NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

# Štatistický bulletin

## Menová a finančná štatistika

2. Q
2016

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**

**1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR** **7**
1.1 Prehľad subjektov 8
1.2 Pracovníci v bankovom sektore 9
1.3 Štruktúra základného imania bánk 10

**2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ** **11**
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva 12
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva 13
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív 14
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív 14
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií 16
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií 18
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v prvom štvrťroku 2016. 18
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou 20
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam 21
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti 21
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti 22
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru 22
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru 23
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie 23
2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam 24
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam 25
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov 26
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody) 26
2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody) 29
2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky) 31
2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky) 32
2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností 33
2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností 33
2.9.2 Vklady prijaté od domácností 33
2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov 34
2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky) 34
2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody) 34
2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky) 35
2.10.4 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody) 35

**3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY** **36**
3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania 37
3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov 38
3.2.1 Dlhopisové fondy 38
3.2.2 Akciové fondy 40
3.2.3 Zmiešané fondy 41
3.2.4 Realitné fondy 43
3.2.5 Ostatné fondy 44

**4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA** **46**

**5 CENNÉ PAPIERE** **50**
5.1 Dlhové cenné papiere 51
5.2 Kótované akcie 55

**6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE 58**
6.1 Dlhodobá úroková miera 59
6.2 Základné úrokové sadzby 59

**7 METODICKÉ POZNÁMKY 60**
7.1 Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií 61
7.2 Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií 62
7.3 Štatistika podielových fondov 63
7.4 Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov 65
7.5 Štatistika cenných papierov 65
7.5.1 Štatistika vydaných cenných papierov 65
7.5.2 Dlhové cenné papiere 66
7.5.3 Kótované akcie 67
7.6 Dlhodobá úroková miera 67

**TERMINOLÓGIA A SKRATKY 69**

**ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK 76**

# ÚVODNÉ SLOVO

# Úvodné slovo

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za jún 2016. 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

KAPITOLA 1

# ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1

# 1 Štruktúra finančného trhu v SR

## 1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

V priebehu druhého štvrťroku 2016 sa v štruktúre subjektov finančného trhu vyskytli významnejšie zmeny len v sektore pomocných finančných inštitúcií. Za zmienku stojí aj zmena názvu subjektu zo sektora S. 122, z pôvodného Banco Banif Mais S.A., pobočka zahraničnej banky na nový názov BANCO COFIDIS, S.A., pobočka zahraničnej banky.

**Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR**

| | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)** | **29** | **29** | **29** | **29** | **29** |
| **Centrálna banka (S.121)** | **1** | **1** | **1** | **1** | **1** |
| **Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)** | **27** | **27** | **27** | **27** | **27** |
| *Banky* | 10 | 10 | 10 | *10* | *10* |
| *Pobočky zahraničných bánk* | 13 | 13 | 13 | *13* | *13* |
| *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)** | **87** | **86** | **87** | **87** | **88** |
| *Akciové fondy* | 11 | 11 | 11 | 11 | 11 |
| *Dlhopisové fondy* | 23 | 23 | 23 | 22 | 22 |
| *Zmiešané fondy* | 32 | 31 | 32 | 33 | 34 |
| *Realitné fondy* | 6 | 6 | 5 | 5 | 5 |
| *Ostatné fondy* | 15 | 15 | 16 | 16 | 16 |
| **Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)** | **88** | **88** | **86** | **240** | **241** |
| *Lízingové spoločnosti (finančný lízing)* | 46 | 46 | 45 | *73* | *74* |
| *Spoločnosti splátkového financovania* | 38 | 38 | 37 | *153* | *153* |
| *Faktoringové spoločnosti* | 4 | 4 | 4 | *14* | *14* |
| **Pomocné finančné inštitúcie (S.126)** | **34** | **34** | **33** | **32** | **30** |
| *Správcovské spoločnosti* | 7 | 7 | 6 | *6* | *6* |
| *Dôchodcovské správcovské spoločnosti* | 6 | 6 | 6 | *6* | *6* |
| *Doplnkové dôchodkové spoločnosti* | 4 | 4 | 4 | *4* | *4* |
| *Obchodníci s cennými papiermi*[1)] | 17 | 17 | 17 | *16* | *14* |
| **Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)** | **51** | **53** | **53** | **53** | **53** |
| *Poisťovne* | 16 | 16 | 16 | *16* | *16* |
| *Penzijné fondy* | 35 | 37 | 37 | *37* | *37* |

*Zdroj: NBS.*
*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.*

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

| | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)** | **82 050** | **84 066** | **87 252** | **88 929** | **91 160** |
| Centrálna banka (S.121) | **16 294** | **16 678** | **18 241** | **18 671** | **20 436** |
| Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122) | **65 756** | **67 388** | **69 011** | **70 258** | **70 724** |
| **Fondy peňažného trhu (S.123)** | **61** | **60** | **58** | **54** | **46** |
| **Investičné fondy (S.124)** | **5 707** | **5 614** | **5 738** | **5 657** | **5 660** |
| **Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)** | **5 507** | **5 660** | **5 739** | **6 257** | **6 471** |
| Lízingové spoločnosti (finančný lízing) | 3 672 | 3 778 | 3 780 | 4 089 | 4 248 |
| Spoločnosti splátkového financovania | 1 695 | 1 747 | 1 839 | 2 055 | 2 128 |
| Faktoringové spoločnosti | 140 | 135 | 120 | 113 | 95 |
| **Pomocné finančné inštitúcie (S.126)** | **314** | **318** | **295** | **304** | **257** |
| **Poisťovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)** | **14 168** | **14 126** | **14 411** | **14 797** | **15 254** |
| Poisťovne (bez SKP)[2)] | 6 529 | 6 461 | 6 533 | 6 686 | 6 957 |
| Penzijné fondy | 7 639 | 7 665 | 7 878 | 8 111 | 8 297 |

*Zdroj: NBS.*
*1) Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z., ktorí nie sú bankou, pobočkou zahraničnej banky, správcovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správcovskej spoločnosti a ktorí v rámci svojho povolenia obchodujú na vlastný účet.*
*2) Slovenská kancelária poisťovateľov, zriadená zákonom Národnej rady Slovenskej republiky č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a o zmene a doplnení niektorých zákonov.*

## 1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V druhom štvrťroku 2016 sme zaznamenali opäť medzi kvartálny nárast počtu pracovníkov v bankovom sektore. Od leta roku 2014 kontinuálne rastie počet pracovníkov v bankovom sektore SR a zatiaľ čo k 31.3.2016 po prvýkrát presiahol počet 20 000, ku koncu druhého kvartálu je to ešte o takmer 500 pracovníkov viac. K 30.6.2016 populácia bankovníctva narástla o 2,46 % oproti stavu k 31.3.2016, čo v absolútnom vyjadrení predstavovalo nárast o 493 zamestnancov. Pri medziročnom porovnaní bol však počet pracovníkov vyšší, konkrétne o 727 osôb, respektíve o 3,67 %. Najvýznamnejší podiel na tomto náraste má prírastok o 576 pracovníkov, ktorý nastal v najmä v troch najväčších bankách na trhu, čo predstavuje okolo 3,4 %. V dlhodobom porovnaní je ešte vhodné spomenúť zvýšenie počtu pracovníkov centrálnej banky, kde došlo k nárastu počtu zamestnancov hlavne na oddelení ochrany finančných spotrebiteľov (Vláda SR schválila Koncepciu 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**

| | 2014 | | | 2015 | | | | 2016 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30. 6. | 30. 9. | 31. 12. | 31. 3. | 30. 6. | 30. 9. | 31. 12. | 31. 3. | 30. 6 |
| **Bankový sektor spolu** | **19 560** | **19 613** | **19 683** | **19 752** | **19 805** | **19 931** | **19 953** | **20039** | **20 532** |
| Centrálna banka | 1 007 | 1 001 | 1 027 | 1 034 | 1 049 | 1 056 | 1 053 | 1 055 | 1 063 |
| **Banky a pobočky zahraničných bánk spolu** | **18 533** | **18 612** | **18 656** | **18 718** | **18 756** | **18 875** | **18 900** | **18984** | **19 469** |
| *z toho: Banky* | 16 795 | 16 861 | 16870 | 16 907 | 16 894 | 16 960 | 16 973 | 17011 | 17 470 |
| *z toho: Pobočky zahraničných bánk* | 1 758 | 1 751 | 1 786 | 1 811 | 1 862 | 1 915 | 1 927 | 1 973 | 1 999 |

*Zdroj: NBS.*

## 1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne zvýšil len nepatrne, z hodnoty 5,64 % k 30.6.2015 na 5,97 % k 30.6.2016.

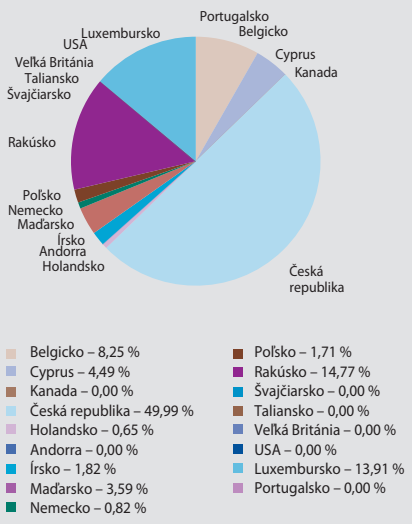
Z 27 tuzemských úverových inštitúcií malo ku koncu druhého štvrťroku 2016 v štruktúre upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie 9 subjektov, z ktorých dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobili so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne klesol len minimálne a to z 94,36 % k 30.6.2015 na úroveň 94,03 % k 30.6.2016.

Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci druhého štvrťroku 2015, klesol jeho objem k 30.6.2016 v absolútnom vyjadrení o 225,11 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 6,96 %.

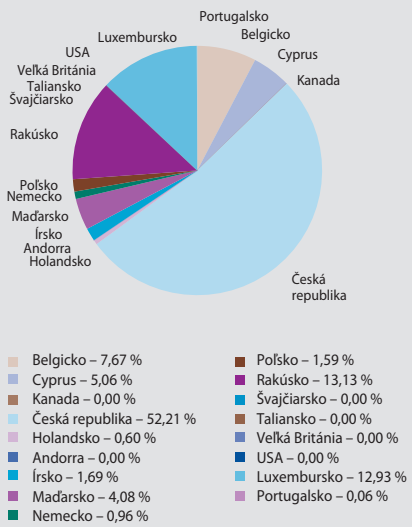
Najväčší príspevok na tomto poklese mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Cypru. K 30.6.2016 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa znížil kapitál z Českej republiky z 52,21 % na 49,99 % (pokles o 185,2 mil. €) a z Cypru z 5,06 % na 4,49 % (pokles o 28,8 mil. €) podielu na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Zatiaľ čo v prípade Českej republiky išlo o zníženie kapitálu v Komerční banke, kapitál z Cypru mierne klesol v Poštovej banke.

**Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2016**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2015**




*Zdroj: NBS.*

NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

KAPITOLA 2

# ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2

# 2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

## 2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií") ku koncu II. štvrťroka 2016 dosiahli 70,7 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 7,6 % (o 5 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

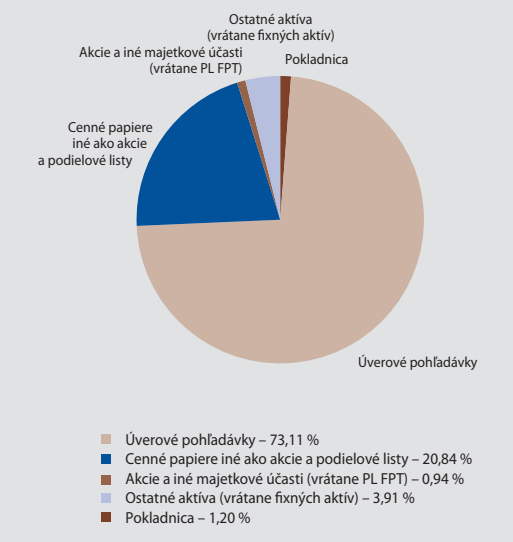
Najväčší podiel na celkových aktívach (takmer 76 %), k 30.6.2016 medziročne vyšší o 2,7 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 11,5 % (o 5,5 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,7 mld. €), ale významne vzrástli taktiež krátkodobé pohľadávky do 1 roka (o 1,9 mld. €). Stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti v intervale nad 1 rok do 5 rokov po raste v 1. štvrťroku 2016 opäť poklesol.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy na aktívach ku koncu II. štvrťroka 2016 predstavoval 18,6 %. a medziročne sa znížil o 2,3 p. b.. Stav uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne poklesol o 4,3 % (o 0,583 mld. €) v dôsledku nižšiemu stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (pokles o 0,543 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 30.6.2016 tvoril 1 % a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka sa zvýšil o 0,01 p. b. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií sa zvýšil o 8,67 % (o 0,053 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medziročne znížil o 0,3 p. b. a ku koncu II. štvrťroka 2016 predstavoval 3,7 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) zaznamenal mierny rast na úrovni 0,34 % (o 0,008 mld. €).

**Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2015**



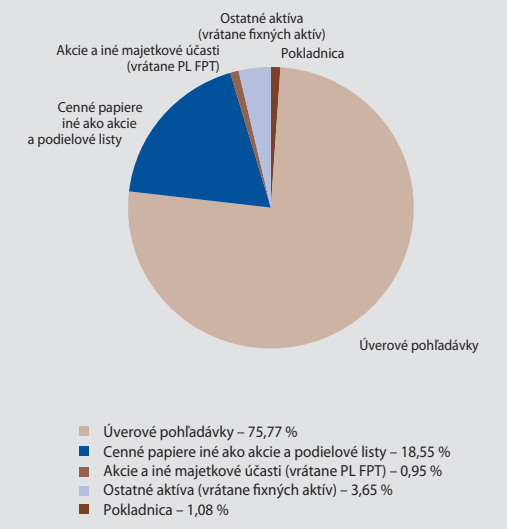

*Zdroj: NBS.*

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

| | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **AKTÍVA CELKOM** | **65 756 130** | **67 388 656** | **69 045 007** | **70 258 818** | **70 724 018** |
| **Pokladnica** | 791 742 | 784 882 | 912 476 | 823 610 | 762 301 |
| **Úverové pohľadávky** | 48 072 356 | 49 768 329 | 51 506 069 | 53 379 051 | 53 590 742 |
| **Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy** | 13 702 035 | 13 563 804 | 13 342 176 | 12 758 249 | 13 118 790 |
| **Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)** | 616 081 | 619 226 | 715 403 | 725 376 | 669 492 |
| **Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)** | 2 573 916 | 2 652 415 | 2 568 883 | 2 572 532 | 2 582 693 |

*Zdroj: NBS.*
*1) Úverové pohľadávky vrátane vkladov úverových inštitúcií uložených u iných subjektov a neobchodovateľných cenných papierov.*
*2) Aktíva celkom – znížené o oprávky a neznížené o opravné položky.*

**Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2016**




*Zdroj: NBS.*

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach ku koncu II. štvrťroka 2016 medziročne mierne poklesol a predstavoval 1,1 % aktív. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka nižší o 3,72 % (o 0,029 mld. €).

## 2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

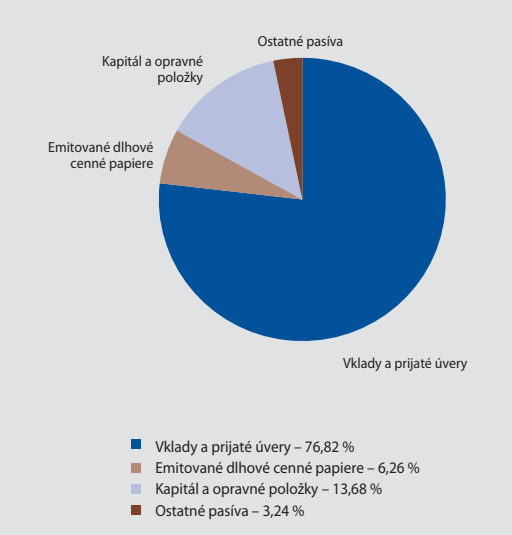
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu II. štvrťroka 2016 dosiahli 70,7 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 7,6 % (o 5 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti II. štvrťroku 2015 sa zvýšil o 0,9 p. b. a k 30.6.2016 dosiahol 77,7 %. Medziročný nárast ich stavu o 8,8 % (o 4,4 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií ku koncu II. štvrťroka 2016 medziročne poklesol o 0,9 p. b. a predstavoval 12,8 %. Stav kapitálu a opravných položiek medziročne zaznamenal mierny rast (rast o 0,035 mld. €).

Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne zvýšil o 0,2 p. b. a predstavoval 6,5 %. Stav týchto cenných papierov ku koncu II. štvrťroka 2016 predstavoval 4,6 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka vzrástol

**Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.06.2015**



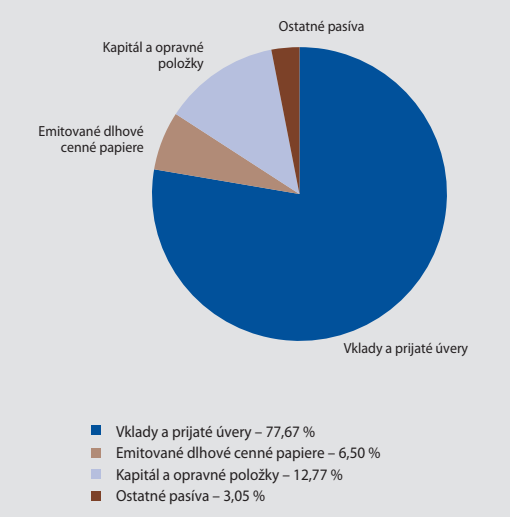

*Zdroj: NBS.*

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

| | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PASÍVA CELKOM** | **65 756 130** | **67 388 656** | **69 045 007** | **70 258 818** | **70 724 018** |
| **Vklady a prijaté úvery** | 50 511 926 | 51 975 214 | 53 892 775 | 54 270 483 | 54 933 896 |
| **Emitované dlhové cenné papiere** | 4 118 755 | 4 150 631 | 4 271 844 | 4 452 049 | 4 599 044 |
| **Kapitál a opravné položky** | 8 996 518 | 9 222 586 | 9 236 758 | 9 243 671 | 9 032 034 |
| **Ostatné pasíva** | 2 128 931 | 2 040 225 | 1 643 630 | 2 292 615 | 2 159 044 |

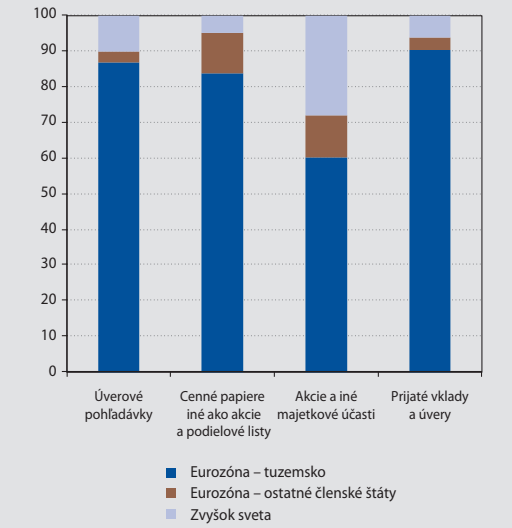
*Zdroj: NBS.*

**Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcii k 30.06.2016**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.06.2016 (%)**




*Zdroj: NBS.*

o 11,7 % (o 0,5 mld. €) najmä v dôsledku vyššieho objemu dlhových cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií medziročne poklesol o 0,18 p. b. a k 30.6.2016 predstavoval 3,1 %. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala rast o 2,4 % (o 0,030 mld. €).

## 2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (53,6 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (86,6 %). Ich stav ku koncu II. štvrťroka 2016 dosiahol 46,4 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 3 % (1,6 mld. €) a voči zvyšku sveta 10,3 % (5,5 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k 30.6.2016 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 13,1 mld. €. Výrazný podiel (83,9 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (11 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 11,4 % (1,5 mld. €) a zo zvyšku sveta 4,7 % (0,6 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,67 mld. €), najväčší podiel (60 %) pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti, ktorých objem bol 0,4 mld. €. Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 12,4 % a zo zvyšku sveta 27,8 %.

Prijaté vklady a úvery k 30.6.2016 dosiahli 54,9 mld. €. Z toho 90,4 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (49,7 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 3,4 % (1,9 mld. €) a zo zvyšku sveta 6,2 % (3,4 mld. €).

