



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

ŠTATISTICKÝ BULLETIN

MENOVÁ
A FINANČNÁ
ŠTATISTIKA

3. Q
2018

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	2.8.2 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých domácnostiam (Nové obchody)	30
1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR	7	2.8.3 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Zostatky)	32
1.1 Prehľad subjektov	8	2.8.4 Úrokové miery a stavy úverov poskytnutých domácnostiam (Zostatky)	32
1.2 Pracovníci v bankovom sektore	9	2.9 Vklady prijaté od nefinančných spoločností a domácností	33
1.3 Štruktúra základného imania bánk	10	2.9.1 Vklady prijaté od nefinančných spoločností	33
2 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH PEŇAŽNÝCH FINANČNÝCH INŠTITÚCIÍ	11	2.9.2 Vklady prijaté od domácností	34
2.1 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – aktíva	12	2.10 Úrokové miery, objemy a stavy prijatých vkladov	34
2.2 Štatistická bilancia úverových inštitúcií – pasíva	13	2.10.1 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od domácností (Zostatky)	34
2.3 Geografické členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	14	2.10.2 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od domácností (Nové obchody)	35
2.4 Sektorové členenie protistrany vybraných položiek aktív a pasív	15	2.10.3 Úrokové miery a stavy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Zostatky)	35
2.5 Medziročné zmeny aktív a pasív úverových inštitúcií	16	2.10.4 Úrokové miery a objemy vkladov prijatých od nefinančných spoločností (Nové obchody)	36
2.6 Analýza zisku/straty úverových inštitúcií	18	3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY	37
2.6.1 Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	18	3.1 Aktuálny vývoj na tuzemskom trhu kolektívneho investovania	38
2.6.2 Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou	20	3.2 Štruktúra aktív tuzemských podielových fondov	39
2.7 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam	21	3.2.1 Dlhopisové fondy	39
2.7.1 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	21	3.2.2 Akciové fondy	41
2.7.2 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa splatnosti	22	3.2.3 Zmiešané fondy	42
2.7.3 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	23	3.2.4 Realitné fondy	44
2.7.4 Úvery poskytnuté domácnostiam podľa druhu úveru	23	3.2.5 Ostatné fondy	45
2.7.5 Úvery poskytnuté nefinančným spoločnostiam podľa odvetvovej klasifikácie	23	4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA	47
2.7.6 Zlyhané úvery voči nefinančným spoločnostiam	24	5 CENNÉ PAPIERE	51
2.7.7 Zlyhané úvery voči domácnostiam	26	5.1 Dlhové cenné papiere	52
2.8 Úrokové miery, objemy a stavy poskytnutých úverov	27	5.2 Kótované akcie	56
2.8.1 Úrokové miery a objemy úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam (Nové obchody)	27		



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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM



ÚVODNÉ SLOVO



ÚVODNÉ SLOVO

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

Aktuálne číslo spracováva štatistické údaje za tretí štvrťrok 2018. Publikácia je zostavovaná za oblasť štatistiky, ktorej údaje sú podkladom pre štatistiky eurozóny Európskej centrálnej banky, Medzinárodného menového fondu, Eurostatu, menových analýz na národnej úrovni, či finančnej stability. V záverečnej kapitole sú sumarizované metodické poznámky za jednotlivé analyzované štatistiky.

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

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

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

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

Redakčný tím
Menovej a finančnej štatistiky



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 1

ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1 ŠTRUKTÚRA FINANČNÉHO TRHU V SR

1.1 PREHĽAD SUBJEKTOV

V rámci štruktúry finančného trhu v SR došlo v júli 2018 k preklasifikovaniu posledného fondu peňažného trhu (S.123) na dlhopisový fond s názvom Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ.spol.a.s., Privátny fond krátkodobých investícií, o.p.f. – z toho dôvodu už neevidujeme žiaden peňažný fond a celkový počet peňažných finančných inštitúcií (S.121+S.122+S.123) sa oproti predošlému obdobiu znížil.

Sektor investičných fondov (S.124) sa rozrástol o 3 nové fondy. Vznikol Aktívny fond o.p.f. – Prvá penzijná správ. spol. Poštovej banky a.s. (zmiešaný fond), Stabilný fond o.p.f. – Prvá penzijná správ. spol. Poštovej banky a.s. (ostatné fondy) a Global Renta, zmiešaný fond Asset Management Slovenskej sporiteľne, správ. spol. a.s.

Sektor pomocných finančných inštitúcií (S.126) vzrástol, vzhľadom na prírastok medzi obchodníkmi s cennými papiermi, o tri subjekty.

Tabuľka 1 Štruktúra finančného trhu v SR

	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122 + S.123)	28	28	28	29	28
Centrálna banka (S.121)	1	1	1	1	1
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	26	26	26	27	27
Banky	9	9	9	9	9
Pobočky zahraničných bánk	13	13	13	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	0
Investičné fondy (S.124)	87	86	86	87	90
Akiové fondy	11	12	12	12	12
Dlhopisové fondy	21	21	21	21	22
Zmiešané fondy	37	34	34	35	37
Realitné fondy	6	7	7	7	7
Ostatné fondy	12	12	12	12	12
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	247	247	245	245	243
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	73	73	74	74	74
Spoločnosti splátkového financovania	157	157	155	155	153
Faktoringové spoločnosti	17	17	16	16	16
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	32	33	35	35	38
Správčovské spoločnosti	7	7	8	8	8
Dôchodcovské správčovské spoločnosti	6	6	6	6	6
Doplňkové dôchodkové spoločnosti	4	4	4	4	4
Obchodníci s cennými papiermi ¹⁾	15	16	17	17	20
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	50	50	50	49	50
Poistovne	16	16	16	15	15
Penzijné fondy	34	34	34	34	35

Zdroj: NBS.

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



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

	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
Peňažné finančné inštitúcie (S.121 + S.122)	102 290	115 383	116 860	119 664	121 391
Centrálna banka (S.121)	25 579	37 771	38 626	40 236	41 065
Korporácie prijímajúce vklady okrem centrálnej banky (S.122)	76 711	77 612	78 234	79 428	80 326
Fondy peňažného trhu (S.123)	31	30	29	18	0
Investičné fondy (S.124)	6 415	6 606	6 652	6 655	6 818
Ostatní finanční sprostredkovatelia (S.125)	6 776	6 954	6 538	6 680	6 797
Lízingové spoločnosti (finančný lízing)	4 428	4 522	4 685	4 775	4 844
Spoločnosti splátkového financovania	2 079	2 119	1 638	1 689	1 721
Faktoringové spoločnosti	269	313	215	216	232
Pomocné finančné inštitúcie (S.126)	275	291	305	297	305
Poistovne a penzijné fondy (S.128 + S.129)	16 265	16 408	16 587	16 796	17 046
Poistovne (bez SKP) ¹⁾	6 931	6 858	6 884	6 871	6 844
Penzijné fondy	9 334	9 550	9 703	9 925	10 202

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

Ku koncu tretieho kvartálu celkový počet pracovníkov v bankovom sektore SR mierne poklesol z 20 638 na 20 573, čo je oproti predošlému kvartálu menej o 65 ľudí (0,3 %). V sledovanom období sa nevyskytli žiadne významné organizačné a personálne zmeny. Počet pracovníkov centrálnej banky však zaznamenal nepatrný nárast.

