



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

2. Q
2017

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>

Všetky práva vyhradené.
Reprodukovanie na vzdelávacie a nekomerčné
účely je povolené s uvedením zdroja.

Materiál neprešiel jazykovou úpravou.

ISSN 1338-6328 (elektronická verzia)



OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO	5	2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam	29
TEMATICKÁ KAPITOLA	7	2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov	31
Úročenie čistých a znovu prerokovaných úverov	8	2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	31
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	11	2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	34
1.1 Prehľad subjektov	12	2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky)	36
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	13	2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)	37
1.3 Štruktúra základného imania bánk	14	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	38
2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	15	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	38
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	16	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	38
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	17	2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov	39
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	18	2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)	39
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	18	2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)	39
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	20	2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)	40
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	22	2.10.4 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody)	40
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia v druhom štvrtroku 2017	22	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	41
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	24	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	42
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	25	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	43
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	25	3.2.1 Dlhopisové fondy	43
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	26	3.2.2 Akciové fondy	45
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	26	3.2.3 Zmiešané fondy	46
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	27	3.2.4 Realitné fondy	48
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	27	3.2.5 Ostatné fondy	49
2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	28		



4	LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	51	7.2	Úroková štatistika peňažných finančných inštitúcií	67
			7.3	Štatistika podielových fondov	68
			7.4	Štatistika ostatných finančných sprostredkovateľov	70
5	CENNÉ PAPIERE	55	7.5	Štatistika cenných papierov	70
5.1	Dlhové cenné papiere	56	7.5.1	Štatistika vydaných cenných papierov	70
5.2	Kótované akcie	60	7.5.2	Dlhové cenné papiere	71
			7.5.3	Kótované akcie	72
6	VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE	63	7.6	Dlhodobá úroková miera	72
6.1	Dlhodobá úroková miera	64			
6.2	Základné úrokové sadzby	64			
				TERMINOLÓGIA A SKRATKY	74
7	METODICKÉ POZNÁMKY	65			
7.1	Bilančná štatistika peňažných finančných inštitúcií	66		ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK	81



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za jún 2017. 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.

Za úvodným slovom sa nachádza tematická kapitola, ktorá sa venuje vybranej problematike z analyzovaných typov štatistík. V aktuálnom vydaní sme ako tému vybrali úročenie čistých a znovu prerokovaných úverov.

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 dostup-

né agregované údaje, ktoré sú zostavené v súlade s jednotnou metodikou ECB, ako aj podrobné údaje v národnom detaile.

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

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



TEMATICKÁ KAPITOLA

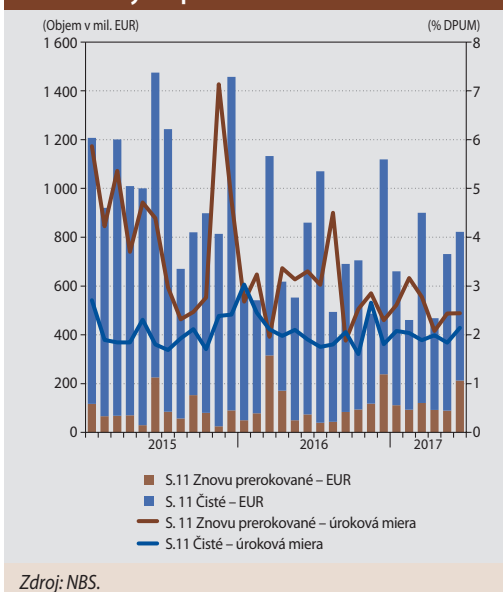
ÚROČENIE ČISTÝCH A ZNOVU PREROKOVANÝCH ÚVEROV

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska pravidelne zverejňuje údaje o nových úveroch poskytnutých v danom mesiaci v eurách a o výške dohodnutých priemerných úrokových mier¹. **Novými úvermi** sú všetky úverové zmluvy medzi klientom a bankou, ktoré **prvýkrát určujú úrokovú sadzbu dohodnutého obchodu a tiež všetky nové prerokovania existujúcich zmlúv (ďalej ako znovu prerokované úvery)**². Medzi znovu prerokované úvery patria tie, ktoré sú uskutočnené za aktívnej účasti klienta a pri ktorých dochádza k zmene zmluvných podmienok s vplyvom na úrokovú mieru. Účelom vykazovania znovu prerokovaných úverov (od januára 2015) je rozlíšenie tzv. čistých nových úverov zmysle „nových peňazí“ (z angl. fresh money), ktoré vstupujú na úverový trh, na rozdiel od znovu prerokovaných úverov, pri ktorých žiadne „nové peniaze“ na úverový trh nevstupujú. Hoci oba typy patria medzi nové obchody, pre potreby štatistiky úrokových mier je ich potrebné rozlišovať. Toto rozlíšenie je tiež veľmi dôležité pre používateľov, keďže údaje o **čistých nových úveroch – vypočítané ako rozdiel medzi celkovým objemom nových obchodov a objemom znovu prerokovaných** – ponúkajú mieru hrubého toku nových úverov, ktorá slúži na posúdenie pozície úverového trhu peňažných finančných inštitúcií³.

Nasledujúce štyri grafy porovnávajú rôzne kombinácie objemov a úrokových mier (DPÚM) čistých nových úverov a znovu prerokovaných úverov v sektore nefinančných spoločností (S.11) a domácností vrátane neziskových inštitúcií slúžiacich domácnostiam (S.14_15).

V porovnaní čistých úverov so znovu prerokovanými v sektore nefinančných inštitúcií objemovo dominujú čisté úvery s priemerným podielom 87,1 % všetkých nových úverov. Znovu prerokované dosahujú priemerne 12,9 % všetkých nových úverov a maximálny objem neprevyšuje 27,8 % celkového objemu nových úverov dosiahnutého v marci 2016. Priemerná úroková

Graf I Čisté a znovu prerokované úvery nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

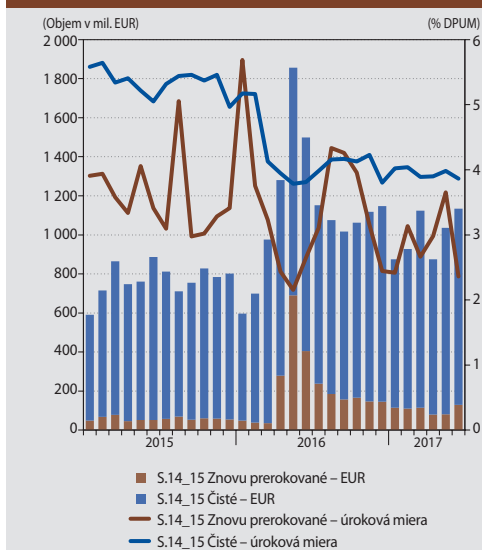
miera v sektore nefinančných spoločností je pri čistých úveroch 2,06 % p.a., kým pri znovu prerokovaných úveroch dosahuje priemernú hodnotu 3,36 % p.a.

Priemerné úročenie čistých úverov v sektoroch S.14 a S.15 je vyššie ako u znovu prerokovaných. Čisté úvery dosahujú priemerné úročenie 4,61 % p.a., až dvojnásobné oproti podobnej kategórii v sektore nefinančných spoločností. Znovu prerokované úvery sektorov S.14 a S.15 zaznamenali priemerné úročenie len 3,38 % p.a. Objemovo podiel znovu prerokovaných úverov dosahuje podobné hodnoty ako v sektore S.11. Priemerný podiel znovu prerokovaných za sledované obdobie zodpovedá 11,76 % z celkového objemu nových úverov, kým maximálny podiel eskaloval v máji 2016 (37,2 %). Absolútny rozdiel priemerného úročenia (čistých a znovu prerokovaných úverov) v sektore S.11 dosahuje 1,3 percentuálneho bodu (p.b) a je len nepatrne vyšší v porovnaní so sektormi S.14 a S. 15, ktorý predstavuje

- 1 Údaje sú zverejňované v časti Poskytnuté úvery v aktuálnom mesiaci a ich úrokové miery – nové obchody na: <http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvetry>
- 2 Údaje sú dostupné v štatistickej databáze Európskej centrálnej banky (SDW ECB) na: https://sdw.ecb.europa.eu/browseSelection.do?df=true&ec=&dc=&oc=&pb=&rc=&DATASET=0&removeItem=&removedItemList=&activeTab=&REF_AREA=282&IR_BUS_COV=R&node=1513&legendRef=reference&legendPub=published&legendNor=
- 3 Viac v časti 5.5 na strane 63 Manuálu ECB pre úrokovú štatistiku (https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/manualonmfiinterestatistics_201701.en.pdf?3d899b3c2934dab0196e6fbc3d38f984).

1,23 p. b. Hodnota koeficientu korelácie⁴, ktorá je využívaná pri meraní závislosti dvoch premenných, je v sektore domácností 0,489. Táto hodnota porovnáva závislosť 2 úrokových mier vo vybranom časovom rade a je najvyššia zo všetkých porovnaní v tejto kapitole.

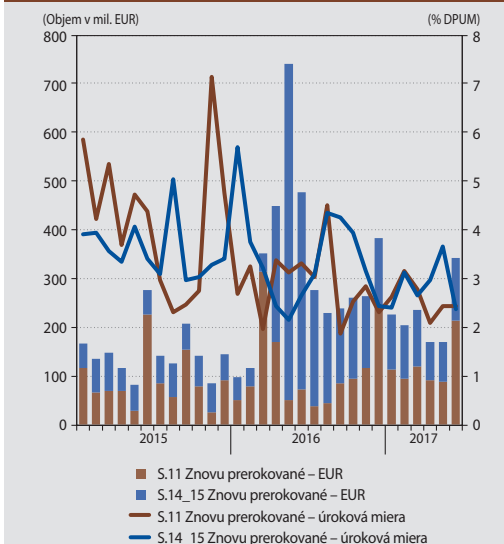
Graf II Čisté a znovu prerokované úvery domácností



Zdroj: NBS.

V objeme znovu prerokovaných úverov mierne dominuje sektor domácností s 51,2 % podielom voči 48,8 % podielu sektora nefinančných spoločností z celkového objemu znovu prerokovaných úverov. Priemerná úroková miera je v sektore S.11 nižšia ako v S.14_15, hoci len zanedbateľne. Priemerná úroková miera znovu prerokovaných úverov nefinančných spoločností bola za sledované obdobie 3,36 % p.a., kým v sektore S.14_15 len o 0,016 percentuálneho bodu väčšia (3,38 % p.a.) Rozdiel priemernej úrokovej sadzby je veľmi nízky a korelačný koeficient závislosti úrokových mier v tomto porovnaní s hodnotou 0,122 nepredstavuje takmer žiadnu závislosť sledovaného časového radu (najnižší koeficient zo všetkých porovnaní v tejto kapitole).

Graf III Znovu prerokované úvery nefinančným spoločnostiam a domácnostiam



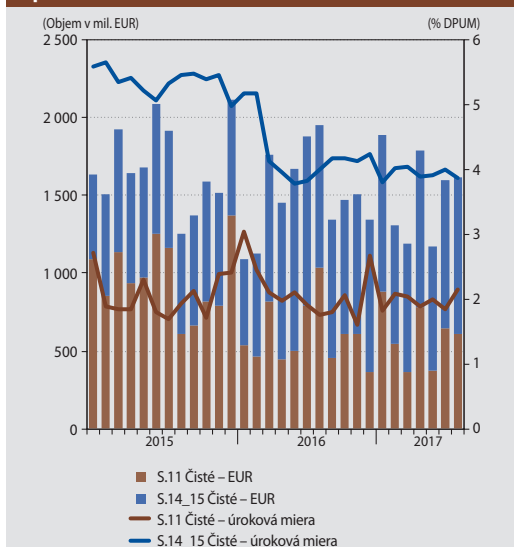
Zdroj: NBS.

Úrokové sadzby sektora domácností sú v celom časovom rade čistých úverov v porovnaní so sektorom nefinančných spoločností väčšie. Priemerný absolútny rozdiel úrokových sadzieb dosahuje až 2,55 percentuálneho bodu, ale časové rady sú konzistentnejšie a nedochádza k ich prelínaniu. Aj objemovo je v kategórii čistých úverov dominantnejší sektor domácností. Na celkovom objeme čistých úverov dosahuje priemerný podiel sektora domácností 53,5 %, kým podiel sektora nefinančných spoločností predstavuje 46,5 % objemu úverov.

⁴ Merané podľa Pearsonovho korelačného koeficientu závislosti medzi dvomi premennými, ktorý môže nadobúdať hodnoty od -1 po +1 (-1 znamená opačnú závislosť, 0 žiadnu závislosť a +1 najvyššiu závislosť).



Graf IV Čisté úvery nefinančným spoločnostiam a domácnostiam



Zdroj: NBS.

Z uvedených štyroch porovnaní vyplýva, že najvyššie priemerné úročenie za sledované obdobie dosahujú čisté úvery domácností (4,61 % p.a.) s priemerným objemom 828 miliónov €. Čisté úvery nefinančných spoločností sú úročené nižšou priemernou úrokovou sadzbou (2,06 % p.a.) s priemerným objemom 749 miliónov €. Znovu prerokované úvery sektora domácností dosahujú priemernú úrokovú sadzbu (3,38 % p.a.), len o 0,016 percentuálneho bodu väčšiu než znovu prerokované úvery sektora nefinančných spoločností (3,36 % p.a.). V objemovom porovnaní bolo znovu prerokovaných úverov zaznamenaných menej než čistých úverov, keď v sektore domácností priemerný objem dosahoval 128 miliónov € a v sektore nefinančných spoločností len 104 miliónov €.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR



1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHLAD SUBJEKTOV

V priebehu druhého štvrťroka 2017 sa v štruktúre subjektov finančného trhu vyskytlo zopár drobných zmien. V sektore S.124 sme zaznamenali zvýšenie počtu investičných fondov, nakoľko sa skupina subjektov rozrástla o 1 nový realitný fond KLM real estate fund o.p.f. – Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky správ. spol.,

a.s. a súčasne o 1 nový zmiešaný fond VÚB AM MAGNIFICA EDÍCIA III, otvorený podielový fond VÚB Asset Management správ. spol., a.s.. Čo sa týka počtu bánk a pobočiek zahraničných bánk v druhom štvrťroku 2017 môžeme skonštatovať, že jeho úroveň zostáva naďalej nezmenená, a to od 3. kvartálu 2016, kedy začala pôsobiť v bankovom sektore nová inštitúcia – BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	29	30	30	30	30
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	27	28	28	28	28
Banky	10	10	10	10	10
Pobočky zahraničných bánk	13	14	14	14	14
Sporiteľné a úverové družstvá, organizačné zložky zahraničnej osoby	1	1	1	1	1
Stavebné sporiteľne	3	3	3	3	3
Fondy peňažného trhu (S.123)	1	1	1	1	1
Investičné fondy (S.124)	88	88	86	85	87
Akciové fondy	11	11	11	11	11
Dlhopisové fondy	22	22	22	21	21
Zmiešané fondy	34	36	36	36	37
Realitné fondy	5	5	4	5	6
Ostatné fondy	16	14	13	12	12
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	241	238	238	247	247
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	74	73	73	73	73
Spoločnosti splátkového financovania	153	152	152	157	157
Faktoringové spoločnosti	14	13	13	17	17
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	31	32	32	32	32
Správčovské spoločnosti	6	6	7	7	7
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	15	16	15	15	15
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	53	53	52	52	52
Poistovne	16	16	16	16	16
Penzijné fondy	37	37	36	36	36

Zdroj: NBS.

1) Obchodníci s cennými papiermi s povolením podľa zákona č. 566/2001 Z. z., ktorí nie sú bankou, pobočkou zahraničnej banky, správčovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správčovskej spoločnosti.



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

	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	91 160	93 945	96 183	98 686	100 735
Centrálne banky (S.121)	20 436	21 962	23 076	24 173	25 323
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnych banky (S.122)	70 724	71 983	73 107	74 513	75 412
Fondy peňažného trhu (S.123)	46	38	35	34	33
Investičné fondy (S.124)	5 660	5 802	5 954	6 091	6 259
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	6 471	6 229	6 227	6 544	6 737
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	4 248	4 143	4 209	4 277	4 410
Spoločnosti splátkového financovania	2 128	2 003	1 929	2 035	2 068
Faktoringové spoločnosti	95	83	89	232	259
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	257	268	270	281	275
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	15 251	15 209	15 426	15 725	15 887
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	6 954	6 673	6 726	6 791	6 772
Penzijné fondy	8 297	8 536	8 700	8 934	9 115

Zdroj: NBS.

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

1.2 PRACOVNÍCI V BANKOVOM SEKTORE

V druhom štvrtroku 2017 sme zaznamenali iba slabý pokles celkového počtu pracovníkov v bankovom sektore. V porovnaní s predošlým štvrtkom, keď sme ku koncu marca 2017 zaevidovali počet pracovníkov na úrovni 20 389, v aktuálnom štvrtroku je to o 125 (0,6 %) pracovníkov menej. Pri medziročnom porovnaní deklarovaného počtu pracovníkov môžeme skonštatovať, že ich počet oproti druhému štvrtroku 2016 klesol v absolútnom vyjadrení z 20 532 na 20 264, t.j. o 268 zamestnancov, čo predstavuje 1,3 % pokles.

Z dlhodobého hľadiska ovplyvnili úroveň počtu pracovníkov v bankovom sektore viaceré udalosti. K nárastu evidenčného počtu pracovníkov v bankovníctve prispel vstup nového subjektu, pobočky zahraničnej banky, na trh dňa 1.7.2016. Taktiež je vhodné spomenúť pretrvávajúci rastúci trend počtu pracovníkov centrálnej banky, kde došlo k nárastu počtu zamestnancov hlavne na oddelení ochrany finančných spotrebiteľov (Vláda SR schválila Konceptiu ochrany spotrebiteľov na finančnom trhu, ktorá mimo iné umožnila vytvorenie jednotného kontaktného miesta pre klientov všetkých finančných inštitúcií).

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore

	2015			2016			2017		
	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.
Bankový sektor spolu	19 805	19 931	19 953	20 039	20 532	20 791	20 863	20 389	20 264
Centrálne banky	1 049	1 056	1 053	1 055	1 063	1 072	1 075	1 094	1 102
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	18 756	18 875	18 900	18 984	19 469	19 719	19 788	19 295	19 162
z toho: Banky	16 894	16 960	16 973	17 011	17 470	17 470	17 538	17 474	17 359
z toho: Pobočky zahraničných bánk	1 862	1 915	1 927	1 973	1 999	2 249	2 250	1 821	1 803

Zdroj: NBS.

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrťroku medziročne mierne znížil, z hodnoty 5,97 % k 30.06.2016 na 5,61 % k 30.06.2017.

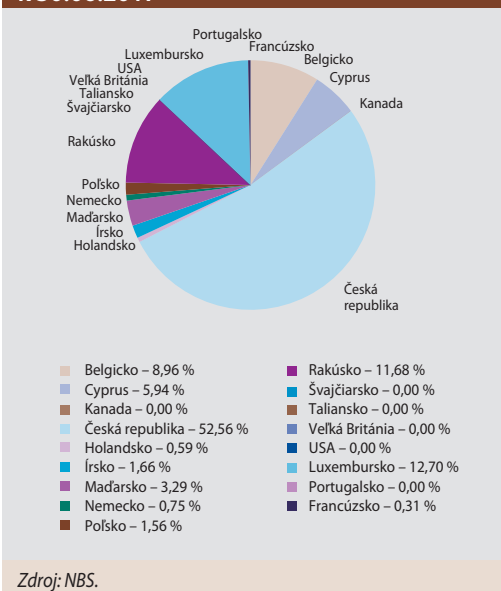
Z 28 tuzemských úverových inštitúcií je u 9 subjektov, ku koncu druhého štvrťroku 2017, súčasťou štruktúry upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie, pričom dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobia so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne vzrástol a to z 94,03 % k 30.06.2016 na úroveň 94,39 % k 30.06.2017.

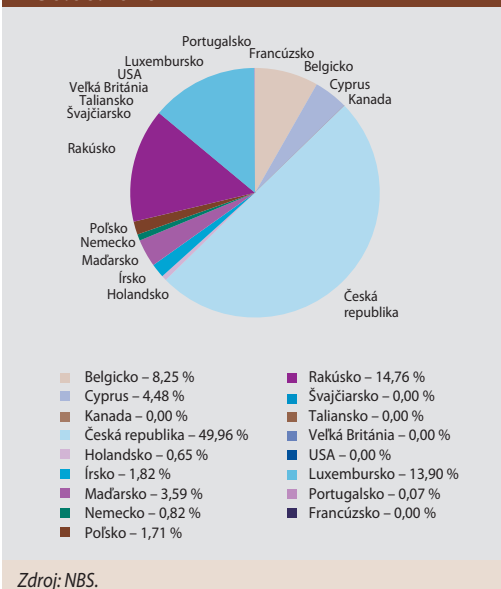
Oproti hodnote zahraničného základného imania na konci druhého štvrťroku 2016, vzrástol jeho objem k 30.06.2017 v absolútnom vyjadrení o 284,86 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 9,47 %.

Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Cyprusu. K 30.06.2017 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil kapitál z Českej republiky zo 49,96 % na 52,56 % (nárast o 228 mil. €) a Cyprusu zo 4,48 % na 5,94 % (nárast o 60,6 mil. €) podielu na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Zatiaľ čo v prípade Českej republiky išlo o zvýšenie kapitálu predovšetkým v Komerčnej banke, a.s., kapitál Cyprusu bol navýšený v Sberbank Slovensko a.s..

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.06.2017



Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.06.2016





NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 2

ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

2.1 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – AKTÍVA

Celkové aktíva bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR (bez NBS, ďalej len „úverových inštitúcií“) ku koncu II. štvrťroka 2017 predstavovali 75,4 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 6,6 % (o 4,7 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

Najväčší podiel na celkových aktívach (79,6 %), k 30.06.2017 medziročne vyšší o 3,8 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 12 % (o 6,4 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4 mld. €). Vzrástli taktiež krátkodobé pohľadávky do 1 roka (o takmer 1,3 mld. €), ale taktiež stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti v intervale nad 1 rok do 5 rokov o 1 mld. €.

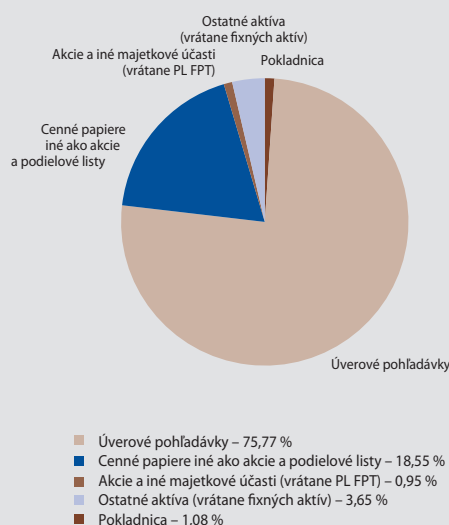
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy ku koncu II. štvrťroka 2017 tvorili 14,9 % aktív a ich podiel medziročne poklesol o 3,6 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne poklesol o 14,1 % (o 1,9 mld. €) v dôsledku nižšieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (pokles o 2,2 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach k 30.06.2017 tvoril 0,9 % aktív a oproti úrov-

ni rovnakého obdobia predchádzajúceho roka mierne poklesol. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií poklesol o 7,8 % (o 0,05 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach sa medziročne mierne zvýšil o 0,01 p. b. a ku koncu II. štvrťroka 2017 predstavoval 3,7 %. Stav ostatných aktív (vrátane fixných aktív) zaznamenal mierny rast na úrovni 7 % (o 0,2 mld. €).

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2016



Zdroj: NBS.

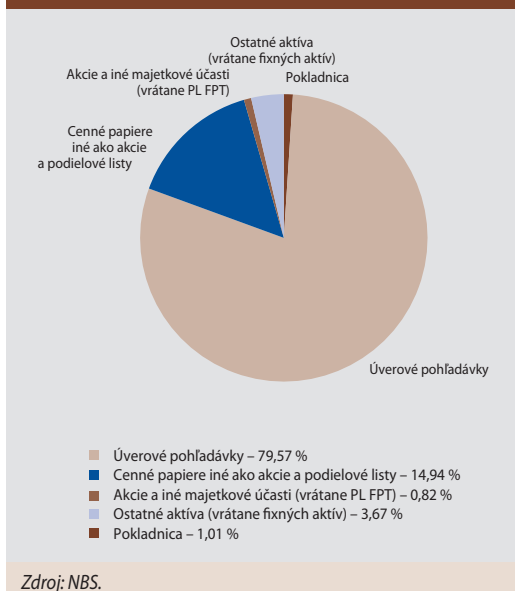
Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
AKTÍVA CELKOM	70 724 018	71 983 677	73 109 939	74 512 959	75 411 548
Pokladnica	762 301	751 241	856 111	734 365	764 969
Úverové pohľadávky	53 590 742	54 724 212	56 429 602	58 570 148	60 002 151
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	13 118 790	13 192 276	12 611 036	11 838 586	11 263 531
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	669 492	659 908	621 580	625 014	617 011
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 582 693	2 656 040	2 591 610	2 744 846	2 763 886

Zdroj: NBS.

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

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

Graf 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2017


sa podiel na celkových pasívach zvýšil o 0,3 p. b.. Medziročný nárast ich stavu o 7 % (o 3,9 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 2017 medziročne zostal na nezmenenej úrovni a predstavoval 12,7 %. Stav kapitálu a opravných položiek medziročne zaznamenal mierny rast (rast o 0,6 mld. €).

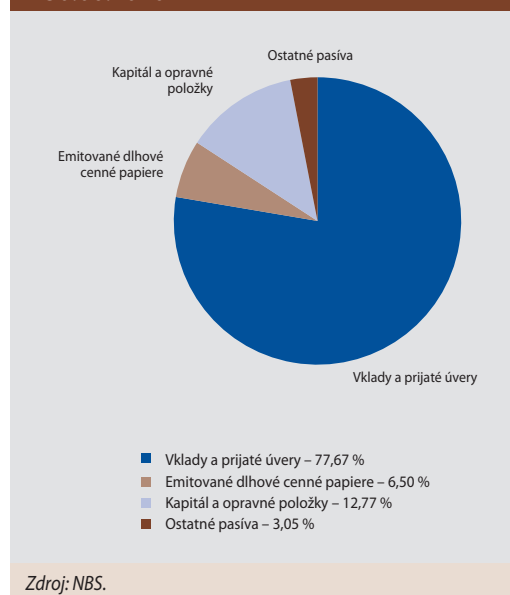
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií sa medziročne zvýšil o 0,3 p. b. a predstavoval 6,8 % pasív. Stav týchto cenných papierov ku koncu II. štvrťroka 2017 predstavoval 5,1 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka

Podiel peňažných prostriedkov v pokladniciach úverových inštitúcií na aktívach ku koncu II. štvrťroka 2017 medziročne mierne poklesol a predstavoval 1 % aktív. Ich stav bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší o 0,4 % (o 0,002 mld. €).

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

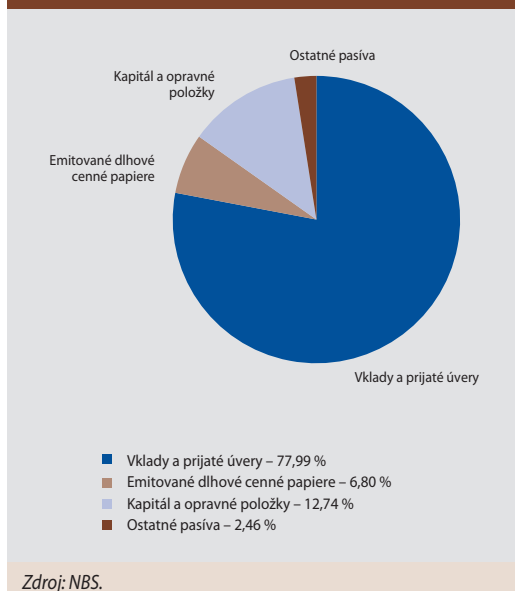
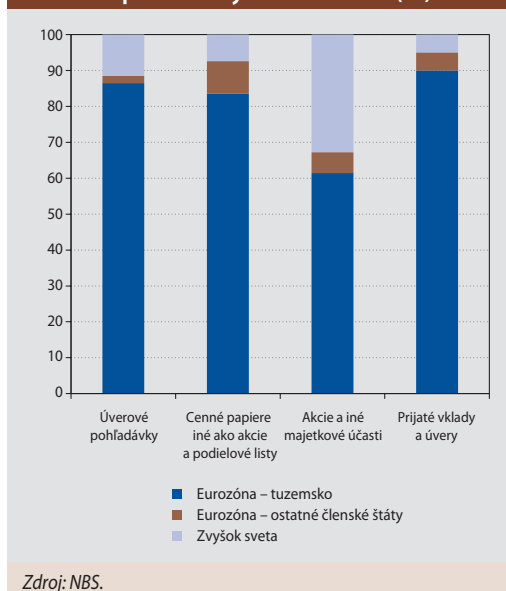
Celkové pasíva úverových inštitúcií v SR ku koncu II. štvrťroka 2017 dosiahli 75,4 mld. €. Medziročný nárast ich stavu o 6,6 % (o 4,7 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti II. štvrťroku 2016

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.06.2016

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

	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
PASÍVA CELKOM	70 724 018	71 983 677	73 109 939	74 512 959	75 411 548
Vklady a prijaté úvery	54 933 896	56 162 680	57 096 555	57 997 978	58 812 730
Emitované dlhové cenné papiere	4 599 044	4 515 004	4 606 968	4 851 572	5 129 707
Kapitál a opravné položky	9 032 034	9 339 650	9 659 582	9 779 325	9 610 782
Ostatné pasíva	2 159 044	1 966 343	1 746 834	1 884 084	1 858 329

Zdroj: NBS.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.06.2017

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.06.2017 (%)


vzrástol o 11,5 % (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 na 2,5 %. Medziročná zmena stavu ostatných pasív predstavovala pokles o 14 % (o 0,3 mld. €).

2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (60 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (86,5 %). Ich stav ku koncu II. štvrťroka 2017 dosiahol 51,9 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2 % (1,2 mld. €) a voči zvyšku sveta 11,6 % (6,9 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k 30.06.2017 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 11,3 mld. €. Výrazný podiel (83,5 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (9,4 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 9,1 % (1 mld. €) a zo zvyšku sveta 7,4 % (0,8 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,62 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (61,4 % resp. 0,4 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 5,8 % a zo zvyšku sveta 32,8 %.

Prijaté vklady a úvery k 30.06.2017 dosiahli takmer 58,8 mld. €. Z toho 90 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (52,9 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5 % (2,9 mld. €) a zo zvyšku sveta 5 % (2,9 mld. €).

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (51,8 mld. €) ku koncu II. štvrťroka 2017 najviac (95,5 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (49,5 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 %

(1,5 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 1,6 % (0,8 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie ku koncu II. štvrťroka 2017 vo svojom portfóliu v objeme 9,4 mld. €, najväčší podiel (87,5 %, t.j. 8,2 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI bol 8,9 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 3,6 %.

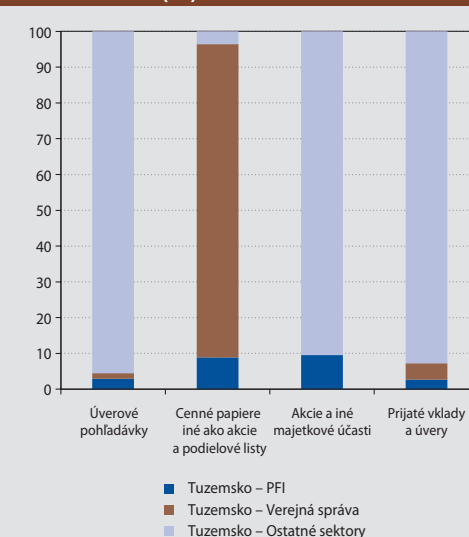
Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,4 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo takmer 91 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 9,5 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 52,9 mld. €. Najvyšší podiel (92,8 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 4,6 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 2,7 %.

Na úverových pohľadávkach úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny**, ktoré ku koncu II. štvrťroka 2017 dosiahli 1,2 mld. €, mali najväčší podiel (56,7 %) pohľadávky voči ostatným sektorom (0,7 mld. €). Podiel sektora peňažných finančných inštitúcií na pohľadávkach ostatných členských štátov eurozóny tvoril 43,3 %.

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 2017, predstavovala 1 mld. €. Z toho 83 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,85 mld. €), 8,1 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,08 mld. €) a 8,7 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.06.2017 (%)



Zdroj: NBS.

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

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

2) Verejná správa (S.13)

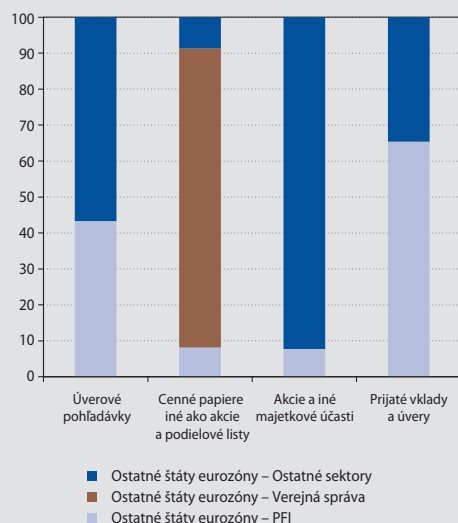
3) Ostatné sektory = Investičné fondy iné ako fondy peňažného trhu (S.124) + Ostatné finančné korporácie (S.125+S.126+S.127) + Poistovacie korporácie (S.128) + Penzijné fondy (S.129) + Ne finančné spoločnosti (S.11) + Domácnosti a Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam (S.14 a S.15).

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,04 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 92,3 % a peňažnými finančnými inštitúciami 7,7 %.

Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 3 mld. €. Najvyšší podiel (65,4 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (1,9 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 34,6 % (1,2 mld. €) všetkých vkladov.

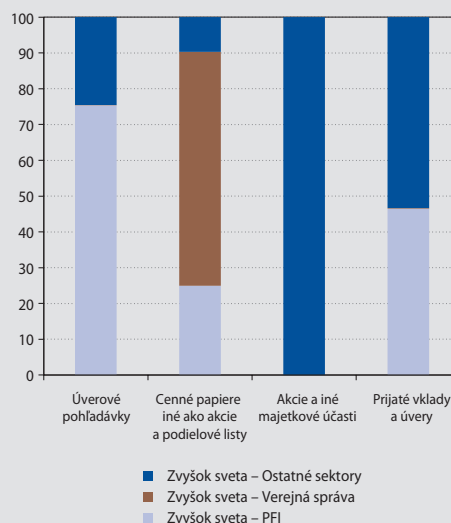
Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** ku koncu II. štvrťroka 2017 predstavovali 6,9 mld. €. Najvyšší podiel, 75,4 %, tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (5,2 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 24,6 % (1,7 mld. €).

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.06.2017 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.06.2017 (%)



Zdroj: NBS.

Úverové inštitúcie v SR mali vo svojom portfóliu cenné papiere iné ako akcie a podielové listy vydané rezidentmi zvyšku sveta v objeme 0,8 mld. €. Z nich 65,4 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,5 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 24,9 % a ostatnými sektormi 9,7 %.

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 2017 objem 2,9 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 53,4 % (1,6 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 46,5 % (1,4 mld. €). Podiel vkladov a úverov prijatých od verejnej správy bol zanedbateľný.

2.5 MEDZIROČNÉ ZMENY AKTÍV A PASÍV ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

Celkové **aktíva úverových inštitúcií** medziročne vzrástli ku koncu každého štvrťroka v období

od 30.06.2016 do 30.06.2017. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu II. štvrťroka 2016, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 7,6 % (o takmer 5 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v II. štvrťroku 2017, keď ich stav medziročne vzrástol o takmer 12 % (o 6,4 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 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 2017, keď bol ich stav medziročne nižší o 14,1 % (o 1,9 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 30.9.2016, kedy dosiahol 0,66 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil ku koncu I. štvrťroka 2017, kedy medziročne poklesol o 13,8 % (o 0,1 mld. €).

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

	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
AKTÍVA CELKOM	7,56	6,82	5,89	6,05	6,63
Pokladnica	-3,72	-4,29	-6,18	-10,84	0,35
Úverové pohľadávky	11,48	9,96	9,56	9,72	11,96
Úver. pohľadávky do 1R	16,10	3,08	1,48	1,28	9,70
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	-1,25	10,93	16,23	14,77	18,38
Úver. pohľadávky nad 5R	12,11	12,60	11,74	12,52	11,80
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	-4,26	-2,74	-5,48	-7,21	-14,14
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	-13,85	-9,91	65,50	110,10	247,08
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	-74,64	-57,32	4,78	-6,55	835,20
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-4,01	-2,58	-6,05	-9,06	-17,01
Akcie a iné majetkové účasti	8,67	6,57	-13,11	-13,84	-7,84
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	0,34	0,14	0,88	6,70	7,02

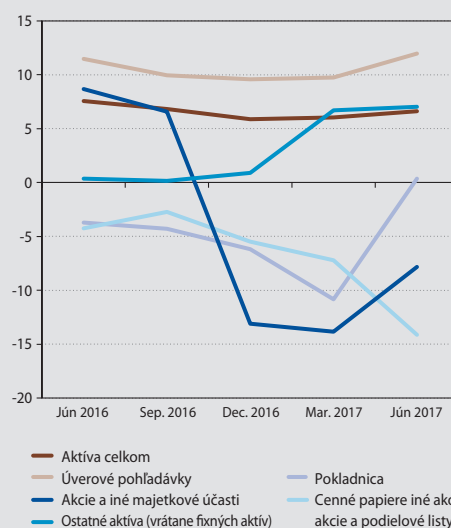
Zdroj: NBS.

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu taktiež ku koncu II. štvrťroka 2017, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 7 % (o 0,18 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu I. štvrťroka 2017, keď medziročne poklesol o 10,8 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal taktiež ku koncu I. štvrťroka 2017 (poklesol o 0,09 mld. €).

Celkové **pasíva úverových inštitúcií** ku koncu jednotlivých štvrťrokov v období od 30.06.2016 do 30.06.2017 medziročne vzrástli. Najvýraznejšiu medziročnú zmenu sme zaznamenali ku koncu II. štvrťroka 2016, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 7,6 % (o 5 mld. €).

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


Zdroj: NBS.

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu II. štvrťroka 2016, keď vzrástol o 11,7 % (o 0,5 mld. €) najmä vplyvom vyššieho

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

	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
PASÍVA CELKOM	7,56	6,82	5,89	6,05	6,63
Vklady a prijaté úvery	8,75	8,06	5,94	6,87	7,06
Vklady a prijaté úvery do 1R	9,96	9,73	7,12	7,63	7,37
Vklady a prijaté úvery nad 1R	3,89	1,31	0,99	3,68	5,74
Emitované dlhové cenné papiere	11,66	8,78	7,84	8,97	11,54
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	611,75	521,96	-3,41	-8,40	-23,68
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	65,18	53,49	47,29	-14,45	89,32
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	8,38	5,75	7,57	9,89	11,00
Kapitál a opravné položky	0,39	1,27	4,58	5,79	6,41
Ostatné pasíva	1,41	-3,62	6,28	-17,82	-13,93

Zdroj: NBS.

objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu II. štvrťroka 2017. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 6,41 % (o 0,58 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu I. štvrťroka 2017, kedy zaznamenal pokles o 0,4 mld. €.

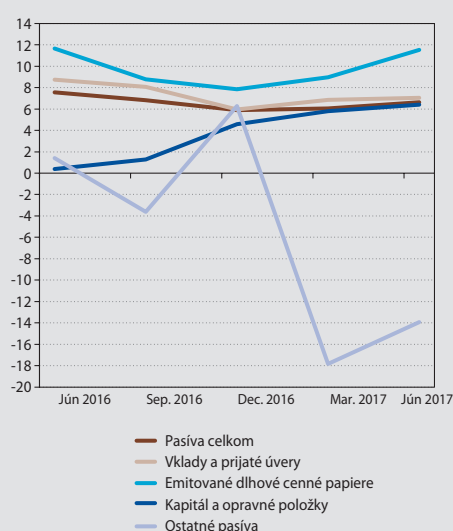
2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.6.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA V DRUHOM ŠTVRŤROKU 2017

Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore v prvých 2 štvrťrokoch roku 2017 hodnotu takmer 350 mil. €. Takto vykázaný zisk predstavuje štvrtú najvyššiu hodnotu pre 1. Polrok od začiatku pozorovania od roku 2009. Kumulovaný zisk do júla 2017 poklesol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 17,9 %.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na vývoj uvedeného zisku počas 6 mesiacov v roku 2017 mali negatívny vplyv takmer všetky výnosové položky okrem zisku z devízových operácií. Čistý úrokový výnos zaznamenal negatívny príspevok k rastu vo výške 4,9 percentuálneho bodu. Výnosy z ostatných operácií vplývali na rast čistého zisku mierne negatívne.

Od druhého štvrťroka 2015 môžeme sledovať medziročný pokles kumulatívnych čistých úrokových výnosov, ktorý pokračoval aj v prvom polroku 2017. Pod medziročný pokles 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.

Graf 12 Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií (%)


Zdroj: NBS.

Všeobecné prevádzkové náklady v prvom polroku 2017 vzrástli, čo negatívne vplývalo na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok 2,4 percentuálnych bodov). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka bola na zhruba štvrtinovej úrovni (stále však negatívnej) a jej

príspevok k tvorbe čistému zisku predstavoval 14,8 p. b.

