



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

1. Q
2015

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	2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	29
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	7	2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky)	31
1.1 Prehľad subjektov	8	2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)	32
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	33
1.3 Štruktúra základného imania bánk	10	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	33
2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	11	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	33
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov	34
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)	34
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)	34
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)	34
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	16	2.10.4 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody)	35
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	18	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	36
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v prvom štvrtroku 2015	18	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	37
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	20	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	38
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	21	3.2.1 Fondy peňažného trhu	38
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21	3.2.2 Dlhopisové fondy	39
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	22	3.2.3 Akciové fondy	41
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	22	3.2.4 Zmiešané fondy	42
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	23	3.2.5 Realitné fondy	43
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	23	3.2.6 Ostatné fondy	44
2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	24	4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	47
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam	25	5 CENNÉ PAPIERE	51
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov	26	5.1 Dlhové cenné papiere	52
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	26	5.2 Kótované akcie	56



6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	59		
6.1	Dlhodobá úroková miera	60	7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov 66
6.2	Základné úrokové sadzby	60	7.5	Štatistika cenných papierov 66
7	METODICKÉ POZNÁMKY	61	7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov 66
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	62	7.5.2	Dlhové cenné papiere 67
7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	63	7.5.3	Kótované akcie 68
7.3	Štatistika podielových fondov	64	7.6	Dlhodobá úroková miera 68
			TERMINOLÓGIA A SKRATKY	70
			ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	77



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za marec 2015. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability.

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

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

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

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

Dúfame, že aj za pomoci Vás, ako čitateľov a užívateľov takto spracovaných údajov,

sa nám podarí zostavovať publikáciu, ktorá Vám uľahčí a urýchli pohľad na existujúce údaje. Vaše pripomienky a námety na jej skvalitňovanie sú preto vítané na mbs@nbs.sk.

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHLAD SUBJEKTOV

V priebehu prvého štvrťroka 2015 sa v štruktúre subjektov finančného trhu vyskytli významnejšie zmeny iba v sektore ostatných finančných sprostredkovateľov. Pokles počtu faktoringových spoločností bol spôsobený zánikom subjektu Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s. a zo skupiny obchodníkov s cennými papiermi ubudli

spoločnosti Across Wealth Management, o.c.p., a.s. a Sympatia Financie, o.c.p., a.s., ktoré v rámci svojho povolenia prestali obchodovať na vlastný účet.

Nárast počtu zmiešaných fondov bol spôsobený vznikom subjektu J&T SELECT zmiešaný o.p.f. – PRVÁ PENZIUNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	30	30	30	30	30
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	28	28	28	28	28
Banky	10	10	10	10	10
Pobočky zahraničných bánk	14	14	14	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.123)	1	1	1	1	1
Investičné fondy (S.124)	81	85	85	85	86
Akciové fondy	11	11	11	11	11
Dlhopisové fondy	21	22	22	22	22
Zmiešané fondy	25	28	31	31	32
Realitné fondy	6	6	6	6	6
Ostatné fondy	18	18	15	15	15
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	93	93	93	93	90
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	46	46	46	46	46
Spoločnosti splátkového financovania	38	38	38	38	38
Faktoringové spoločnosti	5	5	5	5	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	4	4	4	4	2
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	16	16	17	16	16
Správčovské spoločnosti	6	6	7	6	6
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	52	52	52	52	52
Poistovne (S.128)	17	17	17	17	17
Penzijné fondy (S.129)	35	35	35	35	35

Zdroj: NBS.

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



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

	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	83 462	79 894	83 257	82 409	81 131
Centrálna banka (S.121)	21 662	17 703	19 662	18 172	16 073
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	61 725	62 116	63 519	64 159	64 984
Fondy peňažného trhu (S.122)	75	75	76	78	74
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	9 685	9 854	10 361	10 515	10 962
Investičné fondy	4 752	5 037	5 323	5 375	5 652
Lízingsové spoločnosti (finančný lízing)	3 262	3 103	3 301	3 372	3 603
Spoločnosti splátkového financovania	1 508	1 560	1 582	1 611	1 565
Faktoringové spoločnosti	155	146	147	150	139
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	9	10	8	7	3
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	272	276	291	294	317
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	14 651	14 721	14 914	15 170	15 794
Poistovne (bez SKP) ²⁾	7 293	7 105	7 146	7 260	7 566
Penzijné fondy	7 358	7 616	7 768	7 910	8 228

Zdroj: NBS.

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

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

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V prvom štvrtroku 2015 sme zaznamenali mierny medzikvartálny nárast počtu pracovníkov v bankovom sektore. Počet pracovníkov v bankovníctve k 31.3.2015 narástol o 0,35 % oproti stavu k 31.12.2014, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo nárast o 69 pracovníkov. Pri medzročnom porovnaní bol však počet pracovníkov vyšší, konkrétne o 168 osôb, respektíve o 0,85 %. Najvýznamnejší podiel na tomto posune má nárast o 142 pracovníkov, ktorý nastal v bankách a pobočkách zahraničných bánk, čo predstavuje okolo 0,76 %. Pri pohľade na zobrazený časový rad

v Tabuľke 3 je potrebné pripomenúť výrazný nárast pri počte pracovníkov v pobočkách zahraničných bánk na konci roka 2013, ktorý bol spôsobený zmenou banky *UniCredit Bank Slovakia, a.s.* na pobočku zahraničnej banky *UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky*. V medzročnom porovnaní je ešte vhodné spomenúť nárast počtu pracovníkov centrálnej banky, kde došlo k prijatiu zamestnancov na oddelenie ochrany finančných spotrebiteľov (Vláda SR schválila Konceptiu ochrany spotrebiteľov na finančnom trhu, ktorá mimo iné umožnila vytvorenie jednotného kontaktného miesta pre klientov všetkých finančných inštitúcií).

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2013				2014				2015
	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.
Bankový sektor spolu	19 628	19 576	19 623	19 551	19 584	19 560	19 613	19 683	19 752
Centrálna banka	1 003	1 001	1 013	1 011	1 008	1 007	1 001	1 027	1 034
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 625	18 575	18 610	18 540	18 576	18 533	18 612	18 656	18 718
z toho: Banky	17 779	17 719	17 763	16 674	16 719	16 795	16 861	16 870	16 907
z toho: Pobočky zahraničných bánk	846	856	847	1 866	1 857	1 758	1 751	1 786	1 811

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrtroku medziročne zvýšil len nepatrne, z hodnoty 5,88 % k 31.3.2014 na 5,98 % k 31.3.2015.

Z 28 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu prvého štvrtroku 2015 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.

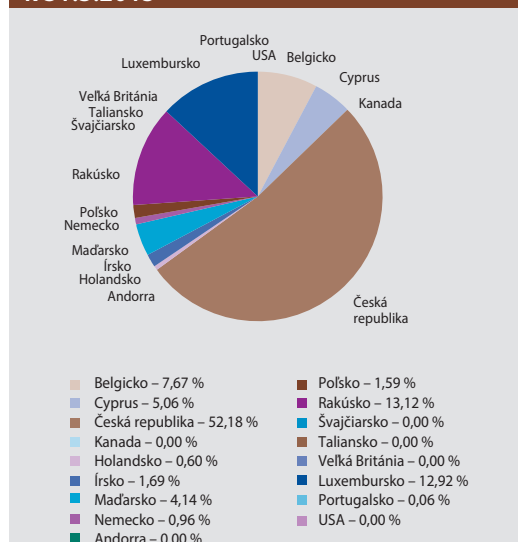
Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk klesol medziročne len minimálne

a to z 94,12 % k 31.3.2014 bol na úroveň 94,02 % k 31.3.2015.

Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci prvého štvrtroku 2014, vzrástol jeho objem k 31.3.2015 v absolútnom vyjadrení o 139,4 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 4,5 %.

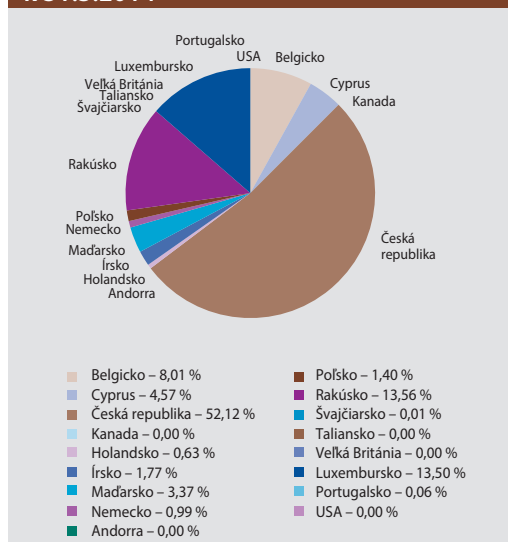
Najväčší príspevok na tomto raste mal zahraničný kapitál z Cypru a z Maďarska. K 31.3.2015 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil kapitál z Cypru z 4,57 % na 5,06 % (nárast o 22,27 mil. €) a z Maďarska z 3,37 % na 4,14 % (nárast o 29,64 mil. €) podielu na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Zatiaľ čo v prípade Cypru išlo o navýšenie kapitálu v Prima banke, kapitál z Maďarska mierne vzrástol v OTP Banke a výraznejšie v KDB Bank, pobočke zahraničnej banky.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2014



Zdroj: NBS.



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 I. štvrťroka 2015 dosiahli 65,0 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 5,28 % (o 3,3 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (73,01 %), k 31.3.2015 medziročne vyšší o 1,32 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 7,21 % (o 3,2 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,2 mld. €). Mierne vzrástol aj stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka (o 0,2 mld. €), kým stav pohľadávok s lehotou splatnosti v intervale nad 1 rok do 5 rokov sa znížil (o 0,2 mld. €).

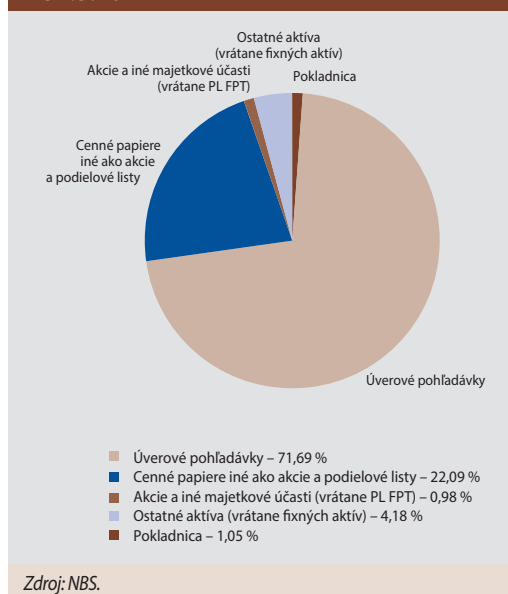
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach, ktorý sa medziročne znížil o 1,62 p. b., ku koncu I. štvrťroka 2015 predstavoval 20,47 %. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne klesol o 2,46 % (o 0,3 mld. €) v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 1 rok do 2 rokov (o 0,1 mld. €) a s lehotou splatnosti nad 2 roky (o 0,2 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 31.3.2015 tvoril 0,95 % a oproti úrovni

rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa znížil o 0,04 p. b. Medziročne sa stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií zvýšil o 1,42 % (o 0,01 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach medziročne vzrástol o 0,23 p. b. a ku koncu I. štvrťroka 2015 predstavoval 4,41 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) sa medziročne zvýšil o 11 % (o 0,3 mld. €).

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2014



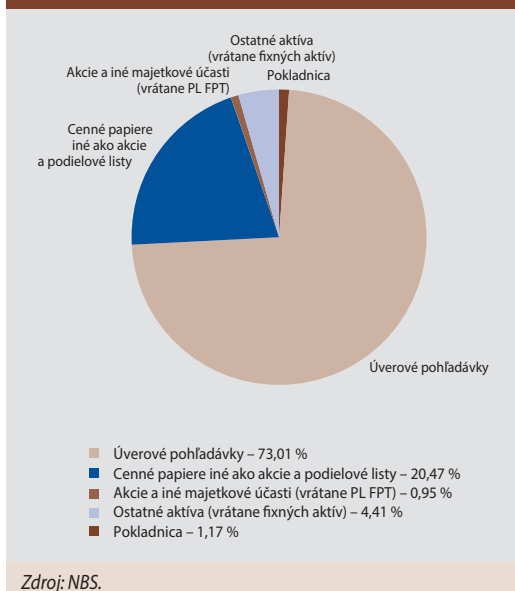
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
AKTÍVA CELKOM	61 725 423	62 115 971	63 519 462	64 159 670	64 984 836
Pokladnica	649 765	679 079	709 382	844 027	759 534
Úverové pohľadávky	44 252 378	44 857 753	46 025 919	47 114 855	47 445 149
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 636 597	13 396 705	13 480 556	12 875 668	13 301 069
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	605 578	652 173	658 598	606 197	614 186
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 581 105	2 530 261	2 645 007	2 718 923	2 864 898

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 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2015


I. štvrťroka 2014 znížil o 0,06 p. b. a k 31.3.2015 dosiahol 76,11 %. Ich stav však medziročne vzrástol o 5,19 % (o 2,4 mld. €) v dôsledku zvýšenia prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu I. štvrťroka 2015 medziročne poklesol o 0,33 p. b. a predstavoval 14,22 %. Stav kapitálu a opravných položiek spolu sa však medziročne zvýšil o 2,89 % (o 0,3 mld. €).

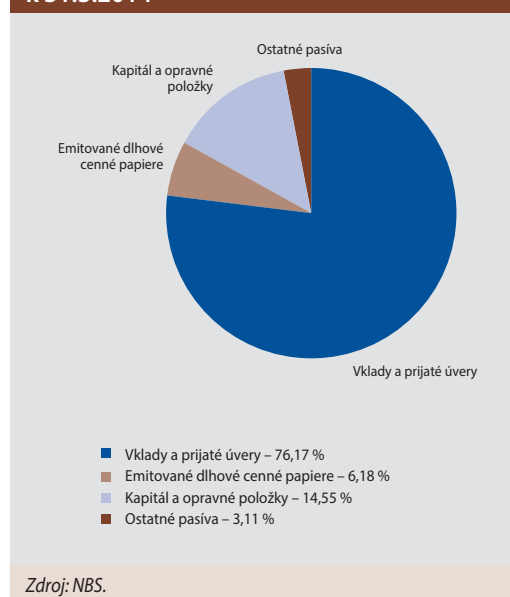
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne znížil o 0,11 p. b. a tvoril 6,06 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu I. štvrťroka 2015 predstavoval 3,9 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol o 3,33 %

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach sa ku koncu I. štvrťroka 2015 medziročne zvýšil o 0,12 p. b. a predstavoval 1,17 %. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 16,89 % (o 0,1 mld. €).

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

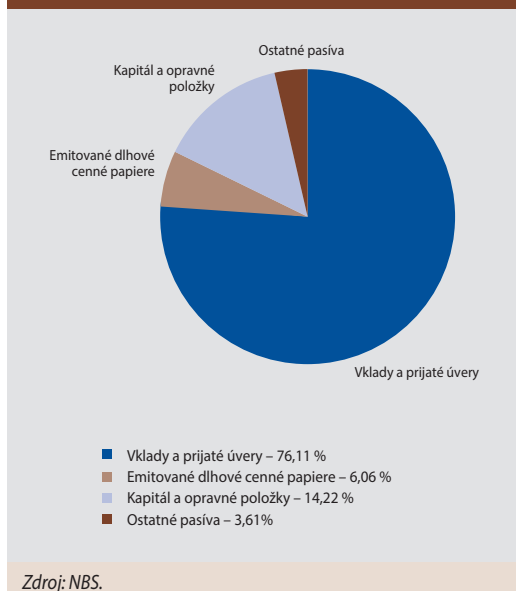
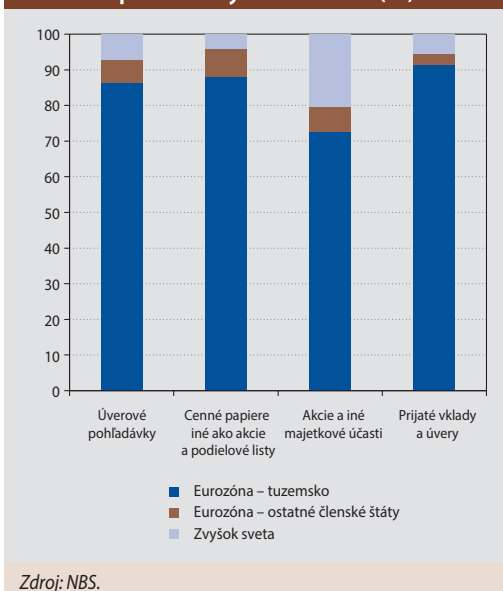
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu I. štvrťroka 2015 dosiahli 65,0 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 5,28 % (o 3,3 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

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

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2014

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

	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
PASÍVA CELKOM	61 725 423	62 115 971	63 519 462	64 159 670	64 984 836
Vklady a prijaté úvery	47 014 541	47 671 865	48 686 361	49 338 678	49 456 792
Emitované dlhové cenné papiere	3 812 077	3 835 575	3 880 376	3 945 620	3 938 850
Kapitál a opravné položky	8 981 659	8 670 393	9 007 279	9 111 483	9 241 236
Ostatné pasíva	1 917 146	1 938 138	1 945 446	1 763 889	2 347 958

Zdroj: NBS.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2015

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.3.2015 (%)


(o 0,1 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu dlhových cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 0,51 p. b. a k 31.3.2015 predstavoval 3,61 %. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala nárast o 22,47 % (o 0,4 mld. €).

2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (47,4 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (86,40 %). Ich stav ku koncu I. štvrťroka 2015 dosiahol 41,0 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 6,36 % (3,0 mld. €) a voči zvyšku sveta 7,24 % (3,4 mld. €).

Úverové inštitúcie mali vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,3 mld. €. Výrazný podiel (88,22 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (11,7 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov

eurozóny predstavoval 7,60 % (1,0 mld. €) a zo zvyšku sveta 4,18 % (0,6 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,6 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (72,53 %, 0,4 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 7,22 % a zo zvyšku sveta 20,25 %.

Prijaté vklady a úvery k 31.3.2015 dosiahli 49,5 mld. €. Z toho 91,29 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (45,1 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 3,20 % (1,6 mld. €) a zo zvyšku sveta 5,51 % (2,7 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (41,0 mld. €) ku koncu I. štvrťroka 2015 najviac (95,53 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (39,2 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám slúžiacim domácnos-

tiam spolu (23,6 mld. €) a voči nefinančným spoločnostiam (14,7 mld. €).

Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 2,12 % a voči tuzemskej verejnej správe 2,35 %.

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu I. štvrťroka 2015 vo svojom portfóliu v objeme 11,7 mld. €, najväčší podiel (91,21 %) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 5,12 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3,66 %.

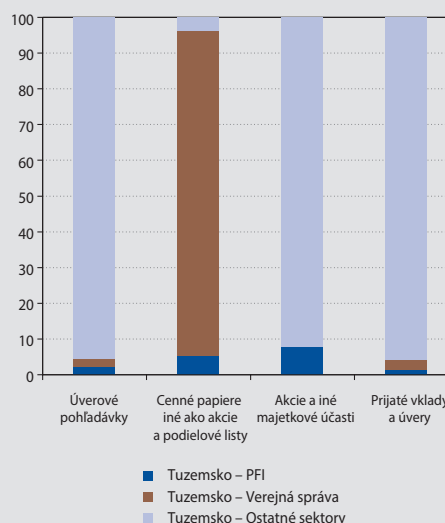
Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,4 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 92,32 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 7,68 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 45,1 mld. €. Najvyšší podiel (95,88 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 2,62 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 1,51 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu I. štvrťroka 2015 dosiahli 3,0 mld. €, mali najväčší podiel (50,32 %) pohľadávky voči ostatným sektorom. Podiel pohľadávok voči peňažným finančným inštitúciám tvoril 49,68 %.

Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu I. štvrťroka 2015, predstavovala 1,0 mld. €. Z toho 67,79 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.3.2015 (%)



Zdroj: NBS.

Poznámka: Sektor protistrany (od 31.12.2014 podľa ESA 2010):

1) Peňažné finančné inštitúcie – PFI (S.121 + S.122 + S.123)

2) Verejná správa (S.13)

3) Ostatné sektory = Investičné fondy iné ako fondy peňažného trhu (S.124) + Ostatné finančné korporácie (S.125+S.126+S.127) + Poistovacie korporácie (S.128) + Penzijné fondy (S.129) + Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

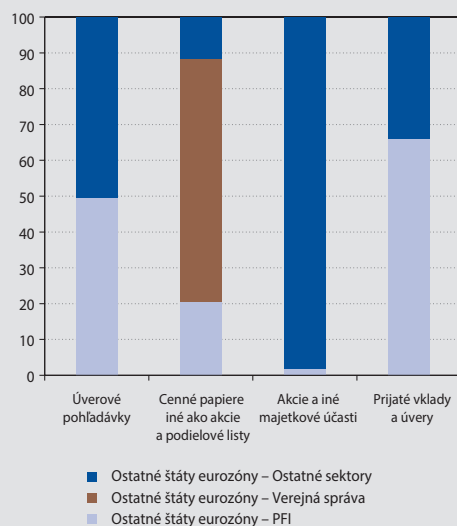
(0,7 mld. €), 20,54 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 11,67 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,04 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 98,13 % a peňažnými finančnými inštitúciami 1,87 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 1,6 mld. €. Najvyšší podiel (66,03 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1,0 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 33,92 % (0,5 mld. €) a vklady verejnej správy len 0,06 %.

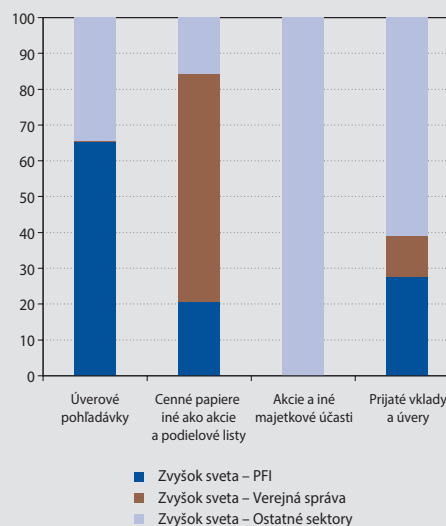
Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu I. štvrťroka 2015 predstavo-

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31.3.2015 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31.3.2015 (%)



Zdroj: NBS.

vali 3,4 mld. €. Najvyšší podiel, 65,46 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (2,2 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 34,48 % (1,2 mld. €) a na verejnú správu len 0,06 %.

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,6 mld. €. Z nich 63,56 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,4 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 20,74 % a ostatnými sektormi 15,70 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku predstavovala 0,1 mld. €. Tvorili ju majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi, (t.j. sektormi inými ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa).

Vklady a úvery prijaté od rezidentov zvyšku sveta dosiahli ku koncu I. štvrťroka 2015 objem 2,7 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 60,96 % (1,7 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 27,66 % (0,8 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy predstavoval 11,38 %.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 31.3.2014 do 31.3.2015. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu III. štvrťroka 2014, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,39 % (o 3,8 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v III. štvrťroku 2014, keď ich stav medziročne vzrástol o 9,39 % (o 4,0 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 2,6 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s kratšou lehotou splatnosti vykázal medziročný nárast.

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu II. štvrťroka 2014, keď bol ich stav medziročne nižší o 4,09 % (o 0,6 mld. €).

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu dosiahol k 30.9.2014, avšak nepresiahol 0,66 mld. €).

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

	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
AKTÍVA CELKOM	1 896 484	2 284 616	3 816 065	3 209 950	3 259 413
Pokladnica	12 621	45 566	65 261	111 148	109 769
Úverové pohľadávky	2 021 457	2 864 008	3 950 021	3 361 803	3 192 771
Úver. pohľadávky do 1R vrátane	-206 331	407 538	929 748	270 962	171 603
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	86 293	-1 355	444 104	100 927	-180 537
Úver. pohľadávky nad 5R	2 141 495	2 457 825	2 576 169	2 989 914	3 201 705
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	167 561	-571 733	-109 317	-333 235	-335 528
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1roka	-481 396	31 871	41 245	42 484	9 676
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	63 079	-301 071	-181 278	-141 832	-129 610
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	585 878	-302 533	30 716	-233 887	-215 594
Akcie a iné majetkové účasti	3 562	49 865	11 889	-36 937	8 608
Ostatné aktíva	-308 717	-103 090	-101 789	107 171	283 793

Zdroj: NBS.

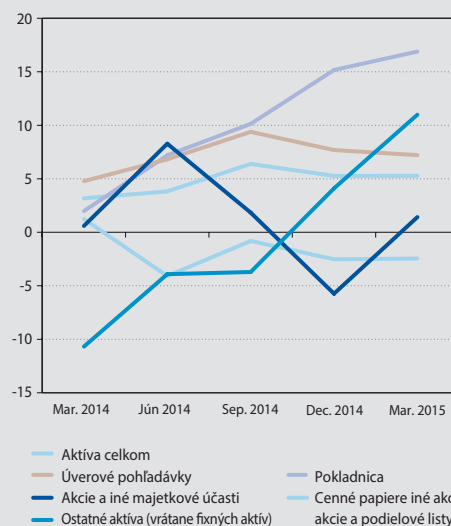
Medziročne sa najviac zmenil ku koncu II. štvrťroka 2014, keď vzrástol o 8,28 % (o 0,05 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu v percentuálnom vyjadrení ku koncu I. štvrťroka 2015, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 11,00 % (o 0,28 mld. €). V absolútnom vyjadrení sa medziročne najviac zmenili ku koncu I. štvrťroka 2014, kedy boli medziročne nižšie o 0,31 mld. €.

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu I. štvrťroka 2015, keď vzrástol o 16,89 % (o 0,1 mld.).

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 31.3.2014 do 31.3.2015 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu, ktorá predstavovala nárast o 6,39 % (o 3,8 mld. €), zaznamenali ku koncu III. štvrťroka 2014.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem ku koncu III. štvrťroka 2014 medziročne vzrástol o 6,84 % (o 3,1 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 3,6 mld. €),

Graf 11 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)


Zdroj: NBS.

kým stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok poklesol (o 0,5 mld. €).

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu II. štvrťroka 2014, keď vzrástol

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

	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
PASÍVA CELKOM	1 896 484	2 284 616	3 816 065	3 209 950	3 259 413
Vklady a prijaté úvery	1 369 451	1 632 437	3 118 734	2 452 862	2 442 251
Vklady a prijaté úvery do 1 roka	2 229 644	2 654 262	3 635 506	2 527 808	2 842 104
Vklady a prijaté úvery nad 1 rok	-860 193	-1 021 825	-516 772	-74 946	-399 853
Emitované dlhové cenné papiere	142 443	247 466	229 279	233 882	126 773
Emitované dlhové cenné papiere do 1 roka	-104 055	-105 634	-18 537	-10 031	11 131
Emitované dlhové cenné papiere nad 1 do 2 rokov	30 957	968	-25 027	-65 398	-120 772
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	215 541	352 132	272 843	309 311	236 414
Kapitál a opravné položky	410 478	334 575	467 422	265 365	259 577
Ostatné pasíva	-25 888	70 138	630	257 841	430 812

Zdroj: NBS.

o 6,90 % (o 0,2 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu III. štvrtroka 2014. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 5,47 % (o 0,47 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu I. štvrtroka 2015, kedy zaznamenal nárast o 22,47 % (o 0,4 mld. €).

2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

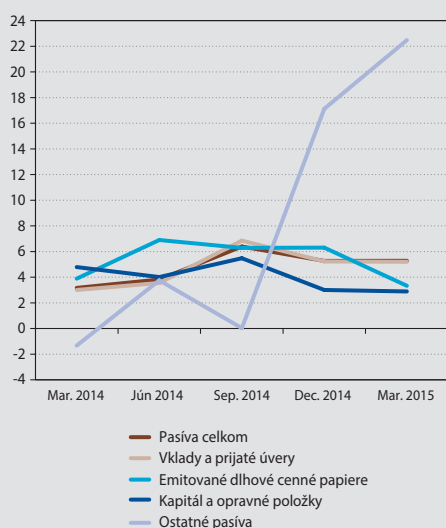
2.6.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V PRVOM ŠTVRTROKU 2015

Podľa dostupných údajov k 31.03.2015 dosiahol zisk v bankovom sektore hodnotu mierne vyššiu ako 166 mil. € a iba nepatrne zaostáva za rekordným rokom 2011. Takto vykázaný zisk je v výrazne vyšší ako tomu bolo v rovnakom období predchádzajúceho roka (rast o takmer 19 %).

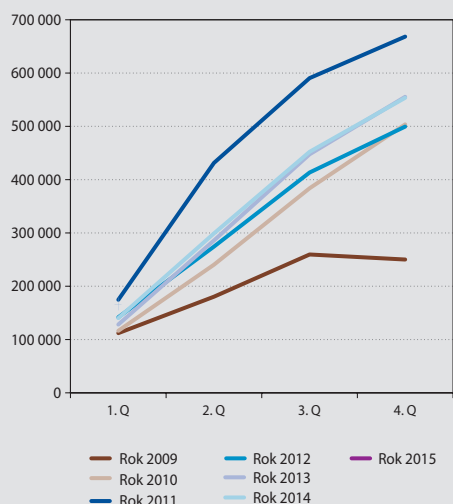
Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na dosiahnutie uvedeného zisku počas 1. štvrtroka 2015 mal na rozdiel od predchádzajúcich štvrtrokov najvýznamnejší pozitívny vplyv čistý úrokový výnos (medziročný rast o takmer 30 %), hlavne vďaka rastu výnosov z provízií a poplatkov (rast 14 %). Prijaté dividendy taktiež vzrástli, ako každý rok v prvom štvrtroku, ale ich vplyv nebol až taký významný.

Tradičný ťahúň ziskov, čisté úrokové výnosy, tentoraz vzrástli medziročne iba o necelé 1 %. Ich príspevok k rastu bol síce pozitívny, ale len vďaka rýchlejšiemu poklesu nákladov na úroky z cenných papierov a ostatné úroky, kým výnosy z úrokov z cenných papierov a ostatných úrokov taktiež medziročne poklesli.

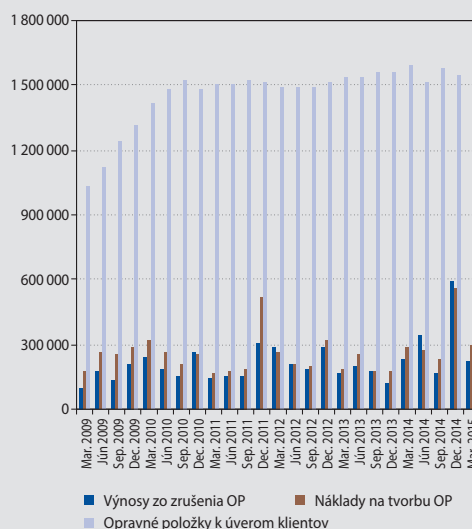
Rast všeobecných prevádzkových nákladov o takmer 5 % rovnako pôsobil proti rastu čistého zisku v bankovom sektore. Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) sa v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka zvýšila (o viac ako 12 %).

Graf 12 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)


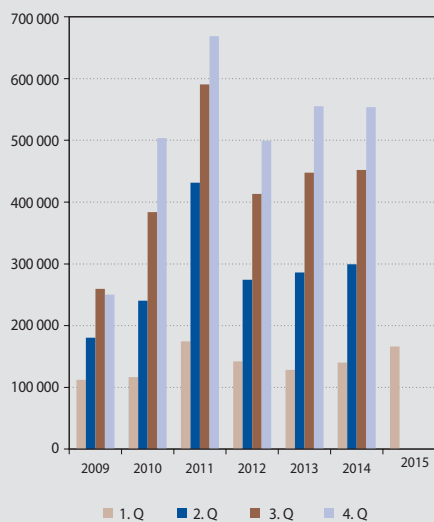
Zdroj: NBS.

Graf 13 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


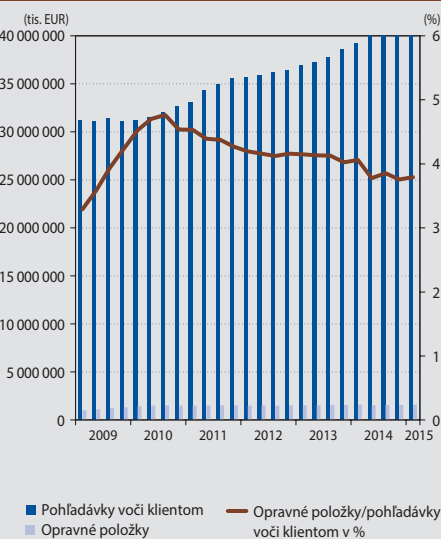
Zdroj: NBS.

Graf 15 Opravné položky (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 14 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 16 Pohľadávky voči klientom


Zdroj: NBS.

Tvorba opravných položiek k úverom klientov v prvom štvrtroku 2015 medziročne mierne vzrástla (o 0,6 %), kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o takmer 8 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom predstavujú viac ako 90 %.

Podiel opravných položiek na pohľadávkach v 1. štvrtroku 2015 tvoril 3,8 % a od maxima pozorovaného v roku 2010 pozorujeme mierne klesajúci trend.

Náklady na tvorbu opravných položiek v prvom štvrtroku 2015 medziročne vzrástli o 3 %, kým výnosy zo zrušenia opravných položiek po-

čas prvého štvrťroka mierne poklesli (o takmer 5 %).

Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom v prvom štvrťroku 2015 bola dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom vyše 3 mil. €. Čistá strata dosiahnutá z odpisu pohľadávok voči klientom

v prvom štvrťroku 2015 predstavovala 7 mil. €, čo predstavuje iba polovicu hodnoty z predchádzajúceho roka.

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 1. štvrťrok 2015 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o takmer 14 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Za celý rok 2014 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov o 3,8 %. Náklady na úroky z cenných papierov v 1. štvrťroku 2015 medziročne opäť poklesli. Za rok 2014 poklesli náklady na úroky z cenných papierov o takmer 3 %.

Výnosy z ostatných úrokov v 1. štvrťroku oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne poklesli o (1,4 %), kým počas celého roku 2014 rástli. Náklady na ostatné úroky pokračovali v poklese z predchádzajúcich štvrťrokov a predstavovali jeden z hlavných zdrojov rastu čistého zisku.

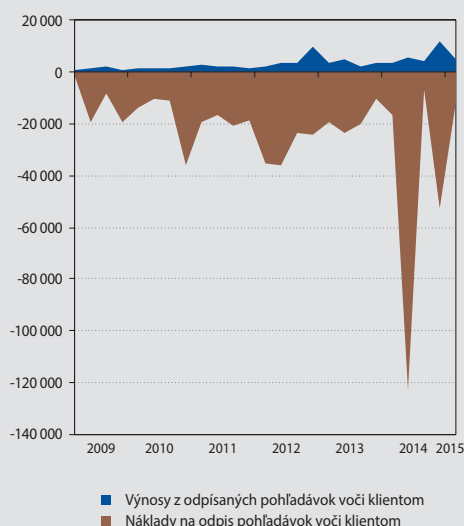
Výnosy z poplatkov a provízií k 1. štvrťroku 2015 medziročne vzrástli a ako už bolo spomínané, predstavovali jeden z hlavných zdrojov rastu čistého zisku.

Výnosy z operácií s cennými papiermi sa v 1. štvrťroku 2015 medziročne zvýšili o takmer 75 %, kým za celý predchádzajúci rok poklesli takmer o štvrtinu. Náklady z operácií s cennými papiermi však naďalej pokračovali v poklese, keď poklesli o takmer 50 % a za celý predchádzajúci rok poklesli o hodnotu mierne vyššiu ako 50 %.

Všeobecné prevádzkové náklady v sledovanom štvrťroku medziročne mierne vzrástli o 4,6 % a v roku 2014 kumulatívne o 6 %. Rast prevádzkových nákladov patrí medzi najvýraznejšie položky, ktoré pôsobia proti rastu zisku v bežnom období (príspevok -12,7 p. b. za celý rok 2014).

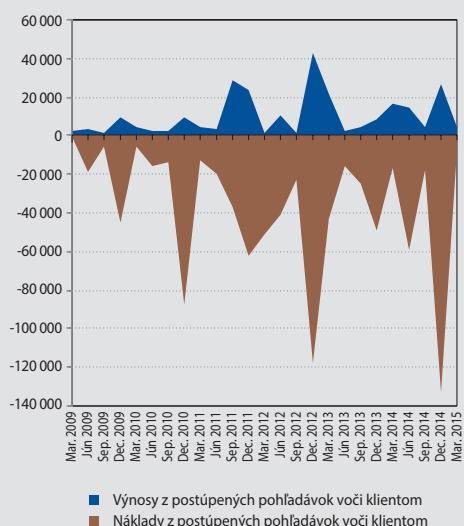
Zisk bežného obdobia bol za prvý štvrťrok 2015 na vyšší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka (rast o 18,7 %). Počas celého roka 2015 zisk bežného obdobia sa znížil o 0,3 %.

Graf 17 Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)



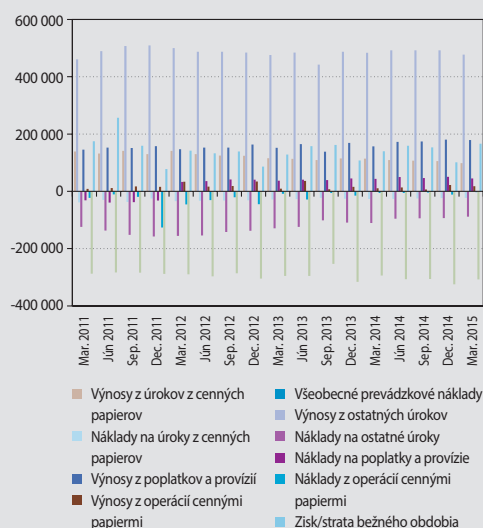
Zdroj: NBS.

Graf 18 Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy (tis. EUR)



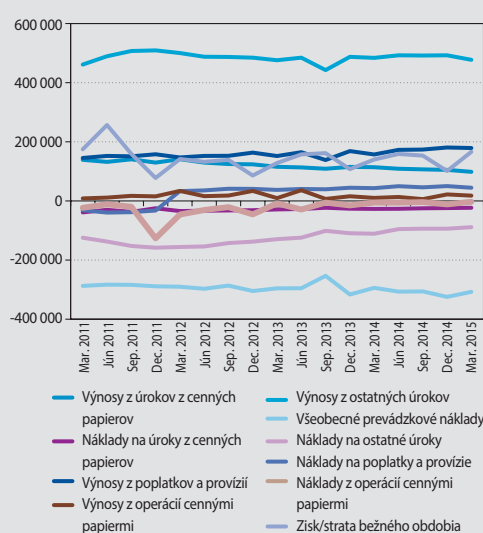
Zdroj: NBS.

Graf 19 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 20 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia (tis. EUR)



Zdroj: NBS.

