



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

2. 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	12		
1.1 Prehľad subjektov	12	2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	34
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	13	2.8.3 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Stavy)	36
1.3 Štruktúra základného imania bánk	14	2.8.4 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Stavy)	36
2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	15	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	37
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	16	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	37
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	17	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	38
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	18	2.10 Úrokové miery a objemy vkladov	38
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	18	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	41
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	20	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	42
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	22	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	43
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v druhom kvartáli 2014	22	3.2.1 Fondy peňažného trhu	43
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	24	3.2.2 Dlhopisové fondy	45
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	25	3.2.3 Akciové fondy	46
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	25	3.2.4 Zmiešané fondy	47
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	26	3.2.5 Realitné fondy	49
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	27	3.3.6 Ostatné fondy	50
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	27	4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	52
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	28	5 CENNÉ PAPIERE	56
2.7.6 Zlyhané úvery	28	5.1 Dlhové cenné papiere	57
2.8 Úrokové miery a objemy poskytnutých úverov	31	5.2 Kótované akcie	62
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	31	6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	64
		6.1 Dlhodobá úroková miera	65
		6.2 Základné úrokové sadzby	65
		7 METODICKÉ POZNÁMKY	66
		7.1 Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	67
		7.2 Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	68
		7.3 Štatistika podielových fondov	69



7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	71	7.5.3	Kótované akcie	73
7.5	Štatistika cenných papierov	71	7.6	Dlhodobá úroková miera	73
7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	71		TERMINOLÓGIA A SKRATKY	75
7.5.2	Dlhové cenné papiere	72		ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	82



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 jún 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.

Rovnako ako v predchádzajúcom čísle, aj súčasťou aktuálneho vydania je tematická kapitola umiestnená za úvodným slovom publikácie. Tematická kapitola je uverejňovaná pravidelne v každom čísle publikácie a venuje sa vybranej problematike z analyzovaných typov štatistík. V druhom štvrťroku 2014 sme ako tému vybrali zlyhané úvery poskytnuté domácnostiam a nefinančným spoločnostiam.

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



ZLYHANÉ ÚVERY

Počas finančnej a hospodárskej krízy v rokoch 2007-2009 sa kvalita bankových aktív na Slovensku znížila kvôli spomaleniu európskeho aj slovenského hospodárstva. I keď bol slovenský bankový sektor zasiahnutý prvou vlnou finančnej krízy iba mierne, hlavne kvôli pomerne opatrnej úverovej politike bánk, v roku 2008 finančná kríza prerástla do krízy hospodárskej. Prostredníctvom spomaľovania hospodárstva, zvyšovania nezamestnanosti, či pomalšieho rastu miezd sa následne odrazila aj v úverovej aktivite bánk a kvalite poskytnutých úverov.

Vzhľadom na štruktúru bankového sektora a najmä na charakter jeho aktivít je rizikovosť bánk úzko spojená s vývojom v reálnej ekonomike. Skutočnosť, že úverová kvalita bankového portfólia je úzko prepojená s hospodárskym cyklom nie je prekvapujúca a je vo verejnosti všeobecne akceptovaná. Na vývoj miery zlyhania úverov môže vplývať výška úrokovej miery, ktorá ovplyvňuje úverové zaťaženie subjektov resp. refinancovanie úverov. Na vývoj zlyhaných úverov môže vplývať taktiež vývoj výmenných kurzov (v prípade veľkého podielu pôžičiek v cudzej mene) resp. vývoj na akciových trhoch (do-

stupnosť iných zdrojov resp. bohatstva), i keď na Slovensku tieto aspekty predstavujú iba zanedbateľný vplyv.

Za vznik zlyhaného úveru v súvislosti s konkrétnym dlžníkom sa považuje, ak banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní voči nej alebo príbuznej spoločnosti svoj záväzok, bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia, alebo dlžník je v omeškaní s plnením svojim rozsahom významného záväzku viac ako 90 dní. V tejto kapitole nesledujeme ďalšie aspekty kreditnej štruktúry aktív bánk, ani kritériá kreditného rizika ako takého (zabezpečenie, pomer Loan to Value, omeškanie, podiel úverových splátok na príjmoch, atď.), ale iba vývoj zlyhaných úverov.

Ako vidieť z grafu č. 1 podiel zlyhaných úverov domácnostiam na celkovom objeme úverov domácnostiam dosiahol na konci roka 2009 úroveň 5,4 %, čo predstavuje nárast o takmer jeden a pol percentuálneho bodu od začiatku roka. Pre porovnanie, od roku 2006 do konca roka 2008 vzrástol podiel zlyhaných úverov domácnostiam o necelých 0,9 percentuálneho bodu. Podiel zlyhaných úverov sa v roku 2009 zvýšil pri všetkých typoch úverov, výraznejšie najmä pri prečerpaniach na účtoch, pri kreditných kartách a spotrebiteľských úveroch.

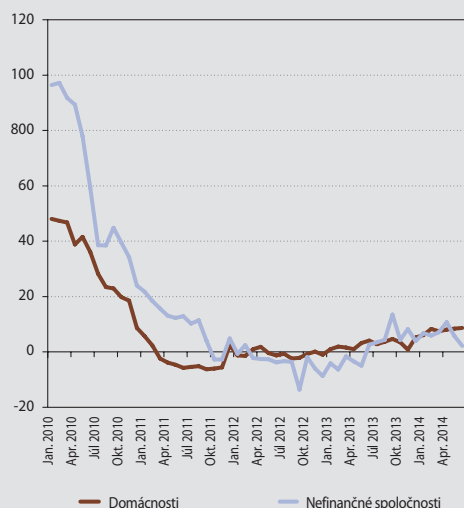
Vývoj pre jednotlivé druhy úverov pre domácnosti je veľmi podobný, keď maximálny podiel zlyhaných úverov pre jednotlivé druhy úverov dosahujú domácnosti v prvom polroku 2010 a odvtedy s rozdielnou rýchlosťou klesajú. Najnižší podiel si udržiavajú úvery na bývanie, ktoré v prvom polroku 2010 dosiahli podiel zlyhaných úverov iba 3,7 % a od tohto obdobia klesali na súčasných 3 %. Naopak najvyšší podiel zlyhaných úverov sme zaznamenali pri kreditných kartách (viac ako 16 %). Od polovice roka 2009 do konca 2010 sa podiely zlyhaných spotrebných úverov domácností pohybovali nad úrovňou 12 %, postupne však klesali a v súčasnom období dosahujú iba hodnoty okolo 7,5 %

Maximálny podiel zlyhaných úverov pre domácnosti na celkových úveroch sme zaznamenali

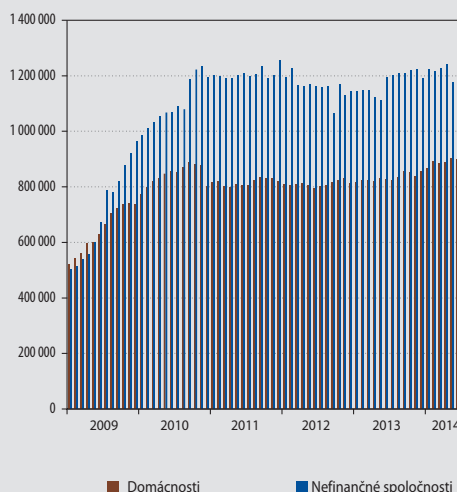
Graf 1 Vývoj podielu zlyhaných úverov na úveroch poskytnutých domácnostiam a nefinančným spoločnostiam (%)



Zdroj: NBS.

Graf 2 Medziročná zmena zlyhaných úverov (%)


Zdroj: NBS.

Graf 3 Vývoj objemu zlyhaných úverov (EUR)


Zdroj: NBS.

v máji 2010, kedy tento podiel dosiahol takmer 5,7 % a odvtedy pozvoľne klesal až do polovice roka 2011. Už na prelome rokov 2009 a 2010 podiel zlyhaných úverov domácností rástol iba mierne, čo však ešte nie je dôsledok zlepšovania na strane domácností, ale skôr sa jednalo o reštrukturalizáciu portfólia zlyhaných úverov bánk.

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam dosiahol svoje minimum v júli 2007 na úrovni 2,3 %, potom do novembra 2008 mierne rástol na 2,7 %. Od decembra 2008 do októbra 2010 sa však podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam zvýšil na 8,17 % a od tohto obdobia nikdy neklesol pod 7 %.

V absolútnom vyjadrení po prvýkrát od začiatku krízy klesol objem zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam až v druhej polovici roka 2010.

Z hľadiska vývoja jednotlivých druhov úverov je zaujímavé, že od začiatku roka 2009 do konca roka 2010 rástol podiel zlyhaných úverov na celku, ale odvtedy si viac menej udržiava rovnakú úroveň a neklesá (miernu výnimku tvoria prevádzkové úvery a kreditné karty).

V roku 2010 došlo k miernemu poklesu zlyhaných úverov domácnostiam, pod čo sa už podpí-

sal aj zlepšujúci sa stav hospodárstva, trhu práce a taktiež nízke úrokové sadzby.

Po krátkom náraste podielu zlyhaných úverov v polovici roka 2011 dochádza v roku 2012 k ďalšiemu zlepšovaniu kvality úverov a teda znižovaniu podielu zlyhaných úverov domácnostiam. V decembri 2012 sa podiel zlyhaných úverov domácnostiam pohyboval na úrovni 4,18 % (4,73 % v decembri 2011). V prvej polovici 2012 poklesol taktiež objem zlyhaných úverov, ktorý mal však v druhej polovici roka opäť rastúci trend.

Od konca roka 2010 do polovice roka 2013 bol podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam stabilný (objem zlyhaných úverov dokonca mierne klesal), čo priaznivo vplývalo na stabilitu bankového sektora. Priaznivo na kvalitu portfólia úverov podnikom pôsobili trendy v sektore.

V roku 2013 sa podiel zlyhaných úverov pre nefinančné spoločnosti zvýšil (zo 7,5 % na 8,1 %), zatiaľ čo v sektore domácností dochádza k stagnácii okolo 4,2 %. Na tento stav vplýval vo veľkej miere celkový vývoj objemu úverov, ktorý v sektore nefinančných podnikov poklesol.

Z toho vyplýva, že v absolútnom vyjadrení od začiatku roka 2013, objem zlyhaných úverov pre



domácnosti naďalej stúpa, kým v sektore nefinančných organizácií stagnuje.

V oboch sektoroch sa v roku 2013 medziročne znížila miera odpisov a odpredajov zlyhaných úverov a bez ich vplyvu podiel zlyhaných úverov pre domácnosti by taktiež vzrástol.

V prvom polroku 2014 si podiel zlyhaných úverov v sektore domácností ako aj nefinančných

podnikov udržiaval konštantnú úroveň. V priebehu prvého polroka 2014 sa zvýšil objem odpredajov a odpisov úverov domácností oproti predchádzajúcemu roku.

Pri súčasných rizikách negatívneho ekonomického vývoja predstavuje zhoršenie kvality úverového portfólia a nárast nákladov na kreditné riziko významnú hrozbu pre ziskovosť bankového sektora.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHLAD SUBJEKTOV

V priebehu druhého štvrtroka 2014 sa v štruktúre subjektov finančného trhu vyskytli zmeny iba v sektore ostatných finančných sprostredkovateľov, ktoré boli spôsobené vznikom štyroch investičných fondov.

Medzi dlhopisovými fondmi pribudol jeden podielový fond správcovskej spoločnosti *Tatra Asset Management, a.s.*, konkrétne *Raiffeisen Emerging Markets Bonds o.p.f.*. Správcovská spoločnosť *As-*

set Management Slovenskej sporiteľne, a.s. otvorila pre svojich klientov tri podielové fondy so zmiešanou investičnou stratégiou, a to: *SPORO ŠIP Aktív, o.p.f.*, *SPORO ŠIP Balans, o.p.f.* a *SPORO ŠIP Klasik, o.p.f.*

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

	VI. 2013	IX. 2013	XII. 2013	III. 2014	VI. 2014
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	31	31	30	30	30
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Úverové inštitúcie (S.122)	28	29	28	28	28
Banky	11	11	10	10	10
Pobočky zahraničných bánk	13	14	14	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.122)	2	1	1	1	1
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	178	178	177	176	180
Investičné fondy	83	83	82	81	85
Akiové fondy	12	12	11	11	11
Dlhopisové fondy	20	20	21	21	22
Zmiešané fondy	26	27	26	25	28
Realitné fondy	6	6	6	6	6
Ostatné fondy	19	18	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
Správcovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Dôchodcovské správcovské 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, správcovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správcovskej spoločnosti a ktorí v rámci svojho povolenia obchodujú na vlastný účet.



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

	VI. 2013	IX. 2013	XII. 2013	III. 2014	VI. 2014
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	82 352	81 208	77 716	83 462	79 894
Centrálna banka (S.121)	22 401	21 423	16 684	21 662	17 703
Úverové inštitúcie (S.122)	59 830	59 703	60 950	61 725	62 116
Fondy peňažného trhu (S.122)	121	82	82	75	75
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123)	8 697	9 008	9 342	9 685	9 854
Investičné fondy	3 986	4 268	4 524	4 752	5 037
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	3 215	3 276	3 249	3 262	3 103
Spoločnosti splátkového financovania	1 349	1 303	1 409	1 508	1 560
Faktoringové spoločnosti	139	153	152	155	146
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	8	8	8	8	8
Pomocné finančné inštitúcie (S.124)	267	257	264	272	276
Poistovne a penzijné fondy (S.125)	13 710	13 847	14 053	14 651	14 721
Poistovne (bez SKP) ²⁾	6 844	6 816	6 896	7 293	7 105
Penzijné fondy	6 866	7 031	7 157	7 358	7 616

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 druhom štvrtroku 2014 sme na rozdiel od predchádzajúceho štvrtroku zaznamenali mierny medzi kvartálny pokles počtu pracovníkov v bankovom sektore. Počet pracovníkov v bankovníctve k 30.6.2014 klesol o 0,12 % oproti stavu k 31.3.2014, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo pokles

o 24 pracovníkov. Pri medzročnom porovnaní bol počet pracovníkov tiež nižší, konkrétne o 16 osôb, respektíve o 0,08 %. 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

	2 012			2 013			2014		
	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.
Bankový sektor spolu	19 542	19 656	19 662	19 628	19 576	19 623	19 551	19 584	19 560
Centrálna banka	1 020	1 021	1 007	1 003	1 001	1 013	1 011	1 008	1 007
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 522	18 635	18 655	18 625	18 575	18 610	18 540	18 576	18 533
z toho: Banky	17 679	17 802	17 769	17 779	17 719	17 763	16 674	16 719	16 795
Pobočky zahraničných bánk	843	833	886	846	856	847	1 866	1 857	1 758

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 1,15 p. b., z hodnoty 7,01 % k 30.6.2013 na 5,86 % k 30.6.2014.

Z 28 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu druhého 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 1,15 p. b. K 30.6.2013 bol na úrovni 92,99 % a k 30.6.2014 mal hodnotu 94,14 %.

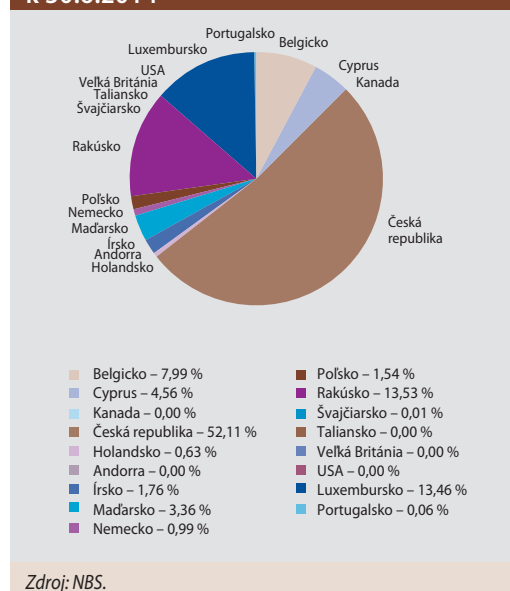
Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci druhého štvrtroku 2013, vzrástol jeho objem k 30.6.2014 v absolútnom vyjadrení o 521,9 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 20,21 %.

Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Českej republiky, ktorý sa k 30.6.2014 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka zvýšil približne na 1,74 násobok a jeho podiel na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk sa zvýšil o približne 16 percentuálnych bodov.

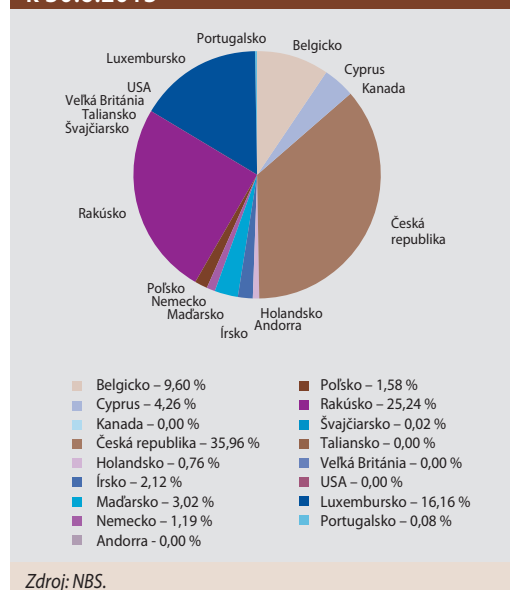
Z pohľadu jednotlivých úverových inštitúcií boli v štruktúre základného zahraničného imania na konci druhého kvartálu 2014, v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka, zaznamenané nasledovné významné zmeny: v *Dexia banke Slovensko* získal majoritný podiel cyperský kapitál, ktorý nahradil podiel 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 2,7 p. b. a Rakúska o 11,7 p. b. Zvýšenie podielu Českej republiky (o 16 p. b.) bolo ovplyvnené najmä už spomenutou organizačnou zmenou v *UniCredit Bank*. V menšej miere

tento nárast vyplynul aj z finančných prostriedkov poskytnutých *Komerčnej banke, a.s., pobočke zahraničnej banky, J&T banke, a.s. pobočke zahraničnej banky* a spoločnosti *AKCENTA, spořitelní a úvěrní družstvo, pobočka Košice*. Ukončenie činnosti pobočky zahraničnej banky *AXA Bank Europe* v poslednom štvrtroku 2013 spôsobilo zníženie zahraničného kapitálu z Belgicka o 1,61 p. b.

Graf 4 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2014



Graf 5 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2013





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu II. štvrťroka 2014 dosiahli 62,1 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 3,82 % (o 2,3 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

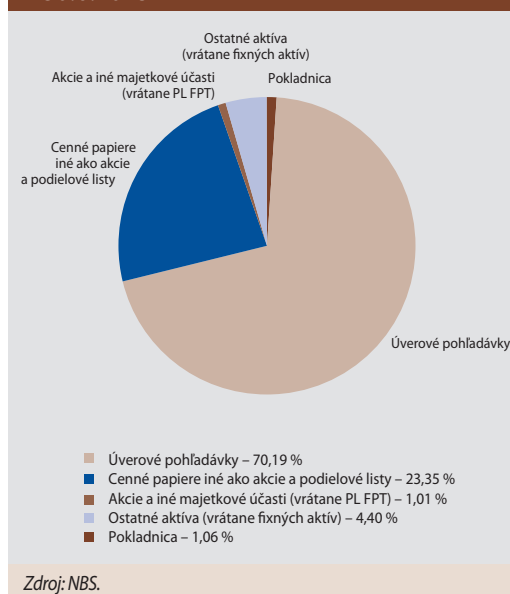
Najväčší podiel na celkových aktívach (72,22 %), k 30.6.2014 medziročne vyšší o 2,03 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 6,82 % (o 2,9 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 2,5 mld. €). Stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka taktiež vzrástol (o 0,4 mld. €), zatiaľ čo stav pohľadávok s lehotou splatnosti v intervale nad 1 rok do 5 rokov sa medziročne takmer nezmenil.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach, ktorý sa medziročne znížil o 1,78 p. b., ku koncu II. štvrťroka 2014 predstavoval 21,57 %. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne klesol o 4,09 % (o 0,6 mld. €) v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 1 rok do 2 rokov (o 0,3 mld. €) a so splatnosťou nad 2 roky (o 0,3 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 30.6.2014 tvoril 1,05 % a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa zvýšil o 0,04 p. b. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 8,28 %.

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medziročne znížil o 0,33 p. b. a ku koncu II. štvrťroka t.r. predstavoval 4,07 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) sa medziročne znížil o 3,91 % (o 0,1 mld. €).