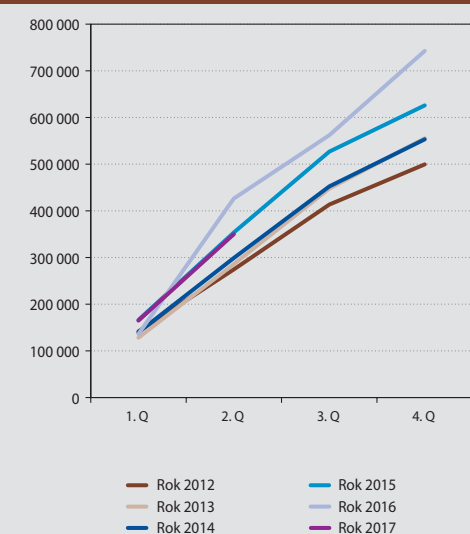
Opravné položky k úverom klientov k 30.6.2017 medziročne vzrástli o 6,1 %, kým pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli o 12,7 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú mierne pod úrovňou 95 %.

Podiel opravných položiek na pohľadávkach bol k 31.06. 2017 na úrovni 3,3 % a od maxima pozorovaného v roku 2010 pozorujeme mierne klesajúci trend.

Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu júna 2017 medziročne vzrástli o takmer 10 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek k rovnakému dátumu vzrástli o 8,5 %.

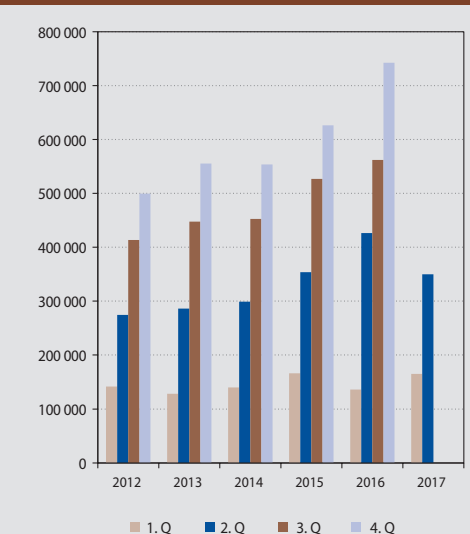
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola počas prvého polroka 2017 dosiahnutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom takmer 28 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške 13 mil. €.

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



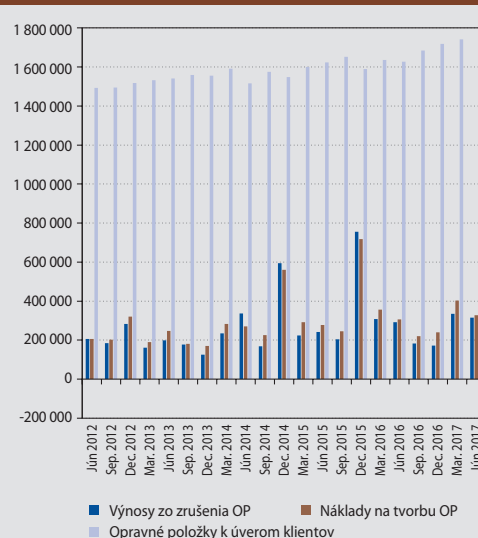
Zdroj: NBS.

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

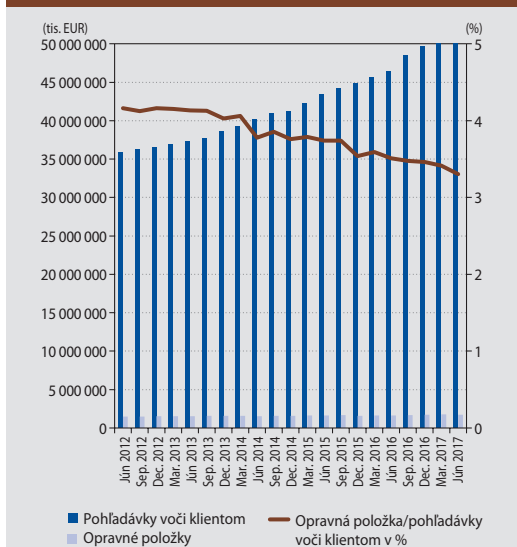


Zdroj: NBS.

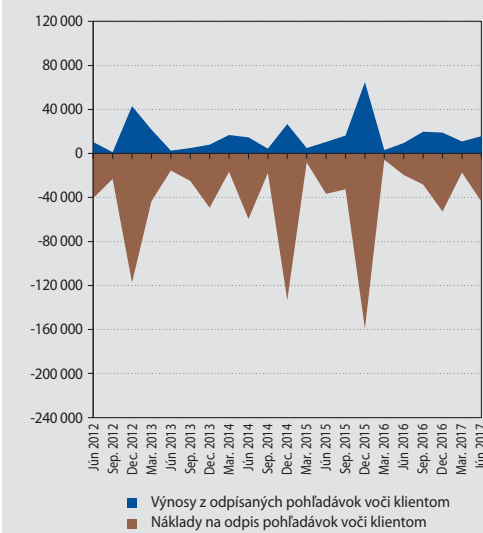
Graf 15 Opravné položky (tis. EUR)



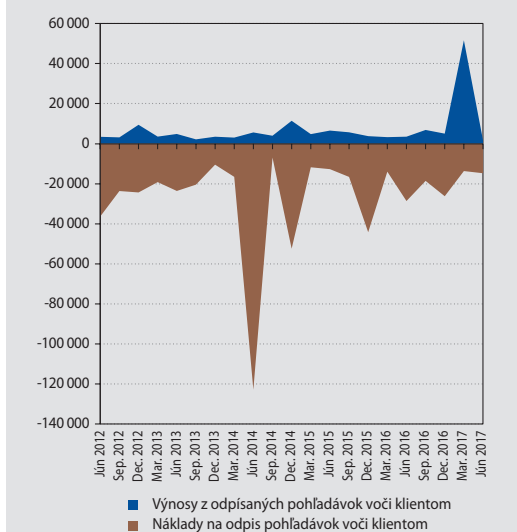
Zdroj: NBS.

Graf 16 Pohľadávky voči klientom (tis. EUR)


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 2017 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 20,4 %, čím naďalej pokračuje medzioročný pokles z minulosti. Za celý rok 2016 poklesli výnosy z úrokov z cenných papierov medzioročne o 10,1 %. Náklady na úroky z cenných papierov v 2. štvrťroku 2017 medzioročne poklesli o 16,4 %. V roku 2016 poklesli náklady na úroky z cenných papierov o 1,2 % a rok predtým poklesli náklady na úroky z cenných papierov o 21 %.

Výnosy z ostatných úrokov v 2. štvrťroku 2017 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka poklesli o 2,5 %, keď negatívny vývoj sledujeme už od 1. štvrťroka 2015. Pre porovnanie v roku 2014 sme zaznamenali v každom štvrťroku medzioročný rast tejto položky.

Hlavný zdroj rastu čistého zisku v 2. štvrťroku 2017 patril nárast zisku z devízových operácií,

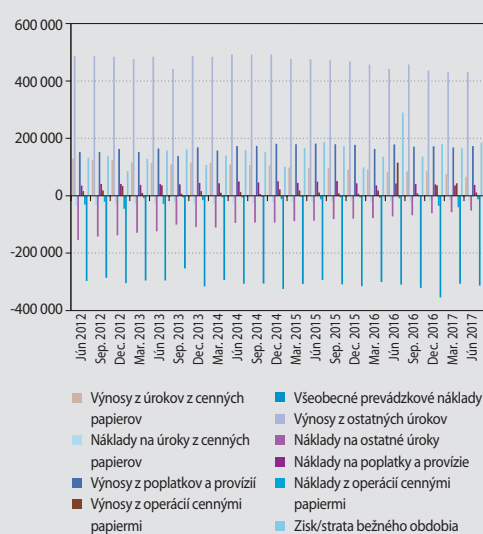
ktorý vzrástol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 486 % a na rast čistého zisku pôsobil kladne na úrovni 28,4 p. b..

Po raste v 1. štvrtroku 2017, sme zaznamenali ďalší pokles pri položke výnosov z poplatkov a provízií.

Všeobecné prevádzkové náklady v 2. štvrtroku 2017 mierne vzrástli (o 1,23 %).

Zisk bežného obdobia bol za 2. štvrtrok 2017 nižší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka (pokles o 36,2 %) a dosiahol úroveň takmer 185 mil. €.

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



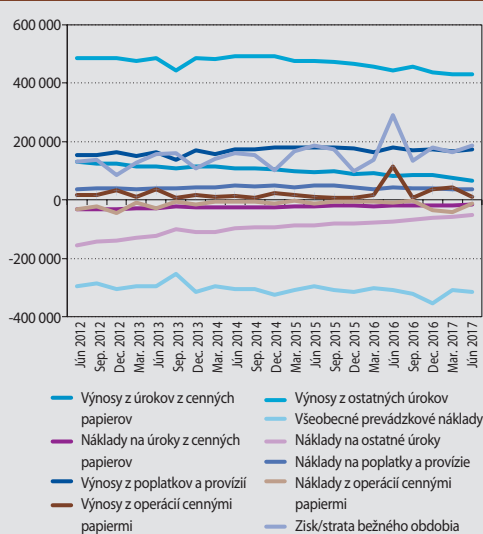
Zdroj: NBS.

2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

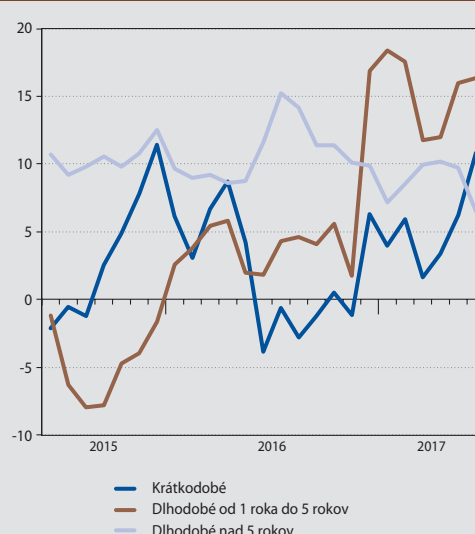
Objem poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam v priebehu II. štvrtroka 2017 pokračoval vo vývoji načrtnutom v predchádzajúcich obdobiach. Objem poskytnutých krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka zvýšil o 10,8 % a kontinuálny medziročný nárast pri tejto kategórii úverov zaznamenávame už od konca roku 2016. Pri úveroch od 1 do 5 rokov sa medziročné tempo rastu v II. štvrtroku 2017 zvýšilo na úroveň 16,4 %. Pri dlhodobých úveroch predstavovalo medziročné tempo rastu úroveň 6,5 %, i keď dynamika rastu pomaly klesá.

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

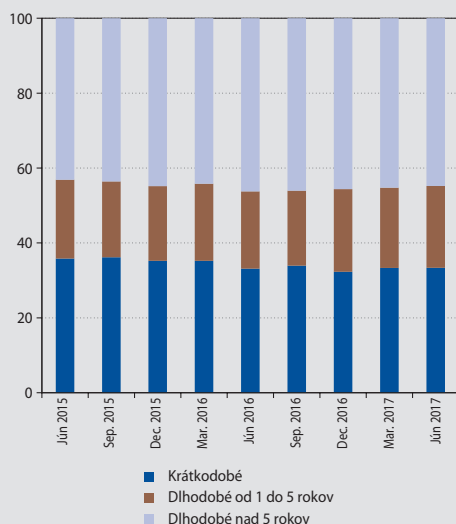


Zdroj: NBS.

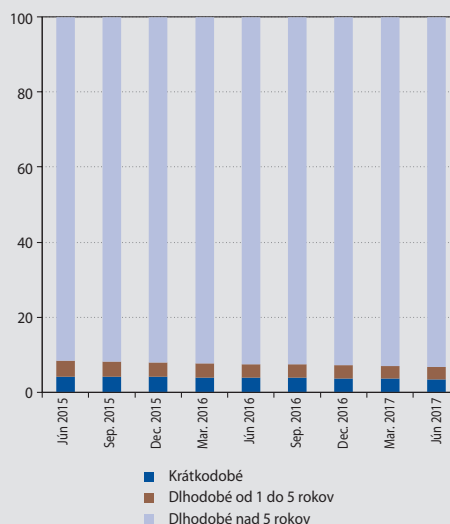
Graf 21 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (medziročné zmeny, v %)



Zdroj: NBS.

Graf 22 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

Graf 24 Úvery domácnostiam podľa splatnosti (%)


Zdroj: NBS.

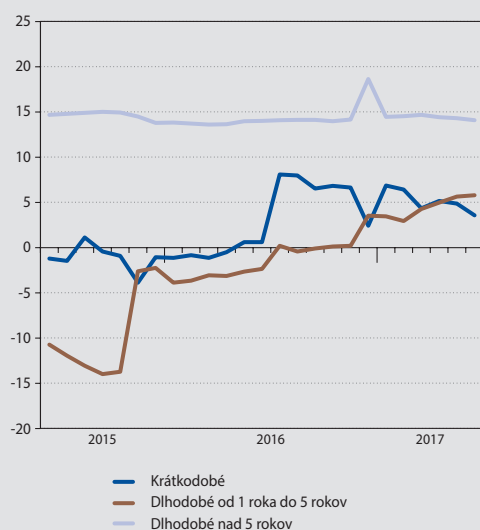
2.7.2 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali v II. štvrtroku 2017 rast na úrovni 13,4 %. Najvýraznejšie rástli dlhodobé úvery nad 5 rokov s medziročným prírastkom 14,1 %. Dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov si udržali tempo rastu na úrovni 5,8 %. Tempo rastu pri krátkodobých úveroch domácnostiam sa znížilo o 1,3 p. b.,

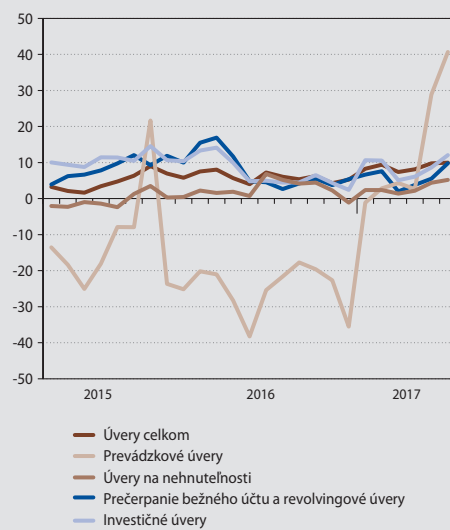
keď v priebehu druhého štvrťroka sa znížilo z hodnoty 4,9 % v marci 2017 na 3,6 % v júni 2017.

2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Úvery nefinančným spoločnostiam nepretržite medziročne rastú od apríla 2015, pričom v II. štvrtroku 2017 sa ich rast pohyboval na

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


Zdroj: NBS.

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


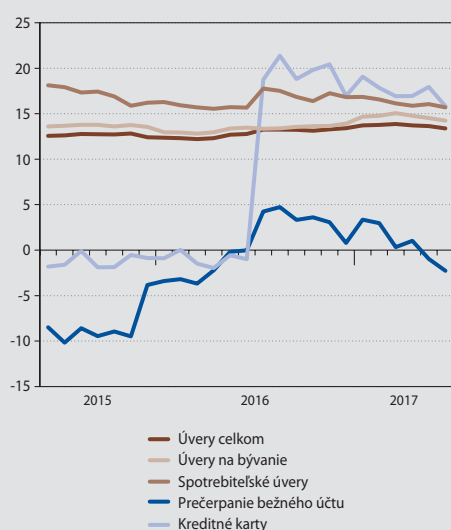
Zdroj: NBS.

úrovni 10 %. Medziročná zmena v prevádzkových úveroch v júni 2017 predstavovala rast na úrovni 40,7 %, keď sa miera rastu zrýchlila z hodnoty 29 % v 1. štvrtroku 2017. Pri investičných úveroch sa medziročné tempo rastu zvýšilo na úroveň 12,1 %. V kategórii prečerpania a revolvingové úvery sa tempo rastu v júni 2017 zvýšilo na úroveň 9,8 % v porovnaní s tým istým mesiacom roku 2016 (4,8 %). Objem úverov na nehnuteľnosti pre nefinančné spoločnosti sa medziročne zvýšil o 5,2 %, kým v predchádzajúcom roku sa tempo rastu pohybovalo na úrovni 0,7 %.

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Z hľadiska účelu poskytnutého úveru domácnostiam rástli rýchlo úvery na bývanie, ako aj spotrebiteľské úvery a úvery z kreditných kariet. Hodnota úverov na bývanie medziročne vzrástla o 14,2 % a spotrebiteľských úverov o 15,7 %. Pri čerpaní úverov z kreditných kariet sa medziročné tempo rastu v júni 2017 zvýšilo na 15,8 % a v kategórii prečerpanie bežného účtu sme k 30.6.2017 zaznamenali negatívne medziročné tempo rastu na úrovni -2,3 %.

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



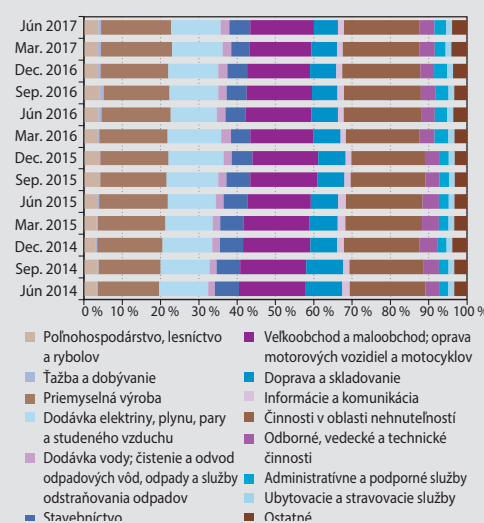
Zdroj: NBS.

2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

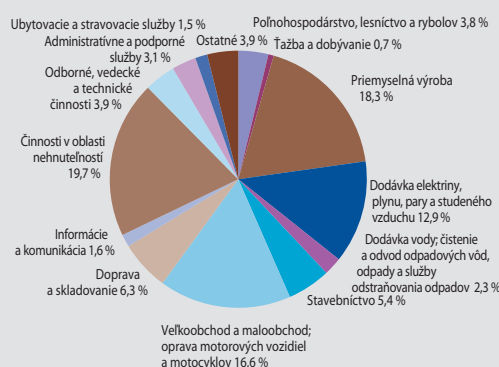
Pri členení úverov podľa ekonomickej činnosti nefinančných spoločností, najvyšší stav poskytnutých úverov v druhom štvrtroku 2017 bol

Graf 27 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



Zdroj: NBS.

Graf 28 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.6.2017



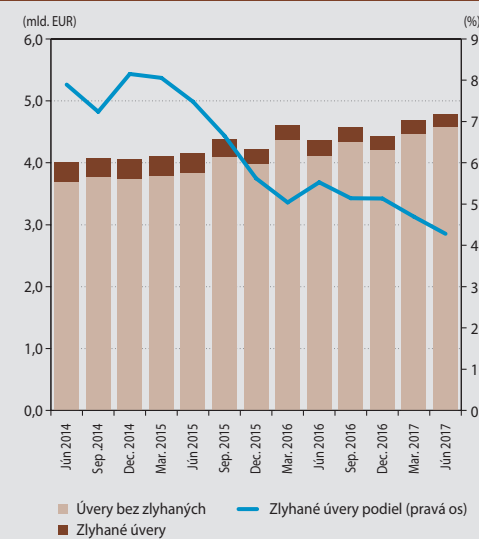
Zdroj: NBS.

v oblasti nehnuteľností (19,7 %), priemyselnej výroby (18,3 %), veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (16,6 %).

2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

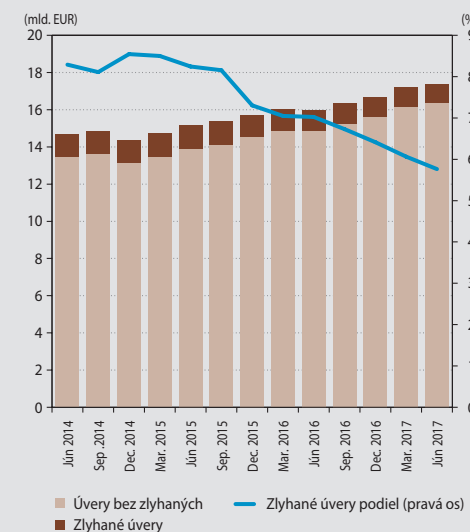
Podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch medziročne kontinuálne klesá, keď k 30.6.2017 klesol na úroveň 5,8 %. V II. štvrtroku 2017 významne klesol podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnostiach, kde podiel zlyhaných úverov k rovnakému obdobiu minulého roka klesol o 4,4 p. b. na úroveň 6,2 %. V kategórii prečerpania a revolvingových úverov klesol podiel zlyhaných úverov na úroveň 4,3 %. Podiel zlyhaných prevádzkových úverov poklesol na 7,9 % a podiel zlyhaných investičných úverov bol k 30.6.2017 na úrovni 5,3 %. Podiel zlyhaných úverov na kreditných kartách sa udržal približne na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku (10,0 %).

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



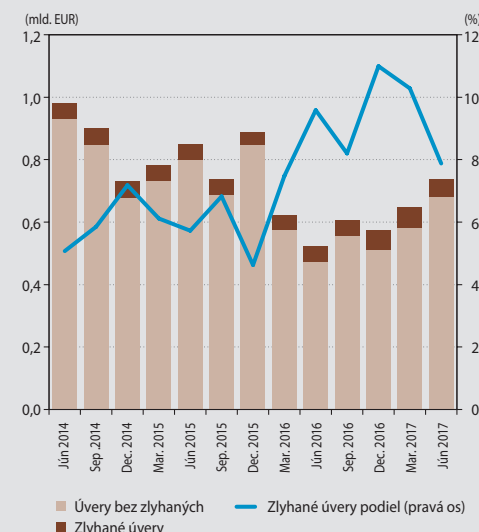
Zdroj: NBS.

Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam

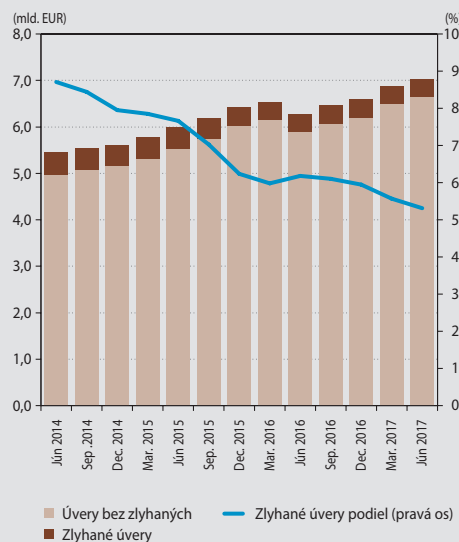


Zdroj: NBS.

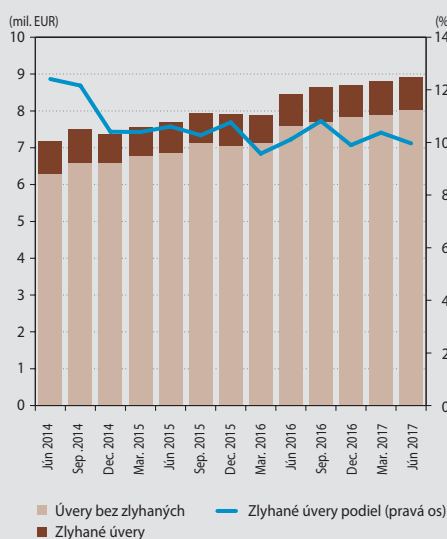
Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



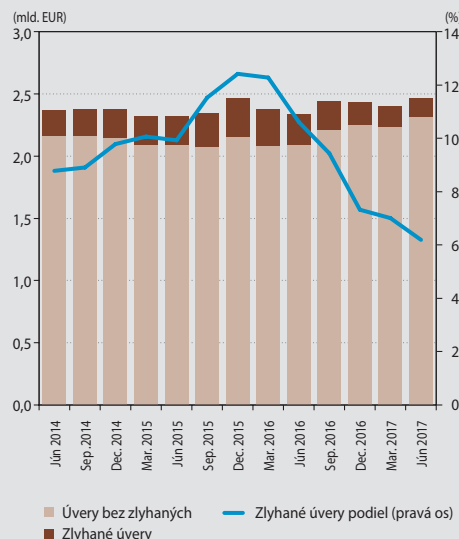
Zdroj: NBS.

Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam


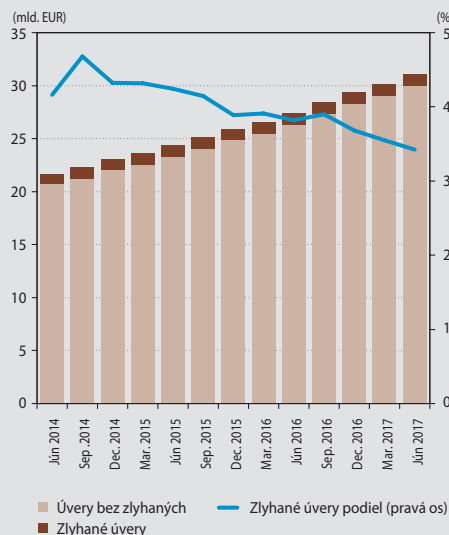
Zdroj: NBS.

2.7.7 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI DOMÁCNOSTIAM

Objem zlyhaných úverov domácnostiam v II. štvrťroku 2017 ako v absolútnom, tak v relatívnom vyjadrení k celkovým úverom naďalej klesá. K 30.6.2017 predstavoval podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch 3,4 % (pokles o 0,4 percentuálneho bodu oproti júnu 2016). Z jednotlivých úverov medziročne klesol podiel pri prečerpaniach na 8,1 % a pri úveroch na bývanie na 2,1 %. Podiel zlyhaných úverov pri kreditných kartách vzrástol na úroveň 14,3 %. V kategórii spotrebiteľských úverov podiel zlyhaných úverov mierne vzrástol na úroveň 8,2 %

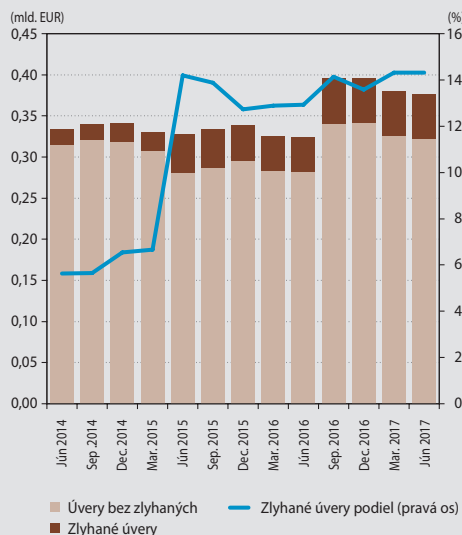


Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



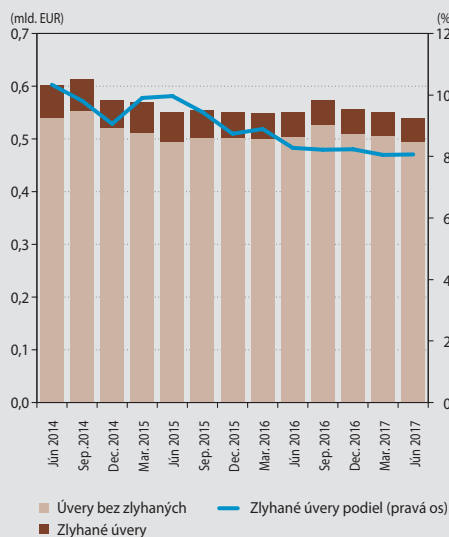
Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam



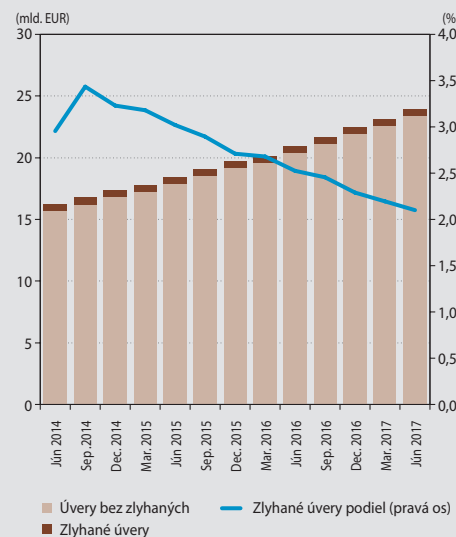
Zdroj: NBS.

Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

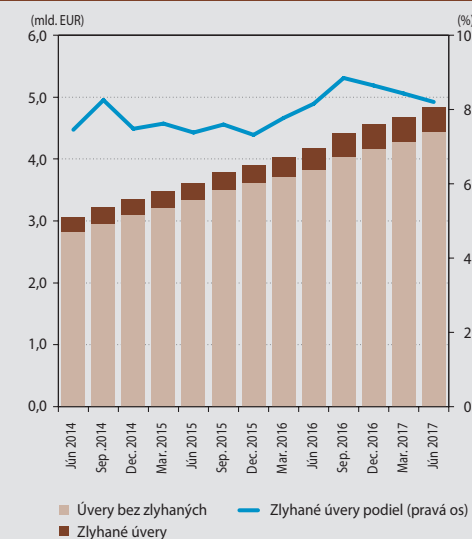


Zdroj: NBS.

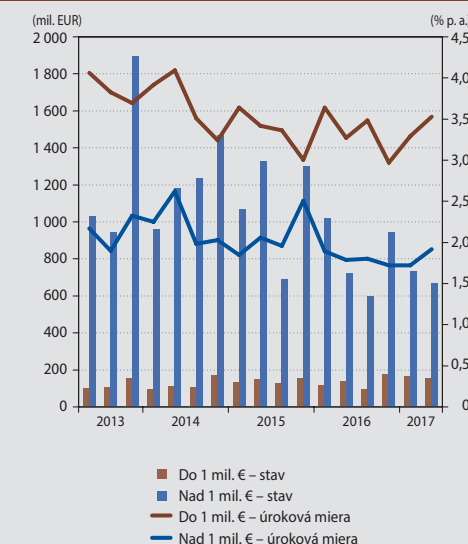
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 40 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


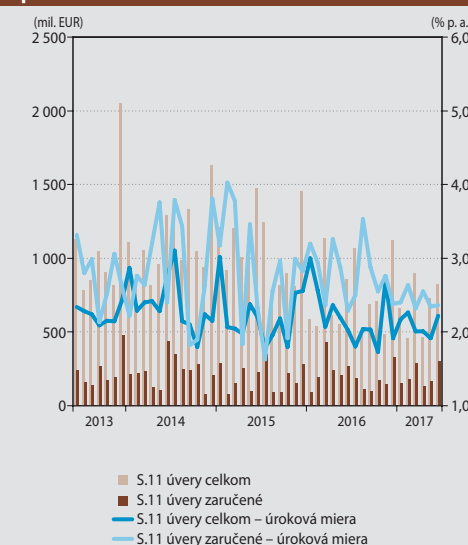
Zdroj: NBS.

2.8 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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

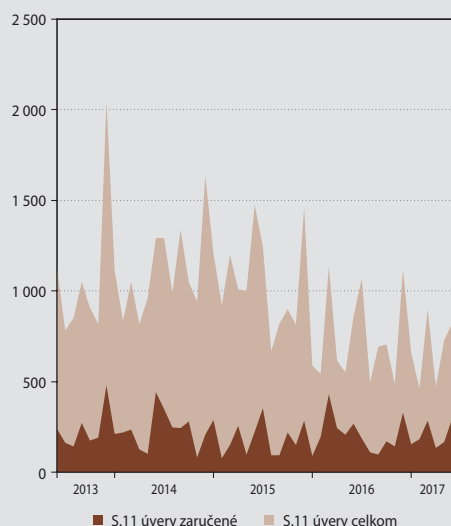
Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v druhom štvrtroku 2017 klesol o 0,4 % v porovnaní s druhým štvrtkom 2016. Objem úverov v kategórii „úvery do 1 mil. €“ v sledovanom období klesol, konkrétne o 5,0 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2016. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 20,0 %. Úročenie v sledovanom období vzrástlo o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,4 % p.a. Objem úverov v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v druhom štvrtroku 2017 naopak mierne vzrástol, konkrétne o 0,8 % v porovnaní s druhým štvrtkom 2016. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 80,0 % pri poklese úročenia o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p.a.

V druhom štvrtroku 2017 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medzioročnom porovnaní klesol z 35,3 %

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


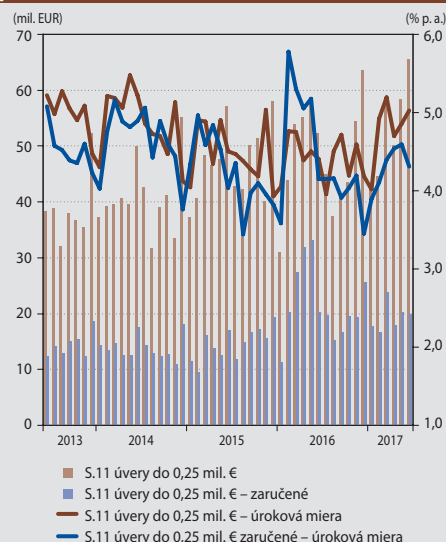
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

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

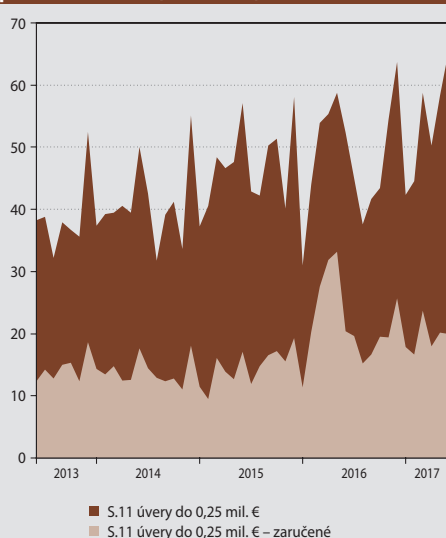


Zdroj: NBS.

na 29,7 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 2,8 % p.a. v druhom štvrtroku 2016 na 2,4 % p.a. v porovnávanom období roka 2017. Rovnako úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam klesla, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu a v druhom štvrtroku 2017 dosiahla priemernú hodnotu 2,1 % p.a.

V druhom štvrtroku 2017 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ klesol o 17,9 % a dosiahol úroveň 33,4 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,5 % p.a. v porovnávanom období roka 2017. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období vzrástla o 0,4 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 4,9 % p.a.

Graf 44 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)

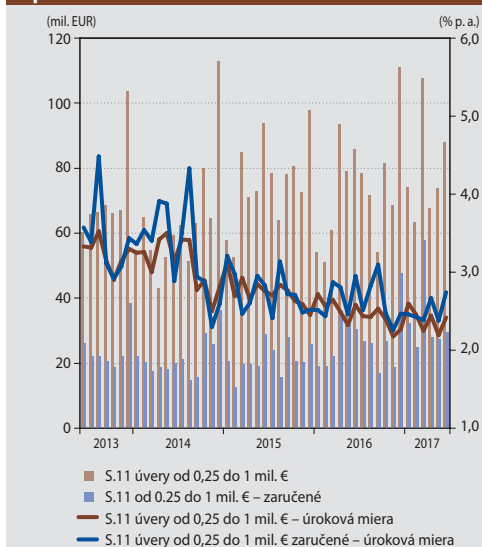


Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ klesol o 1,2 % na 37,0 % v druhom

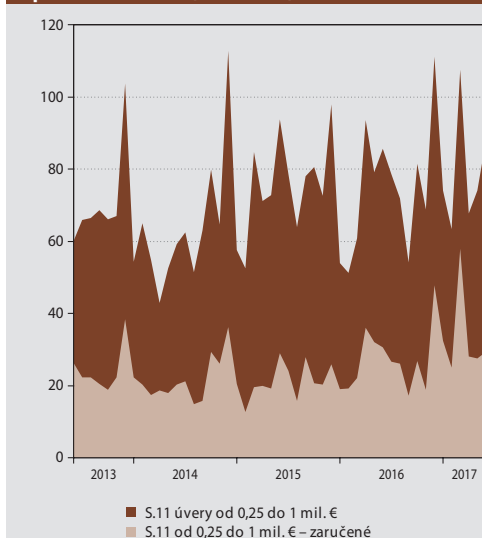
štvrtroku 2017. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii mierne klesla o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,6 % p.a. v porovnávanom období roka 2017. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období rovnako klesla, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu a dosiahla priemernú hodnotu 2,4 % p.a.

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



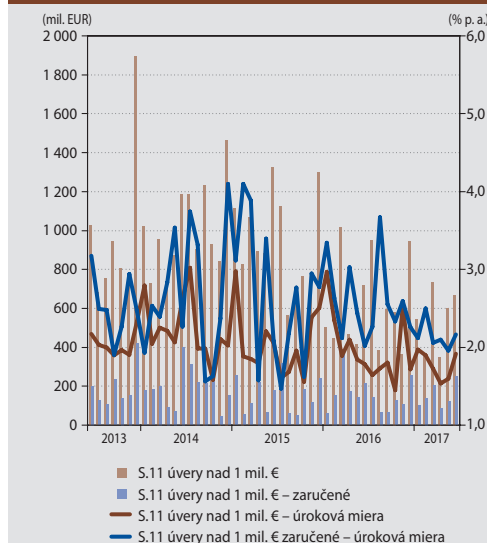
Zdroj: NBS.

Graf 46 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam (mil. EUR)



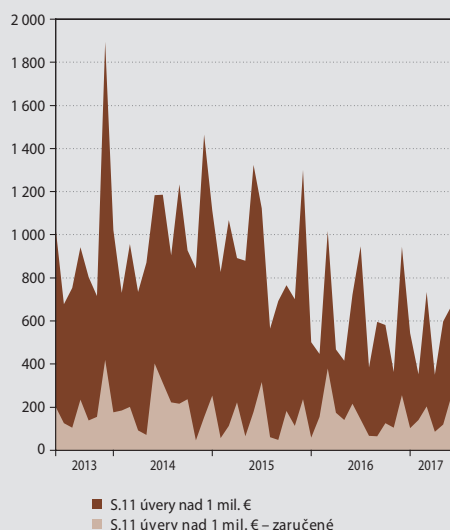
Zdroj: NBS.

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



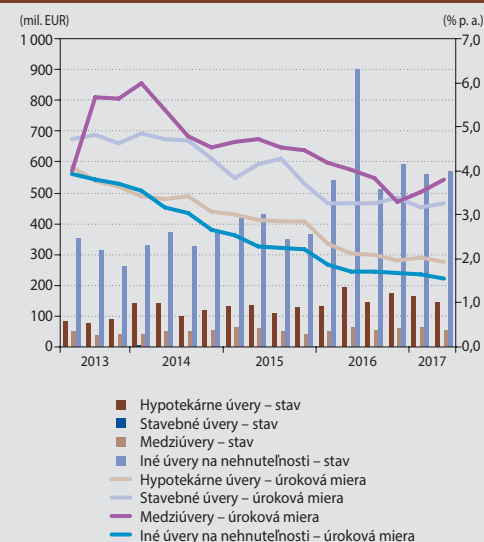
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

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

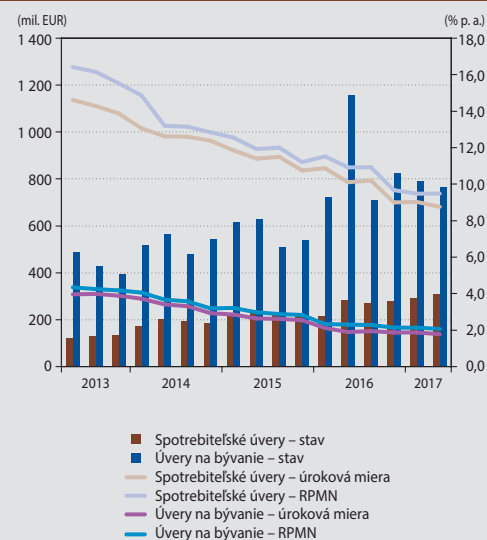
2.8.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácnosti. Úroková miera úverov na bývanie v druhom štvrťroku 2017 klesla o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,8 % p.a. v porovnaní s druhým štvrťkom 2016. Úročenie jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročenie „**mediúverov**“, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, kleslo najviac, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úrokovú mieru 3,8 % p.a. Úročenie **stavebných úverov** naopak vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,5 % p.a. Mierny pokles úročenia zaznamenali aj **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,0 % p.a. Rovnaký pokles o 0,1 percentuálneho bodu zaznamenalo aj úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“, ktoré v druhom štvrťroku 2017 zaznamenalo priemernú hodnotu 1,6 % p.a.

2.8.2.2 Úrokové miery a RPMN úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov

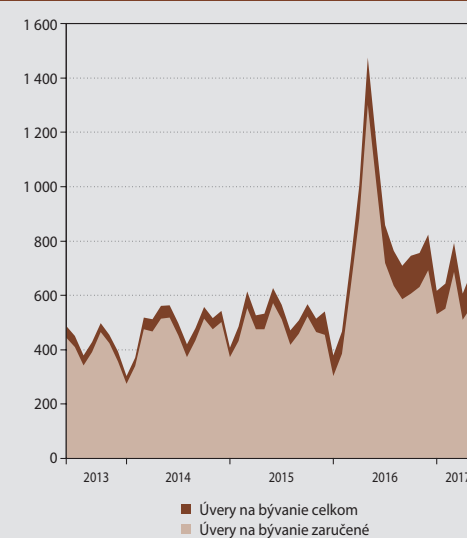
Výška **ročnej percentuálnej miery nákladov (RPMN)** spojená s úvermi poskytnutými domácnostiam spravidla prevyšuje samotné úročenie týchto úverov. V druhom štvrťroku 2017 v porovnaní s druhým štvrťkom 2016 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,1 % p.a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročenie spotrebiteľských úverov v druhom štvrťroku 2017 kleslo o 1,5 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 8,9 % p.a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla, konkrétne o 1,6 percentuálneho bodu na hodnotu 9,6 % p.a.

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



Zdroj: NBS.