2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

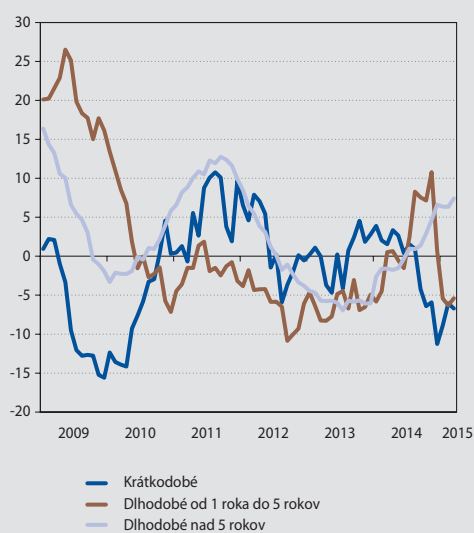
2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Úvery nefinančným spoločnostiam po prepade v decembri 2014 začali rásť, čo sa najviac prejavilo pri dlhodobých úveroch nad 5 rokov, kde sa tempo prírastku vyšplhalo nárastom na 7,4 %. Tempo prírastku pri ostatných splatnostiach, ktoré zaznamenalo v decembri prepád, sa v počiatkových mesiacoch roku 2015 korigovalo miernym nárastom.

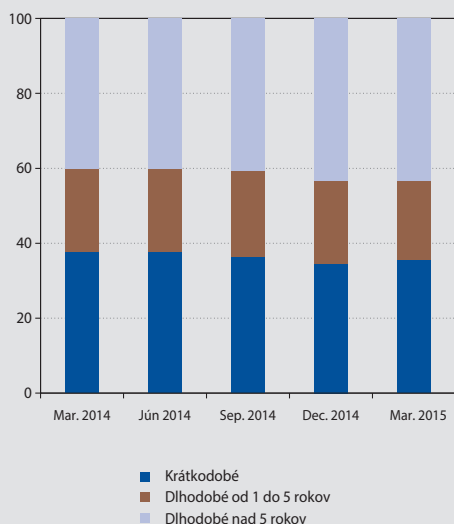
Úroveň krátkodobých úverov vzrástla z - 11,3 % v decembri 2014 na -6,7 % v marci 2015 a to v porovnaní s vývojom predchádzajúceho roka. Úroveň dlhodobých úverov od 1-5 rokov bola v marci 2015 na hodnote -5,4 % v porovnaní s marcom 2014.

K výraznejšiemu preskupeniu podielov jednotlivých úverov podľa splatnosti k marcu 2015 nedošlo.

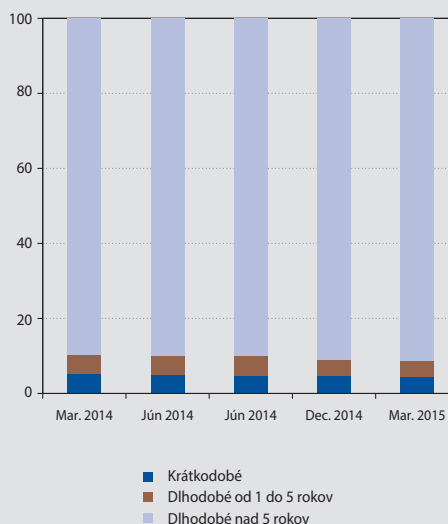
Graf 21 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Graf 22 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

Graf 24 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


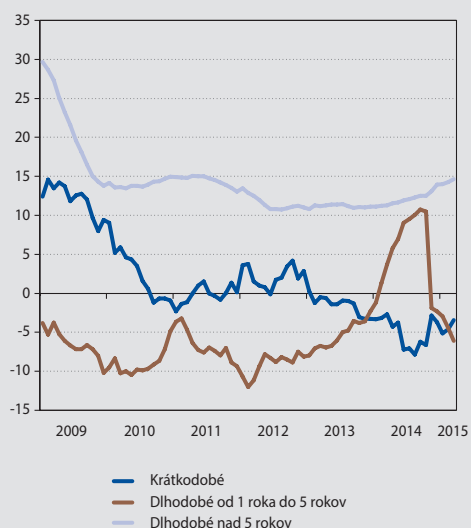
Zdroj: NBS.

2.7.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

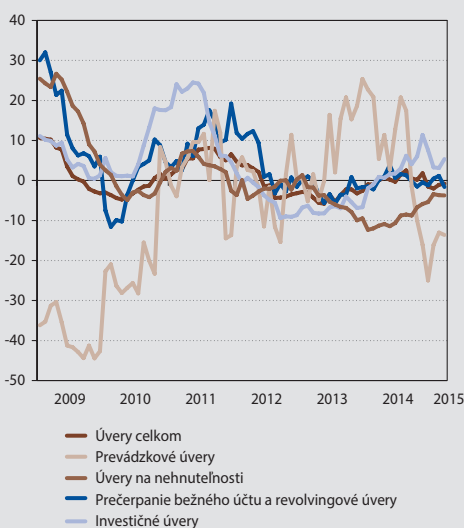
Hodnota celkových úverov domácnostiam v prvej štvrtine roku 2015 ďalej rástla na 12,6 % medziročného porovnania. Tempo prírastkov zachovával trend predchádzajúceho roka, kde podiel prírastkov je najsilnejší v dlhodobých úveroch nad 5 rokov a na úrovni 14,7 %.

2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Prepad prevádzkových úverov sa v marci 2015 zmiernil na 13,6 %. Investičné úvery vykazovali medziročnú zmenu – nárast na 5,3 %. Úvery na nehnuteľnosti vykazovali v marci hodnotu -3,6 %.

Graf 23 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

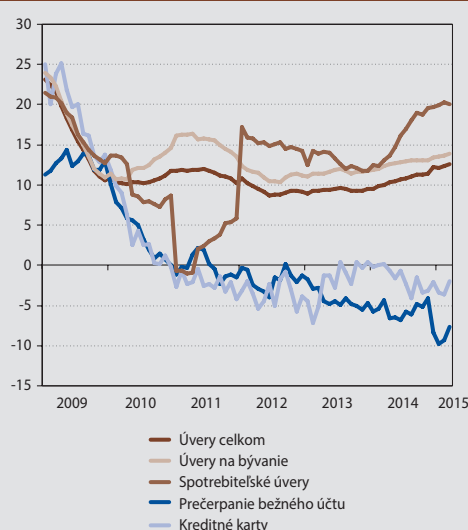
Graf 25 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru (medziročné zmeny, v %)


Zdroj: NBS.

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Vývoj zo začiatku roka 2015 sa pohybuje v rozpačitých číslach. Prečerpania bežných účtov na medziročnej úrovni sa pohybovali na 1,7 % takisto ako aj kreditné karty. Úvery na bývanie a spotrebné úvery v medziročných tempách nárastov vykazovali len nepatrný posun.

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



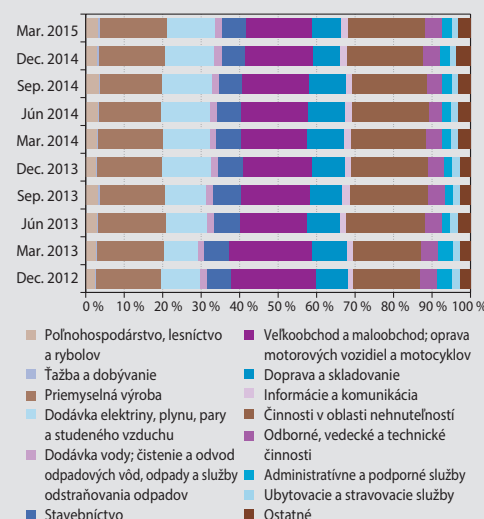
Zdroj: NBS.

2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

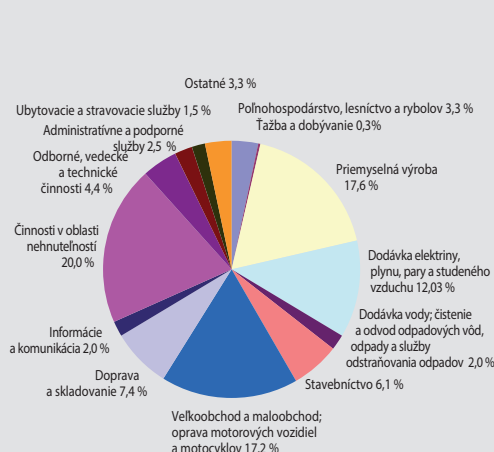
Začiatok roka 2015 pokračuje v rovnakom členení úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam – úvery v oblasti nehnuteľností dosiahli 20 %, subjektom v oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (17,2 %), v oblasti priemyselnej výroby (17,6 %), kde bol zaznamenaný mierny nárast.

Graf 27 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS.

Graf 28 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 3. 2015



Zdroj: NBS.

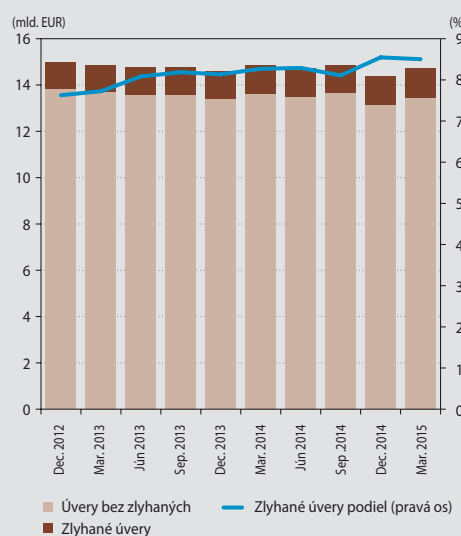
2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM

Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch si zachoval

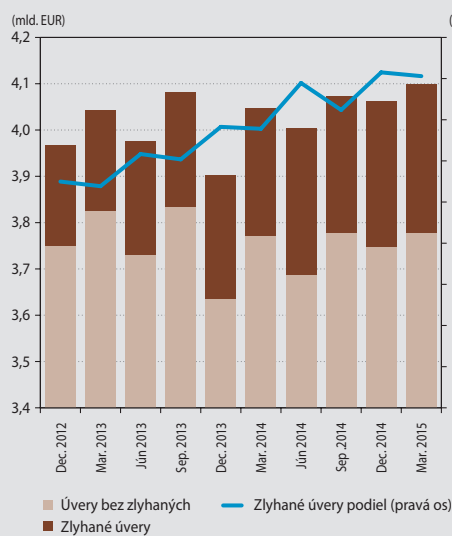
kontinuálny trend na úrovni 8,5 %. Pri prečerpaní a revolvingových úverov sa podiel zachoval na úrovni 8,1 %. Prevádzkové zlyhané klesli o 1 %.

Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam



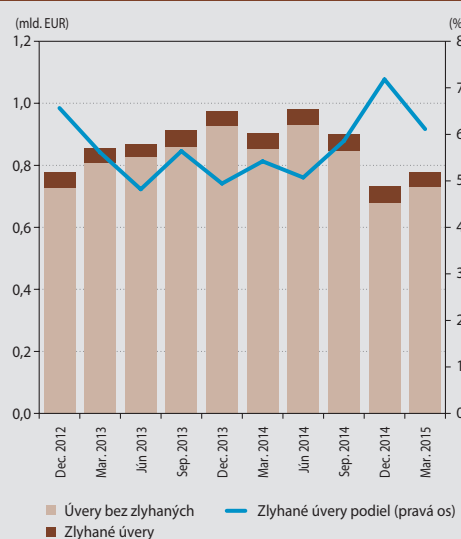
Zdroj: NBS.

Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam



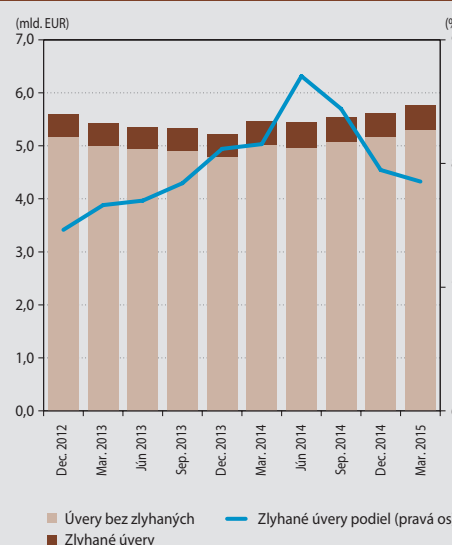
Zdroj: NBS.

Graf 30 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



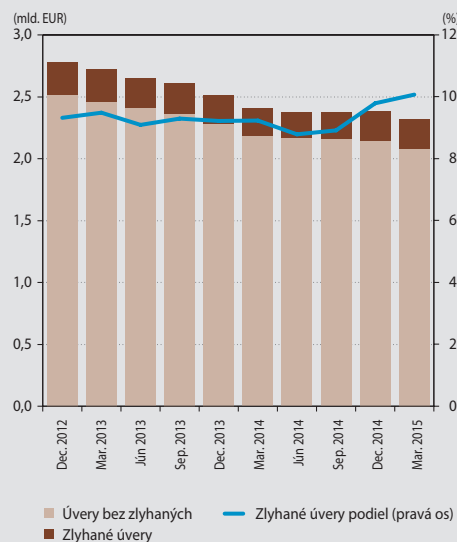
Zdroj: NBS.

Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



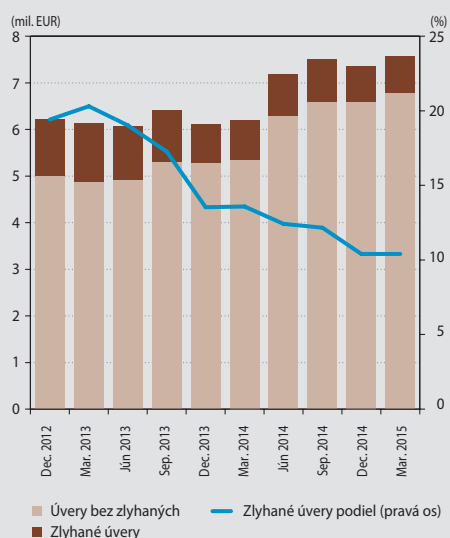
Zdroj: NBS.

Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 34 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam



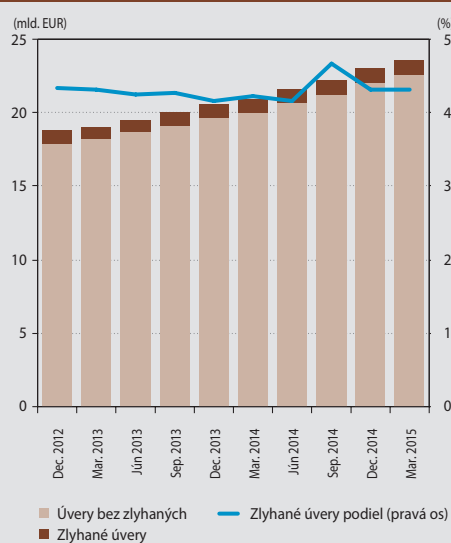
Zdroj: NBS.

2.7.7 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI DOMÁCNOSTIAM

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v I. štvrtroku 2015 rástol v priamej úmere s rastom objemu celkovo poskytnutých úverov.

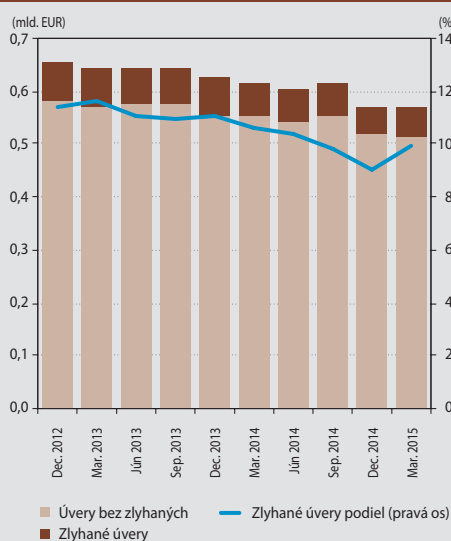
Avšak podiel zlyhaných úverov sa v porovnaní so štvrtým kvartálom roku 2014 výrazne nezmenil a zachováva si rovnaké hodnoty aj podľa účelu poskytnutých úverov.

Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam

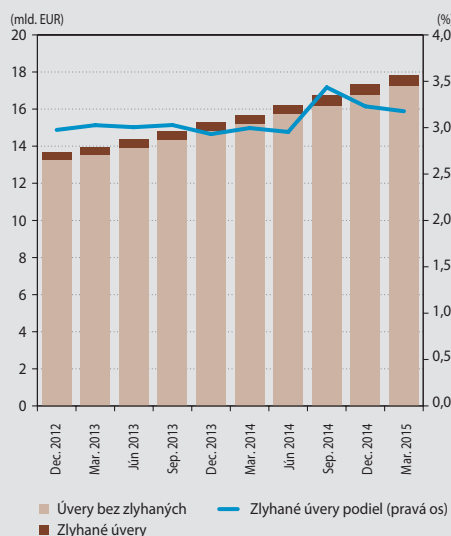


Zdroj: NBS.

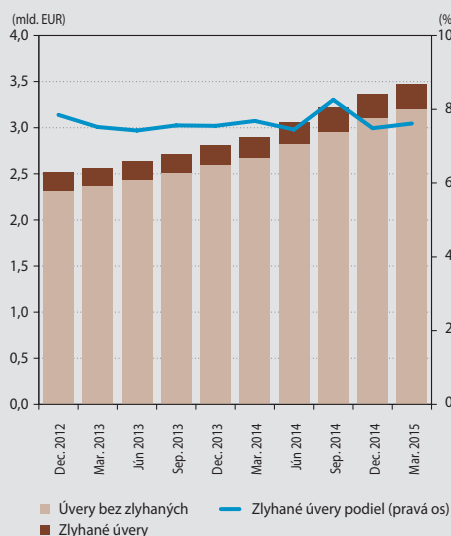
Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam



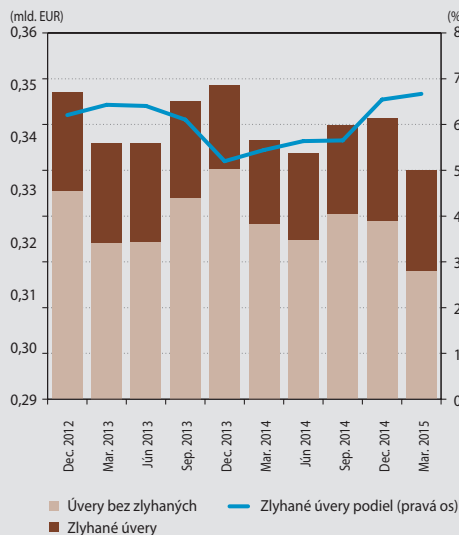
Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

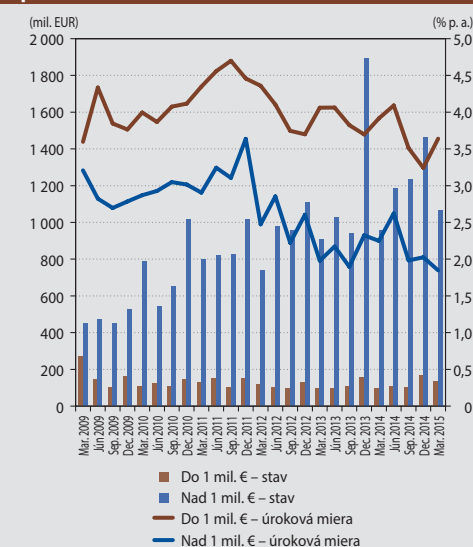
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam


Zdroj: NBS.

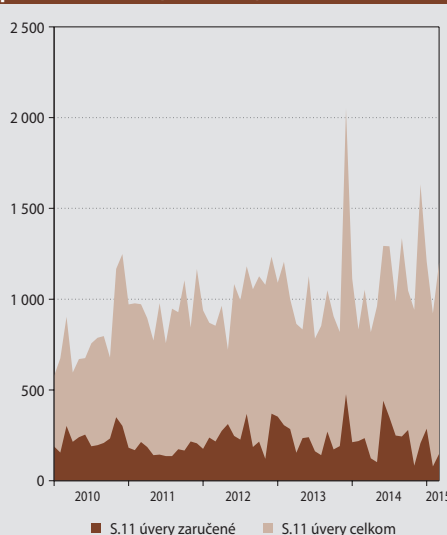
2.8 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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

Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v prvom štvrtroku 2015 vzrástol o 11,1 % v porovnaní s prvým štvrtrokom 2014. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období vzrástol o 10,7 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2014. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 9,7 %. Úročenie v sledovanom období kleslo o 0,3 % na priemernú hodnotu 3,6 % p.a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v prvom štvrtroku 2015 rovnako vzrástol, konkrétne o 11,1 % v porovnaní s prvým štvrtrokom 2014. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 90,3 % pri poklese úročenia o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,3 % p.a.