## 2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

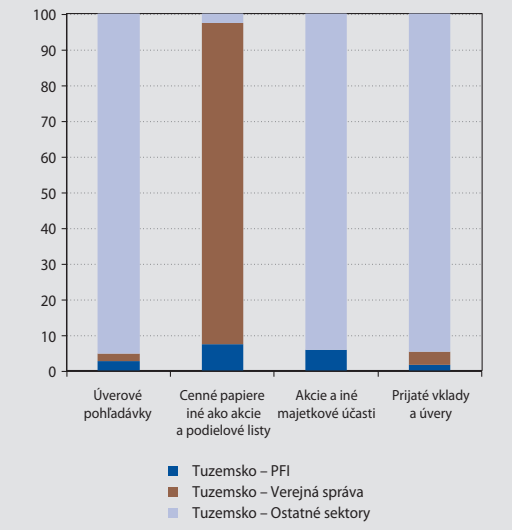
Z **tuzemských** úverových pohľadávok (46,4 mld. €) ku koncu II. štvrťroka 2016 najviac (95 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (44,1 mld. €) najviac predstavovali pohľadávky voči domácnostiam a neziskovým inštitúciám

slúžiacim domácnostiam spolu a voči nefinančným spoločnostiam.
Podiel pohľadávok voči tuzemským peňažným finančným inštitúciám na celkovom stave tuzemských úverových pohľadávok tvoril 2,9 % (1,4 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 2 % (1 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu II. štvrťroka 2016 vo svojom portfóliu v objeme 11 mld. €, najväčší podiel (90 %, t.j. 9,9 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 7,4 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 2,7 %.

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 93,8 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcii v SR tvoril 6,2 %.

**Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.06.2016 (%)**




*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) + Poisťovacie korporácie (S.128) + Penzijné fondy (S.129) +Nefinančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).*

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 49,7 mld. €. Najvyšší podiel (94,6 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 3,6 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 1,8 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu II. štvrťroka 2016 dosiahli 1,6 mld. €, mali najväčší podiel (58,3 %) pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (0,95 mld. €). Podiel pohľadávok voči ostatným sektorom tvoril 41,7 %.

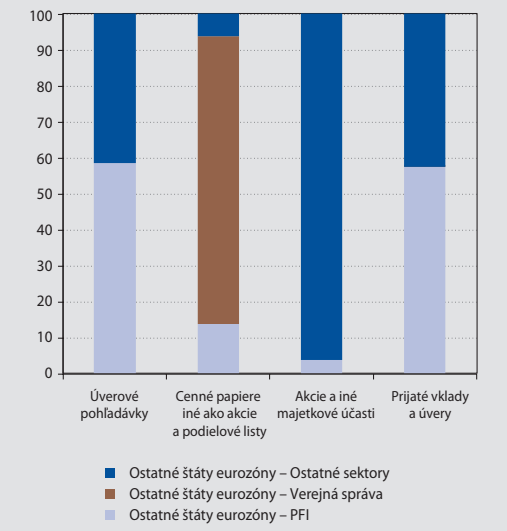
Hodnota cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny, ktoré mali úverové inštitúcie v SR vo svojom portfóliu ku koncu II. štvrťroka 2016, predstavovala 1,5 mld. €. Z toho 79,8 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (1,2 mld. €), 13,8 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,2 mld. €) a 6,4 % 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 0,08 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 96 % a peňažnými finančnými inštitúciami 4 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 1,9 mld. €. Najvyšší podiel (57 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorili 42,3 % (0,8 mld. €).

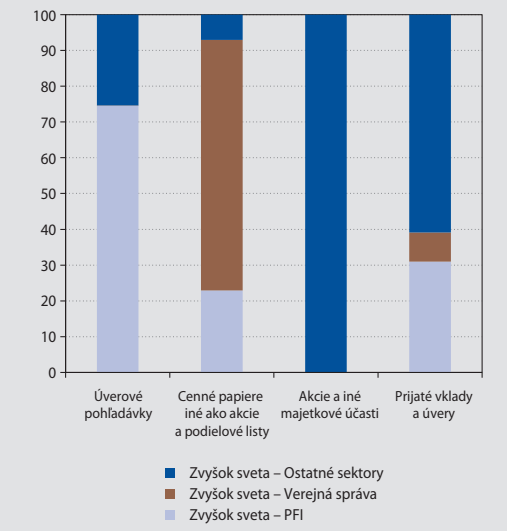
Úverové pohľadávky voči rezidentom **zvyšku sveta** ku koncu II. štvrťroka 2016 predstavovali 5,5 mld. €. Najvyšší podiel, 74,6 %, tvorili po-

**Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.06.2016 (%)**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.06.2016 (%)**




*Zdroj: NBS.*

hľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (4,1 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 25,3 % (1,4 mld. €).

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 70 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,43 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 22,9 % a ostatnými sektormi 7 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku predstavovala 0,2 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 II. štvrťroka 2016 objem 3,4 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 60,9 % (2,1 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 31 % (1 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy predstavoval 8,1 %.

## 2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období od 30.6.2015 do 30.6.2016. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu I. štvrťroka 2016, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8,1 % (o 5,3 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili taktiež v I. štvrťroku 2016, keď ich stav medziročne vzrástol o 12,5 % (o 5,9 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 3,4 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s kratšou lehotou splatnosti vykázal solídny medziročný nárast (o 2,4 mld. €).

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu II. štvrťroka 2016, keď bol ich stav medziročne nižší o 4,3 % (o 0,6 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného

**Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív (v %)**

| | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **AKTÍVA CELKOM** | **5,86** | **6,09** | **7,61** | **8,12** | **7,56** |
| **Pokladnica** | **16,59** | **10,64** | **8,11** | **8,44** | **-3,72** |
| **Úverové pohľadávky** | **7,17** | **8,13** | **9,32** | **12,51** | **11,48** |
| Úver. pohľadávky do 1R | -0,76 | 6,20 | 7,95 | 19,57 | 16,10 |
| Úver. pohľadávky nad 1R do 5R | -1,24 | -9,88 | -2,38 | 3,08 | -1,25 |
| Úver. pohľadávky nad 5R | 12,39 | 12,90 | 12,20 | 11,42 | 12,11 |
| **Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy** | **2,28** | **0,62** | **3,62** | **-4,08** | **-4,26** |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R | -23,76 | 31,24 | 0,97 | 41,59 | -13,85 |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R | -17,88 | -30,32 | -62,98 | -53,60 | -74,64 |
| Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R | 2,69 | 0,45 | 3,83 | -4,45 | -4,01 |
| **Akcie a iné majetkové účasti** | **-5,53** | **-5,98** | **18,01** | **18,10** | **8,67** |
| **Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)** | **1,73** | **0,28** | **-5,52** | **-10,21** | **0,34** |

*Zdroj: NBS.*

obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 31.3.2016, kedy dosiahol 0,725 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil ku koncu I. štvrťroku 2016, kedy vzrástol o 18,1 % (o 0,11 mld. €).

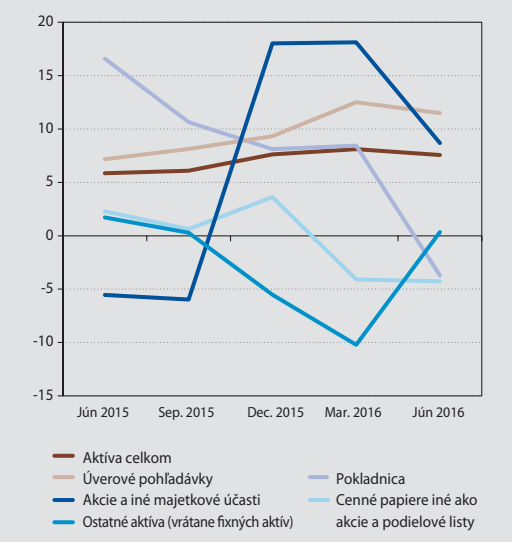
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu taktiež ku koncu I. štvrťroka 2016, keď sa ich stav medziročne znížil o 10,2 % (o 0,29 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu II. štvrťroka 2015, keď vzrástol o 16,6 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal ku koncu II. štvrťroka 2015 (zvýšil sa o 0,113 mld. €).

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 30.6.2015 do 30.6.2016 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu sme zaznamenali ku koncu I. štvrťroka 2016, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 8,1 % (o 5,3 mld. €).

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem ku koncu I. štvrťroka 2016 medziročne vzrástol o 9,7 % (o 4,8 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 4,4 mld. €), a taktiež rástol stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou nad 1 rok (o 0,4 mld. €).

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




*Zdroj: NBS.*

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zme-

**Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (zmena stavu v %)**

| | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PASÍVA CELKOM** | **5,86** | **6,09** | **7,61** | **8,12** | **7,56** |
| **Vklady a prijaté úvery** | **5,96** | **6,76** | **9,23** | **9,73** | **8,75** |
| Vklady a prijaté úvery do 1R | 7,45 | 7,50 | 12,02 | 11,14 | 9,96 |
| Vklady a prijaté úvery nad 1R | 0,34 | 3,86 | -1,13 | 4,20 | 3,89 |
| **Emitované dlhové cenné papiere** | **7,38** | **6,96** | **8,27** | **13,03** | **11,66** |
| Emitované dlhové cenné papiere do 1R | 456,49 | 2 986,25 | 1 505,33 | 650,54 | 611,75 |
| Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R | -67,87 | -62,49 | -45,07 | 104,07 | 65,18 |
| Emitované dlhové cenné papiere nad 2R | 10,35 | 8,92 | 7,62 | 9,69 | 8,38 |
| **Kapitál a opravné položky** | **3,76** | **2,39** | **1,38** | **0,03** | **0,39** |
| **Ostatné pasíva** | **9,84** | **4,87** | **-6,83** | **-2,36** | **1,41** |

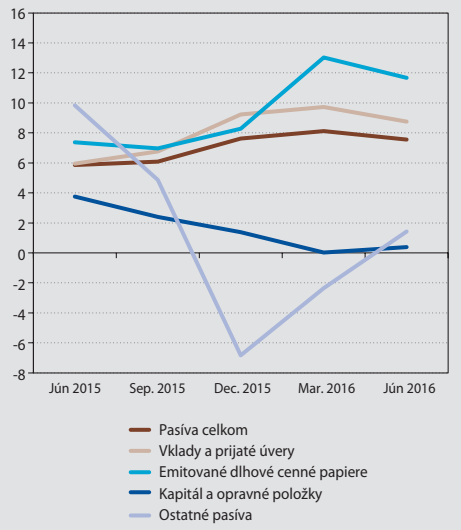
*Zdroj: NBS.*

nil ku koncu I. štvrťroka 2016, keď vzrástol o 13 % (o 0,5 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu II. štvrťroka 2015. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 3,8 % (o 0,33 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu II. štvrťroka 2015, kedy zaznamenal nárast o 9,84 % (o 0,2 mld. €).

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




*Zdroj: NBS.*

## 2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

### 2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v prvom štvrťroku 2016

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v 1. polroku 2016 hodnotu 426 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje jednu z najvyšších hodnôt počas posledných rokov. Zisk bežného obdobia v roku 2016 vzrástol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 20,6 %.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na pokles uvedeného zisku v 2. štvrťroku 2016 mali negatívny vplyv takmer všetky výnosové položky okrem výnosov z operácií s cennými papiermi, ktoré výrazne vzrástli. Čistý úrokový výnos zaznamenal negatívny príspevok k rastu vo výške 13,2 percentuálnych bodov. Pozitívne k rastu čistého zisku prispievali prijaté dividendy s príspevkom k rastu vo výške 9,15 p. b..

Od druhého štvrťroka 2015 môžeme sledovať medziročný pokles kumulatívnych čistých úrokových výnosov, ktorý pokračoval aj v druhom štvrťroku 2016. Pod uvedený jav sa podpísali jednak pokles úrokových výnosov z cenných papierov a taktiež pokles výnosov z ostatných úrokov. Ani pokračujúci pokles nákladov na úroky z cenných papierov a nákladov z ostatných úrokov nestačili vyrovnať pokles vo výnosových položkách.

Všeobecné prevádzkové náklady v 2. štvrťroku 2016 vzrástli, čo negatívne vplývalo na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok 8,47 percentuálnych bodov). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka poklesla a jej príspevok k tvorbe čistému zisku predstavoval 10,5 p. b.

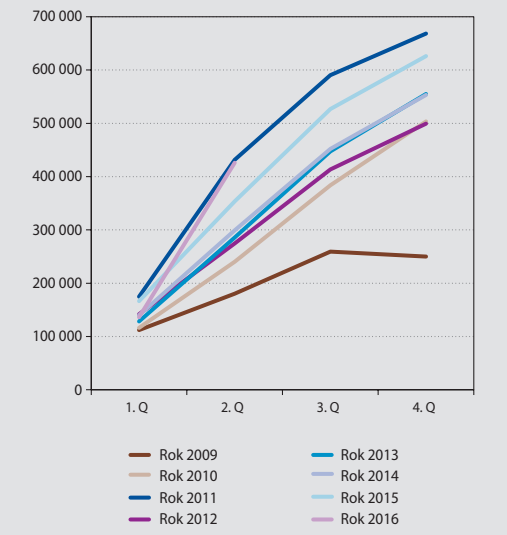
Opravné položky k úverom klientov k 30.6.2016 medziročne vzrástli o 0,3 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 7 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú mierne pod úrovňou 95 %.

Podiel opravných položiek na pohľadávkach bol k 30.06. 2016 na úrovni 3,5 % a od maxima pozorovaného v roku 2010 pozorujeme mierne klesajúci trend.

Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu júna 2016 medziročne vzrástli o 10,9 %, kým výnosy zo zrušenia opravných položiek k rovnakému dátumu vzrástli o 20,8 %.

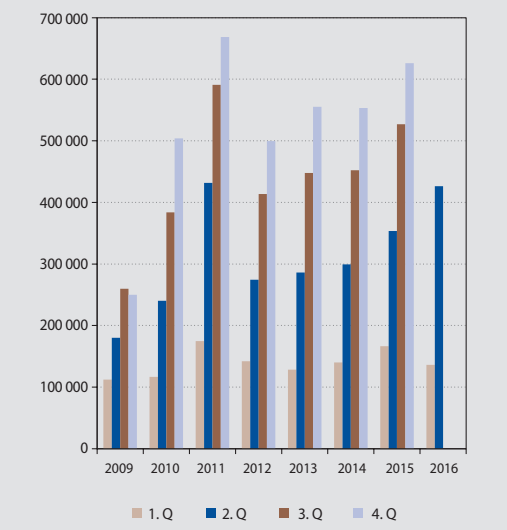
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v 1. polroku 2016 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom vyše 10,1 mil. €. V rovnakom období predstavovala čistá strata dosiahnutá z odpisu pohľadávok voči klientom 25,1 mil. €.

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



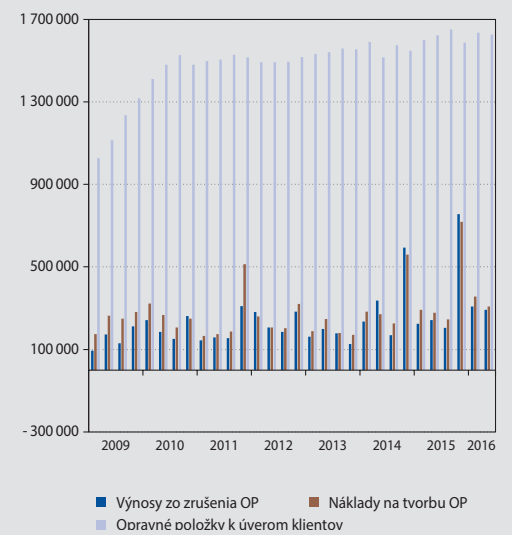

*Zdroj: NBS.*

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



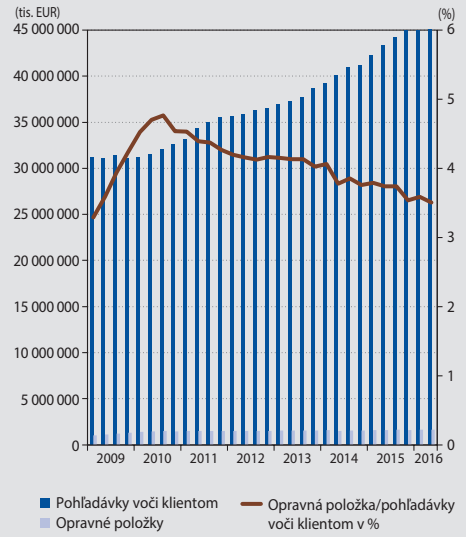

*Zdroj: NBS.*

**Graf 15 Opravné položky (tis. EUR)**



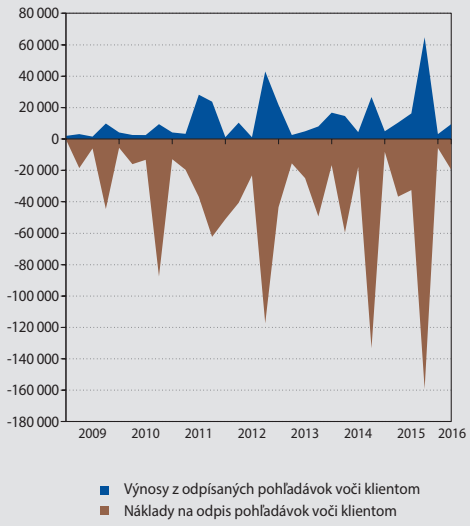

*Zdroj: NBS.*

**Graf 16 Pohľadávky voči klientom**



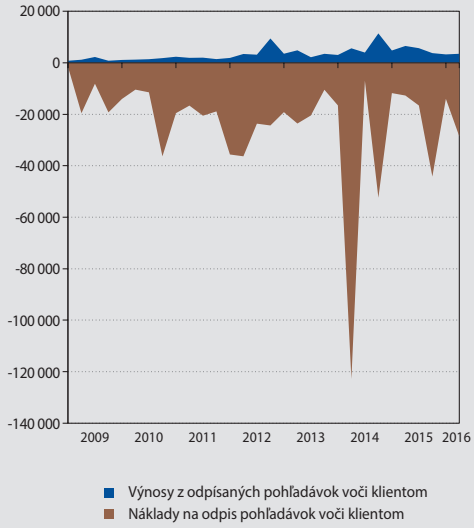

*Zdroj: NBS.*

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




*Zdroj: NBS.*

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




*Zdroj: NBS.*

### 2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou

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

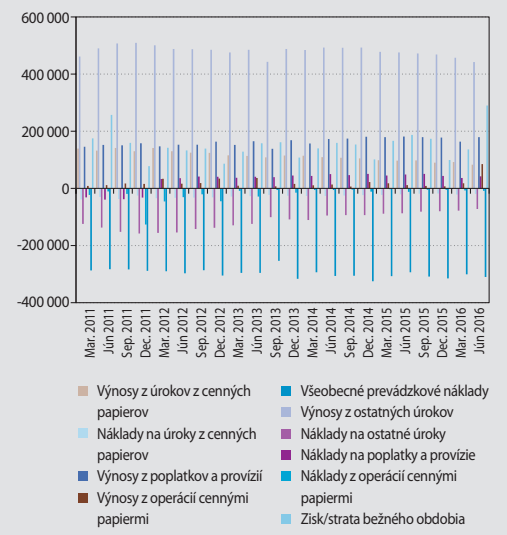
Podľa dostupných údajov za 2. štvrťrok 2016 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 14,28 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Za celý rok 2015 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov medziročne o 12 % % a v 1. štvrťroku 2016 o ďalších 6,8 %. Náklady na úroky z cenných papierov v 1. štvrťroku 2016 medziročne poklesli o 7 %. V roku 2014 poklesli náklady na úroky z cenných papierov o takmer 3 %, počas celého roka 2015 náklady na úroky z cenných papierov poklesli o 21,3 %.

Výnosy z ostatných úrokov v 2. štvrťroku 2016 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 7 %, podobný vývoj sledujeme už od 1. štvrťroka 2015. Pre porovnanie v roku 2014 sme zaznamenali v každom štvrťroku medziročný rast tejto položky. Náklady na ostatné úroky

pokračovali v poklese a predstavovali podobne ako počas prechádzajúcich štvrťrokov jeden z hlavných zdrojov rastu čistého zisku.

Medzi hlavné zdroje rastu čistého zisku v 2. štvrťroku 2016 patril hlavne nárast výnosov z operácií s cennými papiermi, ktoré vzrástli oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka až 6 násobne.

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




*Zdroj: NBS.*

Zaznamenali sme ďalší pokles pri položke výnosov z poplatkov a provízií, ktorá klesá nepretržite už tretí štvrťrok.

Všeobecné prevádzkové náklady v 2. štvrťroku 2016 mierne vzrástli (rast o 5,39 %).

