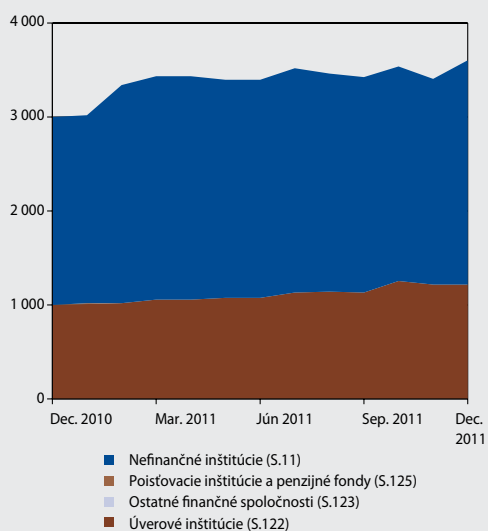


Tabuľka 14 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií					
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Ostatné finančné spoločnosti (S.123)	Poistovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.125)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2008 / 12	3 653 799	1 367 184	0	96	2 286 519
2009 / 03	3 077 569	1 169 010	0	96	1 908 463
2009 / 06	3 502 806	1 241 751	0	96	2 260 959
2009 / 09	3 379 961	1 153 863	0	96	2 226 003
2009 / 12	3 256 458	1 090 485	0	96	2 165 877
2010 / 03	3 459 396	1 058 459	0	96	2 400 841
2010 / 06	3 188 768	1 006 722	0	96	2 181 950
2010 / 09	3 155 122	1 074 859	0	96	2 080 167
2010 / 12	3 004 042	1 004 293	0	173	1 999 576
2011 / 03	3 432 758	1 056 805	0	173	2 375 780
2011 / 06	3 395 773	1 071 634	0	173	2 323 965
2011 / 09	3 422 187	1 127 773	0	173	2 294 240
2011 / 12	3 600 892	1 218 588	0	173	2 382 131

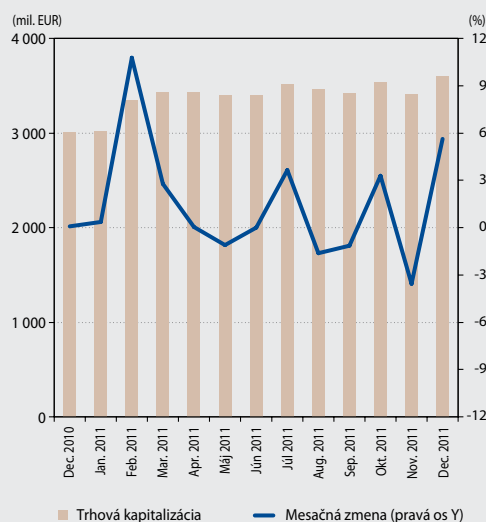
Zdroj: NBS.

Graf 144 Kótované akcie zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 145 Kótované akcie zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

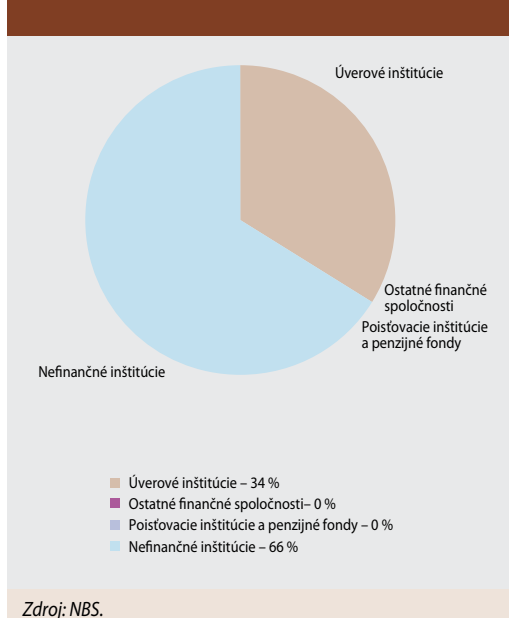


v októbri (o 3,30%) a v decembri (o 5,61%), naopak v novembri bol zaznamenaný pokles o 3,55%.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom presahujúcim 66% a úverové inštitúcie s podielom takmer 34%.

Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31. 12. 2011.