Graf 40 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

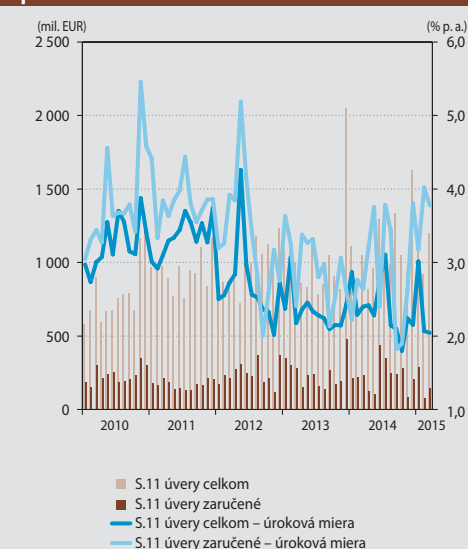
Graf 42 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

2.8.1.1 Úrokové miery úverov podľa objemov a zaručenia poskytnuté nefinančným spoločnostiam

V prvom štvrtroku 2015 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **cel-**

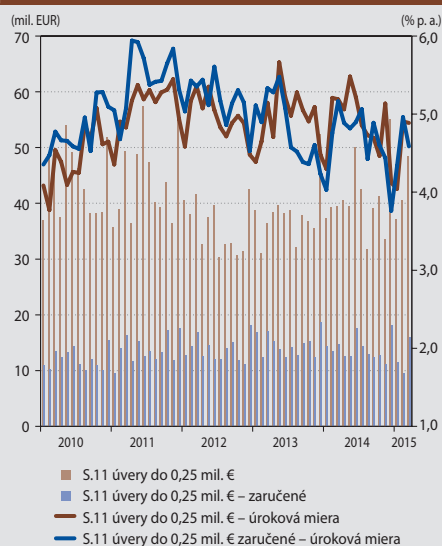
kom v medziročnom porovnaní klesol z 22,2 % na 15,4 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov vzrástla z 2,5 % p.a. v prvom štvrtroku 2014 na 3,5 % p.a. v porovnávanom období roka 2015. Úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam mierne klesla, konkrétne o 0,1 % a v prvom štvrtroku 2015 zaznamenala priemernú hodnotu 2,4 % p.a.

Graf 41 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

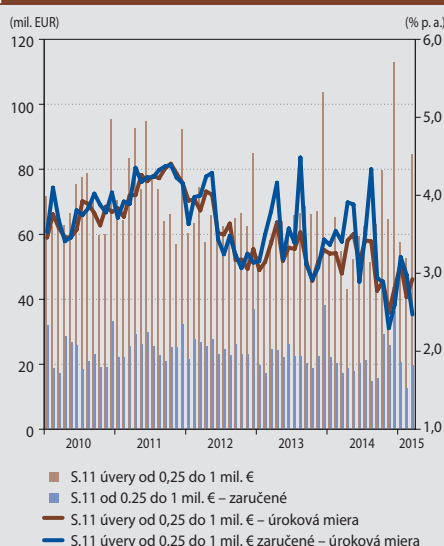
V prvom štvrtroku 2015 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ klesol o 7,3 % a dosiahol úroveň 29,4 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 % na priemernú hodnotu 4,6 % p.a. v porovnávanom období roka 2015. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období taktiež klesla, konkrétne o 0,3 % a zaznamenala priemernú hodnotu 4,6 % p.a.

Graf 43 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



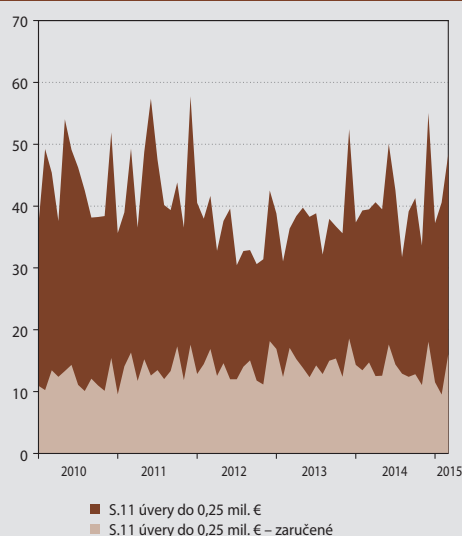
Zdroj: NBS.

Graf 45 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



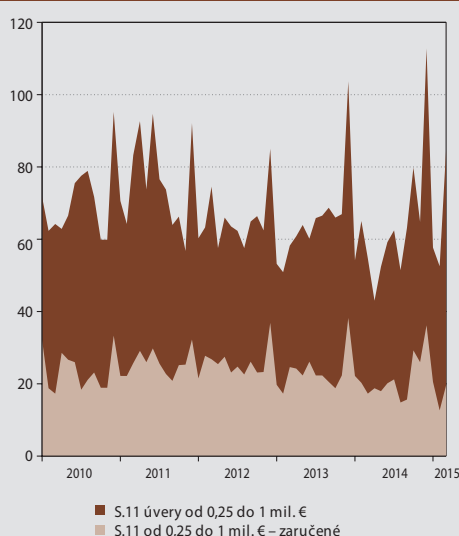
Zdroj: NBS.

Graf 44 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 46 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €**“ klesol o 7,3 % na 27,1 % v prvom štvrtroku 2015. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,5 % na priemernú

hodnotu 2,9 % p.a. v porovnávanom období roka 2015. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období zaznamenala rovnaký vývoj – pokles o 0,3 % a dosiahla priemernú hodnotu 2,9 % p.a.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v prvom štvrtroku 2015 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2014 klesol o 6,7 % na 14,1 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii vzrást-

lo z 2,3 % p.a. na 3,5 % p.a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, naopak mierne klesla – o 0,1 % a znamenala priemernú hodnotu 2,3 % p.a.

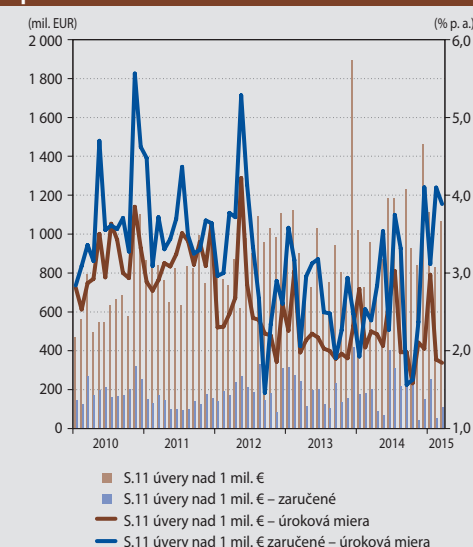
2.8.2 ÚROKOVÉ MIERY A OBJEMY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (NOVÉ OBCHODY)

2.8.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

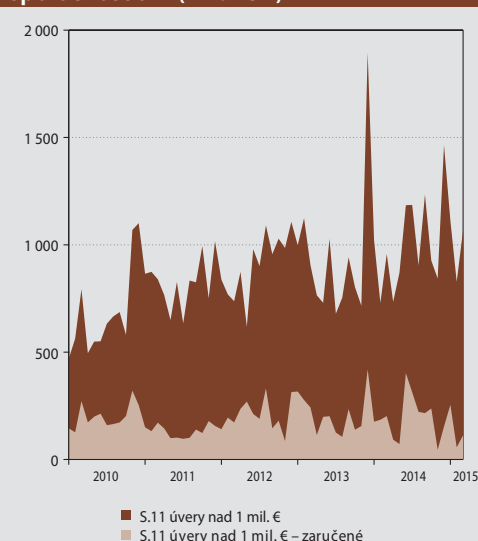
Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácností. Úroková miera úverov na bývanie v prvom štvrtroku 2015 klesla o 0,9 % na priemernú úroveň 2,9 % p.a. v porovnaní s prvým štvrtkom 2014. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**mediúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiťelne, kleslo najvýraznejšie, konkrétne o 1,4 % na priemernú úrokovú mieru 4,5 % p.a. Úročenie **stavebných úverov** taktiež kleslo, konkrétne o 0,8 % na priemernú hodnotu 4,0 % p.a. Rovnako pokles úročenia zaznamenali aj **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období klesli o 0,5 % na priemernú hodnotu 3,0 % p.a. Významný pokles zaznamenalo aj úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“, ktoré v prvom štvrtroku 2015 kleslo o 1,0 % na priemernú hodnotu 2,6 % p.a.

Graf 47 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam



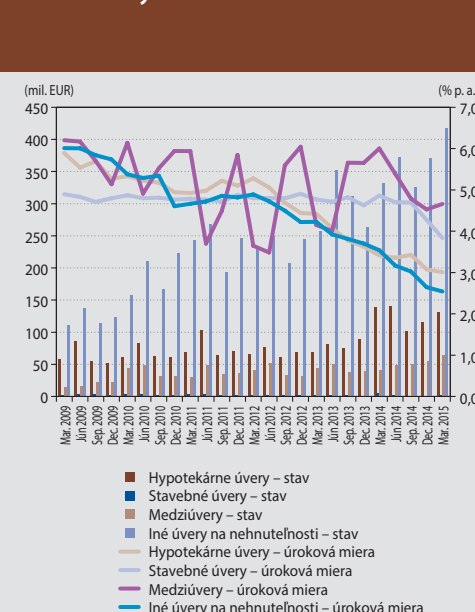
Zdroj: NBS.

Graf 48 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam

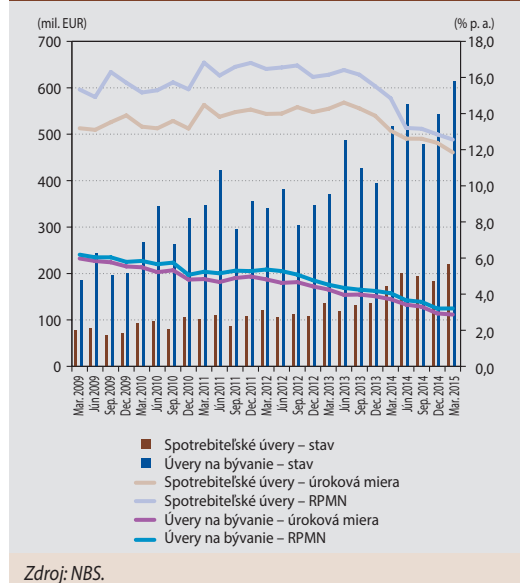


Zdroj: NBS.

2.8.2.2 Úrokové miery a RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov

Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V prvom štvrťroku 2015 v porovnaní s prvým štvrťrokom 2014 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,9 % na priemernú hodnotu 3,2 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v prvom štvrťroku 2015 kleslo o 1,6 % na priemernú hodnotu 12,0 % p.a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach klesla výraznejšie, konkrétne o 2,7 % na priemernú hodnotu 12,6 % p.a.

Graf 50 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam

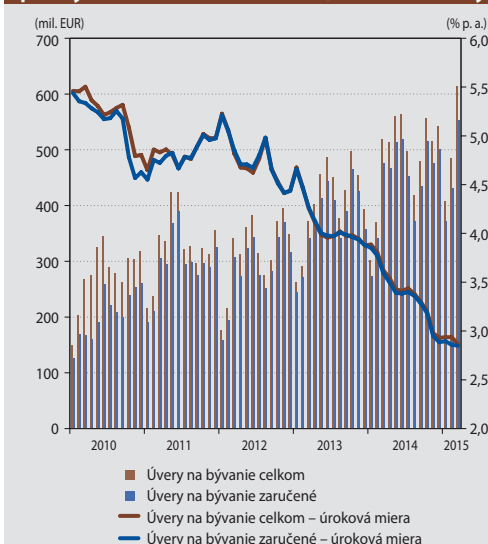


Zdroj: NBS.

2.8.2.3 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie podľa zaručenia

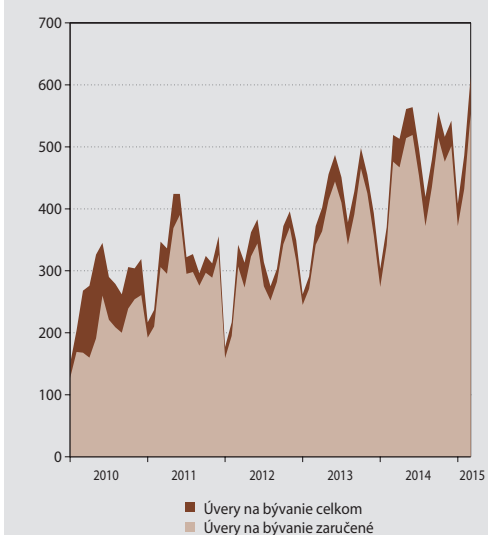
Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v prvom štvrťroku 2015 mierne klesol o 1,5 % na 90,0 % v porovnaní s prvým štvrťrokom 2014. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,8 % na priemernú hodnotu 2,9 % p.a.

Graf 51 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



Zdroj: NBS.

Graf 52 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)

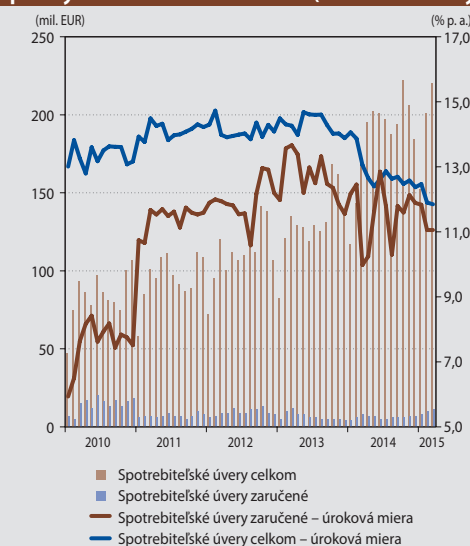


Zdroj: NBS.

2.8.2.4 Úrokové miery a objemy spotrebiteľských úverov podľa zaručenia

V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medzročnom porovnaní v prvom štvrťroku 2015 podiel mierne vzrástol zo

Graf 53 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)



Zdroj: NBS.

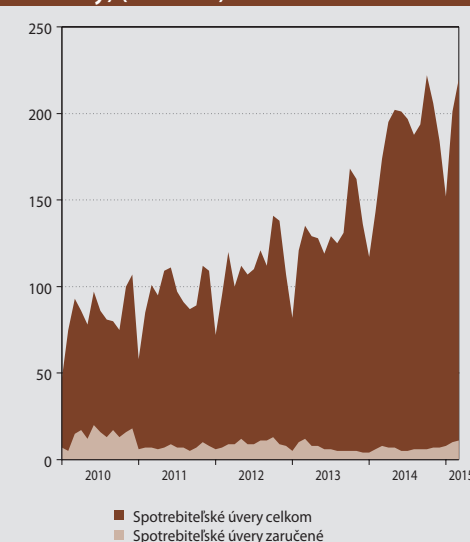
2.8.3 ÚROKOVÉ MIERY A STAVY ÚVEROV

POSKYTNUTÝCH NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM (ZOSTATKY)

Úročenie úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam so splatnosťou od 1 do 5 rokov dlhodobo prevyšuje úročenie ostatných kategórií splatnosti úverov pričom objemovo majú tieto úvery najnižšie hodnoty. Od druhého polroka 2009 objem úverov so splatnosťou nad 5 rokov začal byť na našom trhu najvýznamnejším a tento trend pokračoval aj v prvom štvrtroku 2015.

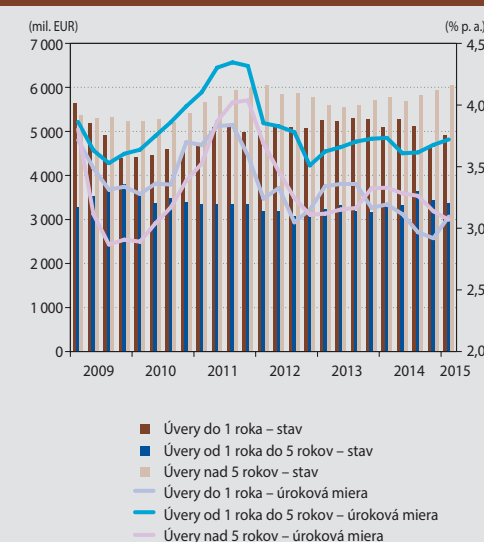
Úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v prvom štvrtroku 2015 mierny pokles, okrem úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 3,1 % p.a. Rovnaký trend bol zaznamenaný pri úročení úverov nad 5 rokov – úročenie kleslo o 0,2 % a zazna-

Graf 54 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 55 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

4,1 % na 5,1 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov zostalo na nezmenenej úrovni a v porovnávanom období roka 2015 znamenalo priemernú hodnotu 11,3 % p.a.

menalo priemernú hodnotu 3,1 % p.a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov mierne vzrástlo, konkrétne o 0,1 % a dosiahlo priemernú hodnotu 3,8 % p.a.

2.8.4 ÚROKOVÉ MIERY A STAVY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (ZOSTATKY)

2.8.4.1 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie

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

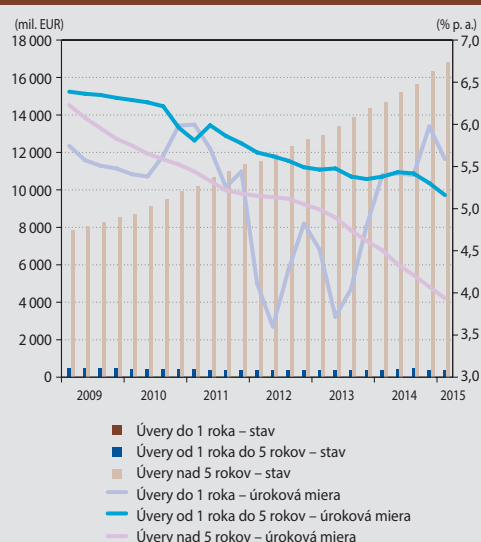
Úročenie **úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam bolo v sledovanom období nasledovné. Výraznejší nárast v prvom štvrťroku 2015 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka – o 0,7 % na priemernú hodnotu 5,9 % p.a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období mierne kleslo o 0,1 % na priemernú hodnotu 5,2 % p.a. V splatnosti nad 5 rokov bol zaznamenaný pokles, a to o 0,6 % na priemernú hodnotu 4,0 % p.a.

2.8.4.2 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov

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

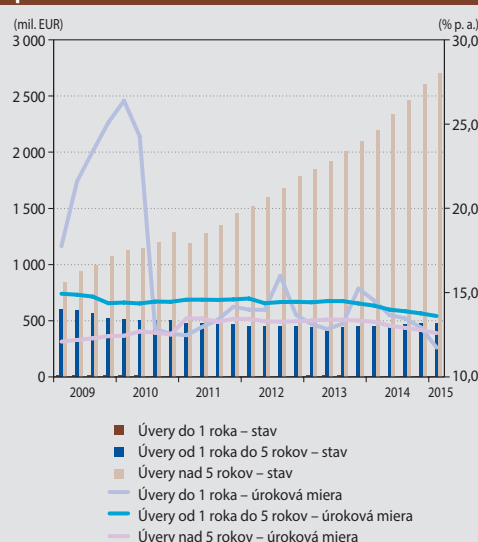
Úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 0,6 % nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 13,7 % p.a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov malo rovnaký vývoj, kedy pri poklese o 0,6 % dosiahlo priemernú úroveň 12,7 % p.a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo najvýraznejší pokles, konkrétne o 2,5 % – na priemernú hodnotu 12,2 % p.a.