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



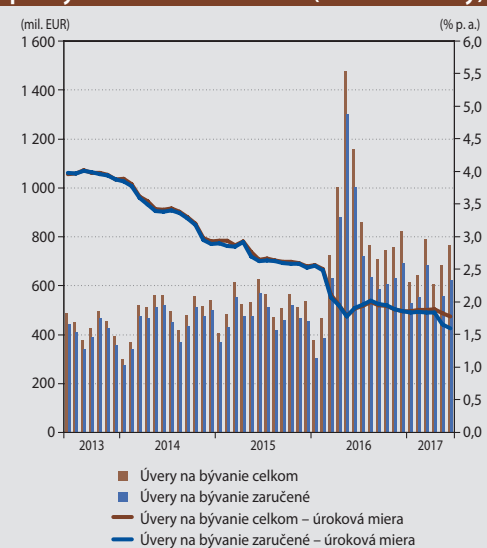
Zdroj: NBS.

2.8.2.3 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

štvrtroku 2017 klesol o 5,4 % na 82,2 % v porovnaní s druhým štvrtkom 2016. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p.a.

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

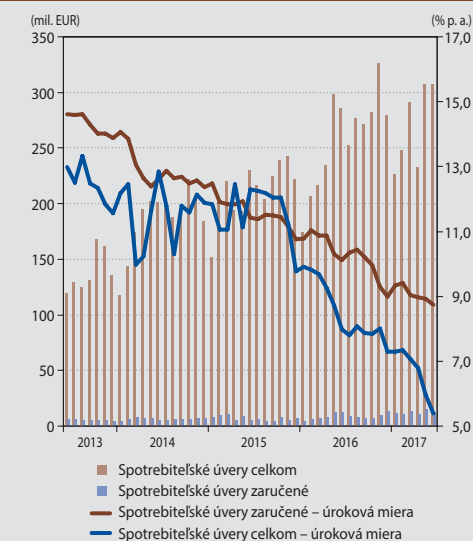


Zdroj: NBS.

2.8.2.4 Úrokové miery a objemy spotrebiteľských úverov podľa zaručenia

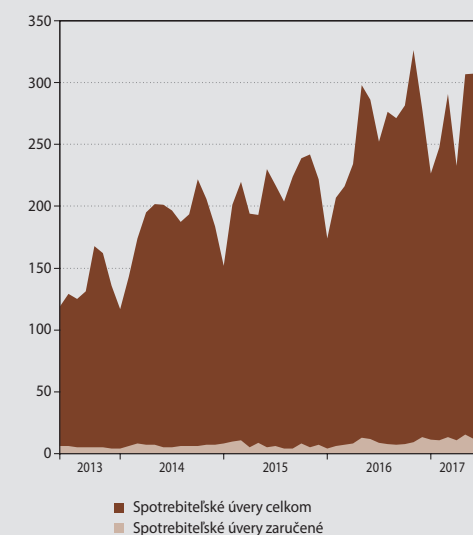
V prípade **spotrebiteľských úverov** je podiel **zaručených úverov** podstatne nižší ako v prípade úverov na bývanie. V medzioročnom porovnaní v druhom štvrtroku 2017 podiel mierne vzrástol zo 4,0 % na 4,5 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov kleslo o 2,6 percentuálneho bodu na 6,0 % p.a. v porovnávanom období roka 2017.

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



Zdroj: NBS.

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



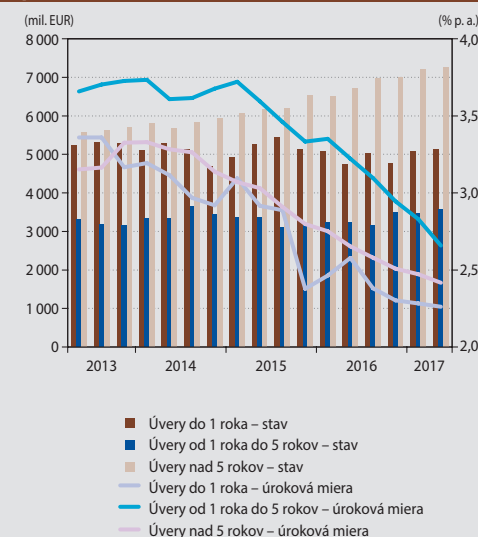
Zdroj: NBS.

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 štvrtroku 2017.

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v druhom štvrtroku 2017 pokles vo všetkých splatnostiach. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka kleslo o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,2 % p.a. Rovnaký trend – pokles, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu bol zaznamenaný aj pri úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,4 % p.a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov kleslo najviac, konkrétne o 0,5 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,7 % p.a.

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.

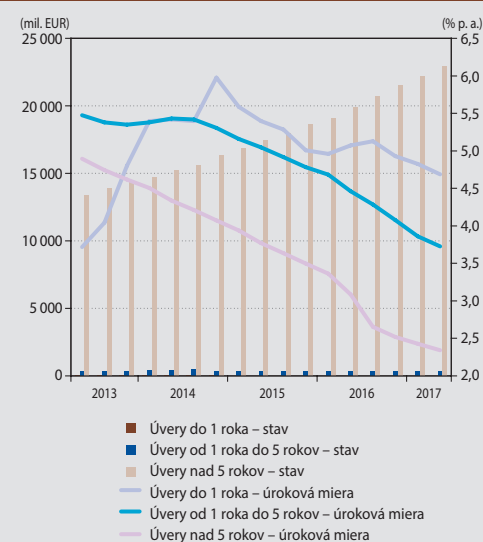
Úročenie **úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam v sledovanom období zaznamenalo pokles vo všetkých splatnostiach. Najmenší pokles v druhom štvrtroku 2017 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie so splatnosťou do 1 roka – o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,7 % p.a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,8 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,8 % p.a. V splatnosti nad 5 rokov bol rovnako zaznamenaný pokles, konkrétne o 0,6 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,4 % 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 volatilitnosť. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov zaznamenal v sledovanom období mierne rastúci trend. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov.

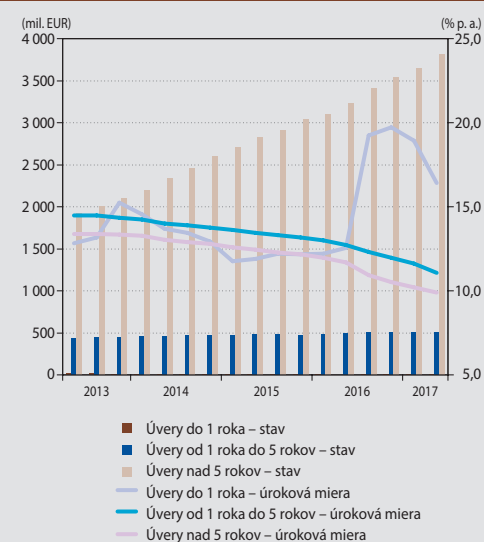
Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 1,3 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 11,3 % p.a. U spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov to bol rovnako pokles o 1,3 percentuálneho bodu – na priemernú úroveň 10,0 % p.a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo výrazný rast, konkrétne o 5,1 percentuálneho bodu – na priemernú hodnotu 17,4 % p.a.

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



Zdroj: NBS.

Graf 57 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

2.9 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.9.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

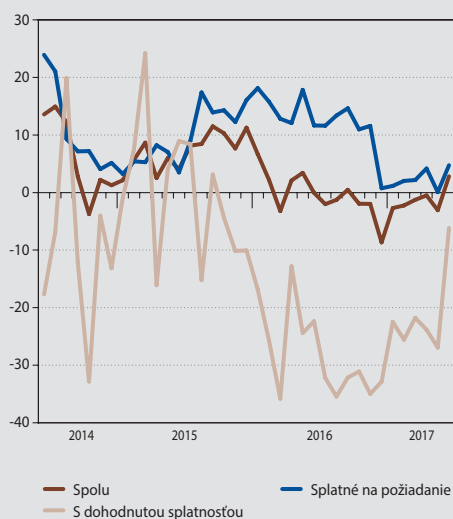
Hodnota vkladov nefinančných spoločností sa zvýšila ku koncu 2. štvrťroku 2017 medziročne o 2,8 %. Najväčší nárast zaznamenali vklady splatné na požiadanie, keď medziročne vzrástli o 4,7 %. Naproti tomu vklady s dohodnutou

splatnosťou zaznamenali medziročný pokles o 6,2 % a ostatné vklady takmer o 52 %.

2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

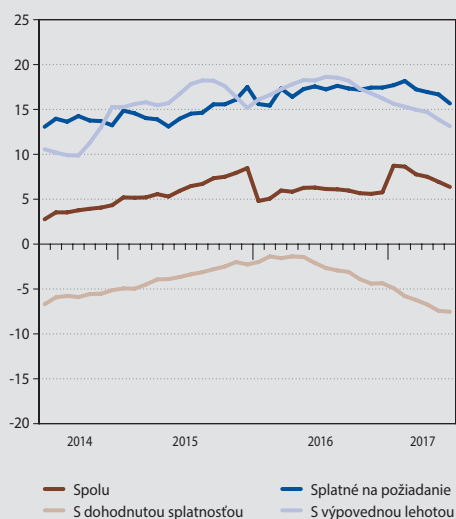
Celková hodnota vkladov prijatých od domácností vzrástla k 2. štvrťroku 2017 medziročne o 6,4 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov splatných na požiadanie (o 15,7 %) a vkladov s výpovednou lehotou (o 13,1 %). Naopak

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



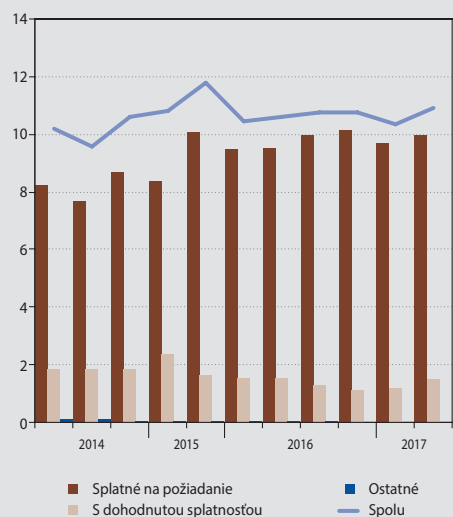
Zdroj: NBS.

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



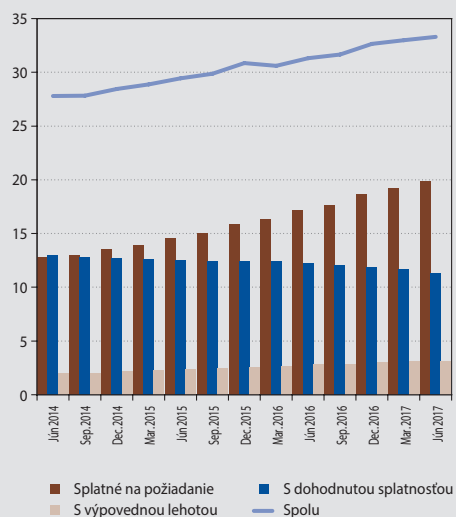
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 61 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)



Zdroj: NBS.

negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medziročne klesli o 7,5 %.

2.10 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY PRIJATÝCH VKLADOV

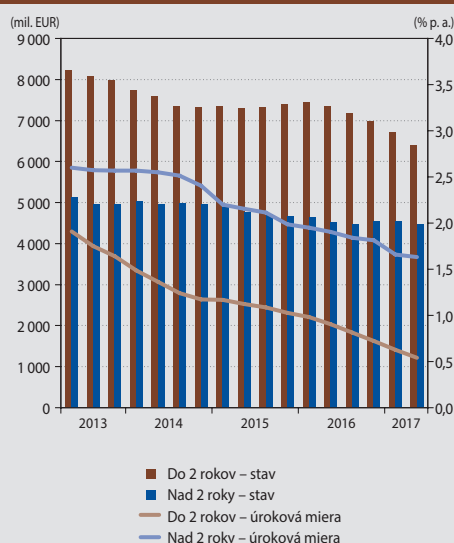
2.10.1 ÚROKOVÉ MIERY A STAVY VKLADOV PRIJATÝCH OD DOMÁCNOSTÍ (ZOSTATKY)

Podiel objemu zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v druhom štvrtroku 2017 v porovnaní s údajmi za druhý štvrtrok 2016 klesol o 2,7 % na úroveň 59,2 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,6 % p.a. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky v sledovanom období taktiež kleslo, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu a zaznamenalo priemernú hodnotu 1,6 % p.a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 7,9 %.

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

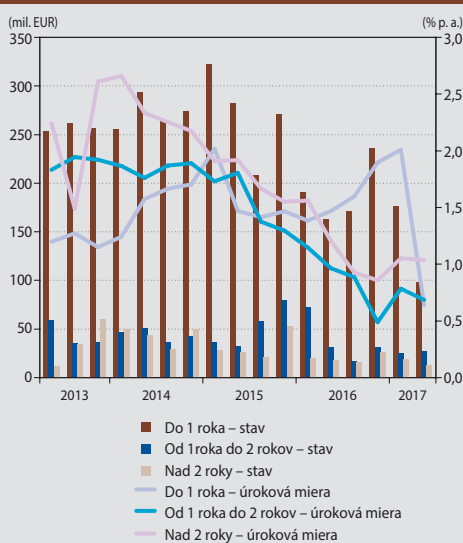
Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Nárast zaznamenalo úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka, konkrétne o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,7 % p.a. pri nemennom podiele 75,9 % týchto vkladov na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov kleslo o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,8 % p.a. a v sledovanom období klesol podiel týchto vkladov o 0,9 % na 15,3 % celkového objemu nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky zaznamenalo pokles o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,1 % p.a. pri miernom náraste podielu týchto vkladov o 0,8 % na 8,8 % 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.

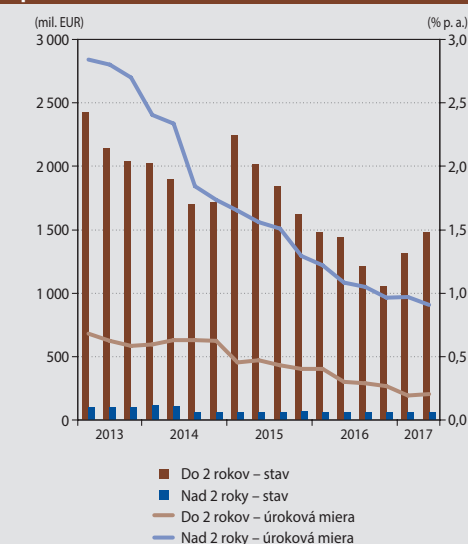
2.10.3 ÚROKOVÉ MIERY A STAVY VKLADOV PRIJATÝCH OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ (ZOSTATKY)

Podiel objemu zostatkov **vkладov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v druhom štvrťroku 2017 v porovnaní s druhým štvrťrokom 2016 vzrástol o 0,2 % na hodnotu 3,9 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,9 % p.a. Úročenie **vkладov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období znamenalo pokles o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 0,2 % p.a. pri miernom poklese (o 0,2 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 96,1 % 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 8,4 %.

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

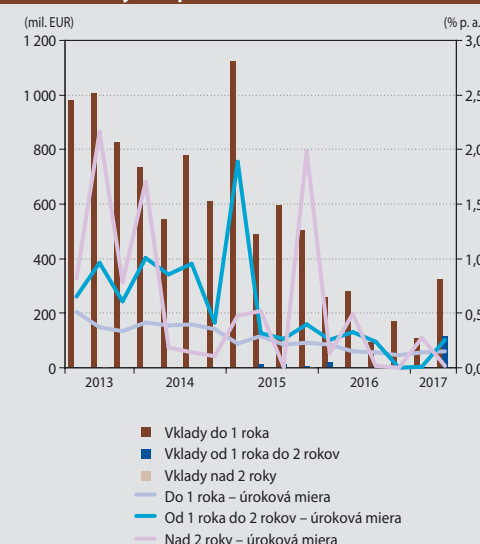
Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností malo v druhom štvrťroku 2017 v porovnaní s druhým štvrťrokom 2016 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný pokles úročenia o 0,67 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,03 % p.a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,1 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Podiel nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie vzrástlo o 0,01 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,25 % p.a. zaznamenal významný nárast o 10,7 % na 12,2 % na objeme vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** rovnako vzrástlo, konkrétne o 0,01 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú úroveň 0,16 % p.a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – predstavuje 87,7 % podiel na nových vkladoch 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.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené šiestimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 30.6.2017 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.

K 30.6.2017 ich podiel na celkových aktívach podielových fondov klesol na hodnotu 0,52 %.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 30.6.2017 zmiešané fondy s podielom 41,76 %. Nasledovali dlhopisové fondy, ktorých podiel 28,30 % k 30.6.2017 klesol o 0,66 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na treťom mieste sú realitné fondy s podielom 18,05 %. Podiel akciových fondov na konci júna klesol na hodnotu 6,40 % a predstavujú tak štvrtú najväčšiu skupinu. 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 klesol, k 30.6.2017 mal hodnotu len 4,96 %, čím sa ostatné fondy posunuli až na piate miesto v porovnaní na celkové aktíva podielových fondov.

Na konci druhého kvartálu zaznamenali zmiešané fondy medziročný nárast o 28,90 %, medzištvrtletne ide o nárast 7,73 %. Dlhopisovým fondom sa k 30.6.2017 hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 16,66 % a v porovnaní na predchádzajúci kvartál ide o nárast 0,39 %. Hodnota majetku spravovaná realitnými fondmi k 30.6.2017 taktiež medziročne vzrástla o 12,12 %, ale medzištvrtletne to predstavuje pokles o 4,15 p. b.. Na konci júna 2017 zaznamenali ostatné fondy pokles o 14,13 % oproti predchádzajúcemu štvrťroku. V medziročnom porovnaní ich aktíva klesli o 55,32 %. Akciové fondy zaznamenali k 30.6.2017 medziročný nárast o 4,81 %. Pokračujúci nezáujem investorov

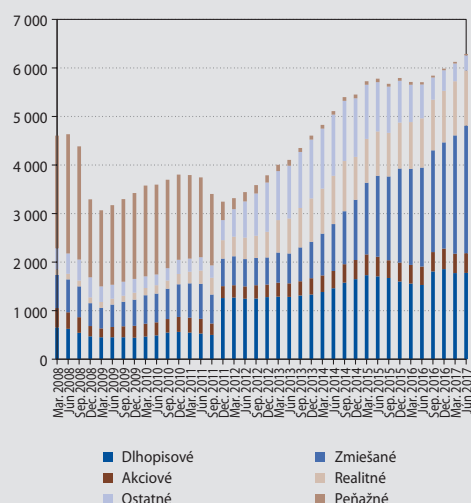
Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
Dlhopisové	16,69	6,21	-2,82	-10,14	-10,53	8,10	15,71	13,94	16,66
Akciové	14,12	-3,70	-1,23	-10,24	-4,94	8,65	8,51	3,29	4,81
Zmiešané	72,78	57,89	55,89	34,54	22,01	21,56	13,07	22,96	28,90
Realitné	-8,72	-12,65	7,17	6,21	11,20	15,50	12,31	16,26	12,12
Ostatné	-19,19	-23,67	-28,49	-30,76	-31,18	-51,75	-50,78	-52,83	-55,32
Peňažné	-1,83	-21,33	-26,29	-26,57	-37,99	-36,27	-40,44	-38,06	-27,67

Zdroj: NBS.

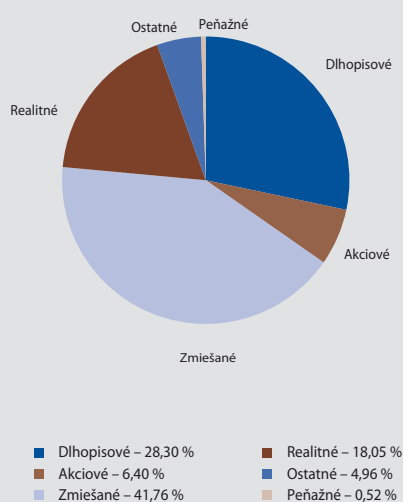
o fondy peňažného trhu sa v druhom kvartáli 2017 prejavil medziročným poklesom aktív o 27,67 %.

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 30.6.2017



Zdroj: NBS.

3.2 ŠTRUKTÚRA AKTÍV TUZEMSKÝCH PODIELOVÝCH FONDŮ

3.2.1 DLHOPISOVÉ FONDY

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

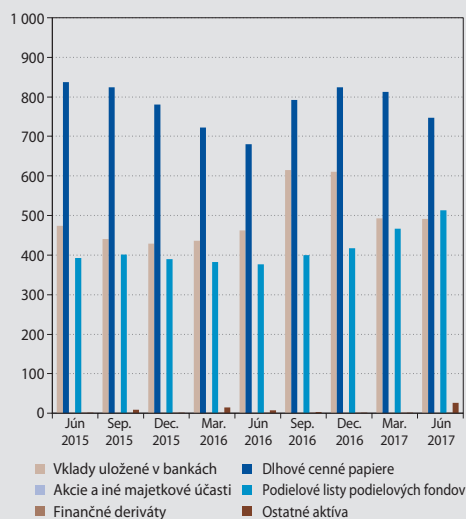
K 30.6.2017 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol na hodnotu 41,98 % z pôvodných 45,80 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci júna 27,57 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol o 2,49 p. b. na hodnotu 28,81 %. Zvyšných 1,64 % tvorili ostatné aktíva a finančné deriváty.