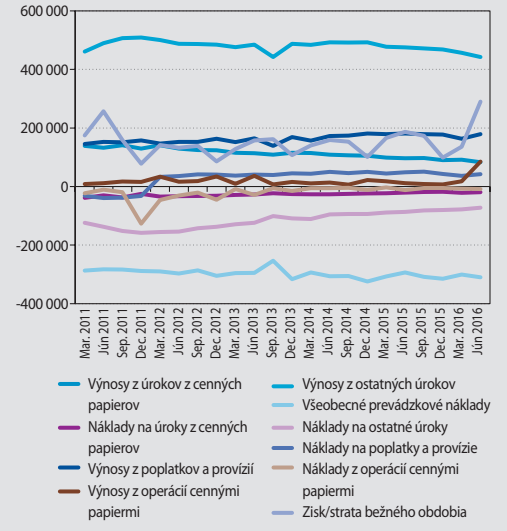
Zisk bežného obdobia bol za 2. štvrťrok 2016 vyšší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka (rast o takmer 55 %) a dosiahol úroveň mierne vyššiu ako 290 mil. €.

## 2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

### 2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti

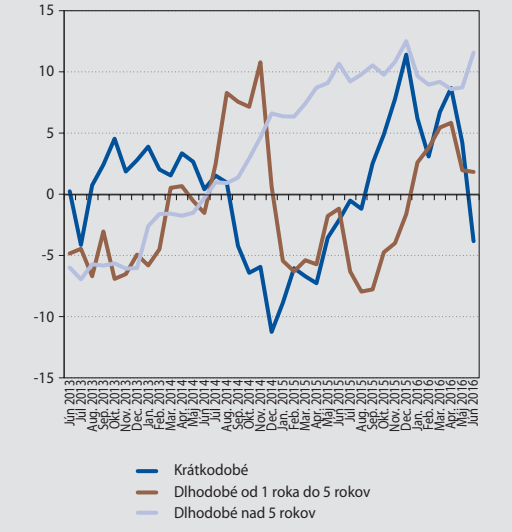
V priebehu 2. štvrťroku 2016 nastali výrazné medziročné zmeny v objeme poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam. Krátkodobé úvery, ktoré medziročne rástli kontinuálne od septembra 2015, zaznamenali k 30.6.2016 medziročný pokles na úrovni 3,8 %. Úvery od 1 do 5 rokov medziročne rástli aj v priebehu druhého kvartálu, ale výrazne pomalším tempom v porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom. Dlhodobé úvery nad 5 rokov si zachovali relatívne vysoké tempo medziročného prírastku z predchádzajúcich období a na konci druhého kvartálu medziročne vzrástli o 11,6 %.

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



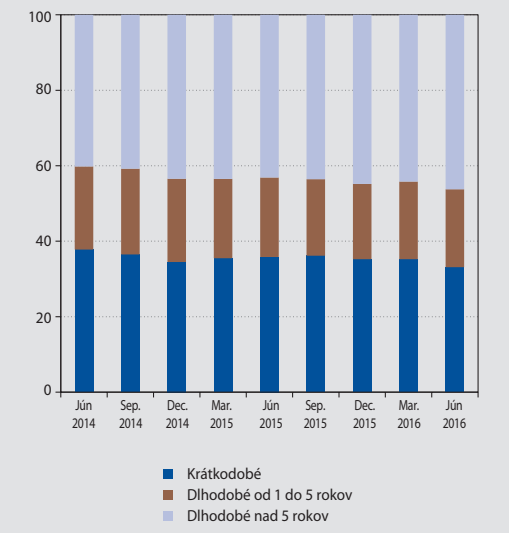

*Zdroj: NBS.*

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



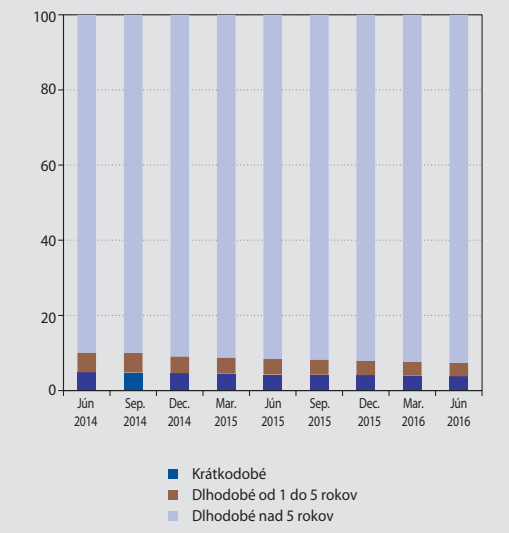

*Zdroj: NBS.*

**Graf 22 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 24 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)**




*Zdroj: NBS.*

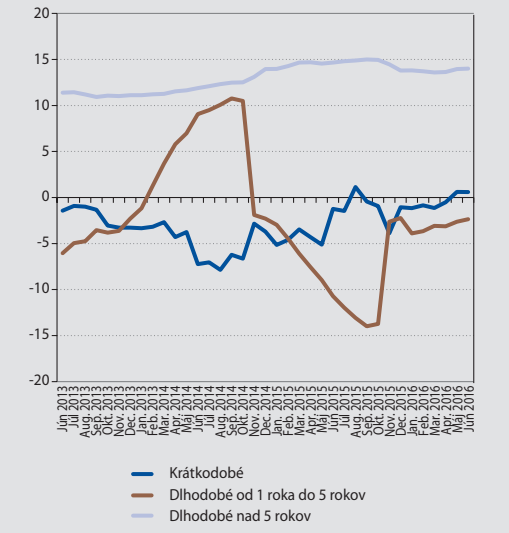
### 2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti

Dlhodobé úvery domácnostiam so splatnosťou nad 5 rokov si dlhodobo udržiavajú mieru medziročného rastu na úrovni približne 13 %, aktuálne k 30.6.2016 bola miera rastu 13,6 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov zaznamenali medziročný pokles na úrovni 2,6 % a krátkodobé úvery do 1 roku medziročne mierne vzrástli, o 0,5 %.

### 2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru

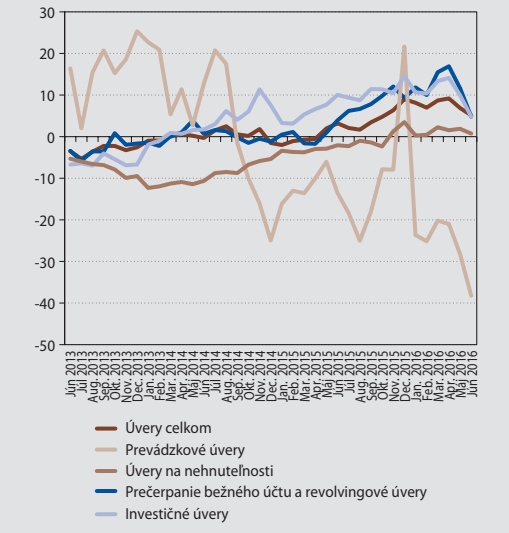
Celková hodnota úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam ku koncu 2. štvrťroku medziročne rástli o 6,9 %. Prečerpania a revolvingové úvery síce k 30.6.2016 medziročne rástli, ale výrazne pomalším tempom ako v predchádzajúcom štvrťroku. Prevádzkové úvery medziročne klesali v priebehu celého sledovaného štvrťroku.

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




*Zdroj: NBS.*

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

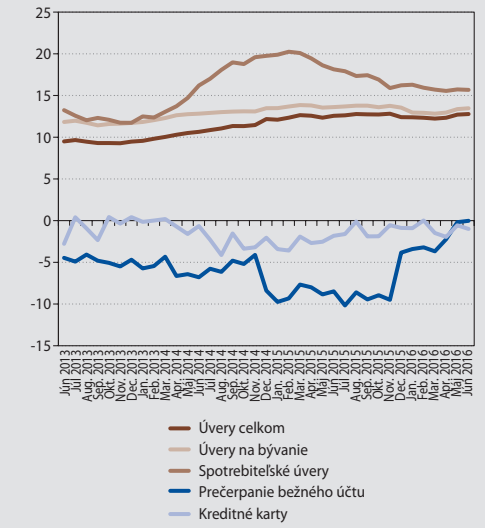



*Zdroj: NBS.*

### 2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali na konci druhého štvrťroku 2016 medziročný nárast o 12,7 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2015. Spotrebiteľské úvery medziročne vzrástli o 15,9 % a úvery na nehnuteľnosti o 13,5 %. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet a prečerpaní sa medziročne takmer nezmenila.

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

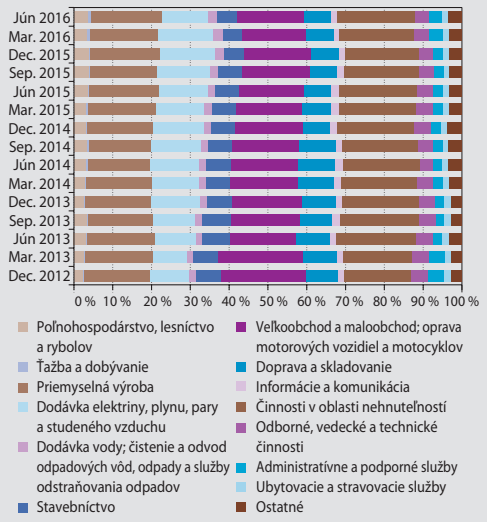



*Zdroj: NBS.*

### 2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie

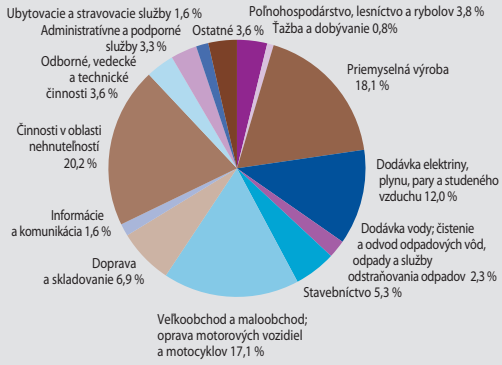
Pri členení úverov nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie, najväčší podiel v 2. štvrťroku 2016 dosiahli úvery v oblasti nehnuteľností 20,2 %. Podiel úverov sektoru veľkoobchodu, maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov v ku koncu júna 2016 mierne stúpol, na 17,1 %. Úvery poskytnuté v oblasti priemyselnej výroby dosiahli podiel 18,1 %.

**Graf 27 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 28 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.06.2016**

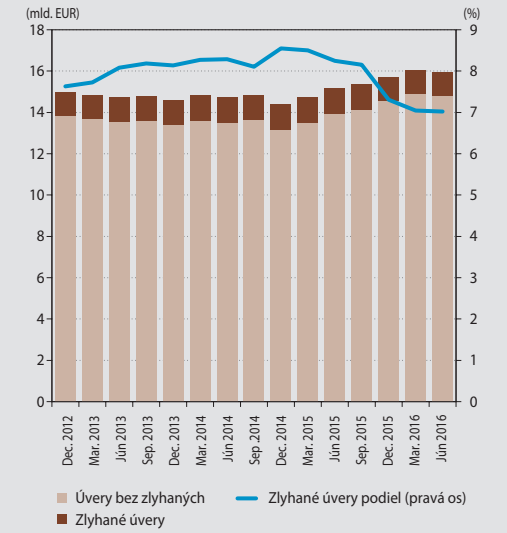



*Zdroj: NBS.*

### 2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam

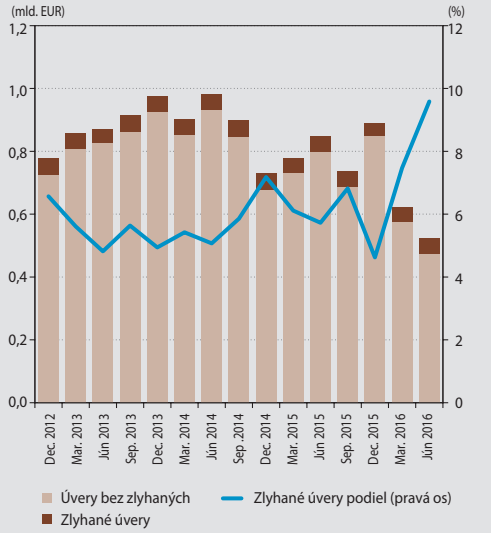
Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v druhom kvartáli roku 2016 si udržal úroveň 7 %. V kategórii prečerpania bežného účtu mierne stúpol na úroveň 5.5 %. Naproti tomu podiel zlyhaných úverov pri kategórii prevádzkových úverov zaznamenal nárast na 9,6 %. Podiel zlyhaných investičných úverov sa držal na 6,2 %, podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti bol na úrovni 10,6 %. Pri kreditných kartách bol tento podiel na 10,1 %.

**Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam**



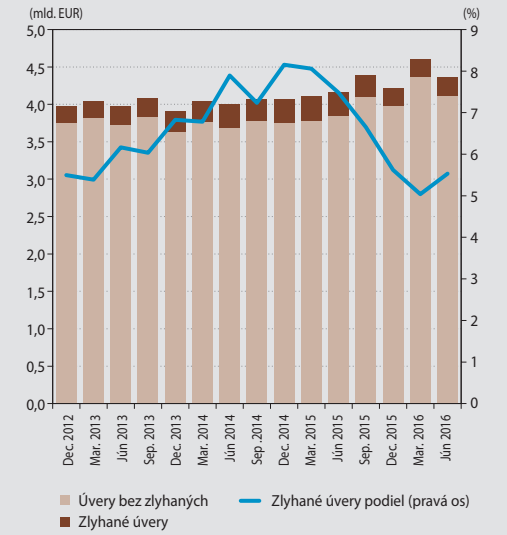

*Zdroj: NBS.*

**Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam**



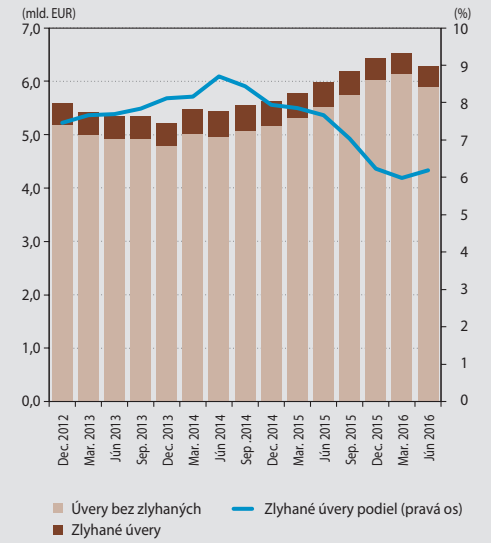

*Zdroj: NBS.*

**Graf 30 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam**



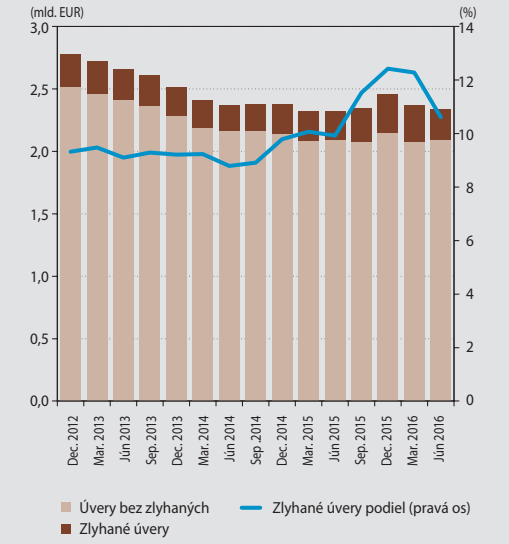

*Zdroj: NBS.*

**Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam**



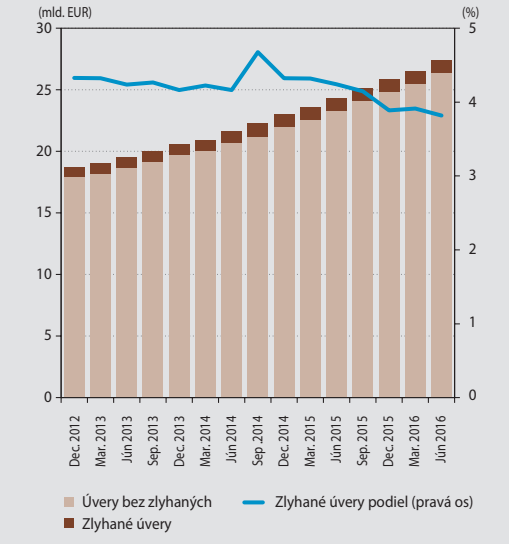

*Zdroj: NBS.*

**Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam**



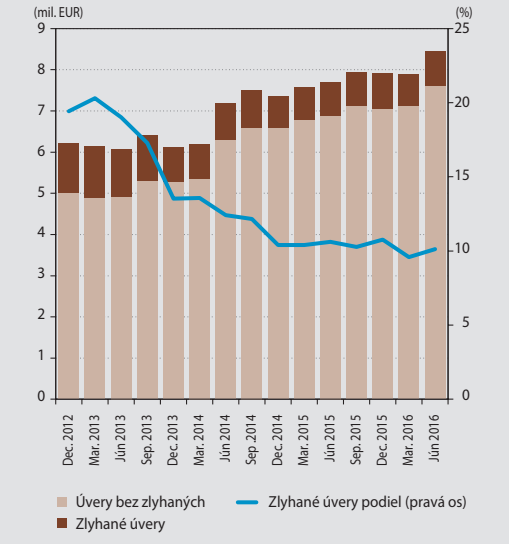

*Zdroj: NBS.*

**Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam**



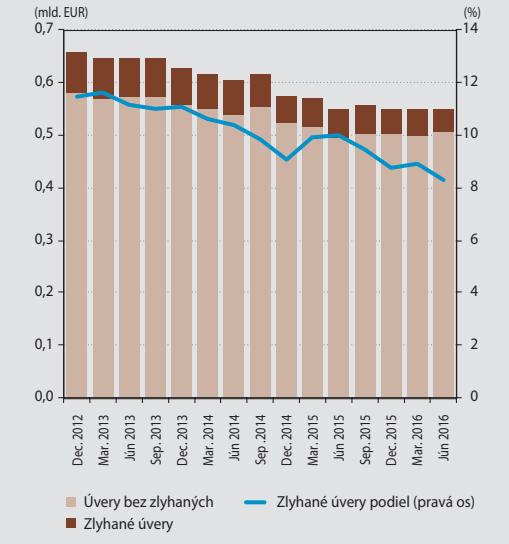

*Zdroj: NBS.*

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




*Zdroj: NBS.*

**Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam**

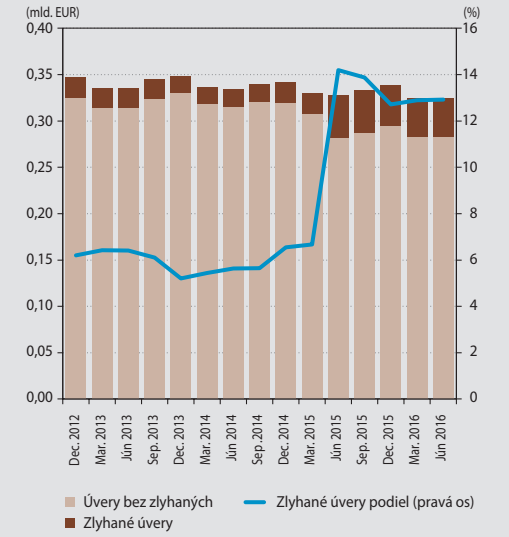



*Zdroj: NBS.*

### 2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam

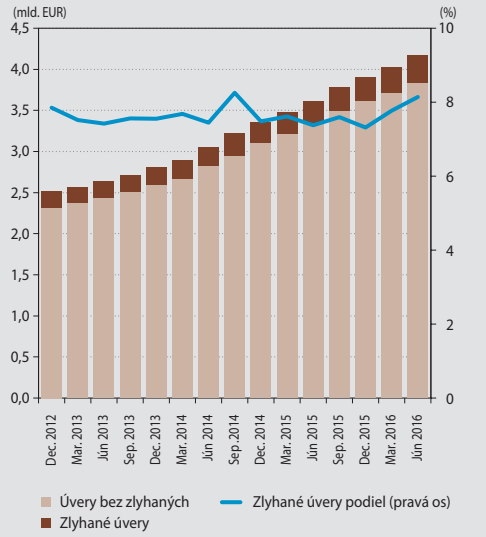
Objem zlyhaných úverov na celkom poskytnutých úveroch domácnostiam klesol v druhom štvrťroku 2016 na 3,6 %. Z jednotlivých úverov mierne stúpol o 0,3 % podiel zlyhaných pri spotrebiteľských úveroch a to na 8,1 %. Podiel zlyhaných úverov pri prečerpaní bežného účtu bol v júni roku 2016 8,3 %, a pri kreditných kartách sa držal na úrovni 12,9 %.Pri úveroch na bývanie tento podiel klesol na 2,5 %.

**Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam**



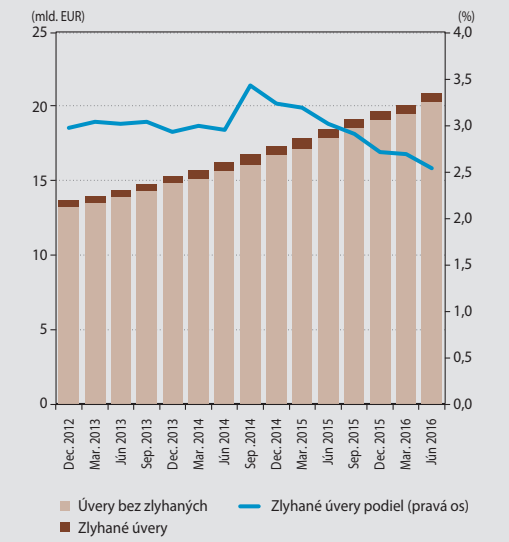

*Zdroj: NBS.*

**Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam**



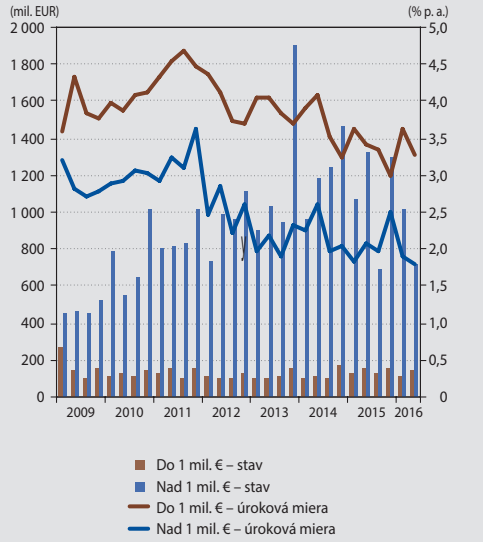

*Zdroj: NBS.*

## 2.8 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

### 2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)

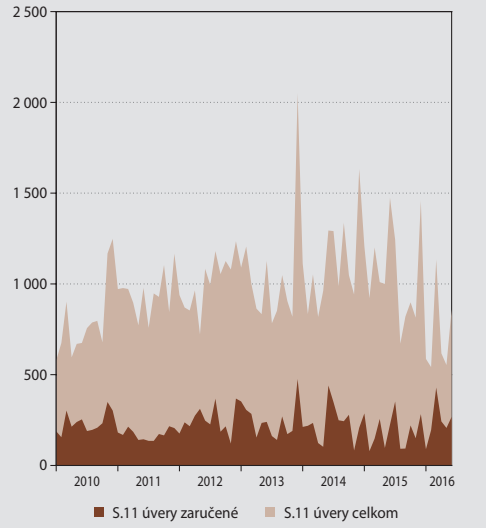
Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v druhom štvrťroku 2016 klesol o 41,7 % v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**" v sledovanom období vzrástol, konkrétne o 9,2 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2015. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 20,9 %. Úročenie v sledovanom období kleslo o 0,2 % na priemernú hodnotu 3,2 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**" v druhom štvrťroku 2016 významne klesol, konkrétne o 48,1 % v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015. Podiel objemu nových úverov „úvery nad l mil. €" na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 79,1 % pri poklese úročenia o 0,1 % na priemernú hodnotu 1,9 % 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)**

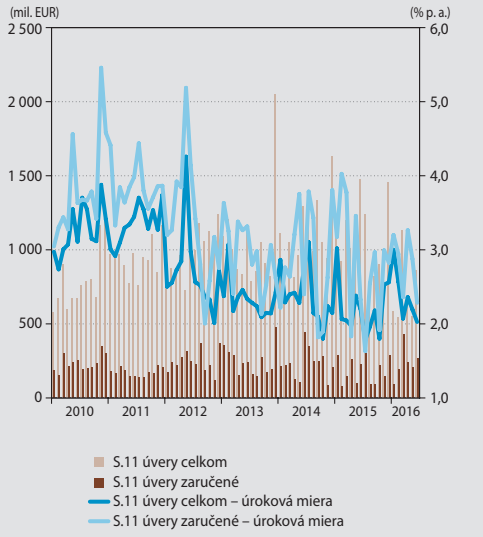



*Zdroj: NBS.*

### 2.8.1.1 Úrokové miery úverov podľa objemov a zaručenia poskytnuté nefinančným spoločnostiam

V druhom štvrťroku 2016 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní vzrástol zo 16,6 % na 35,3 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov stúpla z 2,3 % p. a. v druhom štvrťroku 2015 na 2,8 % p. a. v porovnávanom období roka 2016. Úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam zostala nezmenená a v druhom štvrťroku 2016 rovnako ako v druhom štvrťroku 2015 zaznamenala priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

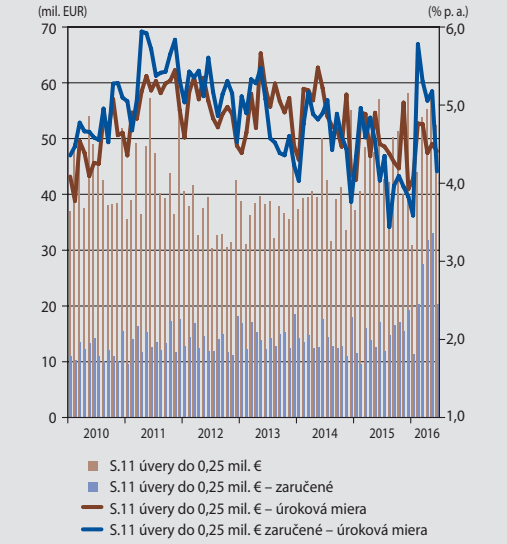
**Graf 41 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam**




*Zdroj: NBS.*

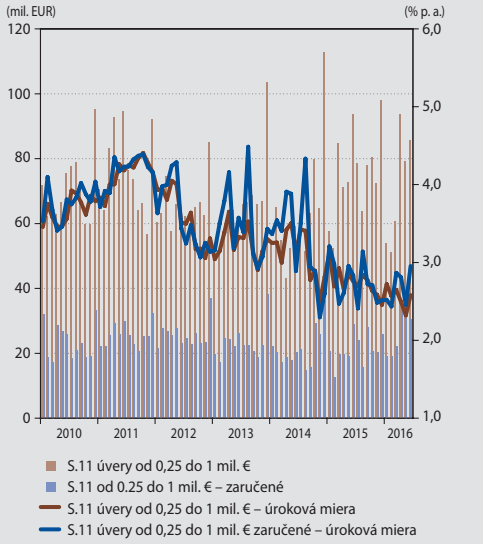
V druhom štvrťroku 2016 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii **„úvery do 0,25 mil. €“** vzrástol o 22,5 % a dosiahol úroveň 51,3 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii vzrástla o 0,5 % na priemernú hodnotu 4,9 % p. a. v porovnávanom období roka 2016. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období klesla o 0,2 % a zaznamenala priemernú hodnotu 4,4 % p. a.

**Graf 43 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam**



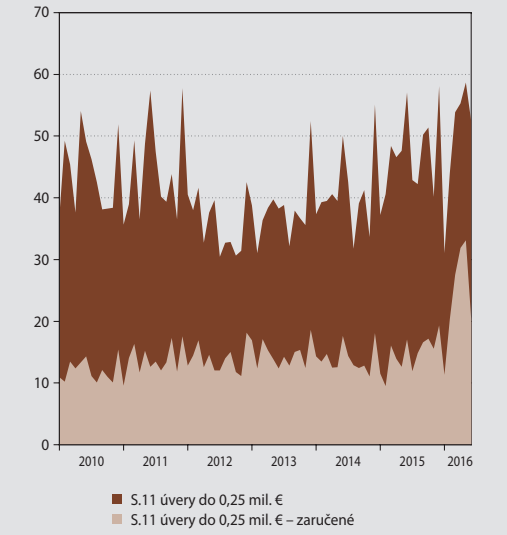

*Zdroj: NBS.*

**Graf 45 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam**



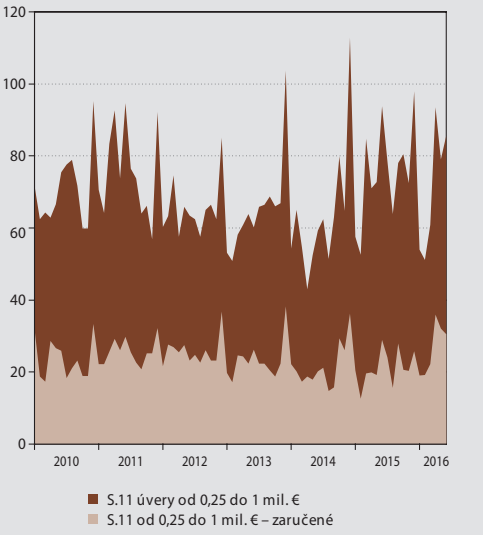

*Zdroj: NBS.*

**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)**

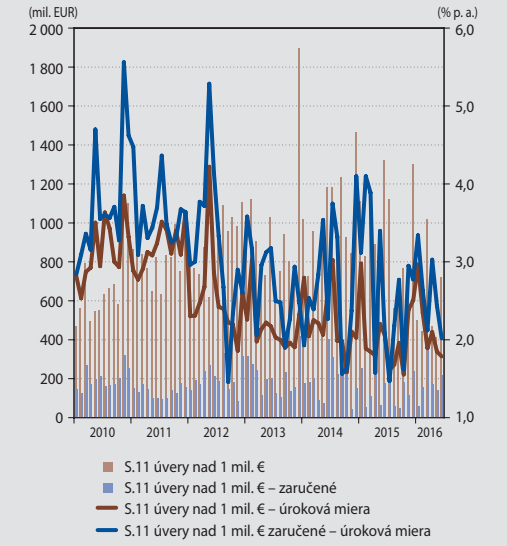



*Zdroj: NBS.*

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery od 0,25 do 1 mil. €“** vzrástol o 9,6 % na 38,2 % v druhom štvrťroku 2016. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 % na priemernú hodnotu 2,7 % p. a. v porovnávanom období roka 2016. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období zaznamenala rovnaký vývoj – pokles, konkrétne o 0,3 % a dosiahla priemernú hodnotu 2,5 % p. a.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**" v druhom štvrťroku 2016 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2015 vzrástol o 18,2 % na 33,2 % . Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii vzrástlo z 2,0 % p. a. na 2,5 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €", klesla o 0,1 % a zaznamenala priemernú hodnotu 1,9 % p. a.

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



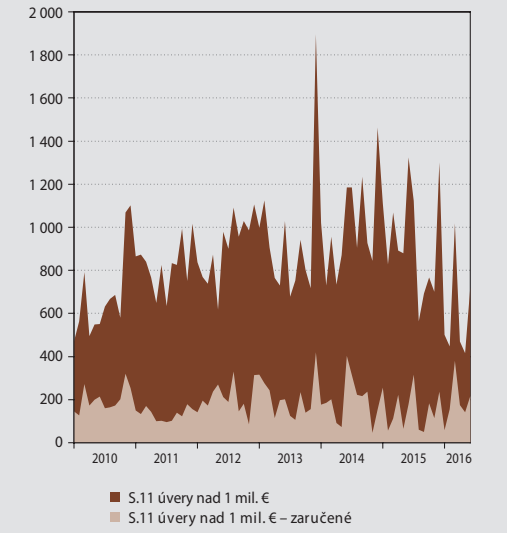

*Zdroj: NBS.*

## 2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)

### 2.8.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

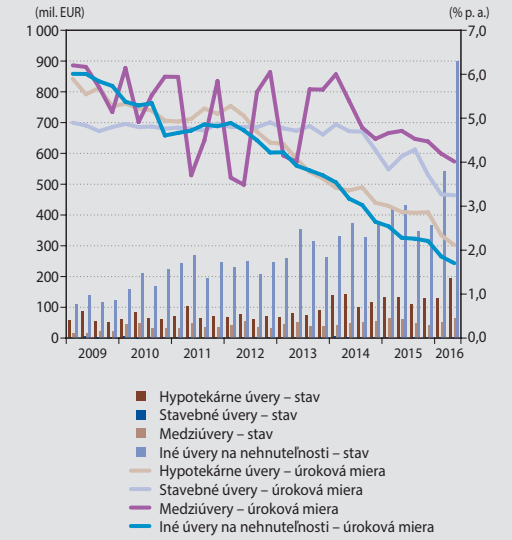
Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v druhom štvrťroku 2016 klesla o 0,9 % na priemernú úroveň 1,9 % p. a. v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**medziúverov**", ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, kleslo najmenej, konkrétne o 0,7 % na priemernú úrokovú mieru 4,1 % p. a. Rovnaký pokles zaznamenalo aj úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**", ktoré v druhom štvrťroku 2016 kleslo na priemernú hodnotu 1,7 % p. a. Úročenie **stavebných úverov** zaznamenalo najvýznamnejší pokles, konkrétne o 1,1 % na priemernú hodnotu 3,4 % p. a. Významný pokles úročenia zaznamenali aj **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období kleslo o 0,8 % na priemernú hodnotu 2,1 % p. a.

**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**

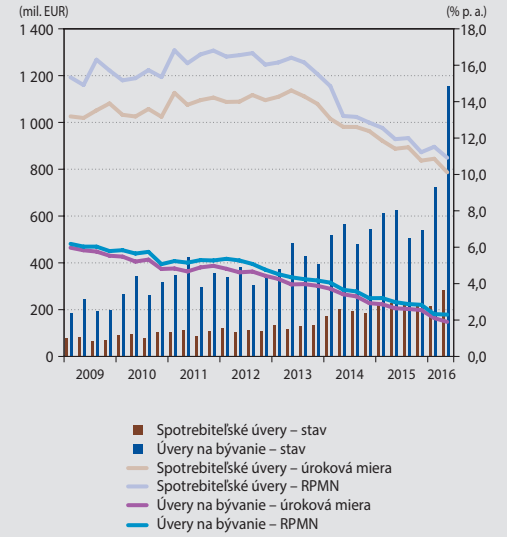



*Zdroj: NBS.*

### 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 druhom štvrťroku 2016 v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,7 % na priemernú hodnotu 2,4 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v druhom štvrťroku 2016 kleslo o 1,3 % na priemernú hodnotu 10,4 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach taktiež klesla, konkrétne o 1,0 % na priemernú hodnotu 11,2 % p. a.

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

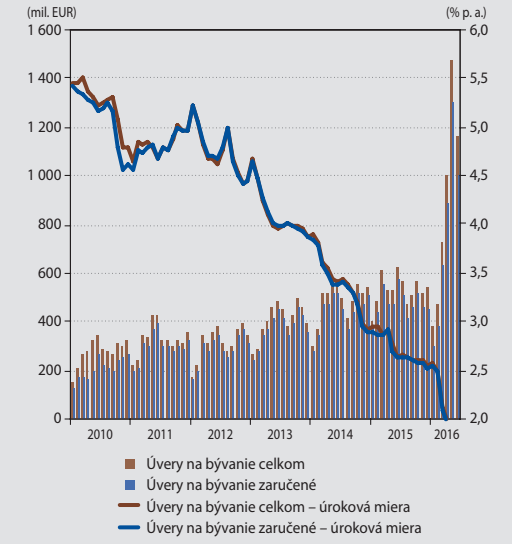



*Zdroj: NBS.*

### 2.8.2.3 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie podľa zaručenia

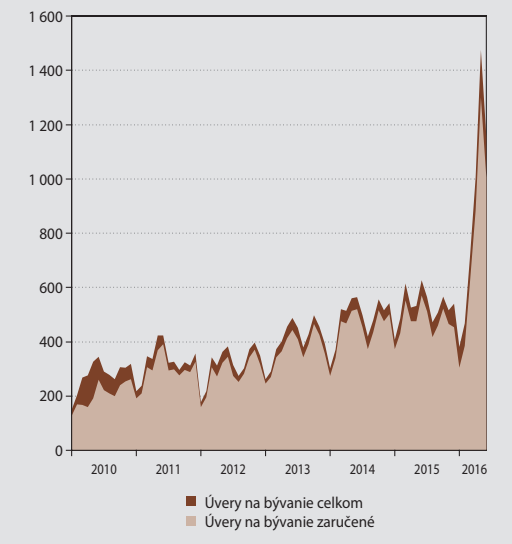
Podiel objemu **nových úverov na bývanie,** ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v druhom štvrťroku 2016 klesol o 2,6 % na 87,7 % v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,8 % na priemernú hodnotu 1,9 % 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)**



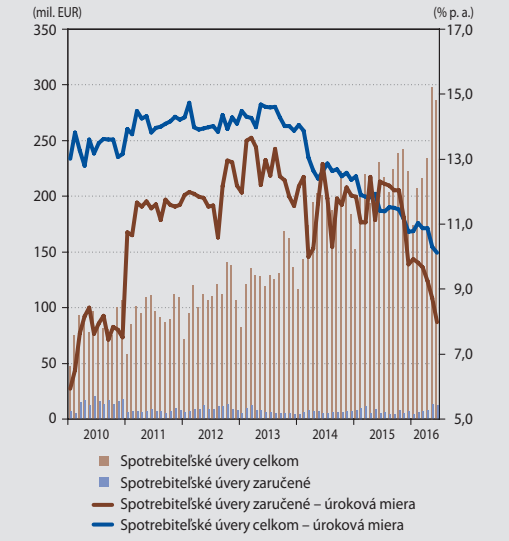

*Zdroj: NBS.*

### 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 medziročnom porovnaní v druhom štvrťroku 2016 podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom vzrástol z 3,1 % na 4,0 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 3,2 % a v porovnávanom období roka 2016 zaznamenalo priemernú hodnotu 8,6 % p. a.

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



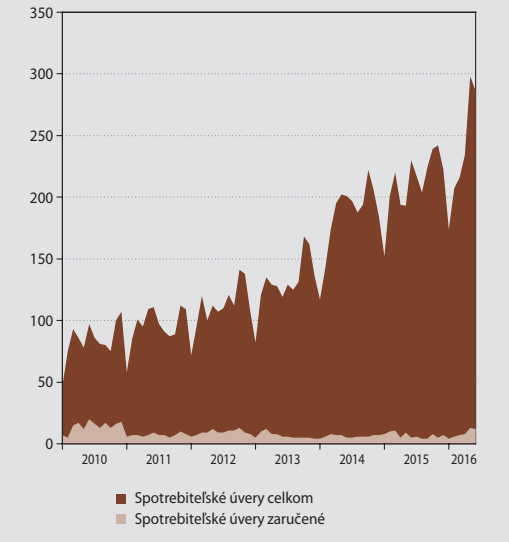

*Zdroj: NBS.*

### 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 druhom štvrťroku 2016.

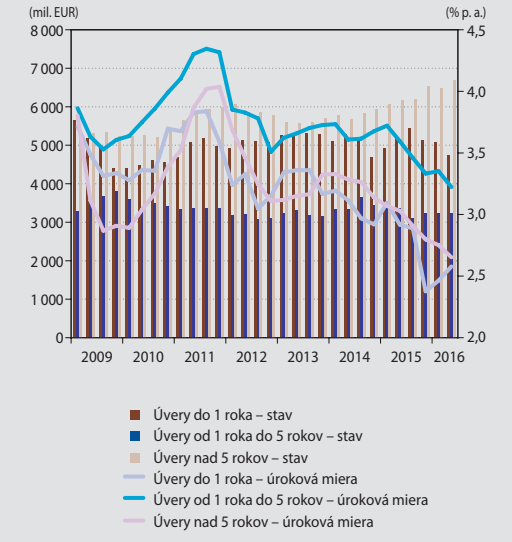
Úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v druhom štvrťroku 2016 pokles vo všetkých splatnostiach Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka najvýraznejšie kleslo, konkrétne o 0,5 % na priemernú hodnotu 2,5 % p. a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov taktiež kleslo, konkrétne o 0,4 % a dosiahlo priemernú hodnotu 3,3 % p. a. Rovnaký trend bol zaznamenaný aj pri úročení úverov nad 5 rokov – úročenie kleslo o 0,4 % a zaznamenalo priemernú hodnotu 2,7 % p. a.