Graf 56 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

Graf 57 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

2.9 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.9.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

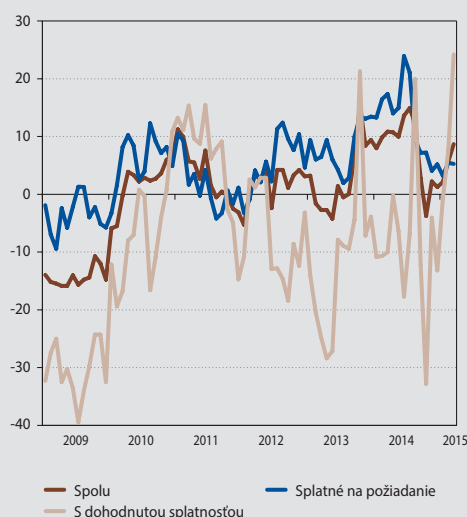
Hodnota vkladov nefinančných spoločností medzioročne stúpila na konci I. štvrťroku 2015 na 8,7 %. Najväčší pokles zaznamenali ostatné vklady -20,2 %. Naproti tomu vklady s dohodnutou splatnosťou zaznamenali medzioročný nárast na úroveň 24,2 %.

2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Hodnota vkladov prijatá od domácností v I. štvrťroku 2015 nemala výrazný pohyb a dosiahla úroveň 5,2 %. Vklady domácností splatné na požiadanie v marci 2015 zaznamenali medzioročný rast o 14 %. Vklady domácností s výpovednou lehotou v marci zaznamenali medzioročný rast o 15,8 %.

Podiel stavov vkladov domácností si udržiava svoj kontinuálny podiel.

Graf 58 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (medzioročná zmena, v %)



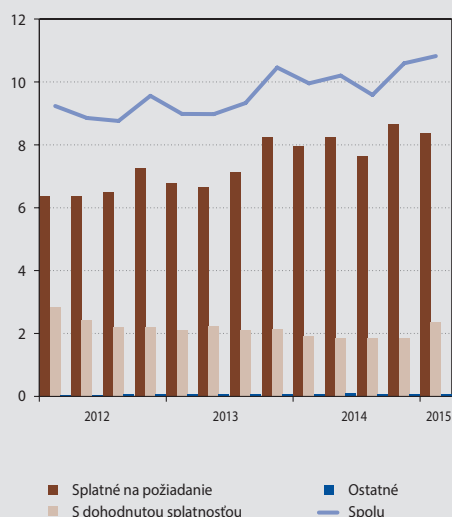
Zdroj: NBS.

Graf 60 Vklady domácností podľa typu (medzioročná zmena, v %)



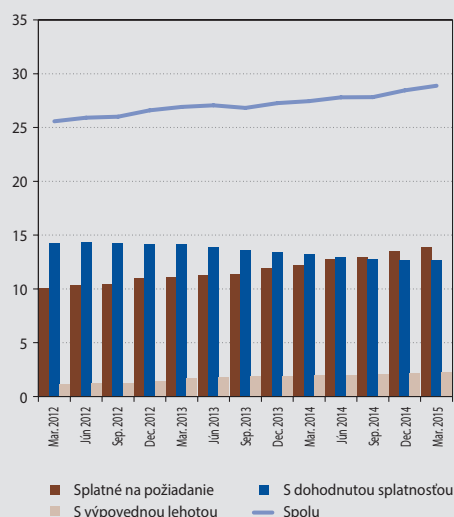
Zdroj: NBS.

Graf 59 Vklady nefinančných spoločností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS.

Graf 61 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



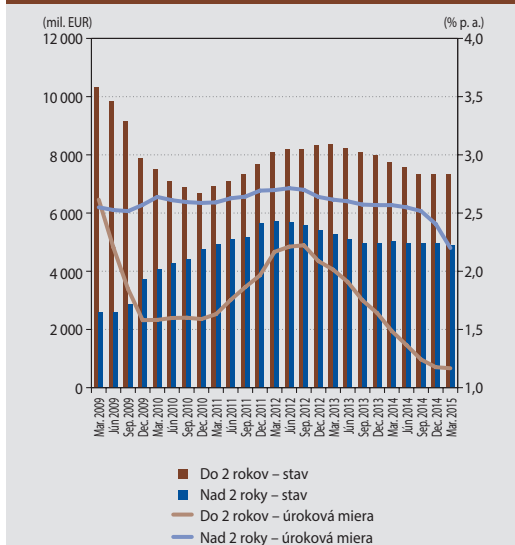
Zdroj: NBS.

2.10 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY PRIJATÝCH VKLADOV

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

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v prvom štvrtroku 2015 v porovnaní s údajmi za prvý štvrtrok 2014 klesol o 1,0 % na úroveň 59,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,4 % na priemernú hodnotu 1,2 % p.a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období taktiež kleslo, konkrétne o 0,3 % a zaznamenalo priemernú hodnotu 2,2 % p.a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 4,6 %.

Graf 62 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností



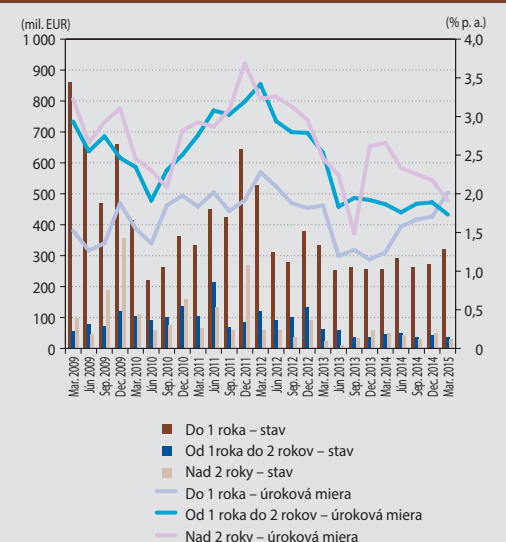
Zdroj: NBS.

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

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Rast zaznamenalo úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka**, konkrétne o 0,6 % na priemernú hodnotu 2,1 % p.a. pri raste podielu týchto vkladov o 6,9 % na 80,9 % novoprijatých vkladoch s do-

hodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** kleslo o 0,1 % a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,8 % p.a. V sledovanom období mierne klesol podiel týchto vkladov o 1,3 % na 10,4 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** zaznamenalo pokles o 0,7 % na priemernú hodnotu 1,9 % p.a. pri poklese podielu týchto vkladov o 5,6 % na 8,7 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

Graf 63 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností

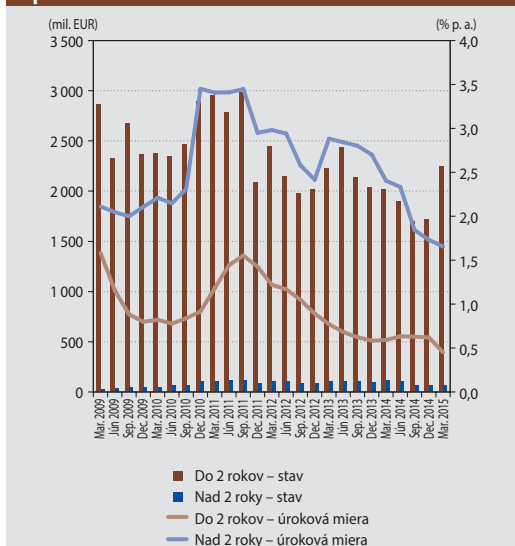


Zdroj: NBS.

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

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v prvom štvrtroku 2015 v porovnaní s prvým štvrtrokom 2014 klesol o 2,0 % na hodnotu 3,1 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,8 % na priemernú hodnotu 1,7 % p.a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo pokles o 0,1 % na priemernú úroveň 0,5 % p.a. pri miernom raste (o 2,0 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 96,9 % z celkového

Graf 64 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností



Zdroj: NBS.

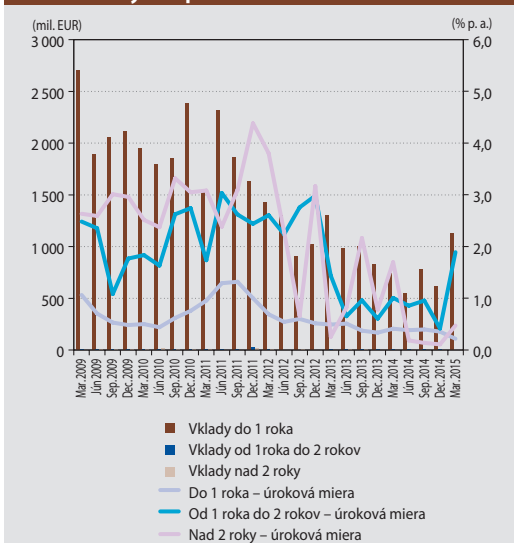
objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 16,1 %.

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

Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v prvom štvrtroku 2015 v porovnaní s prvým štvrtrokom 2014 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný mierny rast úročenia

o 0,2 % na priemernú hodnotu 1,3 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,1 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (0,3 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 0,3 % na priemernú hodnotu 0,6 % p.a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** mierne kleslo, konkrétne o 0,1 % a dosiahlo priemernú úroveň 0,3 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 99,6 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

Graf 65 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 31.3.2015 v správe 86 tuzemských otvorených podielových fondov.

Tuzemské správcovské spoločnosti:

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

Zahraničná správcovská spoločnosť:

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

3.1 AKTUÁLNY VÝVOJ NA TUZEMSKOM TRHU KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA

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

Podiel fondov peňažného trhu na celkových aktívach podielových fondov sa znižoval v priebehu celého roku 2014 a tento pokles pokračuje aj v roku 2015. Aktuálne sa ich podiel na celkových aktívach podielových fondov ustálil na hodnote 1,29 % k 31.3.2015.

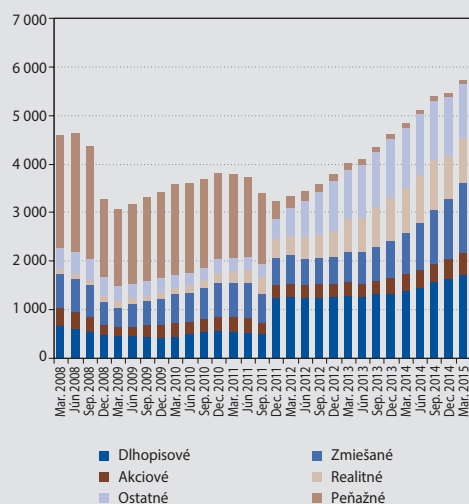
Dominantné postavenie si udržali dlhopisové fondy s podielom 30,25 % na celkových aktívach podielových fondov. Nasledovali zmiešané fondy s podielom 25,75 % ku koncu marca 2015. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov, sa v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenil, k 31.3.2015 mal úroveň 19,43 %, čo predstavuje tretiu najväčšiu skupinu na celkových aktívach podielových fondov. Nasledujú realitné fondy, ktoré k 31.3.2015 tvoria podiel 15,80 %. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 7,48 %.

Ku koncu prvého štvrťroku 2015 zaznamenali akciové fondy medziročný rast na 25,60 %. Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi ku koncu marca 2015 medziročne klesla o 2,54 % čo predstavuje rozdiel o 1,28 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku. Na konci prvého štvrťroku 2015 sa tempo rastu ostatných fondov spomalilo približne o 9,72 percentuálnych bodov. K 31.3.2015 klesli ich aktíva medziročne o 10,15 %. Dlhopisové fondy si v roku 2014 udržiavali mierne rastúci trend hodnoty spravovaných aktív, ktorý pokračuje aj v roku 2015. K 31.3.2015 sa hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 25,26 %, pričom tempo rastu sa zrýchlilo o 1,53 p. b. Zmiešané fondy zaznamenali ku koncu marca 2015 medziročný nárast o 5,94 p. b. Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa na konci marca 2015 prejavil medziročným poklesom aktív o 1 %.

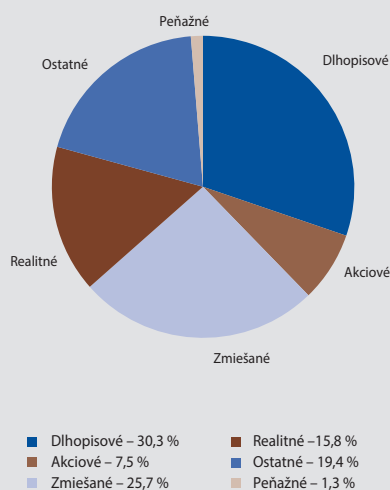
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)							
	VI. 2013	IX. 2013	XII. 2013	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
Dlhopisové	2,99	4,78	4,42	7,32	13,87	20,17	23,74	25,26
Akciové	9,73	8,72	27,66	17,53	27,70	28,60	18,02	25,60
Zmiešané	9,61	23,81	34,29	39,41	56,76	57,23	65,28	71,22
Realitné	63,11	77,10	68,73	38,81	38,66	26,63	-1,26	-2,54
Ostatné	46,04	32,51	19,88	22,69	15,44	7,89	-0,43	-10,15
Peňažné	-37,04	-52,67	-45,95	-43,67	-38,08	-6,65	-3,66	-1,00

Zdroj: NBS.

Graf 66 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 67 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.3.2015


Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.2.1 FONDY PEŇAŽNÉHO TRHU

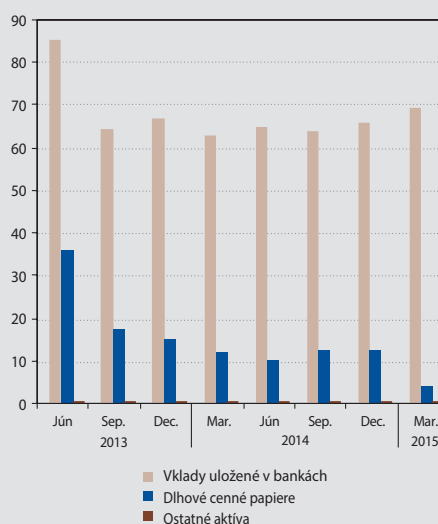
Fondy peňažného trhu sú najmenej rizikové podielové fondy a získané prostriedky investujú v prevažnej miere do nástrojov peňažného trhu a likvidných cenných papierov.

Ku koncu prvého štvrťroku 2015 investovali fondy peňažného trhu 94,3 % do vkladov v bankách a 5,5 % finančných prostriedkov do dlhových cenných papierov. Zvyšných 0,3 % tvorili ostatné aktíva. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku sa štruktúra aktív fondov peňažného trhu zmenila v prospech vkladov v bankách, ktorých podiel sa zvýšil o 10,3 percentuálnych bodov a dlhové cenné papiere klesli o 10,3 percentuálnych bodov.

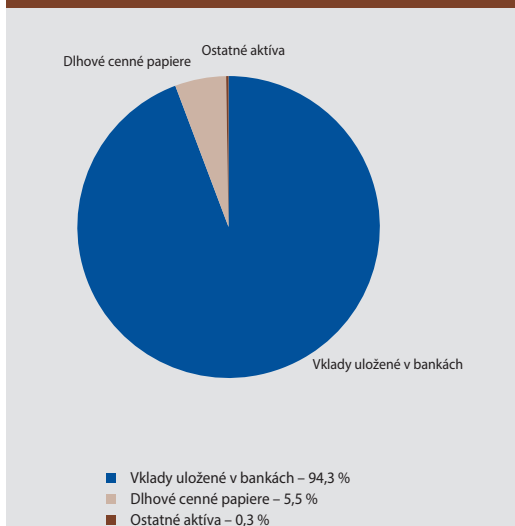
V portfóliu cenných papierov k 31.3.2015 hodnota cenných papierov zaznamenala rozdiel oproti predchádzajúcemu kvartálu. Podiel tuzemských cenných papierov klesol na nulu, z dôvodu splatnosti dlhopisu. Cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny tvoria podiel 100 %.

Zo sektorového hľadiska investovali fondy peňažného trhu väčšiu časť prostriedkov do vládnych dlhopisov (sektor S.13) s podielom 57 %. Zvyšnú časť portfólia tvorili dlhopisy emitované bankami (sektor S.122) s podielom 44 % čo predstavuje nezmenený stav oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

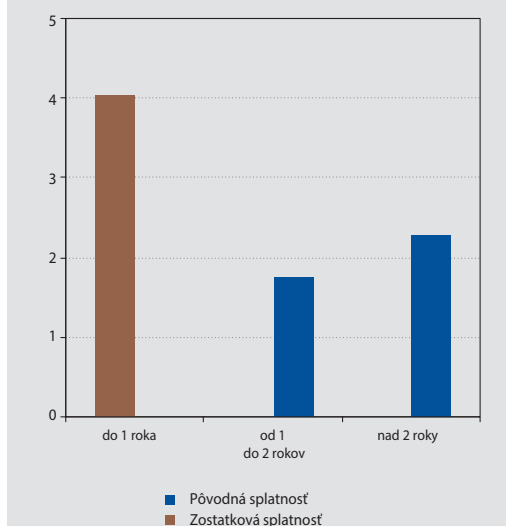
Zaujímavým z pohľadu likvidity a splatnosti cenných papierov v portfóliu podielových fondov je miera rizika. Porovnaním pôvodnej a zostatkovej splatnosti cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu, možno zhodnotiť, že podiel

Graf 68 Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)


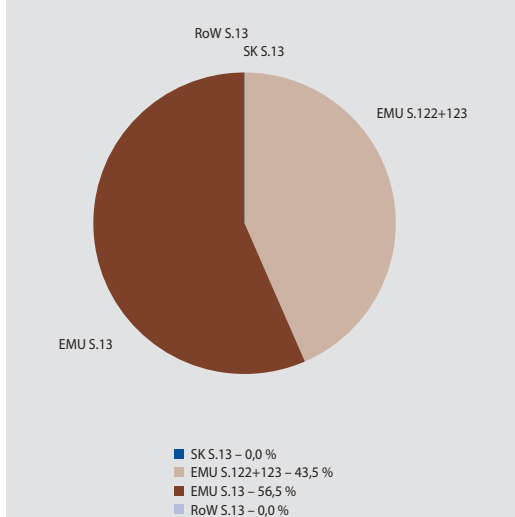
Zdroj: NBS.

Graf 69 Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31.3.2015


Zdroj: NBS.

Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31.3.2015 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31.3.2015


Zdroj: NBS.

Poznámka: SK = tuzemský emitent.

