



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

1. Q
2014

Vydavateľ:
© Národná banka Slovenska

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

Kontakt:
Odbor štatistiky
Oddelenie menovej a finančnej štatistiky
02/5787 2690
02/5787 2179
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		
TEMATICKÁ KAPITOLA	7		
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	10		
1.1 Prehľad subjektov	11	2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	33
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	12	2.8.3 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Stavy)	34
1.3 Štruktúra základného imania bánk	13	2.8.4 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Stavy)	35
2 ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	14	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	36
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	15	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	36
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	16	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	36
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	17	2.10 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov	37
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	17	2.10.1 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Stavy)	37
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	19	2.10.2 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od domácností (Nové obchody)	38
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	21	2.10.3 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Stavy)	38
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v treťom kvartáli 2013	21	2.10.4 Úrokové miery a objemy prijatých vkladov od nefinančných spoločností (Nové obchody)	39
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	23	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	40
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	24	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	41
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	24	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	42
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	24	3.2.1 Fondy peňažného trhu	42
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	25	3.2.2 Dlhopisové fondy	44
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	26	3.2.3 Akciové fondy	45
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	26	3.2.4 Zmiešané fondy	46
2.7.6 Zlyhané úvery	27	3.2.5 Realitné fondy	48
2.8 Úrokové miery a objemy poskytnutých úverov	30	3.3.6 Ostatné fondy	49
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	30	4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	51
		5 CENNÉ PAPIERE	55
		5.1 Dlhové cenné papiere	56
		5.2 Kótované akcie	61



6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	63		
6.1	Dlhodobá úroková miera	64	7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov 70
6.2	Základné úrokové sadzby ECB	64	7.5	Štatistika cenných papierov 70
7	METODICKÉ POZNÁMKY	65	7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov 70
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	66	7.5.2	Dlhové cenné papiere 71
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	67	7.5.3	Kótované akcie 72
7.3	Štatistika podielových fondov	68	7.6	Dlhodobá úroková miera 72
			TERMINOLÓGIA A SKRATKY	74
			ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	81



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za marec 2014. 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.

Novinkou aktuálneho čísla je tematická kapitola umiestnená za úvodným slovom publikácie. Tematická kapitola bude uverejňovaná pravidelne v každom čísle publikácie a bude sa venovať vybranej problematike z analyzovaných typov štatistík. V prvom štvrťroku 2014 sme ako tému vybrali kolektívne investovanie a fakt, že celkové aktíva v správe tuzemských podielových fondov dosiahli k 31.3.2014 historické maximum.

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

Zámerom je zlepšenie prezentovateľnosti údajov, ktoré sú dostupné prostredníctvom internetovej stránky Národnej banky Slovenska na mesačnej

a štvrťročnej báze a poskytnutie ucelenejšieho pohľadu na údaje z oblasti menovej a finančnej štatistiky. Štatistický bulletin formou tabuliek, grafov a komentárov poskytuje dostupné agregované údaje, ktoré sú zostavené v súlade s jednotnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



TEMATICKÁ KAPITOLA



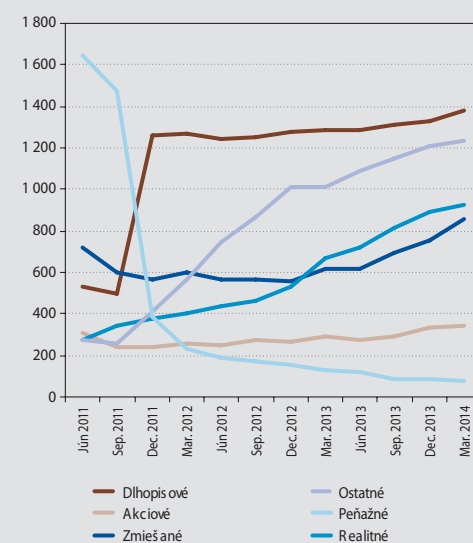
KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE: AKTÍVA PODIELOVÝCH FONDŮ DOSIAHLI HISTORICKÉ MAXIMUM

Celková hodnota majetku v správe tuzemských podielových fondov rastie kontinuálne už dva roky a ku koncu marca 2014 zaznamenala dokonca historicky najvyššiu hodnotu. Celkové aktíva podielových fondov mali k 31.3.2014 hodnotu približne 4,8 mld. €, čím bolo prekonalé doterajšie maximum, 4,6 mld. € vykázané v období pred finančnou krízou, v prvom polroku 2008.

Hlavným impulzom bola rekodifikácia zákona o kolektívnom investovaní¹ v roku 2011 a nové produktové možnosti, ktoré táto legislatívna zmena priniesla.

Na kapitálovom trhu v SR začali vznikať investičné fondy² nových, zákonom definovaných kategórií fondov. Objavili sa verejné, resp. retailové špeciálne fondy nehnuteľností, cenných papierov, prípadne alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy) a tiež špeciálne fondy profesionálnych (kvalifikovaných) investorov, ktoré ponúkajú svoje podielové listy formou neverejnej ponuky. Nové typy fondov a s nimi spojené investičné stratégie zaujali investorov a oživil

Graf 2 Vývoj celkových aktív podielových fondov podľa typu (v mil. EUR)



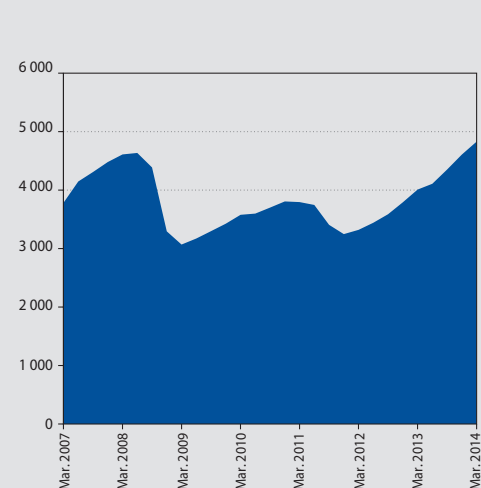
Zdroj: NBS.

trh kolektívneho investovania. V rámci štatistiky aktív a pasív investičných fondov Európskej centrálnej banky sa tieto trendy najvýraznejšie prejavili v kategórii ostatných fondov, kam podľa definície patrí väčšina spomenutých fondov.

Celkové aktíva ostatných fondov vzrástli za dva roky takmer o 120 % z hodnoty 564 mil. € k 31.3.2012, na hodnotu 1,24 mld. € ku koncu marca 2014. Ich podiel na celkových aktívach podielových fondov sa za rovnaké obdobie zvýšil o necelých 9 percentuálnych bodov, zo 17 % v marci 2012 na 25,7 % k 31.3.2014.

Vývoj však nebol pozitívny pre všetky typy podielových fondov. Implementáciou usmernenia Výboru európskych regulátorov cenných papierov (CESR) o spoločnej definícii európskych fondov peňažného trhu z 19. mája 2010 do európskej³ a národnej⁴ legislatívy, tento typ investície na Slovensku takmer zanikol. S cieľom zlepšiť ochranu investorov boli zadané prísnejšie kritériá, limity a obmedzenia pre činnosť fondov peňažného trhu. V prípade, že fond peňažného trhu tieto podmienky nespĺňal,

Graf 1 Vývoj celkovej hodnoty majetku tuzemských podielových fondov (v mil. EUR)



Zdroj: NBS.

- ¹ Kolektívnym investovaním, podľa ust. § 2 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní č. 203/2011 v znení neskorších predpisov, rozumieme podnikanie, ktorého predmetom je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov, s cieľom investovať v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené.
- ² Investičný fond je podielový fond, iný ako fond peňažného trhu a iný ako fond krátkodobého peňažného trhu.
- ³ 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)
- ⁴ OPATRENIE Národnej banky Slovenska z 13. septembra 2011 o kritériách, limitoch a obmedzeniach, ktoré musí spĺňať fond krátkodobého peňažného trhu a fond peňažného trhu

musel na základe týchto legislatívnych zmien zmeniť názov fondu a kategorizáciu investičnej stratégie, aby bolo zrejmé, že sa už nejedná o fond peňažného trhu. Z tohto dôvodu bolo v priebehu decembra 2011 a januára 2012 preklasifikovaných 11 fondov peňažného trhu na krátkodobé dlhopisové fondy, respektíve na fondy krátkodobých investícií, ktoré podľa definície ECB zahrňujeme medzi dlhopisové fondy. Investori majú v takomto prípade možnosť vystúpiť z podielového fondu a približne polovica majiteľov podielových listov uvedených fondov peňažného trhu tak aj urobila.

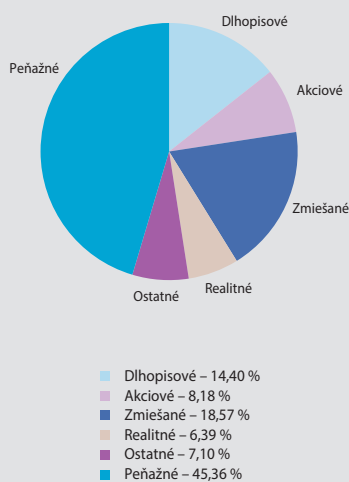
V období bezprostredne pred uvedenou zmenou, k 30.9.2011 bola hodnota aktív v správe 13-tich tuzemských fondov peňažného trhu

1,47 mld. €, s podielom približne 43 % na celkových aktívach všetkých podielových fondov.

Po spomínanom preklasifikovaní na fondy krátkodobých investícií ostali k 31.3.2012 na trhu iba dva fondy peňažného trhu, s hodnotou aktív 230 mil. € a podielom na celkových aktívach podielových fondov necelých 7 %.

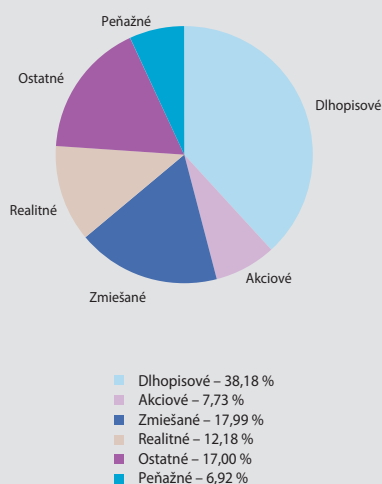
Limitovaná investičná stratégia sa stala nezaujímavou pre investorov a rovnako nezaujímavým sa pre správcovské spoločnosti stalo ponúkanie tohto typu podielových fondov. Aktuálne, k 31.3.2014 pôsobí na našom trhu jediný fond peňažného trhu s hodnotou majetku 75 mil. € a podielom na celkových aktívach podielových fondov 1,5 %. (str. 42, graf 71)

Graf 3 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach k 31.3.2011



Zdroj: NBS.

Graf 4 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach k 31.3.2012



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

V priebehu prvého štvrťroka 2014 sa v štruktúre subjektov finančného trhu nevyskytli žiadne významné zmeny.

V sektore peňažných finančných inštitúcií stojí za zmienku zmena z posledného kvartálu

2013, kedy sa v rámci organizačných zmien banka *UniCredit Bank Slovakia, a.s* zmenila na pobočku zahraničnej banky *UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky*.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	III. 2013	VI. 2013	IX. 2013	XII. 2013	III. 2014
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	31	31	31	30	30
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Úverové inštitúcie (S.122)	28	28	29	28	28
Banky	11	11	11	10	10
Pobočky zahraničných bánk	13	13	14	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.122)	2	2	1	1	1
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	174	178	178	177	176
Investičné fondy	79	83	83	82	81
Akiové fondy	12	12	12	11	11
Dlhopisové fondy	20	20	20	21	21
Zmiešané fondy	26	26	27	26	25
Realitné fondy	6	6	6	6	6
Ostatné fondy	15	19	18	18	18
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	47	47	47	47	47
Spoločnosti splátkového financovania	39	39	39	39	39
Faktoringové spoločnosti	5	5	5	5	5
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	4	4	4	4	4
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	16	16	16	16	16
Správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	52	52	52	52	52
Poistovne	17	17	17	17	17
Penzijné fondy	36	36	36	36	36

Zdroj: NBS.

1) Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z., ktorí nie sú bankou, pobočkou zahraničnej banky, správčovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správčovskej spoločnosti a ktorí v rámci svojho povolenia obchodujú na vlastný účet.



Tabuľka 2 Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR (v mil. EUR)

	III. 2013	VI. 2013	IX. 2013	XII. 2013	III. 2014
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	80 835	82 352	81 208	77 716	83 462
Centrálna banka (S.121)	20 876	22 401	21 423	16 684	21 662
Úverové inštitúcie (S.122)	59 826	59 830	59 703	60 950	61 725
Fondy peňažného trhu (S.122)	133	121	82	82	75
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	8 447	8 697	9 008	9 342	9 685
Investičné fondy	3 875	3 986	4 268	4 524	4 752
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	3 117	3 215	3 276	3 249	3 262
Spoločnosti splátkového financovania	1 309	1 349	1 303	1 409	1 508
Faktoringové spoločnosti	138	139	153	152	155
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	8	8	8	8	8
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	267	267	257	264	272
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	13 642	13 710	13 847	14 053	14 651
Poistovne (bez SKP) ²⁾	6 891	6 844	6 816	6 896	7 293
Penzijné fondy	6 751	6 866	7 031	7 157	7 358

Zdroj: NBS.

1) Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z., ktorí nie sú bankou, pobočkou zahraničnej banky, správcovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správcovskej spoločnosti a ktorí v rámci svojho povolenia obchodujú na vlastný účet.

2) Slovenská kancelária poisťovateľov, zriadená zákonom Národnej rady Slovenskej republiky č. 381/2001 Z. z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V prvom štvrtroku 2014 sme na rozdiel od predchádzajúceho štvrtroku zaznamenali mierny medzi kvartálny rast počtu pracovníkov v bankovom sektore. Počet pracovníkov v bankovníctve k 31.3.2014 stúpol o 0,17 % oproti stavu k 31.12.2013, čo v absolútnom vyjadrení pred-

stavovalo nárast o 33 pracovníkov. Pri medzročnom porovnaní bol však počet pracovníkov nižší o 44 osôb, respektíve o 0,22 %. Výrazný nárast pri počte pracovníkov v pobočkách zahraničných bánk na konci roka 2013 bol spôsobený zmenou banky *UniCredit Bank Slovakia, a.s* na pobočku zahraničnej banky *UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.*, pobočka zahraničnej banky.

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2012				2013				2014
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.
Bankový sektor spolu	19 494	19 542	19 656	19 662	19 628	19 576	19 623	19 551	19 584
Centrálna banka	1 033	1 020	1 021	1 007	1 003	1 001	1 013	1 011	1 008
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 461	18 522	18 635	18 655	18 625	18 575	18 610	18 540	18 576
z toho: Banky	17 634	17 679	17 802	17 769	17 779	17 719	17 763	16 674	16 719
Pobočky zahraničných bánk	827	843	833	886	846	856	847	1 866	1 857

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrtroku medziročne znížil o 1,17 p. b., z hodnoty 7,05 % k 31.3.2013 na 5,88 % k 31.3.2014.

Z 28 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu prvého štvrtroku 2014 v štruktúre upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie 9 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 o 1,17 p. b. K 31.3.2013 bol na úrovni 92,95 % a k 31.3.2014 mal hodnotu 94,12 %.

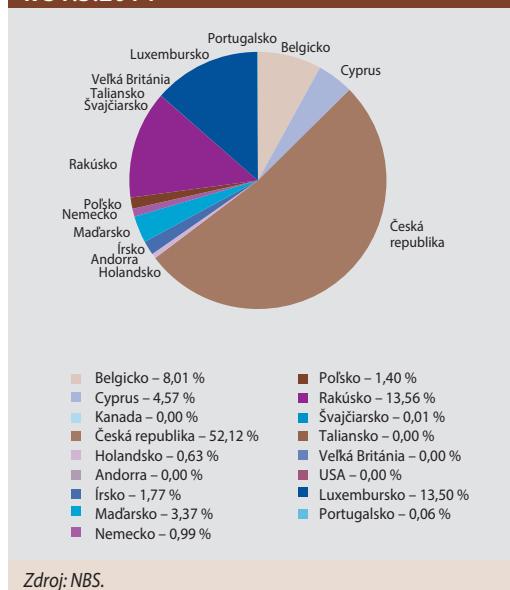
Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci prvého štvrtroku 2013, vzrástol jeho objem k 31.3.2014 v absolútnom vyjadrení o 527,4 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 20,54 %.

Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Českej republiky, ktorý sa k 31.12.2013 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšil približne na 2,3 násobok a jeho podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk sa zvýšil o 24 percentuálnych bodov.

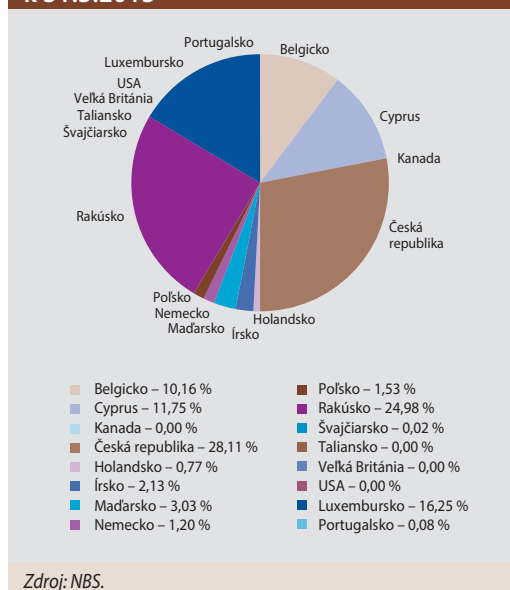
Z pohľadu jednotlivých úverových inštitúcií boli v štruktúre základného zahraničného imania na konci prvého kvartálu 2013, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, zaznamenané nasledovné významné zmeny: v *Dexia banke Slovensko* získal majoritný podiel cyperský kapitál, ktorý nahradil podiel akcionárov z Luxemburska a Rakúska; v *UniCredit Bank* bol vplyvom organizačnej zmeny rakúsky kapitál nahradený kapitálom z Českej republiky. Uvedená zmena mala za následok pokles podielu jednotlivých krajín na zahraničnom základnom imaní, Luxemburska o 2,75 p. b. a Rakúska o 11,4 p. b. Zvýšenie podielu Českej republiky (o 24 p. b.) a pokles podielu Cypru (o 7,18 p. b.) boli ovplyvnené najmä už spomenutou organizačnou zmenou v *UniCredit Bank* a presunom finančných zdrojov v *Poštovej banke* medzi uvedenými krajinami. V menšej miere tento ná-

rast vyplynul aj z finančných prostriedkov poskytnutých *Komerční banke, a.s., pobočke zahraničnej banky, J&T banke, a.s. pobočke zahraničnej banky* a spoločnosti *AKCENTA, spořitelni a úvěrní družstvo, pobočka Košice*. Ukončenie činnosti pobočky zahraničnej banky *AXA Bank Europe* v poslednom štvrtroku 2013 spôsobilo zníženie zahraničného kapitálu z Belgicka o 2,14 p. b.

Graf 5 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2014



Graf 6 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2013





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 (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu I. štvrťroka 2014 dosiahli 61,7 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 3,17 % predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (71,65 %), k 31.3.2014 medzioročne vyšší o 1,06 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medzioročne vzrástol o 4,72 % (o 2,0 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov. Stav pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka sa medzioročne znížil (o 1,7 %).

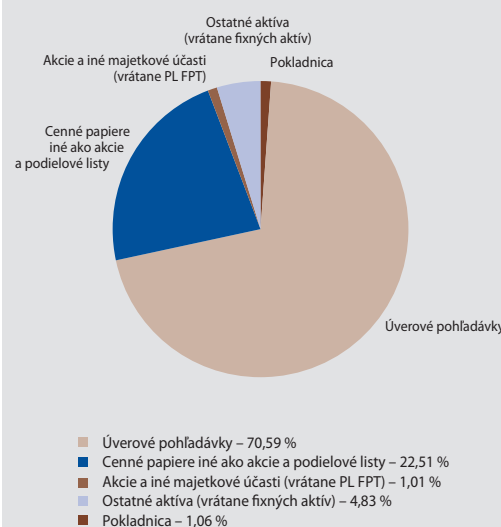
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach, ktorý sa medzioročne znížil o 0,42 p. b., ku koncu I. štvrťroka 2014 predstavoval 22,09 %. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medzioročne vzrástol o 1,24 % (o 0,2 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (o 0,6 mld. €), zatiaľ čo stav cenných papierov s lehotou splatnosti do 1 roka sa znížil (o 0,5 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 31.3.2014 tvoril 0,98 % a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa znížil o 0,03 p. b. Medzioročne sa stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií výrazne nezmenil, vzrástol len o 0,59 %.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medzioročne znížil o 0,60 p. b. a ku koncu I. štvrťroka t.r. predstavoval 4,23 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) sa medzioročne znížil o 9,73 % (o 0,3 mld. €).

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa ku koncu I. štvrťroka t.r. medzioročne znížil o 0,01 p. b. a predstavoval 1,05 %. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 1,98 % (o 0,01 mld. €).

Graf 7 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2013



Zdroj: NBS.

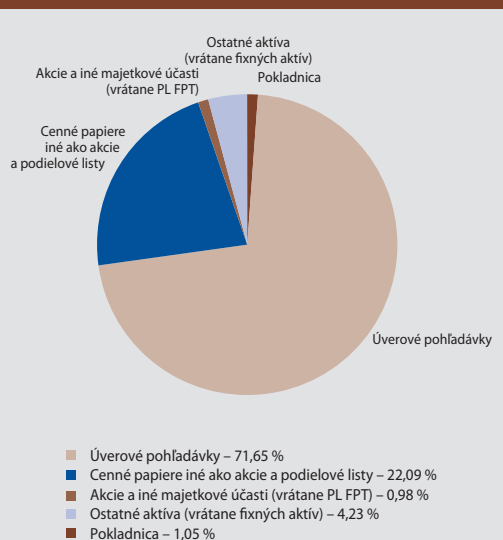
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	III. 13	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14
AKTÍVA CELKOM	59 828 939	59 831 355	59 703 397	60 949 725	61 725 423
Pokladnica	637 144	633 513	644 121	732 879	649 765
Úverové pohľadávky	42 230 921	41 993 745	42 075 898	43 753 051	44 224 932
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 469 036	13 968 438	13 589 873	13 208 903	13 636 597
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	602 016	602 308	646 709	643 134	605 578
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 889 822	2 633 351	2 746 796	2 611 758	2 608 551

Zdroj: NBS.

1) Úverové pohľadávky vrátane vkladov úverových inštitúcií uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov.

2) Aktíva celkom – znížené o oprávky a neznížené o opravné položky.

Graf 8 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2014


Zdroj: NBS.

t.r. medziročne vzrástol o 0,22 p. b. a predstavoval 14,55 %. Stav kapitálu a opravných položiek spolu sa medziročne zvýšil o 4,79 % (o 0,4 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne zvýšil o 0,04 p. b. a tvoril 6,18 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu I. štvrťroka 2014 predstavoval 3,8 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 3,88 % (o 0,1 mld. €).

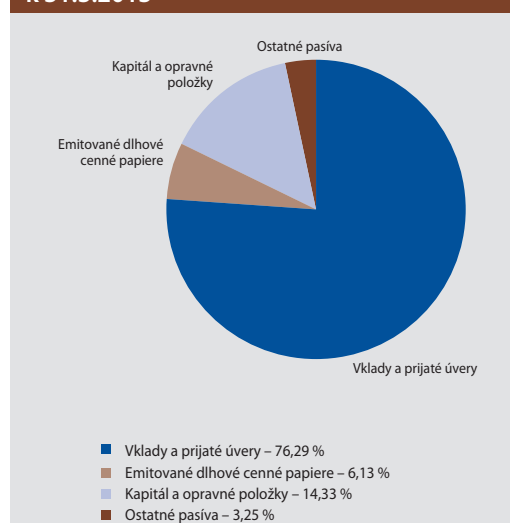
Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,14 p. b. (na 3,11 %). Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala pokles o 1,33 % (o 0,03 mld. €).