**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.*

## 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.

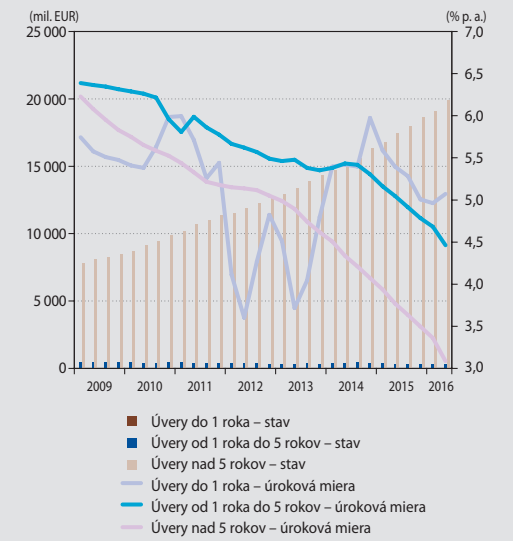
Úročenie **úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam bolo v sledovanom období nasledovné. Najvýraznejší pokles v druhom štvrťroku 2016 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou nad 5 rokov – o 0,7 % na priemernú hodnotu 3,2 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,6 % na priemernú hodnotu 4,5 % p. a. V splatnosti do 1 roka bol zaznamenaný taktiež pokles, konkrétne o 0,4 % na priemernú hodnotu 5,0 % 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 volatilnosť. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov zaznamenal v sledovanom období mierne rastúci trend. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

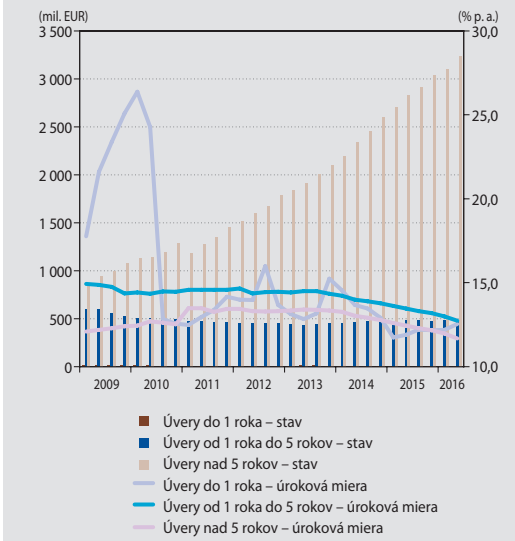
Úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v sledovanom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 0,7 % nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 12,8 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov malo rovnaký vývoj, kedy pri rovnakom poklese o 0,7 % dosiahlo priemernú úroveň 11,8 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka malo opačnú tendenciu – zaznamenalo nárast o 0,9 % a dosiahlo priemernú hodnotu 12,6 % 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

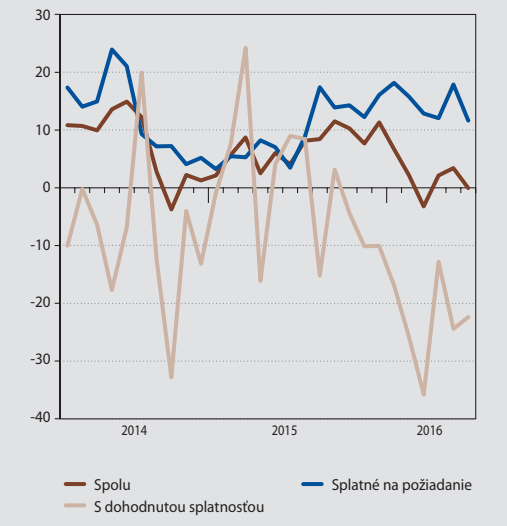
### 2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností

V júni 2016 sa objem v kategórii vkladov s dohodnutou splatnosťou medziročne upravil na úroveň -22,4 %. Vklady celkom klesli oproti rovnakému obdobiu 2015 o jednu desatinu percenta. Vklady splatné na požiadanie klesli medziročne na úroveň 11,6 %.

### 2.9.2 Vklady prijaté od domácností

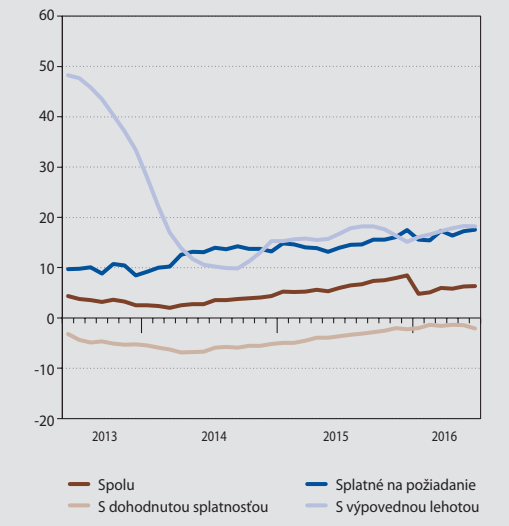
Hodnota vkladov prijatá od domácnosti v júni roku 2016 bola na medziročnej úrovni 6,3 % v porovnaní s II. štvrťrokom roku 2015. Vklady domácnosti splatné na požiadanie medziročne rástli o 18,2 %. Tento trend si držali aj vklady s výpovednou lehotou.

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



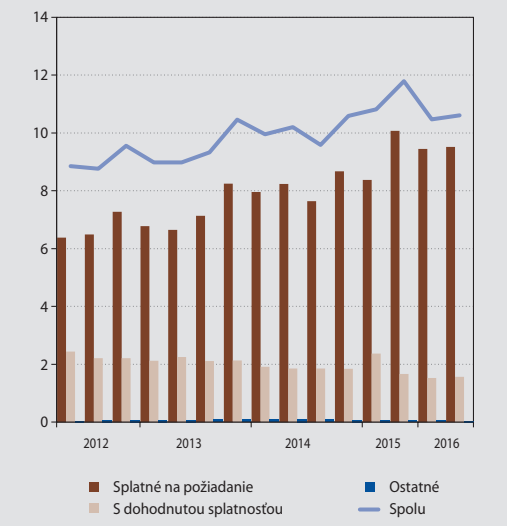

*Zdroj: NBS.*

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



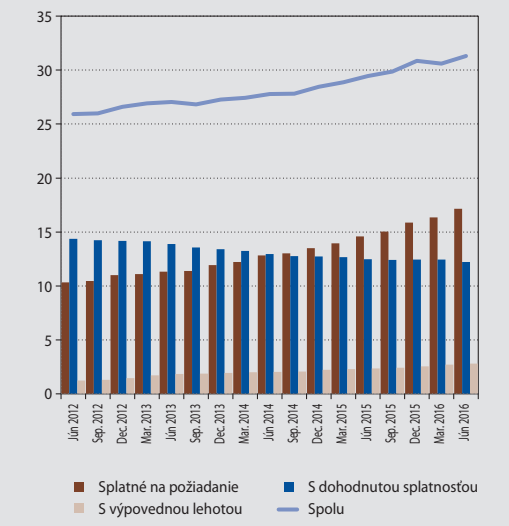

*Zdroj: NBS.*

**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

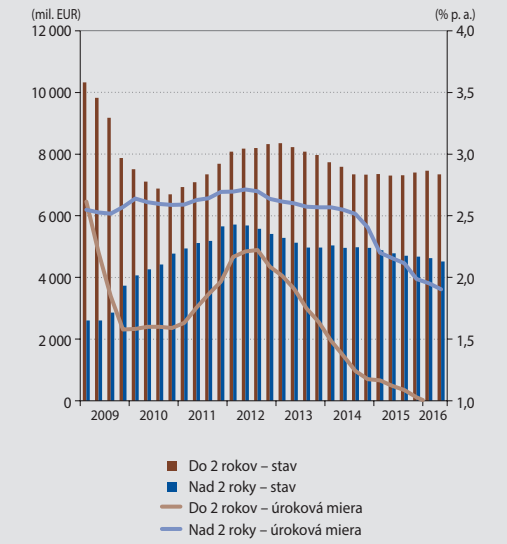
### 2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)

Podiel objemu zostatkov vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** prijatých od domácností v druhom štvrťroku 2016 v porovnaní s údajmi za prvý štvrťrok 2015 vzrástol o 1,6 % na úroveň 61,9 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácnosti v sledovanom období kleslo o 0,2 % na priemernú hodnotu 0,9 % p. a. Úročenie vkladov **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** v sledovanom období taktiež kleslo, konkrétne o 0,2 % a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,9 % p. a. pri poklese objemu vkladov tejto kategórie o 1,6 % na úroveň 38,1 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 1,4 %.

### 2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)

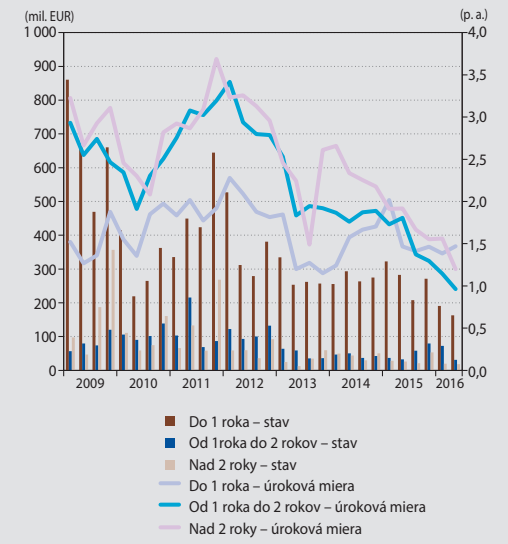
Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles zaznamenalo úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka,** konkrétne o 0,4 % na priemernú hodnotu 1,3 % p. a. pri poklese podielu týchto vkladov o 8,5 % na 75,9 % novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** kleslo o 0,7 % a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,0 % p. a. V sledovanom období vzrástol podiel týchto vkladov o 7,1 % na 16,2 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** zaznamenalo pokles o 0,5 % na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. pri miernom raste podielu týchto vkladov, konkrétne o 1,3 % na 7,9 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

**Graf 62 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností**




*Zdroj: NBS.*

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




*Zdroj: NBS.*

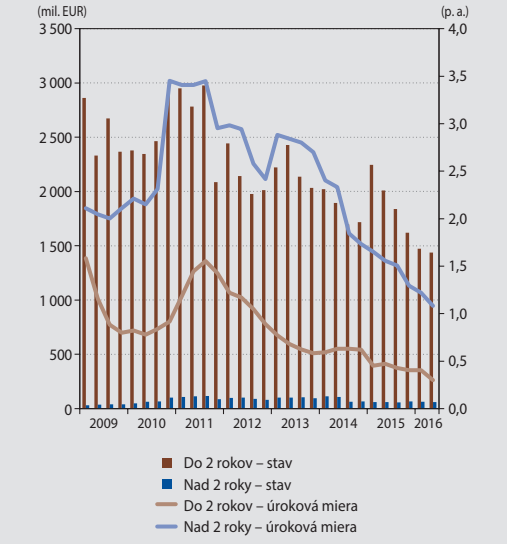
### 2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v druhom štvrťroku 2016 v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015 vzrástol o 0,7 % na hodnotu 3,7 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,5 % na priemernú hodnotu 1,1 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo pokles o 0,2 % na priemernú úroveň 0,3 % p. a. pri miernom poklese (o 0,7 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 96,3 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období klesol o 48,9 %.

### 2.10.4 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody)

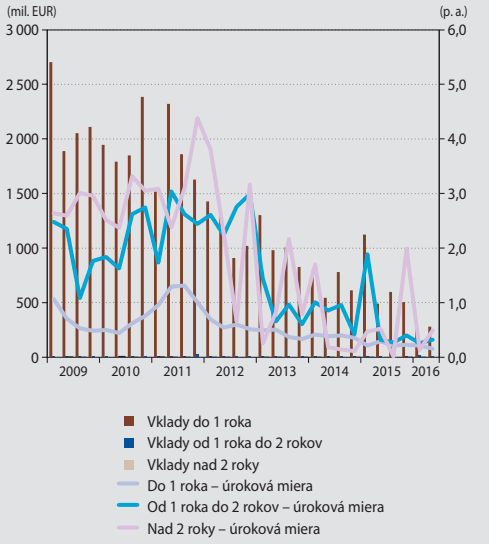
Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v druhom štvrťroku 2016 v porovnaní s druhým štvrťrokom 2015 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný mierny rast úročenia o 0,2 % na priemernú hodnotu 0,7 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,1 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Rovnako nevýznamný (1,5 %) bol aj podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie kleslo o 0,2 % na priemernú hodnotu 0,2 % p. a. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1** roka mierne kleslo, konkrétne o 0,1 % a dosiahlo priemernú úroveň 0,2 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – reprezentuje 98,4 % podielu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

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




*Zdroj: NBS.*

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




*Zdroj: NBS.*

KAPITOLA 3

# KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3

# 3 Kolektívne investovanie – Podielové fondy

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 30.6.2016 v správe 88 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 neustále znižuje. Aktuálne sa ich podiel na celkových aktívach podielových fondov dostal na hodnotu 0,80 % k 30.6.2016.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 30.6.2016 zmiešané fondy s podielom 35,73 %. Nasledovali dlhopisové fondy s podielom 26,75 % ku koncu júna 2016. Na treťom mieste sú realitné fondy, ktorých podiel 17,75 % k 30.6.2016 mierne vzrástol oproti predchádzajúcemu kvartálu. Podiel kategórie ostatných fondov, medzi ktoré sú zaradené napríklad zaistené fondy, špeciálne fondy alternatívnych investícií, špeciálne fondy cenných papierov a špeciálne fondy profesionálnych investorov, v sledovanom štvrťroku mierne klesol, k 30.6.2016 mal úroveň 12,24 %, čo predstavuje štvrtú najväčšiu skupinu na celkových aktívach podielových fondov. Najmenšou kategóriou spomedzi investičných fondov (podielové fondy iné ako fondy peňažného trhu) boli rovnako ako v predchádzajúcom štvrťroku akciové fondy s podielom 6,73 %.

Ku koncu júna 2016 zaznamenali akciové fondy medziročný pokles o 4,94 %, čo predstavuje pokles o 19,06 percentuálnych bodov. Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi k 30.6.2016 medziročne vzrástla o 11,20 %, čo predstavuje rozdiel o 19,91 p. b. oproti predchádzajúcemu roku. Na konci júna 2016 zaznamenali ostatné fondy pokles o 0,42 percentuálnych bodov oproti predchádzajúcemu štvrťroku. K 30.6.2016 klesli ich aktíva medziročne o 31,18 %. Dlhopisovým fondom sa k 30.6.2016 hodnota celkových aktív medziročne znížila o 10,53 %, čo znamenalo pokles o 0,39 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Zmiešané fondy zaznamenali k 30.6.2016

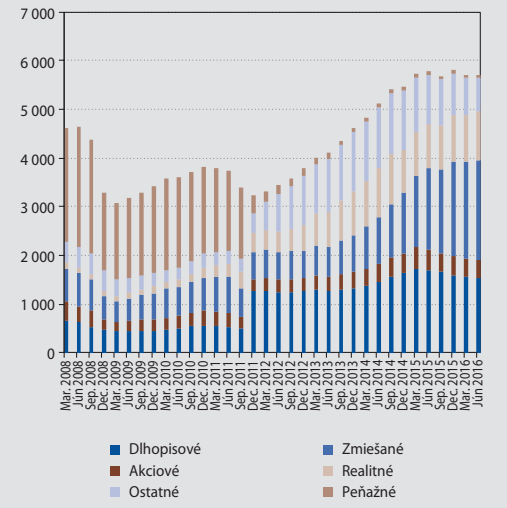
**Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu**

| Celkové aktíva | Medziročná zmena (v %) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VI. 2014 | IX. 2014 | XII. 2014 | III. 2015 | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
| **Dlhopisové** | 13,87 | 20,17 | 23,74 | 25,26 | 16,69 | 6,21 | -2,82 | -10,14 | -10,53 |
| **Akciové** | 27,70 | 28,60 | 18,02 | 25,60 | 14,12 | -3,70 | -1,23 | -10,24 | -4,94 |
| **Zmiešané** | 56,76 | 57,23 | 65,28 | 71,22 | 72,78 | 57,89 | 55,89 | 34,54 | 22,01 |
| **Realitné** | 38,66 | 26,63 | -1,26 | -2,54 | -8,72 | -12,65 | 7,17 | 6,21 | 11,20 |
| **Ostatné** | 15,44 | 7,89 | -0,43 | -10,15 | -19,19 | -23,67 | -28,49 | -30,76 | -31,18 |
| **Peňažné** | -38,08 | -6,65 | -3,66 | -1,00 | -1,83 | -21,33 | -26,29 | -26,57 | -37,99 |

*Zdroj: NBS.*

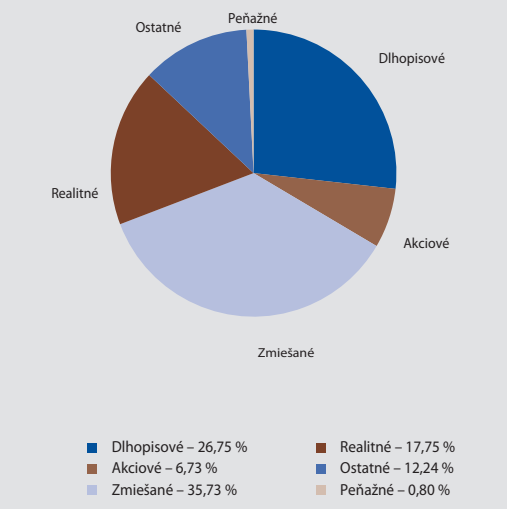
medziročný nárast o 22,01 %. Pokračujúci nezáujem investorov o fondy peňažného trhu sa v druhom kvartáli 2016 prejavil medziročným poklesom aktív o 37,99 %.

**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 30.6.2016**




*Zdroj: NBS.*

## 3.2 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDOV

### 3.2.1 Dlhopisové fondy

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

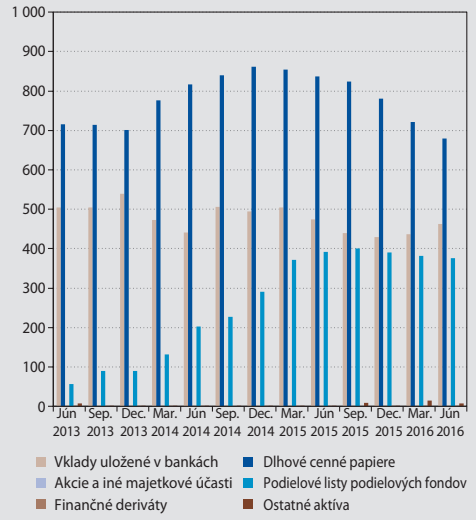
K 30.6.2016 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol na hodnotu 44,54 % z pôvodných 46,36 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku na konci júna bol 30,31 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku zvýšil o 0,10 percentuálneho bodu na hodnotu 24,66 %. Zvyšných 0,49 % naďalej tvorili ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov.

Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú tuzemské cenné papiere s nárastom o 3,72 p. b. a s podielom 38,08 %. Nasledovali cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s poklesom o 2,91 p. b. a s celkovým podielom 35,88 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 26,04 %, čo predstavuje pokles o 0,81 p. b. na konci júna 2016.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov dlhové cenné papiere emitované bankami, ktorých podiel bol k 30.6.2016 na úrovni 45,71 %, nasledujú vládne dlhopisy s podielom 42,13 %. Zvyšných 12,16 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

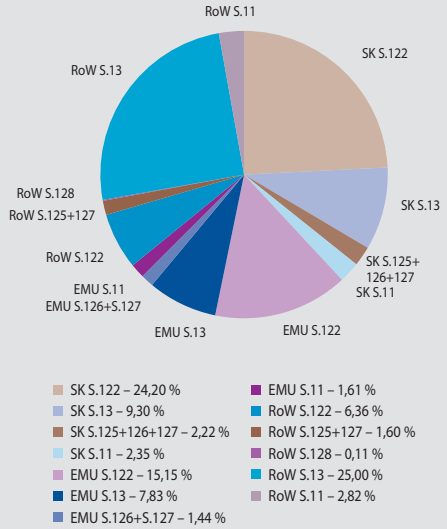
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 20,51 % cenných papierov splatných do jedného roka, 26,36 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 53,13 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

## Graf 68 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)



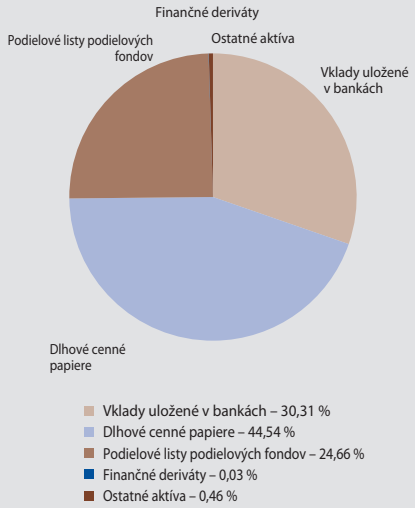

*Zdroj: NBS.*

## Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.6.2016



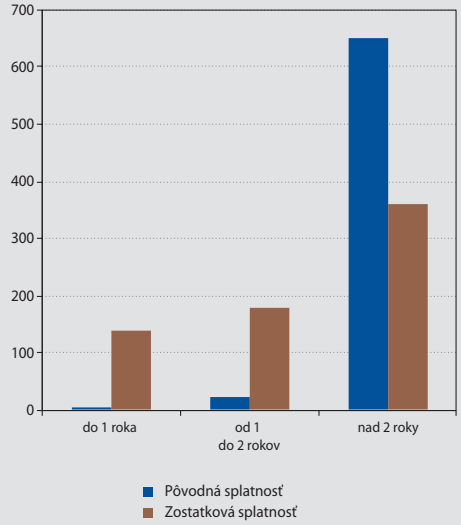

*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.*

## Graf 69 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.6.2016




*Zdroj: NBS.*

## Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.6.2016 (mil. EUR)




*Zdroj: NBS.*

### 3.2.2 Akciové fondy

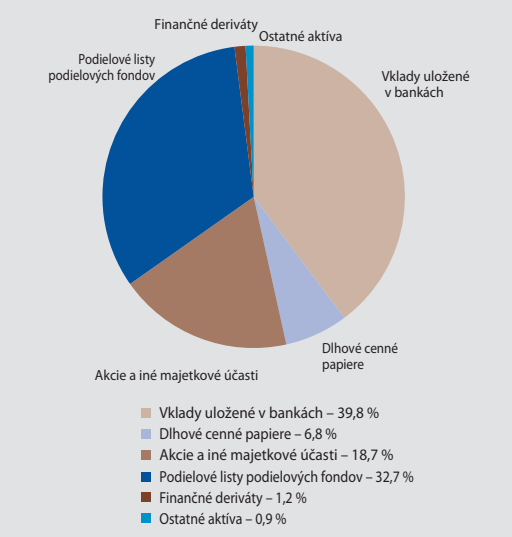
Podiel akcií a iných majetkových účastí oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol o 0,2 p. b., na hodnotu 18,7 % k 30.6.2016. Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci júna 2016 naďalej vklady uložené v bankách s podielom 39,7 %, kde prišlo k nárastu o 1,2 p. b. a podielové listy podielových fondov s podielom 32,7 %. Podiel dlhových cenných papierov k 30.6.2016 klesol na úroveň 6,8 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 2,1 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 30.6.2016 bolo 32,51 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 57,60 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 9,89 % podielové listy podielových fondov zo zvyšku sveta.