Graf 146 Sektorové členenie





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6.1 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 likvidné. Táto požiadavka ovplyvňuje výber medzi prístupom orientovaným na „benchmark“ ale-

bo „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:

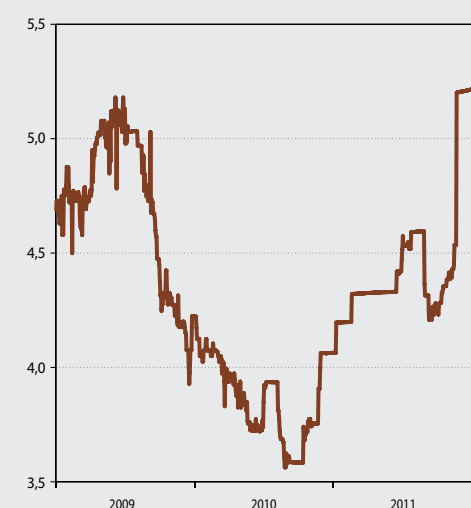
SK4120004318 Benchmark pre obdobie 01/2009 – 06/2010

SK4120007204 Benchmark pre obdobie 07/2010 –

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY ECB

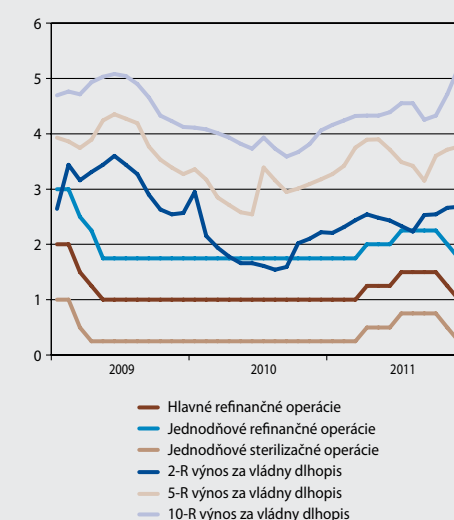
Vývoj za vládne dlhopisy s 2-ročným, 5-ročným a 10-ročným výnosom do splatnosti v porovnaní so základnými úrokovými sadzbami Európskej centrálnej banky.

Graf 147 Benchmark – svýnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: NBS.

Graf 148 Základné úrokové sadzby ECB (% p. a.)



Zdroj: ECB.



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)
SASS	Slovenská asociácia správcovských spoločností



SLOVNÍK

PFI (peňažné finančné inštitúcie) v SR: finančné inštitúcie, ktoré tvoria sektor emisie/tvorby peňazí v eurozóne. Patria k nim **rezidentské úverové inštitúcie** a všetky ostatné rezidentské finančné inštitúcie, ktorých predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných prostriedkov od subjektov iných ako PFI a poskytovanie úverov a investovanie do cenných papierov vo svojom mene a na svoj účet (prinajmenšom z ekonomického hľadiska). Naposledy menovaná skupina pozostáva najmä z **podielových fondov peňažného trhu**, t. j. fondov, ktoré investujú do krátkodobých a nízko-rizikových nástrojov, zvyčajne so splatnosťou jeden rok alebo do jedného roka.

Úverové inštitúcie v SR: 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.

Zostatkovou dobou splatnosti pohľadávok a záväzkov sa rozumie doba, ktorá sa rovná rozdielu medzi dohodnutou dobou splatnosti a dňom, ku ktorému sa zostavuje príslušné hlásenie/výkaz. Spravidla ku koncu mesiaca, štvrtroka alebo roka.

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 jednoduché refinančné operácie a úrokové sadzby pre jednoduché 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, verejno-právne 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 dôchodkovými 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 Nefinančné 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

Revízná politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/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/VDSVD_CR.xls



Zlyhané úvery:

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

Zdrojové štatistické údaje - výkazy:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/zdrojove-statisticke-udaje-pe-naznych-financnych-institucii/uvery>