Graf 6 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.6.2013



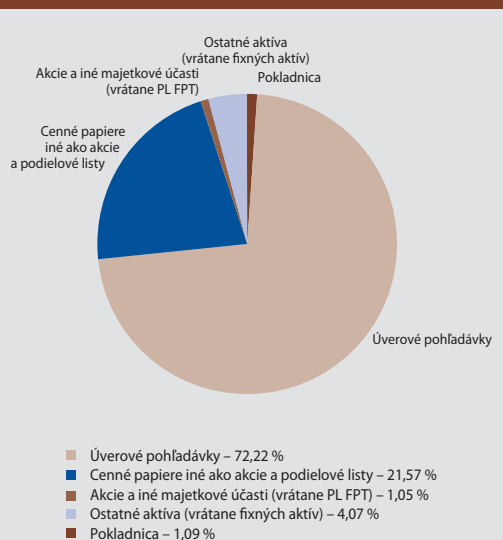
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14	VI. 14
AKTÍVA CELKOM	59 831 355	59 703 397	60 949 720	61 725 423	62 115 971
Pokladnica	633 513	644 121	732 879	649 765	679 079
Úverové pohľadávky	41 993 745	42 075 898	43 753 052	44 252 378	44 857 753
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 968 438	13 589 873	13 208 903	13 636 597	13 396 705
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	602 308	646 709	643 134	605 578	652 173
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 633 351	2 746 796	2 611 752	2 581 105	2 530 261

Zdroj: NBS.

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

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

Graf 7 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.6.2014


Zdroj: NBS.

koncu II. štvrťroka predchádzajúceho roka znížil o 0,20 p. b. a k 30.6.2014 dosiahol 76,75 %. Ich stav však medziročne vzrástol o 3,55 % (o 1,6 mld. €) v dôsledku zvýšenia prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedeného roka (o 2,7 mld. €), kým objem vkladov so splatnosťou nad jeden rok klesol.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu II. štvrťroka t.r. medziročne vzrástol o 0,03 p. b. a predstavoval 13,96 %. Stav kapitálu a opravných položiek spolu sa medziročne zvýšil o 4,01 % (o 0,3 mld. €).

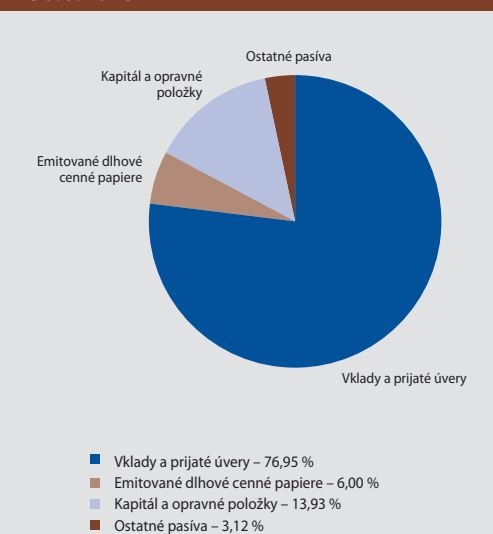
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne zvýšil o 0,18 p. b. a tvoril 6,17 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu II. štvrťroka 2014 pred-

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa ku koncu II. štvrťroka t.r. medziročne zvýšil o 0,03 p. b. a predstavoval 1,09 %. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 7,19 % (o 0,05 mld. €).

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu II. štvrťroka 2014 dosiahli 62,1 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 3,82 % (o 2,3 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery, ktorý sa oproti

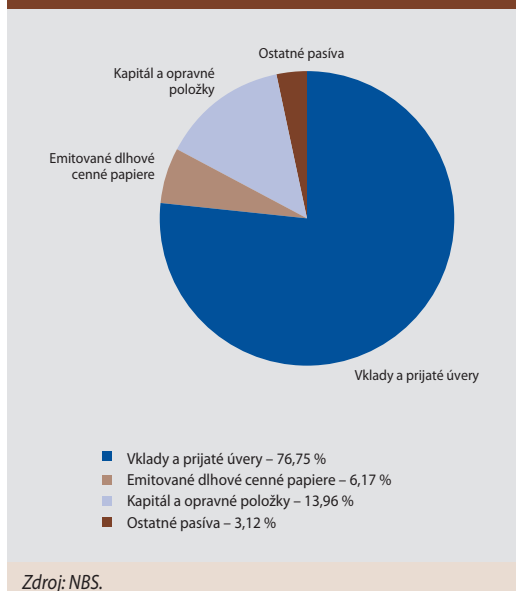
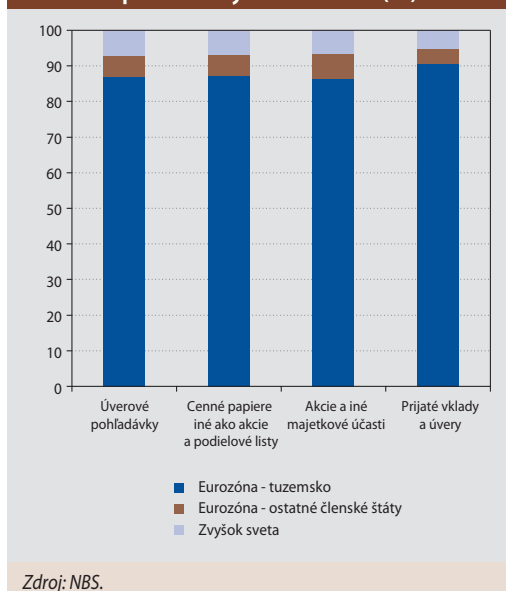
Graf 8 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.6.2013


Zdroj: NBS.

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

	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14	VI. 14
P A S Í V A CELKOM	59 831 355	59 703 397	60 949 720	61 725 423	62 115 971
Vklady a prijaté úvery	46 039 428	45 567 627	46 885 816	47 014 541	47 671 865
Emitované dlhové cenné papiere	3 588 109	3 651 097	3 711 738	3 812 077	3 835 575
Kapitál a opravné položky	8 335 818	8 539 857	8 846 118	8 981 659	8 670 393
Ostatné pasíva	1 868 000	1 944 816	1 506 048	1 917 146	1 938 138

Zdroj: NBS.

Graf 9 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.6.2014

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.6.2014 (%)


stavoval 3,8 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 6,90 % (o 0,2 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu dlhových cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií sa medziročne nezmenil a aj k 30.6.2014 predstavoval 3,12 %. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala nárast o 3,75 % (o 0,07 mld. €).

2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (44,9 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (86,93 %). Ich stav ku koncu II. štvrťroka 2014 dosiahol 39,0 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 6,09 % (2,7 mld. €) a voči zvyšku sveta 6,98 % (3,1 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,4 mld. €. Výrazný podiel (87,21 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (11,7 mld. €). Podiel cenných papierov vy-

daných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5,90 % (0,8 mld. €) a zo zvyšku sveta 6,89 % (0,9 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,7 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere (86,36 %). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 7,07 % (0,05 mld. €) a zo zvyšku sveta 6,57 % (0,04 mld. €).

Prijaté vklady a úvery k 30.6.2014 dosiahli 47,7 mld. €. Z toho 90,61 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (43,2 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 4,14 % (2,0 mld. €) a zo zvyšku sveta 5,25 % (2,5 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z tuzemských úverových pohľadávok (39,0 mld. €) ku koncu II. štvrťroka 2014 najviac (95,52 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (37,2 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky

voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnostiam spolu (21,6 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (14,7 mld. €). Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 2,05 % a voči tuzemskej verejnej správe 2,43 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu II. štvrťroka 2014 vo svojom portfóliu v objeme 11,7 mld. €, najväčší podiel (93,18 %) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 3,76 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3,06 %.

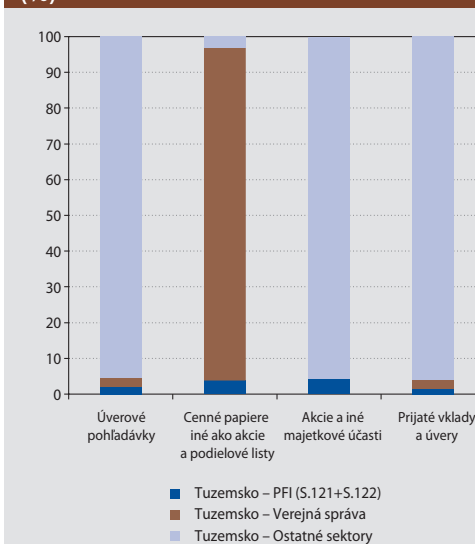
Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,6 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 95,56 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 4,44 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 43,2 mld. €. Najvyšší podiel (96,04 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 2,54 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 1,42 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu II. štvrťroka 2014 dosiahli 2,7 mld. €, mali najväčší podiel (50,66 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám. Podiel pohľadávok voči ostatným sektormi tvoril 49,34 %.

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 II. štvrťroka 2014, predstavovala 0,8 mld. €. Z toho 60,16 % pripadalo na štátne cenné papiere, 23,96 % na cenné papiere

Graf 11 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.6.2014 (%)



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) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

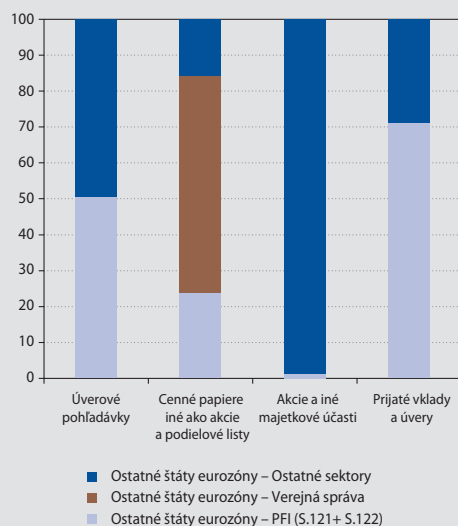
emitované peňažnými finančnými inštitúciami a 15,87 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

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 98,55 % a peňažnými finančnými inštitúciami 1,45 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 2,0 mld. €. Najvyšší podiel (71,23 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1,4 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 28,74 % a vklady verejnej správy len 0,04 %.

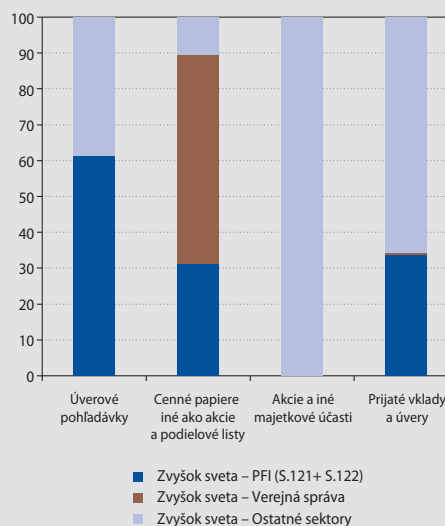
Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu II. štvrťroka 2014 predstavovali 3,1 mld. €. Najvyšší podiel, 61,44 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (1,9 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 38,48 % a na verejnú správu len 0,08 %.

Graf 12 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 30.6.2014 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 13 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 30.6.2014 (%)



Zdroj: NBS.

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 58,37 % tvorili štátne cenné papiere. Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 31,25 % a ostatnými sektormi 10,37 %.

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 II. štvrťroka 2014 objem 2,5 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 65,72 % (1,6 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 33,77 %. Podiel vkladov a úverov od verejnej správy predstavoval len 0,50 %.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medzироčne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 30.6.2013 do 30.6.2014. Najvýraznejší medzироčný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu II. štvrťroka 2014, kedy sa ich stav medzироčne zvýšil o 3,82 % (o 2,3 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medzироčne najviac zmenili v II. štvrťroku 2014, keď ich stav medzироčne vzrástol o 6,82 % najmä v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 2,5 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 medzироčne nižší o 4,44 % (o 0,6 mld. €).

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

	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14	VI. 14
AKTÍVA CELKOM	933 501	174 873	1 385 202	1 896 484	2 284 616
Pokladnica	25 058	20 182	-4 878	12 621	45 566
Úverové pohľadávky	891 988	779 763	2 046 096	2 021 457	2 864 008
Úver. pohľadávky do 1R vrátane	-192 321	-272 040	266 736	-206 331	407 538
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-259 257	-271 034	6 599	86 293	-1 355
Úver. pohľadávky nad 5R	1 343 566	1 322 837	1 772 761	2 141 495	2 457 825
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	5 275	-631 245	-433 972	167 561	-571 733
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1roka	-937 685	-1 056 004	-504 953	-481 396	31 871
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	264 806	174 715	147 021	63 079	-301 071
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	678 154	250 044	-76 040	585 878	-302 533
Akcie a iné majetkové účasti	48 080	58 988	79 569	3 562	49 865
Ostatné aktíva	-36 900	-52 815	-301 613	-308 717	-103 090

Zdroj: NBS.

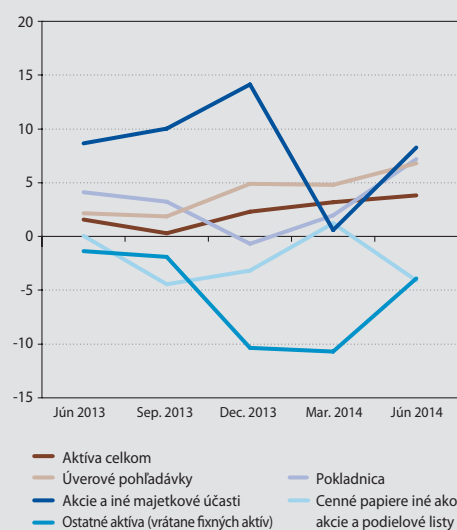
Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov fondov peňažného trhu), ktorý bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu dosiahol k 30.6.2014, avšak nepresiahol 0,66 mld. €), sa medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrťroka 2013. Vrástol o 14,12 % (o 0,08 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu I. štvrťroka 2014. Ich stav sa znížil o 10,68 % (o 0,3 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu II. štvrťroka 2014, keď vzrástol o 7,19 % (o 0,05 mld. €). Zvýšil sa najmä stav hotovosti v EUR.

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 30.6.2013 do 30.6.2014 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, ktorá predstavovala nárast o 3,82 % (o 2,3 mld. €), zaznamenali ku koncu II. štvrťroka 2014.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem ku koncu

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


Zdroj: NBS.

II. štvrťroka 2014 medziročne vzrástol o 3,55 % (o 1,6 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

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

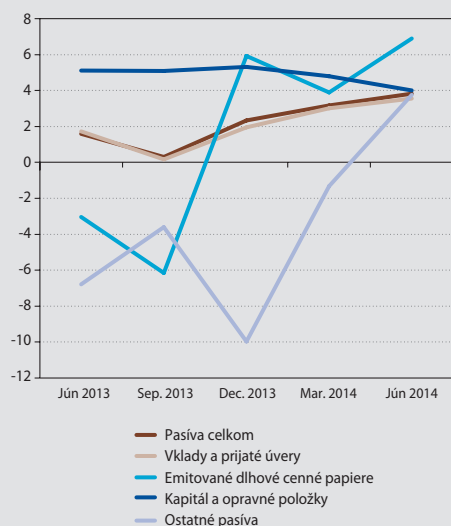
	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14	VI. 14
PASÍVA CELKOM	933 501	174 873	1 385 202	1 896 484	2 284 616
Vklady a prijaté úvery	775 643	74 190	898 117	1 369 451	1 632 437
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	2 647 928	2 314 599	3 032 753	2 229 644	2 654 262
Vklady a prijaté úvery nad 1 rok	-1 872 285	-2 240 409	-2 134 636	-860 193	-1 021 825
Emitované dlhové cenné papiere	-112 195	-239 335	207 425	142 443	247 466
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	48 771	-133 853	-82 635	-104 055	-105 634
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	21 177	4 170	9 500	30 957	968
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	-182 143	-109 652	280 560	215 541	352 132
Kapitál a opravné položky	406 054	412 672	446 409	410 478	334 575
Ostatné pasíva	-136 001	-72 654	-166 749	-25 888	70 138

Zdroj: NBS.

ku koncu II. štvrtroka 2014, keď vzrástol o 6,90 % (o 0,2 mld. €) vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu IV. štvrtroka 2013. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 5,31 % (o 0,45 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu IV. štvrtroka 2013, kedy zaznamenal pokles o 9,97 % (o 0,2 mld. €).

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


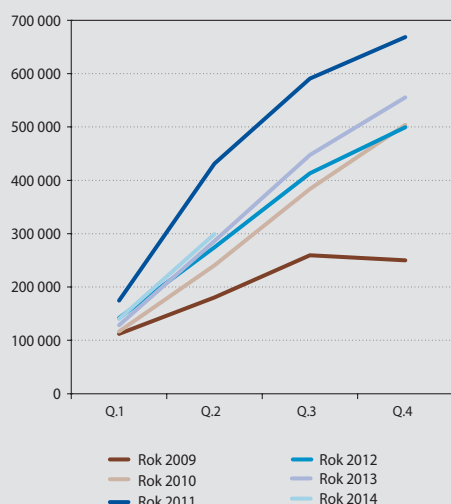
Zdroj: NBS.

2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.6.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V DRUHOM KVARTÁLI 2014

Podľa dostupných údajov k 30.6.2014 dosiahol zisk v bankovom sektore hodnotu takmer 300 mil. €. Takto vykázaný kumulatívny zisk predstavuje druhú najvyššiu hodnotu od roku 2009 a zaostáva tak iba za rekordným ziskom v bankovom sektore z prvej polovice roku 2011 (mierne viac ako 430 mil. €). Zisk v bankovom sektore v druhom štvrtroku 2014 zostal na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku (rast o 0,8 %) a je taktiež druhý najvyšší od roku 2009.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na dosiahnutie kumulovaného zisku v 2. kvartáli 2014 mal aj naďalej najvýznamnejší pozitívny vplyv objem čistých úrokových výnosov, ktorý medziročne vzrástol o 6,8 %. Pre porovnanie za rovnaké obdobie predchádzajúceho roka bol vykázaný mierny medziročný pokles. Rast čistých úrokových výnosov v prvom polroku 2014 bol pozitívne ovplyvnený väčšinou čiastkových zložiek (t.j. aj nákladmi aj výnosmi) okrem výnosov z úrokov z cenných papierov, ktoré pri medziročnom porovnávaní poklesli o 2,5 %. Najvýraznejšie na rast čistých úrokových výnosov vplývali hlavne pokles nákladov na ostatné úroky (medziročný pokles v prvom polroku o 18,65 %) a rast výnosov z ostatných úrokov (rast o 1,65 %).

Graf 16 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Čistý neúrokový výnos počas prvého polroka 2014 poklesol, čo je dôsledok hlavne poklesu prijatých dividend, nižších výnosov z operácií s cennými papiermi, ako aj nižšieho zisku z devízových operácií.

Mierny rast všeobecných prevádzkových nákladov (o 1,6 %) taktiež pôsobil proti čistému rastu čistého zisku v bankovom sektore. Naopak tvor-

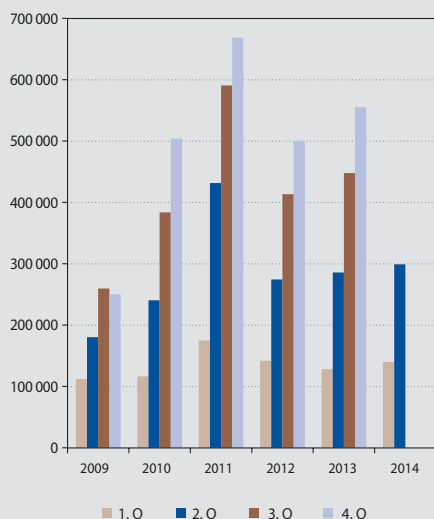
ba opravných položiek v prvom polroku 2014 v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka poklesla (o 21 %) a predstavovala významný zdroj rastu čistého zisku.

Tvorba opravných položiek k úverom klientov v 2. kvartáli 2014 medziročne poklesla o 1,5 %. Pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 7,6 %. Najviac rástli pohľadávky voči nerezidentom poskytnuté v mene euro, ktoré medziročne vzrástli o 33,17 %. Miera rastu pohľadávok voči rezidentom v eurách dosiahla rast 6,4 %.

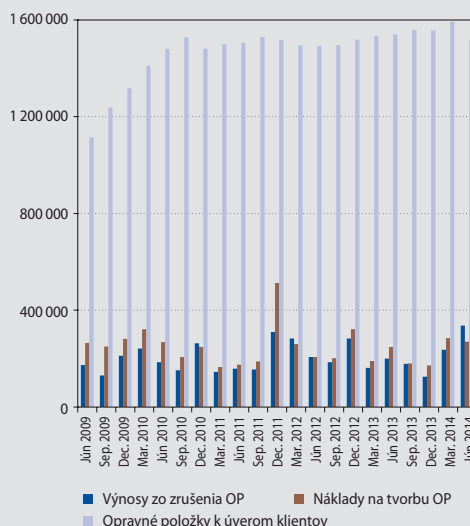
Podiel opravných položiek na pohľadávkach za druhý štvrtrok tohto roka tvoril 3,78 % a medziročne klesol o 0,35 p. b.

Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu júna 2014 medziročne vzrástli kumulatívne za celý polrok o 26,7 % (v 2. štvrtroku zmena o 9 %). Výnosy zo zrušenia opravných položiek vzrástli medziročne v 1. polroku o 58 %. V oboch prípadoch došlo k spomínaným rýchlym nárastom v druhom štvrtroku 2014.

Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom v druhom štvrtroku 2014 bol dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom (45 mil. €). Čistá strata dosiah-

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


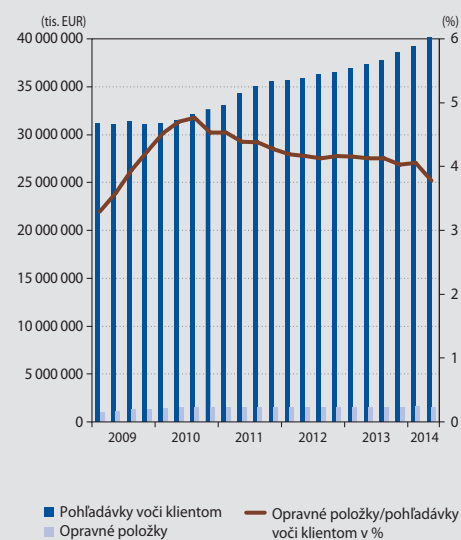
Zdroj: NBS.

Graf 18 Opravné položky (tis. EUR)


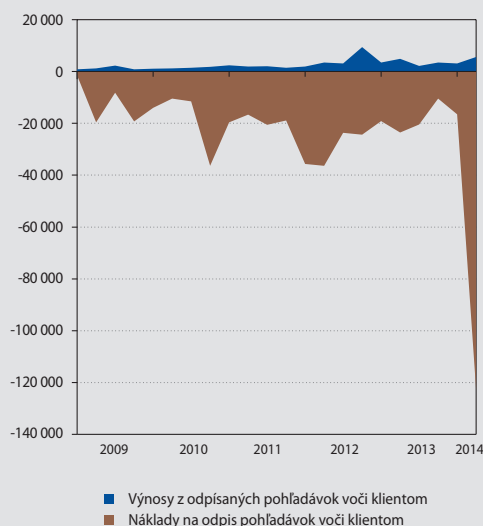
Zdroj: NBS.

nutá v 2. štvrťroku 2014 z odpisu pohľadávok voči klientom medziročne vzrástla na úroveň 117 mil. €. Prispelo k tomu najmä výrazné zvýšenie nákladov na odpis pohľadávok voči klientom v druhom štvrťroku 2014.

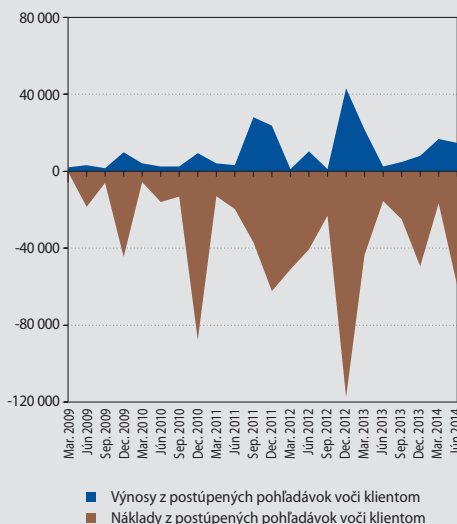
Náklady a výnosy sa vyčíslujú agregovane za tri mesiace príslušného štvrťroka. Pohľadávky poskytnuté nebankovým klientom a opravné položky k úverom klientov sú vykazované kumulovane k danému obdobiu.

Graf 19 Pohľadávky voči klientom


Zdroj: NBS.

Graf 20 Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

2.6.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

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

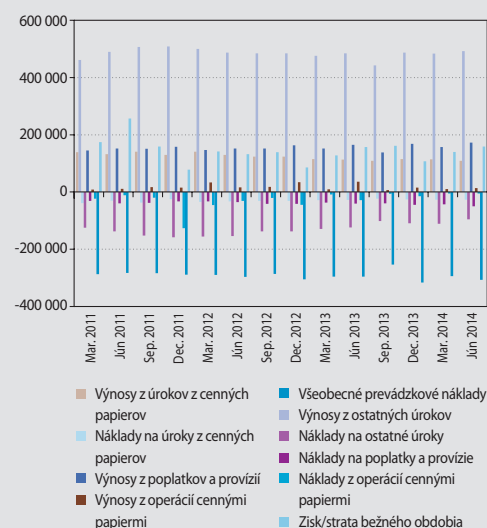
Podľa údajov za 2. štvrťrok 2014 (hodnoty sú vyčíslené za agregované údaje za tri mesiace) oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o takmer 4 %, čím sa zvýraznil medziročný pokles z 1. štvrťroka (pokles o 1 %). Náklady na úroky z cenných papierov medziročne klesli o 3,2 % a taktiež pokračoval pokles z 1. štvrťroka tohto roka.

Výnosy z ostatných úrokov v 2. štvrťroku oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 1,6 %, teda porovnateľným tempom ako tomu bolo počas predchádzajúceho štvrťroka. Náklady na ostatné úroky medziročne poklesli takmer o štvrtinu (-23,2 %), medziročný pokles oproti prvému štvrťroku sa ešte zrýchlil o takmer 9 percentuálnych bodov.

Výnosy z poplatkov a provízií k 2. kvartálu 2014 medziročne vzrástli o 4,9 %. Hodnota nákladov na poplatky a provízie vzrástla o 22,8 %.

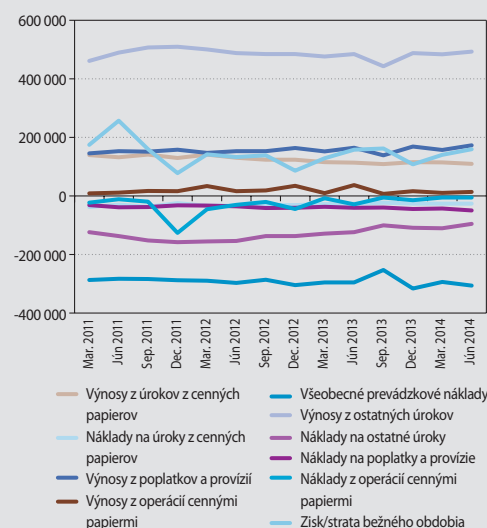
Výnosy z operácií s cennými papiermi sa medziročne znížili o 63,2 %, čo je však spôsobené

Graf 22 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

pomerne vysokou porovnávacou základňou v 2. štvrtroku predchádzajúceho roka. Náklady z operácií s cennými papiermi medziročne klesli ešte rýchlejšie ako výnosy, keď poklesli medziročne o 80 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v sledovanom štvrtroku medziročne mierne vzrástli o 3,85 %.

Zisk bežného obdobia bol za druhý štvrtrok 2014 porovnateľný so ziskom v 2. štvrtroku predchádzajúceho roka (rast iba o 0,82 %). Kumulatívne za celý prvý polrok sa zisk zvýšil o 4,58 %.

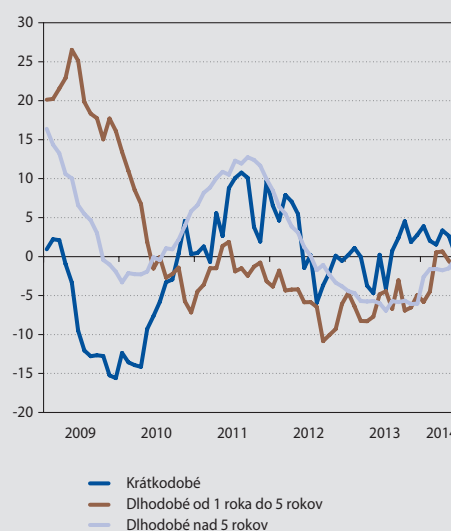
2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM A DOMÁCNOSTIAM

2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

V mesiacoch marec až máj 2014 sme po dlhšom čase opäť zaznamenali medziročný nárast hodnoty úverov nefinančným spoločnostiam (posledný predchádzajúci rast bol v máji 2012). V júni sa však medziročný rast pohyboval opäť v mierne negatívnych číslach (pokles o 0,3 %).

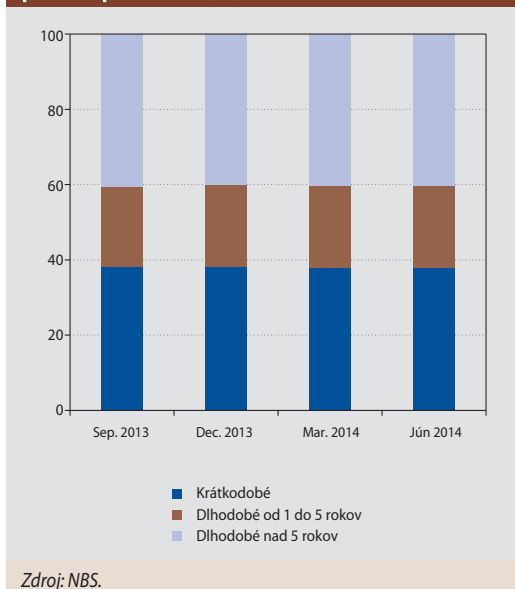
V júni 2014 krátkodobé úvery medziročne vzrástli, i keď medziročná zmena predstavovala len symbolických 0,4 %. Hodnota krátkodobých úverov tak rastie už sústavne 3. štvrtrok od augusta predchádzajúceho roka. Podobne ako tomu bolo počas predchádzajúcich štvrtrokov, hodnota dlhodobých úverov (nad 5 rokov) medziročne klesala, i keď miera poklesu kontinuálne spomaľuje (v júni pokles o -0,3 %). Dlhodobé úvery pre nefinančné spoločnosti v rozmedzí 1 až 5 rokov v mesiacoch marec a apríl vzrástli na medziroč-

Graf 24 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.

Graf 25 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)


nej báze o 0,5 resp. 0,7 %, čo predstavoval prvý medziročný nárast od mája 2010, v nasledujúcich mesiacoch ale znova poklesli.

Z hľadiska vývoja podielu jednotlivých úverov podľa splatnosti k júnu 2014 pozorujeme stagnáciu v porovnaní s marcom, keď všetky skupiny si zachovávajú svoj marcový podiel. Podiel krátkodobých úverov v októbri a novembri 2013 dosiahol takmer 39 % a dosiahol najvyššiu hodnotu od marca 2009, od tohto obdobia však podiel pomaly klesá (v júni 2014 37,8 %). Podiel úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov dosiahol úroveň 22 % a dlhodobé úvery nad 5 rokov si udržali svoj podiel na úrovni mierne nad 40 %.

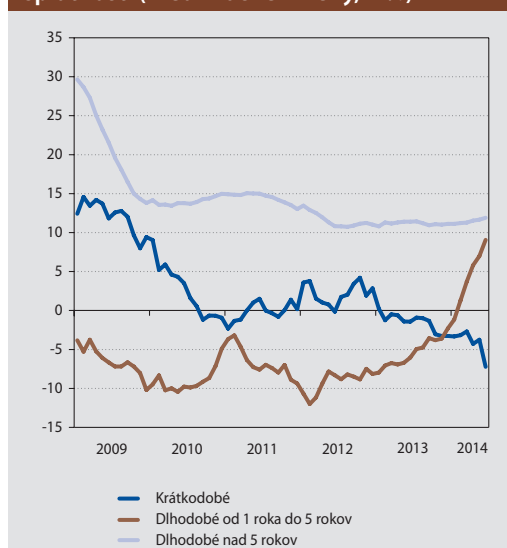
2.7.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Od začiatku pozorovania v roku 2009 sa hodnota celkových úverov domácnostiam v medziročnom porovnaní rýchlo zvyšovala a inak tomu nebolo ani v druhom štvrtroku 2014. Hodnota celkových úverov domácnostiam v júni 2014 vzrástla v medziročnom porovnaní o 10,6 % a od marca tak dosahuje dvojciferný medziročný nárast. 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 silných 7,2 %, čo predstavuje

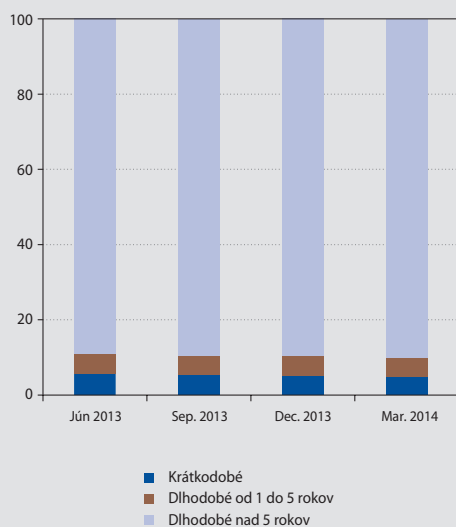
najvyšší zaznamenaný pokles od začiatku pozorovania v roku 2009.

Vo februári 2014 sme významný obrat zaznamenali pri úveroch so splatnosťou od 1 do 5 rokov domácnostiam, keď sme prvýkrát od začatia pozorovania (január 2009) pozorovali medziročný nárast hodnoty úverov a od tohto obdobia medziročná zmena naďalej rastie. Kým vo februári vzrástli medziročne úvery v tejto skupine o 1,3 %, v júni sme už zaznamenali medziročný rast o 9,1 %. Hodnota dlhodobých úverov domácnostiam nad 5 rokov naďalej zaznamenávala silný rast a v júni 2014 medziročne vzrástla o 11,9 %. Úvery so splatnosťou nad 5 rokov rastú dvojciferným rastom od začiatku sledovania v roku 2009.

Medziročné rasty hodnôt krátkodobých úverov a pokles hodnoty dlhodobých úverov (od 1 do 5 rokov) sa ešte plne neprejavil vo vývoji podielov jednotlivých splatností úverov pre domácnosti. Podiel úverov so splatnosťou nad 5 rokov kontinuálne stúpa (v júni 2014 podiel 89,9 %, od júna 2013 zvýšenie o 1 p. b.) na úkor krátkodobých úverov a úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov. Podielu úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov poklesol v júni na úroveň 4,8 % (pokles o 0,4 p. b. oproti marcu 2014).

Graf 26 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)


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

Graf 27 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

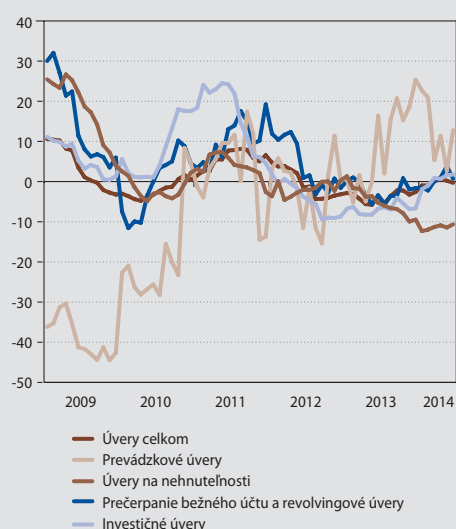
SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Na základe dostupných dát môžeme konštatovať, že v druhom štvrťroku pokračuje trend z minulých období, keď pozorujeme medziročný rast prevádzkových úverov, i keď pomalší

tempom ako tomu bolo v predchádzajúcom štvrťroku. Priemerný rast v druhom štvrťroku 2014 nepresiahol 10 %. Najvyšší medziročný úbytok bol zaznamenaný pri úveroch na nehnuteľnosti (-10,6 %). Hodnota investičných úverov v druhom štvrťroku 2014 medziročne mierne rástla a medziročný rast sa postupne zvyšoval. Medziročná zmena hodnoty prečerpaní a revolvingových úverov sa pohybovala na kladnej úrovni, i keď jej vývoj je dosť nestály, čo vyplýva zo samotnej podstaty týchto druhov úverov.

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Z hľadiska účelu poskytnutého úveru domácnostiam možno rozdeliť úvery do dvoch skupín. Do prvej skupiny by patrili spotrebiteľské úvery a úvery na bývanie a táto skupina úverov rýchlo rastie od začiatku pozorovania v roku 2009 a podobne tomu bolo aj v druhom štvrťroku, keď medziročný rast dosiahol dvojcifernú úroveň. Druhú skupinu tvoria kreditné karty a taktiež prečerpania, pri ktorých po rastoch do roku 2011 nasledovala stagnácia prípadne pokles hodnôt. Prečerpania bežného účtu priemerne poklesli počas 2. štvrťroka o 1 %, hodnota úverov cez kreditné karty o 6,6 %.

Graf 28 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.

Graf 29 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.

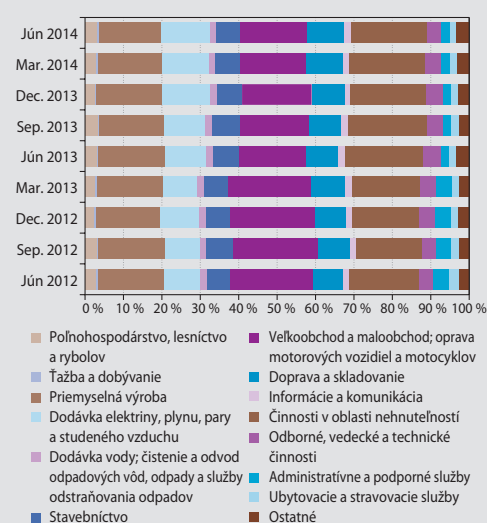
2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

V druhom štvrťroku sme najväčší objem úverov poskytnutý subjektom zaznamenali v oblasti nehnuteľností (19,8 %), subjektom v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových

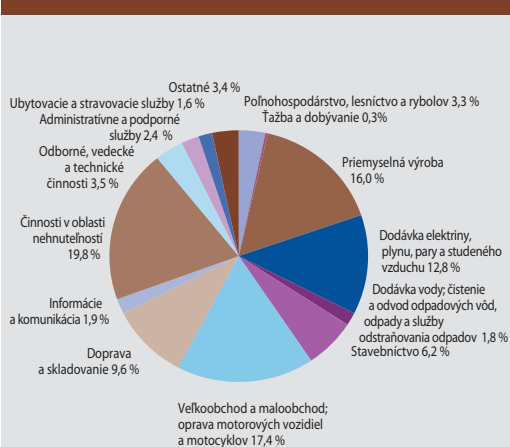
vozidiel a motocyklov (17,4 %). v oblasti priemyselnej výroby (16,0 %). Oproti júnu predchádzajúceho roka sa najviac zvýšil podiel úverov v oblasti dodávky elektriny, plynu a pary, kde sa podiel zvýšil o 2,0 percentuálneho bodu (nárast v sektore nehnuteľností bol vplyvom metodologických presunov). Naopak, najväčší pokles sme zaznamenali v oblasti priemyselnej výroby a v odborných, vedeckých a technických činnostiach.

Graf 30 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS.

Graf 31 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30. 06. 2014



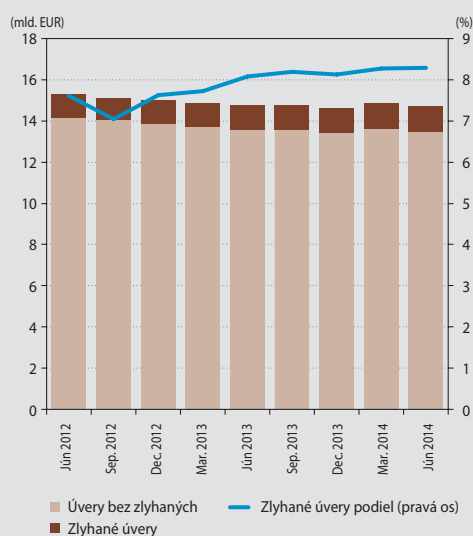
Zdroj: NBS.

2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY

2.7.6.1 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch zostal v júni 2014 na rovnakej hodnote ako v marci tohto roka (8,3 %) a od polovice predchádzajúceho roka sa podiel zlyhaných úverov pohybuje na hranici nad 8 %. Z relatívneho hľadiska významne vzrástol podiel zlyhaných úverov pri prečerpaní a revolvingových úveroch, kde sa podiel od marca zvýšil o 1 percentuálny bod na 7,9 %. Podiel zlyhaných úverov vzrástol taktiež pri investičných úveroch, kým pri prevádzkových úveroch, úveroch na nehnuteľnosti, ako aj úverov cez kreditné karty podiel zlyhaných úverov sa oproti marcu 2014 znížil.