Pri medziročnom porovnaní vývoja celkového počtu pracovníkov môžeme zhodnotiť, že oproti tretiemu štvrtroku 2017, evidenčný počet pracovníkov stúpol v absolútnom vyjadrení z 19 993 na 20 573, t.j. o 580 zamestnancov, čo predsta-

vuje 2,9 % nárast. Tento medziročný pohyb z veľkej časti zapríčinili organizačné zmeny, ktoré sa udiali v niektorých inštitúciách.

Z dlhodobého hľadiska ovplyvnili vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore aj ďalšie 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 do polovice roku 2017, 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

Tabuľka 3 Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR

	2016		2017				2018		
	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.	31.12.	31.3.	30.6.	30.9.
Bankový sektor spolu	20 791	20 863	20 389	20 264	19 993	19 972	20 709	20 638	20 573
Centrálna banka	1 072	1 075	1 094	1 102	1 101	1 093	1 097	1 097	1 102
Banky a pobočky zahraničných bánk spolu	19 719	19 788	19 295	19 162	18 892	18 879	19 612	19 541	19 471
z toho: Banky	17 470	17 538	17 474	17 359	17 230	17 235	17 947	17 900	17 777
z toho: Pobočky zahraničných bánk	2 249	2 250	1 821	1 803	1 662	1 644	1 665	1 641	1 694

Zdroj: NBS.

kontaktného miesta pre klientov všetkých finančných inštitúcií).

1.3 ŠTRUKTÚRA ZÁKLADNÉHO IMANIA BÁNK

Podiel tuzemského základného imania na celkovom upísanom základnom imaní bánk sa v sledovanom štvrtroku medziročne mierne znížil, z hodnoty 5,40 % k 30.09.2017 na 5,24 % k 30.09.2018.

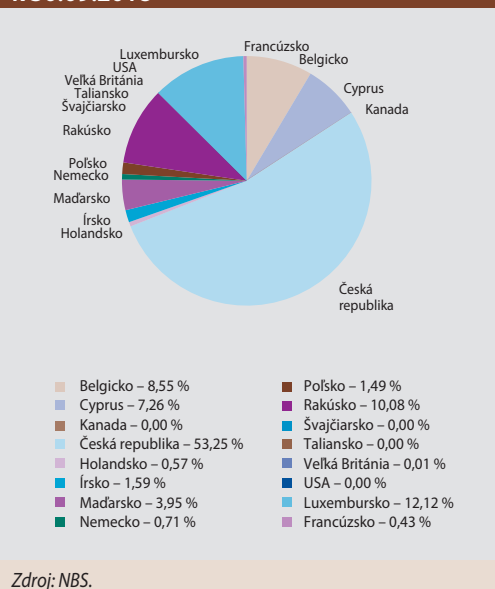
Z 27 tuzemských úverových inštitúcií je u 8 subjektov ku koncu štvrtroka, súčasťou štruktúry upísaného základného imania aj tuzemské základné imanie, pričom dve banky (ČSOB stavebná sporiteľňa, a.s. a Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.) pôsobia so 100 % podielom tuzemského kapitálu.

Podiel zahraničného základného imania na celkovom upísanom základnom imaní tuzemských bánk naopak medziročne vzrástol a to z 94,60 % k 30.09.2017 na úroveň 94,76 % k 30.09.2018.

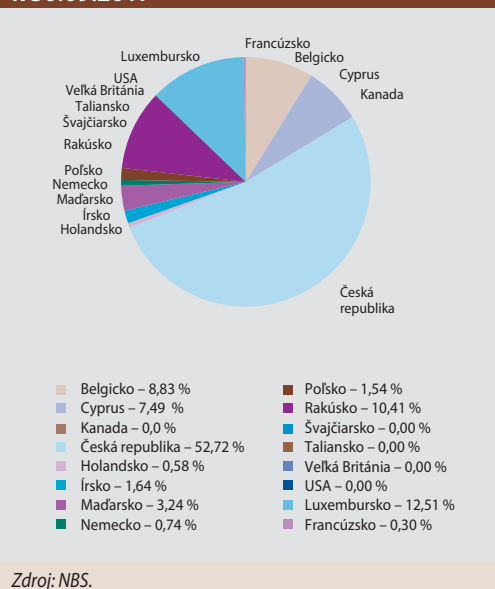
V porovnaní s hodnotou zahraničného základného imania z konca tretieho kvartálu 2017, vzrástol jeho objem k 30.09.2018 v absolútnom vyjadrení o 108,03 mil. €, respektíve v relatívnom vyjadrení o 3,23 %.

Najväčší príspevok na tomto náraste mal zahraničný kapitál z Českej republiky a Maďarska. K 30.09.2018 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšil podiel kapitálu Maďarska z 3,24 % na 3,95 % (nárast o 28 mil. €) a Českej republiky z 52,72 % na 53,25 % (nárast o 75 mil. €) na celkovom zahraničnom základnom imaní bánk. Kým kapitál Maďarska sa posilnil v OTP Banke Slovensko a.s., navýšenie kapitálu z ČR sa uskutočnilo hlavne v subjekte UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky.

Graf 1 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2018



Graf 2 Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2017





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 deviateho mesiaca 2018 po prvýkrát presiahli hranicu 80 mld. €. Oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 4,7 % (o 4 mld. €) predovšetkým vplyvom vyššieho stavu úverových pohľadávok.

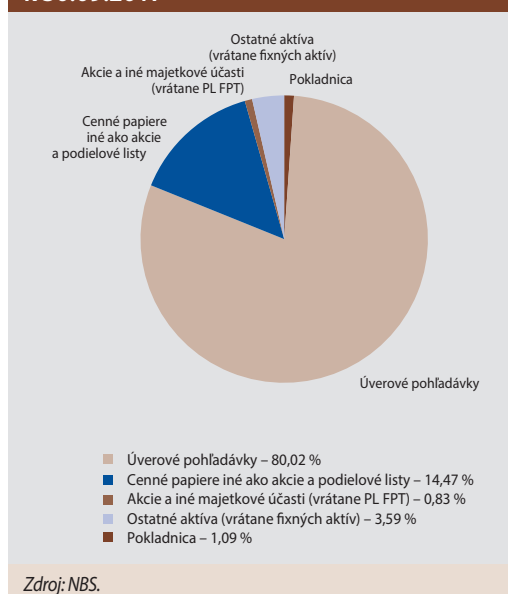
Najväčší podiel na celkových aktívach (80,6 %), k 30.09.2018 medziročne vyšší o 0,6 p. b., pripadal na úverové pohľadávky. Ich stav medziročne vzrástol o 5,5 % (o 3,4 mld. €), čo bolo najviac ovplyvnené dlhodobými pohľadávkami s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4,8 mld. €). Vzrástli taktiež krátkodobé pohľadávky od 1 roka do 5 rokov (o 0,1 mld. €), kým stav úverových pohľadávok s lehotou splatnosti do 1 roka poklesol takmer o takmer 1,6 mld. €.

Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy ku koncu III. štvrtroka 2018 predstavoval 13,9 % aktív a medziročne poklesol o 0,6 p. b.. Objem uvedených cenných papierov v portfóliu úverových inštitúcií medziročne vzrástol o 0,5 % (o 0,05 mld. €) hlavne v dôsledku vyššieho stavu cenných papierov s lehotou splatnosti nad 2 roky (rast o 0,3 mld. €).

Podiel akcií a iných majetkových účastí na aktívach ku koncu septembra 2018 tvoril 0,9 % aktív a oproti úrovni rovnakého obdobia predchádzajúceho sa nezmenil. Medziročne stav akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií vzrástol o 8,4 % (o 0,05 mld. €).

Podiel ostatných aktív (vrátane fixných aktív) na celkových aktívach ku koncu tretieho štvrtroka

Graf 3 Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2017

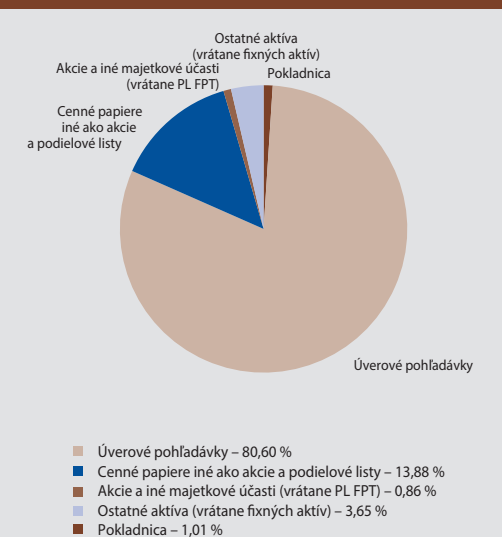


Tabuľka 4 Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR (stav v tis. EUR)

	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
A K T Í V A CELKOM	76 711 272	77 630 467	78 234 011	79 428 023	80 325 700
Pokladnica	837 522	980 519	817 458	816 336	815 007
Úverové pohľadávky	61 381 961	62 700 180	63 087 435	63 913 846	64 738 682
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	11 099 718	10 584 091	10 785 119	11 056 666	11 150 851
Akcie a iné majetkové účasti (vrátane podielových listov FPT)	636 497	644 047	578 870	592 837	690 031
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	2 755 574	2 721 630	2 965 129	3 048 338	2 931 129

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 30.09.2018


Zdroj: NBS.

ročný nárast ich stavu o 4,7 % (o 3,6 mld. €) bol najviac ovplyvnený vyšším stavom prijatých úverov a vkladov.

Najväčší podiel na celkových pasívach pripadal na vklady a prijaté úvery. Oproti tretiemu štvrtroku 2017 sa podiel na celkových pasívach zvýšil o 0,6 p. b.. Medziročný nárast ich stavu o 5,5 % (o 3,3 mld. €) bol spôsobený predovšetkým zvýšením prijatých vkladov a úverov s lehotou splatnosti do jedného roka. Naopak vklady s lehotou splatnosti nad 1 rok pri medziročnom porovnaní poklesli.

Podiel kapitálu a opravných položiek na pasívach úverových inštitúcií sa k septembru 2018 medziročne nezmenil a predstavoval 12,9 %. Objem kapitálu a opravných položiek vzrástol ku koncu troch štvrtrokov pri porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka o 4,9 % (o 0,5 mld. €).

2018 predstavoval 3,7 % a oproti predchádzajúcemu roku sa nezmenil. Objem ostatných aktív (vrátane fixných aktív) medziročne vzrástli o 6,4 % (o 0,2 mld. €).

Peňažné prostriedky v pokladniciach úverových inštitúcií predstavujú ku koncu júna 2018 len približne 1 % aktív a ich stav medziročne mierne poklesol.

2.2 ŠTATISTICKÁ BILANCIA ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ – PASÍVA

Celkové pasíva úverových inštitúcií ku koncu júna 2018 predstavovali 80,3 mld. €. Medzi-

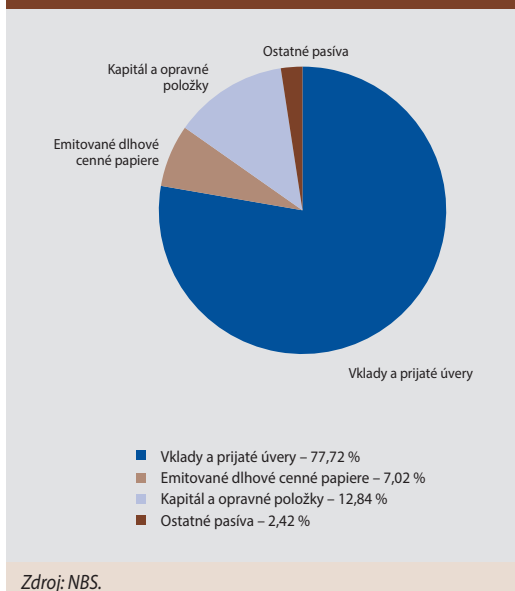
Podiel emitovaných dlhových cenných papierov na pasívach úverových inštitúcií oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka mierne poklesol a predstavoval 6,6 % pasív. Stav týchto cenných papierov ku koncu septembra 2018 predstavoval 5,3 mld. € a v porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka poklesol o 2,4 % (o 0,1 mld. €) najmä v dôsledku poklesu emitovaných dlhových cenných papierov do 2 rokov v oboch podskupinách.

Podiel ostatných pasív na celkových pasívach úverových inštitúcií predstavuje 2,3 %. Hodnota ostatných pasív k septembru 2018 medziročne poklesla o 1 % (o 0,02 mld. €).

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

	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
P A S Í V A CELKOM	76 711 272	77 630 467	78 234 011	79 428 023	80 325 700
Vklady a prijaté úvery	59 620 394	60 326 954	61 041 737	62 296 082	62 902 575
Emitované dlhové cenné papiere	5 388 234	5 531 256	5 099 658	5 331 739	5 261 267
Kapitál a opravné položky	9 846 901	10 044 159	10 033 957	10 045 490	10 325 227
Ostatné pasíva	1 855 743	1 728 098	2 058 659	1 754 712	1 836 631

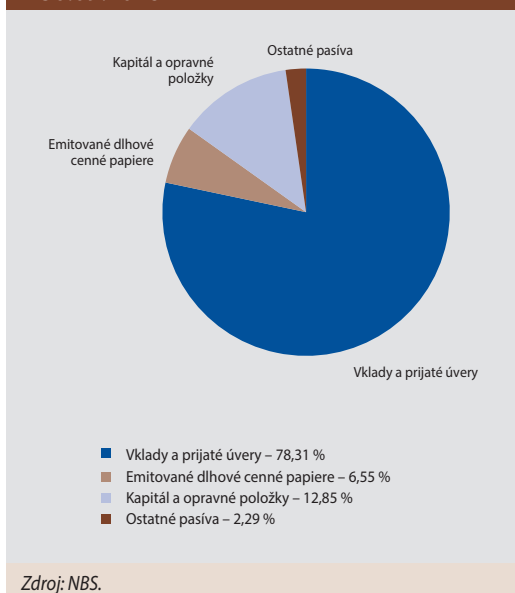
Zdroj: NBS.