Pomer podielových listov fondov peňažného trhu a podielových listov investičných fondov sa oproti predchádzajúcemu štvrťroku rovnako výrazne nezmenil. Podiel podielových listov investičných fondov na všetkých podielových listoch v portfóliu bol na konci júna 2016 na úrovni 96,73 %.

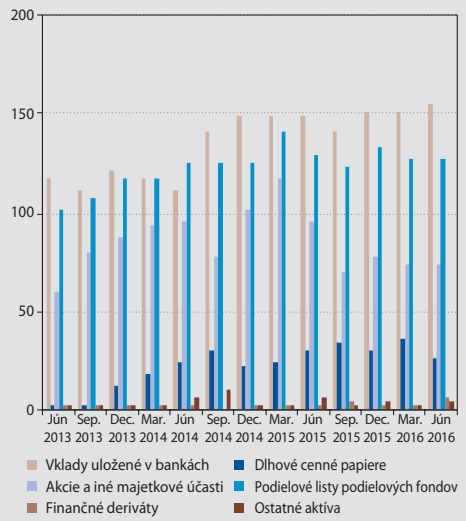
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 58,9 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 17 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 8,3 %.

**Graf 73 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.6.2016**



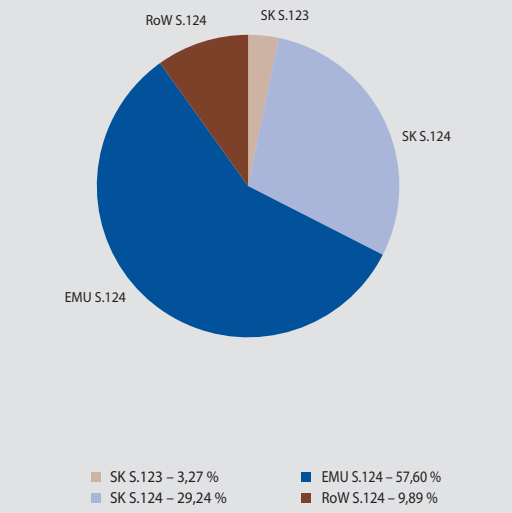

*Zdroj: NBS.*

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



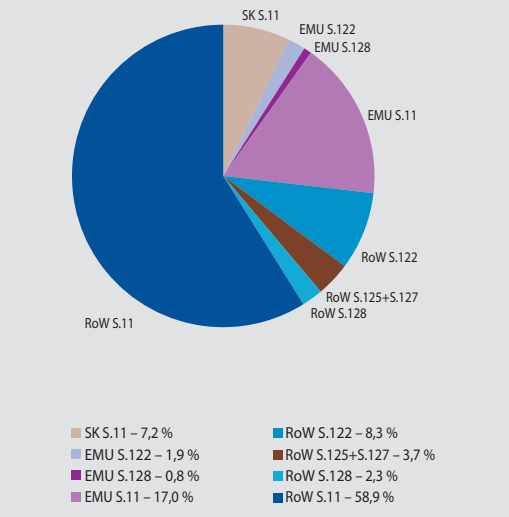

*Zdroj: NBS.*

**Graf 74 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.6.2016**




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

**Graf 75 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.6.2016**




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

### 3.2.3 Zmiešané fondy

Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel v majetku bol ku koncu júna 2016 na úrovni 57,2 %, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,6 p. b. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (27,3 %), dlhové cenné papiere (13,2 %) a akcie (1,5 %), ktoré zaznamenali pokles o 0,3 p. b. Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.6.2016 hodnotu 0,8 %, čo predstavuje nárast o 0,3 p. b.

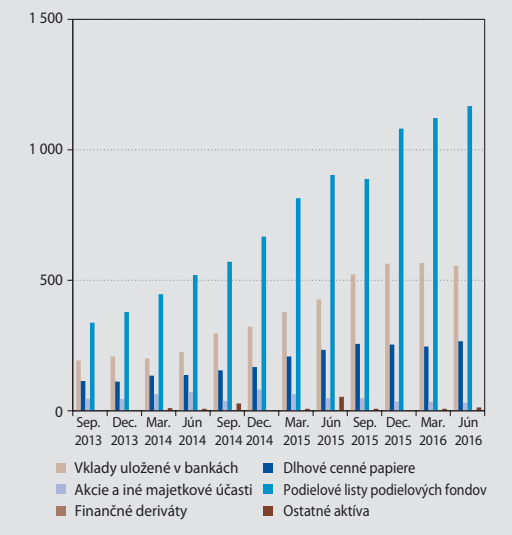
Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 68,80 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 23,52 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku sveta mal na konci júna hodnotu 7,68 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci júna 2016 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 57,59 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 28,89 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 13,52 %.

Z pohľadu sektorov ostáva dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci júna 2016 na úrovni 31,02 %.

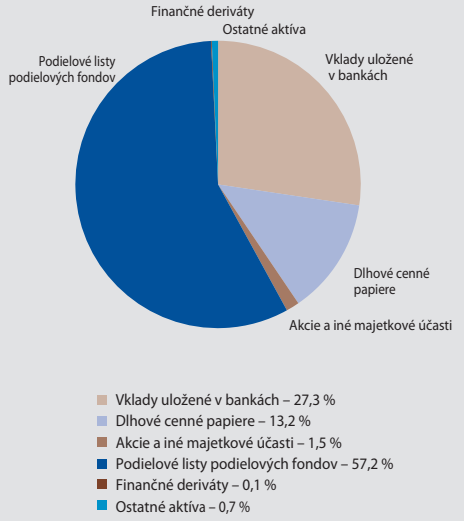
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci júna 2016 zmiešané fondy v portfóliu 15,72 % cenných papierov do jedného roka, 28,14 % od jedného do dvoch rokov a 56,14 % nad dva roky.

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



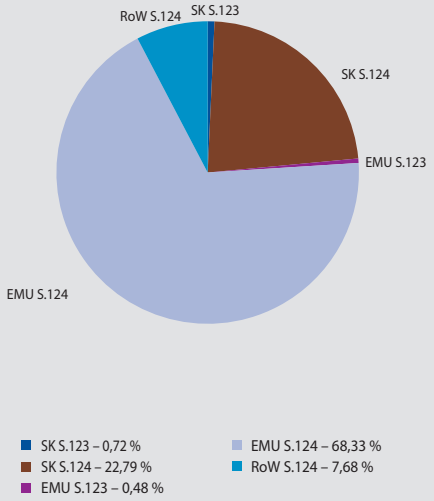

*Zdroj: NBS.*

## Graf 77 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.6.2016



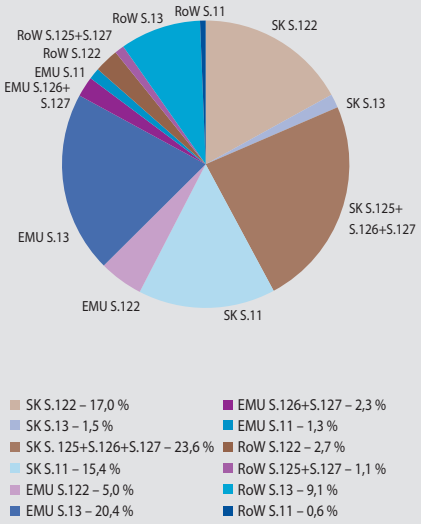

*Zdroj: NBS.*

## Graf 79 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2016



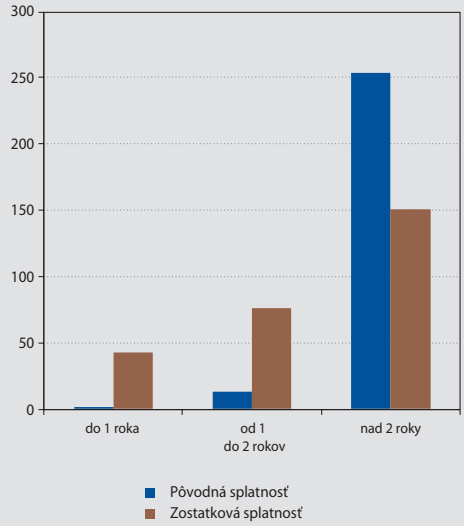

*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.*

## Graf 78 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2016




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

## Graf 80 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.6.2016




*Zdroj: NBS.*

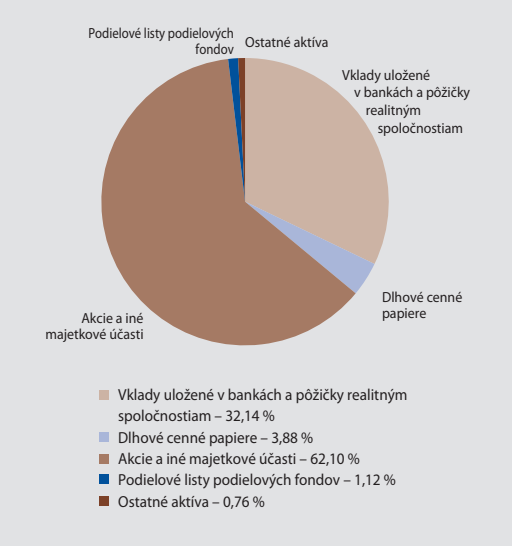
### 3.2.4 Realitné fondy

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 júna 2016 zvýšil o 5,30 p. b. na hodnotu 32,14 %. Podiel *akcií a iných majetkových účastí* klesol o 0,97 p. b. z hodnoty 63,07 % k 31.3.2016 na 62,10 % ku koncu júna 2016. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrťroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov (3,88 % portfólia), podielových listov podielových fondov (1,12 %) a ostatných aktív vrátane finančných derivátov (0,76 % kde bol zaznamenaný pokles o 4,89 p. b.).

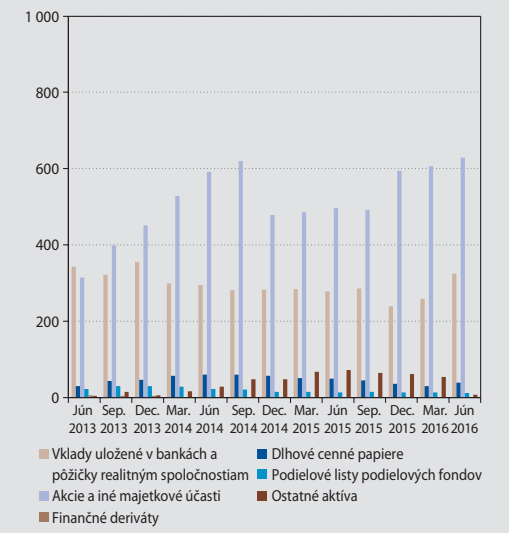
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 76,12 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ jemne klesol oproti 31.3.2016, klesol na hodnotu 5,70 %. Podiel nefinančných spoločností zo zvyšku sveta sa zvýšil na úroveň 18,18 % ku koncu júna 2016 z hodnoty 17,79 %, ktorú sme evidovali k 31.3.2016.

**Graf 82 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.6.2016**



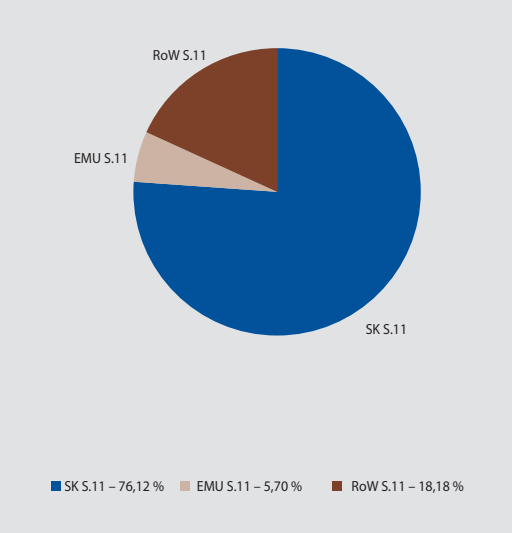

*Zdroj: NBS.*

**Graf 81 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív (mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 83 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.6.2016**




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

### 3.2.5 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.

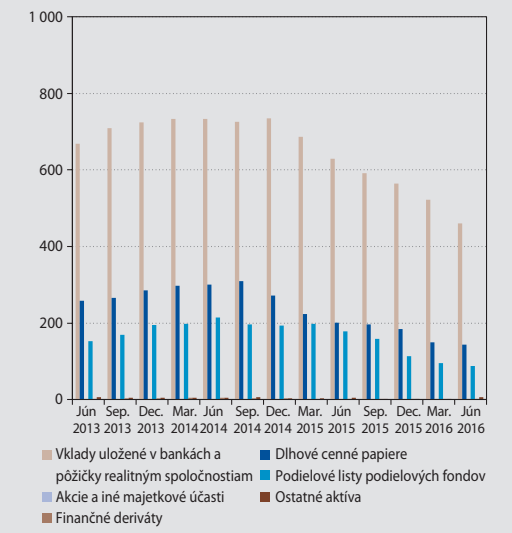
K 30.6.2016 sú vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov s podielom na úrovni 65,82 %. Podiel dlhových cenných papierov vzrástol o 1,24 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci júna mal hodnotu 20,66 % z pôvodných 19,42 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 12,38 % k 31.3.2016, k druhému kvartálu roku 2016 vzrástol o 0,28 p. b. na hodnotu 12,66 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov si dlhodobo udržiava jednotnú štruktúru. Dominantnú pozíciu majú cenné papiere emitované tuzemskými inštitúciami, ktorých podiel mal k 30.6.2016 hodnotu 78,25 %. Nasledovali cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 12,08 % , čo predstavuje nárast o 0,27 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 9,67 %, čo predstavuje nárast o 3,33 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

Zo sektorového hľadiska boli naďalej najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (S.122), ktorých podiel mal hodnotu 70,47 % a vládnych dlhopisov (S.13) s podielom 17,46 % na konci júna 2016.

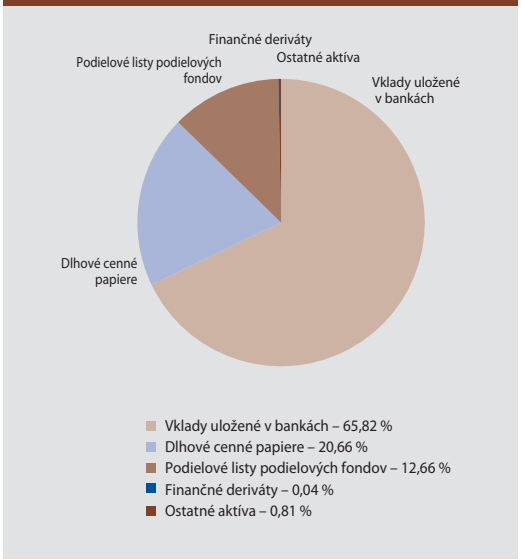
Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 39,67 % cenných papierov do jedného roka, 24,35 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 35,98 % cenných papierov nad dva roky.

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



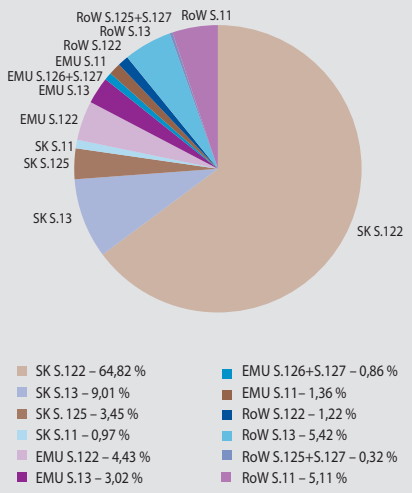

*Zdroj: NBS.*

**Graf 85 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.6.2016**



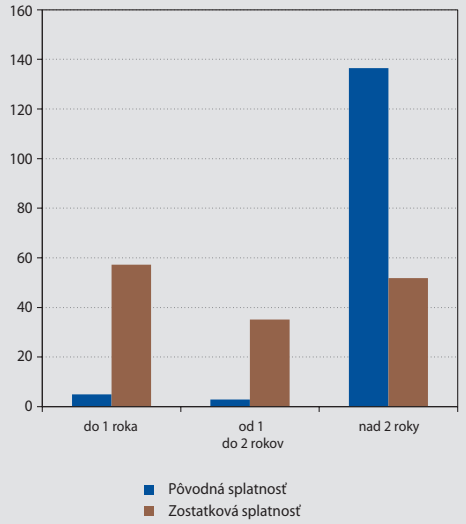

*Zdroj: NBS.*

**Graf 86 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.6.2016**




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

**Graf 87 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.6.2016 (mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

KAPITOLA 4

# LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

4

# 4 Lízingové spoločnosti, faktoringové spoločnosti a spoločnosti splátkového financovania

Spoločnosti sú podľa novej sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia[1], v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

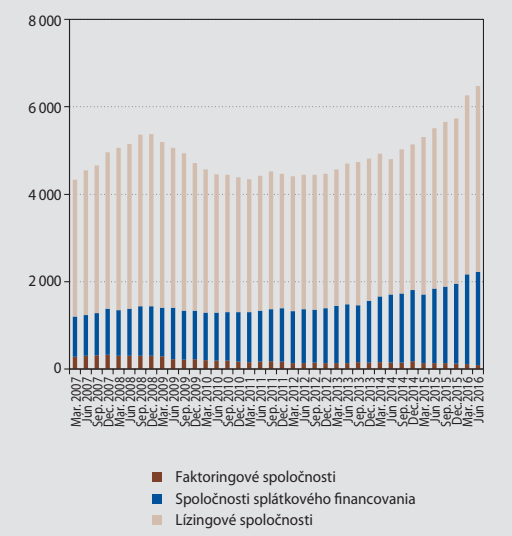
V roku 2016 prišlo k vytvoreniu novej výberovej vzorky spoločností, ktoré majú povinnosť vykazovať do Národnej banky Slovenska a na základe ktorých vzniká uvedená štatistika za faktoring, lízing a splátkové financovanie. Niektoré spoločnosti ostali z predchádzajúceho obdobia, niektoré spoločnosti majú povinnosť vykazovať prvý raz. Celkovo však došlo k rozšíreniu vzorky, a preto sú hodnoty v niektorých prípadoch výrazne odlišné od predchádzajúceho roku 2015.

Druhý kvartál 2016 mal z pohľadu aktív mimoriadne priaznivý vývoj pre spoločnosti splátkového financovania. Lízingové spoločnosti zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní takisto rast. U faktoringových spoločností pretrváva pokles aktív.

Celková hodnota aktív za spoločnosti splátkového financovania k 30.6.2016 tak medziročne vzrástla až o 25,54 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Oproti predchádzajúcemu kvartálu ide o nárast 3,54 percentuálnych bodov. V druhom kvartáli roku 2016 hodnota celkových aktív lízingových spoločností medziročne vzrástla o 15,67 % oproti hodnote z konca júna 2015.