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu I. štvrťroka 2014 dosiahli 61,7 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 3,17 % bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, ktorý sa oproti koncu I. štvrťroka predchádzajúceho roka znížil o 0,13 p. b. a k 31.3.2014 dosiahol 76,17 %. Ich stav však medziročne vzrástol o 3,0 % (o 1,4 mld. €) v dôsledku zvýšenia prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka. Objem vkladov so splatnosťou nad jeden rok klesol.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu I. štvrťroka

Graf 9 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2013


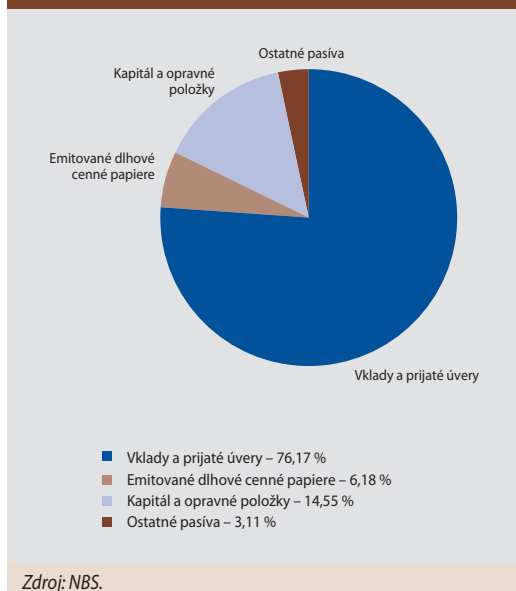
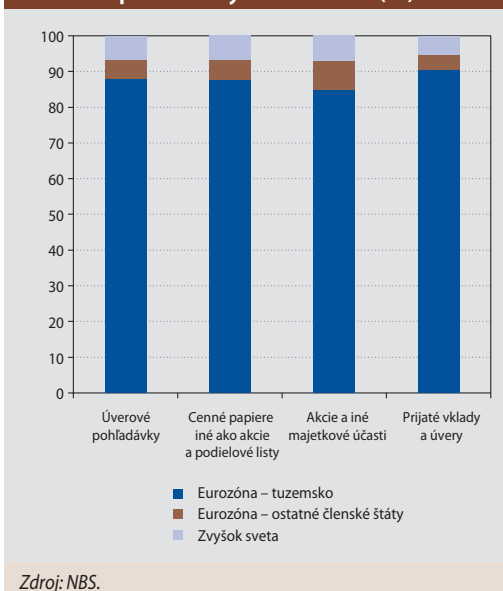
Zdroj: NBS.

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

	III. 13	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14
P A S Í V A CELKOM	59 828 939	59 831 355	59 703 397	60 949 725	61 725 423
Vklady a prijaté úvery	45 645 090	46 039 428	45 567 627	46 911 815	47 014 541
Emitované dlhové cenné papiere	3 669 634	3 588 109	3 651 097	3 711 738	3 812 077
Kapitál a opravné položky	8 571 181	8 335 818	8 539 857	8 819 999	8 981 659
Ostatné pasíva	1 943 034	1 868 000	1 944 816	1 506 173	1 917 146

Zdroj: NBS.

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

Graf 10 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2014

Graf 11 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.3.2014 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (44,2 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (87,84 %). Ich stav ku koncu I. štvrťroka 2014 dosiahol 38,8 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 5,51 % (2,4 mld. €) a voči zvyšku sveta 6,64 % (2,9 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,6 mld. €. Výrazný podiel (87,74 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (12,0 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny bol 5,51 % (0,8 mld. €) a zo zvyšku sveta 6,75 % (0,9 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,6 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere (85,03 %). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 7,92 % (0,05 mld. €) a zo zvyšku sveta 7,05 % (0,04 mld. €).

Prijaté vklady a úvery k 31.3.2014 dosiahli 47,0 mld. €. Z toho 90,45 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (42,5 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 4,33 % (2,0 mld. €) a zo zvyšku sveta 5,22 % (2,5 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (38,8 mld. €) ku koncu I. štvrťroka 2014 najviac (94,41 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (36,7 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu (20,9 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (14,8 mld. €).

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 3,18 % a voči tuzemskej verejnej správe 2,41 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu I. štvrťroka 2014 vo svojom portfóliu v ob-

jeme 12,0 mld. €, najväčší podiel (92,94 %) tvorili štátne dlhové cenné papiere.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 3,69 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3,37 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,5 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 95,15 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 4,85 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 42,5 mld. €. Najvyšší podiel (96,22 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 2,43 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 1,35 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu I. štvrtroka 2014 dosiahli

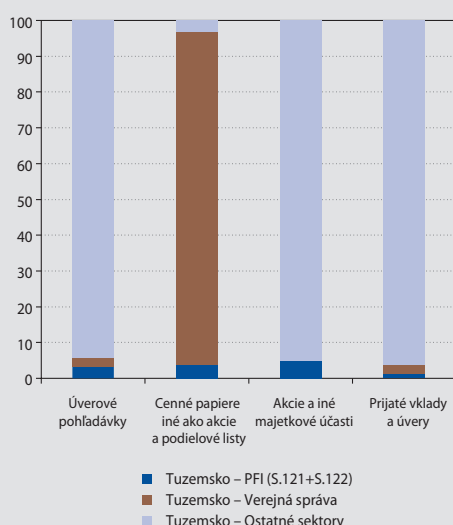
2,4 mld. €, mali najväčší podiel (50,28 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Podiel pohľadávok voči ostatným sektorom tvoril 49,72 %.

Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu I. štvrtroka 2014, predstavovala 0,8 mld. €. Z toho 61,56 % pripadalo na štátne cenné papiere, 25,38 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 13,06 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,05 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 97,96 % a peňažnými finančnými inštitúciami 2,04 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 2,0 mld. €. Najvyšší podiel (58,10 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1,2 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 41,86 % a vklady verejnej správy len 0,04 %.

Graf 12 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.3.2014 (%)

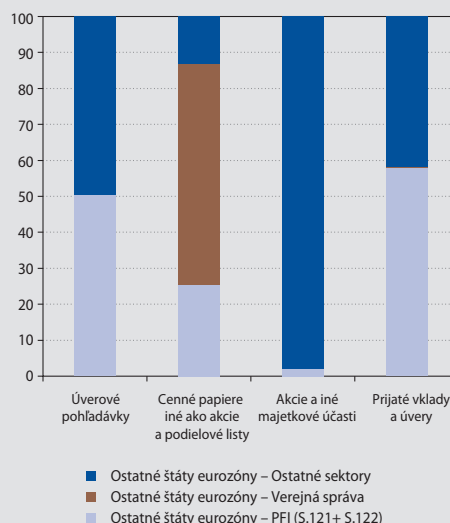


Zdroj: NBS.

1) Peňažné finančné inštitúcie – PFI (S.121 + S.122).

2) Ostatné sektory = Ostatní finanční sprostredkovatelia a Finančné pomocné inštitúcie (S.123 a S.124) + Poistovne and penzijné fondy (S.125) + Ne finančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

Graf 13 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31.3.2014 (%)



Zdroj: NBS.

Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu I. štvrťroka 2014 predstavovali 2,9 mld. €. Najvyšší podiel, 66,01 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (1,9 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 33,90 % a na verejnú správu len 0,09 %.

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,9 mld. €. Z nich 54,05 % tvorili štátne cenné papiere. Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 27,28 % a ostatnými sektormi 18,66 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku bola nízka, len 0,04 mld. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi, (t.j. inými ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa).

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu I. štvrťroka 2014 objem 2,5 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 59,23 % (1,5 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 40,19 %. Podiel vkladov a úverov od verejnej správy predstavoval len 0,58 %.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 31.3.2013 do 31.3.2014. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu I. štvrťroka 2014, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 3,17 % (o 1,9 mld. €).

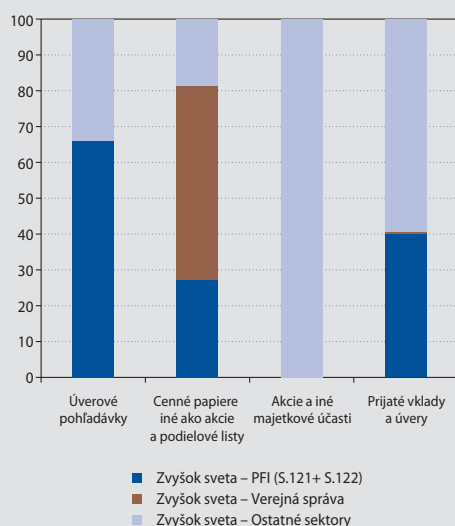
Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v IV. štvrťroku 2013, keď ich stav medziročne vzrástol o 4,91 % najmä v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 1,8 mld. €).

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu III. štvrťroka 2013, keď bol ich stav medziročne nižší o 4,44 % (o 0,6 mld. €).

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu), ktorý bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (nepresiahol 0,65 mld. €), sa medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrťroka 2013. Vzrástol o 14,12 % (o 0,08 mld. €).

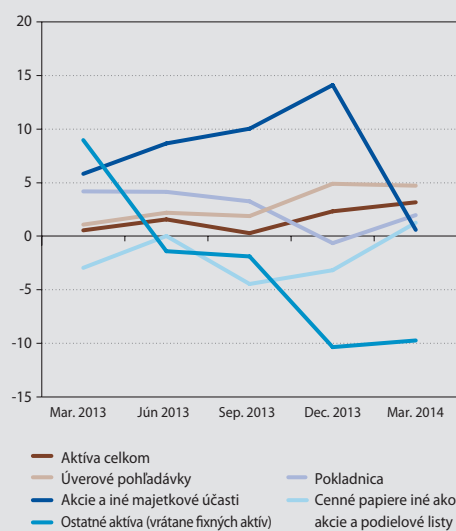
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2013. Ich stav sa znížil o 10,35 % (o 0,3 mld. €).

Graf 14 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31.3.2014 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 15 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)



Zdroj: NBS.



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

	III. 13	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14
AKTÍVA CELKOM	339 323	933 501	174 873	1 385 207	1 896 484
Pokladnica	25 572	25 058	20 182	-4 878	12 621
Úverové pohľadávky	451 155	891 988	779 763	2 046 095	1 994 011
Úver. pohľadávky do 1R vrátane	-278 922	-192 321	-272 040	266 735	-207 941
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-443 013	-259 257	-271 034	6 599	63 764
Úver. pohľadávky nad 5R	1 173 090	1 343 566	1 322 837	1 772 761	2 138 188
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	-407 959	5 275	-631 245	-433 972	167 561
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1roka	-166 832	-937 685	-1 056 004	-504 953	-481 396
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	7 127	264 806	174 715	147 021	63 079
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-248 254	678 154	250 044	-76 040	585 878
Akcie a iné majetkové účasti	33 180	48 080	58 988	79 569	3 562
Ostatné aktíva	237 375	-36 900	-52 815	-301 607	-281 271

Zdroj: NBS.

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu I. štvrťroka 2013, keď vzrástol o 4,18 % (o 0,03 mld. €). Zvýšil sa stav hotovosti v EUR.

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 31.3.2013 do 31.3.2014 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, ktorá predstavovala nárast o 3,17 % (o 1,9 mld. €), zaznamenali ku koncu I. štvrťroka 2014.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem ku koncu I. štvrťroka 2014 medziročne vzrástol o 3,00 % (o 1,4 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu III. štvrťroka 2013, keď klesol o 6,15 % (o 0,2 mld. €) vplyvom nižšieho objemu cenných papierov so splatnosťou do 1 roka a nad 2 roky.

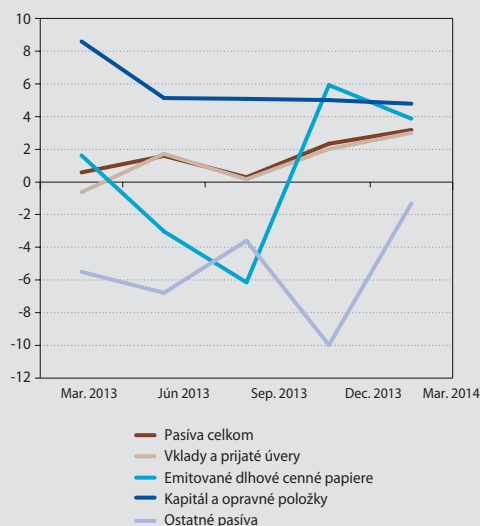
Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu I. štvrťroka 2013. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 8,59 % (o 0,7 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrťroka 2013, kedy zaznamenal pokles o 9,96 % (o 0,2 mld. €).

Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR (tis. EUR)

	III. 13	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14
PASÍVA CELKOM	339 323	933 501	174 873	1 385 207	1 896 484
Vklady a prijaté úvery	-284 330	775 643	74 190	924 116	1 369 451
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	1 435 567	2 647 928	2 314 599	3 032 752	2 229 644
Vklady a prijaté úvery nad 1rok	-1 719 897	-1 872 285	-2 240 409	-2 108 636	-860 193
Emitované dlhové cenné papiere	58 152	-112 195	-239 335	207 425	142 443
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	47 192	48 771	-133 853	-82 635	-104 055
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	-53 112	21 177	4 170	9 500	30 957
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	64 072	-182 143	-109 652	280 560	215 541
Kapitál a opravné položky	678 327	406 054	412 672	420 290	410 478
Ostatné pasíva	-112 826	-136 001	-72 654	-166 624	-25 888

Zdroj: NBS.

Graf 16 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)


Zdroj: NBS.

2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.6.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V PRVOM KVARTÁLI 2014.

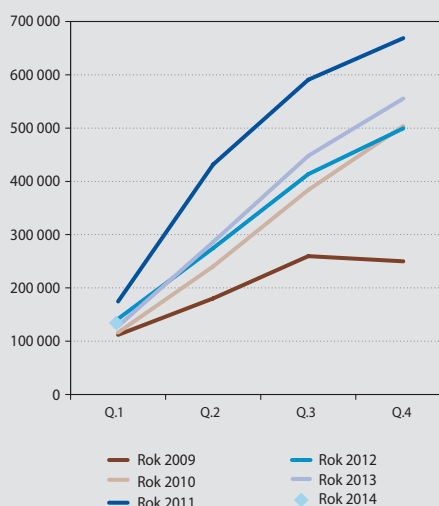
Podľa predbežných údajov k 31.3.2014 dosiahol zisk v bankovom sektore hodnotu 140,1 mil. €. Hodnota dosiahnutého kumulovaného zisku v prvom kvartáli tak patrí za posledných 5 rokov k trom najvyšším. Najvyšší zisk v danom období dosiahol bankový sektor v roku 2011, druhý najvyšší v roku 2012.

Hodnota kumulovaného zisku ku koncu januára 2014 medziročne vzrástla o 9,2 %, čo bolo o 18,8 percentuálnych bodov viac ako v rovnakom období predchádzajúceho roka, kedy kumulovaný zisk na konci januára 2013 vykázal medziročný pokles o 9,6 % oproti hodnote vykazanej k 31.1.2012.

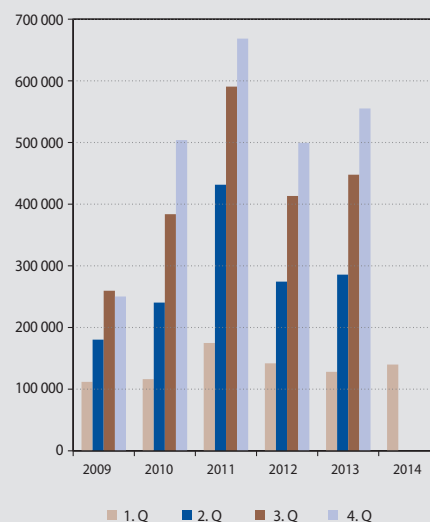
Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na dosiahnutie kumulovaného zisku v 1. štvrtroku 2014 mal aj naďalej najvýznamnejší pozitívny vplyv objem čistých úrokových výnosov, ktorý medziročne vzrástol o 6,2 %. Pre porovnanie za rovnaké obdobie predchádzajúceho roka bol vykázaný medziročný pokles o 3,9 %. Táto miera rastu bola ovplyvnená najmä výnosmi z ostatných úrokov, ktoré medziročne vzrástli o 1,7 % rástli (nárast o 6,6 p. b. v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka) a poklesom nákladov z ostatných úrokov medziročne o 14,3 %.

K zisku bežného obdobia prispel aj dosiahnutý zisk z devízových operácií pri medziročnej miere rastu 68,2 % za 1. kvartál 2014, čo predstavovalo nárast o 118,98 p. b. v rovnakom období predchádzajúceho roka.

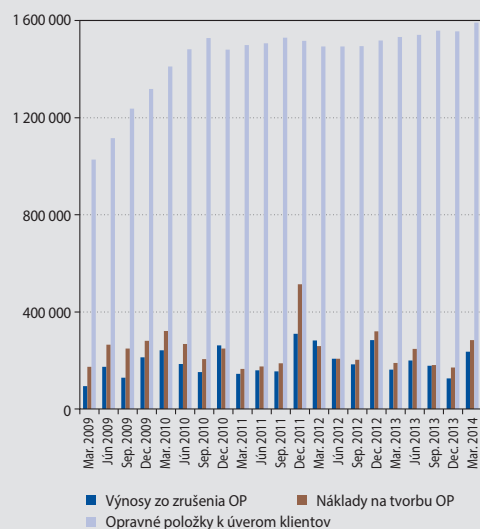
Vplyv na zisk v bankovom sektore mal aj pokles nákladov z operácií s cennými papiermi (medziročný pokles o 35,4%) spojený s medziročným nárastom výnosov z operácií s cennými papiermi

Graf 17 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 18 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 19 Opravné položky (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

o 9,18% čo bolo v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka viac o 81 p. b.

Z hľadiska nákladov najvyšší podiel dosahujú všeobecné prevádzkové náklady, ktoré v prvom štvrťroku 2014 medziročne poklesli o 0,6 %. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa znížila aj čistá prevádzková strata o 15,8 % pri zvýšenom tempe rastu o 8,5 p. b.

Tvorba opravných položiek k úverom klientov v 1. kvartáli 2014 medziročne vzrástla o 3,9 %. Pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 6,2 %. Najviac rástli pohľadávky voči nerezidentom poskytnuté v eurách, medziročne o 11,6 %, kým miera rastu pohľadávok voči rezidentom v eurách dosiahla rast 6,2 %.

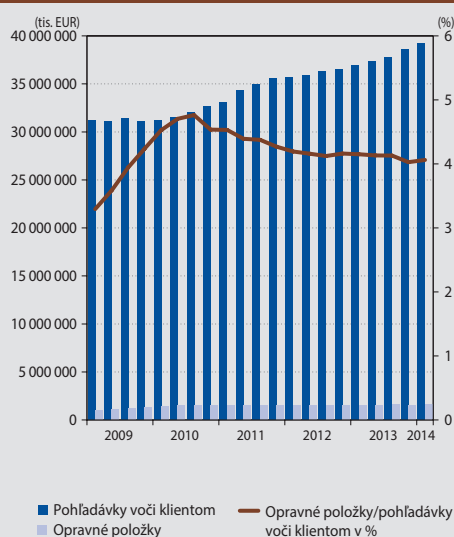
Podiel opravných položiek na pohľadávkach za prvý štvrťrok tohto roka tvoril 4,1 % a medziročne klesol o 0,5 p.b.

Náklady na tvorbu opravnej položky ku koncu marca 2014 medziročne vzrástli o 49,9 %, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka bol zaznamenaný nárast o 77 percentuálnych bodov. Výnosy zo zrušenia opravných položiek vzrástli medziročne o 46 % pri tempe rastu 88,7 p.b.

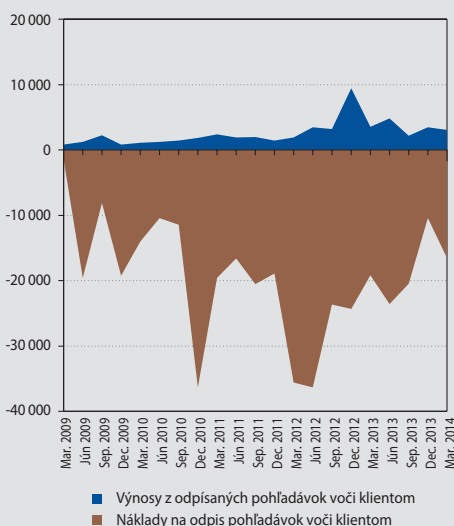
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým

klientom v prvom štvrťroku 2014 bol dosiahnutý čistý zisk z postúpenia pohľadávok voči klientom (110 tis. €). Čistá strata dosiahnutá z odpisu pohľadávok voči klientom medziročne klesla v 1. kvartáli 2014 o 13,7 % (negatívne tempo rastu 40 p. b.). Prispelo k tomu najmä zníženie nákladov na odpis pohľadávok voči klientom.

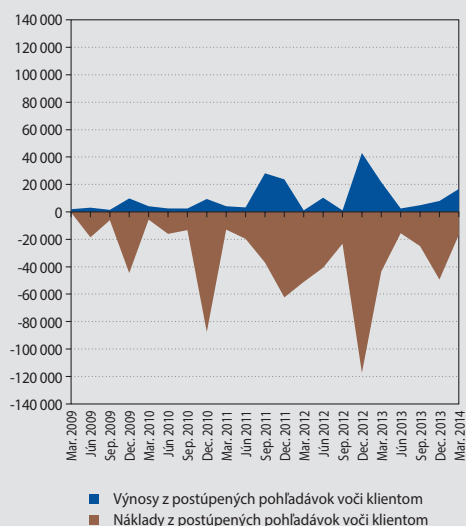
Náklady a výnosy sa vyčíslujú agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom a opravné po-

Graf 20 Pohľadávky voči klientom


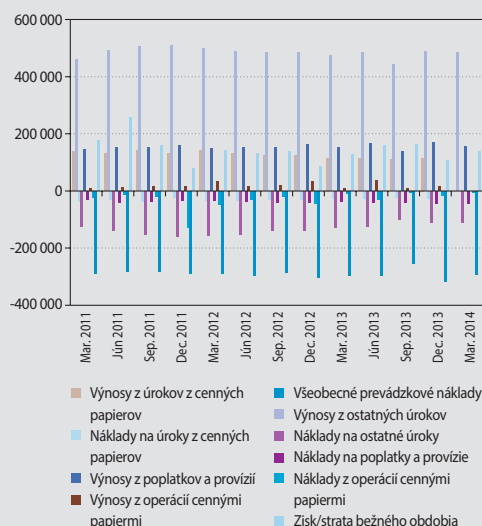
Zdroj: NBS.

Graf 21 Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 22 Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 23 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

ložky k úverom klientov sú vykazované kumulovane k danému obdobiu.

2.6.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

Vybrané sú výnosy/náklady podľa hlavných činností úverových inštitúcií v porovnaní so ziskom.

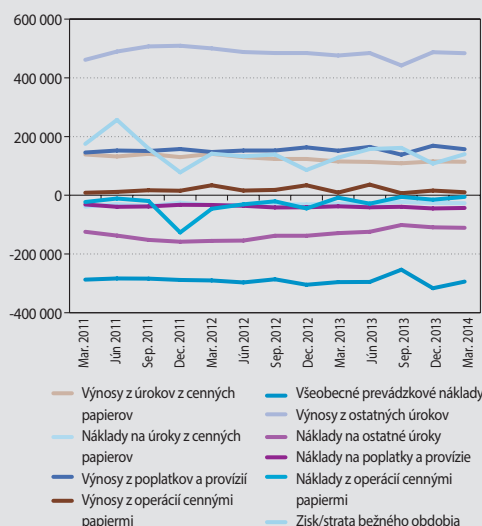
Prezentované hodnoty výnosov a nákladov sú vyčíslené agregovane za tri mesiace 1. štvrťroka 2014.

Podľa údajov k 31.3.2014 sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 1 % pri zvýšenom tempe rastu o 17,3 p. b., oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Náklady na úroky z cenných papierov medziročne klesli o 6 %, čo bolo zvýšenie o 11,3 p. b. oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.

Výnosy z ostatných úrokov oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 1,7 %. Náklady na ostatné úroky medziročne poklesli o 14,3 %, čo bolo pri zvýšení tempa rastu o 2,8 p. b. oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.

Výnosy z poplatkov a provízií v 1. štvrťroku 2014 medziročne vzrástli o 3,3 %. Hodnota nákladov na poplatky a provízie sa vzrástla o 16,3 %.

Výnosy z operácií s cennými papiermi medziročne vzrástli o 9,1 % pri tempe rastu oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšenom o 81 p. b. Náklady z operácií s cennými papiermi medziročne poklesli o 35,4 % pri zvýšenom tempe rastu oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 46,2 p. b.

Graf 24 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Všeobecné prevádzkové náklady v sledovanom štvrtroku medziročne poklesli o 0,6 % pri zápornom tempe rastu oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka 2,5 p. b.

Zisk bežného obdobia bol k 31.3.2014 o 9,2 % vyšší ako na konci marca 2013, kedy hodnota zisku bežného obdobia medziročne klesla o 9,6 %.