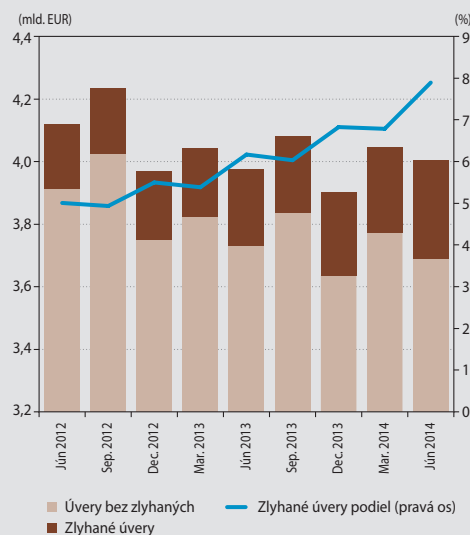
Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

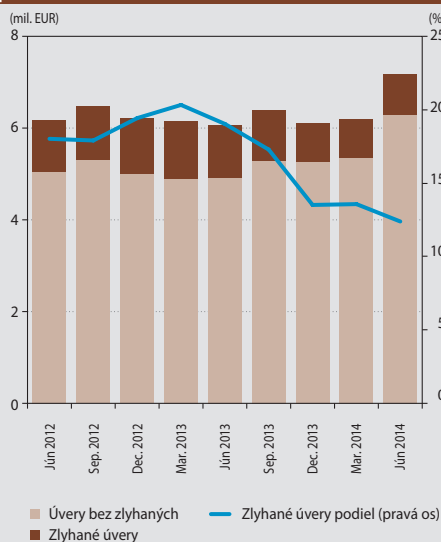


Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam



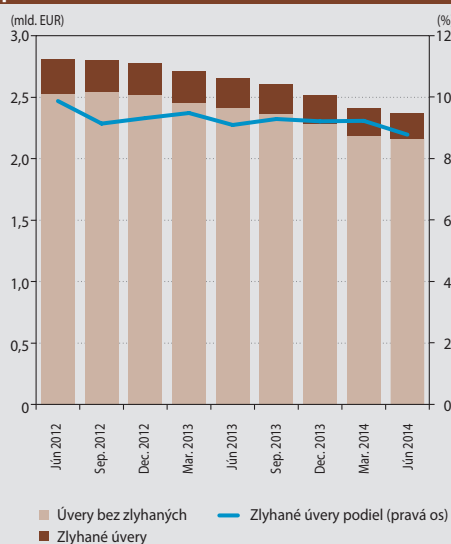
Zdroj: NBS.

Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam



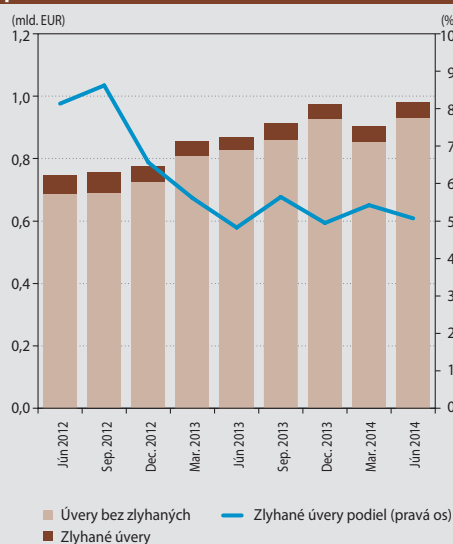
Zdroj: NBS.

Graf 34 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam

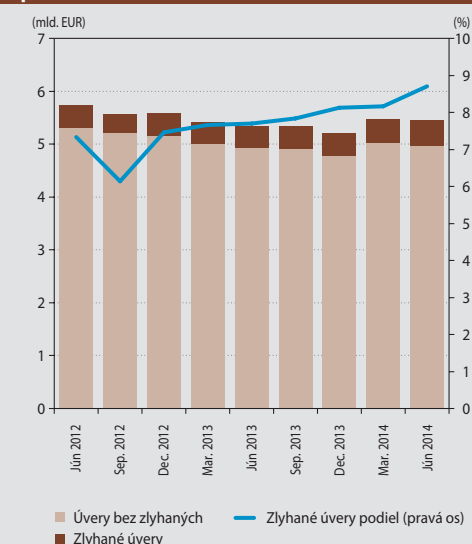


Zdroj: NBS.

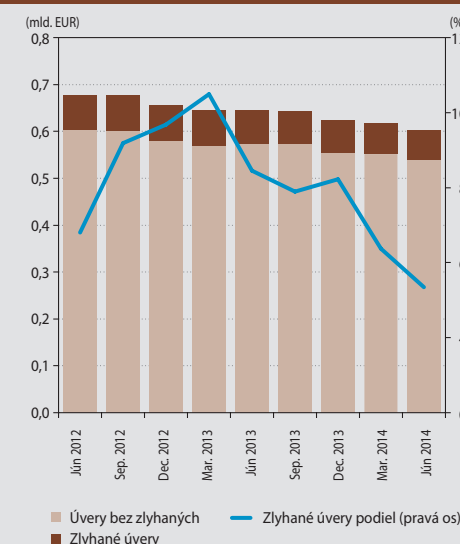
Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančných spoločností


Zdroj: NBS.

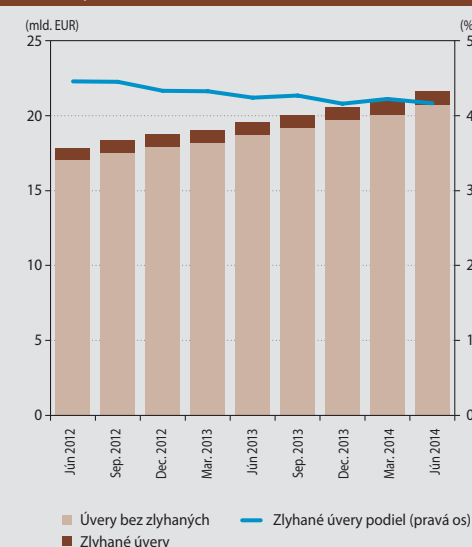
Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácností


Zdroj: NBS.

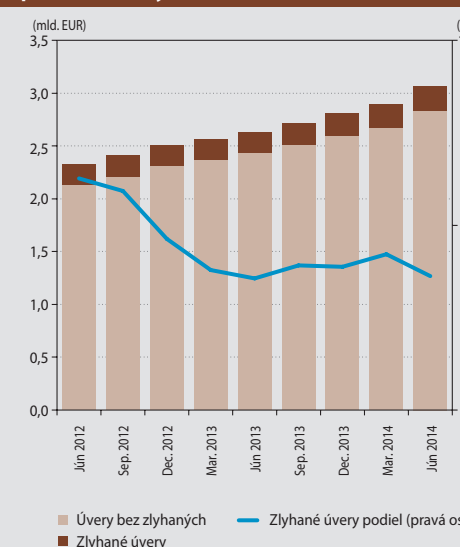
2.7.6.2 Zlyhané úvery voči domácnostiam

Podiel zlyhaných úverov domácnostiam aj v júni 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

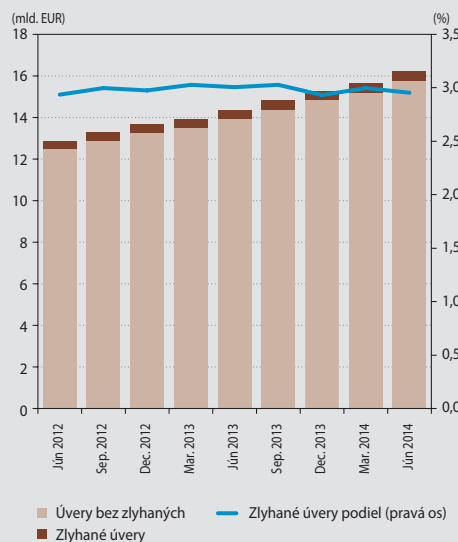
podiel nezmenil. Pri úveroch na bývanie už od konca roka 2011 sa podiel zlyhaných úverov pohybuje na úrovni okolo 3 %. Podiel zlyhaných úverov pri spotrebiteľských úveroch, ako aj prečerpaní bežného účtu oproti hodnote v predchádzajúcom štvrtroku mierne poklesol (na 7,5 resp. 10,3 %).

Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácností


Zdroj: NBS.

Graf 40 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácností


Zdroj: NBS.

Graf 41 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam


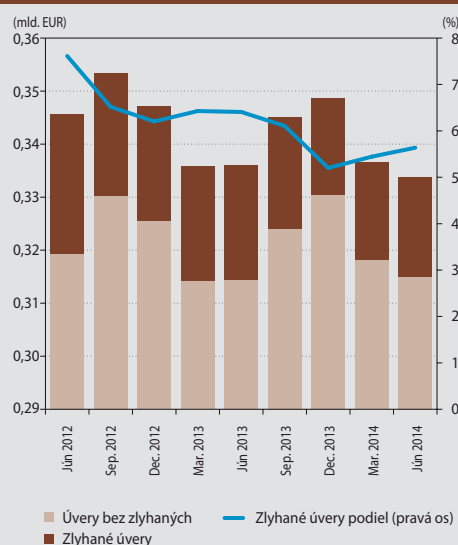
Zdroj: NBS.

2.8 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

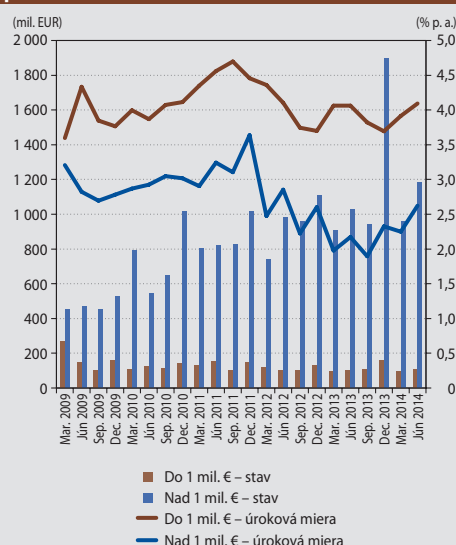
2.8.1 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v druhom štvrťroku 2014 vzrástol o 8,8 % v porovnaní s druhým štvrťrokom 2013. Objem úverov v kategórii „úvery do 1 mil. €“ v sledovanom období klesol o 5,5 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2013. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 9,3 %. Úročenie v sledovanom období mierne vzrástlo o 0,1 % na priemernú hodnotu 4,2 % p.a. Objem úverov v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v druhom štvrťroku 2014 naopak rástol, konkrétne o 10,5 % v porovnaní s druhým štvrťrokom 2013. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých ne-

Graf 42 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 43 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

finančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 90,7 % pri raste úročenia o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,3 % p.a.

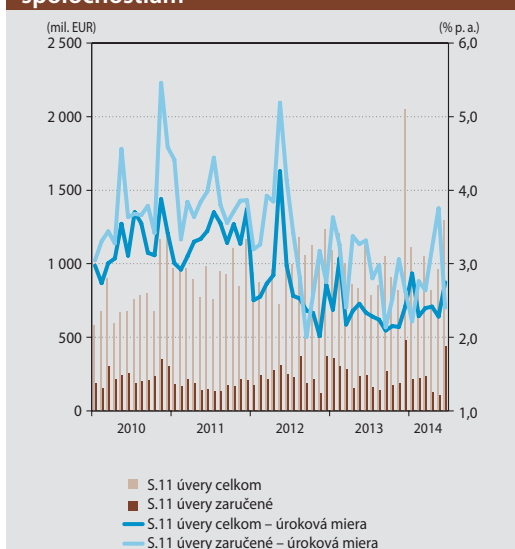
V druhom štvrtroku 2014 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam cel-

kom v medziročnom porovnaní klesol z 22,3 % na 21,7 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 3,3 % p.a. v druhom štvrtroku 2013 na 2,8 % p.a. v porovnávanom období roka 2014. Naopak úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam zaznamenala mierny nárast, konkrétne o 0,1 % a v druhom štvrtroku 2014 dosiahla priemernú hodnotu 2,5 % p.a.

V druhom štvrtroku 2014 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ klesol o 2,8 % a dosiahol úroveň 32,8 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,4 % na priemernú hodnotu 4,9 % p.a. v porovnávanom období roka 2014. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období zostala na nezmenenej úrovni a zaznamenala priemernú hodnotu 5,2 % p.a.

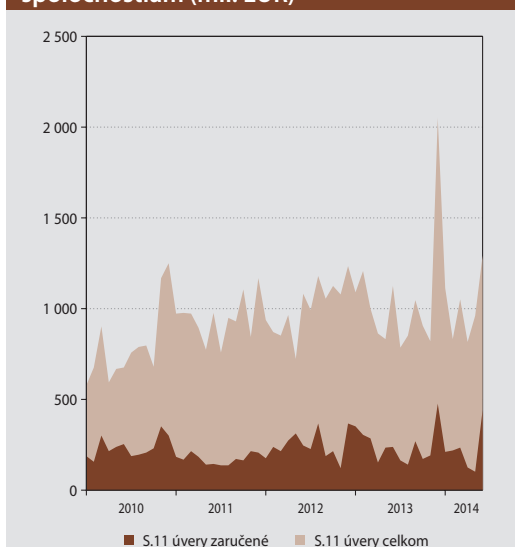
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 mil. €“ klesol o 2,6 % na 36,8 % v druhom štvrtroku 2014. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,5 % p.a. v porovnávanom období

Graf 44 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



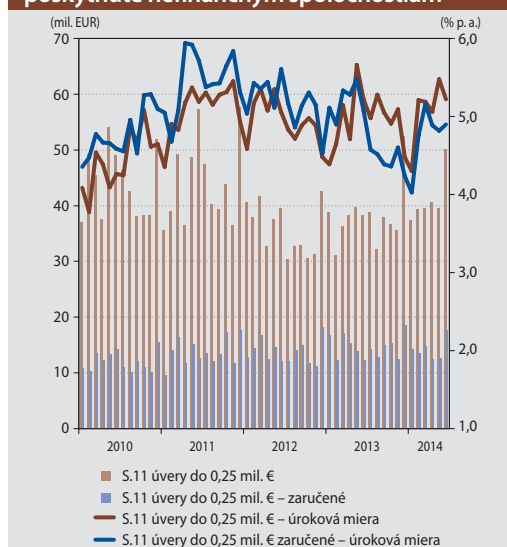
Zdroj: NBS.

Graf 45 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



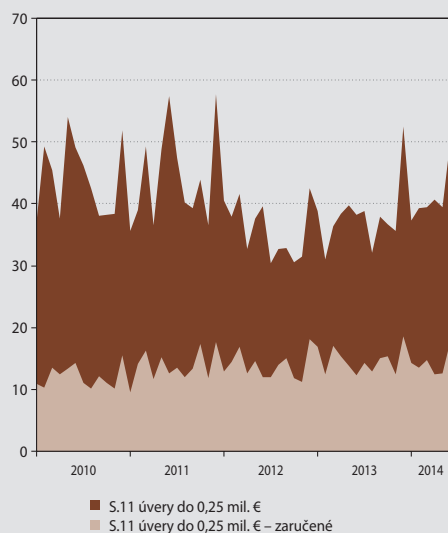
Zdroj: NBS.

Graf 46 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

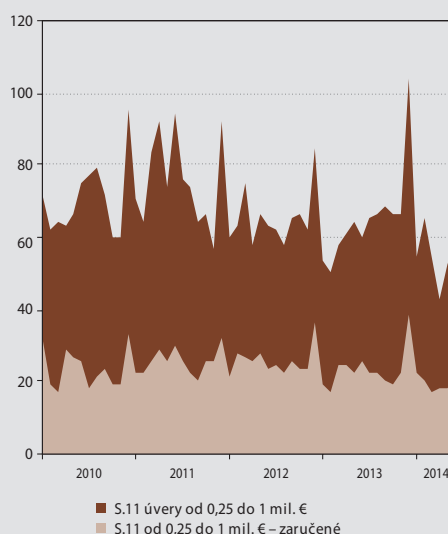
Graf 47 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v druhom štvrťroku 2014 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2013 mierne klesol o 0,1 % na

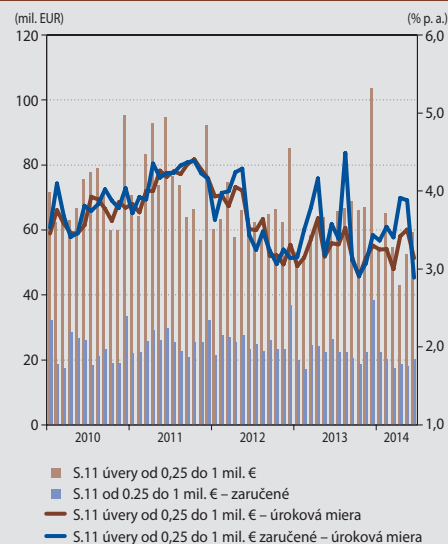
Graf 49 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

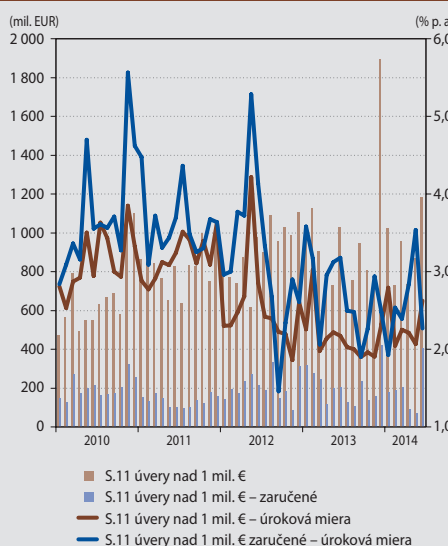
roka 2014. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období zaznamenala rovnaký vývoj – pokles o 0,1 % a dosiahla priemernú hodnotu 3,3 % p.a.

Graf 48 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



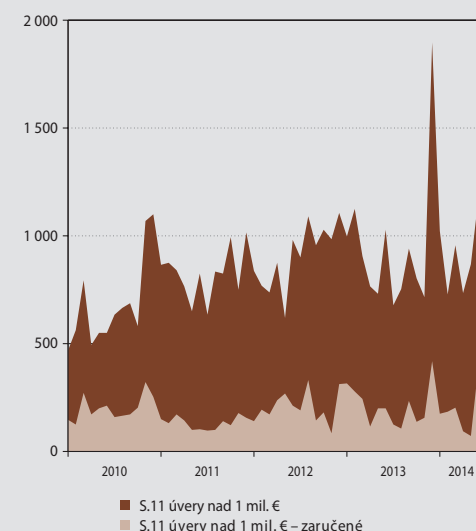
Zdroj: NBS.

Graf 50 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



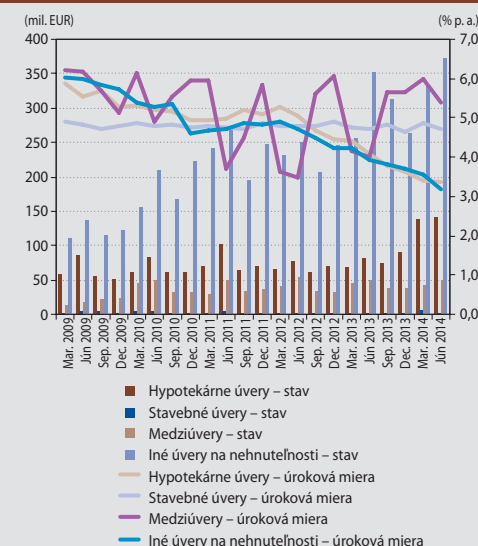
Zdroj: NBS.

Graf 51 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 52 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

20,3 % . Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii kleslo z 3,1 % p.a. na 2,5 % p.a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, naopak zaznamenala mierny nárast o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,3 % p.a.

2.8.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

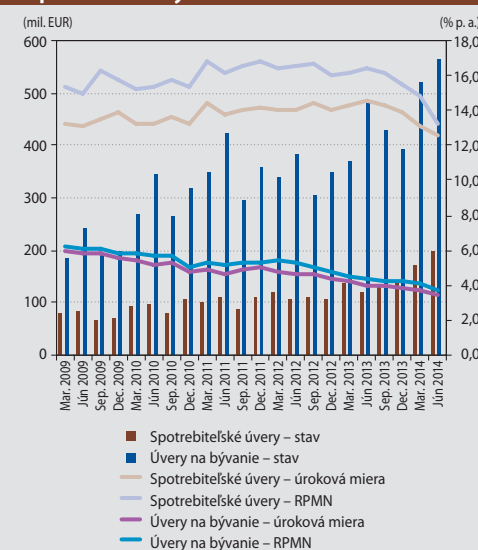
POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

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

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie

týchto úverov. V druhom štvrtroku 2014 v porovnaní s druhým 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 3,7 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v dru-

Graf 53 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam



Zdroj: NBS.

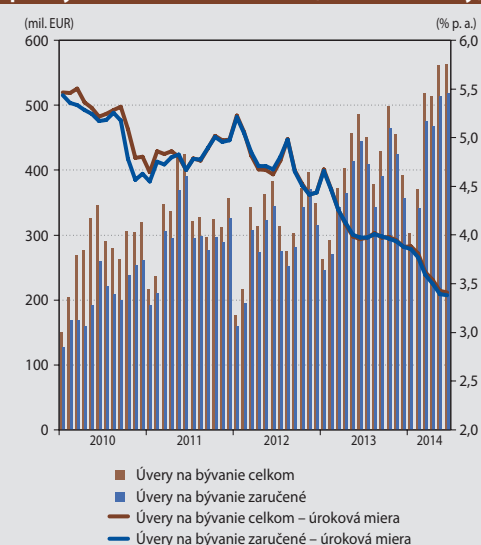
hom štvrtroku 2014 kleslo o 1,9 % na priemernú hodnotu 12,6 % p.a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach klesla výraznejšie, konkrétne o 2,5 % na hodnotu 13,6 % p.a.

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

celkom poskytnutých domácnostiam v druhom štvrtroku 2014 mierne vzrástol o 0,7 % na 91,6 % v porovnaní s druhým štvrtkom 2013. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,6 % na priemernú hodnotu 3,4 % p.a.