Pri aktívach faktoringových spoločností sa udržiava tak ako minulé obdobie klesajúci trend. K 30.6.2016 klesla hodnota aktív faktoringových

**Graf 88 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

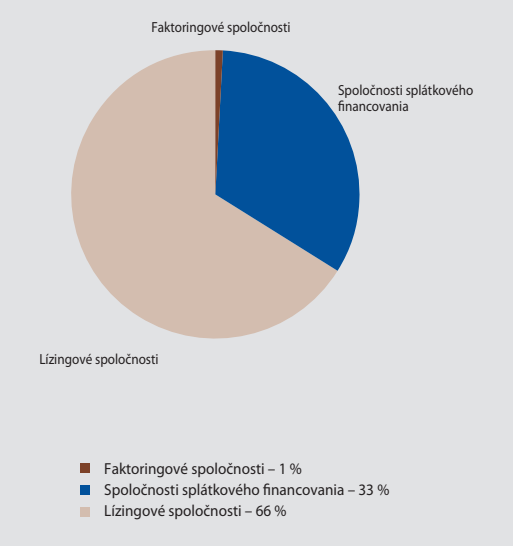
**Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností**

| Celkové aktíva | Medziročná zmena (v %) | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VI. 2014 | IX. 2014 | XII. 2014 | III. 2015 | VI. 2015 | IX. 2015 | XII. 2015 | III. 2016 | VI. 2016 |
| **Lízing** | -3,47 | 0,77 | 2,80 | 10,47 | 18,32 | 14,45 | 13,17 | 13,47 | 15,67 |
| **Faktoring** | 5,32 | -4,19 | 18,18 | -10,02 | -3,43 | -8,11 | -33,65 | -19,09 | -32,66 |
| **Splátkové financovanie** | 15,65 | 21,49 | 15,20 | 3,75 | 8,67 | 10,39 | 13,34 | 31,36 | 25,54 |

*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 poistné technické rezervy.*

**Graf 89 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.6.2016**




*Zdroj: NBS.*

spoločností oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 32,66 %.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, v druhom štvrťroku 2016 bol ich podiel na úrovni 66 percent.

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

Podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30.6.2016 hodnotu 65,53 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta 29,68 % a z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 4,79 %.

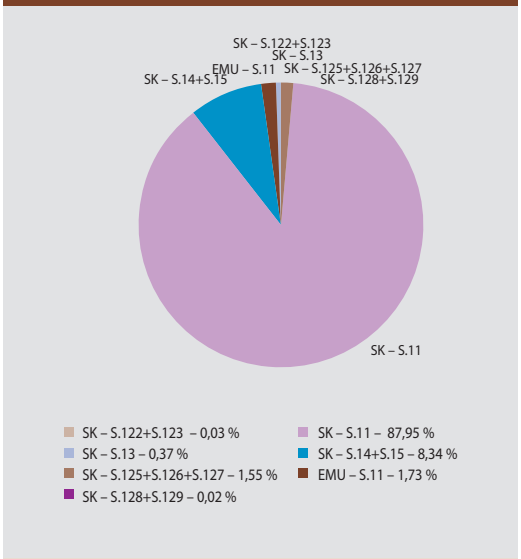
K 30.6.2016 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 78,64 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej únie, ktorých podiel bol ku koncu júna 2016 na úrovni 16,48 %. Zvyšný podiel tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 4,88 %.

Medzi klientmi faktoringových spoločností dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal k 30.6.2016 hodnotu 98,53 %.

Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú rovnako najvýznamnejšiu pozíciu nefinančné spoločnosti (89,68 %), nasleduje sektor domácností (8,34 %) a ostatné sektory (1,97 %).

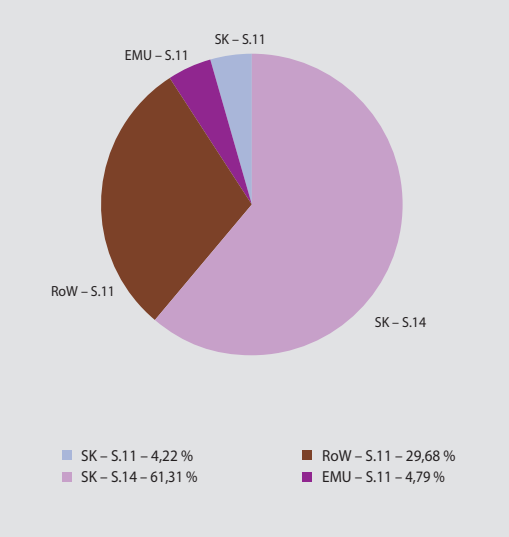
Nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností. Z tohto dôvodu je dominantným sektorom spomedzi tuzemských klientov sektor S.14 – domácnosti, s podielom 61,31 % k 30.6.2016. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 4,22 %.

**Graf 90 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.6.2016**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 91 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.6.2016**



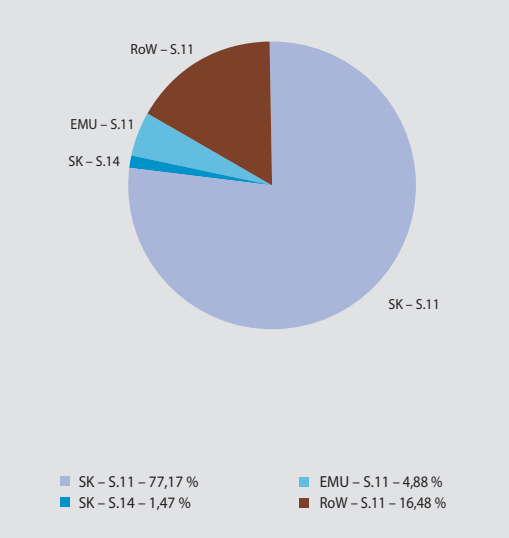

*Zdroj: NBS.*

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 79,24 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30.6.2016 tvorili až 69,15 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (15,40 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 15,45 %.

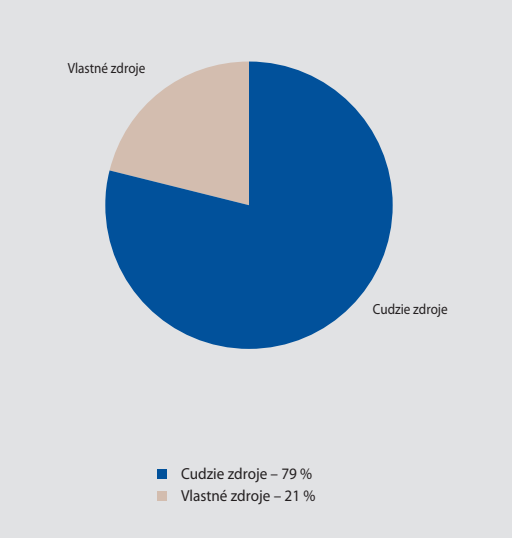
Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

**Graf 92 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.6.2016**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 93 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.6.2016**




*Zdroj: NBS.*

KAPITOLA 5

# CENNÉ PAPIERE

5

# 5 Cenné papiere

## 5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

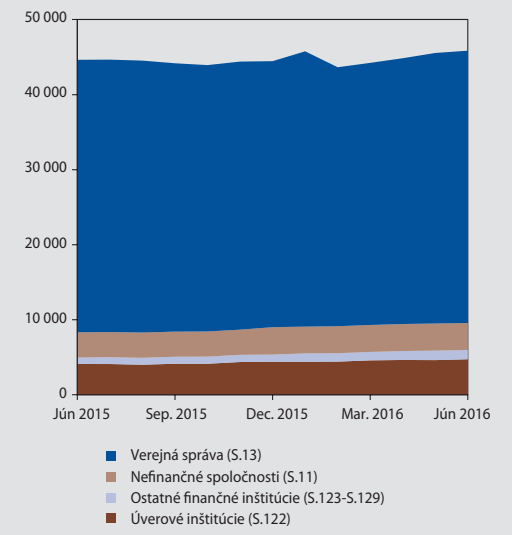
Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu júna 2016 predstavoval 36 286,7 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných nepeňažnými finančnými inštitúciami mala ku koncu druhého štvrťroka hodnotu 4 829,3 mil. €. Hypotekárne záložné listy emitované bankami predstavujú tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 740,3 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške 1 514,4 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas druhého štvrťroku 2016 výrazný prírastok o 1 169,1 mil. €. Nepeňažné finančné inštitúcie zaznamenali prírastok v hodnote 11,1 mil. € a rovnako tak aj banky, v hodnote 334,2 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu druhého štvrťroku 2016 prírastok o 3,67 %. V predchádzajúcom kvartáli zaznamenali zostatky emisií úbytok o 0,51 %. Aktuálny prírastok bol ovplyvnený nárastom na zostatkoch emisií verejnej správy o 3,89 %, bánk o 3,22 % a nepeňažných finančných inštitúcií o 2,44 %.

V priebehu druhého štvrťroku 2016 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast v apríli o 1,40 %, v máji o 1,56 % a v júni o 0,67 %.

**Graf 94 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)**



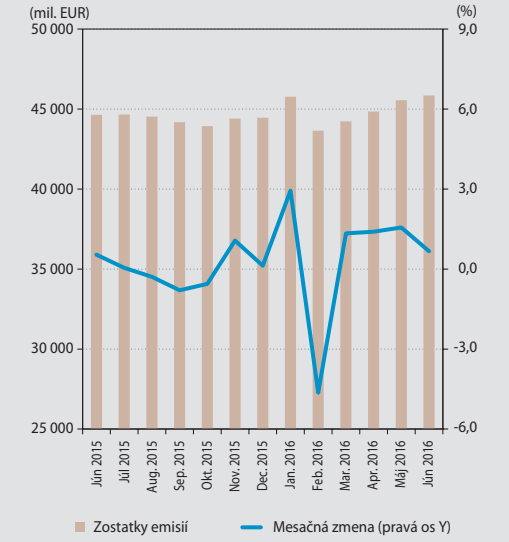

*Zdroj: NBS.*

**Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere**

| 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 |
| **2015 / 06** | 44 641 965 | 4 107 666 | 4 227 906 | 36 306 393 | 701 098 | 179 703 | 58 294 | 463 100 |
| **2015 / 09** | 44 178 489 | 4 140 089 | 4 283 391 | 35 755 009 | -405 606 | 30 809 | 42 577 | -478 992 |
| **2015 / 12** | 44 462 235 | 4 412 510 | 4 605 536 | 35 444 188 | 222 736 | 270 503 | 312 423 | -360 189 |
| **2016 / 03** | 44 233 617 | 4 592 417 | 4 714 078 | 34 927 122 | -125 835 | 178 728 | 156 285 | -460 848 |
| **2016 / 06** | 45 856 286 | 4 740 326 | 4 829 273 | 36 286 686 | 1 514 412 | 334 196 | 11 138 | 1 169 078 |

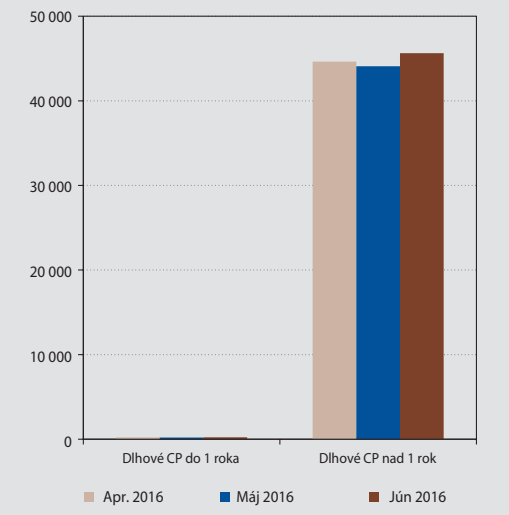
*Zdroj: NBS.*

**Graf 95 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena**




*Zdroj: NBS.*

**Graf 96 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 2. Q 2016 (mil. EUR)**



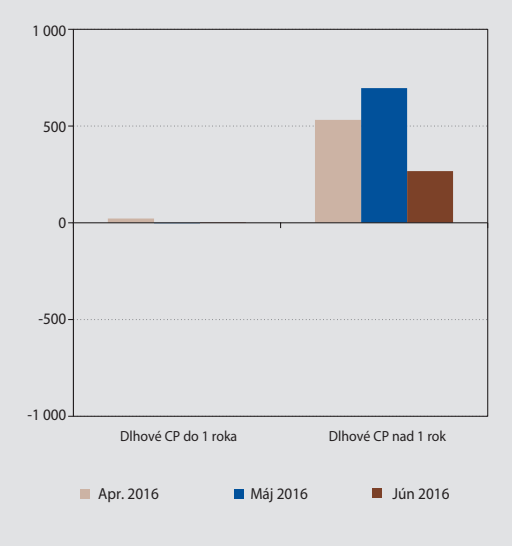

*Zdroj: NBS.*

Počas druhého kvartálu 2016 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 31 nových emisií, pričom 13 z nich bolo vydaných bankami, 7 emisií emitovali nefinančné spoločnosti, 8 emisií emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia, 2 emisie kaptívne spoločnosti a jednu emisiu sme evidovali pri verejnej správe.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu druhého štvrťroka nárast o 19,6 mil. €, pričom najvýznamnejší podiel na tomto prírastku mali hypotekárne záložné listy, ktoré narástli o 14,5 mil. €. V sektore ostatných finančných sprostredkovateľov sme zaznamenali nárast o 6,7 mil. € a v sektore nefinančných inštitúcií pokles o 1,65 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období vzrástli o 1 494,9 mil. €. Najvýraznejšie rástli vládne dlhopisy, o 1 169,1 mil. € a bankové dlhopisy s nárastom 319,7 mil. €. Pokles sme zaznamenali len v prípade nefinančných spoločností, u ktorých klesli emisie dlhodobých nástrojov o 17 mil. €.

**Graf 97 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 2. Q 2016 (mil. EUR)**

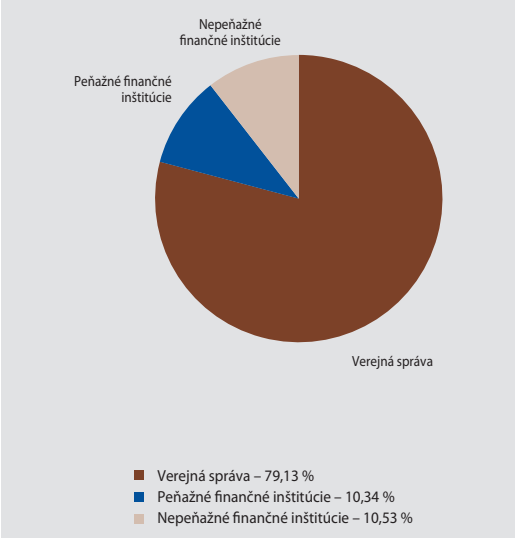



*Zdroj: NBS.*

Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (79,13 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií je rádovo nižší, na úrovni približne 10 %. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (90,55 %), nasledujú emisie s variabilným kupónom (6,97 %) a emisie s nulovým kupónom (2,48 %). Približne 94 % emisií je denominovaných v eurách a 6 % v cudzích menách.

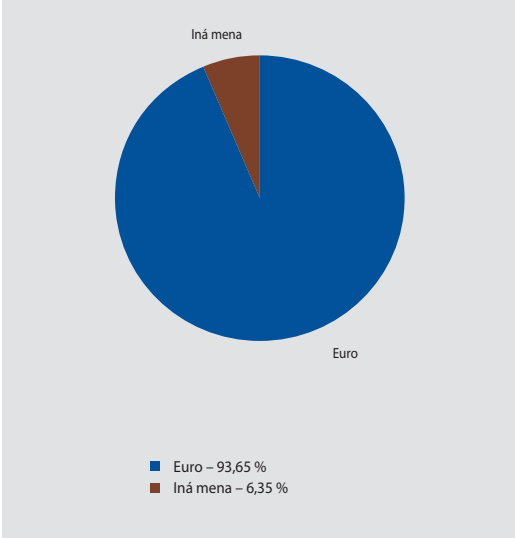
Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len nevýznamný podiel (0,48 %), podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisií splatných do 1 roka približne 11 %.

**Graf 98 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie**



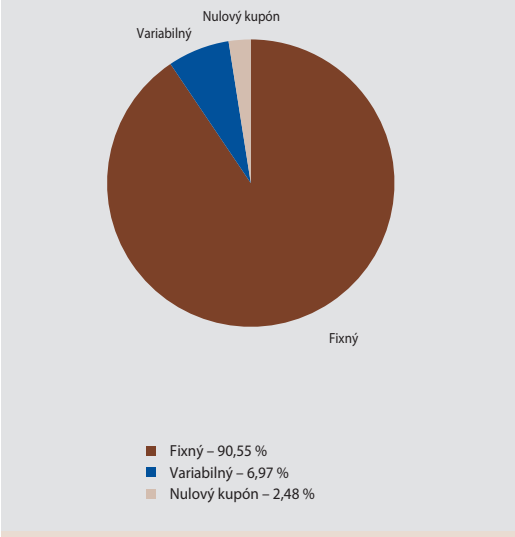

*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2016.*

**Graf 100 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny**



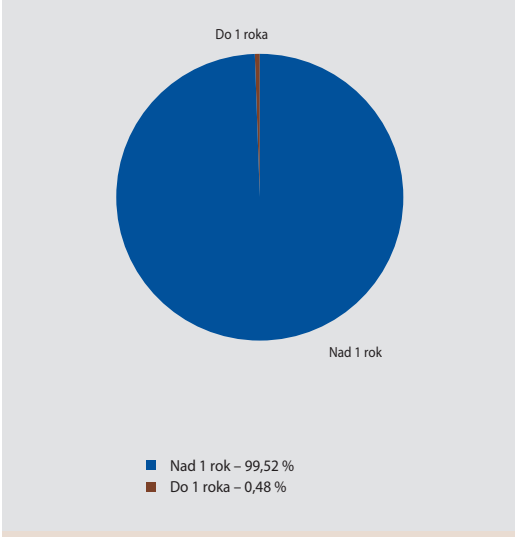

*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2016.*

**Graf 99 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu**




*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2016.*

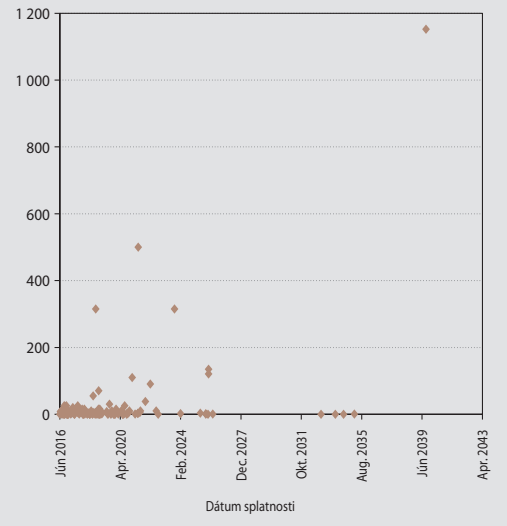
**Graf 101 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti**




*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2016.*

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

**Graf 102 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu (zostatky emisií, mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

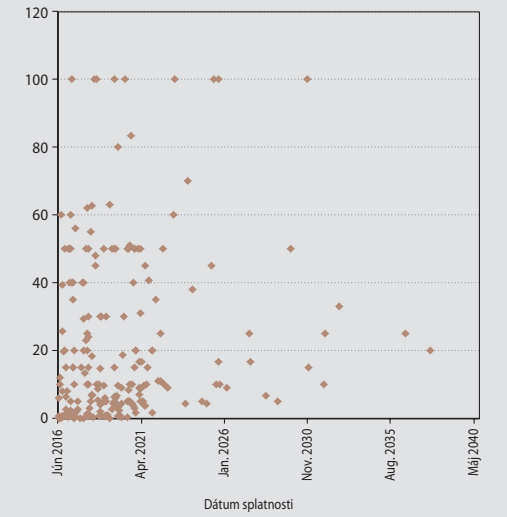
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2021. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 25 rokov.