Najvýznamnejšou súčasťou portfólia dlhových cenných papierov z geografického hľadiska sú cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 41,61 %. Nasledovali tuzemské cenné papiere s poklesom o 0,18 p. b. a s celkovým podielom 36,25 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal hodnotu 22,13 %, čo predstavuje nárast o 0,20 p. b. na konci druhého kvartálu 2017.

Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 30.6.2017 na úrovni 42,34 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované bankami s podielom 41,77 %. Zvyšných 15,90 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.

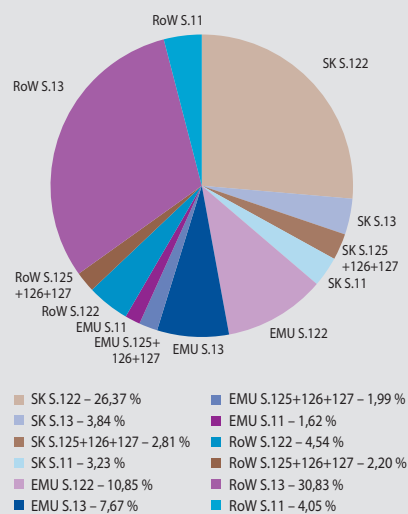
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 28,74 % cenných papierov splatných do jedného roka, 11,83 % cenných papierov, ktorých splatnosť bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 59,43 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

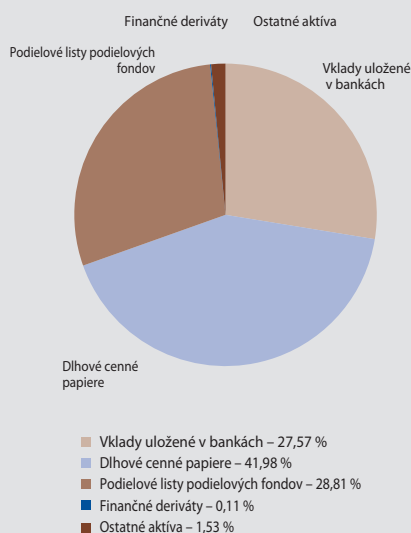
Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.6.2017



Zdroj: NBS.

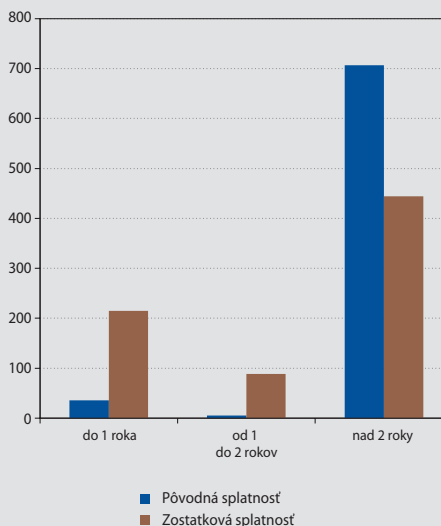
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 69 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.6.2017



Zdroj: NBS.

Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.6.2017 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.2.2 AKCIOVÉ FONDY

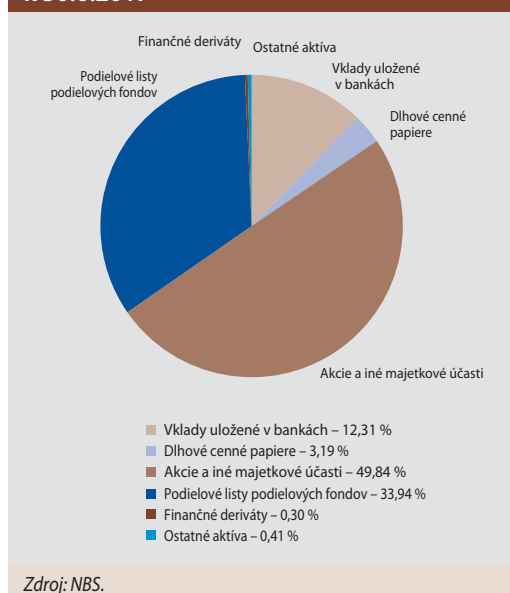
Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci druhého kvartálu 2017 akcie a iné majetkové účasti. Oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol ich podiel o 25,68 p. b., na hodnotu 49,84 %. Pri podielových listoch podielových fondov prišlo k poklesu o 2,31 p. b. na hodnotu 33,94 %. Vklady uložené v bankách zaznamenali pokles o 19,99 p. b. na hodnotu podielu 12,31 %. Podiel dlhových cenných papierov k 30.6.2017 klesol na úroveň 3,19 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,71 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 30.6.2017 bolo 18,65 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 73,13 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 8,22 % 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 2017 na úrovni 97,94 %.

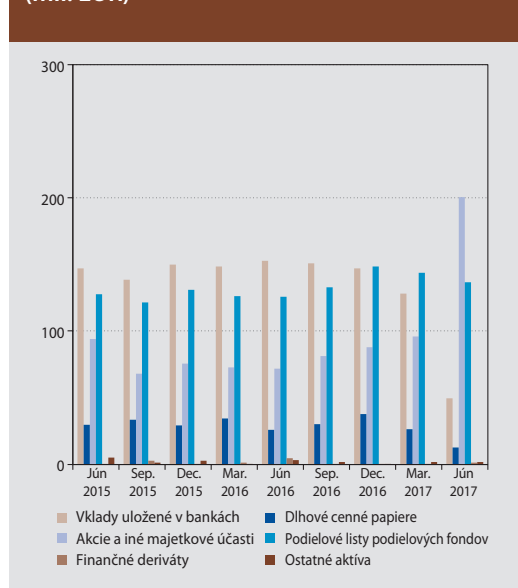
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 58,16 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 18,89 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 13,10 %.

Graf 73 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.6.2017



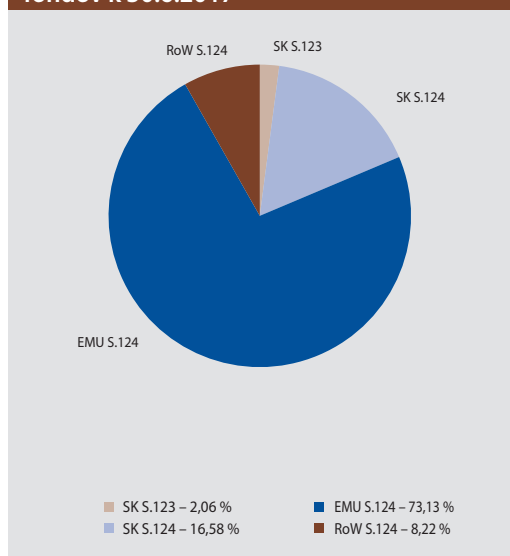
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

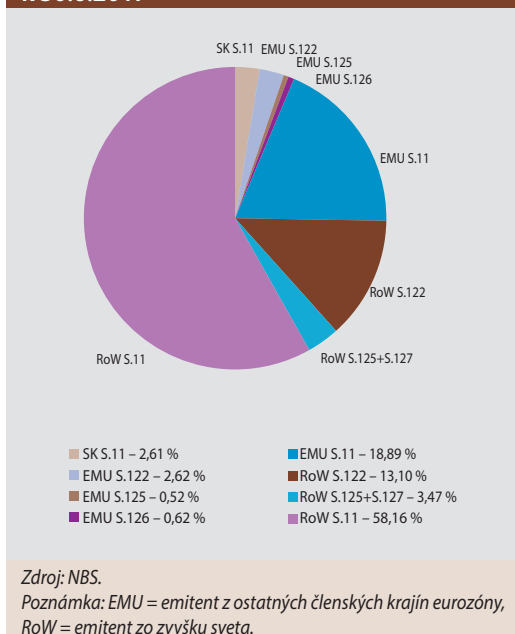
Graf 74 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.6.2017



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 30.6.2017



sveta mal na konci druhého kvartálu 2017 hodnotu 8,87 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci júna 2017 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 62,04 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 26,21 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 11,75 %.

Z pohľadu sektorov ostáva dominantná verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci júna 2017 na úrovni 25,50 %.

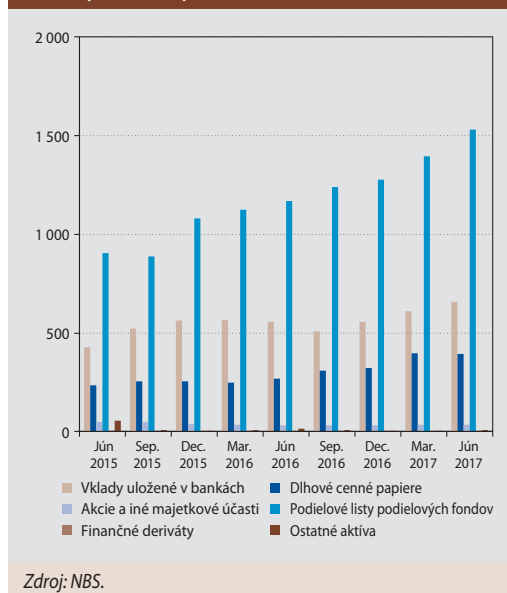
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci druhého kvartálu 2017 zmiešané fondy v portfóliu 14,82 % cenných papierov do jedného roka, 20,83 % od jedného do dvoch rokov a 64,35 % nad dva roky.

3.2.3 ZMIEŠANÉ FONDY

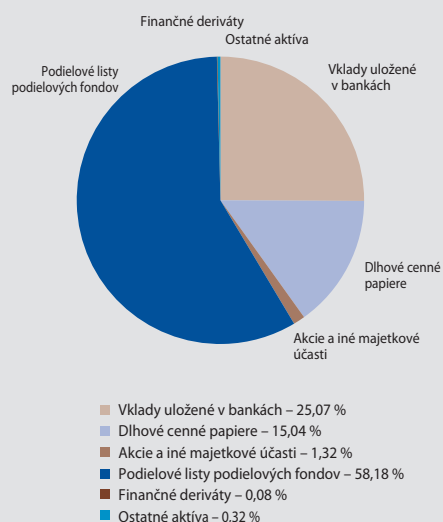
Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu júna 2017 na úrovni 58,18 %, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,96 p. b. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (25,07 %), dlhové cenné papiere (15,04 %) a akcie (1,32 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.6.2017 hodnotu 0,40 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrťroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 72,16 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 18,97 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku

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

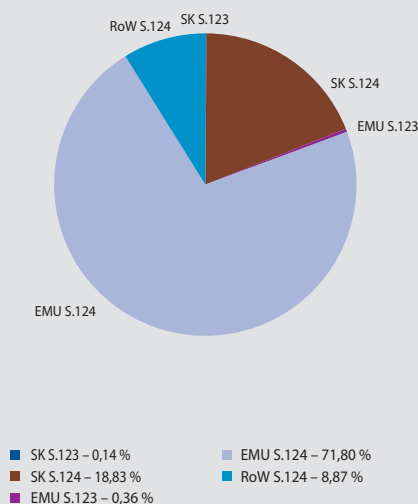


Graf 77 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.6.2017



Zdroj: NBS.

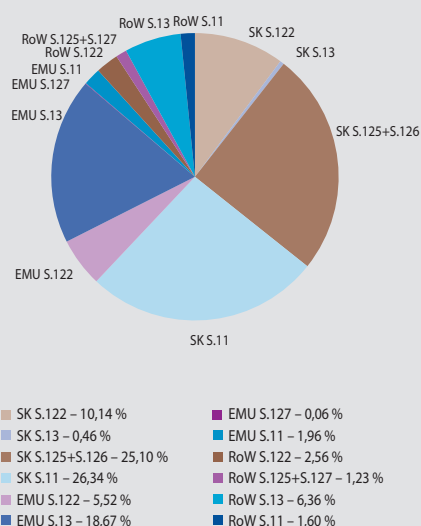
Graf 79 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2017



Zdroj: NBS.

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

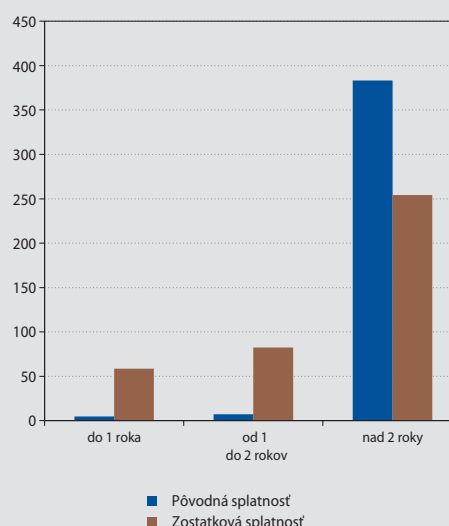
Graf 78 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2017



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 30.6.2017



Zdroj: NBS.

3.2.4 REALITNÉ FONDY

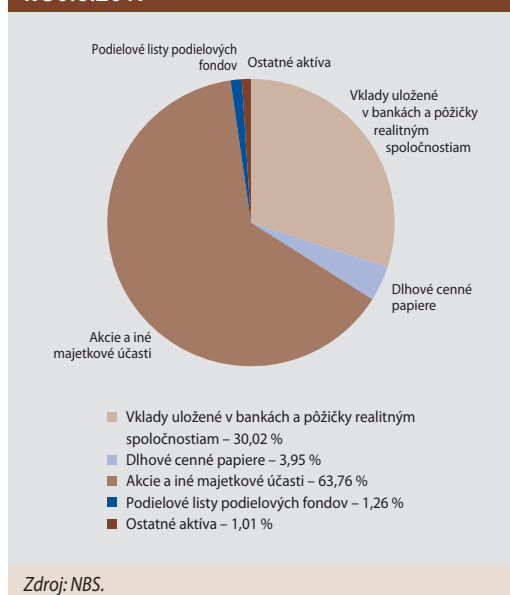
Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci druhého kvartálu 2017 klesol na hodnotu 30,02 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí klesol o 0,76 p. b. z hodnoty 64,52 % k 31.3.2017 na 63,76 % ku koncu júna 2017. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov, čo predstavuje 3,95 %, do podielových listov podielových fondov 1,26 % a do ostatných aktív 1,01 %.

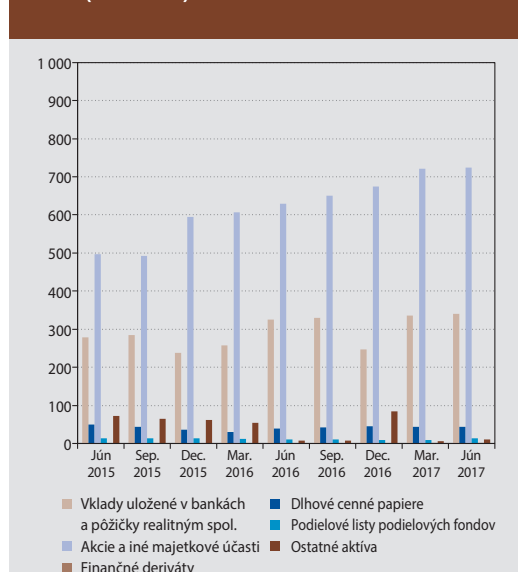
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastiach v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 80,22 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ klesol oproti 31.3.2017 o 4,93 p. b. na hodnotu 0,22 %. Podiel

nefinančných spoločností zo zvyšku sveta sa k 30.6.2017 znížil na úroveň 14,54 % z hodnoty 15,54 %, ktorú sme evidovali na konci marca 2017.

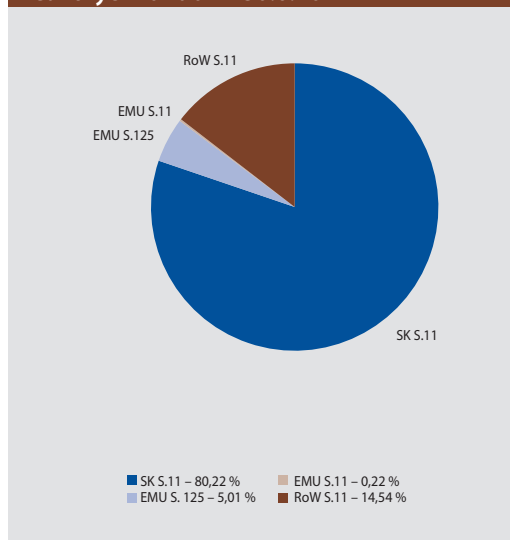
Graf 82 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.6.2017



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



Graf 83 Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.6.2017



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 30.6.2017 sú vklady uložené v bankách najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov s podielom 59,88 %. Podiel dlhových cenných papierov vzrástol o 1,31 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na konci júna mal hodnotu 13,21 % z pôvodných 11,90 %. Podiel podielových listov mal hodnotu 25,00 % k 31.3.2017, k 30.6.2017 vzrástol ich podiel o 1,08 p. b. na hodnotu 26,08 %.

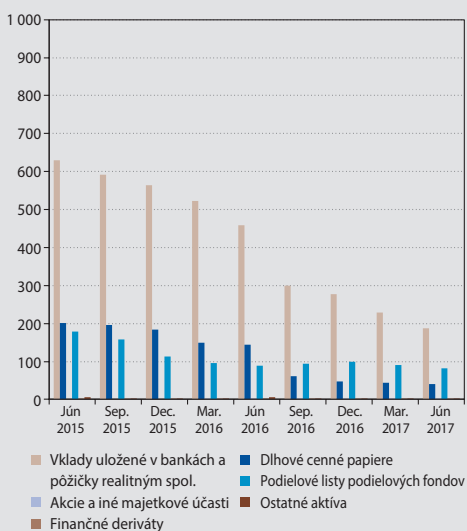
Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa v druhom kvartáli roku 2017 výrazne nezmenilo. Dominantnú pozíciu majú aj naďalej cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 44,51 %, kde prišlo k nárastu o 5,20 p. b.. Nasledujú cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 27,90 %, kde nastal pokles o 2,20 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a tuzemské cenné papiere s podielom 27,59 %, čo predstavuje pokles o 3,00 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

Zo sektorového hľadiska boli naďalej najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných bankami (S.122), ktorých podiel mal hodnotu 33,76 % a vládnych dlhopisov (S.13) s podielom 25,87 % na konci júna 2017.

Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 23,40 % cenných

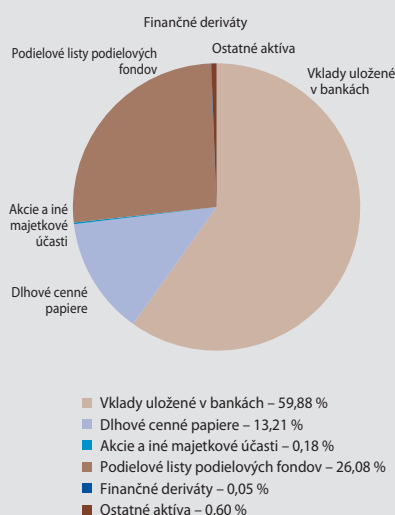
papierov do jedného roka, 8,97 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 67,63 % cenných papierov nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

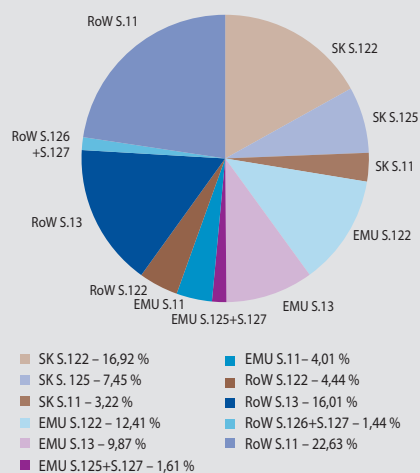
Graf 85 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.6.2017



Zdroj: NBS.



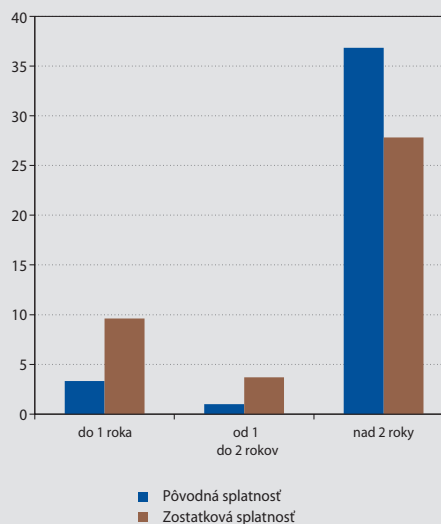
Graf 86 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.6.2017



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 30.6.2017 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

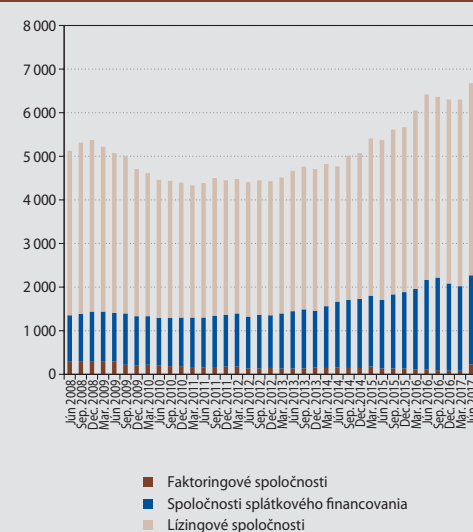
Spoločnosti sú podľa novej sektorovej klasifikácie ekonomických subjektov ESA 2010 súčasťou sektora S.125 – ostatní finanční sprostredkovatelia⁵, v rámci ktorého tvoria spolu podskupinu, takzvaných finančných spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom (*Financial Corporations engaged in Lending*).