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-a-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 jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31. 12. 2010	9	Graf 22	Pohľadávky voči nebankovým klientom	25
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na zahraničnom základnom imaní bánk k 31. 12. 2011	10	Graf 23	Odpísané pohľadávky	25
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 12. 2010	12	Graf 24	Postúpené pohľadávky voči klientom	25
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31. 12. 2011	12	Graf 25	Postúpené/odpísané pohľadávky voči klientom	25
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 12. 2010	13	Graf 26	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	26
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31. 12. 2011	14	Graf 27	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	26
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31. 12. 2011	14	Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	27
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31. 12. 2011	15	Graf 29	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	27
Graf 9	Sektorové členenie úverov poskytnutých tuzemským klientom k 31. 12. 2011	15	Graf 30	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	27
Graf 10	Sektorové členenie vkladov prijatých od tuzemských klientov k 31. 12. 2011	15	Graf 31	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	27
Graf 11	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31. 12. 2011	16	Graf 32	Krátkodobé úvery nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	28
Graf 12	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31. 12. 2011	16	Graf 33	Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	28
Graf 13	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	17	Graf 34	Dlhodobé úvery nad 5 rokov nefinančným spoločnostiam v SR a v Eurozóne	28
Graf 14	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18	Graf 35	Úvery domácnostiam v SR a v Eurozóne	28
Graf 15	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31. 12. 2011	21	Graf 36	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 12. 2011	29
Graf 16	Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31. 12. 2011	21	Graf 37	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	29
Graf 17	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny (bez Eurosystému) k 31. 12. 2011	23	Graf 38	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	29
Graf 18	Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR (bez NBS) k 31. 12. 2011	23	Graf 39	Úvery domácnostiam podľa druhu úveru	30
Graf 19	Zisk/strata bežného obdobia	24	Graf 40	Úvery na bývanie domácnostiam	30
Graf 20	Zisk/strata bežného obdobia	24	Graf 41	Spotrebiteľské úvery domácnostiam	30
Graf 21	Opravné položky	24	Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
			Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
			Graf 44	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	31
			Graf 45	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	31



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

Graf 46	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	32	Graf 63	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	37
Graf 47	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	32	Graf 64	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam	37
Graf 48	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	32	Graf 65	RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam v SR a v Eurozóne	38
Graf 49	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	32	Graf 66	Úrokové miery nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam v SR a v Eurozóne	38
Graf 50	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	33	Graf 67	Úrokové miery a objemy celkových a zaručených úverov na bývanie poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	38
Graf 51	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	33	Graf 68	Podiel zaručených úverov na celkových úveroch na bývanie poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	38
Graf 52	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	33	Graf 69	Úrokové miery a objemy celkových a zaručených spotrebiteľských úverov poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	39
Graf 53	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	34	Graf 70	Podiel zaručených úverov na celkových spotrebiteľských úveroch poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	39
Graf 54	Úrokové miery nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (porovnanie SR a Eurozóna)	34	Graf 71	Úrokové miery a stavy úverov nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	39
Graf 55	Úrokové miery a objemy zaručených úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	35	Graf 72	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých nefinančným spoločnostiam na Slovensku a v Eurozóne	40
Graf 56	Podiel zaručených úverov na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam	35	Graf 73	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácnostiam podľa splatnosti	40
Graf 57	Úrokové miery a objemy zaručených úverov a úverov celkom „do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	35	Graf 74	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácnostiam podľa splatnosti	41
Graf 58	Podiel zaručených úverov na celkových úveroch „do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	35	Graf 75	Úrokové miery úverov s dohodnutou splatnosťou poskytnutých domácnostiam na Slovensku a v Eurozóne (% p. a.)	41
Graf 59	Úrokové miery a objemy zaručených úverov a úverov celkom „od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36	Graf 76	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	42
Graf 60	Podiel zaručených úverov na celkových úveroch „od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36	Graf 77	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	42
Graf 61	Úrokové miery a objemy zaručených úverov a úverov celkom „nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36	Graf 78	Vklady splatné na požiadanie od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	42
Graf 62	Podiel zaručených úverov na celkových úveroch „nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	36	Graf 79	Termínované vklady od nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	42