2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

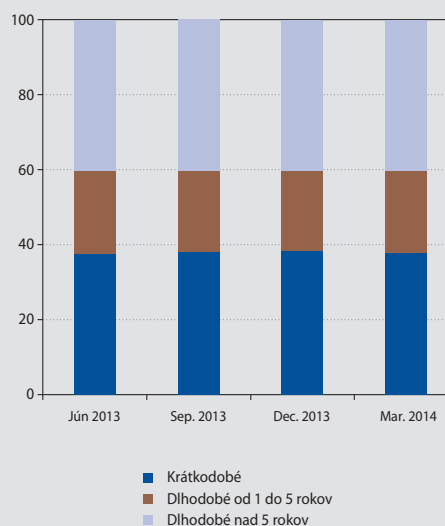
2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

V marci 2014 sme prvýkrát od polovice roka 2012 zaznamenali medziročný rast hodnoty úverov nefinančným spoločnostiam, keď medziročne úvery narástli o symbolických 0,1 %.

Na medzimesačnej úrovni je vývoj veľmi nestály, keď po miernom medzimesačnom raste v 3. štvrtroku (od septembra do novembra) predchádzajúceho roka opäť dochádza k spomaleniu rastu až k poklesu, čo však môže súvisieť aj so sezónnymi faktormi.

Krátkodobé úvery v marci 2014 medziročne vzrástli a v podstate od augusta 2013 zaznamenávame medziročný rast krátkodobých úverov. Podobne

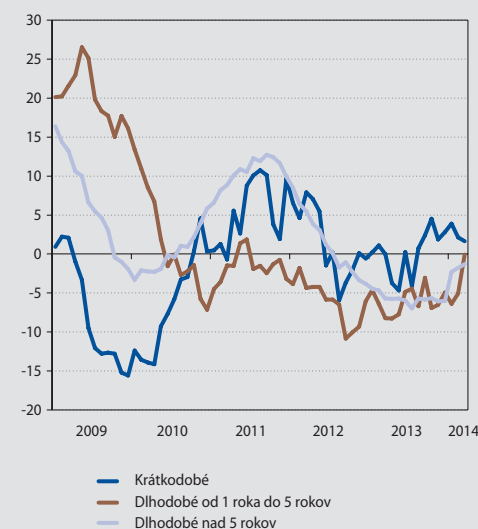
Graf 26 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)



Zdroj: NBS.

ako tomu bolo počas predchádzajúcich štvrtrokov, hodnota dlhodobých úverov (ako v rozmedzí splatnosti od 1 do 5 rokov, tak aj nad 5 rokov) medziročne klesala. V marci 2014 sa však miera poklesu v oboch prípadoch oproti prechádzajúcemu obdobiu znížila a aj to sa podpísalo pod celkový medziročný rast úverov nefinančným spoločnostiam. Medziročný pokles hodnoty úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov predstavoval len 0,1 %.

Graf 25 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



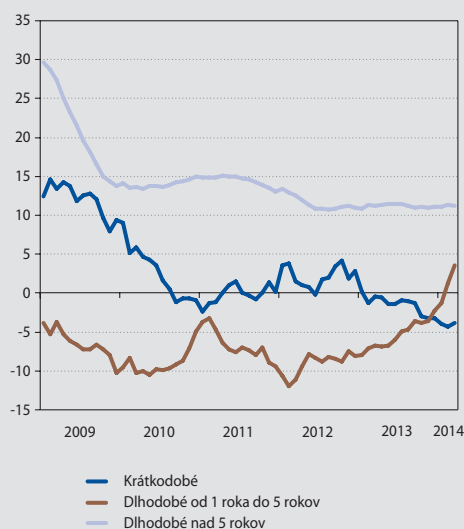
Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Z hľadiska vývoja podielu jednotlivých úverov podľa splatnosti k marcu 2014 došlo k miernemu poklesu podielu krátkodobých úverov v prospech úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov. Podiel krátkodobých úverov v októbri a novembri 2013 dosiahol takmer 39 % a dosiahol najvyššiu hodnotu od marca 2009. Od novembra však podiel pomaly klesá. Podiel úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov oproti predchádzajúcemu štvrtroku mierne vzrástol a dosiahol úroveň 21,9 %, čo je dôsledok najmä rastu, ktorý v tejto kategórii úverov zaznamenávame na medzimesačnej báze od septembra 2013. Dlhodobé úvery nad 5 rokov si udržali svoj podiel na úrovni mierne nad 40 %.

2.7.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

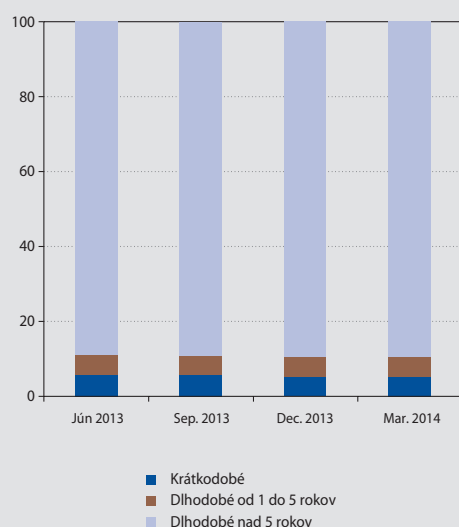
Prakticky od začiatku pozorovania v roku 2009, hodnota celkových úverov domácnostiam v medziročnom porovnaní rýchlo rástla a inak tomu nebolo ani v prvom štvrtroku 2014. Hodnota celkových úverov domácnostiam v marci 2014 vzrástla

Graf 27 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

v medziročnom porovnaní o 9,9 %. Vývoj v jednotlivých skupinách úverov podľa splatnosti však je už tradične značne rozdielny. Hodnota krátkodobých úverov v prvom štvrtroku 2014 pokračovala v medziročnom poklese a v marci poklesla o 3,8 %.

Graf 28 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

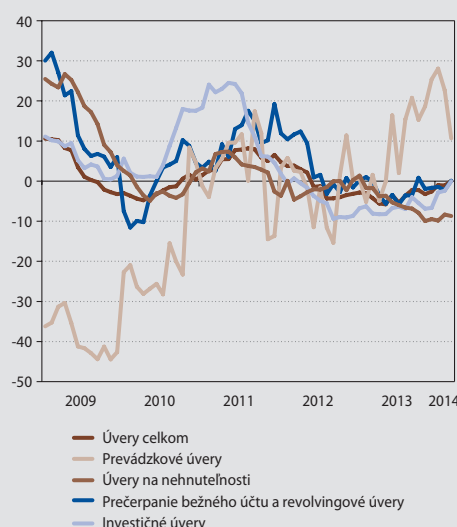
Významný obrat sme zaznamenali pri úveroch so splatnosťou od 1 do 5 rokov domácnostiam, kde sme vo februári 2014 prvý krát od začatia pozorovania (január 2009) zaznamenali medziročný nárast hodnoty úverov. Vo februári a marci vzrástli medziročne úvery v tejto skupine o 1,3 resp. 3,6 %. Hodnota dlhodobých úverov domácnostiam nad 5 rokov naďalej zaznamenávala silný rast a v marci 2014 medziročne vzrástla o 11,2 %. Úvery so splatnosťou nad 5 rokov rastú dvojčíferným rastom od začiatku sledovania v roku 2009.

Medziročné zmeny hodnôt jednotlivých typov úverov prakticky iba posilňujú trendy z minulých období, čo sa týka podielu jednotlivých splatností úverov pre domácnosti. Podiel úverov so splatnosťou nad 5 rokov kontinuálne stúpa (v marci 2014 podiel 89,7 %, od marca 2013 zvýšenie o 1,1 p. b.) na úkor krátkodobých úverov a úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov. Jediným malým rozdielom je zvýšenie podielu úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov na 5,2 %.

2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Na základe dostupných dát môžeme konštatovať, že v prvom štvrtroku pokračuje trend z predchádzajúceho obdobia, keď pozorujeme medziročný rast prevádzkových úverov. I keď medziročný

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


Zdroj: NBS.

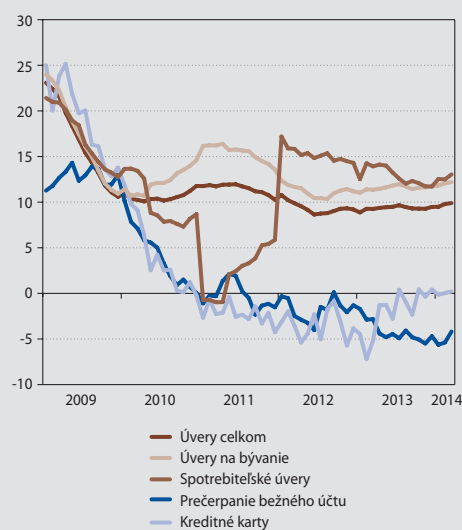
Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

rast v marci zoslabol, stále predstavuje silných 10,7 % (pokles z januárových a februárových 28,1 % resp. 22,6 %) Najvyšší medziročný úbytok bol zaznamenaný pri úveroch na nehnuteľnosti (-8,7 %). Hodnota prečerpaní a revolvingových úverov, ako aj investičných úverov v marci 2014 pri medziročnom porovnaní stagnovala.

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Z hľadiska účelu poskytnutého úveru domácnostiam taktiež pokračujú stále trendy z minulých období, keď najrýchlejšie rastú spotrebiteľské úvery a taktiež úvery na bývanie. V marci 2014 hodnota úverov na bývanie, ako aj spotrebiteľské úvery narástli o silných 12,2 % resp. 13 %. Naopak, hodnota prečerpaní pokračovala v poklese a medziročne klesla 4,2 %.

Graf 30 Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

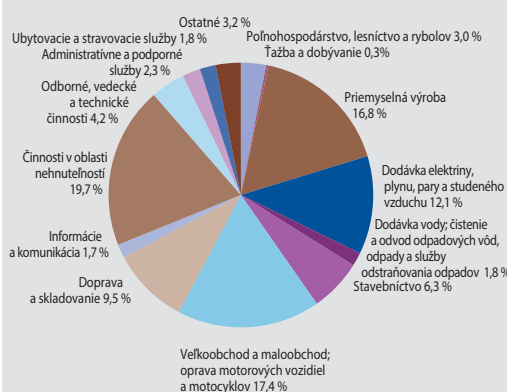
Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

V prvom štvrtroku sme najväčší objem úverov poskytnutý subjektom zaznamenali v oblasti nehnuteľností (19,7 %), subjektom v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (17,4 %). v oblasti priemyselnej výroby (16,8 %). Oproti marcu predchádzajúceho roka sa najviac zvýšil podiel

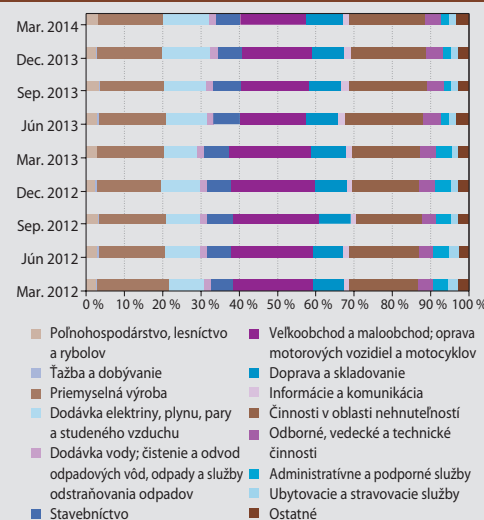
Graf 31 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

úverov v oblasti dodávky elektriny, plynu a pary, kde sa podiel zvýšil o 3,3 percentuálneho bodu (nárast v sektore nehnuteľností bol vplyvom metodologických presunov). Naopak, najväčší pokles sme zaznamenali v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu (v dôsledku metodologických presunov) a v administratívnych a podporných službách.

Graf 32 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



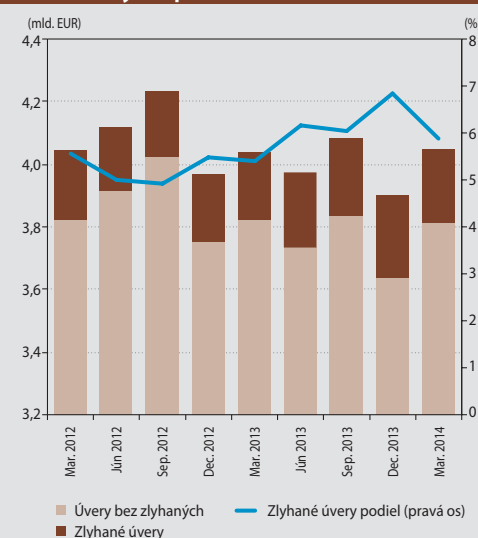
Zdroj: NBS.

2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY

2.7.6.1 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

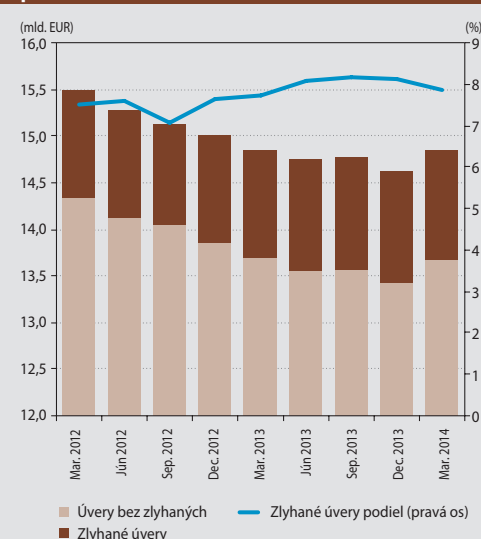
Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch sa poklesol v marci 2014 oproti decembru o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 7,8 %. Hodnotu pod 8 % sme zaznamenali prvýkrát od mája 2013. (Hodnota nad 8 % pretrvávala od júna, kedy sme ju zaznamenali prvýkrát od decembra 2011 a celý druhý polrok 2013 zotrval nad touto hranicou). Pri všetkých typoch úverov okrem kreditných kariet sa podiel zlyhaných úverov oproti decembru 2013 znížil.

Graf 34 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam



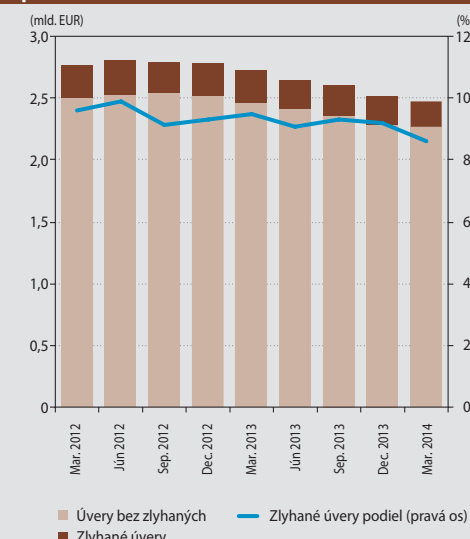
Zdroj: NBS.

Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



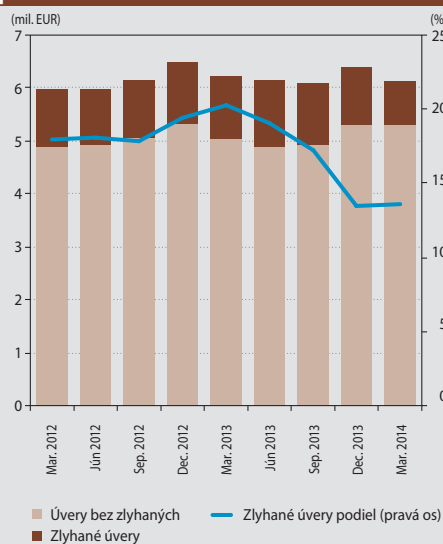
Zdroj: NBS.

Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



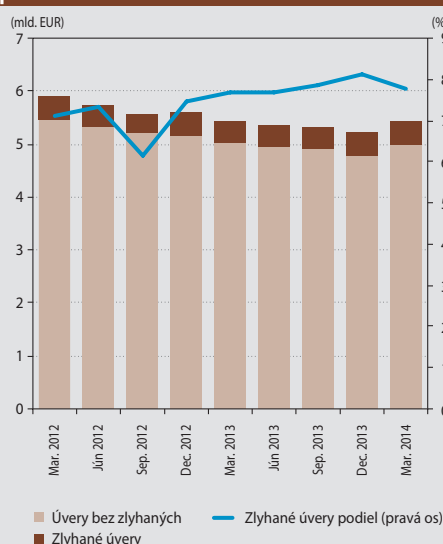
Zdroj: NBS.

Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam



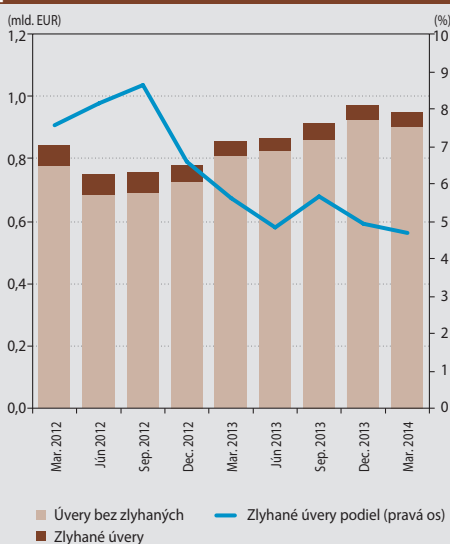
Zdroj: NBS.

Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



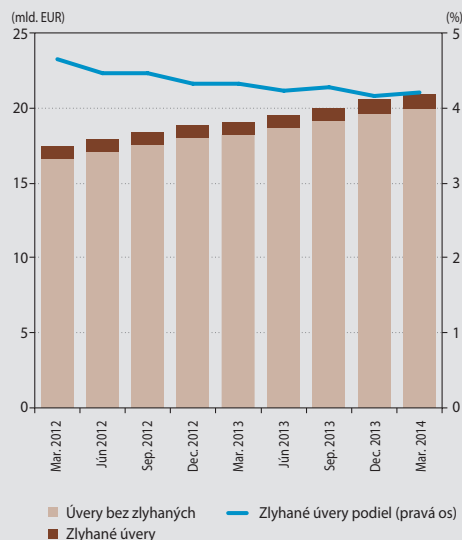
Zdroj: NBS.

2.7.6.2 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov domácnostiam aj v marci 2014 zotrúva na úrovni 4,2 % z predchádzajúcich štvrtrokov. Prakticky od posledného štvrtroka 2012 sa podiel zlyhaných úverov domácnostiam pohybuje na úrovni 4,1 % – 4,3 %. Oproti hodnote z predchádzajúceho štvrtroka sa tento podiel nezmenil. Pri úveroch na bývanie už od konca roka 2011 sa podiel zlyhaných úverov pohybuje na úrovni okolo 3 %. Podiel zlyhaných úverov pri spotrebiteľských úveroch zostal na približne rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom štvrtroku (7,7 %).

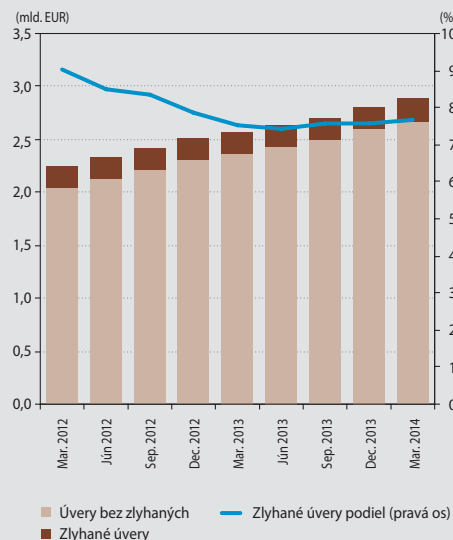


Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



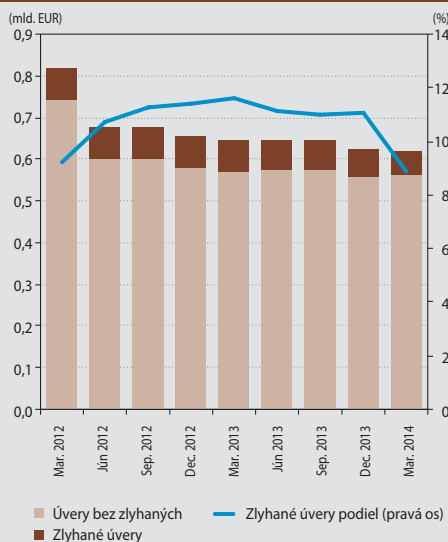
Zdroj: NBS.

Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na spotrebitel'ských úveroch domácnostiam



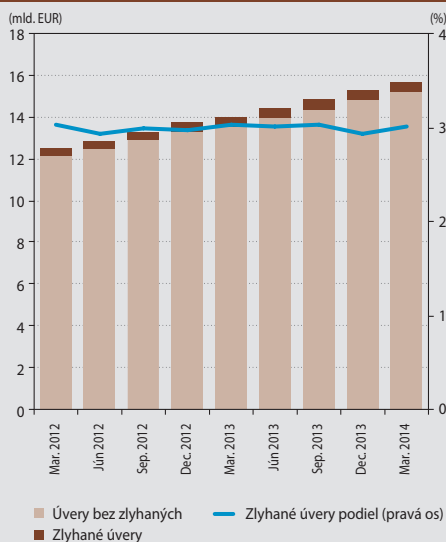
Zdroj: NBS.

Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

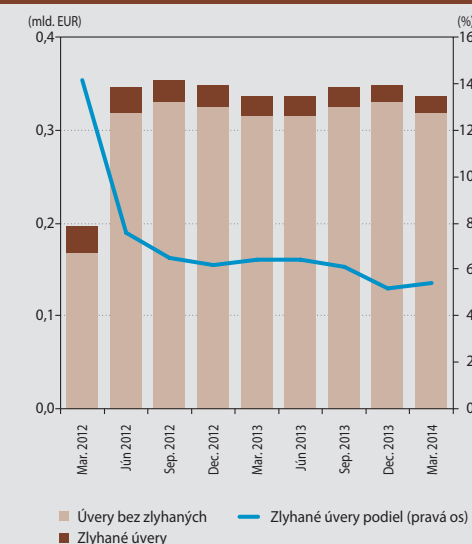


Zdroj: NBS.

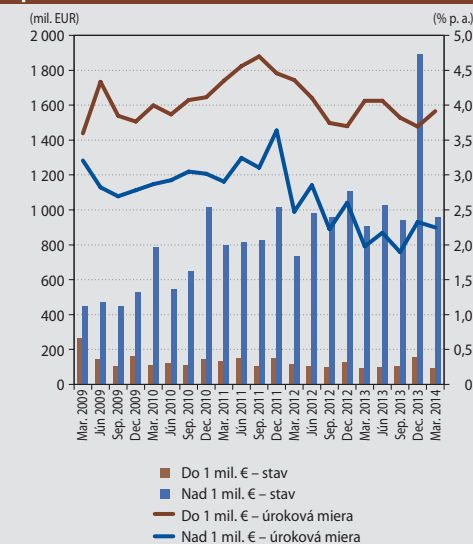
Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 43 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 44 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

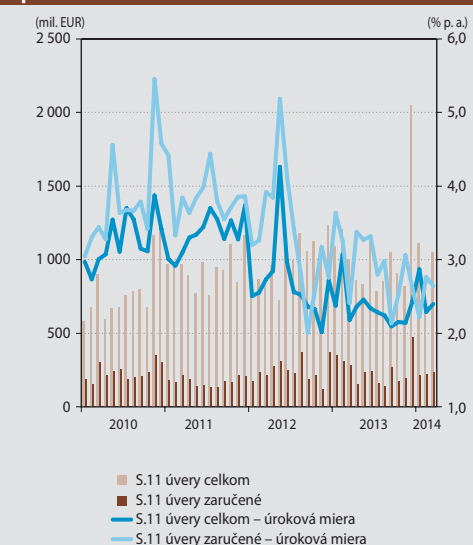
2.8 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

2.8.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v prvom štvrtroku 2014 klesol o 9,1 % v porovnaní s prvým štvrtrokom 2013. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období vzrástol o 8,1 %. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 9,7 %. Úročenie v sledovanom období mierne vzrástlo o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,9 % p.a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v prvom štvrtroku 2014 naopak klesol, konkrétne o 10,6 % v porovnaní s prvým štvrtrokom 2013. Podiel objemu nových úverov „**úvery nad 1 mil. €**“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 90,3 % pri poklese úročenia o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,4 % p.a.