Graf 5 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2017


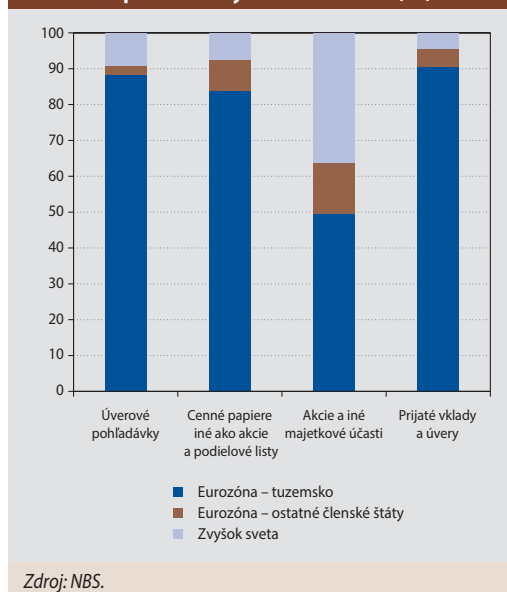
roka 2018 predstavoval 57,2 mld. €. Podiel pohľadávok voči ostatným členským štátom eurozóny tvoril 2,5 % (1,6 mld. €) a voči zvyšku sveta 9 % (5,9 mld. €).

Úverové inštitúcie mali k septembru 2018 vo svojom portfóliu nakúpené cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v hodnote 11,2 mld. €. Výrazný podiel (83,8 %) tvorili cenné papiere tuzemských emitentov (9,3 mld. €). Podiel cenných papierov vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 8,8 % (1 mld. €) a zo zvyšku sveta 7,4 % (0,8 mld. €).

Z celkového objemu akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií (0,7 mld. €), najväčší podiel pripadal na tuzemské cenné papiere a účasti (49 % resp. 0,3 mld. €). Majetkové cenné papiere emitované emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny tvorili 14 % a zo zvyšku sveta 36 %.

Graf 6 Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2018


Prijaté vklady a úvery ku koncu prvého polroka 2018 predstavovali hodnotu 62,9 mld. €. Z toho 91 % pripadalo na prijaté vklady a úvery od tuzemských subjektov (57 mld. €). Podiel veriteľov úverových inštitúcií v SR z ostatných členských štátov eurozóny predstavoval 5 % (3,2 mld. €) a zo zvyšku sveta 4 % (2,8 mld. €).

Graf 7 Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.09.2018 (%)


2.3 GEOGRAFICKÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z celkových úverových pohľadávok úverových inštitúcií v SR (64,7 mld. €) najvýraznejší podiel predstavovali pohľadávky voči tuzemským subjektom (88,4 %). Ich stav ku koncu tretieho štvrt-

2.4 SEKTOROVÉ ČLENENIE PROTISTRANY VYBRANÝCH POLOŽIEK AKTÍV A PASÍV

Z **tuzemských** úverových pohľadávok (57,2 mld. €) ku koncu tretieho štvrťroka 2018 najviac (97 %) tvorili pohľadávky voči ostatným sektorom, t.j. sektorom iným ako peňažné finančné inštitúcie a verejná správa. Z ich objemu (55,5 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 iba 1 % (0,7 mld. €) a voči tuzemskej verejnej správe 2 % (1 mld. €).

Z tuzemských cenných papierov iných ako akcie a podielové listy, ktoré mali úverové inštitúcie k septembru 2018 vo svojom portfóliu v objeme 9,3 mld. €, najväčší podiel (87 %, t.j. 8,1 mld. €) tvorili dlhové cenné papiere emitované sektorom verejnej správy.

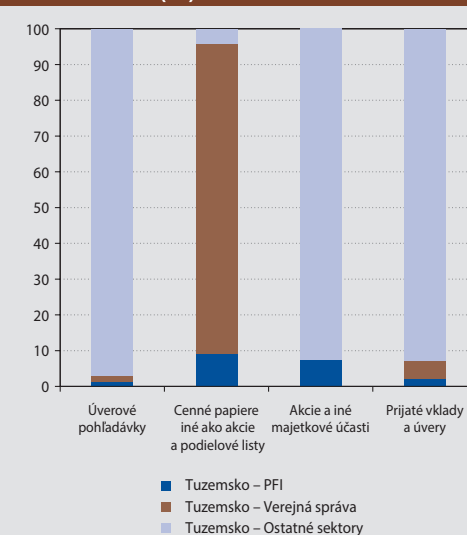
Podiel cenných papierov iných ako akcie a podielové listy emitovaných tuzemskými PFI predstavoval 9 % a emitovaných ostatnými tuzemskými sektormi 4 %.

Hodnota tuzemských akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov/akcií vydaných investičnými fondmi) v portfóliu úverových inštitúcií predstavovala cca 0,3 mld. €. Z toho na ostatné sektory pripadalo 93 %. Podiel majetkových cenných papierov emitovaných tuzemskými PFI vo vlastníctve úverových inštitúcií v SR tvoril 7 %.

Objem vkladov a úverov prijatých od tuzemských subjektov ku koncu sledovaného obdobia dosiahol 56,9 mld. €. Najvyšší podiel (93 %) tvorili vklady ostatných sektorov, predovšetkým domácností. Vklady a úvery prijaté od tuzemskej verejnej správy predstavovali 5 %. Tuzemské PFI sa na celkovom objeme prijatých tuzemských vkladov a úverov podieľali 2 %.

Úverové pohľadávky úverových inštitúcií v SR voči **ostatným členským štátom eurozóny** ku koncu III. štvrťroka 2018 dosiahli 1,6 mld. €. Pohľadávky voči ostatným sektorom (1 mld. €) predstavovali 65 %, kým sektor peňažných fi-

Graf 8 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.09.2018 (%)



Zdroj: NBS.

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

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

2) Verejná správa (S.13)

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

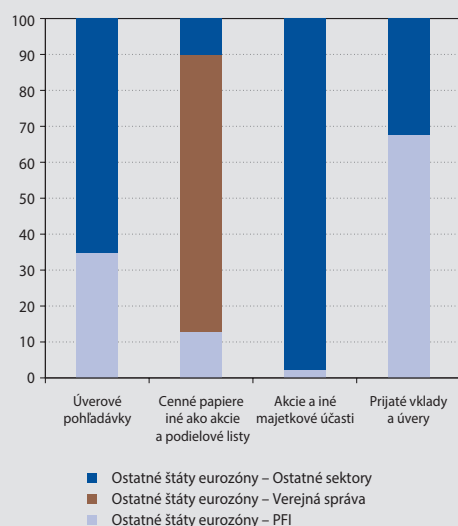
nančných inštitúcií sa na pohľadávkach voči ostatným členským štátom eurozóny podieľal 35 %.