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

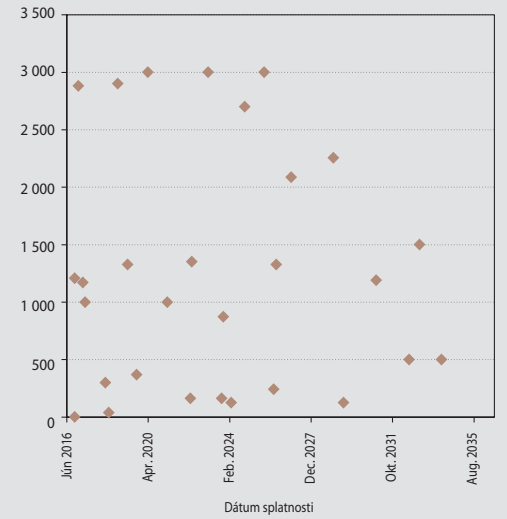
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

**Graf 103 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 (zostatky emisií, mil. EUR)**



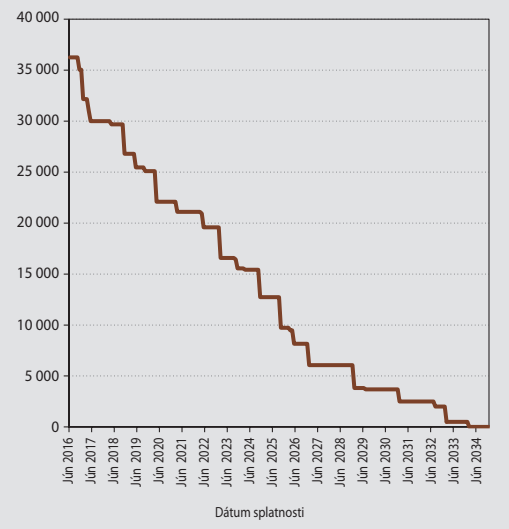

*Zdroj: NBS.*

**Graf 104 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

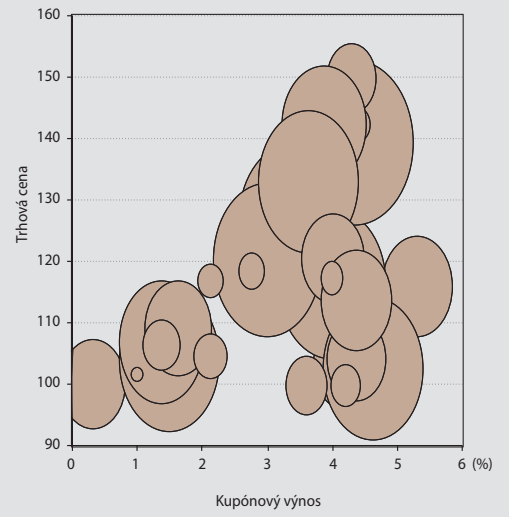
**Graf 105 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov (mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládnych dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu druhého štvrťroka 2016. Priemerná trhová cena[2] týchto vládnych dlhopisov bola 119,87 % a kupónový výnos 3,46 %.

**Graf 106 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov (len s kupónom)**

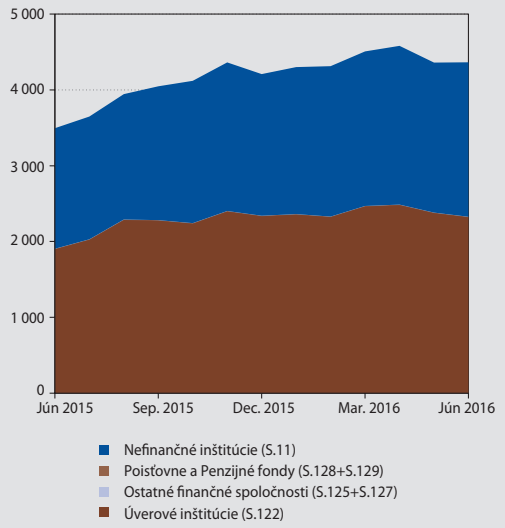



*Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB.*
*Poznámka: V uvedenom grafe je veľkosť kruhu priamoúmerne závislá od veľkosti zostatku jednotlivých emisií, pričom umiestnenie jeho stredu je prienikom trhovej ceny (zdroj: Centralizovaná databáza cenných papierov ECB) a kupónového výnosu (zdroj: emisné podmienky).*

## 5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu júna 2016 klesli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 143,6 mil. €. Tento vývoj bol spôsobený poklesom zostatku emisií úverových inštitúcií o 142,1 mil. € a nefinančných inštitúcií o 1,4 mil. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu druhého štvrťroku 2016 dosiahla úroveň 4 363,3 mil. €.

**Graf 107 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory (mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

Zostatky emisií kótovaných akcií klesli oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 3,19 %. V sektore úverových inštitúcií bol zaznamenaný pokles na úrovni 5,8 % a rovnako tak v sektore nefinančných inštitúcií o 0,1 %.

V priebehu druhého štvrťroku 2016 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií nárast v apríli o 1,6 % a v júni o 0,1 %, naopak v máji zaznamenali pokles o 4,8 %.

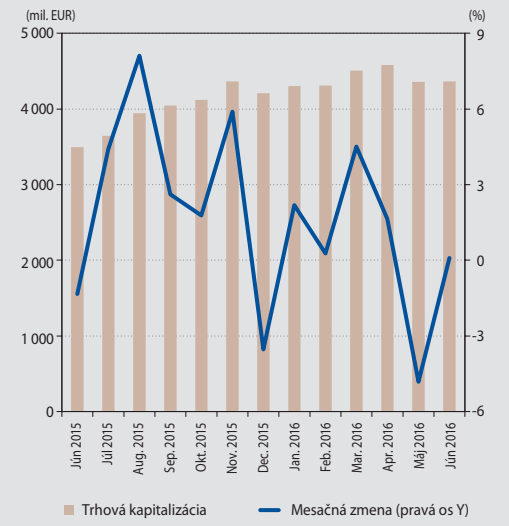
2 *Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.*

**Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)**

| Mesiac | Zostatky emisií | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Spolu | Úverové inštitúcie (S.122) | Poisťovne (S.128) | Nefinančné inštitúcie (S.11) |
| **2015 / 06** | 3 494 277 | 1 904 313 | 225 | 1 589 739 |
| **2015 / 09** | 4 046 846 | 2 281 827 | 225 | 1 764 793 |
| **2015 / 12** | 4 207 793 | 2 340 101 | 225 | 1 867 466 |
| **2016 / 03** | 4 506 882 | 2 468 491 | 225 | 2 038 165 |
| **2016 / 06** | 4 363 321 | 2 326 348 | 225 | 2 036 748 |

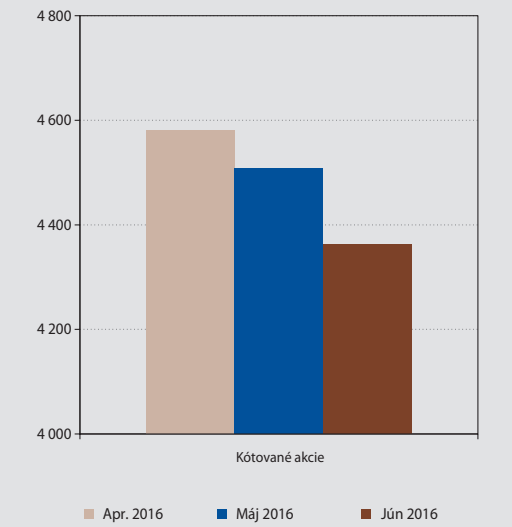
*Zdroj: NBS.*

**Graf 108 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena**




*Zdroj: NBS.*

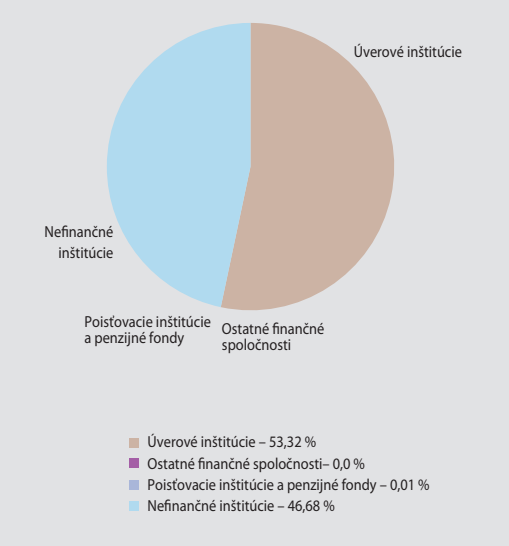
**Graf 109 Kótované akcie – zostatky emisií 2. Q 2016 (mil. EUR)**




*Zdroj: NBS.*

Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 53,32 % a nefinančné spoločnosti s podielom 46,68 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

**Graf 110 Kótované akcie – sektorové členenie**




*Zdroj: NBS.*
*Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30.6.2016.*

NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

KAPITOLA 6

# VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6

# 6 Vybrané makroekonomické ukazovatele

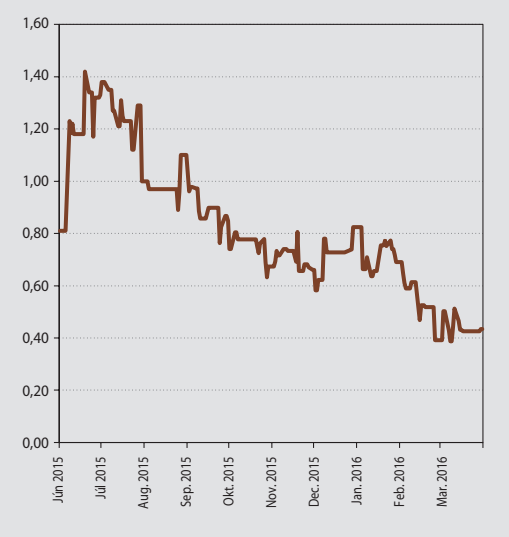
## 6.1 Dlhodobá úroková miera

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 a od 1.6.2015 dlhopis s ISIN kódom: SK4120007543. Tento prístup ostal v platnosti aj počas druhého štvrťroka 2016. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera zvýšila o 0,37 percentuálneho bodu, z úrovne 0,43 % na konci marca 2015 na 0,7 % k 30.6.2016.

## 6.2 Základné úrokové sadzby

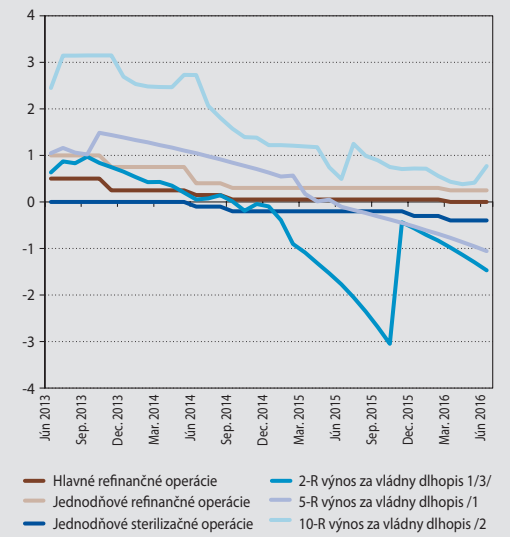
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s prvým štvrťrokom 2016 nezmenila, k 30.6.2016 ostala na úrovni 0,00 %[4]. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci júna 2016 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 30.6.2016 mala úroveň -0,40 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis sa znížil v priebehu druhého štvrťroku o 0,49 p. b. na úroveň -1,47 %. Výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu sa znížil z -0,77 % na -1,06 %. Výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu druhého štvrťroku rast z úrovne 0,43 % na 0,77 %.

**Graf 111 Benchmark – výnos do splatnosti (p. a.)**




*Zdroj: BCPB.*

**Graf 112 Základné úrokové sadzby (p. a.)**




*Zdroj: ECB, BCPB.*

3 *viď. Metodické poznámky v časti 7.6. Dlhodobá úroková miera*
4 *Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 16. marca 2016.*

KAPITOLA 7

# METODICKÉ POZNÁMKY

7

# 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 centrálne 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 poistné, neuhradené nároky z poistných 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 činností okrem peňažníctva a poisťovníctva. Do nefinančného sektora patria aj príspevkové organizácie, verejnoprávne inštitúcie a neziskové inštitúcie, u ktorých sú náklady z 50 a viac percent kryté tržbami.

**Sektor domácnosti obsahuje:**

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

b/ **Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam S.15** – občianske záujmové združenia (spolky, spoločnosti, zväzy, hnutia, odborové zväzy a i.) a ich organizačné zložky, politické strany a politické hnutia a ich organizačné zložky, cirkevné a náboženské spoločnosti a inštitúcie zabezpečujúce riadny výkon určitých povolaní (stavovské organizácie). Ďalej sem patria nadácie, spoločenstvá vlastníkov

bytov, pozemkové, lesné a pasienkové spoločenstvá, niektoré verejnoprospešné spoločnosti, humanitné spoločnosti, sociálne, kultúrne, rekreačné a športové združenia a kluby, charitatívne združenia, cirkevné a súkromné školy, súkromné predškolské zariadenia, neštátne účelové fondy (napr. Protidrogový fond), záujmové združenia právnických osôb.

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

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

a) banka usúdi, že dlžník si pravdepodobne nesplní voči nej alebo jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti svoj záväzok bez toho, aby prišlo napríklad k realizácii zabezpečenia,

alebo

b) dlžník je v omeškaní s plnením, svojim rozsahom významného záväzku, voči banke alebo jej dcérskej prípadne materskej spoločnosti viac ako 90 dní.

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

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

Pri úveroch poskytnutým domácnostiam na bývanie a spotrebiteľských úveroch sa vykazuje aj ročná percentuálna mieru nákladov, ktorá vyjadruje celkové náklady spotrebiteľa spojené s úverom. Celkové náklady sa tak skladajú z prvku úrokovej sadzby a prvku ostatných nákladov súvisiacich s úverom. Zber ročnej percentuálnej miery nákladov na štatistické účely umožňuje sledovať vývoj úverových poplatkov v čase.

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

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

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

**Úroková štatistika nových obchodov** zahŕňa všetky nové úverové a vkladové zmluvy uzavreté medzi bankou a klientmi v priebehu sledovaného obdobia (mesiac). Ide o všetky obchodné zmluvy, ktoré prvýkrát určujú úrokovú sadzbu dohodnutého obchodu, ako aj všetky nové prerokovania existujúcich zmlúv, ktoré sú uskutočnené za aktívnej účasti klienta, pri ktorých dochádza k zmene podmienok v obchodnej zmluve s vplyvom na úrokovú mieru (to znamená novým obchodom nie je napríklad automatická prolongácia zmluvy, zmena pohyblivých úrokových sadzieb atď.).

Úroková štatistika nových obchodov zachytáva skutočné úrokové sadzby v individuálne dohodnutých zmluvách v čase uzavretia zmluvy počas celého referenčného mesiaca. Spôsob výpočtu dohodnutých priemerných úrokových mier, prepočítaných na ročný základ, je stanovený v závislosti od periodicity kapitalizácie.

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

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

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

kde

x je dohodnutá priemerná ročná úroková miera,

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

n je počet období kapitalizácie úrokov za úver za rok, teda 1 pre ročné platby, 2 pre polročné platby, 4 pre štvrťročné 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 začiatočné 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 FONDOV

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 prevažnej 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 banky[5].

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) zabezpečia, 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 poistné 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 NBS[6]. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám[7] 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 2015, zbierame štvrťročné bilančné stavové údaje od 18 z približne 45 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 8 z približne 37 spoločností splátkového financovania a od 4 z 4 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 banky[3]. 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. (http://www.nbs.sk/_img/Documents/_Legislativa/_Vestnik/OPAT19-2014.pdf)*

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 zaplatenia základnej emisie.

b) Splatené emisie

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

c) Emisie v čistom vyjadrení

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

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

**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 trhová kapitalizácia za jednotlivé sektory.

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie spätne odkúpené kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- akcie vynášajúce dividendu vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená
- prioritné cenné papiere alebo akcie, ktoré umožňujú nárok pri rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti. Môžu byť kótované alebo nekótované na uznávanej burze
- neverejné ponuky cenných papierov, ak je to možné

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

**Medzi kótované akcie nepatria:**

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

## 7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

**Dlhodobá úroková miera je j**edným z konvergentných kritérií, uvedených v Maastrichtskej zmluve. Vyjadruje sa ňou požiadavka trvalosti konvergencie 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 – 05/2015

SK4120007543 – Benchmark pre obdobie 06/2015 – doteraz.

Od 1.1.2015 prišlo k zmene metodiky pre výpočet výnosu do splatnosti desať-ročných vládnych dlhopisov, keď sa základom stali výnosy dosiahnuté z priamych obchodov evidovaných na Burze cenných papierov v Bratislave. Do decembra 2014 výpočet vychádzal iba z tzv. kurzo-tvorných obchodov.

NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM



# 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 jednodňové refinančné operácie a úrokové sadzby pre jednodňové 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 centrálne 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 Zamestnávatelia
S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
S.143 Zamestnanci
S.144 Príjemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
S.145 Ostatné domácnosti
**S.15** **Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**
**S.2** **Zvyšok sveta (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)**

# Zoznam doplňujúcich liniek

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

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

**Štruktúra finančného trhu**
Zoznam peňažných finančných inštitúcií:
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/menova-statistika-penaznych--financnych-institucii#ZOZPFI

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

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych--spolocnosti-faktoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkoveho-financova

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/prehlad-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-penaznych--financnych-institucii

**Štatistika investičných fondov**
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-investicnych-fondov

**Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania**
http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statistika-lizingovych-spolocnosti-faktoringovych-spolocnosti-a-spolocnosti-splatkoveho-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
EUROSYSTÉM



# ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK

# Zoznam grafov

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2016 10
Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.6.2015 10
Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2015 12
Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2016 13
Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.06.2015 13
Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcii k 30.06.2016 14
Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.06.2016 14
Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.06.2016 15
Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.06.2016 16
Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.06.2016 16
Graf 11 Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií 17
Graf 12 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií 18
Graf 13 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia 19
Graf 14 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia 19
Graf 15 Opravné položky 19
Graf 16 Pohľadávky voči klientom 20
Graf 17 Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy 20
Graf 18 Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy 20
Graf 19 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia 21
Graf 20 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia 21
Graf 21 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti 21
Graf 22 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti 22
Graf 23 Úvery domácnostiam podľa splatnosti 22
Graf 24 Úvery domácnostiam podľa splatnosti 22
Graf 25 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru 22
Graf 26 Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru 23
Graf 27 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti 23
Graf 28 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.06.2016 23
Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam 24
Graf 30 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam 24
Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam 24
Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam 24
Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam 25
Graf 34 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam 25
Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam 25
Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam 25
Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam 26
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam 26
Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam 26
Graf 40 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam 27
Graf 41 Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 27
Graf 42 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam 27

Graf 43 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 28
Graf 44 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam 28
Graf 45 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €” a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 28
Graf 46 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. € poskytnutých nefinančným spoločnostiam 28
Graf 47 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam 29
Graf 48 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €” poskytnutých nefinančným spoločnostiam 29
Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam 29
Graf 50 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam 30
Graf 51 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) 30
Graf 52 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) 30
Graf 53 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody) 31
Graf 54 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody) 31
Graf 55 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti 31
Graf 56 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti 32
Graf 57 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti 32
Graf 58 Vklady nefinančných spoločností podľa typu 33
Graf 59 Vklady nefinančných spoločností podľa typu 33
Graf 60 Vklady domácností podľa typu 33
Graf 61 Vklady domácností podľa typu 33
Graf 62 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností 34
Graf 63 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností 34
Graf 64 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností 35
Graf 65 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností 35
Graf 66 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie 38
Graf 67 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.6.2016 38
Graf 68 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív 39
Graf 69 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.6.2016 39
Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.6.2016 39
Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.6.2016 39
Graf 72 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív 40
Graf 73 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.6.2016 40
Graf 74 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.6.2016 40
Graf 75 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.6.2016 41
Graf 76 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív 41
Graf 77 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.6.2016 42
Graf 78 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2016 42

Graf 79 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2016 42
Graf 80 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.6.2016 42
Graf 81 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív 43
Graf 82 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.6.2016 43
Graf 83 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.6.2016 43
Graf 84 Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív 44
Graf 85 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.6.2016 44
Graf 86 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.6.2016 45
Graf 87 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.6.2016 45
Graf 88 Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom 47
Graf 89 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.6.2016 48
Graf 90 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.6.2016 48
Graf 91 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.6.2016 49
Graf 92 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.6.2016 49
Graf 93 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.6.2016 49
Graf 94 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory 51
Graf 95 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena 52
Graf 96 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 2. Q 2016 52
Graf 97 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 2. Q 2016 52
Graf 98 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie 53
Graf 99 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu 53
Graf 100 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny 53
Graf 101 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti 53
Graf 102 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.11 na domácom trhu 54
Graf 103 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122 54
Graf 104 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 54
Graf 105 Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov 55
Graf 106 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov 55
Graf 107 Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory 55
Graf 108 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena 56
Graf 109 Kótované akcie – zostatky emisií 2. Q 2016 56
Graf 110 Kótované akcie – sektorové členenie 57
Graf 111 Benchmark – výnos do splatnosti 59
Graf 112 Základné úrokové sadzby 59

# Zoznam tabuliek

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR 8
Tabuľka 2 Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR 9
Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore 9
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR 12
Tabuľka 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií 13
Tabuľka 6 Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív 17
Tabuľka 7 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií 18
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu 37
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností 47
Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere 51
Tabuľka 11 Kótované akcie 56