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

Graf 80	Vklady domácností podľa typu	43	Graf 102	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	54
Graf 81	Vklady domácností podľa typu	43	Graf 103	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31. 12. 2011	54
Graf 82	Vklady splatné na požiadanie prijaté od domácností v SR a v Eurozóne	43	Graf 104	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31. 12. 2011	54
Graf 83	Termínované vklady prijaté od domácností v SR a v Eurozóne	43	Graf 105	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2011	54
Graf 84	Vklady s výpovednou lehotou prijaté od domácností v SR a v Eurozóne	44	Graf 106	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	55
Graf 85	Úrokové miery a objemy nových vkladov podľa dohodnutej splatnosti od domácností	44	Graf 107	Štruktúra aktív akciových fondov k 31. 12. 2011	55
Graf 86	Úrokové miery nových vkladov domácností v SR a v Eurozóne	45	Graf 108	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2011	55
Graf 87	Úrokové miery a objemy nových vkladov podľa dohodnutej splatnosti od nefinančných spoločností	45	Graf 109	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31. 12. 2011	56
Graf 88	Úrokové miery nových vkladov nefinančných spoločností v SR a v Eurozóne	45	Graf 110	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	56
Graf 89	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	46	Graf 111	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31. 12. 2011	56
Graf 90	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	46	Graf 112	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2011	57
Graf 91	Úrokové miery vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov v SR a v Eurozóne	47	Graf 113	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31. 12. 2011	57
Graf 92	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	50	Graf 114	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2011	57
Graf 93	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31. 12. 2011	50	Graf 115	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	57
Graf 94	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach podielových fondov za Eurozónu k 31. 12. 2011	51	Graf 116	Štruktúra aktív realitných fondov k 31. 12. 2011	58
Graf 95	Celkové aktíva investičných fondov a podiel SR na Eurozóne	51	Graf 117	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31. 12. 2011	58
Graf 96	Štruktúra aktív tuzemských investičných fondov k 31. 12. 2011	51	Graf 118	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	58
Graf 97	Štruktúra aktív investičných fondov Eurozóny k 31. 12. 2011	52	Graf 119	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31. 12. 2011	59
Graf 98	Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	52	Graf 120	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.12.2011	59
Graf 99	Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31. 12. 2011	53	Graf 121	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31. 12. 2011	59
Graf 100	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31. 12. 2011	53	Graf 122	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	62
Graf 101	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31. 12. 2011	53			



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

Graf 123 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31. 12. 2011	62	Graf 136 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	68
Graf 124 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31. 12. 2011	62	Graf 137 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	68
Graf 125 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31. 12. 2011	62	Graf 138 Zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	68
Graf 126 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31. 12. 2011	63	Graf 139 Zostatky emisií štátnych dlhopisov (len s kupónom) (trhová cena)	69
Graf 127 Dlhové cenné papiere zostatky emisií za jednotlivé sektory	66	Graf 140 Slovensko: Zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	69
Graf 128 Dlhové cenné papiere zostatky emisií a ich mesačná zmena	66	Graf 141 Eurozóna: Zostatky emisií podľa sektorovej klasifikácie	69
Graf 129 Zostatky emisií 4. Q 2011	66	Graf 142 Medziročné zmeny zostatkov	70
Graf 130 Emisie v čistom vyjadrení 4. Q 2011	66	Graf 143 Zostatky emisií a podiel Slovenska na Eurozóne	70
Graf 131 Sektorové členenie	67	Graf 144 Kótované akcie zostatky emisií za jednotlivé sektory	71
Graf 132 Členenie podľa typu kupónu	67	Graf 145 Kótované akcie zostatky emisií a ich mesačná zmena	71
Graf 133 Členenie podľa meny	67	Graf 146 Sektorové členenie	72
Graf 134 Členenie podľa pôvodnej splatnosti	67	Graf 147 Benchmark – svýnos do splatnosti	74
Graf 135 Členenie podľa zostatkovej splatnosti	68	Graf 148 Základné úrokové sadzby ECB	74

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

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR	8	Tabuľka 9 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI eurozóny	22
Tabuľka 2 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	9	Tabuľka 10 Štruktúra pasív agregovanej bilancie PFI v SR	23
Tabuľka 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	12	Tabuľka 11 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	49
Tabuľka 4 Štruktúra pasív úverových inštitúcií v SR	13	Tabuľka 12 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	61
Tabuľka 5 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR	17	Tabuľka 13 Dlhové cenné papiere	65
Tabuľka 6 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR	18	Tabuľka 14 Kótované akcie	71
Tabuľka 7 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI eurozóny	20		
Tabuľka 8 Štruktúra aktív agregovanej bilancie PFI v SR	21		