V roku 2017 došlo k rozšíreniu výberovej vzorky spoločností, ktoré majú povinnosť vykazovať do Národnej banky Slovenska a na základe ktorých sa zostavuje štatistika za faktoring, lízing a splátkové financovanie. Konkrétne pribudlo päť spoločností splátkového financovania a štyri faktoringové spoločnosti. Preto sú hodnoty v niektorých prípadoch výrazne odlišné od predchádzajúceho roku 2016, čo sa prejavilo najmä zvýšením podielu domácností na úveroch a pôžičkách poskytnutých faktoringovými spoločnosťami, na úkor nefinančných spoločností.

Druhý kvartál 2017 mal z pohľadu aktív priaznivý vývoj pre faktoringové spoločnosti, spoločnosti splátkového financovania zaznamenali v tomto kvartáli v medziročnom porovnaní mierny pokles. U lízingových spoločností pretrvávajú aj tento kvartál nárast aktív.

Celková hodnota aktív za lízingové spoločnosti k 30.6.2017 tak medziročne vzrástla o 3,81 %

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



Zdroj: NBS.

oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Oproti predchádzajúcemu kvartálu ide o nárast o 3,10 percentuálneho bodu. V druhom kvartáli roku 2017 hodnota celkových aktív spoločností splátkového financovania medziročne poklesla o 2,80 % oproti hodnote z konca júna 2016. K 30.6.2017 narástla hodnota aktív faktoringových spoločností oproti

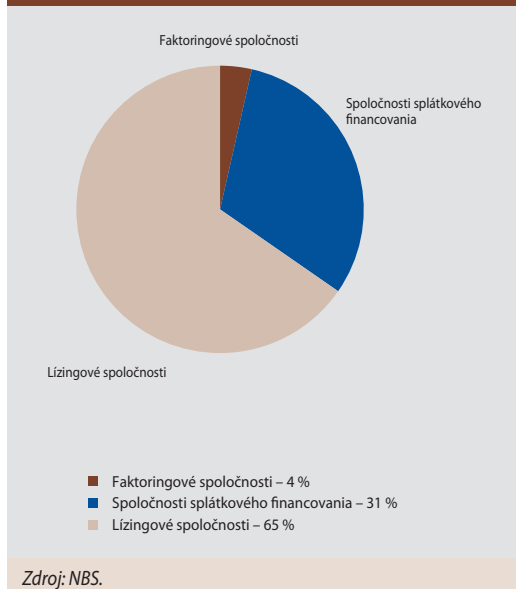
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	VI. 2015	IX. 2015	XII. 2015	III. 2016	VI. 2016	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017
Lízing	18,32	14,45	13,17	13,47	15,67	9,66	11,35	4,59	3,81
Faktoring	-3,43	-8,11	-33,65	-19,09	-32,66	-38,65	-25,40	106,58	172,65
Splátkové financovanie	8,67	10,39	13,34	31,36	25,54	14,65	4,89	-1,01	-2,80

Zdroj: NBS.

⁵ Európsky systém národných účtov (ESA 2010) definuje „ostatných finančných sprostredkovateľov, okrem poisťovacích korporácií a penzijných fondov“ ako finančné korporácie a kvázi-korporácie, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním na základe prijímania záväzkov v iných formách ako je hotovosť, vklady a/alebo blízke náhrady vkladov od inštitucionálnych jednotiek, iných ako peňažné finančné inštitúcie, alebo poisťné technické rezervy.

Graf 89 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.6.2017



rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 172,65 %.

V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lízingové spoločnosti. Aktuálne, v druhom štvrťroku 2017 bol ich podiel na úrovni 65 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (31 %) a faktoringové spoločnosti s podielom 4 %.

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

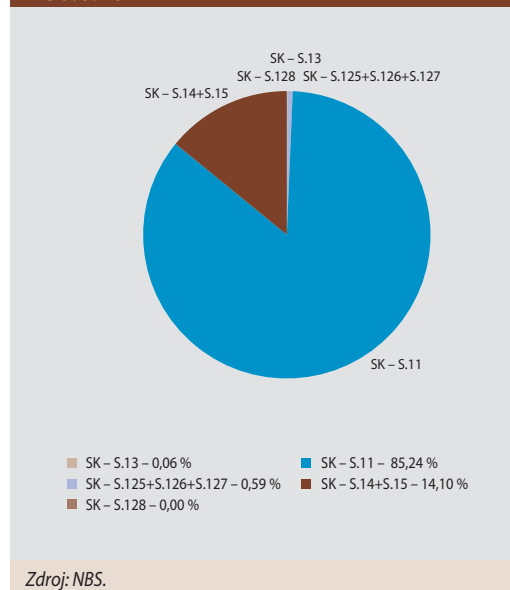
Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30.6.2017 hodnotu 48,47 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta 46,91 % a z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 4,61 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi

tuzemských klientov je sektor S.14 – domácnosti, s podielom 90,12 % k 30.6.2017. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 9,88 %.

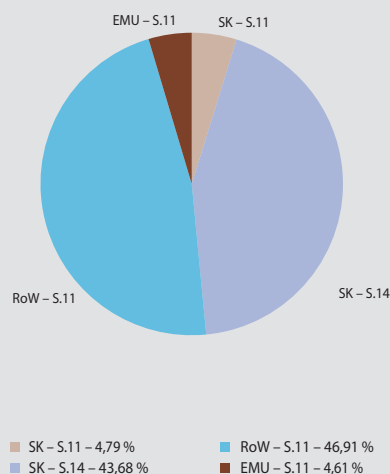
K druhému kvartálu roku 2017 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hodnotu 82,72 %. Nasledovali klienti z krajín zo zvyšku sveta, predovšetkým z členských štátov Európskej únie, ktorých podiel bol ku koncu marca 2017 na úrovni 12,72 %. Zvyšný podiel tvorili klienti z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 4,56 %. Medzi klientmi faktoringových spoločností na Slovensku dlhodobo dominujú nefinančné spoločnosti, čo vyplýva z predmetu ich činnosti. Ich podiel mal k 30.6.2017 hodnotu 74,58 %, nasledovali domácnosti s podielom 25,42 %.

Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (85,24 %), nasleduje sektor domácností (14,10 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 0,66 %.

Graf 90 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.6.2017



Graf 91 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.6.2017



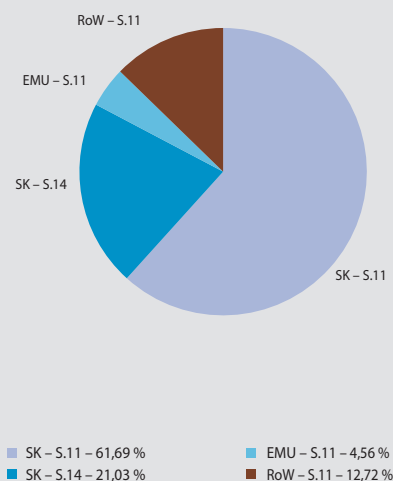
Zdroj: NBS.

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 82,92 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30.6.2017 tvorili až 68,16 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (19,22 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 12,62 %.

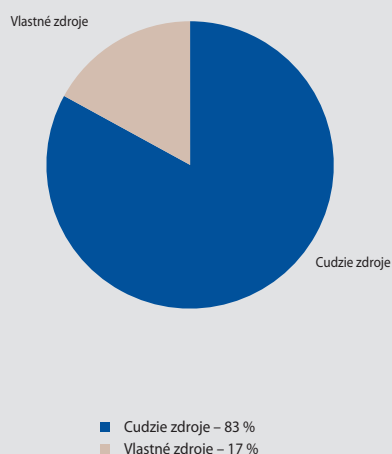
Hlavnými zložkami vlastných zdrojov boli základné imanie, nerozdelený zisk predchádzajúcich období, akcie a iné majetkové účasti.

Graf 92 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.6.2017



Zdroj: NBS.

Graf 93 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.6.2017



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5 CENNÉ PAPIERE

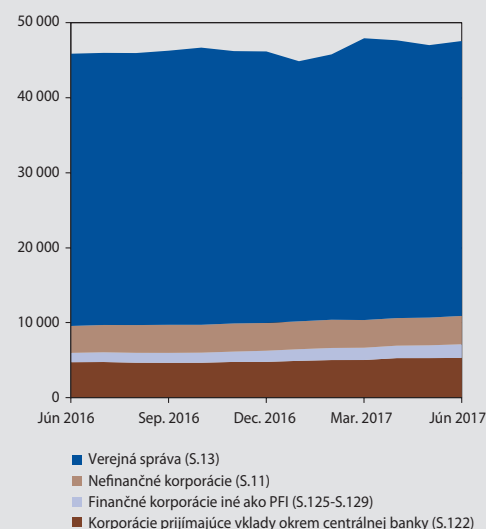
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu júna 2017 predstavoval 36 642,9 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných peňažnými finančnými inštitúciami mala ku koncu druhého štvrťroka hodnotu 5 311 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami predstavujú tretí najvýznamnejší sektor s objemom 3 780,5 mil. € a na konci sú emisie nepeňažných finančných inštitúcií s objemom 1 819,3 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení pokles, t.j. novo emitovaných emisií bolo menej ako splatených, v celkovej výške 241,5 mil. €. V prípade verejnej správy bol zaznamenaný počas druhého štvrťroka 2017 výrazný pokles o 792,3 mil. €. Ostatné sektory zaznamenali nárast. Peňažné finančné inštitúcie o 281,9 mil. €, nepeňažné finančné inštitúcie o 179,6 mil. € a emisie nefinančných spoločností v čistom vyjadrení stúpili o 89,3 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu druhého štvrťroka 2017 pokles o 0,77 %. V predchádzajúcom kvartáli zaznamenali zostatky emisií nárast o 3,81 %. Aktuálny vývoj bol ovplyvnený

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



Zdroj: NBS.

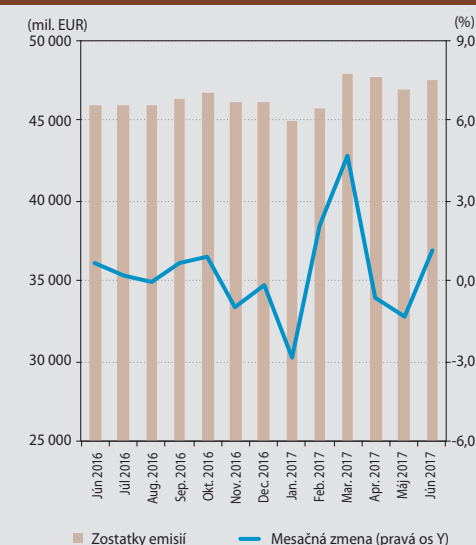
úbytkom na zostatkoch emisií verejnej správy o 2,45 % aj napriek prírastkom v ostatných sektoroch.

V priebehu druhého štvrťroka 2017 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný pokles v apríli o 0,56 % a v máji o 1,37 % a medzimesačný nárast v júni o 1,18 %.

Tabuľka 10 Dlhové cenné papiere (v tis. EUR)

Mesiac	Zostatky emisií					Emisie v čistom vyjadrení				
	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa	Celkom	Peňažné finančné inštitúcie	Nepeňažné finančné inštitúcie	Nefinančné spoločnosti	Verejná správa
2016/06	45 856 286	4 740 326	1 243 491	3 585 782	36 286 686	1 618 470	334 196	118 125	-2 930	1 169 078
2016/09	46 262 661	4 658 014	1 324 133	3 745 103	36 535 411	397 778	-83 160	80 053	158 069	242 816
2016/12	46 161 787	4 784 963	1 484 793	3 702 234	36 189 797	-192 264	122 490	160 031	-44 177	-430 608
2017/03	47 920 428	5 031 235	1 638 250	3 688 721	37 562 222	1 774 738	246 768	152 794	-14 867	1 390 043
2017/06	47 553 748	5 311 025	1 819 330	3 780 530	36 642 863	-241 456	281 907	179 619	89 320	-792 303

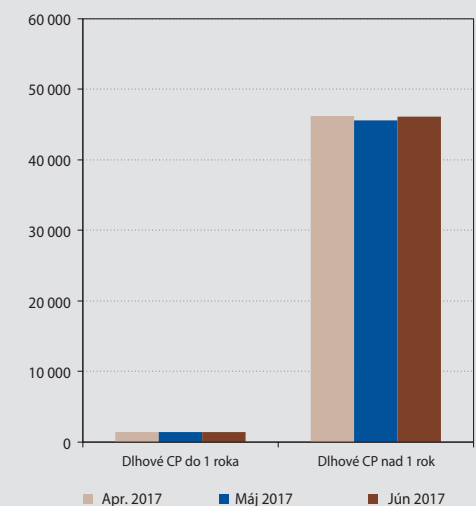
Zdroj: NBS.

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


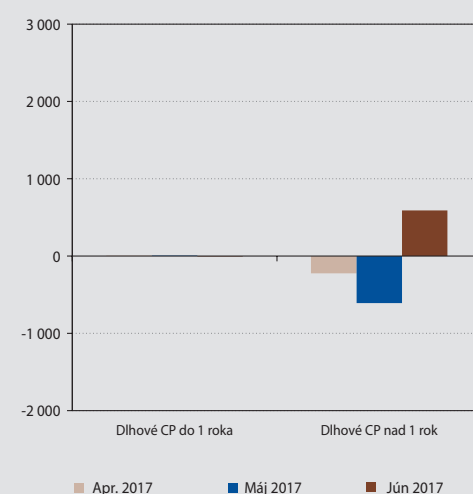
Zdroj: NBS.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu druhého štvrtroka nárast o 2,6 mil. €, pričom najvýznamnejší podiel na tomto prírastku mali cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami, ktoré vzrástli o 22,8 mil. €. V bankovom sektore sme zaznamenali pokles o 3,2 mil. € a v sektore ostatných finančných sprostredkovateľov pokles o 17 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období klesli o 244,1 mil. €. Pokles vládnych emisií o 792,3 mil. € bol kompenzovaný prírastkom emisií v ostatných sektoroch. V bankovom sektore stúpili emisie o 285,1 mil. €, v sektore ostatných finančných sprostredkovateľov o 178 mil. €, nefinančných spoločností o 66,5 mil. € a v sektore kaptívnych finančných inštitúcií o 18,7 mil. €.

Graf 96 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 2. Q 2017 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Graf 97 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 2. Q 2017 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Počas druhého kvartálu 2017 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 34 nových emisií, pričom 14 z nich bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 12 emisií emitovali banky, 6 emisií emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia a 2 emisie sme zaznamenali pri kaptívnych finančných spoločnostiach.

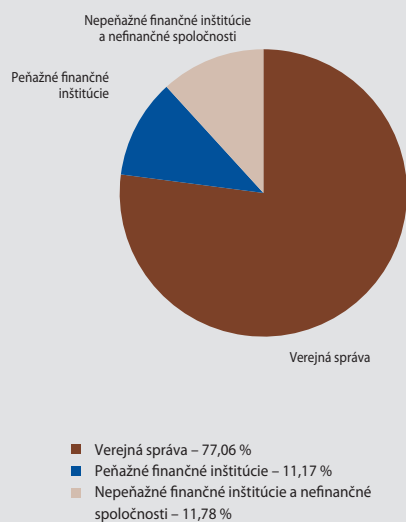
Podľa sektorovej klasifikácie predstavuje najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (77,1 %). Podiel peňažných finančných inštitúcií a nepeňažných finančných inštitúcií vrátane nefinančných spoločností je rádovo nižší, na úrovni približne 11,5 %. Podľa typu kupónu, najviac emisií je s fixným kupónom (92,21 %), nasledujú

emisie s variabilným kupónom (4,43 %) a emisie s nulovým kupónom (3,37 %). 94 % emisií je denominovaných v eurách a 6 % v cudzích menách.

centný podiel, podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisií splatných do 1 roka približne 9 %.

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavujú len malý, približne trojper-

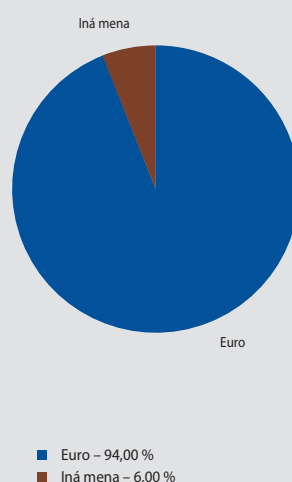
Graf 98 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2017.

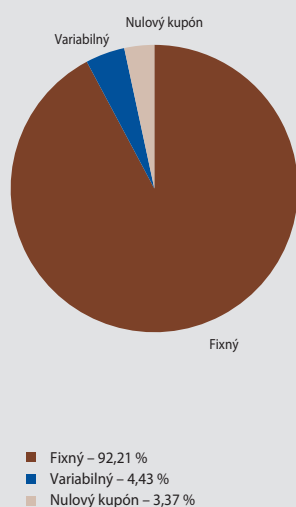
Graf 100 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2017.

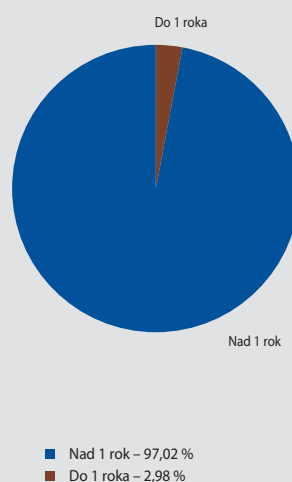
Graf 99 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2017.

Graf 101 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti

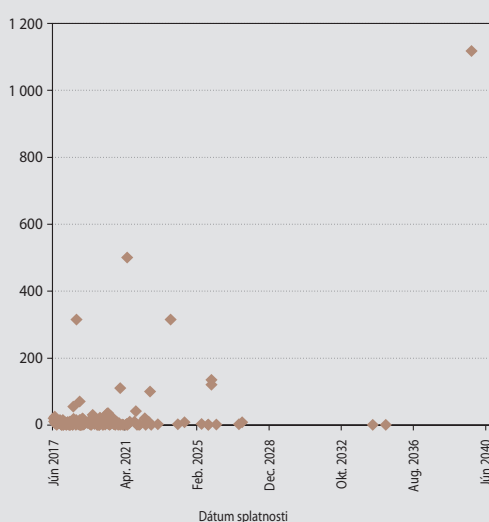


Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.6.2017.

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

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



Zdroj: NBS.

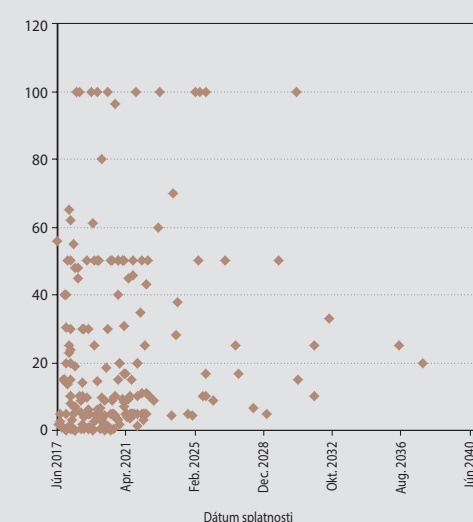
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov € so splatnosťou do roku 2022. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy € a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 22 rokov.

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 50 miliónov € a so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 100 miliónov € a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2037.

Počet emisií vydaných dlhových cenných papierov vládou je nižší ako v prípade dvoch predchádzajúcich sektorov, rádovo sa však jedná o vyššie zostatky. Emisie s najvyšším zostatkom predstavujú sumu 3,0 mld. € a posledná z aktuálnych emisií bude splatná až v roku 2037.

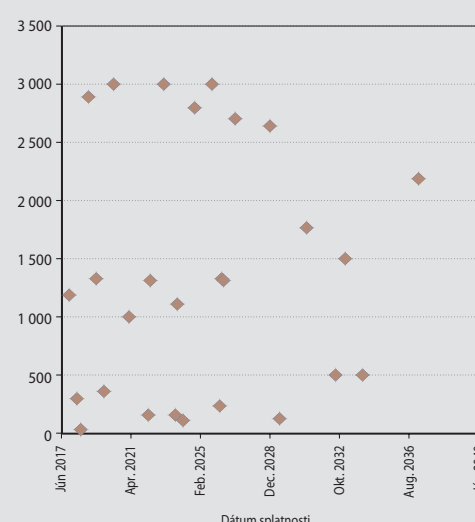
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

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

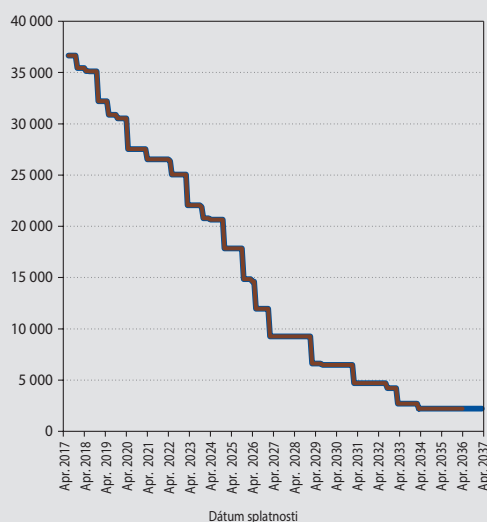


Zdroj: NBS.