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 septembra 2018, predstavovala takmer 1 mld. €. Z toho 77 % pripadalo na cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,8 mld. €), 13 % na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami (0,1 mld. €) a 10 % na cenné papiere emitované ostatnými sektormi.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí (vydaných emitentmi z ostatných členských štátov eurozóny) v majetku úverových inštitúcií v SR bola 0,1 mld. €. Z toho majetkové cenné papiere emitované ostatnými sektormi tvorili 98 % a peňažnými finančnými inštitúciami zvyšných 2 %.

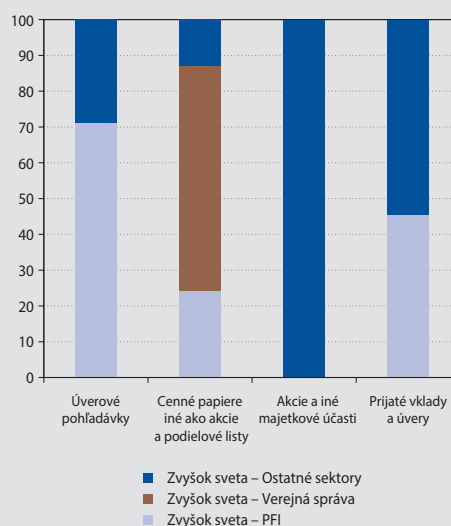
Vklady a úvery prijaté od rezidentov ostatných členských štátov eurozóny dosiahli 3,2 mld. €.

Graf 9 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.09.2018 (%)



Zdroj: NBS.

Graf 10 Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.09.2018 (%)



Zdroj: NBS.

Najvyšší podiel (68 %) pripadal na vklady a úvery prijaté od peňažných finančných inštitúcií (2,2 mld. €). Vklady ostatných sektorov tvorilo 32 % (1 mld. €) všetkých vkladov.

Úverové pohľadávky voči **zvyšku sveta** k septembru 2018 predstavovali 5,9 mld. €. Najvyšší podiel (71 %) tvorili pohľadávky voči peňažným finančným inštitúciám (4,2 mld. €). Na ostatné sektory pripadalo 29 % (1,7 mld. €).

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 63 % tvorili cenné papiere emitované sektorom verejnej správy (0,5 mld. €). Na cenné papiere emitované peňažnými finančnými inštitúciami pripadalo 24 % a ostatnými sektormi 13 %.

Hodnota akcií a iných majetkových účastí v portfóliu úverových inštitúcií v SR emitovaných rezidentmi zvyšku sveta predstavovala 0,2 mld. €. Tvorili ju výhradne 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 septembra 2018 objem 2,8 mld. €. Na ostatné sektory pripadalo 54 %

(1,5 mld. €), na peňažné finančné inštitúcie 45 % (1,3 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 tretieho štvrťroka 2017 po tretí štvrťrok 2018. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu III. štvrťroka 2017, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,6 % (o 4,7 mld. €).

Úverové pohľadávky sa medziročne najviac zmenili v III. štvrťroku 2017, keď ich stav medziročne vzrástol o 12,3 % (o 6,7 mld. €) predovšetkým v dôsledku vyššieho objemu pohľadávok s lehotou splatnosti nad 5 rokov (o 4,1 mld. €), hoci aj stav úverových pohľadávok s kratšou lehotou splatnosti vykázal solídny medziročný nárast (o 2,6 mld. €).

Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy v portfóliu úverových inštitúcií vykázali najvýraznejšiu zmenu ku koncu IV. štvrťroka 2017, keď bol ich stav medziročne nižší o 16 % (o 2 mld. €) ako v rovnakom období predchádzajúceho roka.

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

	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
AKTÍVA CELKOM	6,57	6,18	4,99	5,33	4,71
Pokladnica	11,49	14,53	11,31	6,71	-2,69
Úverové pohľadávky	12,17	11,11	7,71	6,52	5,47
Úver. pohľadávky do 1R	12,95	11,98	-0,21	-6,18	-10,62
Úver. pohľadávky nad 1R do 5R	14,54	6,55	3,54	1,38	1,99
Úver. pohľadávky nad 5R	11,47	11,60	11,57	12,35	12,19
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy	-15,86	-16,07	-8,90	-1,84	0,46
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy do 1R	242,72	-74,00	-86,91	-86,58	-45,31
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 1R do 2R	645,03	77,31	-23,91	-84,09	-100,00
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy nad 2R	-18,68	-15,38	-6,03	1,94	2,85
Akcie a iné majetkové účasti	-3,55	3,61	-7,38	-3,92	8,41
Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív)	3,75	5,02	8,02	10,29	6,37

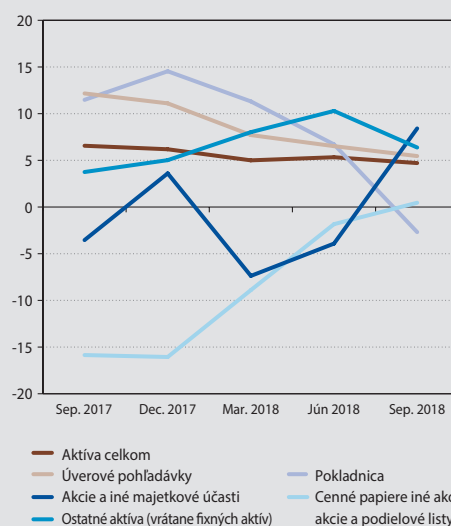
Zdroj: NBS.

Stav akcií a iných majetkových účastí (vrátane podielových listov investičných fondov) bol ku koncu jednotlivých štvrťrokov hodnoteného obdobia pomerne nízky (najvyššiu hodnotu mal k 30.09.2018, kedy dosiahol 0,69 mld. €). Medziročne sa najviac zmenil taktiež ku koncu III. štvrťroka 2018, kedy medziročne poklesol o 8,4 % (o 0,05 mld. €).

Ostatné aktíva (vrátane fixných aktív) vykázali najväčšiu medziročnú zmenu ku koncu II. štvrťroka 2018, keď sa ich stav medziročne zvýšil o 10,3 % (o 0,2 mld. €).

Stav hotovosti v pokladniciach úverových inštitúcií sa v percentuálnom vyjadrení medziročne najvýraznejšie zmenil ku koncu posledného štvrťroka 2017, keď medziročne vzrástol o 14,5 %. V absolútnom vyjadrení najväčšiu medziročnú zmenu vykázal taktiež v poslednom štvrťroku 2017 (rast o 0,12 mld. €).

Celkové **pasíva úverových** v priebehu posledných štvrťrokov medziročne rástli. Najvýraznejší medziročný nárast v sledovanom období dosiahli ku koncu II. štvrťroka 2017, kedy sa ich stav medziročne zvýšil o 6,6 % (o 4,7 mld. €).

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


Zdroj: NBS.