3.2.2 DLHOPISOVÉ FONDY

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

K 31.3.2015 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrtroku opäť mierne klesol na hodnotu 49,33 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku na konci prvého štvrtroku bol 29,13 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrtroku opakovanne zvýšil o 3,78 percentuálneho bodu na hodnotu 21,46 %. Zvyšných 0,08 % naďalej tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

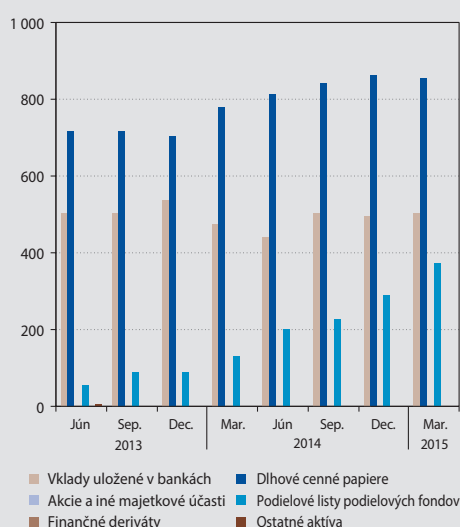
Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú naďalej cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta, i keď s poklesom o 4,99 p. b. s podielom 38,96 %. Nasledovali tuzemské cenné papiere s nárastom o 2,06 p. b. s podielom 35,74 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 26,55 % čo predstavuje nárast o 3,11 p. b. na konci prvého štvrtroka 2015.

cenných papierov s dohodnutou splatnosťou nad dva roky bol 57 % k 31.3.2015, pri pohľade na zostatkovú splatnosť tento podiel zostal naďalej na nule. Podiel cenných papierov so zostatkovou splatnosťou do jedného roka tvorí 100 %, čo oproti predchádzajúcemu kvartálu predstavuje nárast o 14 percentuálnych bodov.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy s podielom 45,65 % a dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 31.3.2015 na úrovni 44,52 %. Zvyšných 9,83 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

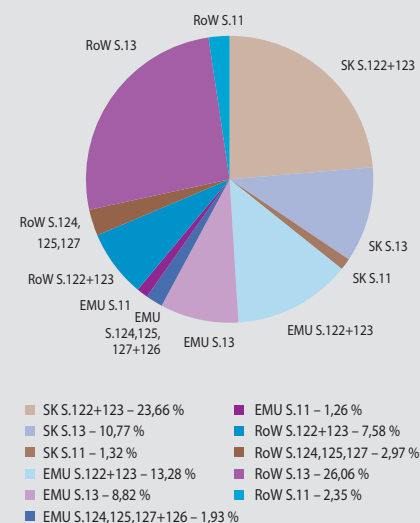
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 17,43 % cenných papierov splatných do jedného roka, 20,03 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 62,54 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

Graf 72 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

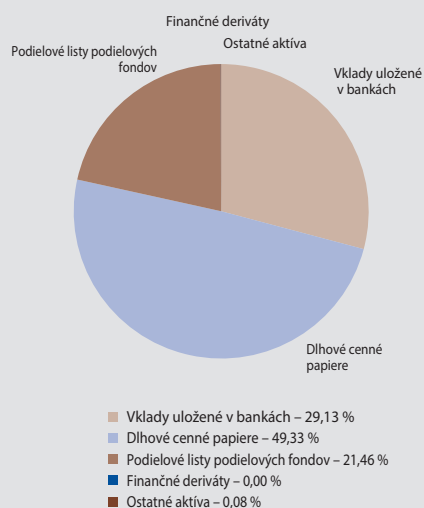
Graf 74 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

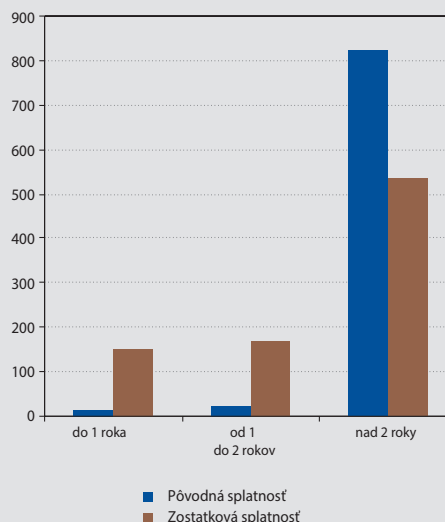
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 73 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

Graf 75 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.3.2015 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.2.3 AKCIOVÉ FONDY

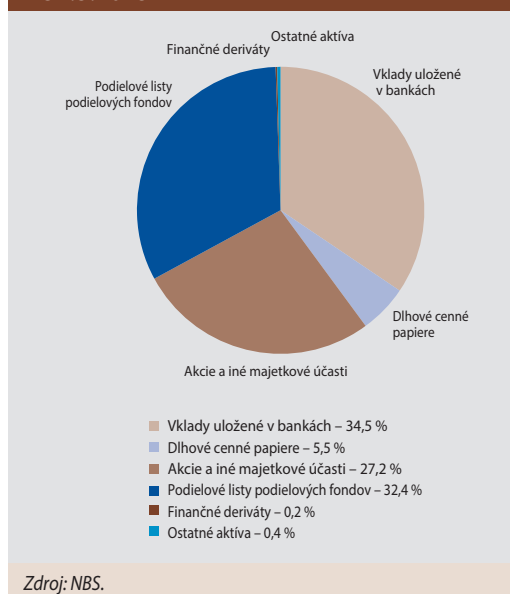
Podiel akcií a iných majetkových účastí sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o 1,9 p. b., na hodnotu 27,2 % k 31.3.2015. Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci marca 2015 naďalej vklady uložené v bankách, s podielom 34,5 % hoci prišlo k poklesu o 3,1 p. b. a podielové listy podielových fondov, s podielom 32,4 %. Podiel dlhových cenných papierov sa k 31.3.2015 nezmenil a zostal na úrovni 5,5 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,6 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. Ku koncu prvého štvrťroku 2015 bolo 34,20 % podielových listov tuzemských podielových fondov, 51,57 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 14,18 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

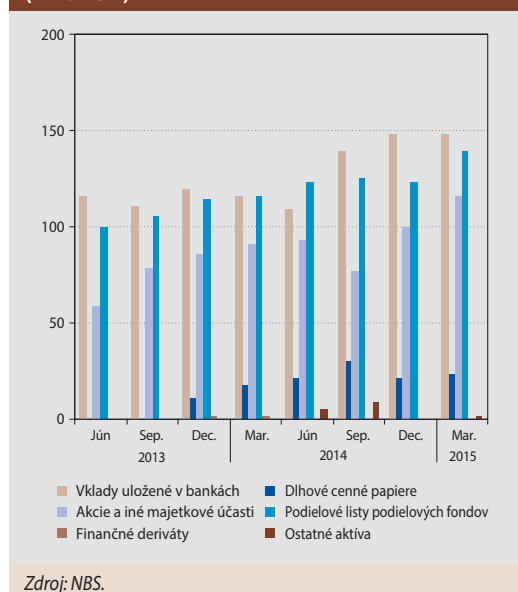
Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku rovnako výrazne nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu bol na konci marca 2015 na úrovni 94,19 %.

V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 65,7 %. Významný podiel majú aj akcie nefinančných spoločností z ostatných členských štátov eurozóny (10,1 %) a akcie bánk z krajín mimo eurozóny (9,6 %).

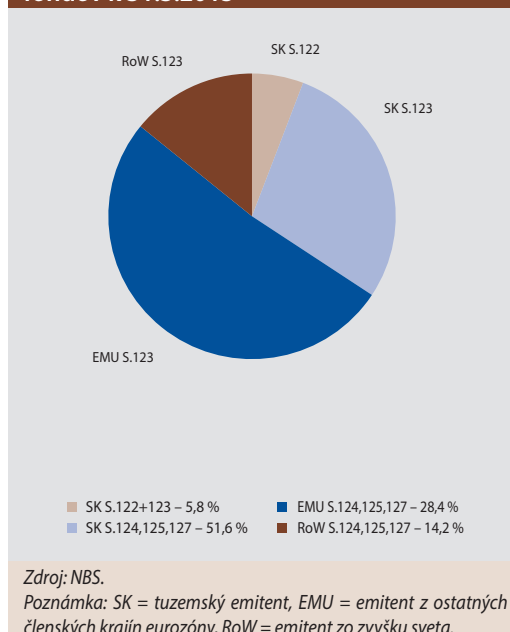
Graf 77 Štruktúra aktív akciových fondov k 31.3.2015



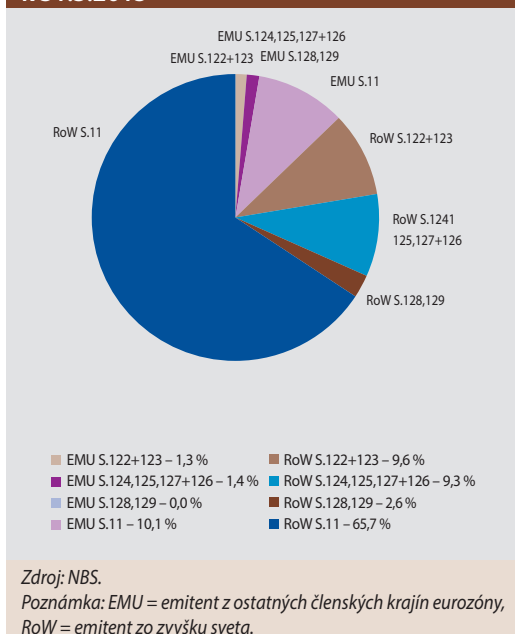
Graf 76 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 78 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.3.2015



Graf 79 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.3.2015



3.2.4 ZMIEŠANÉ FONDY

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobé podielové listy podielových fondov. Ich podiel v majetku bol ku koncu marca 2015 na úrovni 55,2 %, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,5 p. b.. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (25,7 %), dlhové cenné papiere (14,1 %) a akcie (4,4 %), ktoré zaznamenali pokles o 2,2 p. b.. Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 31.3.2015 hodnotu 0,6 %, čo predstavuje nárast o 0,3 p. b..

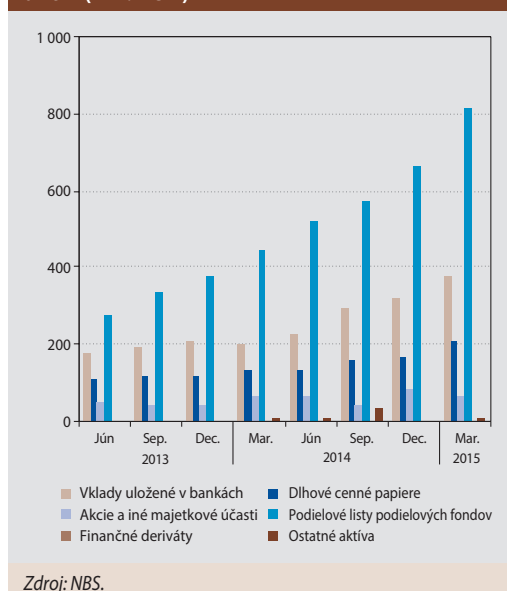
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom prvom štvrťroku 2015 výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 58,66 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 31,41 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci prvého štvrťroka hodnotu 9,94 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci marca 2015 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 35,32 %, na-

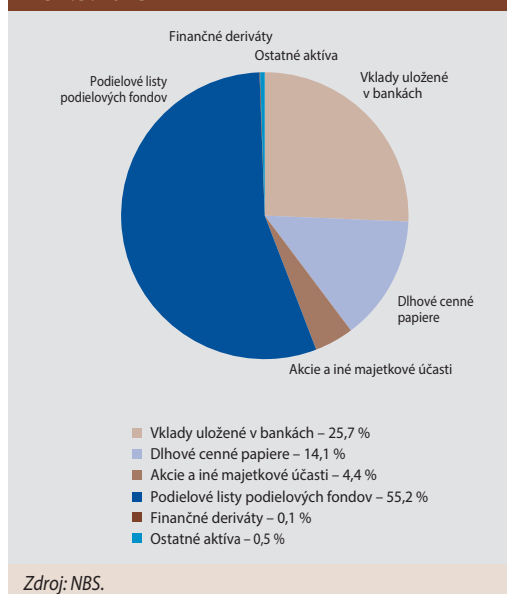
sledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 33,83 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 30,85 %.

Z pohľadu sektorov ostáva dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci prvého štvrťroka 2015 na úrovni 43,44 %.

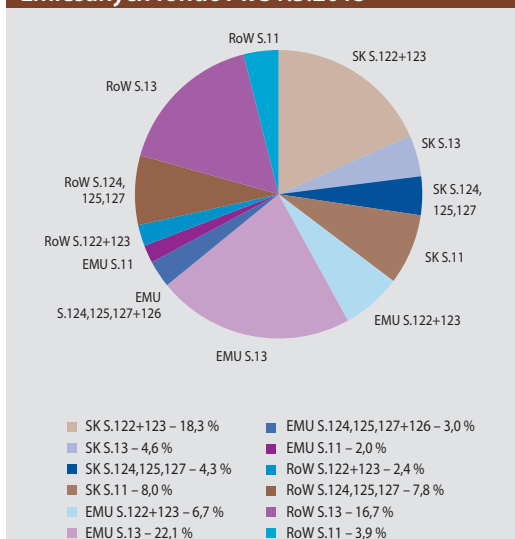
Graf 80 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Graf 81 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.3.2015



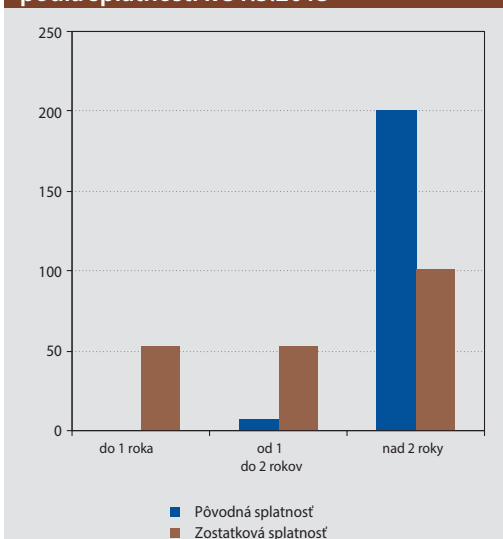
Graf 82 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

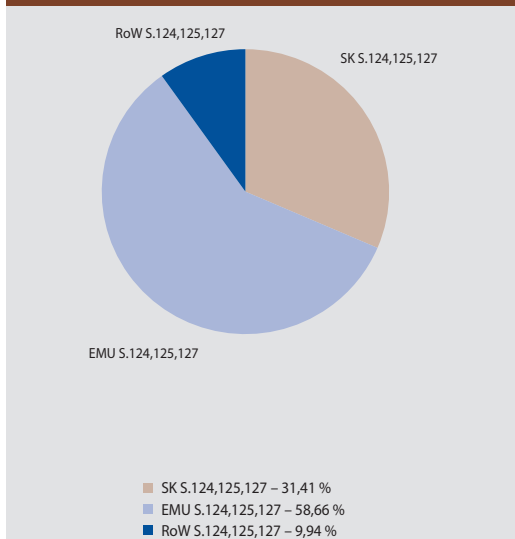
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 84 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

Graf 83 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

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

3.2.5 REALITNÉ FONDY

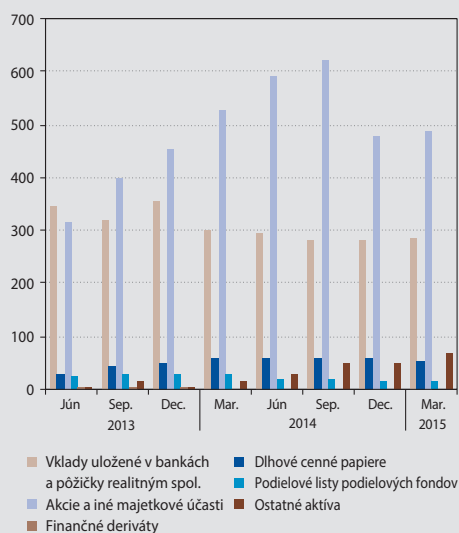
Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

Podiel bilančnej položky *vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam* sa ku koncu prvého štvrťroka 2015 znížil o 0,68 p. b. na hodnotu 31,42 %. Podiel *akcií a iných majetkových účastí* klesol o 0,50 p. b. z hodnoty 54,20 % k 31.12.2014 na 53,70 % ku koncu marca 2015. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (5,72 % portfólia), podielových listov podielových fondov (1,63 %) a ostatných aktív vrátane finančných derivátov (7,53 % kde bol zaznamenaný nárast o 2,05 p. b.).

Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účasťach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 78,58 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ sa oproti 31.12.2014 zvýšil na hodnotu 7,25 % z hodnoty

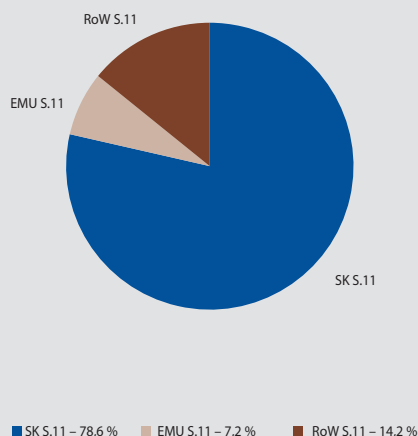
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci prvého kvartálu 2015 zmiešané fondy v portfóliu 25,49 % cenných papierov do jedného roka, 25,72 % od jedného do dvoch rokov a 48,79 % nad dva roky.

Graf 85 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

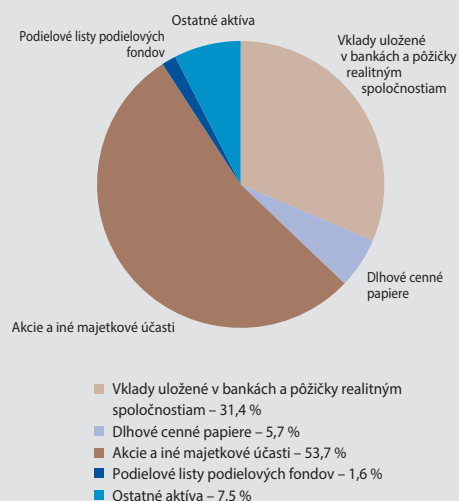
Graf 87 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

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

Graf 86 Štruktúra aktív realitných fondov k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

3.2.6 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.

K 31.3.2015 sú vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov s podielom na úrovni 61,71 %. Podiel dlhových cenných papierov klesol o 2,5 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci prvého štvrťroka mal hodnotu 20,00 % z pôvodných 22,45 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 16,04 % k 31.12.2014, k prvému kvartálu vzrástol o 1,76 p. b. na hodnotu 17,8 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobo

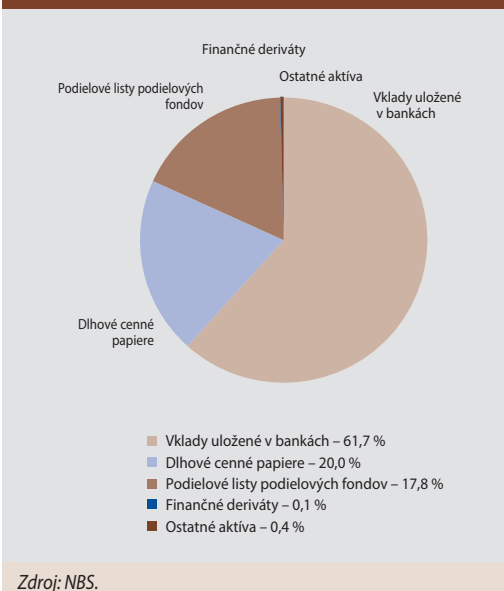
ty 7,17 %. Podiel nefinančných spoločností zo zvyšku sveta sa zvýšil na úroveň 14,17 % ku koncu marca 2015 z hodnoty 3,3 %, ktorú sme evidovali k 31.12.2014.

udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 31.3.2015 hodnotu 83,56 %. Nasledovali cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 8,95 %, čo predstavuje pokles o 4,18 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 7,49 % čo predstavuje nárast o 1,35 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

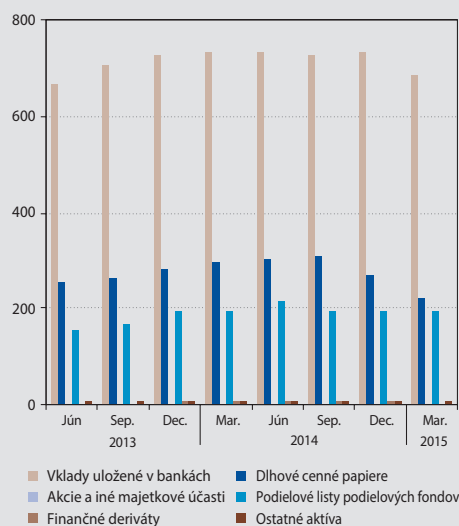
Zo sektorového hľadiska boli najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (S.122), ktorých podiel mal hodnotu 79,92 % a vládnych dlhopisov (S.13) s podielom 16,40 % na konci prvého kvartálu 2015.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 10,86 % cenných papierov do jedného roka, 27,21 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 61,93 % cenných papierov nad dva roky.