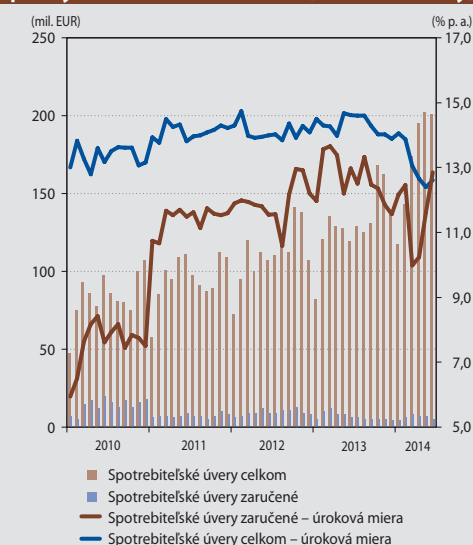
V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prí-

Graf 54 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



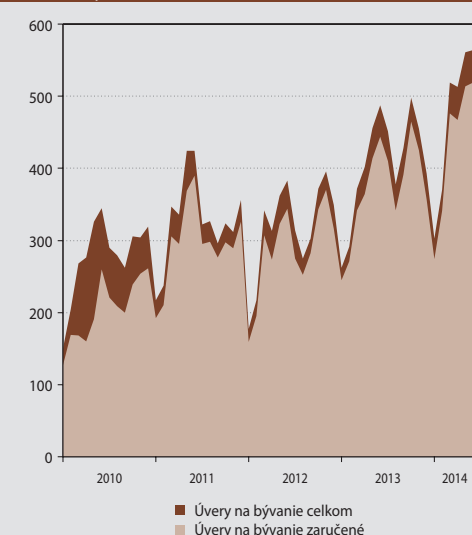
Zdroj: NBS.

Graf 56 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



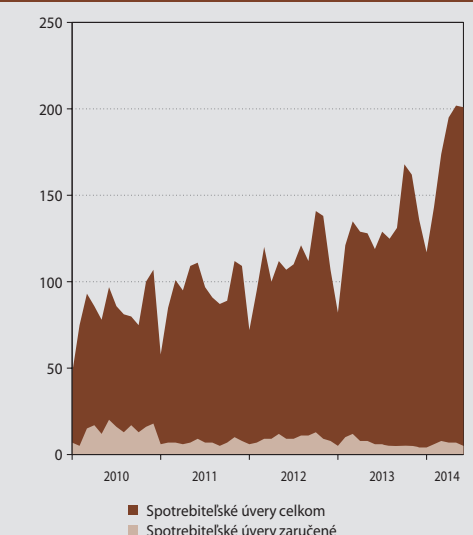
Zdroj: NBS.

Graf 55 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 57 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

pade úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní v druhom štvrťroku 2014 podiel klesol z 5,9 % na 3,2 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 1,4 % na 11,4 % 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 druhom štvrťroku 2014.

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v druhom 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 bol zaznamenaný pri úročení úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov, konkrétne o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,7 % p.a. a u úverov so splatnosťou nad 5 rokov o 0,2 % na priemernú hodnotu 3,3 % p.a.

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

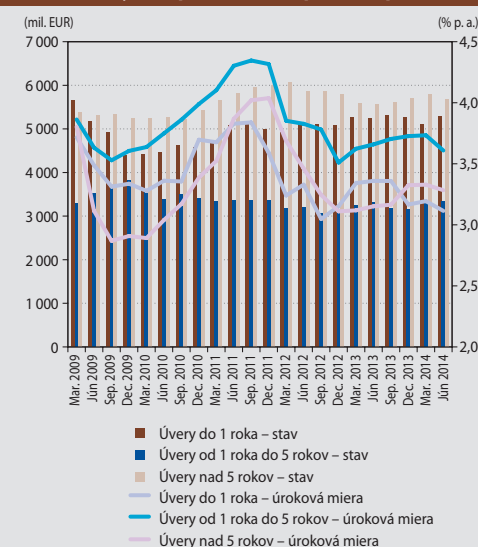
2.8.4 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (STAVY)

Úročenie **úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období klesajúci trend, okrem krátkodobých úverov. Najväčší pokles v druhom štvrťroku 2014 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,5 % na priemernú hodnotu 4,4 % 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 1,5 % na priemernú hodnotu 5,4 % p.a.

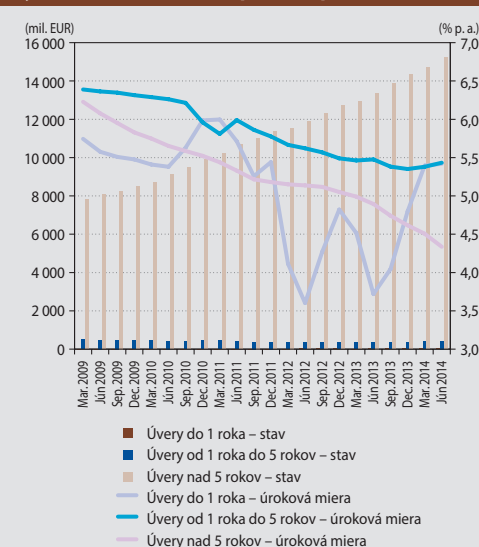
Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne ovplyvňuje ich úročenie – spôsobuje volatilnosť. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov zaznamenal v sledovanom období mierne rastúci trend. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória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

Graf 58 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti

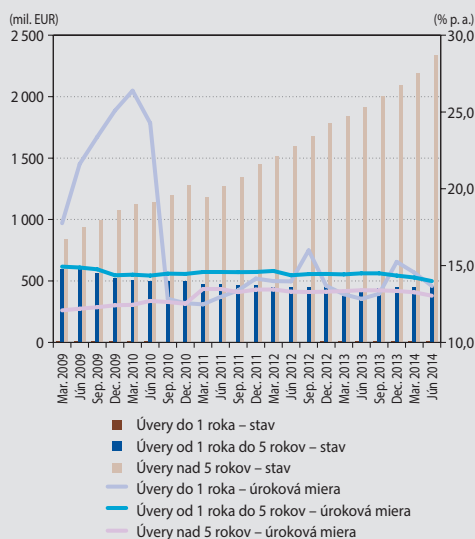


Zdroj: NBS.

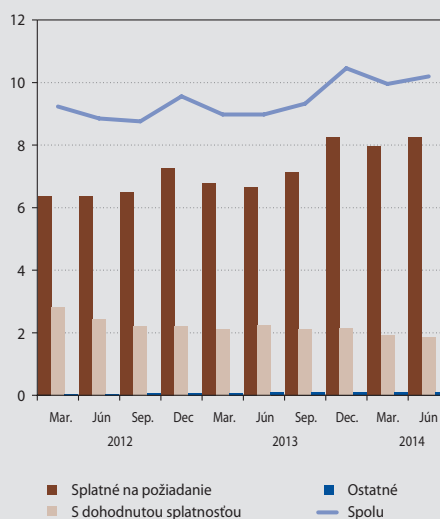
Graf 59 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

Graf 60 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti


Zdroj: NBS.

Graf 61 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)


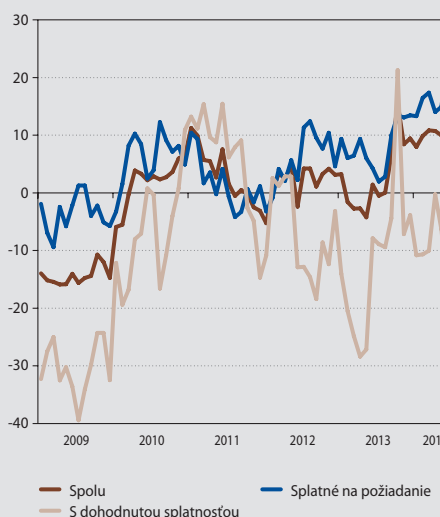
Zdroj: NBS.

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 0,4 % nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 14,0 % p.a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov malo rovnaký vývoj, kedy pri poklese o 0,3 % dosiahlo priemernú úroveň 13,1 % p.a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo nárast o 1,0 % – na priemernú úroveň 13,9 % p.a.

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 13,6 %, hlavne vďaka nárastu hodnoty vkladov splatných na požiadanie. Tie v medzioročnom porovnaní vzrástli o 23,9 % a medzioročné nárasty pokračujú v prekonávaní zaznamenaných rekordov. Naďalej pokračoval pokles vkladov s dohodnutou splatnosťou a ich úbytok pokračuje už 8. štvrtrokov za sebou (okrem jediného medzioročného rastu v októbri 2013).

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


Zdroj: NBS.

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

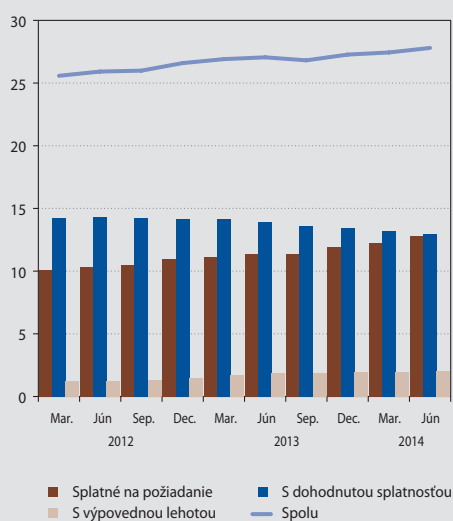
Podiel vkladov splatných na požiadanie nefinančných spoločností na celkových vkladoch dosiahol už takmer 81 %. Vklady s dohodnutou splatnosťou poklesli na 18,1 % z celkového podielu vkladov.

2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Hodnota vkladov prijatá od domácností v júni 2014 oproti rovnakému obdobiu minulého roka vzrástla o 2,8 %, keď medzioročný rast sa odrazil od svojho najnižšieho medzioročného rastu v marci 2014 (2,0 % v marci 2014) a znova zrýchľuje. Hodnota vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou pokračovala v medzioročnom poklese, ktoré sa začalo na konci prvého štvrťroka 2013. Vklady domácností splatné na požiadanie v júni 2014 zaznamenali medzioročný rast o 13,1 %. Vklady domácností s výpovednou lehotou vyvíjali podobne ako počas predchádzajúcich mesiacov, keď v júni sme zaznamenali medzioročný rast o 10,6 %.

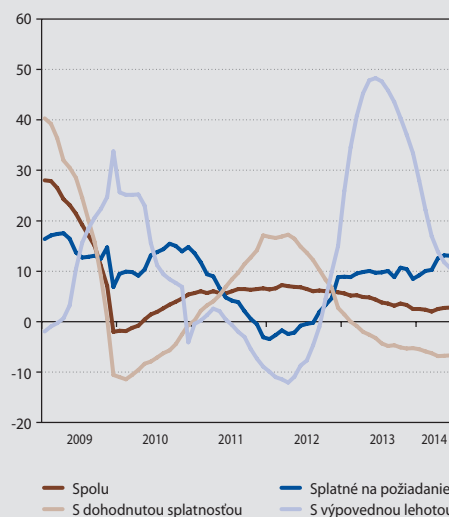
Podiel vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou sa v decembri 2013 prvýkrát od decembra 2010 znížil pod úroveň 50 % a jeho podiel naďalej klesá. Podiel hodnoty vkladov domácností s dohodnutou splatnosťou poklesol v júni 2014 oproti decembru 2013 o 2,6 percentuálnych bodov a oproti júnu predchádzajúceho roka o 4,7 percentuálnych bodov. Vklady splatné na požiadanie zvýšili svoj podiel na 46,1 % a už o iba 0,5 percentuálnych bodov zaostávajú za vkladmi s dohodnutou splatnosťou. Podiel vkladov s výpovednou lehotou sa v júni 2014 pohybuje na úrovni 7,3 %.

Graf 63 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS.

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



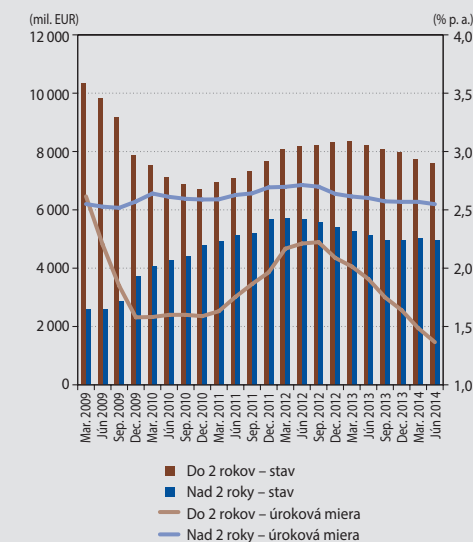
Zdroj: NBS.

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

2.10 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY VKLADOV

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v druhom štvrťroku 2014 v porovnaní s údajmi za druhý štvrťrok 2013 mierne klesol o 1,0 % na úroveň 60,5 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,6 % na priemernú hodnotu 1,4 % 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 6,5 %.

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období klesajúci trend vo všetkých splatnostiach. Najväčší pokles zaznamenalo úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** o 0,4 % na priemernú hodnotu 1,9 % p.a. pri výraznejšom raste podielu týchto vkladov o 8,6 % na 13,4 % na novoprijatých vkladoch

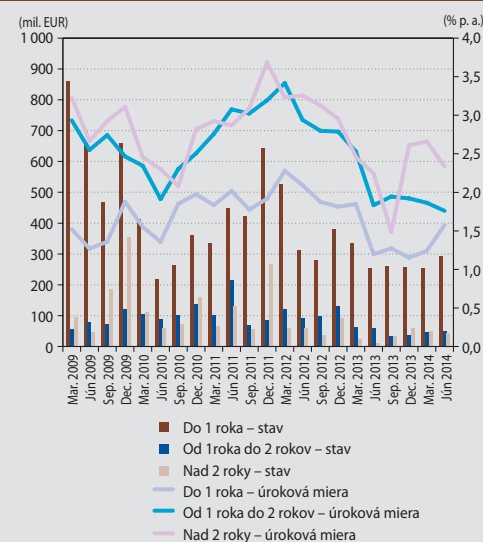
Graf 65 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností


Zdroj: NBS.

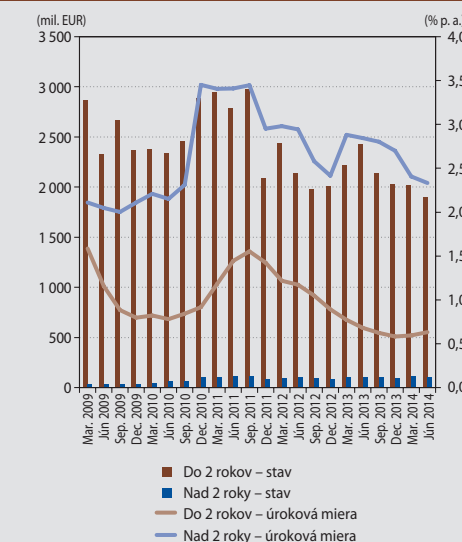
s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie ďalších dvoch kategórií nových vkladov kleslo rovnako – o 0,3 %. Konkrétne úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** zaznamenalo priemernú hodnotu 1,8 % p.a. a v sledovanom období mierne rástol

podiel týchto vkladov o 2,8 % na 15,0 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** zaznamenalo priemernú hodnotu 1,5 % p.a. pri poklese podielu týchto vkladov o 11,4 % na 71,6 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v druhom štvrtroku 2014 v porovnaní s druhým štvrtkom 2013 mierne vzrástol o 0,9 % na hodnotu 5,0 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,5 % na priemernú hodnotu 2,4 % p.a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo pokles o 0,1 % na priemernú úroveň 0,6 % p.a. pri poklese (o 0,9 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 95,0 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 11,3 %.

Graf 66 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností


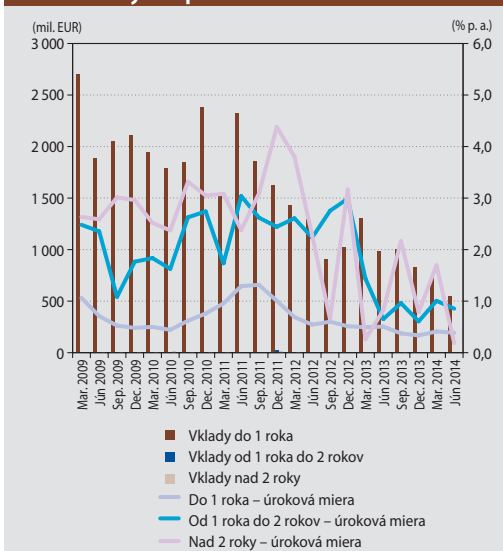
Zdroj: NBS.

Graf 67 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností


Zdroj: NBS.

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v druhom štvrtroku 2014 v porovnaní s druhým štvrtrokom 2013 klesajúci trend vo všetkých splatnostiach. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,2 % na priemernú hodnotu 0,9 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,1 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,2 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 0,8 % 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 99,7 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

Graf 68 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 30.6.2014 v správe 85 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

fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov, sa v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenil, k 30.6.2014 mal úroveň 24,6 %. Dominantné postavenie si udržali dlhopisové fondy s podielom 28,6 % na celkových aktívach podielových fondov. Treťou najväčšou skupinou boli k 30.6.2014 realitné fondy s podielom 19,5 %. Nasledovali zmiešané fondy s podielom 18,9 % ku koncu júna 2014. Ich podiel sa vplyvom vzniku troch nových fondov z tejto kategórie zvýšil o 1,1 p. b. oproti hodnote z marca 2014. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 6,9 percenta.

Ku koncu druhého štvrťroku 2014 zaznamenali akciové fondy medziročný rast 27,7 %. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku sa tempo ich rastu zrýchlilo približne o 10 p. b.

Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi si dlhodobo udržiava rastúcu tendenciu. Ku koncu júna 2014 medziročne vzrástli ich aktíva o 38,66 %.

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 druhom štvrťroku 2014 pretrvávali na trhu podielových fondov trendy z roku 2013 a z prvého štvrťroku 2014. 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 ustálil na hodnote 1,5 % k 30.6.2014. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené

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. Tento trend pokračuje aj v roku 2014. Na konci druhého štvrťroku 2014 sa tempo ich rastu spomalilo približne o sedem percentuálnych bodov. K 30.6.2014 vzrástli ich aktíva medziročne o 15,44 %.

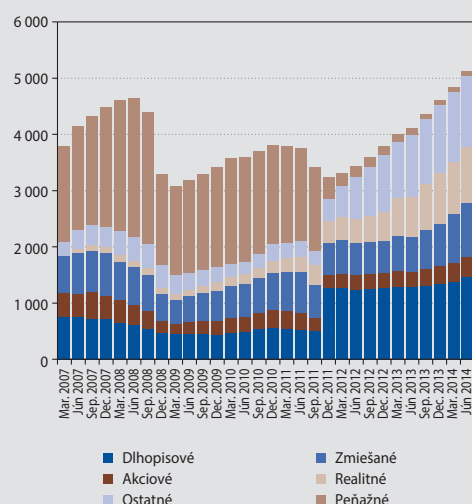
Dlhopisové fondy si v roku 2013 udržiavali mierne rastúci trend hodnoty spravovaných aktív, ktorý pokračuje aj v roku 2014 ale už výraznejším spôsobom. K 30.6.2014 sa hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 13,87 %, pričom tempo rastu sa zrýchlilo o 6,55 p. b.

Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa na konci júna 2014 prejavil medziročným poklesom aktív o 38,08 %.

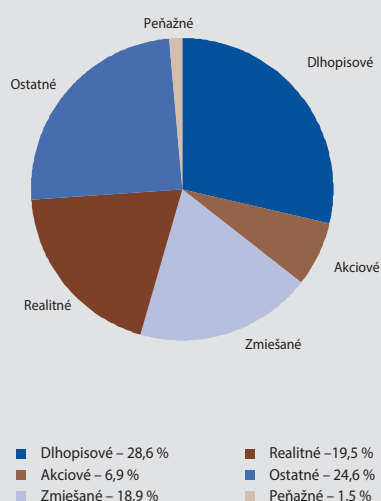
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	VI. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14	VI. 14
Dlhopisové	2,99	4,78	4,42	7,32	13,87
Akciové	9,73	8,72	27,66	17,53	27,70
Zmiešané	9,61	23,81	34,29	39,41	56,76
Realitné	63,11	77,10	68,73	38,81	38,66
Ostatné	46,04	32,51	19,88	22,69	15,44
Peňažné	-37,04	-52,67	-45,95	-43,67	-38,08

Zdroj: NBS.

Graf 69 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 70 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.6.2014


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 druhého štvrťroku 2014 investovali fondy peňažného trhu 86 % do vkladov v bankách a 13,7 % 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 percentuálneho bodu.

V portfóliu cenných papierov v majetku fondov peňažného trhu sa k 30.6.2014 oproti predchádzajúcemu kvartálu, kedy boli v portfóliu výhradne tuzemské cenné papiere, objavili aj zahraničné cenné papiere. Podiel tuzemských cenných papierov sa tak znížil oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 51,5 p. b. na hodnotu 48,5 %. Nasledovali cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 39,3 % a zvyšných približne 12 % tvorili cenné papiere emitované v krajinách EÚ.