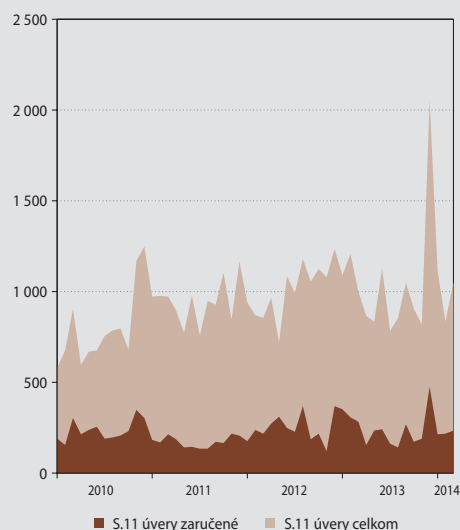
V prvom štvrtroku 2014 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní klesol z 28,6 % na 22,2 %. Priemerná úroková miera zaručených

úverov klesla z 3,1 % p.a. v prvom štvrtroku 2013 na 2,5 % p.a. v porovnanom období roka 2014. Rovnako úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam zaznamenala pokles, konkrétne o 0,1 % a v prvom štvrtroku 2014 dosiahla priemernú hodnotu 2,5 % p.a.

Graf 45 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam


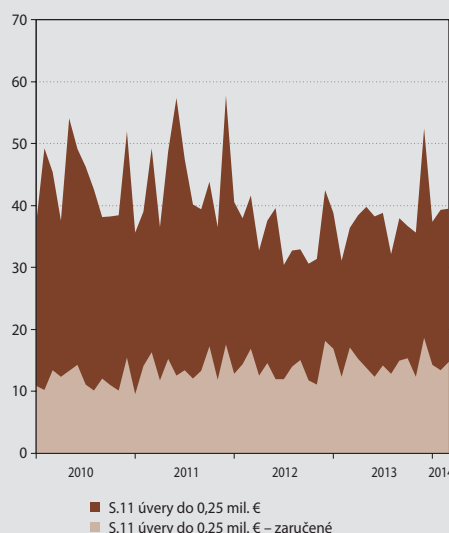
Zdroj: NBS.

Graf 46 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

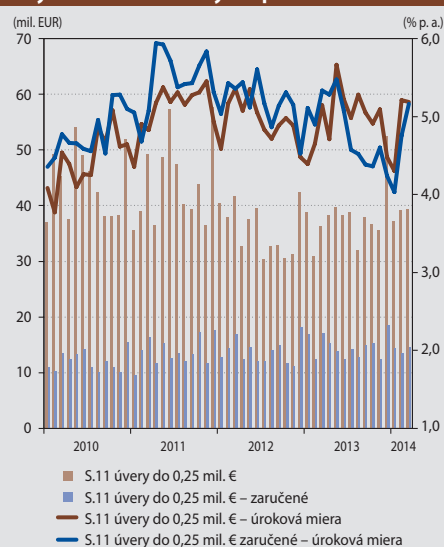


Zdroj: NBS.

V prvom štvrtroku 2014 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ klesol o 7,0 % a do-

siadol úroveň 36,6 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,4 % na priemernú hodnotu 4,7 % p.a. v porovnávanom období roka 2014. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ v sledovanom období naopak vzrástla o 0,2 % na priemernú hodnotu 4,9 % p.a.

Graf 47 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam

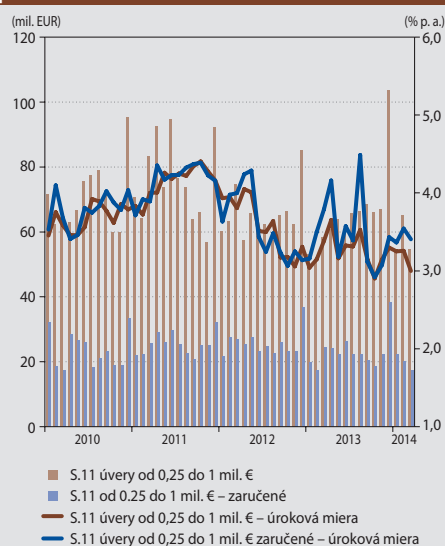


Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ klesol o 3,6 % na 34,4 % v prvom štvrtroku 2014. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,4 % p.a. v porovnávanom období roka 2014. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ v sledovanom období zostala na nezmenenej priemernej úrovni 3,2 % p.a.

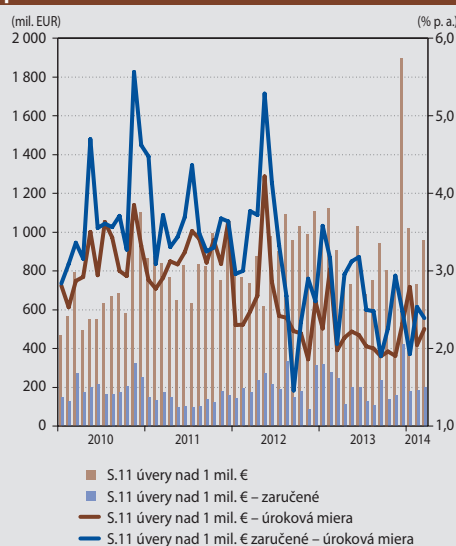
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v prvom štvrtroku 2014 v porovnaní s rovnakým

Graf 49 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



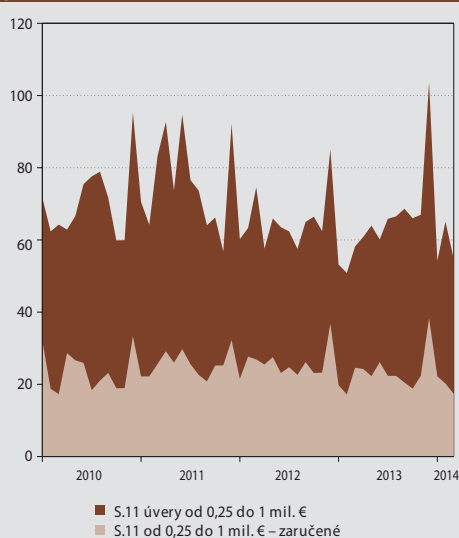
Zdroj: NBS.

Graf 51 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



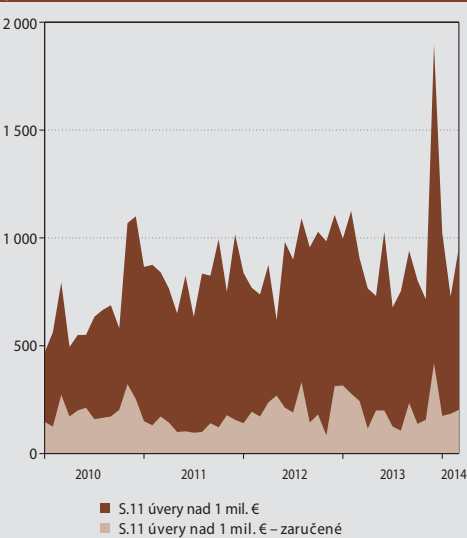
Zdroj: NBS.

Graf 50 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 52 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

obdobím roka 2013 klesol o 6,8 % na 20,8 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii klesol z 3,0 % p.a. na 2,3 % p.a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých

nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, taktiež zaznamenala pokles, avšak miernejší – o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,4 % p.a.

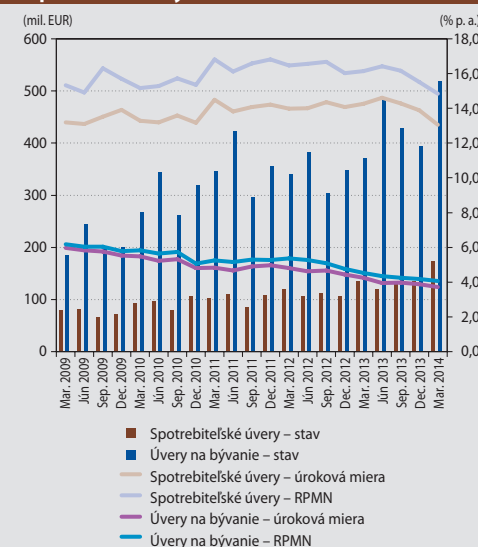
2.8.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácností. Úroková miera úverov na bývanie v prvom štvrtroku 2014 klesla o 0,7 % na priemernú úroveň 3,8 % p.a. v porovnaní s prvým štvrtkom 2013. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**medziúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo o 1,2 % na priemernú úrokovú mieru 5,9 % p.a. Úročenie **stavebných úverov** zostalo na nezmenenej priemernej hodnote 4,8 % p.a. Úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“ zaznamenalo pokles o 0,8 % na priemernú hodnotu 3,6 % p.a. Najvýraznejší pokles zaznamenalo úročenie **hypotekárnych úverov**, ktoré v sledovanom období kleslo o 1,0 % na priemernú hodnotu 3,5 % p.a.

Výška ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN) spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V prvom štvrtroku 2014 v porovnaní s prvým štvrtkom 2013 nielen kleslo úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto druhom úverov, a to o 0,6 % na priemernú hodnotu 4,1 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v prvom štvrtroku 2014 kleslo o 0,7 % na priemernú hodnotu 13,6 %

Graf 54 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam

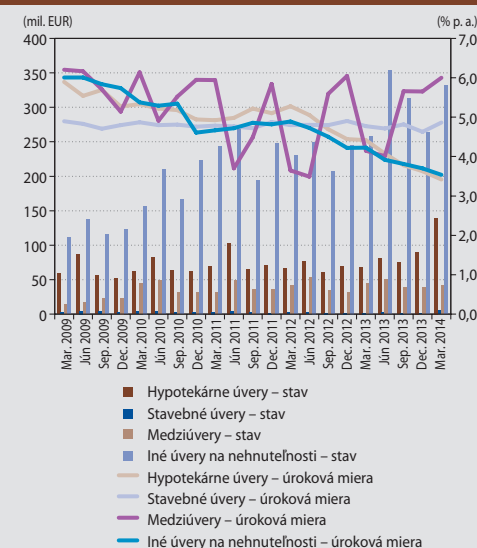


Zdroj: NBS.

p.a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach klesla výraznejšie, konkrétne o 0,9 % na hodnotu 15,4 % p.a.

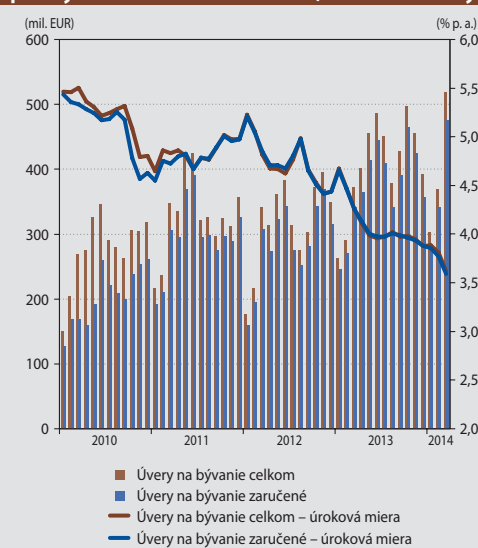
Podiel objemu **nových úverov na bývanie, ktoré sú zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v prvom štvrtroku 2014 mierne klesol o 1,3 % na 91,5 %

Graf 53 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



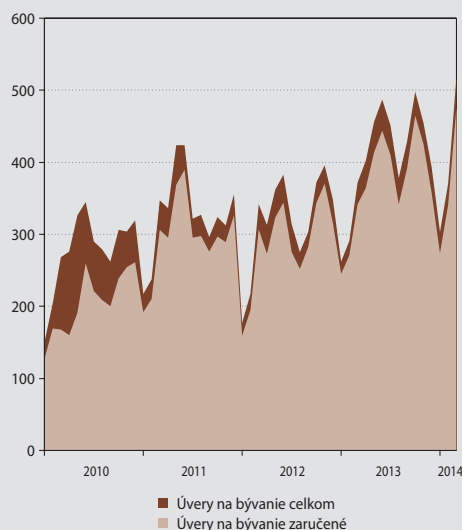
Zdroj: NBS.

Graf 55 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



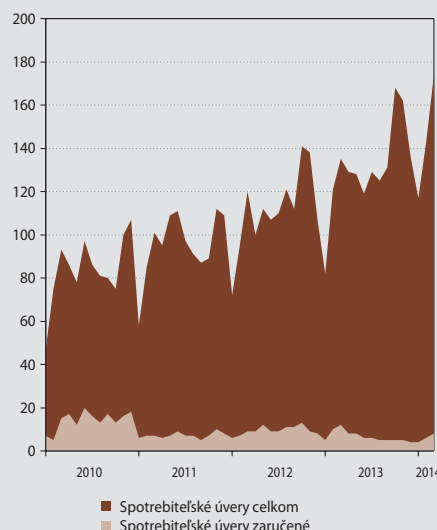
Zdroj: NBS.

Graf 56 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 58 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

v porovnaní s prvým štvrťrokom 2013. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,7 % na priemernú hodnotu 3,7 % p.a.

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípa-

de úverov na bývanie. V medzioročnom porovnaní v prvom štvrťroku 2014 podiel klesol z 8,0 % na 4,1 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 2,0 % na 11,3 % p.a. v porovnávanom období roka 2014.

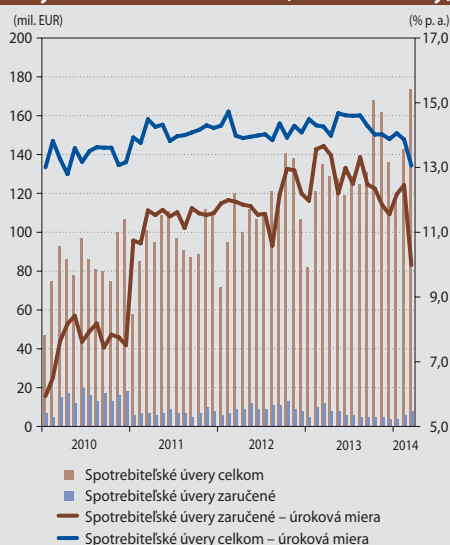
2.8.3 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (STAVY)

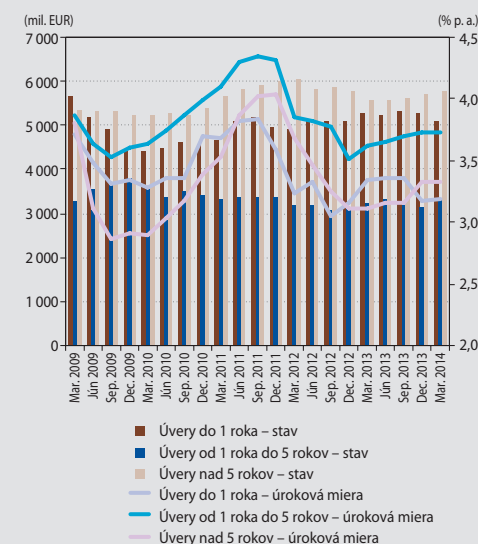
Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v prvom štvrťroku 2014.

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medzioročnom porovnaní v prvom štvrťroku 2014 rast, okrem krátkodobých úverov. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka mierne kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,2 % p.a. Opačný trend – nárast o rovnakú hodnotu 0,2 % bol zaznamenaný pri úročení úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov, konkrétne na priemernú hodnotu 3,7 % p.a. a u úverov so

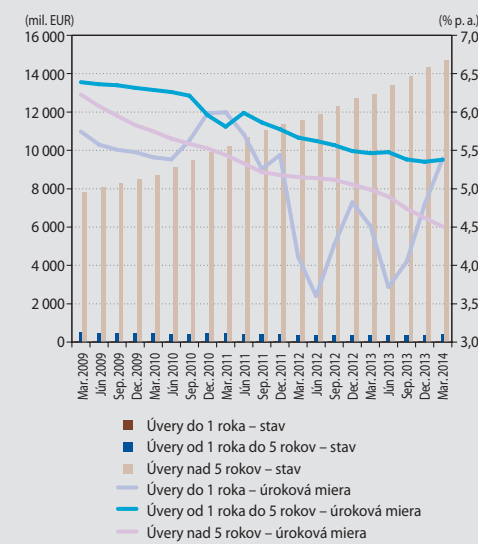
Graf 57 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



Zdroj: NBS.

Graf 59 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

Graf 60 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

splatnosťou nad 5 rokov – na priemernú hodnotu 3,3 % p.a.

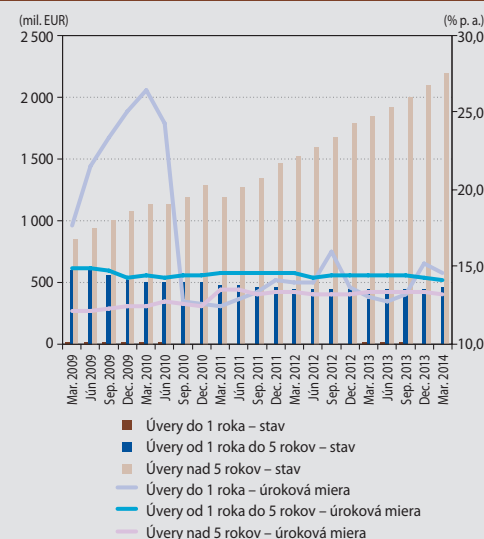
2.8.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

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 malo v sledovanom období klesajúci trend, okrem krátkodobých úverov. Najväčší pokles v prvom štvrtroku 2014 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,5 % na priemernú hodnotu 4,5 % p.a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 5,4 % p.a. V splatnosti do 1 roka bol zaznamenaný nárast, a to o 0,4 % na priemernú hodnotu 5,2 % p.a.

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

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období nasledovný vývoj. Mierne pokles úročenia o 0,1 % nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 14,3 % p.a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov zostalo na nezmenenej priemernej úrovni 13,3 % p.a.

Graf 61 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo významnejší rast o 1,5 % – na priemernú úroveň 14,7 % p.a., avšak objemy týchto úverov sú naďalej nevýznamné.

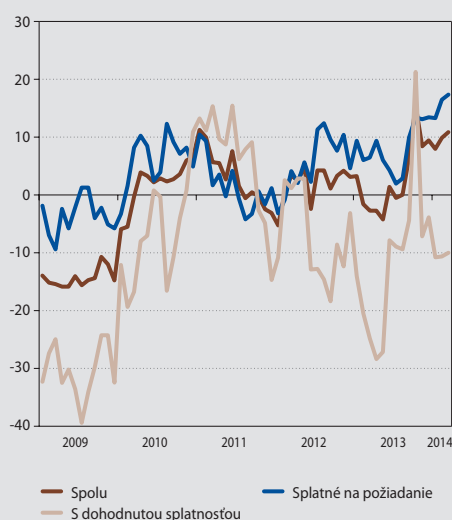
2.9 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.9.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

Hodnota vkladov nefinančných spoločností v marci 2014 zaznamenala silný rast o 10,9 %, hlavne vďaka nárastu hodnoty vkladov splatných na požiadanie. Tie v medziročnom porovnaní vzrástli o 17,4 % a medziročné nárasty pokračujú v prekonávaní zaznamenaných rekordov. Naďalej pokračoval pokles vkladov s dohodnutou splatnosťou a ich úbytok pokračuje už 7. štvrtrokov za sebou (okrem jediného medziročného rastu v októbri 2013).

Podiel vkladov splatných na požiadanie nefinančných spoločností na celkových vkladoch vzrástol takmer na 80 %. Vklady s dohodnutou splatnosťou poklesli na 19,2 % z celkového podielu vkladov.

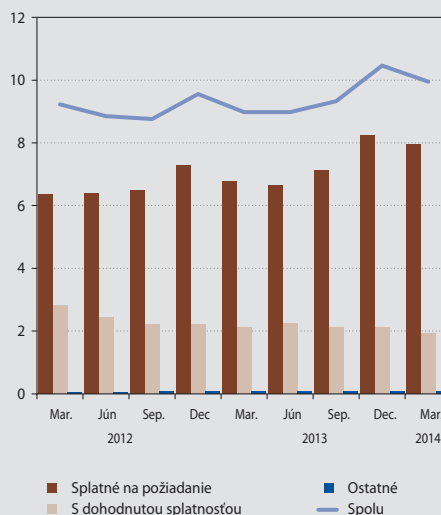
Graf 62 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medziročná zmena, v %)



Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

Graf 63 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)

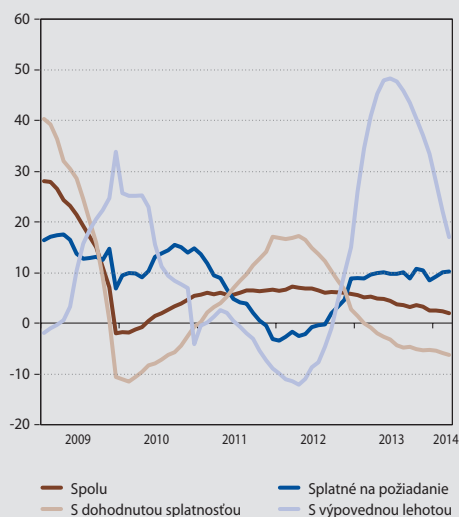


Zdroj: NBS.

2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Hodnota vkladov prijatá od domácností v marci 2014 oproti rovnakému obdobiu minulého roka vzrástla o 2 %, keď medziročný rast spomaľuje od svojho vrcholu v marci 2012. Hodnota vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou pokračovala v medziročnom poklese, ktoré sa začalo na konci prvého štvrtroka. Vklady domácností splatné na požiadanie počas 1. štvrtroka 2014 naďalej rýchlo rástli a zaznamenali medziročný rast o 10,2 %. Vklady domácností s výpovednou lehotou vyvíjali podobne ako počas predchádzajúcich mesiacov, keď v marci sme zaznamenali medziročný rast o 17 %.

Podiel vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou sa v decembri 2013 prvýkrát od decembra 2010 znížil pod úroveň 50 % a jeho podiel naďalej klesá. Podiel hodnoty vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou poklesol v marci 2014 oproti decembru 2013 o 0,9 p. b. a oproti marcu predchádzajúceho roka o viac ako 4,2 percentuálne body. Vklady splatné na požiadanie zvýšili svoj podiel na 44,5 %. Podiel vkladov s výpovednou lehotou v marci 2013 dosiahol podiel na úrovni 7,2 %.

Graf 64 Vklady domácností podľa typu (medziročná zmena, v %)


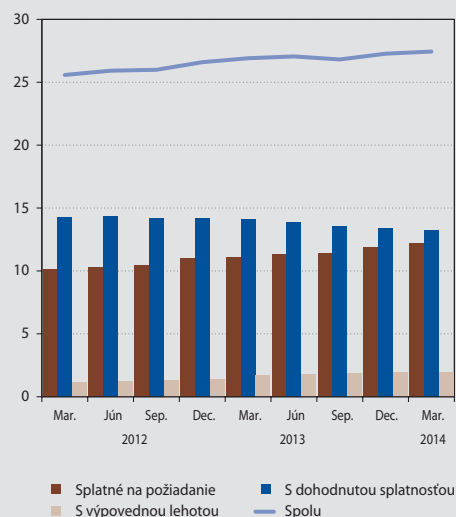
Zdroj: NBS.

Poznámka: Zdrojové údaje predstavujú zostatky na konci mesiaca oceňované v nominálnej hodnote. Hodnoty nie sú upravené o netransakcie.

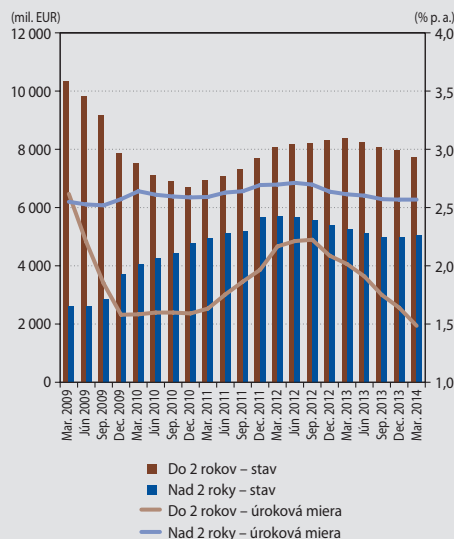
2.10 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV

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

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v prvom štvrtroku 2014 v porovnaní s údajmi za prvý štvrtrok 2013 mierne klesol o 0,2 % na úroveň 60,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,5 % na priemernú hodnotu 1,5 % p.a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období zostalo nezmenené na priemernej hodnote 2,6 % p.a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 6,0 %.