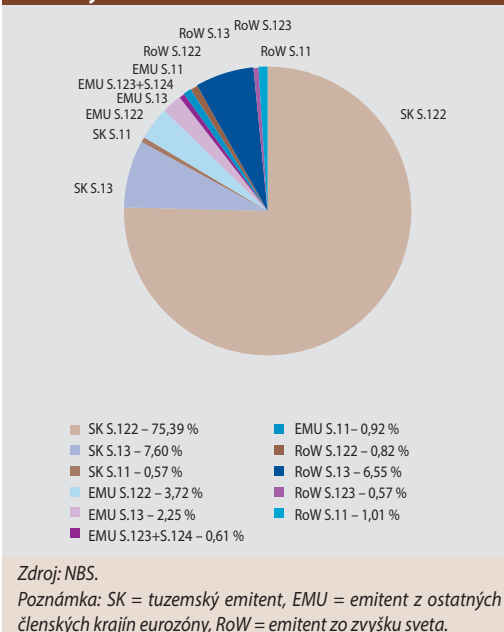
Graf 89 Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.3.2015



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

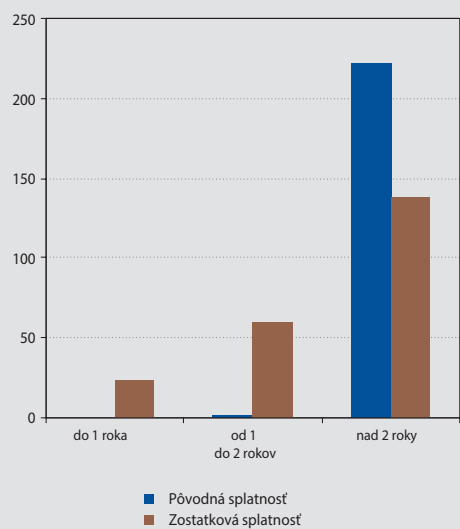


Graf 90 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.3.2015





**Graf 91 Členenie dlhových cenných
papierov v portfóliu ostatných fondov
podľa splatnosti k 31.3.2015 (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

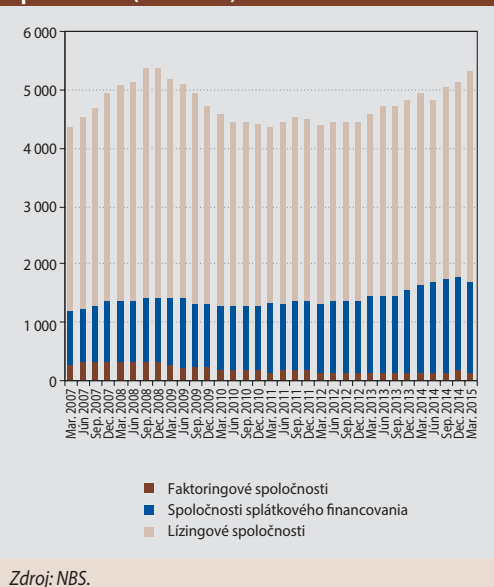
Spoločnosti sú podľa sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia¹, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

Prvý štvrtrok 2015 mal z pohľadu aktív mimoriadne priaznivý vývoj pre lízingové spoločnosti. Pri spoločnostiach splátkového financovania sa pozastavil dlhodobý rastúci trend. Takisto aj faktoringové spoločnosti zaznamenali výrazný pokles aktív.

Na trhu lízingových spoločností prišlo z dôvodu štruktúrnych zmien v skupine UniCredit Leasing Slovakia, a.s. k výraznému zvýšeniu aktív. Celková hodnota aktív za lízingové spoločnosti k 31.3.2015 tak medziročne vzrástla o 10,47 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Oproti predchádzajúcemu kvartálu ide o nárast 7,89 percentuálnych bodov. V prvom štvrtroku 2015 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne vzrástla o 3,75 % oproti hodnote z konca marca 2014.

Pri aktívach faktoringových spoločností došlo k výraznému poklesu. Tento stav je spôsobený aj zánikom spoločnosti Factoring Slovenskej sporiteľne, a.s. v štvrtom kvartáli 2014. K 31.3.2015 klesla hodnota aktív faktoringových spoločností oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 10,02 %.

Graf 92 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobu najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, v prvom štvrtroku 2015 bol ich podiel na úrovni 68 percent.

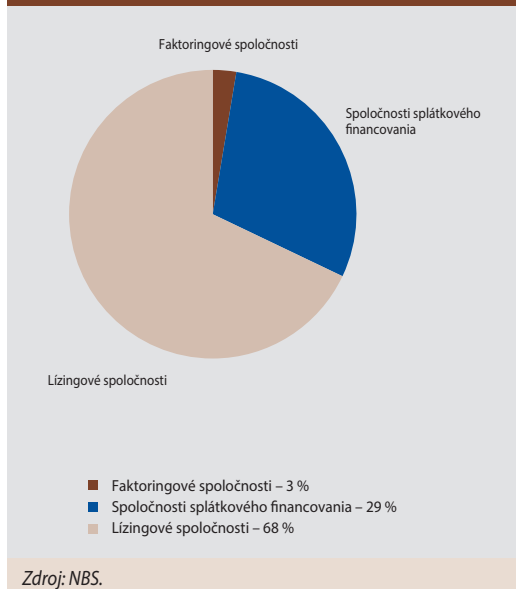
Pri pohľade na geografické členenie úverových pohľadávok tuzemských spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom je zrejmé, že sú využívané prevažne tuzemskými klientmi.

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

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)					
	XII. 2013	III. 2014	VI. 2014	IX. 2014	XII. 2014	III. 2015
Lízing	5,87	4,67	-3,47	0,77	2,80	10,47
Faktoring	8,78	12,00	5,32	-4,19	18,18	-10,02
Splátkové financovanie	12,43	15,20	15,65	21,49	15,20	3,75

Zdroj: NBS,

¹ Európsky systém národných účtov (ESA 2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 93 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.3.2015


Podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 31.3.2015 hodnotu 84,44 %. Podiel klientov z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 15,56 %.

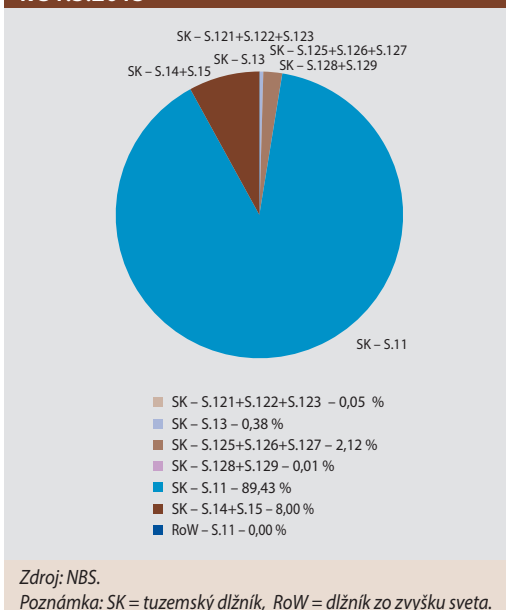
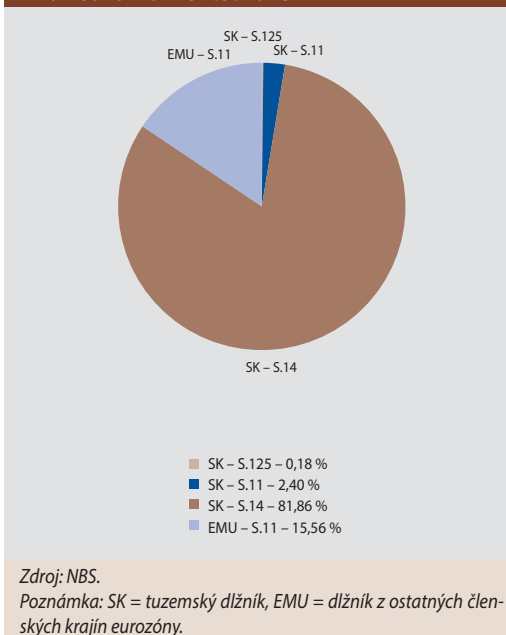
K 31.3.2015 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 88,05 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej únie, ktorých podiel bol ku koncu prvého kvartálu 2015 na úrovni 6,84 %. Zvyšných 5,11 %, tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny.

Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal na konci marca 2015 hodnotu 99,24 %.

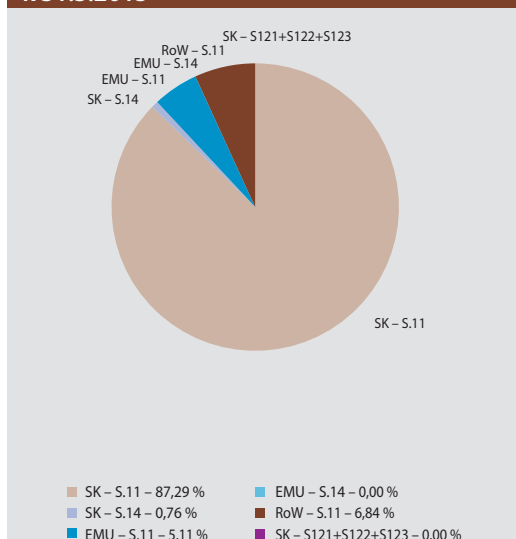
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (89,43 %), nasleduje sektor domácností (8 %) a ostatné sektory (2,57 %).

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

81,86 % k 31.3.2015. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 17,96 % a ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125) s podielom 0,18 %.

Graf 94 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.3.2015

Graf 95 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.3.2015


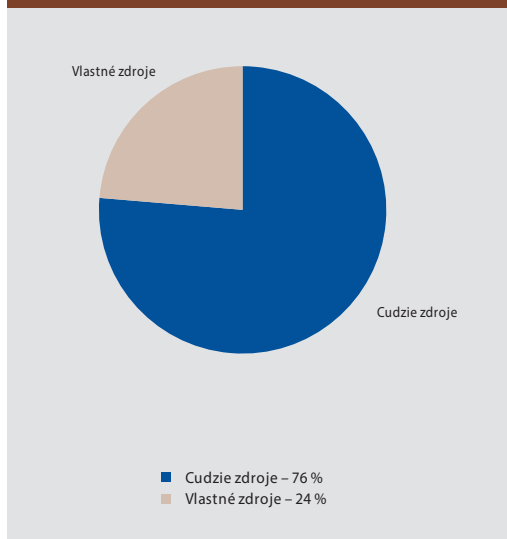
Graf 96 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

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

Graf 97 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.3.2015



Zdroj: NBS.

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

Hlavnú časť tvorili cudzie zdroje s podielom 72,33 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úve-

ry prijaté od bánk, ktoré k 31.3.2015 tvorili až 79,43 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (13,28 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 7,29 %.

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5 CENNÉ PAPIERE

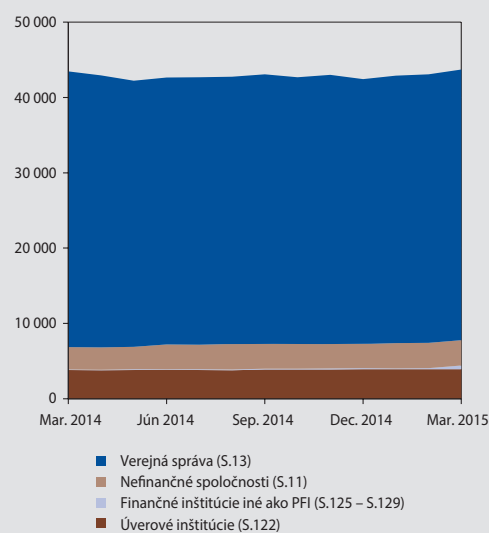
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papieroch. Stav ku koncu marca 2015 predstavoval 35 904,8 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných nepeňažnými finančnými inštitúciami predbehla v sledovanom štvrťroku bankami emitované dlhopisy, keď dosiahli hodnotu 4 168,2 mil. €. Hypotekárne záložné listy tak predstavujú až tretí najvýznamnejší sektor s objemom 3 928,8 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške 536,7 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas prvého štvrťroku 2015 výrazný nárast o 436,5 mil. €. Nepeňažné inštitúcie zaznamenali prírastok v hodnote 115,7 mil. € a banky pokles emisií v čistom vyjadrení o 15,4 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu prvého štvrťroku 2015 nárast o 2,36 %, pričom počas štvrtého štvrťroku 2014 bol v zostatkoch emisií zaznamenaný pokles o 0,95 %. Tento nárast bol spôsobený prírastkami v sektore nepeňažných inštitúcií (o 6,5 %) a vo vládnom

Graf 98 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

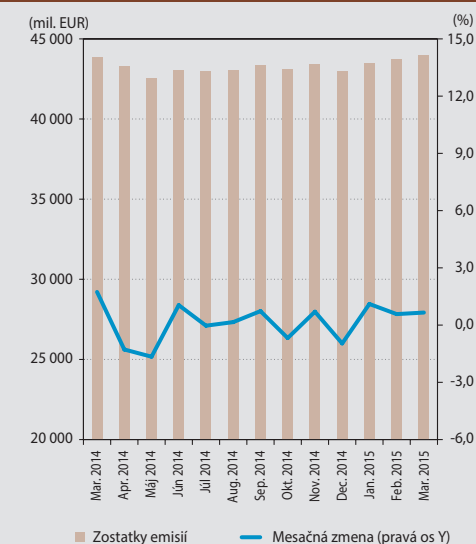
sektore (o 2,2 %). Zostatky emisií peňažných finančných inštitúcií klesli o 0,32 %.

V priebehu prvého štvrťroku 2015 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast v januári o 1,11 %, vo februári o 0,58 % a v marci o 0,66 %.

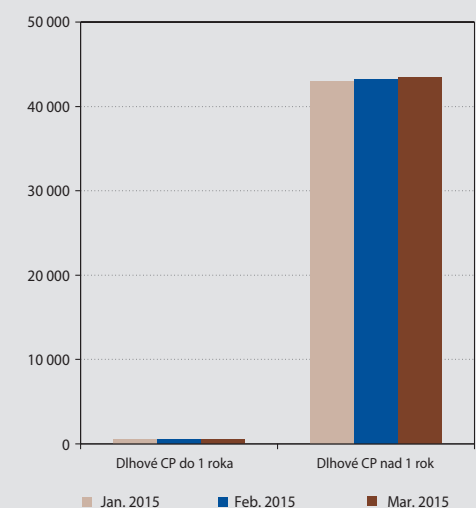
Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

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
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
2014 / 09	43 396 162	3 881 938	3 776 943	35 737 281	255 580	44 123	44 707	166 750
2014 / 12	42 984 600	3 938 420	3 913 905	35 132 275	-384 615	66 133	143 299	-594 047
2015 / 03	43 998 799	3 925 796	4 168 154	35 904 849	536 730	-15 415	115 664	436 480

Zdroj: NBS.

Graf 99 Dlhové cenné papiere – zostatky emisí a ich mesačná zmena


Zdroj: NBS.

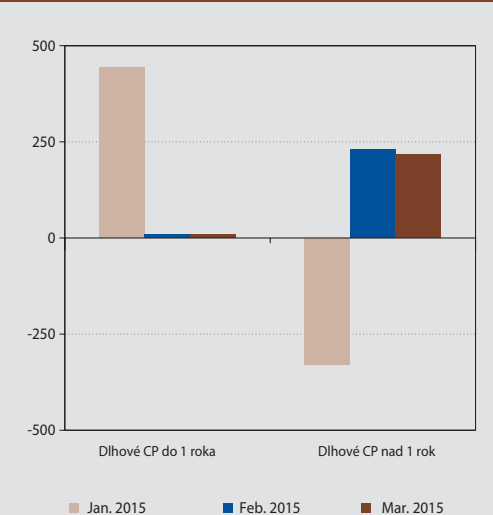
Graf 100 Dlhové cenné papiere – zostatky emisí 1.Q 2015 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Počas 1. kvartálu 2015 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 32 nových emisí, pričom 15 z nich bolo vydaných bankami, 10 emisí emitovali nefinančné spoločnosti, 3 sektor ostatných finančných sprostredkovateľov, 2 emisie verejná správa a po jednej emisii emitoval sektor poisťovní a sektor pomocných finančných inštitúcií.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu prvého štvrťroka výrazný nárast o 461,2 mil. €, pričom najvýznamnejší podiel na tomto raste mali vládne dlhopisy s hodnotou 440 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období stúpili o 115,5 mil. €. V prípade štátnych a bankových dlhopisov bol zaznamenaný pokles o 3,5 mil. € resp. o 24,6 mil. €. Dlhopisy emitované nefinančnými spoločnosťami zaznamenali nárast o 27,7 mil. € a rovnako tak emisie ostatných finančných sprostredkovateľov (o 75,83 mil. €), pomocných finančných inštitúcií (o 40 mil. €) a poisťovní (o 0,5 mil. €).

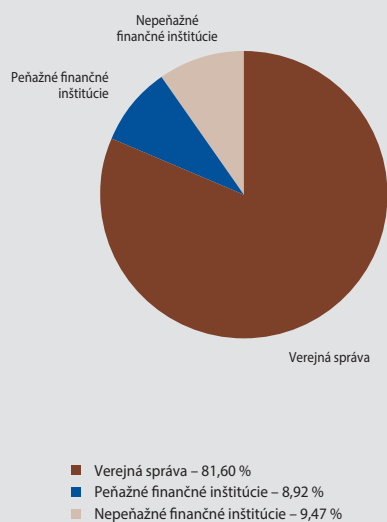
Graf 101 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 1.Q 2015 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisí verejná správa (81,6 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií je rádovo nižší (približne 9 %). Podľa typu kupónu, najviac emisí je s fixným kupónom (90,78 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (8,62 %) a emisie s nulovým kupónom (0,6 %). 91,7 % emisí je denominovaných v eurách a 8,3 % v cudzích menách.

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len nevýznamný podiel (1,2 %), podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisí splatných do 1 roka približne 11 %.

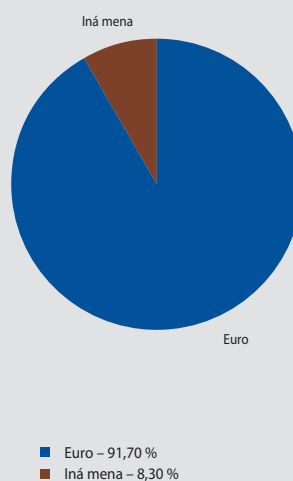
Graf 102 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2015.

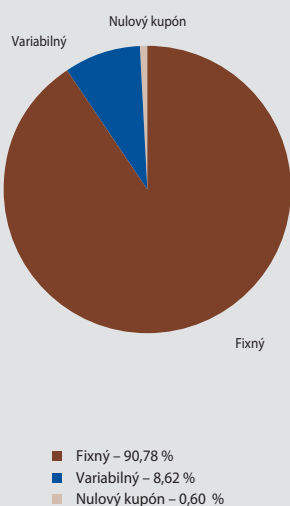
Graf 104 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2015.

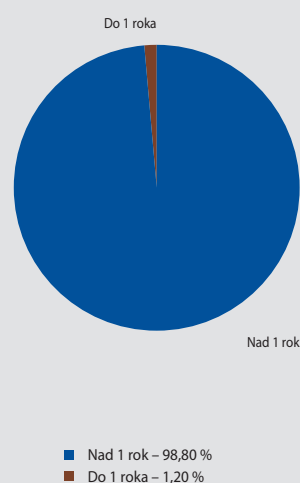
Graf 103 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2015.

Graf 105 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 31.3.2015.

V nasledujúcich grafoch sú zobrazené zostatky jednotlivých emisií za tri najvýznamnejšie sektory (vládný sektor, bankový sektor a sektor nefinančných spoločností) v závislosti od zostatkov ich emisií a dátumu splatnosti.