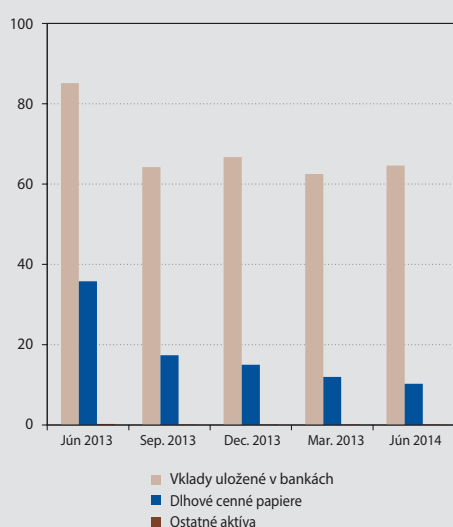
Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu väčšiu časť prostriedkov do vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 83 %. Ich podiel v portfóliu fondov peňažného trhu stúpol vplyvom nákupu vládnych dlhopisov z krajín eurozóny a krajín EÚ v sledovanom štvrťroku. Zvyšnú časť portfólia tvorili dlhopisy emitované bankami (sektor S.122) s podielom 17 %.

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 papierov s dohodnutou splatnosťou nad dva roky bol k 30.6.2014 až 100 %, tak pri pohľade na zostatkovú splatnosť sa tento podiel znížil

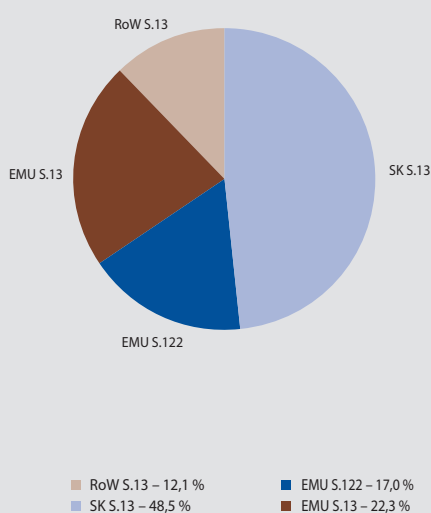
na nulu. Podiel cenných papierov so zostatkovou splatnosťou od jedného do dvoch rokov mal na konci druhého štvrťroku 2014 hodnotu 17 %. Zvyšok portfólia tvoria cenné papiere so zostatkovou splatnosťou do 1 roka, s podielom 83 %.

Graf 71 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

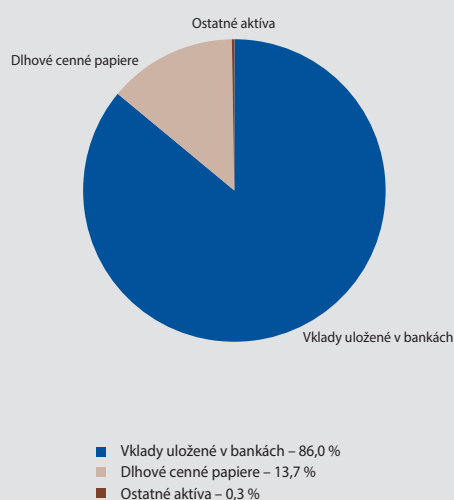
Graf 73 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30.6.2014



Zdroj: NBS.

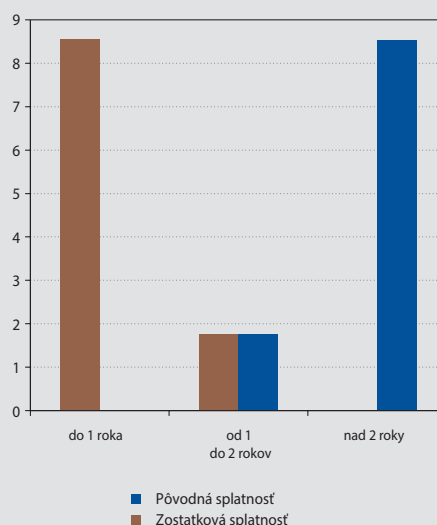
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta

Graf 72 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30.6.2014



Zdroj: NBS.

Graf 74 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30.6.2014 (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.

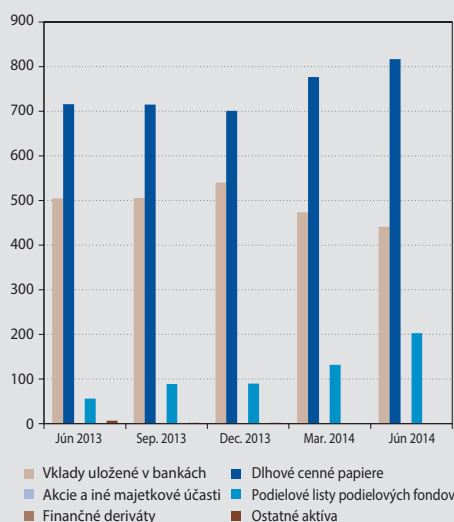
K 30.6.2014 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku výrazne nezmenil a mal hodnotu 55,84 %. Významná časť finančných prostriedkov bola umiestnená aj do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci druhého štvrťroku 30,16 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o viac ako štyri percentuálne body na hodnotu 13,87 %. Zvyšných 0,13 % tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 41,08 %. Nasledovali tuzemské cenné papiere s podielom 37 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 22,7 % na konci druhého štvrťroku 2014.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy s podielom 46,41 % a dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 30.6.2014 na úrovni 42,92 %. Zvyšných 10,67 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

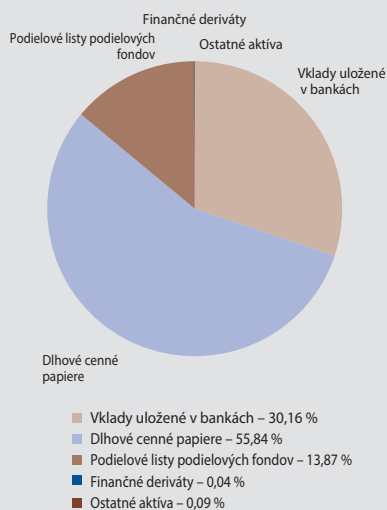
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 22,3 % cenných papierov splatných do jedného roka, 25,5 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 52,2 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

Graf 75 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



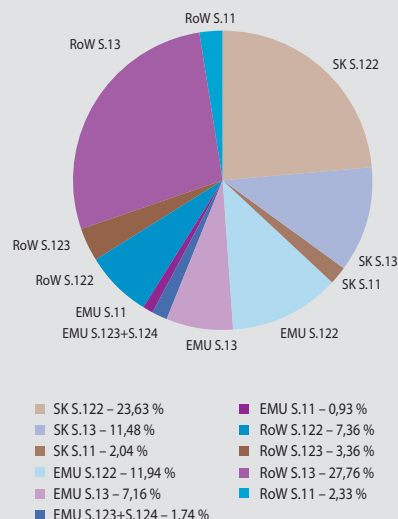
Zdroj: NBS.

Graf 76 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.6.2014



Zdroj: NBS.

Graf 77 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.6.2014



Zdroj: NBS.

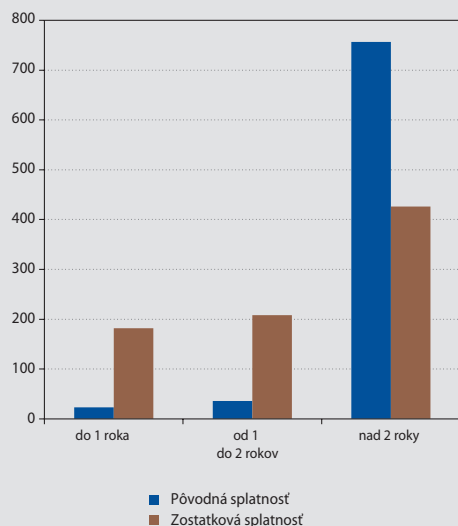
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

31 %. Podiel dlhových cenných papierov sa zvýšil vplyvom nákupu tohto typu cenných papierov do portfólia. K 30.6.2014 mal úroveň 6,3 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 1,5 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroka výrazne nezmenilo. Ku koncu druhého štvrťroka 2014 bolo 43,4 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 39,4 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 17,2 % 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 júna 2014 na úrovni 94,54 %.

Graf 78 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.6.2014 (mil. EUR)



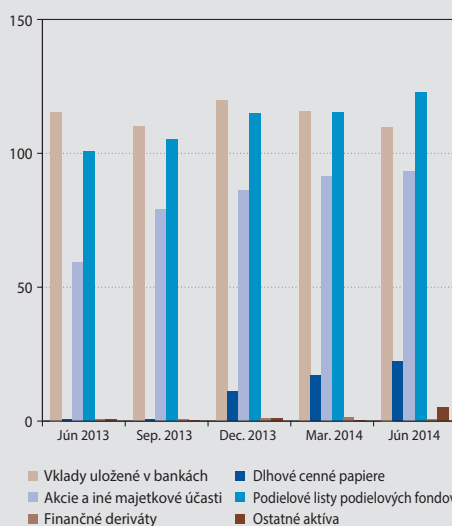
Zdroj: NBS.

3.2.3 AKCIOVÉ FONDY

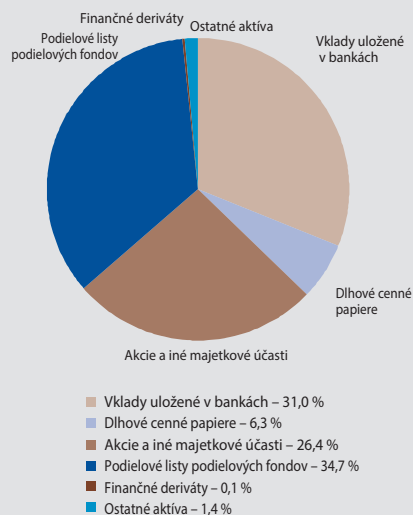
Podiel akcií a iných majetkových účastí sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku znížil o 1,4 p. b., na hodnotu 26,4 % k 30.6.2014. Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci júna 2014 podielové listy podielových fondov, s podielom 34,7 % a vklady uložené v bankách, s podielom

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 59,8 %. Významný podiel majú aj akcie nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny (19,1 %) a akcie bánk z krajín mimo eurozóny (8,9 %).

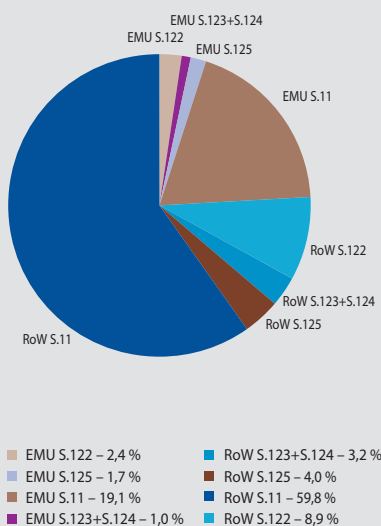
Graf 79 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

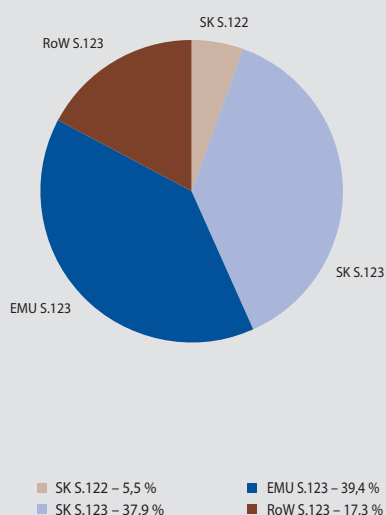
Graf 80 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.6.2014


Zdroj: NBS.

Graf 82 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.6.2014


Zdroj: NBS.

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

Graf 81 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.6.2014


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. Ich podiel v majetku bol ku koncu júna 2014 na úrovni 53,9 %. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (23,5 %), dlhové cenné papiere (14,25 %), a akcie (7,25 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.6.2014 hodnotu 1 %.

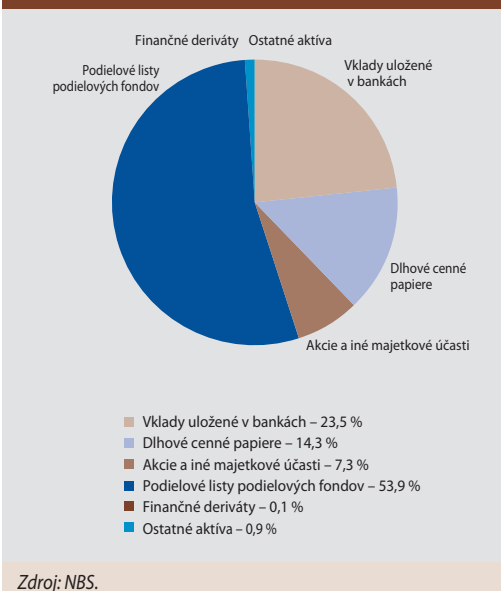
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom druhom štvrtroku 2014 zmenila v prospech podielových listov z ostatných členských štátov eurozóny. Ich podiel stúpol o viac ako tri percentuálne body a potvrdili tak najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 46,07 %. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi, s podielom 38,77 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta sa oproti predchádzajúcemu obdobiu takmer nezmenil a na konci druhého štvrtroku mal hodnotu 15,16 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci júna 2014 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta, s podielom 38,11 %, nasledovali cenné papiere emitované tuzemcami s podielom 38,03 % a cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny, s podielom 23,86 %.

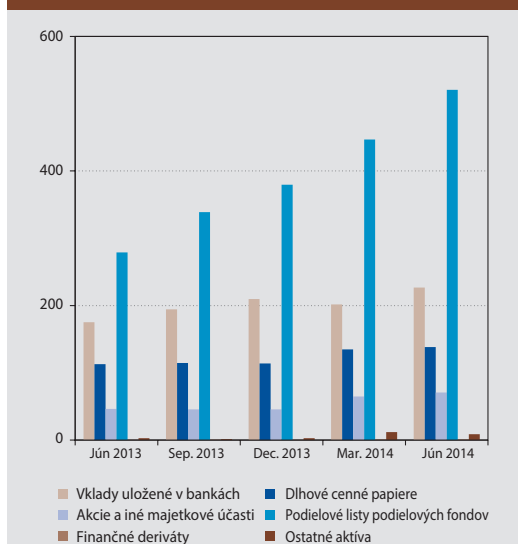
Z pohľadu sektorov je dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci druhého štvrťroku 2014 na úrovni 40,35 %.

Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci druhého kvartálu 2014 zmiešané fondy v portfóliu 23,7 % cenných papierov do jedného roka, 24,1 % od jedného do dvoch rokov a 52,2 % nad dva roky.

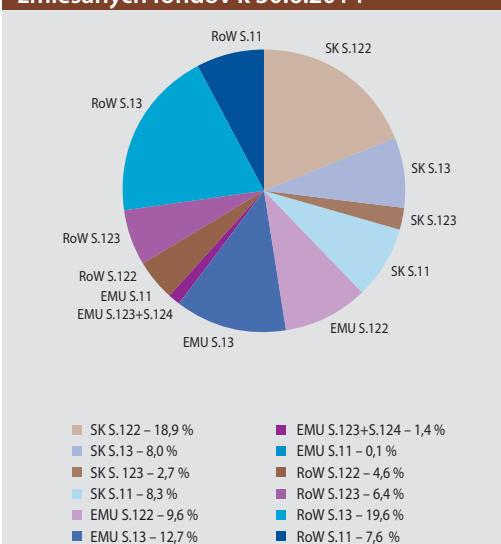
Graf 84 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.6.2014



Graf 83 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)

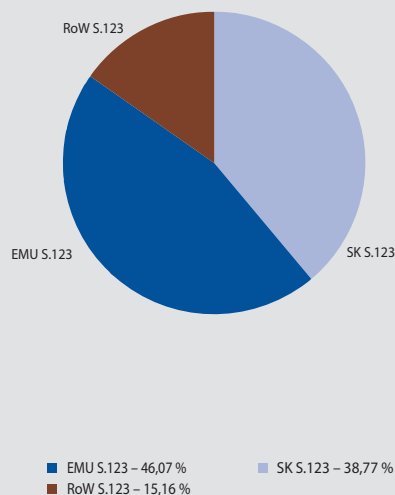


Graf 85 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2014



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

Graf 86 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2014



Zdroj: NBS.

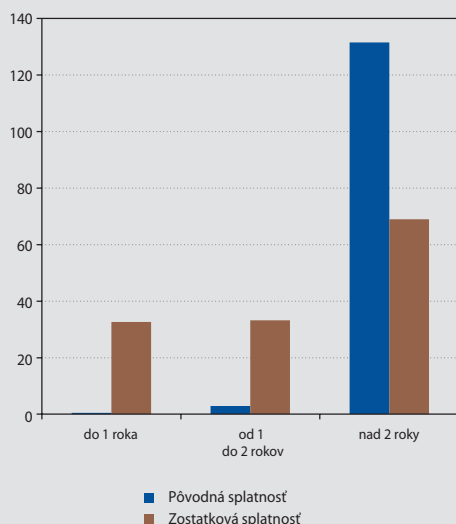
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

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 druhého štvrťroka 2014 znížil, konkrétne o 2,7 p. b. na hodnotu 29,5 %. Podiel *akcií a iných majetkových účastí* stúpol o 2,5 p. b. z hodnoty 56,8 % k 31.3.2014 na 59,3 % ku koncu júna 2014. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (6,1 % portfólia), podielových listov podielových fondov (2,2 %) a ostatných aktív vrátane finančných derivátov (2,9 %).

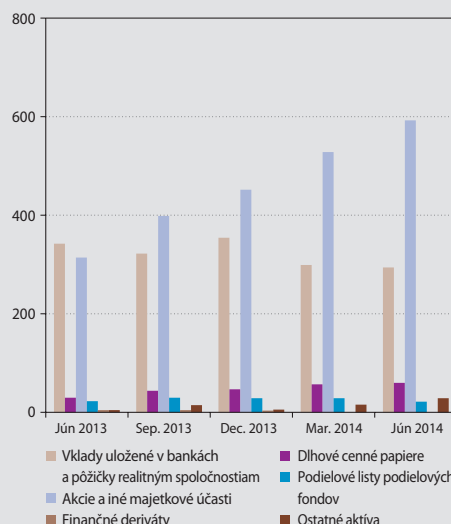
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastí v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 81,1 %.

Graf 87 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.6.2014 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 88 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

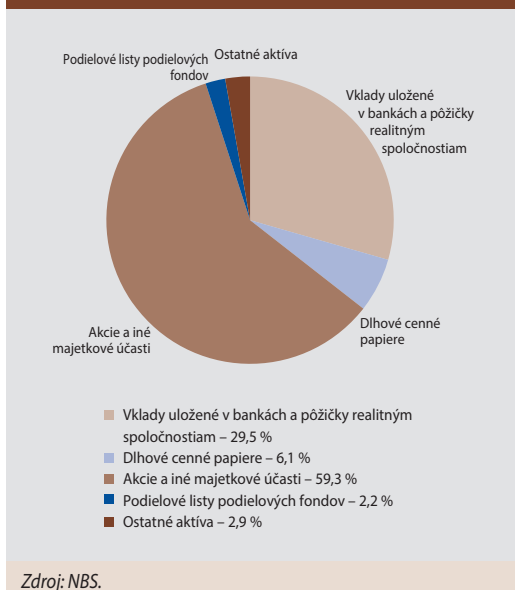
Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ sa oproti 31.3.2014 znížil o 1,8 p. b. na hodnotu 14,8 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny sa zvýšil o 4,1 p. b. na úroveň 4,2 % ku koncu júna 2014.