Na uvedenú zmenu mali najväčší vplyv prijaté vklady a úvery, ktorých objem ku koncu III. štvrťroka 2017 medziročne vzrástol o 6,2 % (o 3,5 mld. €). Zvýšil sa stav prijatých vkladov a úverov so splatnosťou do 1 roka (o 3 mld. €),

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

	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
P A S Í V A CELKOM	6,57	6,18	4,99	5,33	4,71
Vklady a prijaté úvery	6,16	5,66	5,25	5,92	5,51
Vklady a prijaté úvery do 1R	6,55	6,70	7,14	8,62	8,02
Vklady a prijaté úvery nad 1R	4,45	1,01	-3,00	-5,75	-5,70
Emitované dlhové cenné papiere	19,34	20,06	5,11	3,94	-2,36
Emitované dlhové cenné papiere do 1R	7,89	115,90	-11,14	-5,72	-59,46
Emitované dlhové cenné papiere nad 1R do 2R	122,83	127,03	44,42	-33,86	-36,49
Emitované dlhové cenné papiere nad 2R	17,83	16,59	4,83	5,40	0,28
Kapitál a opravné položky	5,43	3,98	2,60	4,52	4,86
Ostatné pasíva	-5,62	-1,07	9,27	-5,58	-1,03

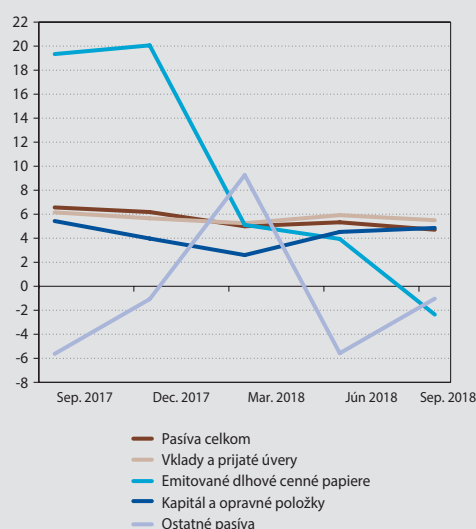
Zdroj: NBS.

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

Stav emitovaných dlhových cenných papierov sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil v poslednom kvartáli 2017, keď vzrástol o 20 % (o 0,9 mld. €) najmä vplyvom vyššieho objemu cenných papierov so splatnosťou nad 2 roky.

Kapitál a opravné položky spolu vykázali najvýraznejšiu medziročnú zmenu ku koncu III. štvrťroka 2017. Ich hodnota bola medziročne vyššia o 5,4 % (o 0,5 mld. €).

Stav ostatných pasív sa v sledovanom období medziročne najviac zmenil ku koncu I. štvrťroka 2018, kedy zaznamenali rast o 9,3 %.

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


Zdroj: NBS.

2.6 ANALÝZA ZISKU/STRATY ÚVEROVÝCH INŠTITÚCIÍ

2.6.1 KUMULOVANÝ ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA

Na začiatku roka 2018 banky implementovali nový účtovný štandard IFRS 9 (finančné nástroje) do svojho účtovníctva. Nový štandard výrazne mení kritériá pre zatriedenie finančného majetku a účtovanie o znehodnotení finančného majetku a taktiež prináša nové požiadavky na zabezpečovacie účtovníctvo.

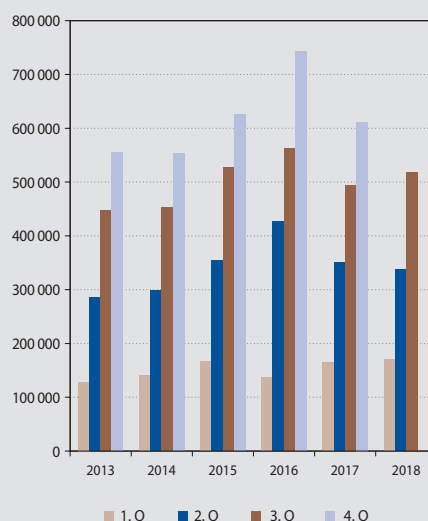
Podľa dostupných údajov dosiahol kumulovaný zisk v bankovom sektore počas prvých deviatich mesiacov roka 2018 hodnotu 518 mil. €. Od začiatku pozorovania v roku 2009 predstavuje priemernú hodnotu. Zisk za prvých deväť mesiacov roka 2018 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástol o 5 %.

Z hľadiska štruktúry výnosov a nákladov na rast bilancie sme počas deviatich mesiacov po prvý krát od marca 2015 mohli pozorovať pozitívny vplyv čistého úrokového výnosu na rast čistého zisku. Rast čistého úrokového výnosu bol spôsobený predovšetkým rastom ostatných úrokových výnosov, ako aj poklesom nákladov na úroky z cenných papierov. Výnosy z úrokov z cenných papierov naďalej pri medziročnom porovnaní klesali a dosiahli k septembru 2018 hodnotu 185 mil. € (medziročný pokles o viac ako 10 %).

Počas deviatich mesiacov 2018 môžeme naďalej pozorovať štvrtinový medziročný pokles hodnoty čistého neúrokového výnosu. Pozitívne na rast čistého neúrokového výnosu vplývali výnosy z poplatkov, provízií a prijatých dividend. Hlavným zdrojom poklesu čistého neúrokového výnosu bola ostatná prevádzková strata, ktorá plynula hlavne z osobitého odvodu vybraných inštitúcií a príspevkov do rezolučného fondu.

Všeobecné prevádzkové náklady počas troch štvrtrokov 2018 vzrástli, čo negatívne vplývalo

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



Zdroj: NBS.

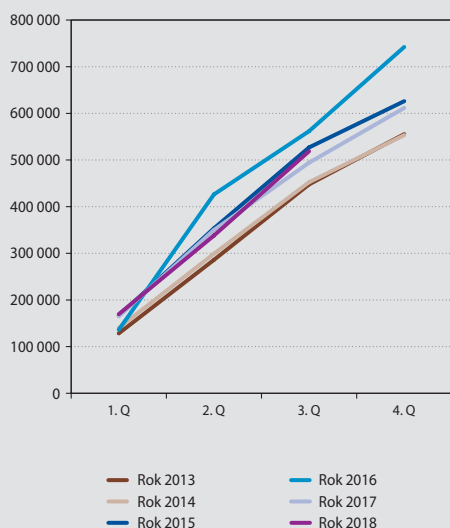
na rast čistého zisku bankového sektora (príspevok -10 percentuálnych bodov). Čistá tvorba rezerv a opravných položiek (t.j. výnosy očistené o náklady) predstavovala stratu vo výške 93 mil. € a oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka sa zvýšila o 8 mil. €.

Opravné položky k úverom klientov ku koncu septembra 2018 medziročne vzrástli o takmer 9 % a pohľadávky klientov, voči ktorým sú opravné položky tvorené, medziročne vzrástli taktiež o 9 %. Pohľadávky v eurách tvoria dominantnú časť pohľadávok (viac ako 98 %), pričom pohľadávky v eurách voči rezidentom sa pohybujú mierne na úrovni 95 %.

Náklady na tvorbu opravných položiek ku koncu septembra 2018 (kumulatívne za 9 mesiacov) medziročne poklesli o 11 % a výnosy zo zrušenia opravných položiek k rovnakému dátumu vzrástli o 25 %.