Graf 65 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 66 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností


Zdroj: NBS.

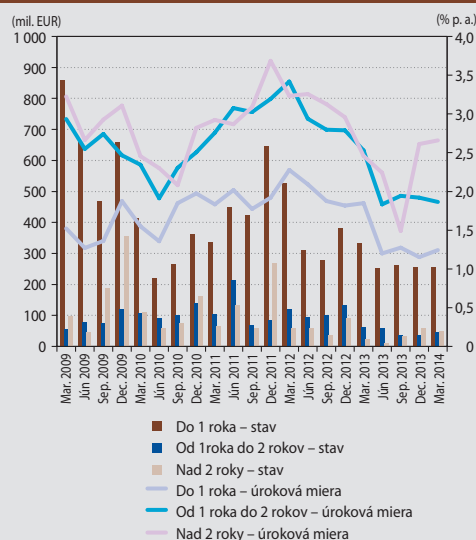
2.10.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY PRIJATÝCH VKLADOV OD DOMÁCNOSTÍ (NOVÉ OBCHODY)

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období klesajúci trend okrem **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky**, kde úročenie mierne vzrástlo o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,6 % p.a. pri výraznejšom raste podielu týchto vkladov o 7,0 % na 14,3 % na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Najviac kleslo úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** – o 0,8 % na priemernú hodnotu 1,9 % p.a. pri poklese podielu týchto vkladov o 7,8 % na 11,7 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Pokles bol zaznamenaný aj pri úročení nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** z priemernej hodnoty 1,8 % p.a. na 1,5 % p.a. V sledovanom období zároveň mierne rástol podiel týchto vkladov o 1,0 % na 74,0 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

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

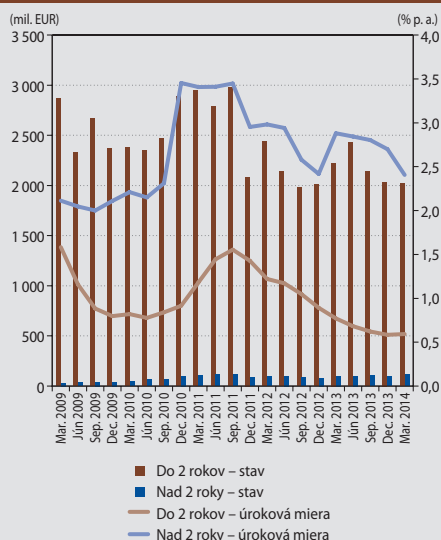
Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v prvom štvrtroku 2014 v porovnaní s prvým štvrtrokom 2013 mierne vzrástol o 0,5 % na hodnotu 5,1 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,4 % na priemernú hodnotu 2,5 % p.a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo pokles o 0,2 % na úroveň 0,6 % p.a. pri miernom poklese (o 0,5 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 94,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 5,9 %.

Graf 67 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností



Zdroj: NBS.

Graf 68 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností

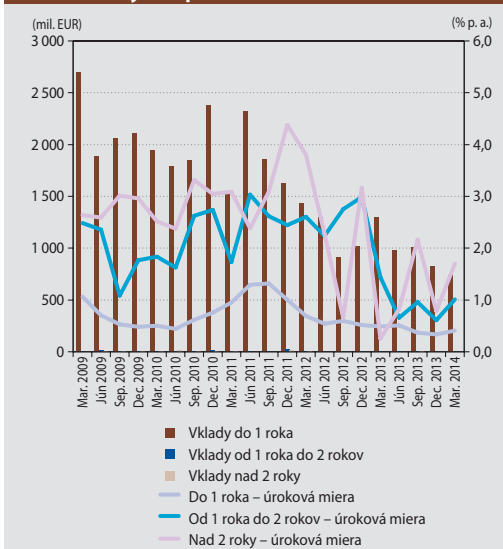


Zdroj: NBS.

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

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v prvom štvrtroku 2014 v porovnaní s prvým štvrtkom 2013 klesajúci trend vo všetkých splatnostiach. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 2,9 % na priemernú hodnotu 1,2 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,8 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (1,1 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 1,0 % na priemernú hodnotu 0,9 % p.a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** kleslo o 0,1 % na priemernú úroveň 0,4 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 98,1 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

Graf 69 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 31.3.2014 v správe 82 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

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

Zahraničná správcovská spoločnosť:

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

3.1 AKTUÁLNY VÝVOJ NA TUZEMSKOM TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

Pre účely menovej a finančnej štatistiky zostavovanej Európskou centrálnou bankou delíme podielové fondy podľa investičnej stratégie na nasledovné kategórie: fondy peňažného trhu a fondy krátkodobého peňažného trhu, dlhopisové, akciové, zmiešané, realitné a ostatné fondy.

V prvom štvrťroku 2014 pretrvávali na trhu podielových fondov trendy z roku 2013. Prísnejšie nastavené kritériá a limity pre štruktúru portfólia fondov peňažného trhu sa prejavili na nezáujme správcovských spoločností ponúkať investorom tento typ investície. Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa znižoval v priebehu celého roku 2013 a tento pokles pokračuje aj v roku 2014. Aktuálne sa ich podiel na celkových aktívach

podielových fondov znížil na hodnotu 1,5 % k 31.3.2014. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov, sa v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenil, k 31.3.2014 mal úroveň 25,7 %. Dominantné postavenie si udržali dlhopisové fondy s podielom 28,7 % na celkových aktívach podielových fondov. Treťou najväčšou skupinou boli k 31.3.2014, napriek poklesu o 0,2 p. b., realitné fondy s podielom 19,2 %. Nasledovali zmiešané fondy s podielom 17,8 % ku koncu marca 2014. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 7,1 percenta.

Ku koncu prvého štvrťroku 2014 zaznamenali akciové fondy medziročný rast 17,53 %. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku sa tempo ich rastu spomalilo o približne 10 p. b.

Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Ku koncu marca 2014 medziročne vzrástli ich aktíva o 38,81 %.

Vplyv novozaložených špeciálnych fondov na medziročný rast celkových aktív kategórie ostatných fondov sa v priebehu roka 2013 postupne znižoval a rast týchto fondov sa postupne spomaľoval. Na konci prvého štvrťroku 2014 sa tempo ich rastu mierne zvýšilo, približne o tri percentuálne body. K 31.3.2014 vzrástli ich aktíva medziročne o 22,69 %.

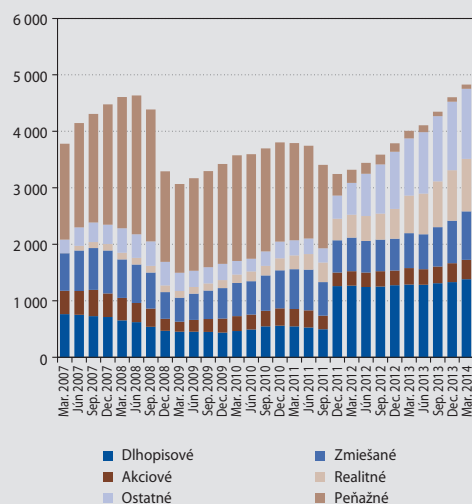
Dlhopisové fondy si v roku 2013 udržiavali mierne rastúci trend hodnoty spravovaných aktív, ktorý pokračuje aj v roku 2014. K 31.3.2014 sa hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 7,32 %.

Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa na konci marca 2014 prejavil medziročným poklesom aktív o 43,67 %.

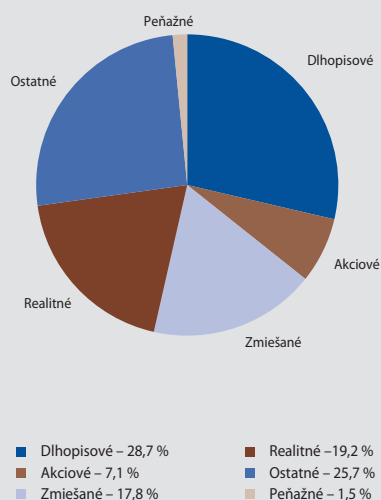
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	III. 13	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14
Dlhopisové	1,68	2,99	4,78	4,42	7,32
Akciové	12,99	9,73	8,72	27,66	17,53
Zmiešané	3,46	9,61	23,81	34,29	39,41
Realitné	65,51	63,11	77,10	68,73	38,81
Ostatné	78,85	46,04	32,51	19,88	22,69
Peňažné	-42,20	-37,04	-52,67	-45,95	-43,67

Zdroj: NBS.

Graf 70 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 71 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tužemských podielových fondov k 31.3.2014


Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.2.1 FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

Fondy peňažného trhu sú najmenej rizikové podielové fondy a získané prostriedky investujú v prevažnej miere do nástrojov peňažného trhu a likvidných cenných papierov.

Ku koncu prvého štvrťroku 2014 investovali fondy peňažného trhu 83,7 % do vkladov v bankách a 16,1 % finančných prostriedkov do dlhových cenných papierov. Zvyšných 0,3 % tvorili ostatné aktíva. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku sa štruktúra aktív fondov peňažného trhu zmenila mierne v prospech vkladov v bankách, ktorých podiel sa zvýšil o 2,3 percentuálne body.

V portfóliu cenných papierov v majetku fondov peňažného trhu sa k 31.3.2014 nachádzali výhradne tužemské cenné papiere. Ich podiel sa tak zvýšil oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 13,3 p. b., kedy sa v portfóliu vyskytovali aj cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny.

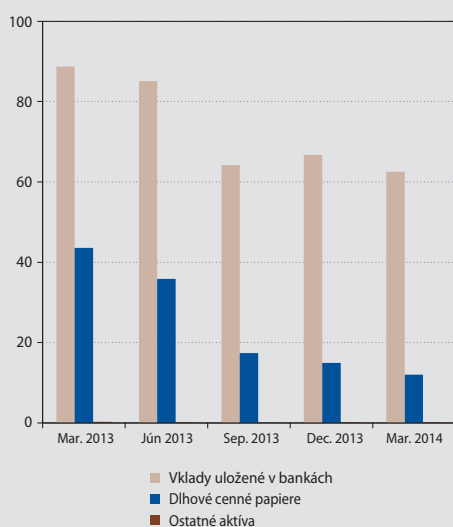
Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu väčšiu časť prostriedkov do dlhových cenných papierov emitovaných nefinančnými inštitúciami (sektor S.11) s podielom 54 %. Ich podiel v portfóliu fondov peňažného trhu stúpol vplyvom spomínaného predaja vládnych dlhopisov z krajín eurozóny. Zvyšnú časť portfólia tvorili vládne dlhopisy (sektor S.13) s podielom 46, %.

Likvidita a splatnosť 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 pa-

pierov s dohodnutou splatnosťou nad dva roky bol k 31.3.2014 až 100 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť sa tento podiel znížil na nulu. Podiel cenných papierov so zostatkovou splat-

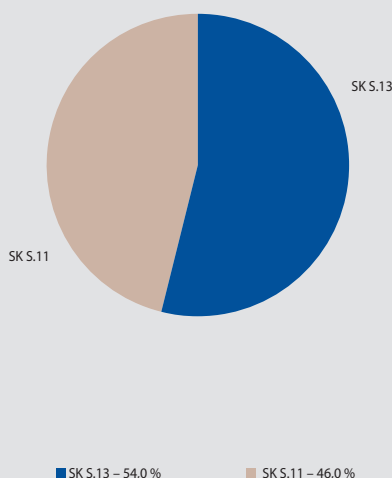
nosťou od jedného do dvoch rokov mal na konci prvého štvrťroku 2014 hodnotu 33,3 %. Zvyšok portfólia tvoria cenné papiere so zostatkovou splatnosťou do 1 roka, s podielom 66,7 %.

Graf 72 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

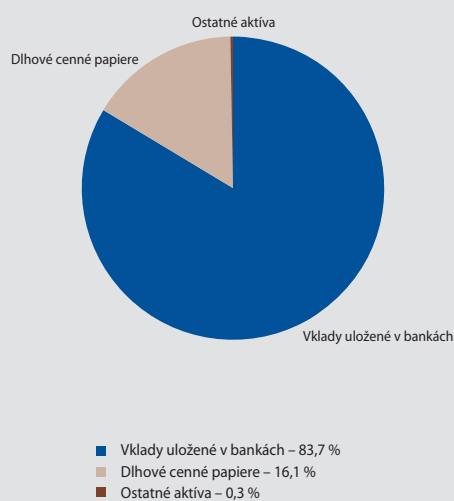
Graf 74 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

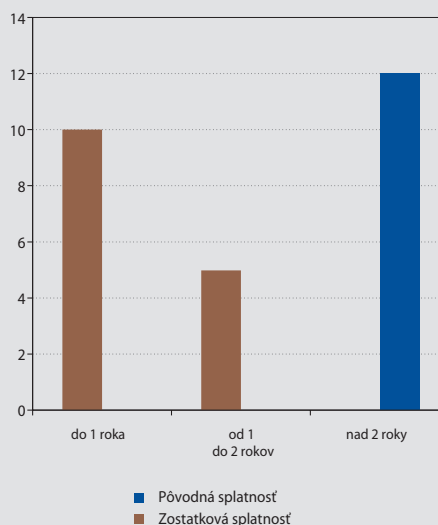
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny.

Graf 73 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

Graf 75 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31.3.2014 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.2.2 DLHOPISOVÉ FONDY

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

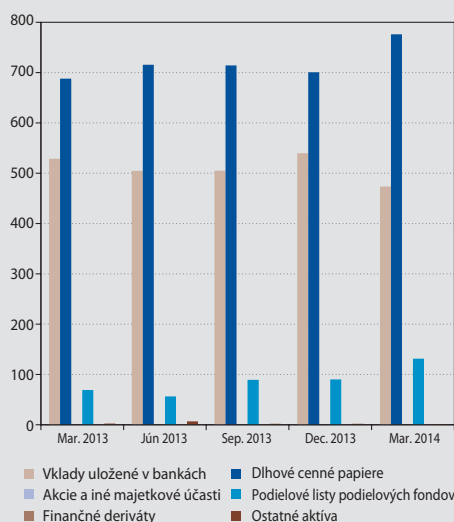
K 31.3.2014 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o približne 3,5 percentuálneho bodu na úroveň 56,12 %. Významná časť finančných prostriedkov bola umiestnená aj do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci prvého štvrťroku 34,24 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o necelé tri percentuálne body na hodnotu 9,51 %. Zvyšných 0,13 % tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

V portfóliu dlhových cenných papierov dominujú tuzemské cenné papiere, ktorých podiel bol na konci prvého štvrťroku 2014 na úrovni 43,42 %, nasledovali cenné papiere emitované mimo územia eurozóny s podielom 36,43 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 20,16 %.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy s podielom 47,98 % a dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 31.3.2014 na úrovni 42,34 %. Zvyšných 9,68 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

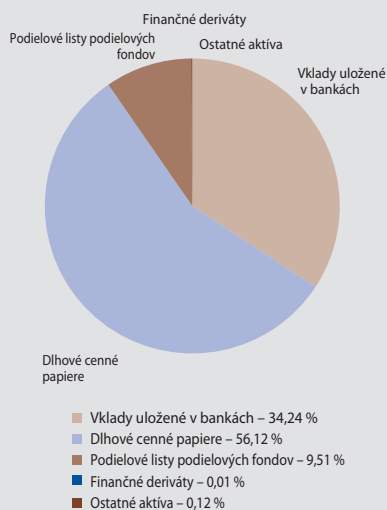
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 27,35 % cenných papierov splatných do jedného roka, 20,78 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 51,87 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

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



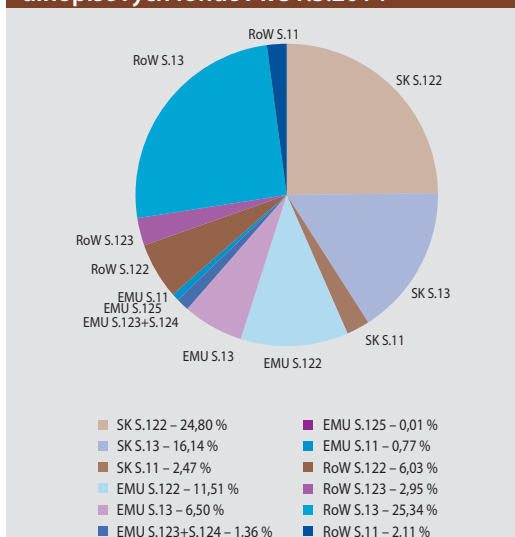
Zdroj: NBS.

Graf 77 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

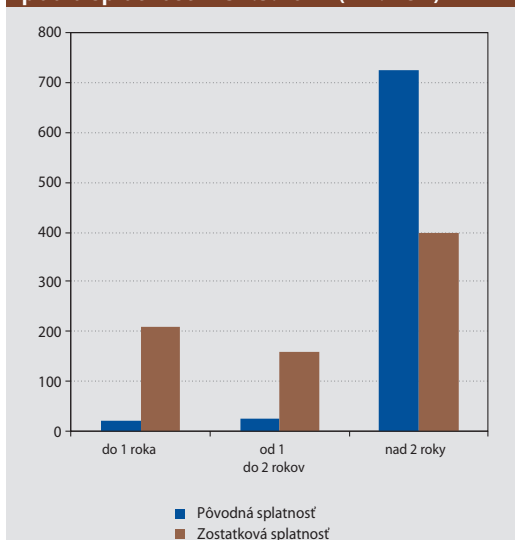
Graf 78 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

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

Graf 79 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.3.2014 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.2.3 AKCIOVÉ FONDY

Podiel akcií a iných majetkových účastí sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o jeden percentuálny bod, na hodnotu 27,8 % k 31.3.2014. Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci marca 2014 vklady uložené v bankách,

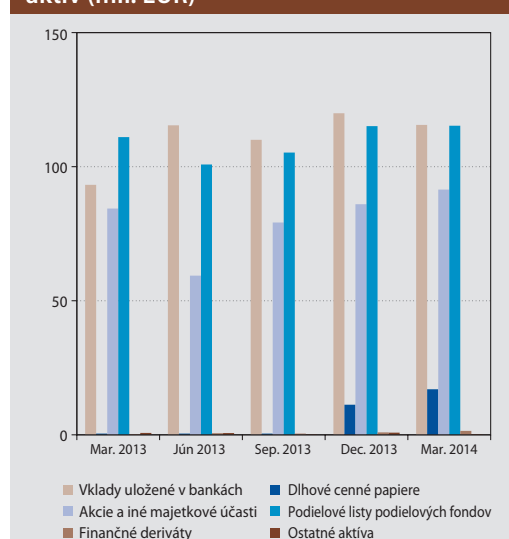
s podielom 33,9 % a podielové listy podielových fondov, s podielom 33,8 %. Podiel dlhových cenných papierov sa mierne zvýšil vplyvom nákupu tohto typu cenných papierov do portfólia. K 31.3.2014 mal úroveň 0,4 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,1 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. Ku koncu prvého štvrťroku 2014 bolo 43,87 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 38,96 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 17,16 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

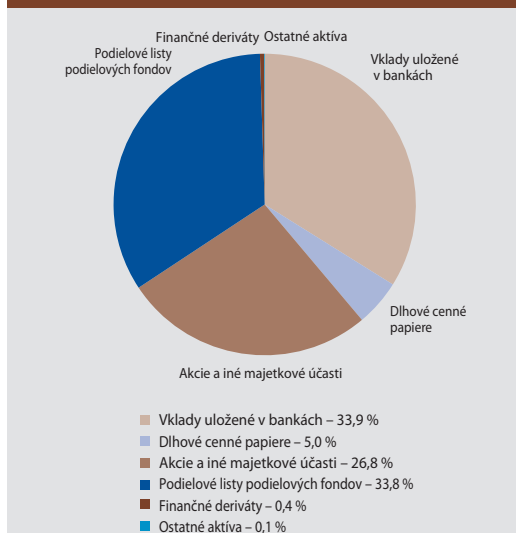
Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku rovnako výrazne nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu bol na konci marca na úrovni 94,85 %.

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 63,1 %. Významný podiel majú aj akcie nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny (17,6 %) a akcie bánk z krajín mimo eurozóny (9,3 %).

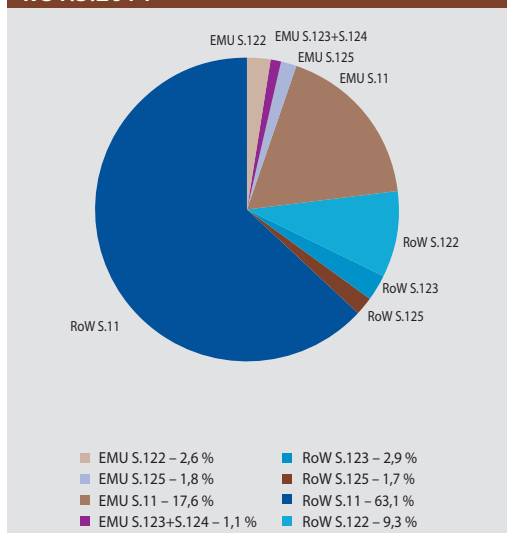
Graf 80 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

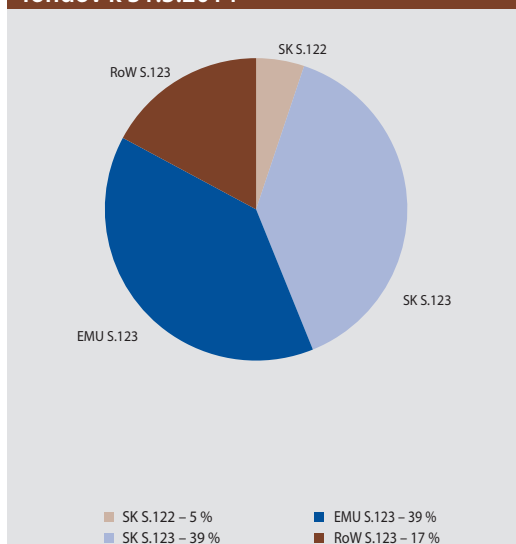
Graf 81 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.3.2014


Zdroj: NBS.

Graf 83 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.3.2014


Zdroj: NBS.

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

Graf 82 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.3.2014


Zdroj: NBS.

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

3.2.4 ZMIEŠANÉ FONDY

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov. Podiel podielových listov v majetku bol ku koncu marca 2014 na úrovni 51,9 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (23,4 %), dlhové cenné papiere (15,7 %), a akcie (7,5 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.3.2014 hodnotu 1,5 %.

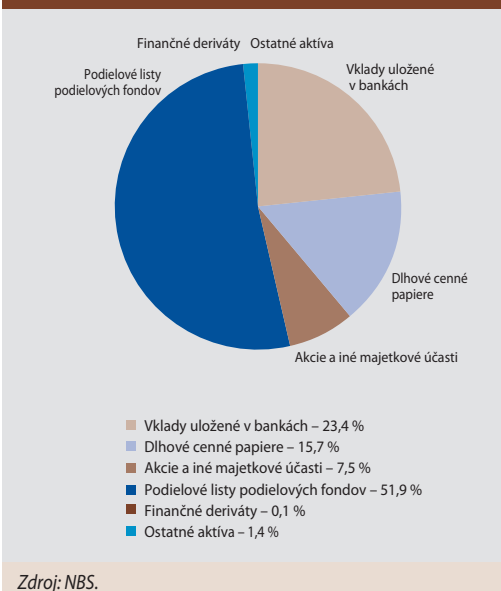
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom prvom štvrtroku 2014 zmenila v prospech podielových listov z ostatných členských štátov eurozóny. Ich podiel stúpol o necelé tri percentuálne body a stali sa tak najvýznamnejšou súčasťou portfólia podielových listov s podielom 42,86 %. Tesne za nimi sú podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi, s podielom 42,08 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta sa oproti predchádzajúcemu obdobiu výrazne nezmenil a na konci prvého štvrtroku mal hodnotu 15,06 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci marca 2014 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemskými spoločnosťami s podielom 42,77 %, nasledovali cenné papiere zo zvyšku sveta, s podielom 37,89 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny, s podielom 19,34 %.