3.3.6 OSTATNÉ FONDY

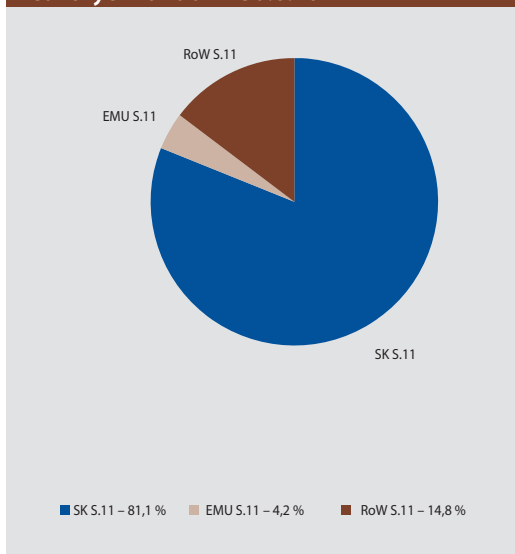
Medzi ostatné podielové fondy sa zaraďujú podielové fondy, ktorých investičná stratégia sa nedá jednoznačne zaradiť ani do jednej z predchádzajúcich kategórií. Zaraďujeme sem takzvané zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií (napríklad komoditné fondy), špeciálne fondy cenných papierov, špeciálne fondy profesionálnych investorov a iné. Hlavnými zložkami majetku ostatných fondov v správe tuzemských správcovských spoločností sú vklady uložené v bankách, dlhové cenné papiere a podielové listy podielových fondov. Ich vývoj je dlhodobovo ovplyvnený vznikom nových fondov v danej kategórii, ktorých aktíva počas prvých mesiacov od získania licencie pozostávajú prevažne z vkladov v bankách. K 30.6.2014 sú vklady uložené v bankách stále najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov, s podielom na úrovni 58,3 %. Podiel dlhových cenných papierov klesol o 0,2 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci druhého štvrtroku mal hodnotu 23,9 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 17 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobovo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými

Graf 89 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.6.2014

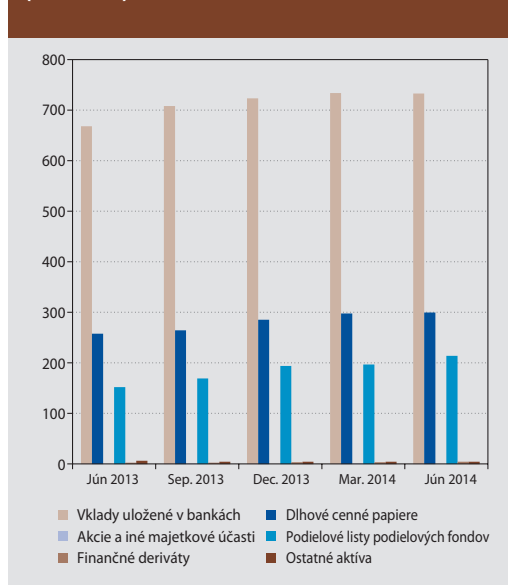


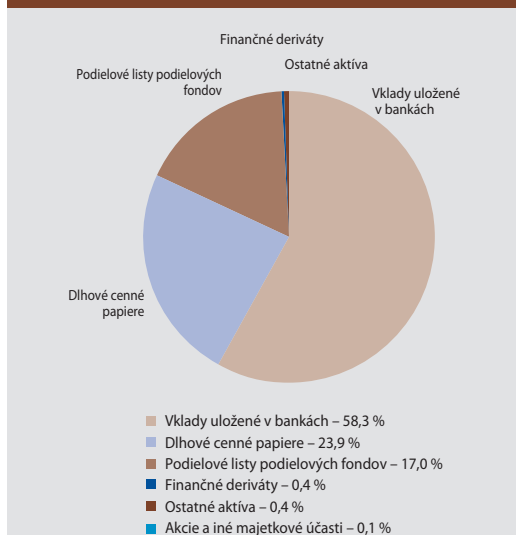
Graf 90 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.6.2014



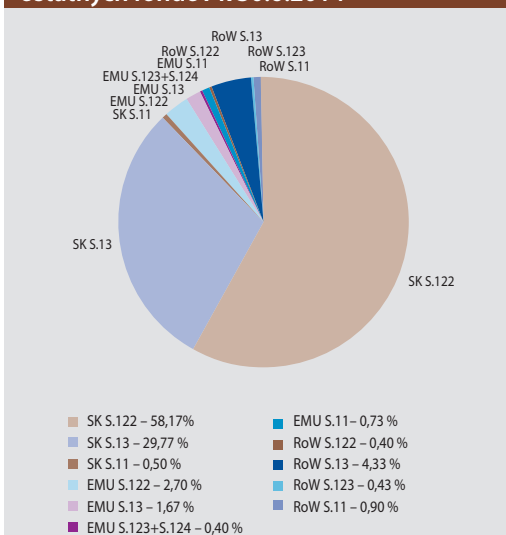
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 91 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 92 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.6.2014


Zdroj: NBS.

Graf 93 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.6.2014


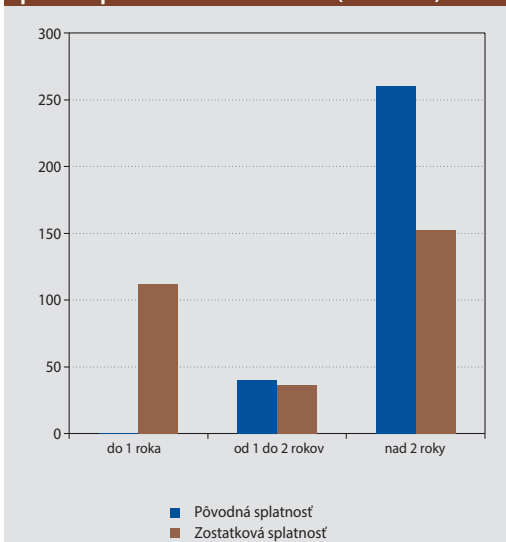
Zdroj: NBS.

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

mi inštitúciami, ktorých podiel mal k 30.6.2014 hodnotu 88,43 %. Nasledovali cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 6,07 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 5,5 %.

Zo sektorového hľadiska boli najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (sektor S.122), ktorých podiel mal hodnotu 61,27 % a vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 35,77 % na konci druhého kvartálu 2014.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 37,3 % cenných papierov do jedného roka, 12 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 50,7 % cenných papierov nad dva roky.

Graf 94 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.6.2014 (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 sprostredkovatelia¹, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

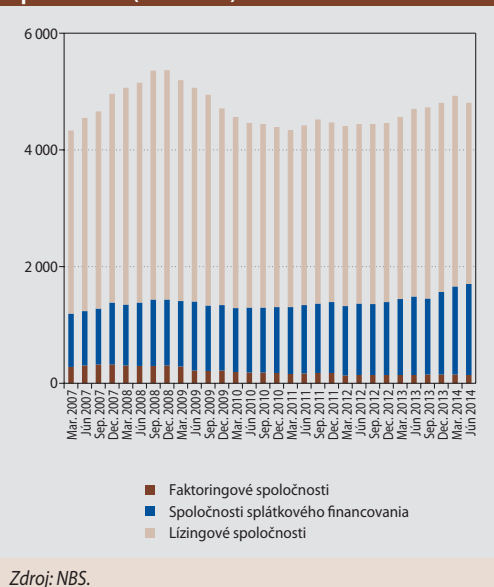
Druhý štvrťrok 2014 bol pozitívny pre faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania. Naopak lízingové spoločnosti zaznamenali pokles aktív.

Na trhu spoločností splátkového financovania pokračoval v druhom štvrťroku 2014 pozitívny vývoj z predchádzajúcich období. Celková hodnota ich aktív medziročne vzrástla, k 30.6.2014 o 15,65 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Tempo prírastku sa oproti predchádzajúcemu kvartálu výrazne nezmenilo, zrýchlilo sa iba o 0,45 percentuálneho bodu.

V druhom štvrťroku 2014 hodnota celkových aktív faktoringových spoločností medziročne vzrástla o 5,32 % oproti hodnote z konca júna 2013.

Pri aktívach lízingových spoločností sa zastavil dlhodobý rastúci trend z predchádzajúcich štvrtrokov. K 30.6.2014 klesla hodnota ich aktív oproti

Graf 95 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 3,47 %.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, na konci druhého štvrtroku 2014 bol ich podiel na úrovni 65 percent.

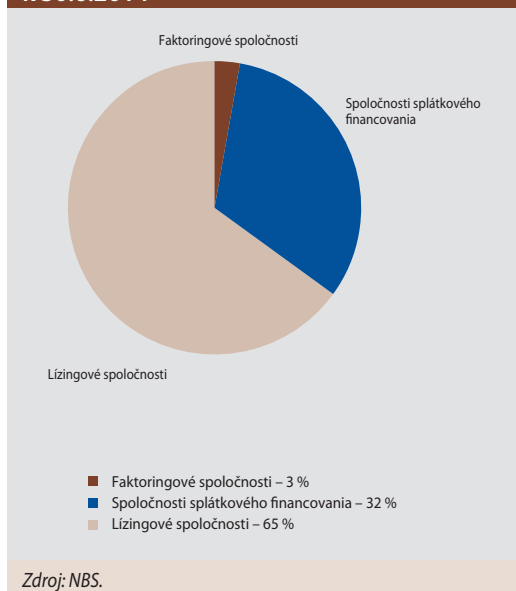
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)				
	IV. 13	IX. 13	XII. 13	III. 14	VI. 14
Lízing	4,39	6,20	5,87	4,67	-3,47
Faktoring	-0,63	6,38	8,78	12,00	5,32
Splátkové financovanie	10,07	7,17	12,43	15,20	15,65

Zdroj: NBS.

¹ Európsky systém národných účtov (ESA 95) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 96 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.6.2014



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 druhého štvrtroku 2014 bolo úverovanie prostredníctvom tuzemských lízingových spoločností využívané hlavne tuzemskými klientmi (99,97 %).

Podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30.6.2014 hodnotu 80,11 %. Podiel klientov z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 19,89 %.

Pri faktoringových spoločnostiach sa vplyvom nových vykazujúcich subjektov na začiatku roka 2013 zmenil podiel tuzemských klientov. K 30.6.2014 mal hodnotu 77,14 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej Únie, ktorých podiel bol ku koncu druhého kvartálu 2014 na úrovni 16 %. Zvyšných, necelých 7 %, tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny.

Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo

vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal na konci júna 2014 hodnotu 98,77 %.

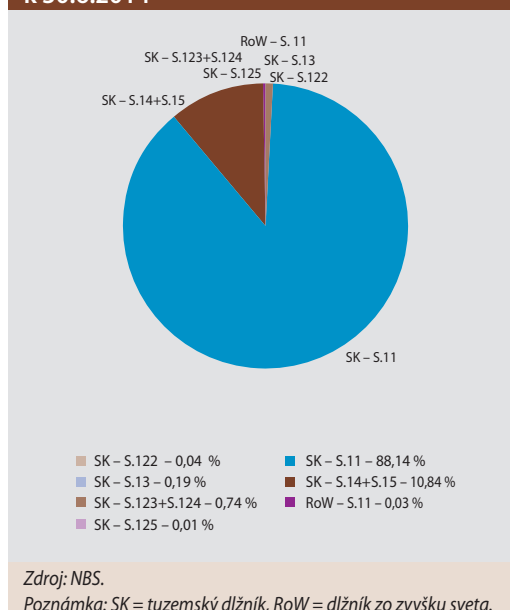
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (88,17 %), nasleduje sektor domácností (10,84 %) a ostatné sektory (0,99 %).

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 75,68 % k 30.6.2014. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 24,04 % a ostatní finanční sprostredkovatelia (S.123) s podielom 0,28 %.

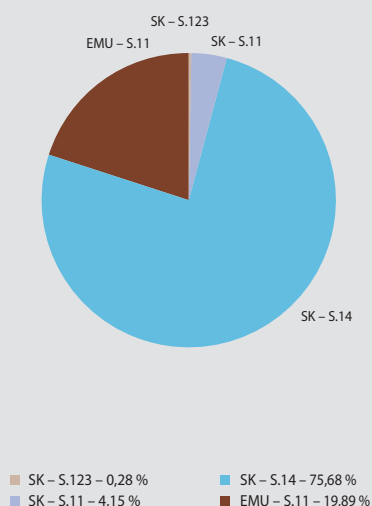
Z pohľadu finančných tokov v rámci jednotlivých ekonomických sektorov je zaujímavé rozdelenie zdrojov finančných prostriedkov pre činnosť analyzovaných typov spoločností. Tieto sú následne použité na poskytovanie úverov a pôžičiek nebankovým spôsobom.

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 74,3 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prija-

Graf 97 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.6.2014



Graf 98 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.6.2014



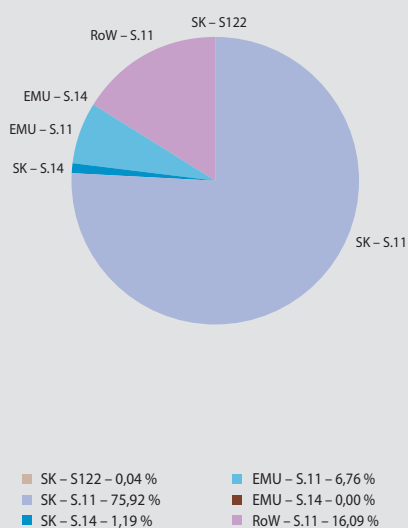
Zdroj: NBS.

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

té od bánk, ktoré k 30.6.2014 tvorili až 72,92 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (14,88 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 12,21 %.

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

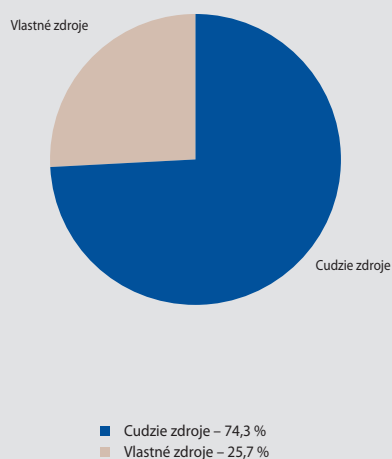
Graf 99 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.6.2014



Zdroj: NBS.

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

Graf 100 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.6.2014



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5

5 CENNÉ PAPIERE

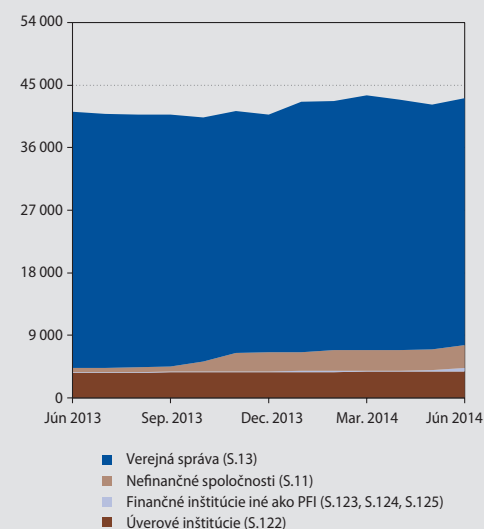
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papieroch. Stav ku koncu júna 2014 predstavoval 35 455,9 mil. €. Bankami emitované dlhopisy, resp. hypotekárne záložné listy predstavujú druhý najvýznamnejší sektor s objemom 3 838,0 mil. €. Podiel nepeňažných finančných inštitúcií dosiahol porovnateľnú úroveň ako sektor peňažné finančné inštitúcie (3 732,3 mil. €).

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. novo emitovaných emisií bolo menej ako splatených, v celkovej výške 822,3 mil. €. V prípade peňažných finančných inštitúcií bol zaznamenaný rast emisií v čistom vyjadrení o 27,3 mil. € a v prípade nepeňažných finančných inštitúcií vzrástli emisie v čistom vyjadrení o 301,6 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas druhého štvrťroku 2014 významný pokles (o 1 151,2 mil. €).

Zostatky emisií zaznamenali v druhom štvrťroku 2014 pokles o 1,90 %, pričom v prvom štvrťroku 2014 bol v zostatkoch emisií zaznamenaný ešte nárast (o 6,56 %). Tento pokles bol spôsobený znížením zostatkov emisií vo verejnej správe o 3,11 %. Naopak, peňažné finančné inštitúcie

Graf 101 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

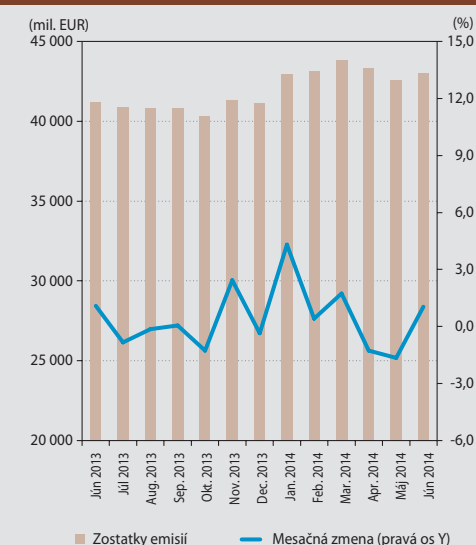
vzrástli o 0,72 % a nepeňažné finančné inštitúcie v relatívnom vyjadrení až o 8,11 % (0,28 mil. € v absolútnom vyjadrení).

V priebehu druhého štvrťroku 2014 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný pokles v apríli o 1,3 % a v máji o 1,7 %, naopak, v júni zostatky vzrástli o 1,0 %.

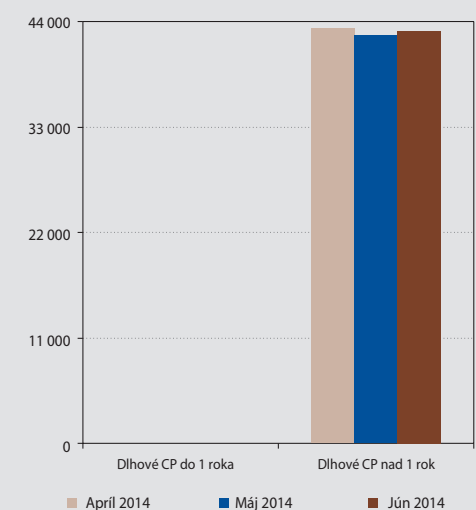
Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

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 / 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
2014 / 06	43 026 338	3 838 034	3 732 335	35 455 969	-822 291	27 295	301 631	-1 151 217

Zdroj: NBS.

Graf 102 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena


Zdroj: NBS.

Graf 103 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 2.Q 2014 (mil. EUR)


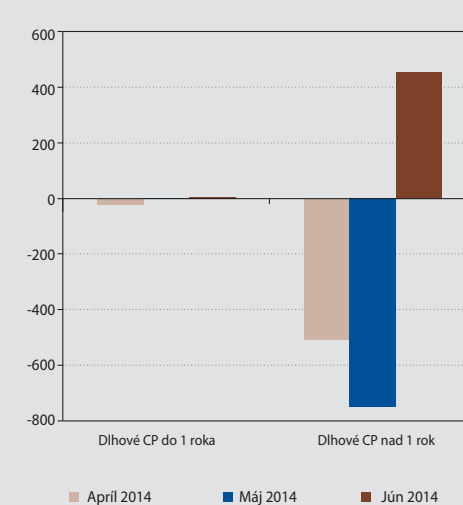
Zdroj: NBS.

Počas 2. kvartálu 2014 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 17 nových emisií, pričom 7 z nich bolo vydaných bankami a 10 emisií emitovali nefinančné spoločnosti.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu druhého štvrťroka pokles o 15,9 mil. €, pričom pokles v sektore ostatní finanční sprostredkovatelia bol zaznamenaný vo výške 15,0 mil. € a v sektore verejnej správy 11,5 mil. €, naopak emisie v čistom vyjadrení v sektore nefinančné spoločnosti zaznamenali rast (10,5 mil. €).

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období poklesli o 806,3 mil. €. V prípade štátnych dlhopisov² bol zaznamenaný pokles o 1 139,7 mil. €, dlhopisy emitované bankami vzrástli o 27,3 mil. €, v nefinančných spoločnostiach boli zaznamenané emisie v čistom vyjadrení v čiastke 307,8 mil. € a v ostatných sektoroch bol pokles o 1,7 mil. €.

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (viac ako 82 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií je rádovo nižší (takmer 9 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (viac ako 88 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (viac ako 11 %) a emisie s nulovým kupónom (menej ako 1,0 %). Väčšina emisií je denomino-

Graf 104 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 2.Q 2014 (mil. EUR)


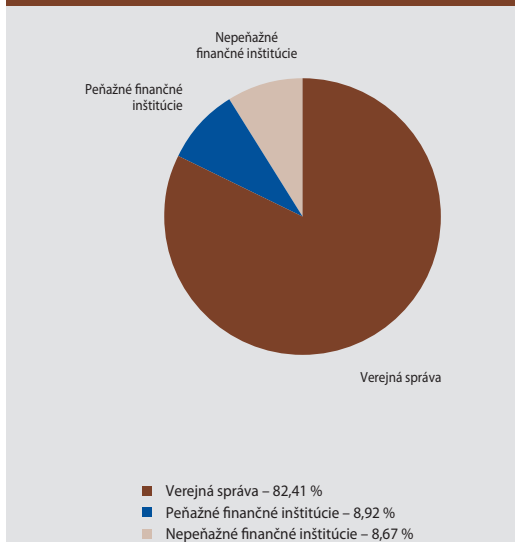
Zdroj: NBS.

² V prípade štátnych dlhopisov sa jedná o nové tranže v rámci už existujúcich emisií.

vaná v eurách (takmer 93 %), len približne 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 %.

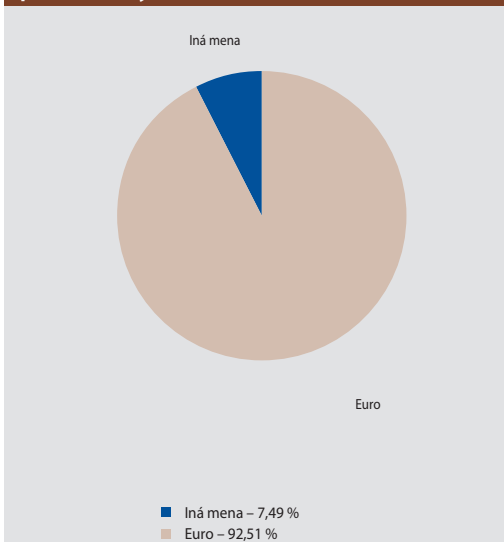
Graf 105 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2014.