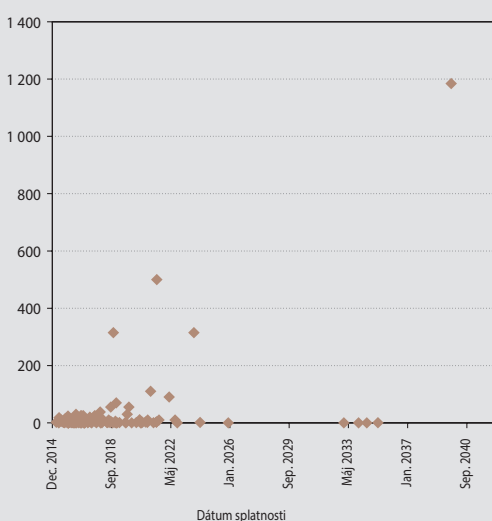
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2017. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,2 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 25 rokov.

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 60 miliónov eur a so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 100 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2037.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo sa však jedná o vyššie zostatky. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2034.

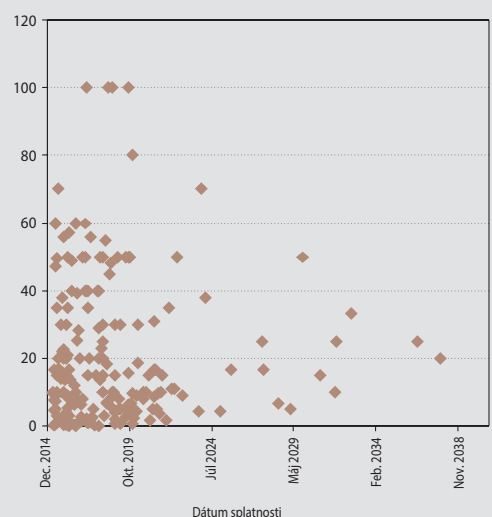
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

Graf 106 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)



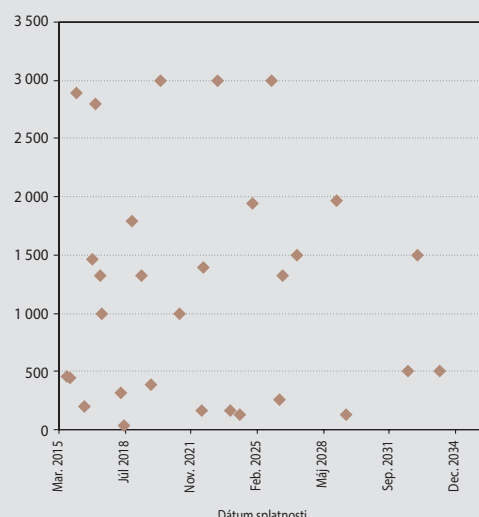
Zdroj: NBS.

Graf 107 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)

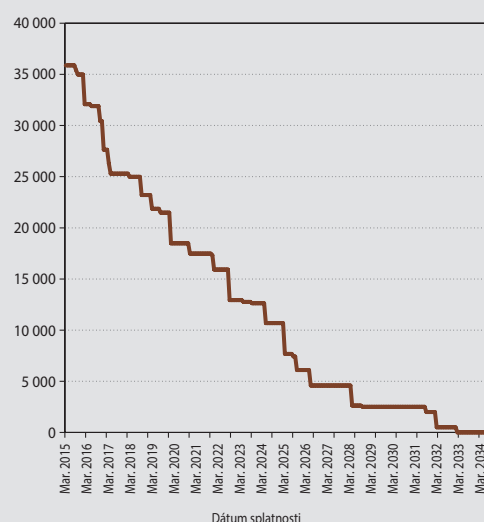


Zdroj: NBS.

Graf 108 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)

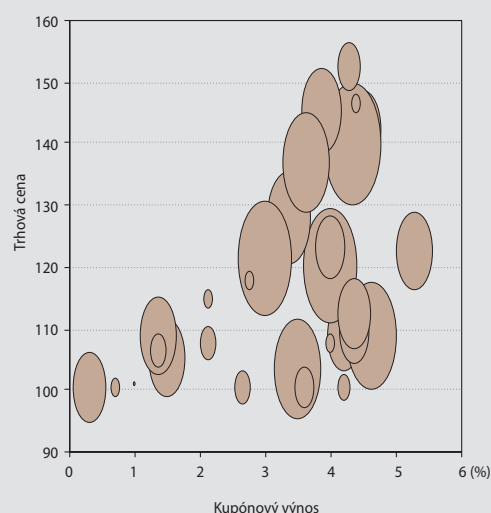


Zdroj: NBS.

Graf 109 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládných dlhopisov (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového vý-

Graf 110 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládných dlhopisov (len s kupónom)


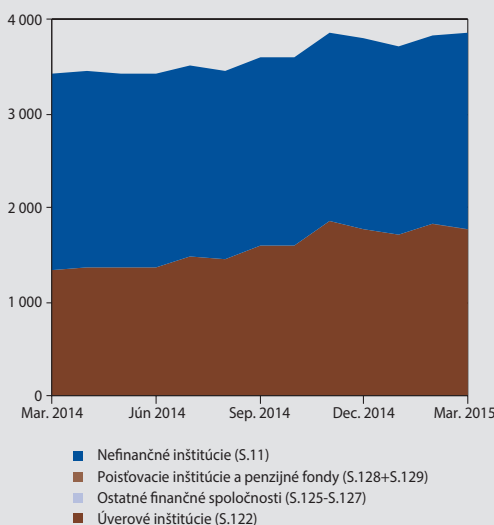
Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

nosu ku koncu prvého štvrťroka 2015. Priemerná trhová cena² týchto vládných dlhopisov bola 120,97 % a kupónový výnos 3,57 %.

5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu marca 2015 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 203,4 mil. €. Tento výrazný rast bol výsledkom rastu zostatku emisií úverových inštitúcií o 185,4 mil. € a nefinančných inštitúcií o 18,0 mil. €. V sektore poisťovní a penzijných fondov sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu štvrtého štvrťroku 2014 dosiahla úroveň 3 805,0 mil. €.

Graf 111 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Zostatky emisií kótovaných akcií stúpili oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 1,29 %. V sektore úverových a nefinančných inštitúcií bol zaznamenaný mierny rast (o 0,5 % resp. o 2 %).

V priebehu prvého štvrťroku 2015 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií v mesiaci január medzimesačný pokles o 2,4 %. Naopak nárast bol zaznamenaný za mesiace február (o 3,4 %) a marec (o 0,4 %).

² Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

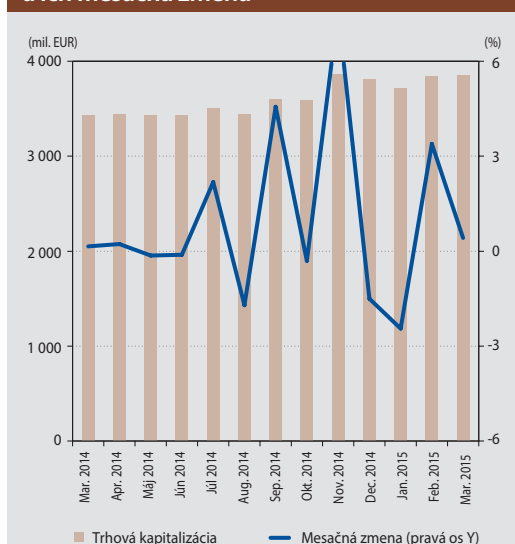


Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovacie inštitúcie a penzijné fondy (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2014 / 03	3 430 374	1 339 630	225	2 090 519
2014 / 06	3 429 434	1 365 177	225	2 064 032
2014 / 09	3 601 651	1 587 862	225	2 013 564
2014 / 12	3 805 039	1 773 239	225	2 031 574
2015 / 03	3 854 034	1 781 401	225	2 072 407

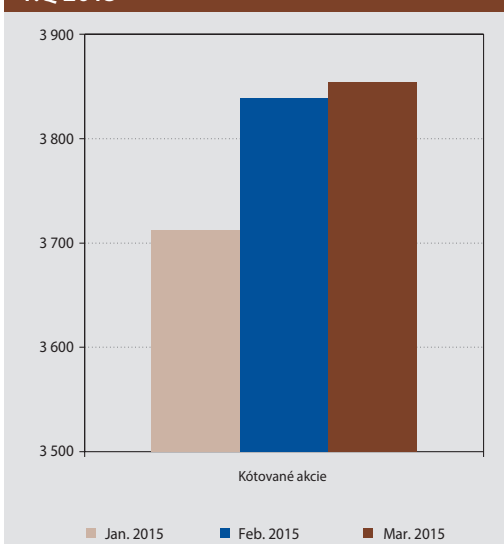
Zdroj: NBS.

Graf 112 Kótované akcie – zostatky emisií
a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

Graf 113 Kótované akcie – zostatky emisií
1.Q 2015

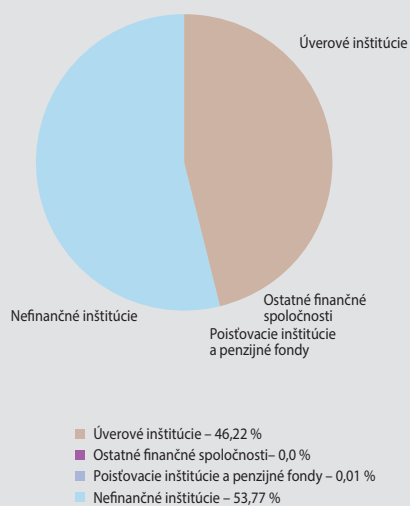


Zdroj: NBS.

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii nefinančné spoločnosti s podielom 53,77 % a úverové inštitúcie s podielom 46,22 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.



Graf 114 Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 31.3.2015.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE



6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

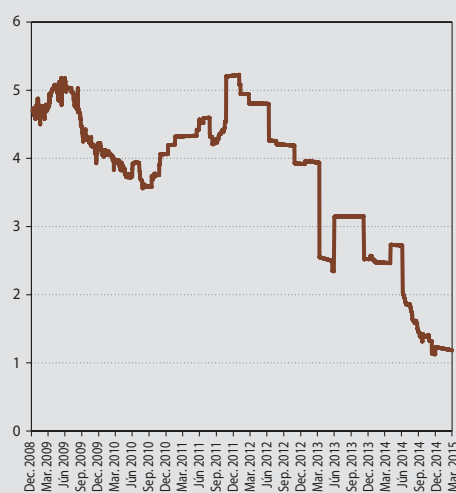
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“³, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871. Tento prístup ostal v platnosti aj počas prvého štvrťroka 2015. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera znížila z úrovne 1,23 % ku koncu decembra 2014, na 1,18 % k 31.3.2015.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY

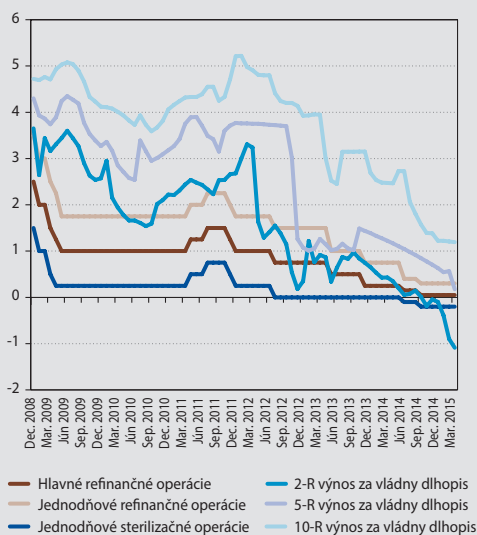
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní so štvrtým štvrťrokom 2014 nezmenila a ostala na úrovni 0,05 %⁴. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednoduchové refinančné operácie, ktorá si zachovala úroveň 0,3 % a úroková sadzba na jednoduchové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 31.3.2015 na úrovni -0,20 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis poklesol v priebehu prvého štvrťroka o jeden percentuálny bod na úroveň -1,09 %. Výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu sa znížil z 0,63 % na 0,17 % a rovnako poklesol aj výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu z úrovne 1,22 % na 1,19 %.

Graf 115 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)



Zdroj: BCPB.

Graf 116 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

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

4 Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 10. septembra 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 domácnosti 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 rozumie 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 rozumie 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. eur“ 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. eur s vyššími sadzbami ako je to pri úveroch nad 1 mil. eur.

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 ESA2010 zahrňujeme fondy peňažného trhu (FPT) a fondy krátkodobého peňažného trhu (FKPT) do sektora S.123 a ostatné kategórie podielových fondov, ktoré označujeme ako investičné fondy, do sektora S.124.

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky⁵.

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;

⁵ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/sk_02013r1073-20131127-sk.pdf).
NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1071/2013 z 24. septembra 2013 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (prepracované znenie) (ECB/2013/33) (<http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/02013r1071-20131127-sk.pdf>), doplnené Nariadením ECB/2014/51.
USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2014_340_r_0001_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43.

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

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

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

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

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

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

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

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

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

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

Európsky systém národných účtov (ESA2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ („ďalej len OFS“) – sektor S.125 ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

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

Ostatní finanční sprostredkovatelia sa zaoberajú najmä dlhodobým financovaním, čo sektor S.125 odlišuje od sektorov peňažných finančných inštitúcií (S.122 a S.123).

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

údaje týkajúce sa OFS je treba zbierať z dôvodu úplnejšieho štatistického obrazu.

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS⁶. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁷ 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 banky³. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

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

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

6 Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 6/2006, č. 14/2007, č. 22/2008 a č. 19/2014 o predkladaní výkazov faktoringovou spoločnosťou, spoločnosťou splátkového financovania a lízingovou spoločnosťou na štatistické účely.

7 Usmernenie ECB zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2014_340_r_0001_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43.

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
- 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 spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Dlhodobá úroková miera je jedným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konvergenzie dosiahnutej konkrétnym členským štátom. Priemerná nominálna úroková miera v členskom štáte nesmie presiahnuť o viac



ako 2 % priemernú nominálnu úrokovú mieru maximálne troch členských štátov s najnižšou infláciou počas jedného roka od posledného hodnotenia. Úroveň úrokovej miery sa meria na základe *dlhodobých vládnych dlhopisov* alebo porovnateľných cenných papierov.

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

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

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

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

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

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

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

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

SK4120004318 – Benchmark pre obdobie
07/2013 – 04/2014

SK4120008871 – Benchmark pre obdobie
05/2014 – doteraz.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



TERMINOLÓGIA A SKRATKY



SKRATKY

CP	Cenné papiere
ECB	Európska centrálna banka
ESA2010	Európsky systém národných a regionálnych účtov 2010
p. b.	Percentuálny bod
FPT	Podielové fondy peňažného trhu
PFI	Peňažné finančné inštitúcie (banky, pobočky zahraničných bánk, fondy peňažného trhu)
NPFI	Nepeňažné finančné inštitúcie
OP	Opravné položky
RPMN	Ročná percentuálna miera nákladov
SDDS	Špeciálny štandard zverejňovania údajov podľa Medzinárodného menového fondu (Special Data Dissemination Standard)
SASS	Slovenská asociácia správcovských spoločností
BCPB	Burza cenných papierov Bratislava
CSDB	Centralizovaná databáza cenných papierov ECB



SLOVNÍK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



SEKTOROVÁ KLASIFIKÁCIA

Klasifikácia inštitucionálnych sektorov a subsektorov podľa Európskeho systému národných a regionálnych účtov ESA 2010.

- S.1 Rezidenti – Tuzemsko** (Rezidenti Slovenskej Republiky)
 - Rezidenti – Ostatné členské štáty eurozóny** (Rezidenti eurozóny okrem SR)
 - S.11 Nefinančné spoločnosti**
 - S.12 Finančné spoločnosti**
 - S.121 Národná banka Slovenska
 - S.122 Úverové inštitúcie
 - S.123 Fondy peňažného trhu
 - S.124 Investičné fondy
 - S.125 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a penzijných fondov
 - S.126 Finančné pomocné inštitúcie
 - S.127 Kaptívne finančné inštitúcie
 - S.128 Poisťovne
 - S.129 Penzijné fondy
 - S.13 Verejná správa**
 - S.1311 Ústredná štátna správa
 - S.1312 Regionálna štátna správa
 - S.1313 Miestna samospráva
 - S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia
 - S.14 Domácnosti**
 - S.141 Zamestnávateľia
 - S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
 - S.143 Zamestnanci
 - S.144 Prijemcovia 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

Revízia 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-splatkoveho-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	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2015	10	Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	22
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 31.3.2014	10	Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2014	12	Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 31.3.2015	13	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	22
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2014	13	Graf 26	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	23
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 31.3.2015	14	Graf 27	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	23
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 31.3.2015	14	Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 31. 3. 2015	23
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 31.3.2015	15	Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných členských štátov eurozóny k 31.3.2015	16	Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zo zvyšku sveta k 31.3.2015	16	Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	17	Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	25
Graf 13	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	19	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	25
Graf 14	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	19	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	25
Graf 15	Opravné položky	19	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	25
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	19	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	26
Graf 17	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	20	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	26
Graf 18	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	20	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	26
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	21	Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	27
Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	21			
Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21			



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

Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	27	Graf 55	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	31
Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	27	Graf 56	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	32
Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	28	Graf 57	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	32
Graf 44	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0.25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28	Graf 58	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	33
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	28	Graf 59	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	33
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0.25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28	Graf 60	Vklady domácností podľa typu	33
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 61	Vklady domácností podľa typu	33
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	29	Graf 62	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	34
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	29	Graf 63	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	34
Graf 50	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	30	Graf 64	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	35
Graf 51	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	30	Graf 65	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	35
Graf 52	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	30	Graf 66	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	38
Graf 53	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 67	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 31.3.2015	38
Graf 54	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 68	Fondy peňažného trhu: vývoj štruktúry aktív	38
			Graf 69	Štruktúra aktív fondov peňažného trhu k 31.3.2015	39
			Graf 70	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu k 31.3.2015	39
			Graf 71	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu fondov peňažného trhu podľa splatnosti k 31.3.2015	39
			Graf 72	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	40
			Graf 73	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 31.3.2015	40
			Graf 74	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 31.3.2015	40
			Graf 75	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 31.3.2015	40



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

Graf 76	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	41	Graf 95	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 31.3.2015	49
Graf 77	Štruktúra aktív akciových fondov k 31.3.2015	41	Graf 96	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 31.3.2015	50
Graf 78	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 31.3.2015	41	Graf 97	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 31.3.2015	50
Graf 79	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 31.3.2015	42	Graf 98	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	52
Graf 80	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	42	Graf 99	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	53
Graf 81	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 31.3.2015	42	Graf 100	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 1.Q 2015	53
Graf 82	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2015	43	Graf 101	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 1.Q 2015	53
Graf 83	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 31.3.2015	43	Graf 102	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	54
Graf 84	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 31.3.2015	43	Graf 103	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	54
Graf 85	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	44	Graf 104	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	54
Graf 86	Štruktúra aktív realitných fondov k 31.3.2015	44	Graf 105	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	54
Graf 87	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 31.3.2015	44	Graf 106	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu	55
Graf 88	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	45	Graf 107	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	55
Graf 89	Štruktúra aktív ostatných fondov k 31.3.2015	45	Graf 108	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	55
Graf 90	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 31.3.2015	45	Graf 109	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	56
Graf 91	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 31.3.2015	46	Graf 110	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	56
Graf 92	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	48	Graf 111	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	56
Graf 93	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 31.3.2015	49	Graf 112	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	57
Graf 94	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 31.3.2015	49	Graf 113	Kótované akcie – zostatky emisií 1.Q 2015	57
			Graf 114	Kótované akcie – sektorové členenie	58
			Graf 115	Benchmark – výnos do splatnosti	60
			Graf 116	Základné úrokové sadzby	60



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií v SR 18
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	9
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu 37
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	9
Tabuľka 6	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií v SR	Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností 48
		12
		Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere 52
		Tabuľka 11 Kótované akcie 57
		13
		17