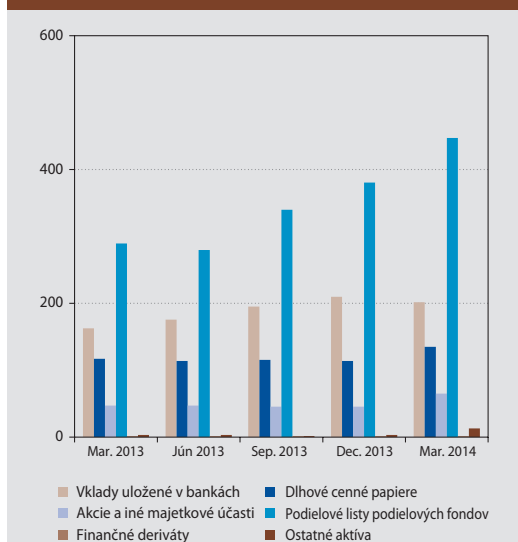
Z pohľadu sektorov je dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci prvého štvrtroku 2014 na úrovni 47,01 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci prvého kvartálu 2014 zmiešané fondy v portfóliu 24,2 % cenných papierov do jedného roka, 24,6 % od jedného do dvoch rokov a 51,2 % nad dva roky.

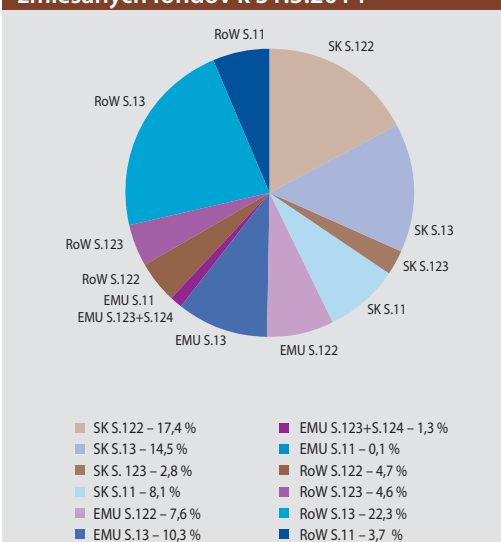
Graf 85 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.3.2014



Graf 84 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)

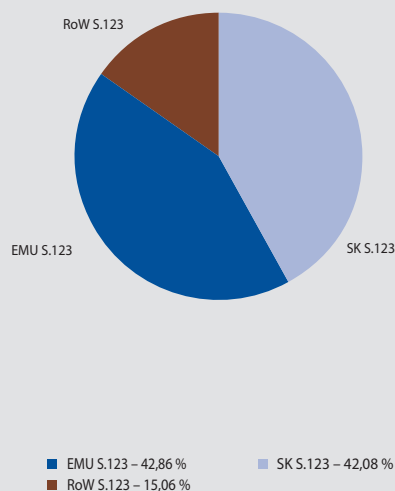


Graf 86 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2014



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

Graf 87 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

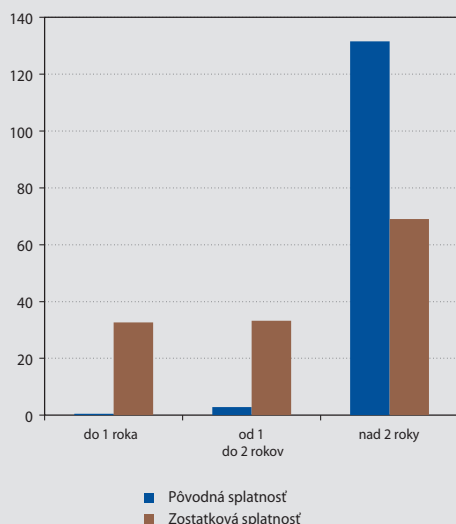
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

3.2.5 REALITNÉ FONDY

Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam. Podiel bilančnej položky *vkłady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam* sa ku koncu prvého štvrťroka 2014 výrazne znížil, konkrétne o 7,5 p. b. na hodnotu 32,2 %. Podiel *akcií a iných majetkových účastí* stúpol o 6,2 p. b. z hodnoty 50,6 % k 31.12.2013 na 56,8 % ku koncu marca 2014. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (6,1 % portfólia), podielových listov podielových fondov (3,1 %) a ostatných aktív vrátane finančných derivátov (1,7 %).

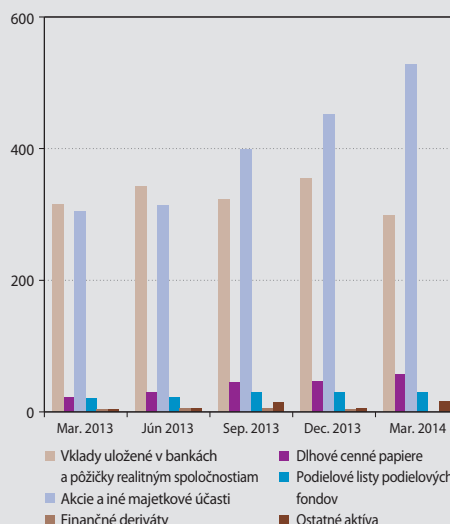
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastí v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 83,3 %.

Graf 88 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.3.2014 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

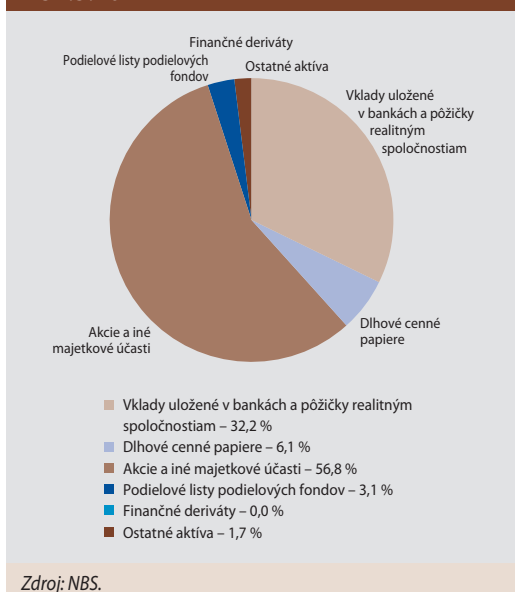
Graf 89 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Ich podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku stúpól o približne tri percentuálne body. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ sa oproti 31.12.2013 znížil o 4,9 p. b. na hodnotu 16,6 %. Nefinančné spoločnosti z ostatných členských štátov eurozóny mali podiel iba 0,1 %.

Graf 90 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.3.2014

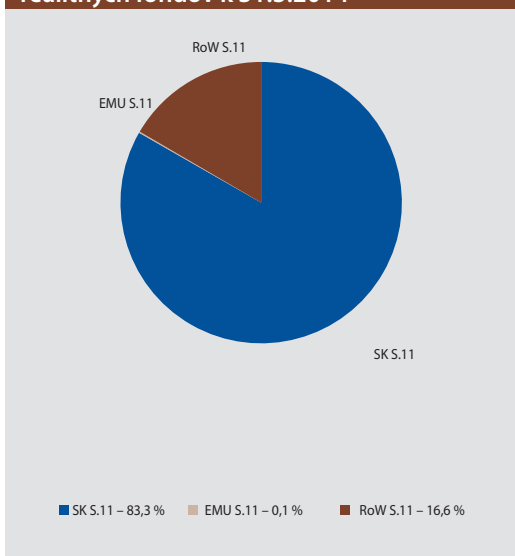


3.3.6 OSTATNÉ FONDY

Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem takzvané zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy), špeciálne fondy cenných papierov, špeciálne fondy profesionálnych investorov a iné. Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov v správe tuzemských správacovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov. Ich vývoj je dlhodo- bo ovplyvnený vznikom nových fondov v danej kategórii, ktorých aktíva počas prvých mesiacov od získania licencie pozostávajú prevažne z vkladov v bankách. K 31.3.2014 sú vklady uložené v bankách stále najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov, s podielom na úrovni 59,3 %. Podiel dlhových cenných papierov stúpól o 0,5 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci prvého štvrťroku mal hodnotu 24,1 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 15,9 %.

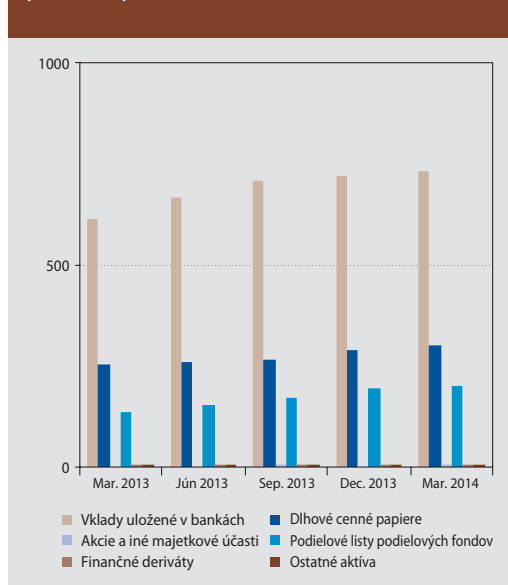
Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodo- bo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 31.3.2014 hod-

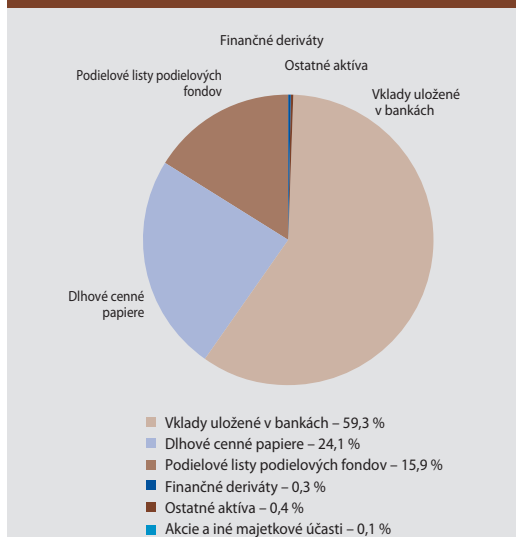
Graf 91 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.3.2014



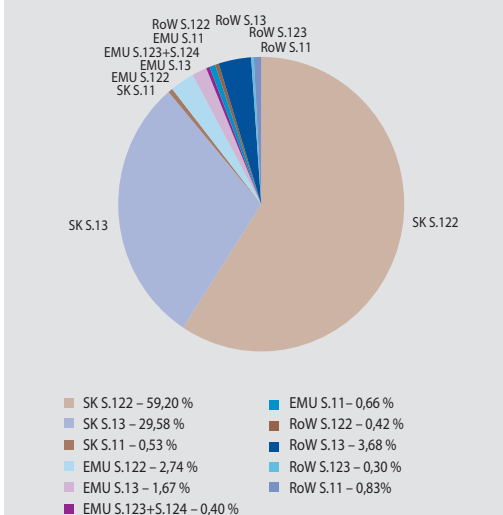
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 92 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 93 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.3.2014


Zdroj: NBS.

Graf 94 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.3.2014


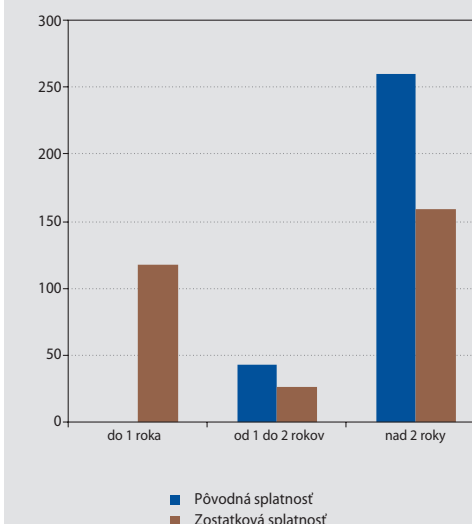
Zdroj: NBS.

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

notu 89,31 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 5,47 % a dlhopisy so zvyšku sveta s podielom 5,22 %.

Zo sektorového hľadiska boli najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122), ktorých podiel mal hodnotu 62,35 % a vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 34,93 % na konci prvého kvartálu 2014.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 38,9 % cenných papierov do jedného roka, 8,6 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 52,5 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 95 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.3.2014 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov súčasťou sektora S.123 – ostatní finanční sprostredkovatelia⁵, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

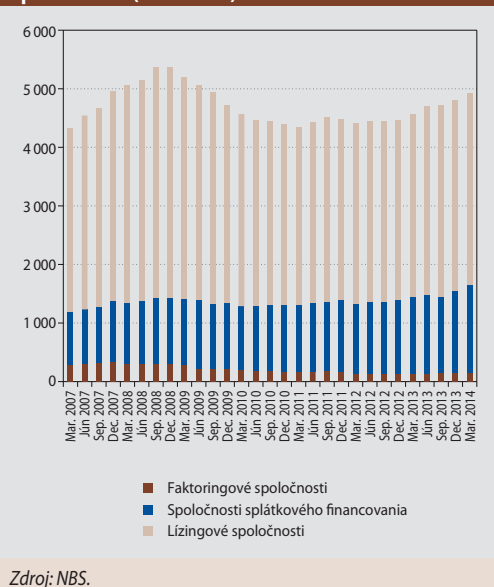
Prvý štvrťrok 2014 bol pozitívny pre všetky tri typy subjektov spadajúcich do tejto kategórie.

Na trhu spoločností splátkového financovania pokračoval v prvom štvrťroku 2014 pozitívny vývoj z predchádzajúcich období. Celková hodnota ich aktív medziročne vzrástla, k 31.3.2014 o 15,2 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Tempo prírastku sa oproti predchádzajúcemu kvartálu zrýchlilo, o 3,2 percentuálnych bodov.

V prvom štvrťroku 2014 hodnota celkových aktív faktoringových spoločností medziročne vzrástla o 12 % oproti hodnote z konca marca 2013.

Pri aktívach lízingových spoločností pokračoval rastúci trend z predchádzajúceho štvrťroku. K 31.3.2014 vzrástla hodnota ich aktív oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 4,67 %.

Graf 96 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, na konci prvého štvrťroku 2014 bol ich podiel na úrovni 66 percent.

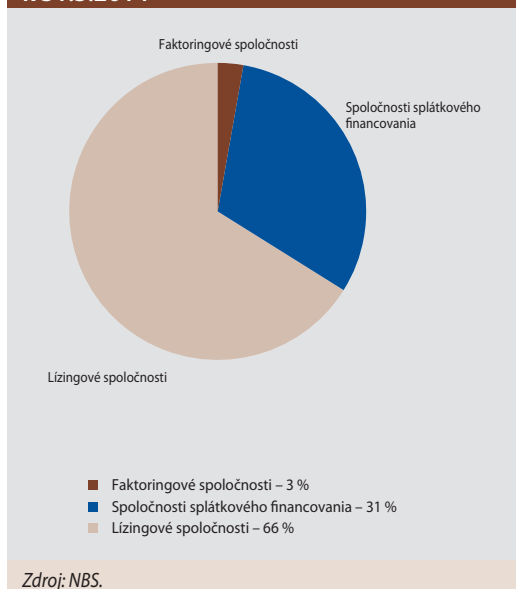
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	III. 13	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14
Lízing	1,07	4,39	6,20	5,87	4,67
Faktoring	1,41	-0,63	6,38	8,78	12,00
Splátkové financovanie	10,32	10,07	7,17	12,43	15,20

Zdroj: NBS.

⁵ Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 97 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.3.2014



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

Na konci prvého štvrťroku 2014 bolo úverovanie prostredníctvom tuzemských lízingových spoločností využívané výhradne tuzemskými klientmi.

Podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.3.2014 hodnotu 90,33 %. Podiel klientov z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 9,67 %.

Pri faktoringových spoločnostiach sa vplyvom nových vykazujúcich subjektov na začiatku roka 2013 zmenil podiel tuzemských klientov. K 31.3.2014 mal hodnotu približne 79 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, ktorých podiel bol ku koncu prvého kvartálu 2014 na úrovni 15 %. Zvyšných 6 % tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny.

Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnos-

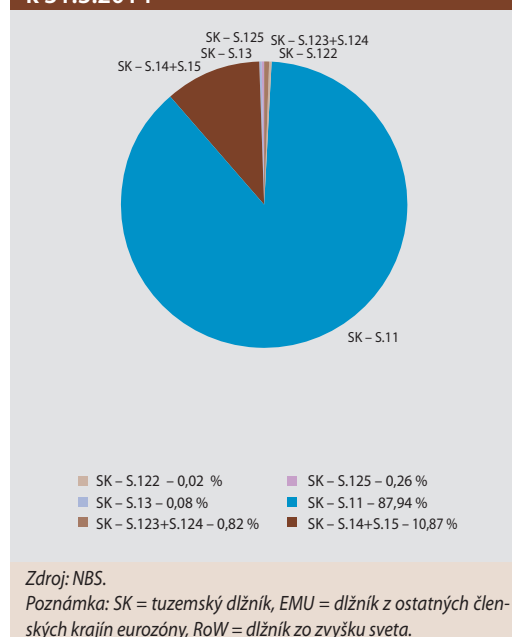
ti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal na konci marca 2014 hodnotu 98,88 %.

Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (87,94 %), nasleduje sektor domácností (10,87 %) a ostatné sektory (1,19 %).

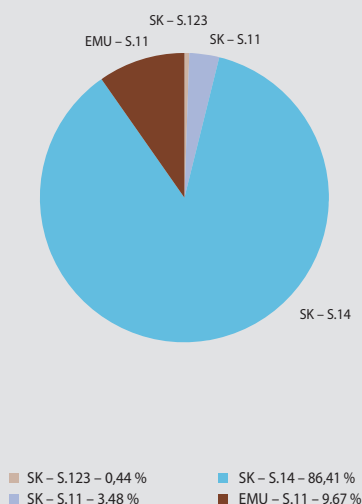
Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 – domácnosti, s podielom 94,41 % k 31.3.2014. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 4,85 % a ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123) s podielom 0,74 %.

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

Graf 98 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.3.2014



Graf 99 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.3.2014



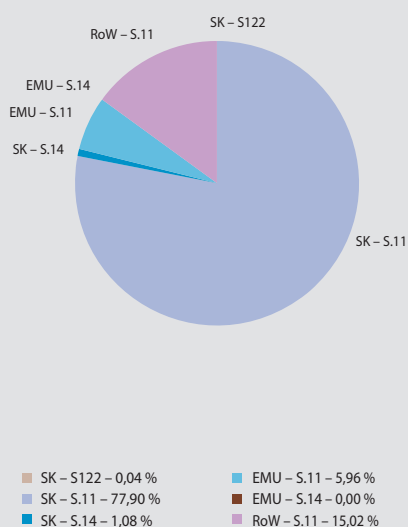
Zdroj: NBS.

Poznámka: SK = tuzemský dlžník, EMU = dlžník z ostatných členských krajín eurozóny.

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 73,3 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 31.3.2014 tvorili až 71,28 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (15,94 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 12,79 %.

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

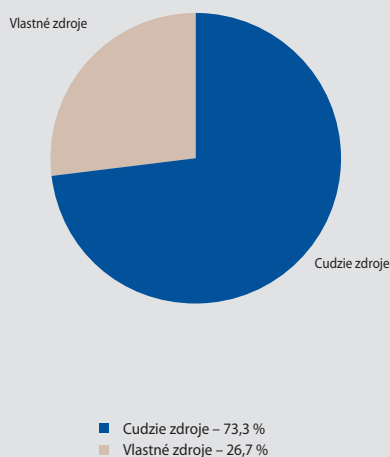
Graf 100 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.3.2014



Zdroj: NBS.

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

Graf 101 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.3.2014



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5

5 CENNÉ PAPIERE

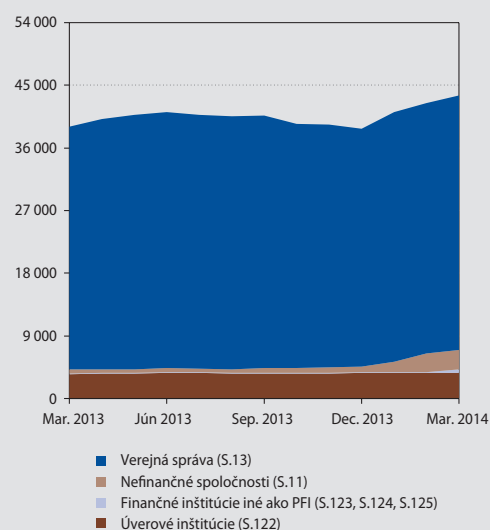
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papieroch. Stav ku koncu marca 2014 predstavoval 36 595,5 mil. €. Bankami emitované dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú druhý najvýznamnejší sektor s objemom 3 810,8 mil. €. Podiel nepeňažných finančných inštitúcií po významnom zvýšení v predchádzajúcom štvrtroku dosiahol porovnateľnú úroveň ako sektor peňažné finančné inštitúcie (3 452,4 mil. €).

V porovnaní s predchádzajúcim štvrtkom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení rast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške 2 688,8 mil. €. V prípade peňažných finančných inštitúcií bol zaznamenaný rast emisií v čistom vyjadrení o 88,5 mil. € a v prípade nepeňažných finančných inštitúcií vzrástli emisie v čistom vyjadrení o 191,6 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas prvého štvrtroku 2014 najvýznamnejší nárast (o 2 408,7 mil. €).

Zostatky emisií zaznamenali v prvom štvrtroku 2014 rast o 6,56 %. Vo štvrtom štvrtroku 2013 bol pritom v zostatkoch emisií zaznamenaný len mierny nárast (o 0,78 %). Tento významný rast bol spôsobený zvýšením zostatkov emisií

Graf 102 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

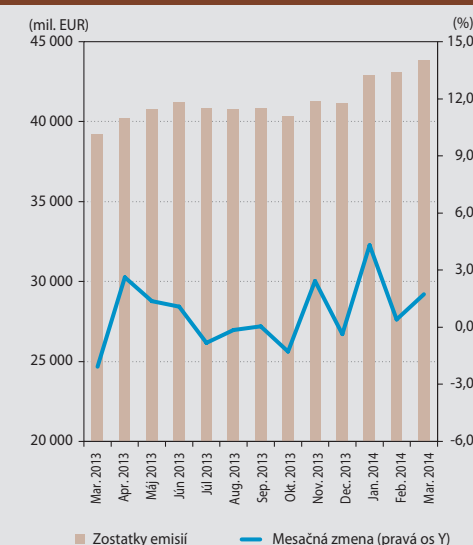
vo všetkých troch sledovaných sektoroch – vo verejnej správe bol zaznamenaný rast o 7,08 %, peňažné finančné inštitúcie vzrástli o 2,37 % a nepeňažné finančné inštitúcie o 5,88 %.

V priebehu prvého štvrtroku 2014 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný rast za všetky tri mesiace. V januári vzrástli o 4,3 %, za február o 0,4 % a v marci o 1,7 %.

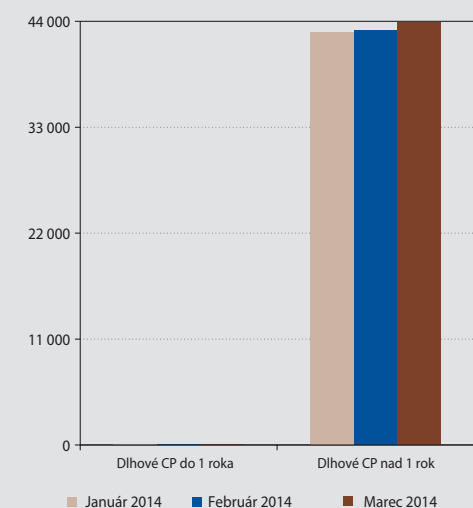
Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

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
2013 / 03	39 206 671	3 679 789	654 888	34 871 994	2 306 170	177 340	24 133	2 104 697
2013 / 06	41 225 466	3 599 703	803 364	36 822 400	2 060 851	-78 532	148 617	1 990 765
2013 / 09	40 841 742	3 661 612	888 663	36 291 466	-356 414	61 227	85 152	-502 793
2013 / 12	41 158 966	3 722 405	3 260 832	34 175 729	406 023	69 653	2 375 007	-2 038 636
2014 / 03	43 858 691	3 810 780	3 452 430	36 595 481	2 688 814	88 455	191 619	2 408 739

Zdroj: NBS.

Graf 103 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena


Zdroj: NBS.

Graf 104 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 1.Q 2014 (mil. EUR)


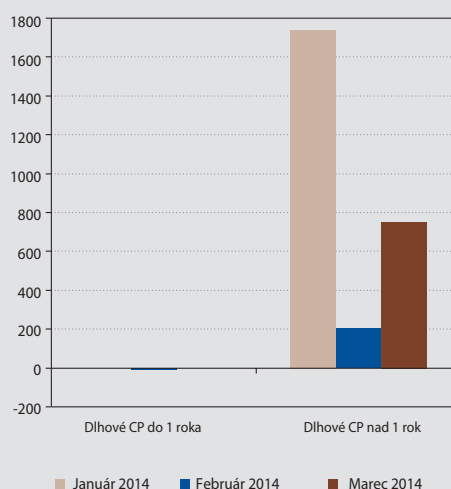
Zdroj: NBS.