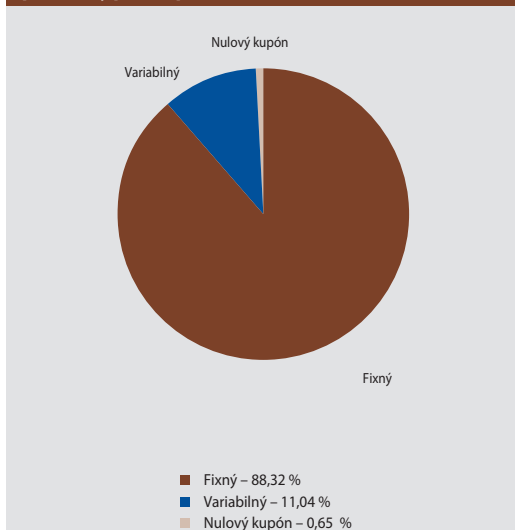
Graf 107 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2014.

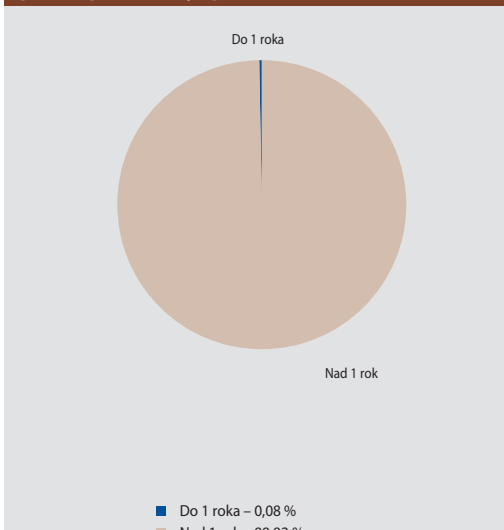
Graf 106 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

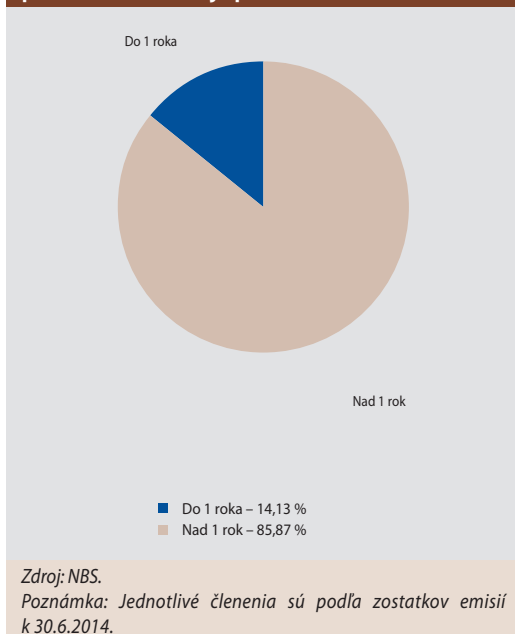
Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2014.

Graf 108 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2014.

Graf 109 Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti


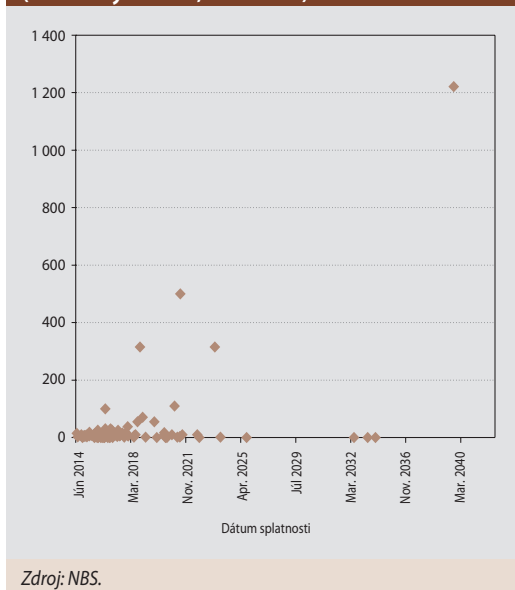
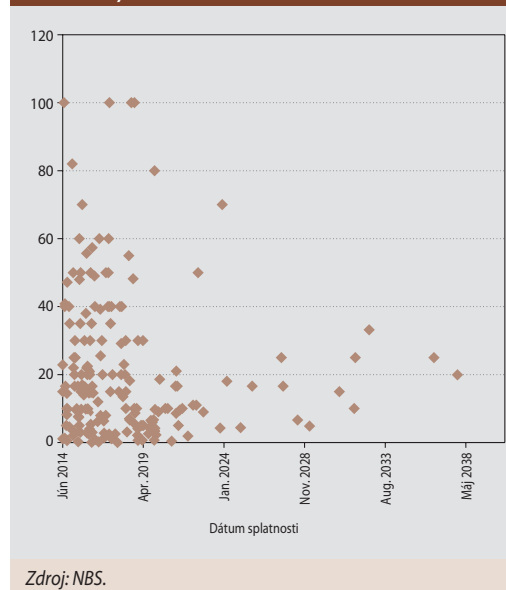
V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládny sektor, bankový sektor a sektor ne-

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

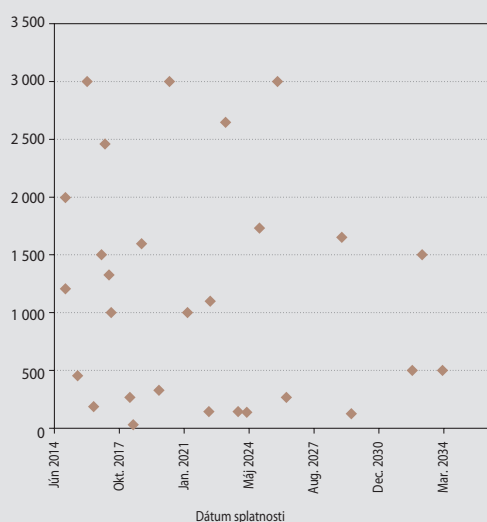
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2017. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,2 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 25 rokov.

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. eur a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2034.

Graf 110 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)

Graf 111 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)


Graf 112 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)

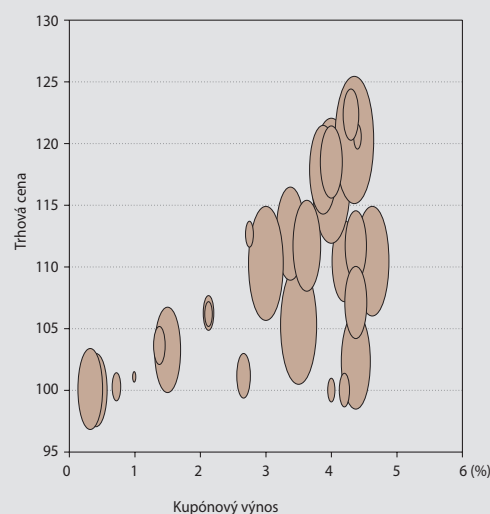


Zdroj: NBS.

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 druhého štvrtroka 2014. Priemerná trhová cena³ týchto vládnych dlhopisov bola 110,61 % a kupónový výnos 3,48 %.

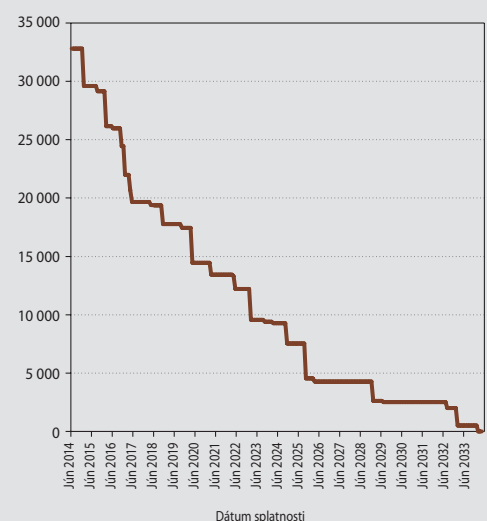
Graf 114 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)



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



Zdroj: NBS.

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

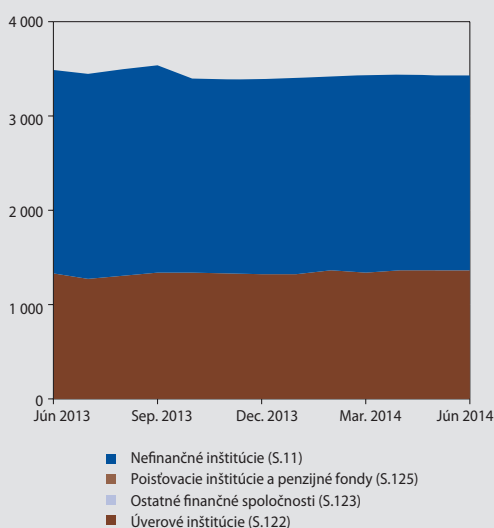
5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu júna 2014 poklesli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,9 mil. €. Na tomto poklese sa podieľali nefinančné spoločnosti (26,5 mil. €), naopak úverové inštitúcie vzrástli o 25,5 mil. €. V sektore poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu druhého štvrťroku 2014 dosiahla úroveň 3 429,4 mil. €.

Zostatky emisií kótovaných akcií poklesli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,03 %. V sektore úverové inštitúcie bol zaznamenaný rast (o 1,9 %), naopak oproti predchádzajúcemu obdobiu zaznamenali pokles kótované akcie za nefinančné inštitúcie (o 1,3 %).

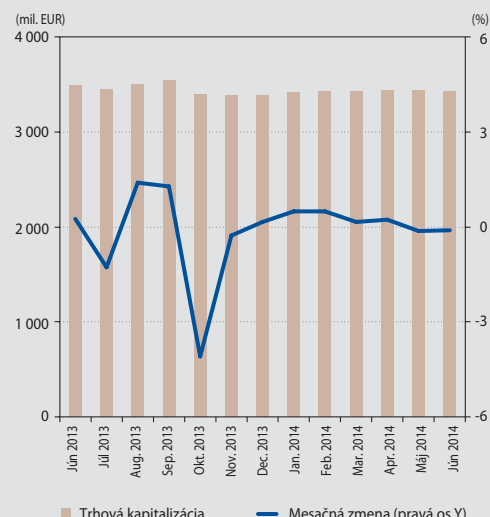
V priebehu druhého štvrťroku 2014 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií medzimesačný nárast za mesiac apríl o 0,2 %, naopak pokles bol zaznamenaný za mesiac máj (0,1 %) a jún (0,1 %).

Graf 115 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 116 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

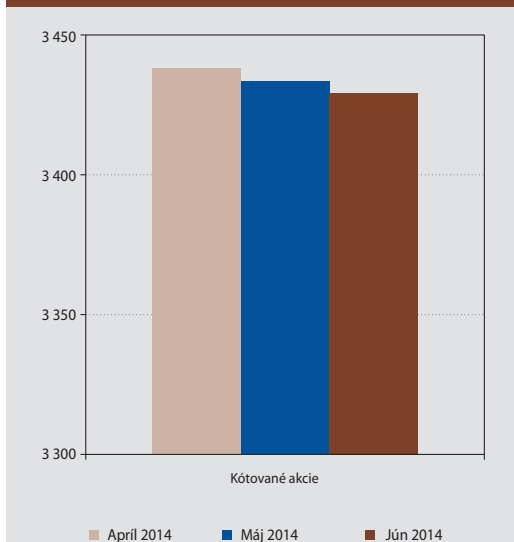
Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poisťovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.125)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2013 / 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
2014 / 06	3 429 434	1 365 177	225	2 064 032

Zdroj: NBS.

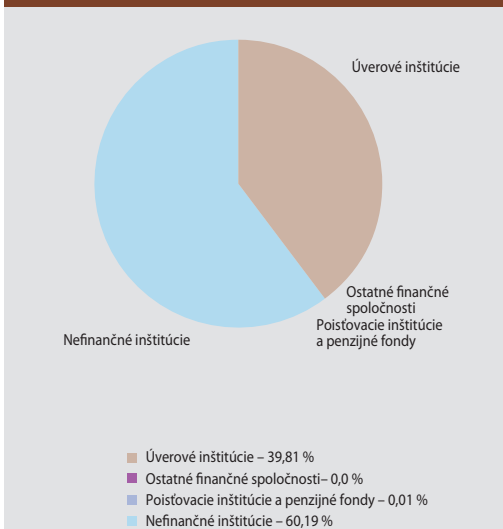


**Graf 117 Kótované akcie - zostatky emisii
2. Q 2014**



Zdroj: NBS.

**Graf 118 Kótované akcie – sektorové
členenie**



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30.6.2014.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom viac ako 60 % a úverové inštitúcie s podielom takmer 40 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE



6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

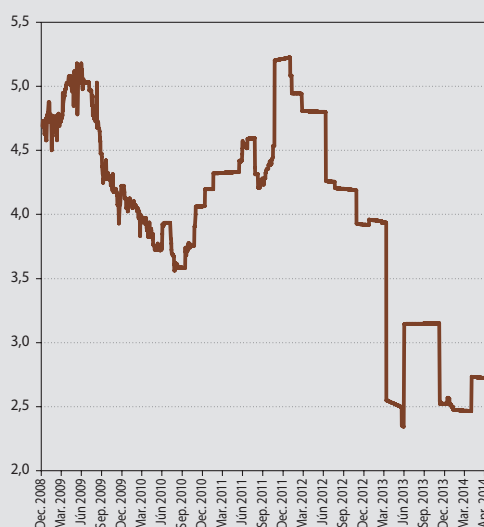
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁴, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Tento prístup ostal v platnosti aj počas druhého štvrťroka 2014, prišlo však k zmene vládneho dlhopisu. Od 1. mája 2014 bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871. Počas tohto obdobia sa úroková miera zmenila len mierne, keď vzrástla z úrovne 2,46 % ku koncu marca 2014, na 2,72 % k 30.6.2014.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY

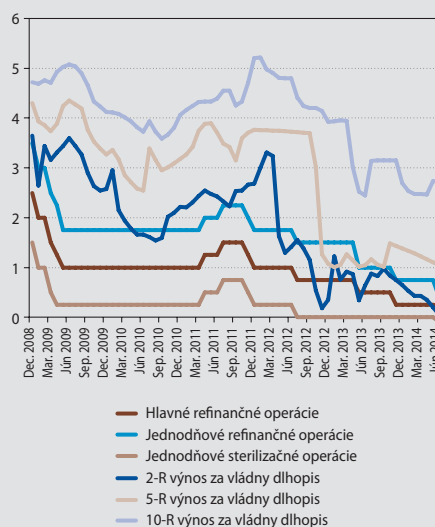
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s prvým štvrťrokom 2014 znížila na úroveň 0,15 %⁵. Rovnako tak sa znížila aj úroková sadzba na jednoduchové refinančné operácie (0,40 %) a úroková sadzba na jednoduchové sterilizačné operácie dosiahla dokonca zápornú hodnotu (-0,10 %). Výnos za 2-ročný vládny dlhopis poklesol oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,38 % (z 0,43 % na 0,05 %), v prípade 5-ročného vládneho dlhopisu nastal rovnako pokles (z 1,22 % na 1,05 %) a 10-ročnému vládne dlhopisu sa výnos naopak zvýšil z úrovne 2,47 % na 2,73 %.

Graf 119 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: BCPB.

Graf 120 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

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

5 aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 11. júna 2014



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 domácností obsahuje:

a/ Domácnosti S.14 – domácnosti pozostávajú z domácností (živností) a obyvateľstva (účty občanov). Domácnosti (živností) – 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 banky⁶.

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

- a) ich investičným cieľom je udržať istinu fondu a zabezpečiť výnos porovnateľný s úrokovými sadzbami nástrojov peňažného trhu;
- b) investujú do nástrojov peňažného trhu, ktoré spĺňajú kritériá pre nástroje peňažného trhu stanovené v smernici Európskeho parlamentu a Rady 2009/65/ES z 13. júla 2009 o koordinácii zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení týkajúcich sa podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, alebo do vkladov v úverových inštitúciách, alebo prípadne zabezpečia, že likvidita a ocenenie portfólia, do ktorého investujú, sa hodnotí na rovnocennom základe;
- 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;

⁶ 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 vázenej priemernej životnosti a vázenej 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 vázenej priemernej splatnosti neumožňuje výpočet vázenej 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 NBS⁷. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁸ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, ktoré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 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 banky⁹. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

Jednotlivé emisie sú klasifikované podľa sektora emitenta, ktorý cenné papiere vydal. 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-

7 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.

8 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.

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

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 zaplataenia 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 (viď schéma nižšie).

ceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (viď 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 napríklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

- štátne pokladničné poukážky a iné krátkodobé cenné papiere vydané verejnou správou,
- obchodovateľné krátkodobé cenné papiere vydané finančnými a nefinančnými spoločnosťami. Pre tieto cenné papiere sa používa široká škála názvov, napríklad obchodné cenné papiere („commercial paper“), 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 – 04/2014

SK4120008871 – Benchmark pre obdobie
05/2014 – 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, štvrtroka 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

Revízna politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/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 podielu zlyhaných úverov na úveroch poskytnutých domácnostiam a nefinančným spoločnostiam	8	Graf 24	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	25
Graf 2	Medziročná zmena zlyhaných úverov	9	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26
Graf 3	Vývoj objemu zlyhaných úverov	9	Graf 26	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	26
Graf 4	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2014	14	Graf 27	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	27
Graf 5	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2013	14	Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	27
Graf 6	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.6.2013	16	Graf 29	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	27
Graf 7	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.6.2014	17	Graf 30	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	28
Graf 8	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.6.2013	17	Graf 31	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30. 06. 2014	28
Graf 9	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.6.2014	18	Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	28
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.6.2014	18	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	29
Graf 11	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.6.2014	19	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	29
Graf 12	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 30.6.2014	20	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	29
Graf 13	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 30.6.2014	20	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	29
Graf 14	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	21	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	30
Graf 15	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	30
Graf 16	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	23	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	30
Graf 17	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	23	Graf 40	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	30
Graf 18	Opravné položky	23	Graf 41	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	31
Graf 19	Pohľadávky voči klientom	24	Graf 42	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	31
Graf 20	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	24			
Graf 21	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	24			
Graf 22	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25			
Graf 23	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25			



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

Graf 43 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	31	Graf 58 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	36
Graf 44 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	32	Graf 59 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	36
Graf 45 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	32	Graf 60 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	37
Graf 46 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	32	Graf 61 Vklady nefinančných spoločností podľa typu	37
Graf 47 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	33	Graf 62 Vklady nefinančných spoločností podľa typu	37
Graf 48 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	33	Graf 63 Vklady domácností podľa typu	38
Graf 49 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	33	Graf 64 Vklady domácností podľa typu	38
Graf 50 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	33	Graf 65 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	39
Graf 51 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	34	Graf 66 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	39
Graf 52 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	34	Graf 67 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	39
Graf 53 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	34	Graf 68 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	40
Graf 54 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	35	Graf 69 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	43
Graf 55 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	35	Graf 70 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.6.2014	43
Graf 56 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	35	Graf 71 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	44
Graf 57 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	35	Graf 72 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 30.6.2014	44
		Graf 73 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 30.6.2014	44
		Graf 74 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 30.6.2014	44
		Graf 75 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	45
		Graf 76 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.6.2014	45
		Graf 77 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.6.2014	46



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

Graf 78	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.6.2014	46	Graf 98	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.6.2014	55
Graf 79	Akiové fondy: vývoj štruktúry aktív	46	Graf 99	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.6.2014	55
Graf 80	Štruktúra aktív akciových fondov k 30.6.2014	47	Graf 100	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.6.2014	55
Graf 81	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.6.2014	47	Graf 101	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	57
Graf 82	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.6.2014	47	Graf 102	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	58
Graf 83	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	48	Graf 103	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 2.Q 2014	58
Graf 84	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.6.2014	48	Graf 104	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 2.Q 2014	58
Graf 85	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2014	48	Graf 105	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	59
Graf 86	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2014	49	Graf 106	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	59
Graf 87	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.6.2014	49	Graf 107	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	59
Graf 88	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	49	Graf 108	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	59
Graf 89	Štruktúra aktív realitných fondov k 30.6.2014	50	Graf 109	Dlhové cenné papiere – členenie podľa zostatkovej splatnosti	60
Graf 90	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.6.2014	50	Graf 110	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	60
Graf 91	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	50	Graf 111	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	60
Graf 92	Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.6.2014	51	Graf 112	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	61
Graf 93	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.6.2014	51	Graf 113	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	61
Graf 94	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.6.2014	51	Graf 114	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	61
Graf 95	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	53	Graf 115	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	62
Graf 96	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.6.2014	54	Graf 116	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	62
Graf 97	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.6.2014	54	Graf 117	Kótované akcie - zostatky emisií 2. Q 2014	63
			Graf 118	Kótované akcie – sektorové členenie	63
			Graf 119	Benchmark – výnos do splatnosti	65
			Graf 120	Základné úrokové sadzby	65



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	12	Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR	22
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	13	Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	43
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	13	Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	53
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	16	Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	57
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	17	Tabuľka 11	Kótované akcie	62
Tabuľka 6	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR	21			