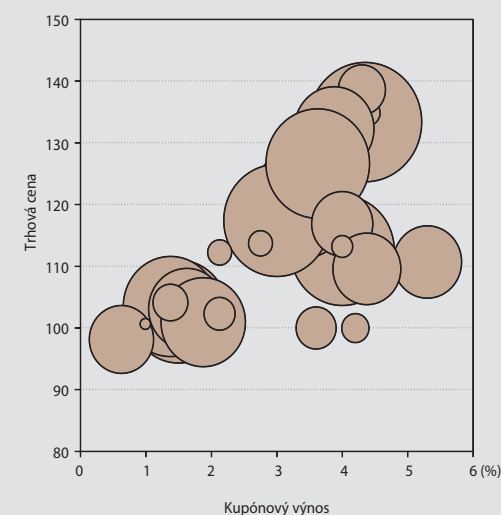
Graf 104 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)



Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS, emisné podmienky, CSDB

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

V nasledujúcom grafe sú znázornené len zostatky emisií vládných dlhopisov s kupónom, a to v závislosti od ich trhovej ceny a kupónového výnosu ku koncu prvého štvrťroka 2017. Priemerná trhová cena⁶ týchto vládných dlhopisov bola 116,02 % a kupónový výnos 3,17 %.

5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

Ku koncu júna 2017 stúpili zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 146,6 mil. €. Tento vývoj bol spôsobený nárastom zostatku emisií v sektore nefinančných

Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

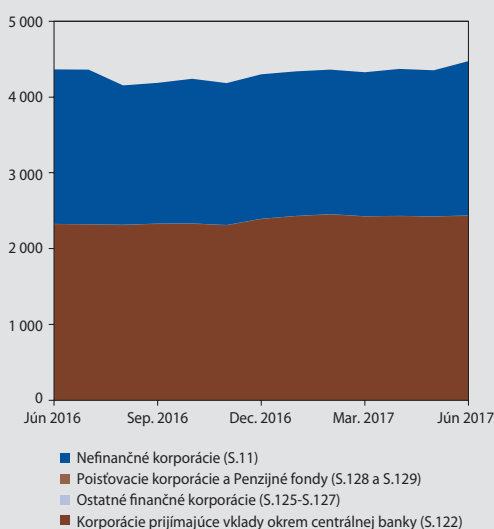
Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2016 / 06	4 363 321	2 326 348	225	2 036 748
2016 / 09	4 185 824	2 330 650	225	1 854 948
2016 / 12	4 298 841	2 394 139	225	1 904 477
2017 / 03	4 325 777	2 427 376	225	1 898 176
2017 / 06	4 472 354	2 437 954	225	2 034 174

Zdroj: NBS.

⁶ Vážený aritmetický priemer, pričom ako váha boli použité zostatky emisií.

spoločností o 136 mil. € a v sektore úverových inštitúcií o 10,6 mil. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisií oproti predchádzajúcemu štvrtroku nezmenili. Celková tržová kapitalizácia ku koncu druhého štvrtroku 2017 dosiahla úroveň 4 472,4 mil. €.

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



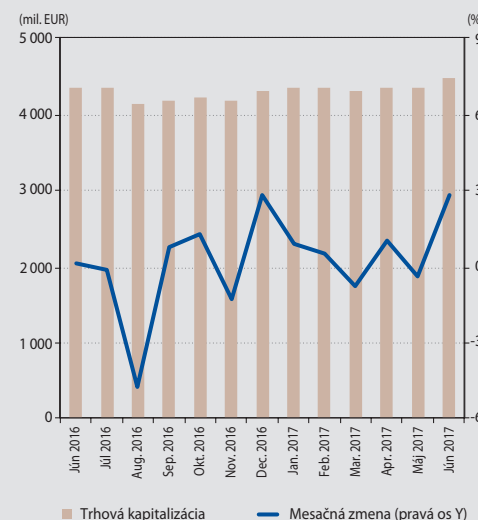
Zdroj: NBS.

Zostatky emisií kótovaných akcií vzrástli oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 3,39 %. V sektore úverových inštitúcií bol zaznamenaný nárast na úrovni 0,44 % a v sektore nefinančných inštitúcií o 7,16 %.

V priebehu druhého štvrtroku 2017 zaznamenali zostatky emisií kótovaných akcií nárast v apríli o 1,0 % a v júni o 2,8 %, naopak v máji zaznamenali pokles o 0,4 %.

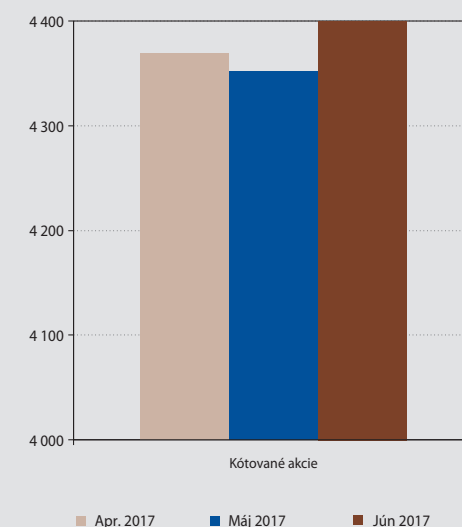
Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 54,51 % a nefinančné spoločnosti s podielom 45,48 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

Graf 108 Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena



Zdroj: NBS.

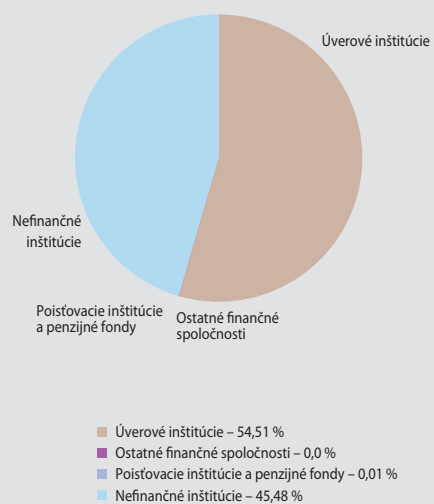
Graf 109 Kótované akcie – zostatky emisií 2. Q 2017



Zdroj: NBS.



Graf 110 Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

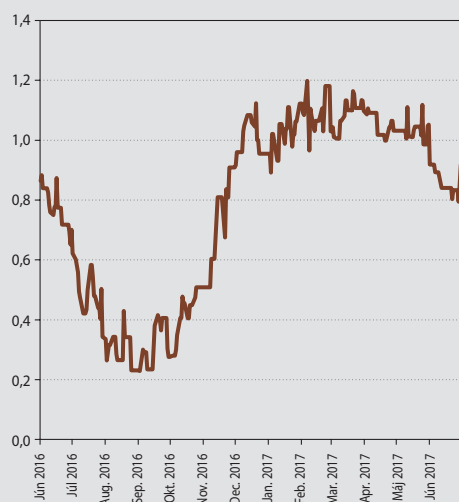
6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“⁷, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1.6.2015 dlhopis s označením SK4120007543 a od 1.6.2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430. Tento prístup ostal v platnosti aj počas druhého štvrťroka 2017. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera znížila o približne 0,2 percentuálneho bodu, z úrovne 1,1 % na konci marca 2017 na 0,9 % k 30.6.2017.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY

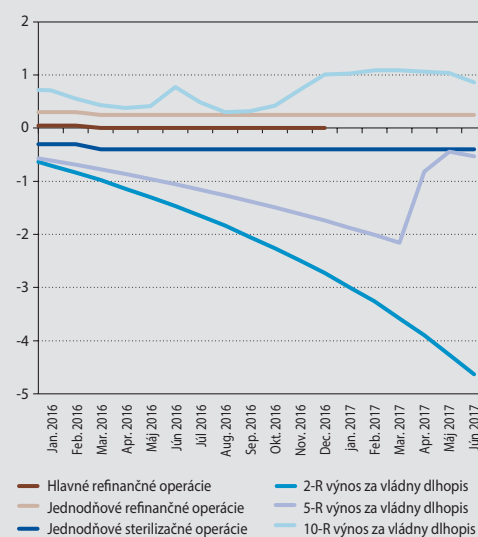
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s prvým štvrťrokom 2017 nezmenila, k 30.6.2017 ostala na úrovni 0,00 %⁸. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednoduchové refinančné operácie, ktorá mala na konci júna 2017 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednoduchové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 30.6.2017 mala úroveň -0,40 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis sa znížil v priebehu druhého štvrťroka o 1,06 p. b. na úroveň -4,63 %. Výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu sa zvýšil o 1,62 p. b. z úrovne -2,16 % ku koncu prvého štvrťroka na -0,53 % ku koncu júna. Výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu druhého štvrťroka pokles z úrovne 1,1 % na 0,9 %.

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



Zdroj: BCPB.

Graf 112 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

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

8 Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 16. marca 2016.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 7

METODICKÉ POZNÁMKY

7 METODICKÉ POZNÁMKY

7.1 BILANČNÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

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

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

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

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

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

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

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

Sektor domácnosti obsahuje:

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

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

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

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

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

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

7.2 ÚROKOVÁ ŠTATISTIKA PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ

Harmonizovaná štatistika úrokových sadzieb je zostavovaná z údajov úverových inštitúcií o prijatých vkladoch a poskytnutých úveroch nefinančným spoločnostiam a domácnostiam, ktoré nie sú len tuzemcami v SR, ale sú rezidentmi celej eurozóny. Pod domácnosťami rozumieme obyvateľstvo spolu s domácnosťami – živnosťami a neziskovými inštitúciami slúžiacimi domácnostiam. Pojomom „nové úvery“ alebo „nové vklady“ označujeme všetky novoprijaté vklady resp. novoposkytnuté úvery počas príslušného referenčného mesiaca.

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

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

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

Kategória úverov poskytovaných nefinančným spoločnostiam „úvery do 1 mil. €“ je zástupnou kategóriou pre malé a stredné podniky. Ukazovateľ „úvery nad 1 mil. €“ 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 štvrtročné platby a 12 pre mesačné platby.

Začiatočnou fixáciou sadzby sa rozumie vopred určené časové obdobie na začiatku zmluvy, počas ktorého sa nemôže zmeniť hodnota úrokovej sadzby. V štatistike úrokových mier za nové úverové obchody sa vykazuje **len** úroková sadzba, ktorá je dohodnutá pre začiatkové obdobie fixácie na začiatku zmluvy. Úvery **bez** fixácie úrokovej sadzby sa zaraďujú do kategórie „pohyblivá sadzba a začiatková fixácia sadzby do jedného roka“.

7.3 ŠTATISTIKA PODIELOVÝCH FONDŮ

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

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

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

Štatistika aktív a pasív podielových fondov je upravená Nariadeniami a Usmernením Európskej centrálnej banky⁹.

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;

⁹ 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/celex_02014o0015-20160101_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

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

Na účely vymedzenia pojmu fondy peňažného trhu:

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

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

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

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

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

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

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

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

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

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

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

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

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

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

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS¹⁰. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám¹¹ 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 2016, zbierame štvrťročné bilančné stavové údaje od 20 z približne 73 spoločností, ktoré v rámci svojho podnikania vykonávajú *finančný lízing* ako svoju rozhodujúcu alebo podstatnú činnosť, od 11 z približne 152 spoločností splátkového financovania a od 3 z 13 faktoringových spoločností. Údaje sú následne doodhadované, aby predstavovali 100 % hodnoty za daný typ subjektov.

7.5 ŠTATISTIKA CENNÝCH PAPIEROV

7.5.1 ŠTATISTIKA VYDANÝCH CENNÝCH PAPIEROV

Štatistika vydaných cenných papierov je upravená Usmernením Európskej centrálnej banky³. Poskytuje informáciu o všetkých emitovaných dlhových cenných papieroch a kótovaných akciách tuzemskými subjektmi v akejkoľvek mene a krajine.

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

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

¹⁰ 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)

¹¹ USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_0201400015-20160101_sk_txt.pdf), doplnené Usmernením ECB/2014/43, ECB/2015/44 a ECB/2016/45.

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

a) Emisie v hrubom vyjadrení

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

b) Splatené emisie

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

c) Emisie v čistom vyjadrení

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

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

ceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (viď. schéma nižšie).

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

7.5.2 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa na príklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

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

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

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

Schéma 1

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

- časovo neobmedzené dlhopisy alebo večné dlhopisy
- zmenky s pohyblivým úrokovým výnosom
- konvertibilné dlhopisy
- kryté dlhopisy
- cenné papiere viazané na index, kde je hodnota istiny cenného papiera viazaná na cenový index, cenu určitej komodity alebo index výmenného kurzu
- dlhopisy s veľkým diskontom
- dlhopisy s nulovým kupónom
- eurobondy
- globálne dlhopisy
- súkromne vydané dlhopisy
- cenné papiere vyplývajúce z konverzie úverov
- úvery, ktoré sa de facto stali prevoditeľnými
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie, či už za akcie vydávajúcej spoločnosti alebo za akcie inej spoločnosti, pokiaľ neboli vymenené. Nepatria sem opcie zakladajúce právo na výmenu za akcie, pokiaľ sú oddeliteľné od základných dlhopisov
- akcie alebo cenné papiere s pevným úrokovým výnosom, ktoré neumožňujú účasť na rozdeľovaní zostatkovej hodnoty pri zrušení spoločnosti, vrátane prioritných akcií bez účasti na zisku
- finančné aktíva vydané ako súčasť sekuritizácie úverov, hypoték, dlhov z kreditných kariet, pohľadávok a ostatných aktív
- 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

Nepatria sem tieto nástroje:

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

7.5.3 KÓTOVANÉ AKCIE

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

Kótované akcie zahŕňajú:

- kmeňové akcie vydané kapitálovými spoločnosťami, v ktorých je zodpovednosť spoločníkov za záväzky spoločnosti obmedzená

7.6 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

SK4120008871 – Benchmark pre obdobie 05/2014 – 05/2015

SK4120007543 – Benchmark pre obdobie 06/2015 – 05/2016

SK4120010430 – Benchmark pre obdobie 06/2016 – 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
EUROSYSTEM



TERMINOLÓGIA A SKRATKY



SKRATKY

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



SLOVNÍK

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Úvery na nehnuteľnosti sú všetky úvery poskytnuté na kúpu a technické zhodnotenie stavieb a pozemkov, ktoré sa zapisujú do katastra nehnuteľností podľa zákona č. 162/1995 Z. z. o katastri nehu-



teľností 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, štvrtťoka alebo roka.

Znovu prerokované úvery sú súčasťou nových úverov a patria sem tie, ktoré upravujú existujúce úverové zmluvy za aktívnej účasti klienta a pri ktorých dochádza k zmene zmluvných podmienok s vplyvom na úrokovú mieru. Tieto úvery neprinášajú na trh nové úvery, len upravujú už v minulosti dohodnuté.

Čisté úvery sú súčasťou nových úverov a predstavujú rozdiel medzi celkovým objemom nových úverov a objemom znovu prerokovaných úverov. Sú to tzv. nové peniaze v ekonomike/na trhu úverov.



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 Ne finančné spoločnosti**
 - S.12 Finančné spoločnosti**
 - S.121 Národná banka Slovenska
 - S.122 Úverové inštitúcie
 - S.123 Fondy peňažného trhu
 - S.124 Investičné fondy
 - S.125 Ostatní finanční sprostredkovatelia okrem poisťovní a penzijných fondov
 - S.126 Finančné pomocné inštitúcie
 - S.127 Kaptívne finančné inštitúcie
 - S.128 Poisťovne
 - S.129 Penzijné fondy
 - S.13 Verejná správa**
 - S.1311 Ústredná štátna správa
 - S.1312 Regionálna štátna správa
 - S.1313 Miestna samospráva
 - S.1314 Fondy sociálneho zabezpečenia
 - S.14 Domácnosti**
 - S.141 Zamestnávateľia
 - S.142 Samostatne zárobkovo činné osoby
 - S.143 Zamestnanci
 - S.144 Prijemcovia dôchodkov z vlastníctva a transferových dôchodkov
 - S.145 Ostatné domácnosti
 - S.15 Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam**
 - S.2 Zvyšok sveta (rezidenti štátov sveta okrem SR a eurozóny)**



ZOZNAM DOPLŇUJÚCICH LINIEK

Sektorové členenie:

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

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/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/menova-statistika-penaznych-financnych-institucii#ZOZPFI>

Zoznam investičných fondov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/podielove-fondy>

Zoznam ostatných finančných sprostredkovateľov:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/factoring-lizing-a-splatkove-financovanie>

Prehľad o rozvoji peňažného sektora:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/prehľad-o-rozvoji-penazneho-sektora>

Štatistika úverových inštitúcií a menová štatistika

Menová štatistika peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/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/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika>

Banková úroková štatistika – úvery:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/urokova-statistika/bankova-urokova-statistika-uvery>

Banková úroková štatistika – vklady:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/banky/statisticke-a-analyticke-prehlady/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/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/urokove-sadzby/dlhodobe-urokove-sadzby>

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/financne-institucie/banky/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii>

Štatistika podielových fondov

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/podielove-fondy>

Štatistika lízingových spoločností, faktoringových spoločností a spoločností splátkového financovania

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-institucie/factoring-lizing-a-splatkove-financovanie>

Štatistika cenných papierov

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/financne-trhy/cenne-papiere>

Údajové kategórie SDDS

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/udajove-kategorie-sdds>



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ZOZNAM GRAFOV A TABULIEK



ZOZNAM GRAFOV

Graf I	Čisté a znovu prerokované úvery nefinančným spoločnostiam	8	Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25
Graf II	Čisté a znovu prerokované úvery domácnostiam	9	Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	25
Graf III	Znovu prerokované úvery nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	9	Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	26
Graf IV	Čisté úvery nefinančným spoločnostiam a domácnostiam	10	Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	26
Graf 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.06.2017	14	Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	26
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.06.2016	14	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	26
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2016	16	Graf 26	Úvery domácnostiam v podľa druhu úveru	27
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.06.2017	17	Graf 27	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	27
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.06.2016	17	Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.6.2017	27
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.06.2017	18	Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	28
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.06.2017	18	Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	28
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.06.2017	19	Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	28
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.06.2017	20	Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	29
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.06.2017	20	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	29
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	21	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	29
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	30
Graf 13	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	23	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	30
Graf 14	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	23	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	30
Graf 15	Opravné položky	23	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	30
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	24	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	31
Graf 17	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	24	Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	31
Graf 18	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	24			
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	25			



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

Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	31	Graf 55	Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	36
Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	32	Graf 56	Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	37
Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	32	Graf 57	Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	37
Graf 44	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	32	Graf 58	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	38
Graf 45	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	33	Graf 59	Vklady nefinančných spoločností podľa typu	38
Graf 46	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	33	Graf 60	Vklady domácností podľa typu	38
Graf 47	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	33	Graf 61	Vklady domácností podľa typu	38
Graf 48	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	34	Graf 62	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	39
Graf 49	Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	34	Graf 63	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	39
Graf 50	Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	35	Graf 64	Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	40
Graf 51	Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	35	Graf 65	Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	40
Graf 52	Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	35	Graf 66	Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	43
Graf 53	Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	36	Graf 67	Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.6.2017	43
Graf 54	Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	36	Graf 68	Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	44
			Graf 69	Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.6.2017	44
			Graf 70	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.6.2017	44
			Graf 71	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.6.2017	44
			Graf 72	Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	45
			Graf 73	Štruktúra aktív akciových fondov k 30.6.2017	45
			Graf 74	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.6.2017	45
			Graf 75	Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.6.2017	46
			Graf 76	Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	46
			Graf 77	Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.6.2017	47



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

Graf 78	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2017	47	Graf 94	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	56
Graf 79	Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.6.2017	47	Graf 95	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	57
Graf 80	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.6.2017	47	Graf 96	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 2. Q 2017	57
Graf 81	Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	48	Graf 97	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 2. Q 2017	57
Graf 82	Štruktúra aktív realitných fondov k 30.6.2017	48	Graf 98	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	58
Graf 83	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.6.2017	48	Graf 99	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	58
Graf 84	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	49	Graf 100	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	58
Graf 85	Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.6.2017	49	Graf 101	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	58
Graf 86	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.6.2017	50	Graf 102	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	59
Graf 87	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.6.2017	50	Graf 103	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	59
Graf 88	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	52	Graf 104	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	59
Graf 89	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.6.2017	53	Graf 105	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	60
Graf 90	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.6.2017	53	Graf 106	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	60
Graf 91	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.6.2017	54	Graf 107	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	61
Graf 92	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.6.2017	54	Graf 108	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	61
Graf 93	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.6.2017	54	Graf 109	Kótované akcie – zostatky emisií 2. Q 2017	61
			Graf 110	Kótované akcie – sektorové členenie	62
			Graf 111	Benchmark – výnos do splatnosti	64
			Graf 112	Základné úrokové sadzby	64



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	12	Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	22
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	13	Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	42
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore	13	Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	52
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	16	Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	56
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	17	Tabuľka 11	Kótované akcie	60
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	21			