Počas 1. kvartálu 2014 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 31 nových emisií, pričom 15 z nich bolo vydaných bankami, 12 emisií emitovali nefinančné spoločnosti a 4 nové emisie vládných dlhopisov, z toho tri boli umiestnené na zahraničných trhoch.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu prvého štvrtroka pokles o 7,2 mil. €, pričom pokles v sektore peňažné finančné inštitúcie bol zaznamenaný vo výške 11,2 mil. €, naopak emisie v čistom vyjadrení v sektore nefinančné spoločnosti zaznamenali rast (4,0 mil. €).

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli o 2 696,0 mil. €. V prípade štátnych dlhopisov⁶ bol zaznamenaný rast o 2 408,7 mil. €, dlhopisy emitované bankami vzrástli o 99,7 mil. €, v nefinančných spoločnostiach boli zaznamenané emisie v čistom vyjadrení v čiastke 217,7 mil. € a v ostatných sektoroch bol pokles o 30,0 mil. €.

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (viac ako 83 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií je rádovo nižší (takmer 9 %, resp. takmer 8 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (viac ako 86 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (viac ako 11 %) a emisie s nulovým kupónom (menej ako 2,5 %). Väčšina emisií je denominovaná v eurách (takmer 93 %), len približne

Graf 105 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 1.Q 2014 (mil. EUR)


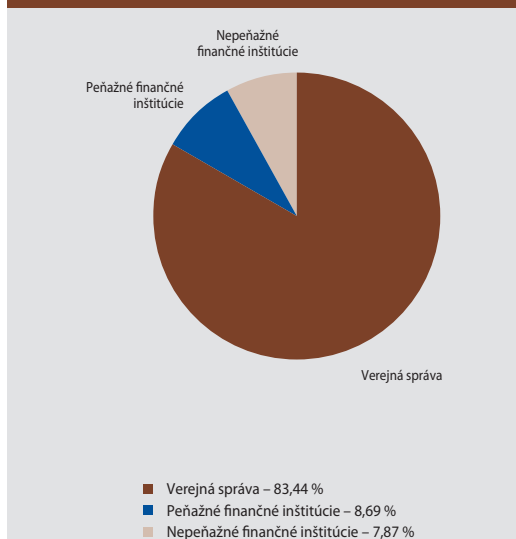
Zdroj: NBS.

⁶ V prípade štátnych dlhopisov sa jedná o nové tranže v rámci už existujúcich emisií.

7 % emisií je denominovaných v inej mene. Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len nevýznamný podiel

(menej ako 0,1 %), podľa zostatkovej splatnosti predstavujú emisie splatné do 1 roka podiel viac ako 14 %.

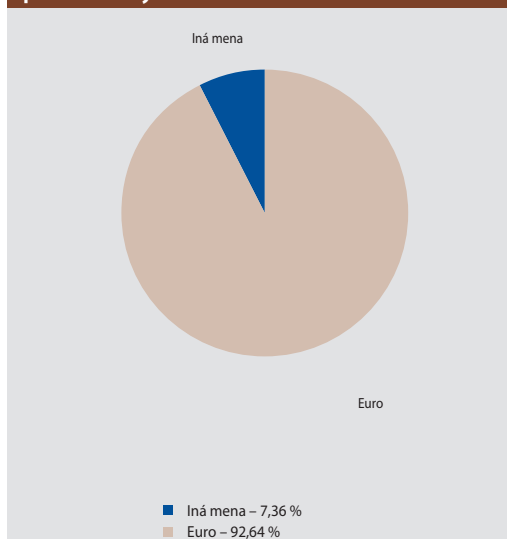
Graf 106 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2014.

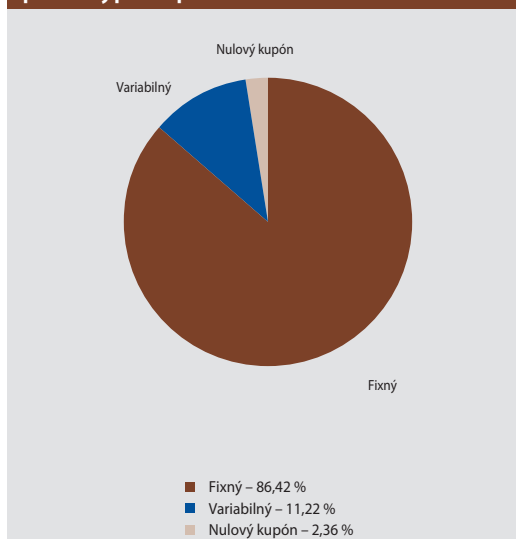
Graf 108 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2014.

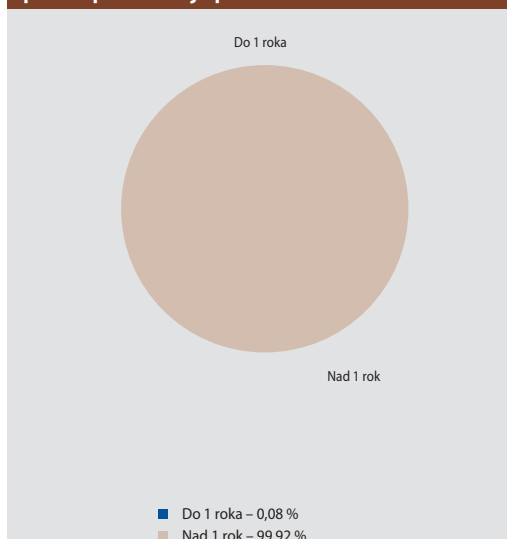
Graf 107 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

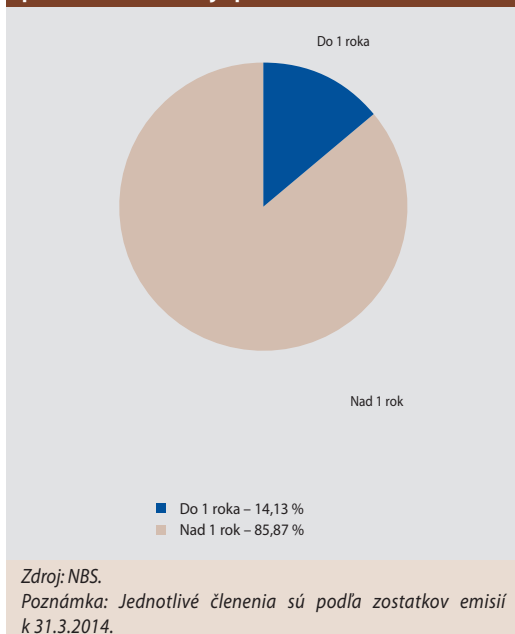
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2014.

Graf 109 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2014.

Graf 110 Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti


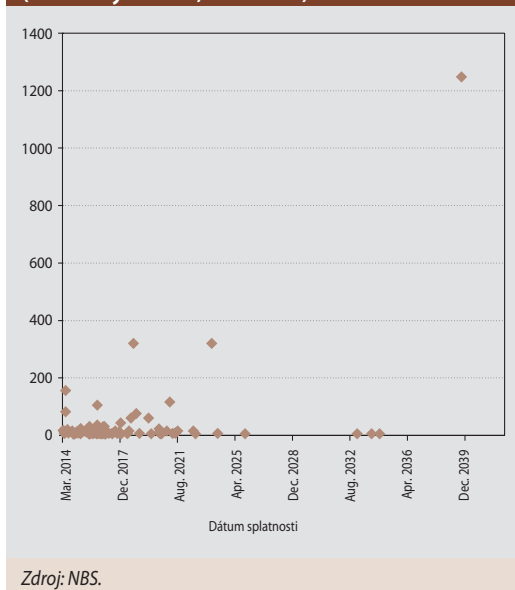
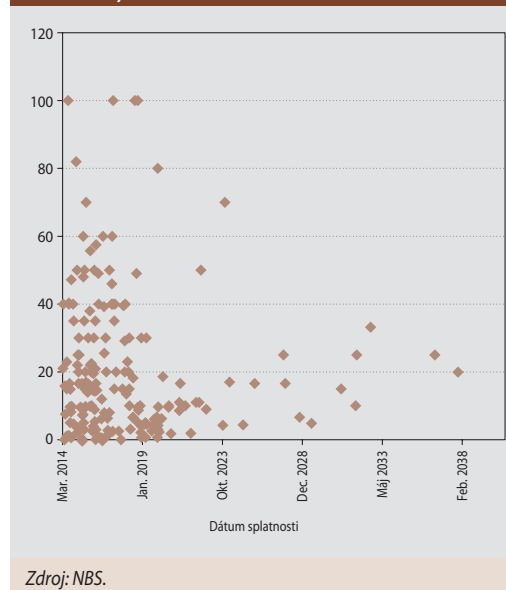
V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládný sektor, bankový sektor a sektor ne-

finančných spoločností) v závislosti od zostatkov ich emisií a dátumu splatnosti.

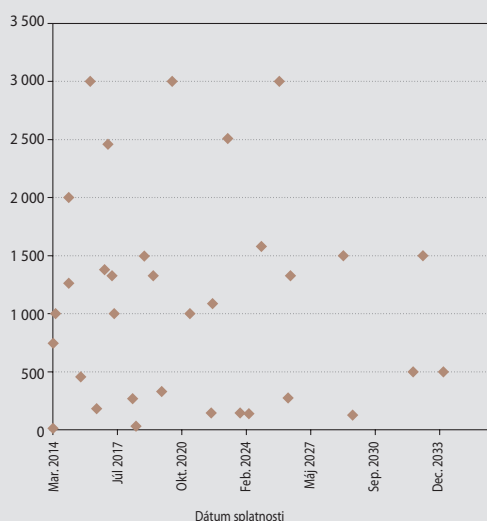
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2017. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,2 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 25 rokov.

Najväčšie množstvo zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 40 miliónov eur a so splatnosťou do roku 2018. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 100 miliónov eur 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. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2033.

Graf 111 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)

Graf 112 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)


Graf 113 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)

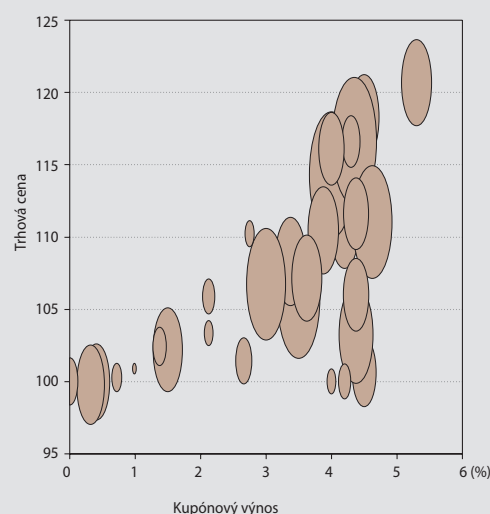


Zdroj: NBS.

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

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládnych dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu prvého štvrťroka 2014. Priemerná trhová cena⁷ týchto vládnych dlhopisov bola 109,28 % a kupónový výnos 3,58 %.

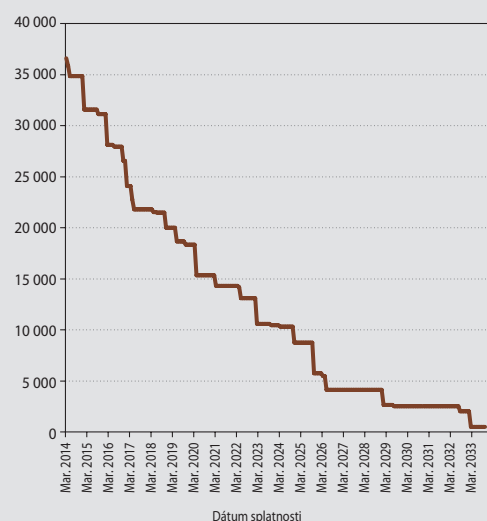
Graf 115 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)



Zdroj: databáza CSDB, emisné podmienky.

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

Graf 114 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

⁷ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

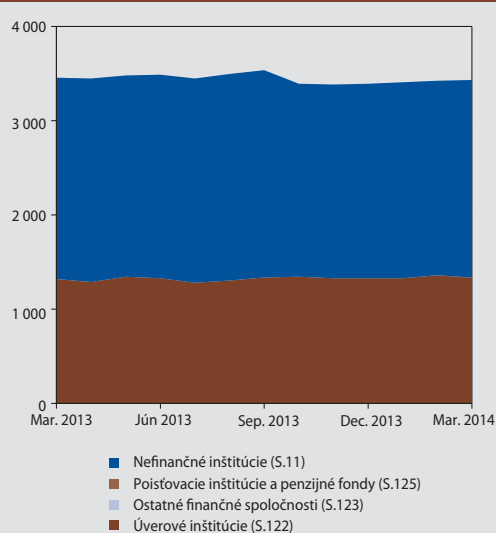
5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu marca 2014 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 38,8 mil. €. Na tomto raste sa podieľali úverové inštitúcie (o 14,9 mil. €) ako aj nefinančné spoločnosti (23,8 mil. €). V sektore poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu prvého štvrťroku 2014 dosiahla úroveň 3 430,4 mil. €.

Zostatky emisií kótovaných akcií vzrástli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,14 %. V sektore úverové inštitúcie bol zaznamenaný rast (o 1,1 %), rovnako tak oproti predchádzajúcemu obdobiu zaznamenali rast kótované akcie za nefinančné inštitúcie (o 1,2 %).

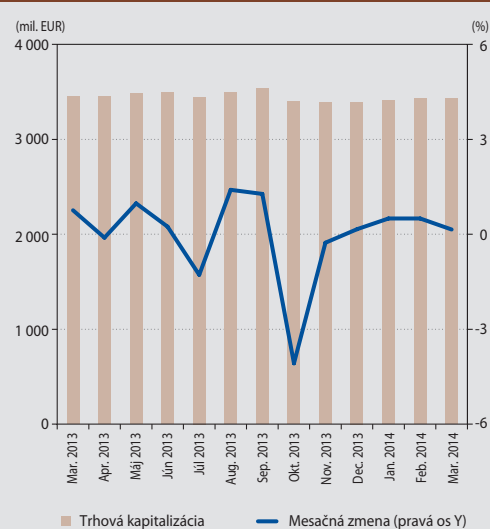
V priebehu prvého štvrťroku 2014 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií medzimesačný nárast vo všetkých troch mesiacoch. V januári a vo februári o 0,5 %, v marci o 0,1 %.

Graf 116 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 117 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

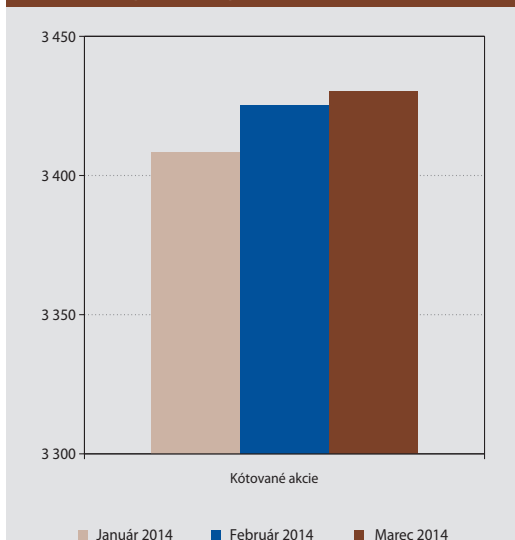
Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.125)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2013 / 03	3 453 300	1 321 117	225	2 131 958
2013 / 06	3 491 702	1 327 927	225	2 163 549
2013 / 09	3 539 657	1 335 075	225	2 204 357
2013 / 12	3 391 595	1 324 676	225	2 066 694
2014 / 03	3 430 374	1 339 630	225	2 090 519

Zdroj: NBS.

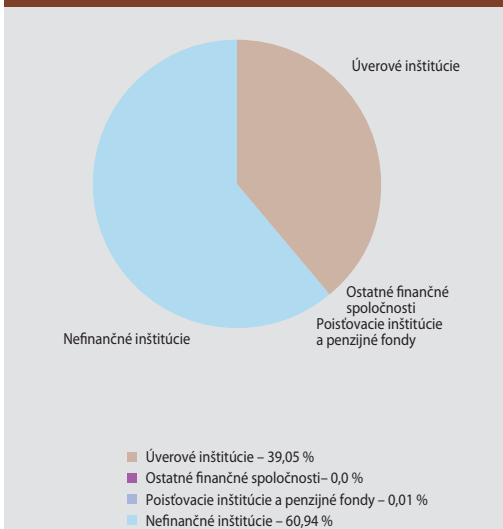


**Graf 118 Kótované akcie – zostatky emisíí
1. Q 2014 (mil. EUR)**



Zdroj: NBS.

**Graf 119 Kótované akcie – sektorové
členenie**



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.3.2014.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom takmer 61 % a úverové inštitúcie s podielom viac ako 39 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE



6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

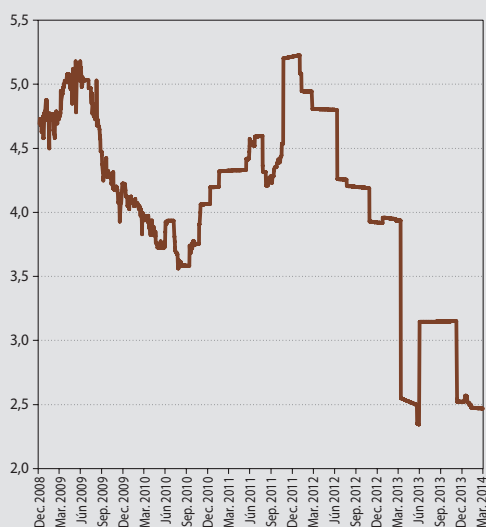
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁸, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Tento prístup s rovnakým cenným papierom ostal v platnosti aj počas prvého štvrťroka 2014. Počas tohto obdobia sa úroková miera zmenila len mierne, keď klesla z úrovne 2,52 % ku koncu roka 2013, na 2,46 % k 31.3.2014.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY ECB

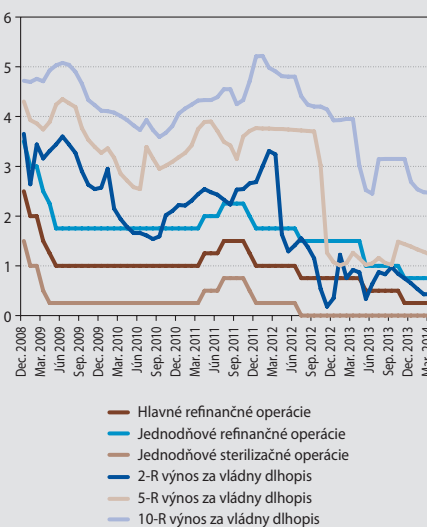
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2013 nezmenila a zostala na úrovni 0,25 %⁹. Rovnako tak sa nezmenila aj úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie (0,75 %) a úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie (0,00 %). Výnos za 2-ročný vládny dlhopis poklesol oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,22 % (z 0,65 % na 0,43 %), v prípade 5-ročného vládneho dlhopisu nastal rovnako pokles (z 1,39 % na 1,22 %) a 10-ročnému vládnemu dlhopisu sa výnos znížil z úrovne 2,69 % na 2,47 %.

Graf 120 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: BCPB.

Graf 121 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

8 vid. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera

9 aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 13. novembra 2013



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 7

METODICKÉ POZNÁMKY

7 METODICKÉ POZNÁMKY

7.1 BILANČNÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

Úverové inštitúcie v SR sú banky a pobočky zahraničných bánk v SR, bez Národnej banky Slovenska.

Princíp rezidencie: Krajina rezidencie protistrany je určená centrom ekonomického záujmu. To znamená, že ekonomická jednotka bude považovaná za rezidenta na území, kde ekonomicky pôsobí rok alebo viac ako jeden rok, alebo keď je registrovaná alebo má zámer pôsobiť trvalo na tomto území.

Ostatné aktíva sú zostatkovou súvahovou položkou na strane aktív. Okrem fixných aktív a finančných derivátov s kladnou reálnou hodnotou obsahujú napríklad príjmy budúcich období vrátane časového rozlíšenia výnosových úrokov, pohľadávky z nevyplatených podielov na zisku, náklady budúcich období, vopred zaplatené poisťné, neuhradené nároky z poisťných udalostí, pohľadávky, ktoré nie sú spojené s hlavnou činnosťou úverovej inštitúcie, iné pokladničné hodnoty a hodnoty na ceste, prechodné položky, evidenčné položky, pohľadávky z inkasa, poskytnuté preddavky a iné položky aktív inde nezahrnuté.

Ostatné pasíva sú zostatkovou súvahovou položkou na strane pasív. Obsahujú napríklad finančné deriváty so zápornou reálnou hodnotou,

výdavky budúcich období vrátane časového rozlíšenia nezaplatených nákladových úrokov z prijatých vkladov, úverov a cenných papierov, záväzky z podielov na zisku, výnosy budúcich období, záväzky úverových inštitúcií, ktoré nie sú spojené s ich hlavnou činnosťou, rezervy, ktoré sú záväzkami voči tretím osobám, prechodné položky, evidenčné položky, prostriedky čakajúce na vyrovnanie, dotácie, čistý majetok domácností v rezervách penzijných fondov, záväzky z inkasa, prijaté preddavky a iné položky pasív inde nezahrnuté.

Nefinančné spoločnosti S.11 – všetky podnikateľské subjekty, ktoré sú zapísané v obchodnom registri, t.j. tuzemské právnické osoby, zahraničné osoby a tuzemské fyzické osoby zapísané v obchodnom registri vyvíjajúce aktivitu za účelom dosiahnutia zisku vo všetkých oblastiach činnosti okrem peňažníctva a poisťovníctva. Do nefinančného sektora patria aj príspevkové organizácie, verejnoprávne inštitúcie a neziskové inštitúcie, u ktorých sú náklady z 50 a viac percent kryté tržbami.

Sektor domácnosti obsahuje:

a/ Domácnosti S.14 – domácnosti pozostávajú z domácností (živností) a obyvateľstva (účty občanov). Domácnosti (živnosti) – súkromní podnikatelia nezapísaní v obchodnom registri podnikajúci na základe živnostenského zákona a fyzické osoby podnikajúce na základe iného ako živnostenského zákona bez rozlíšenia vykonávanej činnosti nezapísané v obchodnom registri, súkromne hospodáriaci roľníci nezapísaní v obchodnom registri. Obyvateľstvo (účty občanov) – domácnosti vo funkcii finálnych spotrebiteľov.

b/ Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam S.15 – občianske záujmové združenia (spolky, spoločnosti, zväzy, hnutia, odborové zväzy a i.) a ich organizačné zložky, politické strany a politické hnutia a ich organizačné zložky, cirkevné a náboženské spoločnosti a inštitúcie zabezpečujúce riadny výkon určitých 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. Protidrogový fond), záujmové združenia právnických osôb.

Zlyhanými úvermi sa rozumejú úvery, ktorých podmienky zlyhania upravuje §73 opatrenia NBS č. 4/2007 z 13. marca 2007 (v znení neskorších predpisov) o vlastných zdrojoch financovania bánk a požiadavkách na vlastné zdroje financovania bánk a o vlastných zdrojoch financovania obchodníkov s cennými papiermi a požiadavkách na vlastné zdroje financovania obchodníkov s cennými papiermi.

Za vznik zlyhania v súvislosti s konkrétnym dlžníkom sa považuje, ak

- a) banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nespĺní voči nej alebo jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia, alebo
- b) dlžník je v omeškaní s plnením, svojim rozsahom významného záväzku, voči banke alebo jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti viac ako 90 dní.

7.2 ÚROKOVÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

Harmonizovaná štatistika úrokových sadzieb je zostavovaná z údajov úverových inštitúcií o prijatých vkladoch a poskytnutých úveroch nefinančným spoločnostiam a domácnostiam, ktoré nie sú len tuzemcami v SR, ale sú rezidentmi celej eurozóny. Pod domácnosťami rozumieme obyvateľstvo spolu s domácnosťami – živnosťami a neziskovými inštitúciami slúžiacimi domácnostiam. Pojomom „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. eur“ je zástupnou kategóriou pre veľké podniky. Úrokové miery odrážajú ekonomickú silu subjektov pri vyjednávaní podmienok, za ktorých je im poskytnutý úver. Z vývoja úrokových mier je zrejme poskytovanie úverov v objeme do 1 mil. € s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. €.

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 začiatočná fixácia sadzby do jedného roka“.