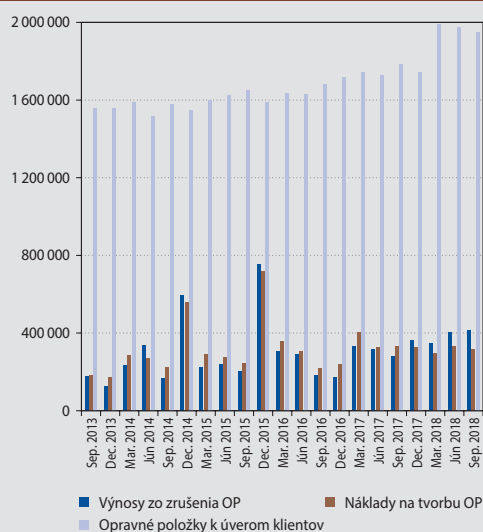
Pri porovnaní nákladov a výnosov z odpísaných a postúpených pohľadávok voči nebankovým klientom bola v treťom kvartáli 2018 dosiah-

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

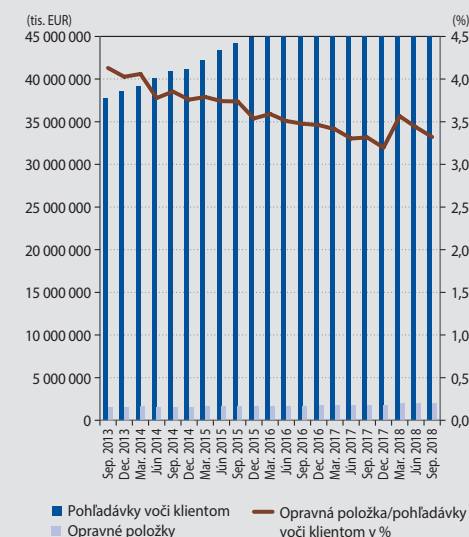


Zdroj: NBS.

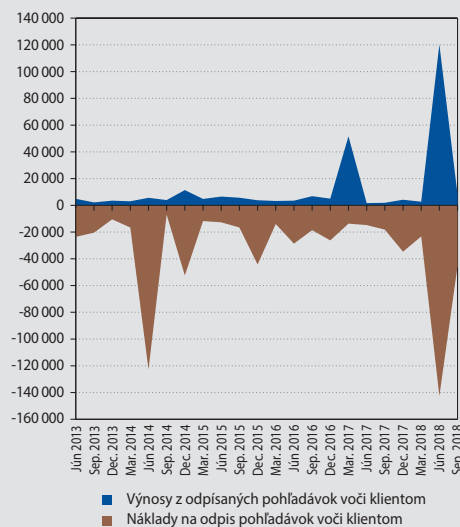
nutá čistá strata z postúpenia pohľadávok voči klientom 23 mil. €, pri odpísaných pohľadávkach sme zaznamenali čistú stratu vo výške 37 mil. €.

Graf 15 Opravné položky (tis. EUR)


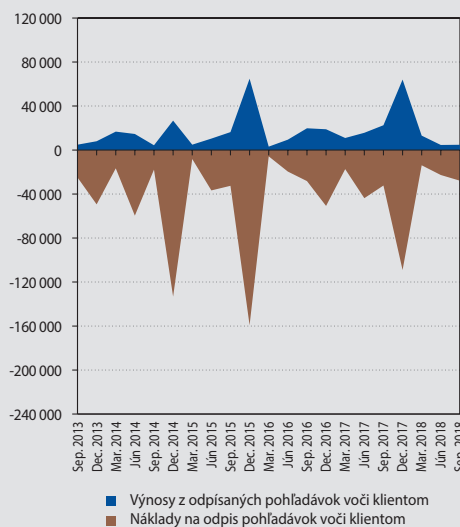
Zdroj: NBS.

Graf 16 Pohľadávky voči klientom (tis. EUR)


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

2.6.2 VYBRANÉ VÝNOSY A NÁKLADY V POROVNANÍ SO ZISKOM/STRATOU

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

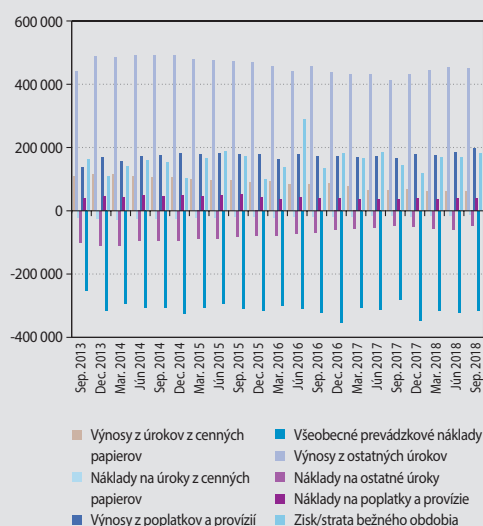
Podľa dostupných údajov za tretí štvrťrok 2018 (hodnoty sú vyčíslené agregovane za tri mesiace) sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížila hodnota výnosov z úrokov z cenných papierov o 5,7 %, čím naďalej pokračuje medziročný pokles z minulosti. Náklady na úroky z cenných papierov v 3. štvrťroku 2018 medziročne poklesli o 19 %.

Výnosy z ostatných úrokov v 3. štvrťroku 2018 oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástli o 8,8 %, keď rast tejto položky od začiatku tohto roka je prvý medziročný rast od roku 2015.

V 3. štvrťroku 2018 sme zaznamenali taktiež medziročný rast v položke výnosov z poplatkov a provízií, ktoré sa medziročne zvýšili o päťinu.

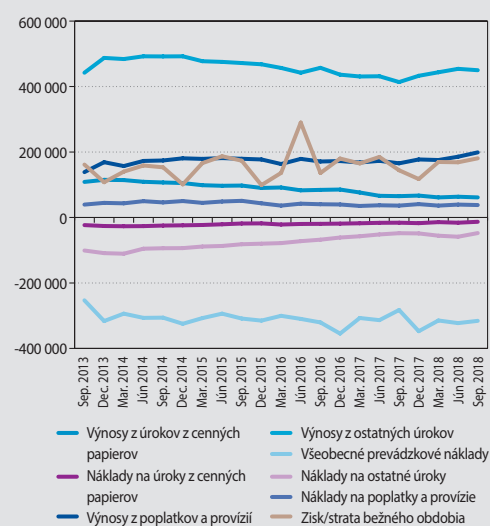
Všeobecné prevádzkové náklady v treťom štvrťroku 2018 vzrástli medziročne o 12 % a pôsobili proti rastu čistého zisku v danom štvrťroku.

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



Zdroj: NBS.

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



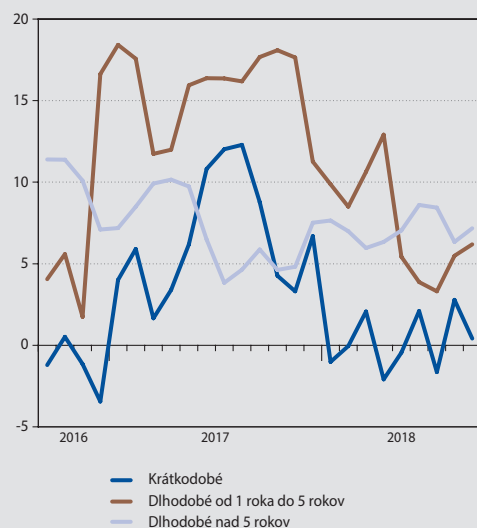
Zdroj: NBS.