7.3 ŠTATISTIKA PODIELOVÝCH FONDŮ

Podielové fondy sa podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, v znení neskorších predpisov, delia na otvorené, uzavreté a špeciálne. Otvorené podielové fondy možno rozdeliť do kategórií podľa toho, do akých nástrojov v pre-

važnej miere investujú. Podielové fondy podľa investičného zamerania členíme na fondy peňažného trhu, akciové fondy, dlhopisové fondy, zmiešané fondy, realitné fondy a ostatné fondy. S investičnou stratégiou fondu je potom priamo spätá výška výnosu, ale aj miera rizika. Všeobecne platným pravidlom je, že čím vyšší je potenciálny výnos, tým vyššie je riziko danej investície. Limity pre investovanie finančných prostriedkov získaných z predaja podielových listov sú zadefinované zákonom o kolektívnom investovaní.

Z hľadiska sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov zahrňujeme fondy peňažného trhu (FPT) 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 banky¹⁰.

Fondy peňažného trhu (FPT) sú tie podniky kolektívneho investovania, ktoré spĺňajú všetky nasledovné kritériá:

- a) ich investičným cieľom je udržať istinu fondu a zabezpečiť výnos porovnateľný s úrokovými sadzbami nástrojov peňažného trhu;
- b) investujú do nástrojov peňažného trhu, ktoré spĺňajú kritériá pre nástroje peňažného trhu stanovené v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, alebo do vkladov v úverových inštitúciách, alebo prípadne zabezpečia, že likvidita a ocenenie portfólia, do ktorého investujú, sa hodnotí na rovnocennom základe;
- c) zabezpečia, že nástroje peňažného trhu, do ktorých investujú, majú vysokú kvalitu určenú správcovskou spoločnosťou. Kvalita nástroja peňažného trhu sa posudzuje okrem iného na základe týchto faktorov:
 - kreditnej kvality nástroja peňažného trhu,
 - charakteru triedy aktív, ktorú nástroj peňažného trhu reprezentuje,
 - v prípade štruktúrovaných finančných nástrojov na základe prevádzkového rizika a rizika zmluvnej strany, ktoré je vlastné štruktúrovaným finančným transakciám,
 - profilu likvidity;

¹⁰ 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.

- d) zabezpečiť, že vážená priemerná splatnosť ich portfólia je maximálne šesť mesiacov a vážená priemerná životnosť ich portfólia je maximálne dvanásť mesiacov;
- e) uskutočňujú denný výpočet čistej hodnoty aktív a výpočet ceny svojich akcií/podielových listov a umožňujú denné upisovanie a vyplácanie akcií/podielových listov;
- f) obmedzujú svoje investovanie do tých cenných papierov, ktorých zostatková splatnosť do dňa právneho splatenia je maximálne dva roky, za predpokladu, že zostatkové obdobie do dňa ďalšej zmeny úrokovej sadzby je maximálne 397 dní, pričom u cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou by sa sadzba mala zmeniť na úrokovú sadzbu peňažného trhu alebo na index;
- g) obmedzujú investovanie do iných podnikov kolektívneho investovania na tie, ktoré sú v súlade s vymedzením pojmu FPT;
- h) nevystavujú sa priamo alebo nepriamo riziku majetkových účastí alebo komodít vrátane použitia derivátov, ktoré sa využívajú iba v súlade s investičnou stratégiou fondu na peňažnom trhu. Deriváty, s ktorými je späté devízové riziko, sa môžu používať iba na účely zabezpečenia. Investovanie do cenných papierov denominovaných v iných ako referenčných menách je povolené za predpokladu, že menové riziko je plne zabezpečené;
- i) majú buď stálu, alebo pohyblivú čistú hodnotu aktív.

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

„**podniky kolektívneho investovania**“ sú podniky, ktorých jediným cieľom je kolektívne investovanie kapitálu získaného od verejnosti a ktorých podielové listy sú na žiadosť držiteľov priamo alebo nepriamo spätne odkúpené alebo vyplatené z majetku podniku. Takéto podniky sa môžu zakladať podľa práva, buď podľa zmluvného práva (ako spoločné fondy spravované správcovskými spoločnosťami), alebo podľa práva týkajúceho sa správy spoločného majetku („*trust law*“) [ako podielové fondy („*unit trusts*“)], alebo podľa obchodného práva (ako investičné spoločnosti),

„**blízka zameniteľnosť za vklady z hľadiska likvidity**“ znamená schopnosť podielových listov podnikov kolektívneho investovania byť za

normálnych trhových podmienok spätne odkúpené, splatené alebo prevedené na žiadosť držiteľa, pričom likvidita podielových listov je porovnateľná s likviditou vkladov,

„**nástroje peňažného trhu**“ sú nástroje s vysokou kreditnou kvalitou, ak im každá uznávaná ratingová agentúra, ktorá hodnotila tieto nástroje, udelila jeden z dvoch najvyšších možných krátkodobých úverových ratingov, alebo v prípade, ak sa nástroje nehodnotia, majú kvalitu rovnocennú kvalite stanovenej v rámci interného ratingového procesu správcovskej spoločnosti. Ak uznávaná ratingová agentúra rozdeľuje svoj najvyšší krátkodobý rating do dvoch kategórií, tieto dva ratingy sa považujú za jednu kategóriu a tým za najvyšší možný rating.

Pri výpočte váženej priemernej životnosti a váženej priemernej splatnosti sa zohľadňuje vplyv finančných derivátov, vkladov a metód efektívneho riadenia portfólia.

„**Váženou priemernou splatnosťou**“ sa rozumie vážený priemer doby splatnosti všetkých podkladových cenných papierov vo фонде, ktorý odráža jednotlivé podiely v každom nástroji, za predpokladu, že doba splatnosti nástroja s pohyblivou úrokovou sadzbou je čas zostávajúci do ďalšej zmeny úrokovej sadzby na úrokovú sadzbu peňažného trhu a nie zostávajúci čas, počas ktorého musí byť splatená menovitá hodnota cenného papiera. V praxi sa vážená priemerná splatnosť používa na meranie citlivosti FPT na meniace sa úrokové sadzby na peňažnom trhu.

„**Váženou priemernou životnosťou**“ sa rozumie vážený priemer zostávajúcej doby splatnosti každého cenného papiera držaného vo фонде, to znamená doba, pred uplynutím ktorej je istina splatená v plnej výške bez ohľadu na úrok a diskont. Na rozdiel od výpočtu váženej priemernej splatnosti neumožňuje výpočet váženej priemernej životnosti cenných papierov s pohyblivou úrokovou sadzbou a štruktúrovaných finančných nástrojov používať obdobie zostávajúce do ďalšej zmeny úrokovej sadzby a namiesto toho používa len stanovenú konečnú splatnosť cenného papiera. Vážená priemerná životnosť sa používa na meranie úverového rizika, pretože čím dlhšie je obdobie do splatenia istiny, tým väčšie je úverové riziko. Vážená priemerná životnosť sa tiež používa na obmedzenie rizika likvidity.

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ („ďalej len OFS“) – sektor S.123 ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Sektor S.123 zahrnuje tieto druhy spoločností:

1. **Investičné fondy** – sú to podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu.
2. **Finančné spoločnosti poskytujúce pôžičky nebankovým spôsobom** – zaoberajú sa poskytovaním úverov a pôžičiek nefinančným spoločnostiam a domácnostiam. Patria sem spoločnosti zaoberajúce sa finančným lízingom, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania.
3. **Obchodníci s cennými papiermi a derivátmi** – jednotlivci alebo firmy, ktoré sa špecializujú na transakcie na trhu cenných papierov, kde 1) asistujú firmám pri vydávaní nových CP, ručením za ne a ich umiestňovaní na trh; 2) obchodujú s existujúcimi alebo novými CP na ich vlastný účet.
4. **Finančné holdingové spoločnosti.**
5. **Finančné „Vehicle“ spoločnosti** – sú tzv. rizikové spoločnosti vytvorené aby držali sekuritizované aktíva alebo pasíva, ktoré boli odstránené z bilancie spoločností v rámci reštrukturalizácie daných jednotiek.

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

Údaje o OFS je dôležité zbierať na monitorovanie ich úlohy vo finančnom sprostredkovaní mimo sektora peňažných a finančných inštitúcií (PFI – banky, pobočky zahraničných bánk a fondy peňažného trhu). Činnosti, ktoré OFS vykonávajú, sú podobné činnostiam vykonávaným PFI a dopĺňajú ich. Keďže pre štatistické účely Európskej centrálnej banky sa bilančné údaje o OFS, ktoré sú v úplnom alebo čiastočnom vlastníctve pe-

ňažných finančných ústavov nezahŕňajú do súvah peňažných finančných ústavov, štatistické údaje týkajúce sa OFS je treba zbierať z dôvodu úplnejšieho štatistického obrazu.

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrení NBS¹¹. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám¹² 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 2012, zbierame štvrtročné bilančné stavové údaje od 18 z približne 70 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 z približne 60 spoločností splátkového financovania a od 5 z 5 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

7.5 ŠTATISTIKA CENNÝCH PAPIEROV

7.5.1 ŠTATISTIKA VYDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky¹³. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

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

V štatistike vydaných dlhových cenných papierov sa sledujú zostatky emisií (stavy) a toky, ktoré sa členia na emisie v hrubom vyjadrení a splate-

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

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

13 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.

né emisie. Rozdiel medzi nimi predstavujú emisie v čistom vyjadrení.

a) Emisie v hrubom vyjadrení

Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia musia zahŕňať všetky emisie dlhových cenných papierov a kótovaných akcií, ak emitent predáva novovytvorené cenné papiere za hotovosť. Týkajú sa riadnej tvorby nových nástrojov. Časový okamih, v ktorom bolo vydávanie celej emisie ukončené, sa definuje ako čas, kedy došlo k zaplateniu; zaznamenávanie emisií musí preto odrážať podľa možnosti čo najpresnejšie čas zaplatenia základnej emisie.

b) Splatené emisie

Splatené emisie počas vykazovacieho obdobia zahŕňajú všetky spätné odkúpenia dlhových cenných papierov a kótovaných akcií emitentom, kedy investor dostal za cenné papiere hotovosť. Týkajú sa riadneho zániku nástrojov. Patria sem všetky dlhové cenné papiere, ktoré boli odkúpené v čase splatnosti, ako aj predčasne splatené cenné papiere. Patria sem spätné odkúpenia akcií spoločnosťou, ak spoločnosť kupuje späť všetky akcie za hotovosť pred zmenou svojej právnej formy, alebo časť svojich akcií za hotovosť, čo ma za následok zníženie základného imania.

c) Emisie v čistom vyjadrení

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

Malo by pri tom platiť, že zostatky v danom období sa rovnajú zostatkom predchádzajúceho obdobia zvýšené o hrubé emisie daného obdobia a ponížené o splatené emisie daného obdobia. Rovnako tak sa zostatky daného obdobia dajú vyjadriť ako súčet zostatkov predchádzajúceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (vid'. schéma nižšie).

ceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (vid'. schéma nižšie).

V skutočnosti však môžu vznikať rozdiely spôsobené zmenami cien a výmenných kurzov, resp. z dôvodu reklasifikácií, revízií a ostatných úprav.

7.5.2 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Dlhové cenné papiere predstavujú pre dlžníkov alternatívu k bankovým úverom, pre veriteľov je to zasa možná náhrada za bankové vklady a obchodovateľné nástroje vydávané bankami.

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa na príklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

- štátne pokladničné poukážky a iné krátkodobé cenné papiere vydané verejnou správou,
- obchodovateľné krátkodobé cenné papiere vydané finančnými a nefinančnými spoločnosťami. Pre tieto cenné papiere sa používa široká škála názvov, napríklad obchodné cenné papiere („commercial paper“), komerčné zmenky („commercial bills“), vlastné zmenky („promissory notes“), obchodné zmenky („bills of trade“), cudzie zmenky („bills of exchange“) a vkladové certifikáty („certificates of deposit“)
- krátkodobé cenné papiere vydané v rámci dlhodobých programov upisovania emisií strednodobých zmeniek,
- bankové akcepty

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

- dlhopisy na doručiteľa
- podriadené dlhopisy
- dlhopisy s voliteľnými dobami splatnosti, posledná z nich je viac ako jeden rok od vydania

Schéma 1

a)	zostatky emisií na konci vykazovacieho obdobia	≈	zostatky emisií na konci predchádzajúceho vykazovacieho obdobia	+	Emisie v hrubom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia	-	Splatené emisie počas vykazovacieho obdobia
b)	zostatky emisií na konci vykazovacieho obdobia	≈	zostatky emisií na konci predchádzajúceho vykazovacieho obdobia	+	Emisie v čistom vyjadrení počas vykazovacieho obdobia		

- časovo neobmedzené dlhopisy alebo večné dlhopisy
- zmenky s pohyblivým úrokovým výnosom
- konvertibilné dlhopisy
- kryté dlhopisy
- cenné papiere viazané na index, kde je hodnota istiny cenného papiera viazaná na cenový index, cenu určitej komodity alebo index výmenného kurzu
- dlhopisy s veľkým diskontom
- dlhopisy s nulovým kupónom
- eurobondy
- globálne dlhopisy
- súkromne vydané dlhopisy
- cenné papiere vyplývajúce z konverzie úverov
- úvery, ktoré sa de facto stali prevoditeľnými
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie, či už za akcie vydávajúcej spoločnosti alebo za akcie inej spoločnosti, pokiaľ neboli vymenené. Nepatria sem opcie zakladajúce právo na výmenu za akcie, pokiaľ sú oddeliteľné od základných dlhopisov
- akcie alebo cenné papiere s pevným úrokovým výnosom, ktoré neumožňujú účasť na rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív
- spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie spätne odkúpené kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie vynášajúce dividendu vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- prioritné cenné papiere alebo akcie, ktoré umožňujú nárok pri rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

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

Medzi kótované akcie nepatria:

- akcie ponúkané na predaj, ktorých emisia sa však neprevzala
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie: tieto sa sem zahrnú, akonáhle sú vymenené za akcie
- vlastnícke podiely partnerov s neobmedzeným ručením v osobných spoločnostiach
- vládne investície do základného imania medzinárodných organizácií, ktoré sú založené ako obchodné kapitálové spoločnosti
- emisie prémiových akcií len v čase vydania a emisie delených akcií. Prémiové akcie a delené akcie sa však zahrňajú nečlenené do celkového stavu kótovaných akcií

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

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

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť

Dlhodobá úroková miera je jedným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konvergenencie dosiahnutej konkrétnym členom

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA



ským štátom. Priemerná nominálna úroková miera v členskom štáte nesmie presiahnuť o viac ako 2 % priemernú nominálnu úrokovú mieru maximálne troch členských štátov s najnižšou infláciou počas jedného roka od posledného hodnotenia. Úroveň úrokovej miery sa meria na základe *dlhodobých vládnych dlhopisov* alebo porovnateľných cenných papierov.

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

Emitentom dlhopisov by mala byť *ústredná štátna správa*. *Doba splatnosti vládnych dlhopisov* by mala byť blízka desiatim rokom zostatkovej doby splatnosti. Odporúča sa, aby zostatková doba ich splatnosti bola medzi 9,5 a 10,5 roka. Použité dlhopisy by mali byť dostatočne *likvidné*. Táto požiadavka ovplyvňuje výber medzi prístupom orientovaným na „benchmark“ alebo „kôš dlhopisov“ v závislosti od národných podmienok. Prístup „benchmark“ považuje daný dlhopis za kľúčový ukazovateľ podmienok na trhu. Dlhopis, často najnovší, značne veľkej emisie, má zvyčajne najvyššiu likviditu a najvyšší obrat. Prístup „kôš dlhopisov“ je založený na výbere dlhopisov, ktorý sa skladá z rôznych

dlhopisov s rôznymi kódmi ISIN. Obsiahnuté dlhopisy majú rovnaké váhy.

Vzhľadom na podmienky na našom trhu s cennými papiermi bol zvolený až do konca januára 2012 *benchmarkový prístup*. Od nášho vstupu do eurozóny sa vykazovali do ECB denné výnosy do splatnosti za tieto vybrané emisie vládnych dlhopisov:

SK4120004318 – Benchmark pre obdobie
01/2009 – 06/2010

SK4120007204 – Benchmark pre obdobie
07/2010 – 01/2012.

Od 1. februára 2012 sa zmenil prístup z „benchmarkového“ na „kôš dlhopisov“. Do tohto koša boli zaradené dve emisie vládnych dlhopisov, ktoré spĺňajú stanovené kritériá.

SK4120004318 a SK4120007543 – Dlhopisový kôš pre obdobie 02/2012 – 06/2013.

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“.

SK4120004318 – Benchmark pre obdobie
07/2013 – doteraz.



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

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

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

Hypotekárnymi úvermi sa rozumejú úvery s lehotou splatnosti najmenej štyri roky a najviac 30 rokov zabezpečené záložným právom k tuzemskej nehnuteľnosti, ktoré spĺňajú náležitosti uvedené v §68 zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Iné úvery na nehnuteľnosti sú úvery iné ako hypotekárne, stavebné a medziúvery.

Investičné úvery sú úvery viazané na cyklus fixných aktív, kde viazanosť jednotlivých zložiek fixných aktív prebieha po dobu dlhšiu ako jeden rok okrem úverov na kúpu a technické zhodnotenie stavieb a pozemkov.

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

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

Peňažné finančné inštitúcie (PFI) sú národné centrálné banky, úverové inštitúcie a ostatné finančné inštitúcie, ktorých predmetom činnosti je prijímanie vkladov alebo iných návratných prostriedkov od subjektov iných ako PFI a poskytovanie úverov a investovanie do cenných papierov vo svojom mene a na svoj účet (napríklad fondy peňažného trhu).

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

Pôvodná doba splatnosti je časové hľadisko triedenia pohľadávok a záväzkov na základe zmluvnej (dohodnutej) doby splatnosti.

Prevádzkovými úvermi sa rozumejú úvery, ktoré sú viazané na cyklus prevádzkových (obežných) aktív, kde viazanosť jednotlivých zložiek obežných aktív je spravidla do jedného roka. Je to napríklad nákup zásob materiálu, surovín, polotovarov a hotových výrobkov, pohľadávky vyplývajúce napríklad z obchodných aktivít, krytie sezónnej nerovnomernosti hospodárskej činnosti.

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

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

Úvery na nehnuteľnosti sú všetky úvery poskytnuté na kúpu a technické zhodnotenie stavieb a pozemkov, ktoré sa zapisujú do katastra nehnuteľností podľa zákona č. 162/1995 Z. z. o katastri nehnuteľností a o zápise vlastníckych a iných práv k nehnuteľnostiam (katastrálny zákon) v znení neskorších predpisov.



Zaručenými úvermi sa na účely štatistiky úrokových sadzieb rozumejú úvery, ak pre celkovú sumu nového úveru platí, že je zabezpečený kolaterálom pomocou techniky „vecného zabezpečenia“ a/alebo zabezpečený zárukou pomocou techniky „osobného zabezpečenia“ tak, že hodnota kolaterálu a/alebo záruky je vyššia alebo sa rovná celkovej výške nového úveru. Ak zabezpečenie nespĺňa túto požiadavku, tak sa nový úver považuje za nezaručený.

Zlyhaným úverom je úver, pri ktorom banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní voči nej svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia, alebo je dlžník v omeškaní s plnením rozsahovo významného záväzku, voči banke viac ako 90 dní.

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



SEKTOROVÁ KLASIFIKÁCIA

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

- S.1 Rezidenti – Tuzemsko** (Rezidenti Slovenskej Republiky)
 - Rezidenti – Ostatné členské štáty eurozóny** (Rezidenti eurozóny okrem SR)
 - S.11 Ne finančné spoločnosti**
 - S.12 Finančné spoločnosti**
 - S.121 Národná banka Slovenska
 - S.122 Peňažné finančné inštitúcie
 - S.123 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a dôchodkových fondov
 - S.124 Finančné pomocné inštitúcie
 - S.125 Poisťovne a dôchodkové fondy
 - S.13 Verejná správa**
 - S.1311 Ústredná štátna správa
 - S.1312 Regionálna štátna správa
 - S.1313 Miestna samospráva
 - S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia
 - S.14 Domácnosti**
 - S.141 Zamestnávateľia
 - S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
 - S.143 Zamestnanci
 - S.144 Príjemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
 - S.145 Ostatné domácnosti
 - S.15 Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**
- S.2 Zvyšok sveta (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)**



ZOZNAM DOPLŇUJÚCICH LINIEK

Sektorové členenie:

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

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/statisticke-udaje-penznych-financnych-institucii>

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/statisticke-udaje-ostatnych-financnych-sprostredkovatelov>

Štatistika cenných papierov

Štatistika vydaných cenných papierov:

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

Štatistika za správu cenných papierov

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-za-spravu-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	Vývoj celkovej hodnoty majetku tuzemských podielových fondov	8	Graf 24	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	23
Graf 2	Vývoj celkových aktív podielových fondov podľa typu	8	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	24
Graf 3	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach k 31.3.2011	9	Graf 26	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	24
Graf 4	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach k 31.3.2012	9	Graf 27	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	25
Graf 5	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2014	13	Graf 28	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	25
Graf 6	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2013	13	Graf 29	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	25
Graf 7	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2013	15	Graf 30	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	26
Graf 8	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2014	16	Graf 31	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31.3.2014	26
Graf 9	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2013	16	Graf 32	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	26
Graf 10	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2014	17	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	27
Graf 11	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.3.2014	17	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	27
Graf 12	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.3.2014	18	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	27
Graf 13	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31.3.2014	18	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	28
Graf 14	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31.3.2014	19	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	28
Graf 15	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	19	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	28
Graf 16	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	21	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	29
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	21	Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	29
Graf 18	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	21	Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	29
Graf 19	Opravné položky	22	Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	29
Graf 20	Pohľadávky voči klientom	22			
Graf 21	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	22			
Graf 22	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	23			
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	23			



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

Graf 43	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	30	Graf 58	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	34
Graf 44	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	30	Graf 59	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	35
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	30	Graf 60	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	35
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	31	Graf 61	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	35
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	31	Graf 62	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	36
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	31	Graf 63	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	36
Graf 49	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	32	Graf 64	Vklady domácností podľa typu	37
Graf 50	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	32	Graf 65	Vklady domácností podľa typu	37
Graf 51	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	32	Graf 66	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	37
Graf 52	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	32	Graf 67	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	38
Graf 53	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	33	Graf 68	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	38
Graf 54	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	33	Graf 69	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	39
Graf 55	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam	33	Graf 70	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	42
Graf 56	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	34	Graf 71	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.3.2014	42
Graf 57	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	34	Graf 72	Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	43
			Graf 73	Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31.3.2014	43
			Graf 74	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31.3.2014	43
			Graf 75	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31.3.2014	43
			Graf 76	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	44
			Graf 77	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.3.2014	44



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

Graf 78	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.3.2014	45	Graf 99	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.3.2014	54
Graf 79	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.3.2014	45	Graf 100	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.3.2014	54
Graf 80	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	45	Graf 101	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.3.2014	54
Graf 81	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.3.2014	46	Graf 102	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	56
Graf 82	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.3.2014	46	Graf 103	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	57
Graf 83	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.3.2014	46	Graf 104	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 1.Q 2014	57
Graf 84	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	47	Graf 105	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 1.Q 2014	57
Graf 85	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.3.2014	47	Graf 106	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	58
Graf 86	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2014	47	Graf 107	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	58
Graf 87	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2014	48	Graf 108	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	58
Graf 88	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.3.2014	48	Graf 109	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	58
Graf 89	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	48	Graf 110	Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti	59
Graf 90	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.3.2014	49	Graf 111	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	59
Graf 91	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.3.2014	49	Graf 112	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	59
Graf 92	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	49	Graf 113	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	60
Graf 93	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.3.2014	50	Graf 114	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	60
Graf 94	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.3.2014	50	Graf 115	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	60
Graf 95	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.3.2014	50	Graf 116	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	61
Graf 96	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	52	Graf 117	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	61
Graf 97	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.3.2014	53	Graf 118	Kótované akcie – zostatky emisií 1. Q 2014	62
Graf 98	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.3.2014	53	Graf 119	Kótované akcie – sektorové členenie	62
			Graf 120	Benchmark – výnos do splatnosti	64
			Graf 121	Základné úrokové sadzby	64



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	11	Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR	20
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	12	Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	42
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	12	Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	52
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	15	Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	56
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	16	Tabuľka 11	Kótované akcie	61
Tabuľka 6	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR	20			