Zisk bežného obdobia bol v 3. štvrťroku 2018 bol o štvrtinu vyšší ako zisk v rovnakom období predchádzajúceho roka a predstavoval 180 mil. €.

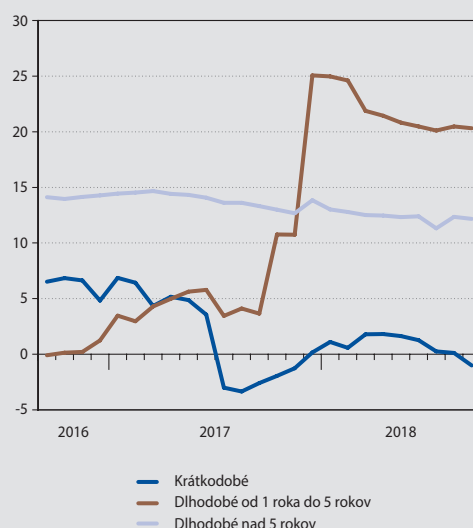
2.7 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

2.7.1 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM PODĽA SPLATNOSTI

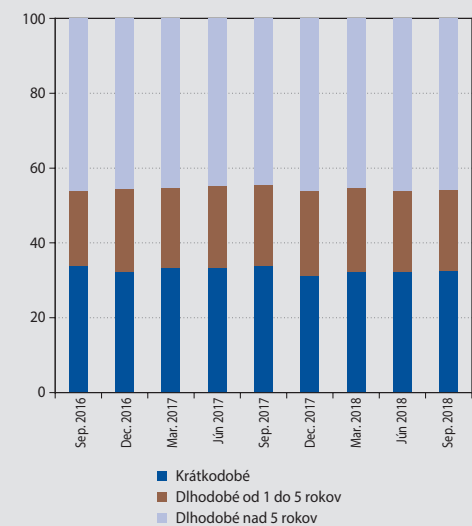
Objem poskytnutých úverov nefinančným spoločnostiam aj v III. štvrťroku 2018 pokračoval vo svojom raste z predchádzajúcich období. Objem poskytnutých krátkodobých úverov sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka zvýšil o 0,4 %. Úvery so splatnosťou od 1 do 5 rokov ku koncu 3Q 2018 medziročne vzrástli o 6,2 % oproti rovnakému obdobiu minulého roka. Dlhodobé úvery so splatnosťou nad 5 rokov medziročne vzrástli o 7,2 %.

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


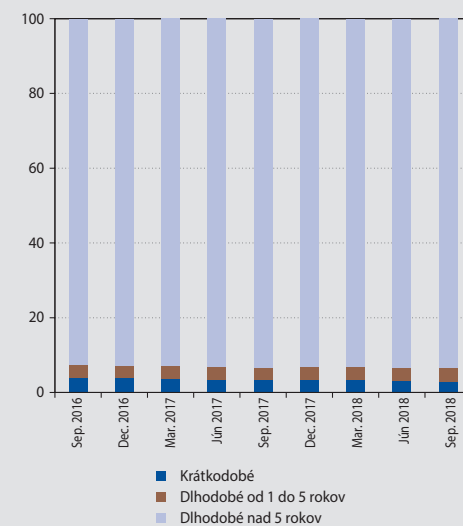
Zdroj: NBS.

Graf 23 Úvery domácnostiam 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 III. štvrtroku 2018 medziročný rast na úrovni 12,0 %. Najvýraznejšie rástli dlhodobé úvery od 1 do 5 rokov s medziročným rastom o 20,3 %. Dlhodobé úvery nad 5 rokov rástli na úrovni

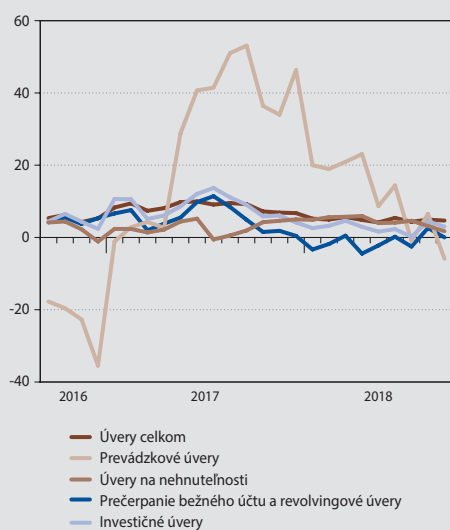
12,2 %. Objem krátkodobých úveroch domácnostiam sa oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka znížil o 1,0 %. Objem poskytnutých krátkodobých úverov domácnostiam zaznamenal medziročný pokles po prvýkrát od decembra 2017.

2.7.3 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

SPOLOČNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Miera rastu úverov nefinančným spoločnostiam naďalej spomaľuje, pričom v III. štvrťroku 2018 sa ich rast pohyboval na úrovni 4,7 %. V kategórii prevádzkových úverov sme zaznamenali výrazne tempo poklesu, ktoré sa zastavilo na úrovni 5,9 %. V kategórii prečerpania a revolvingové úvery sa celková hodnota úverov pohybovala na rovnakej úrovni, v porovnaní so septembrom 2017. Úvery na nehnuteľnosti medziročne vzrástli o 1,7 %. Tempo rastu investičných úveroch pre nefinančné spoločnosti sa spomalilo, keď sa miera medziročného rastu znížila z 9,1 % v septembri 2017 na 3,0 % ku koncu septembra 2018.

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

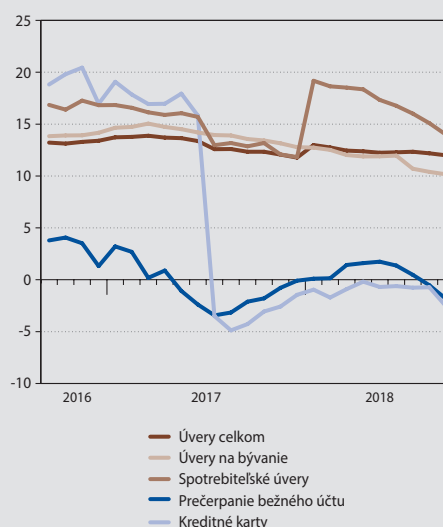


Zdroj: NBS.

2.7.4 ÚVERY POSKYTNUTÉ DOMÁCNOSTIAM PODĽA DRUHU ÚVERU

Úvery poskytnuté domácnostiam zaznamenali na konci tretieho štvrťroku 2018 medziročný nárast o 12,0 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2017. Hodnota úverov poskytnutých prostredníctvom kreditných kariet zaznamenala v septembri 2018 pokles o 2,5 % a pokračuje tak v poklese od júla 2017. Po siedmich mesiacoch mierneho medziročného rastu v kategórii prečerpanie bežného účtu, sme v auguste a septembri opäť zaznamenali medziročný pokles (-1,8 % v septembri 2018). Hodnota spotrebitelských

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



Zdroj: NBS.

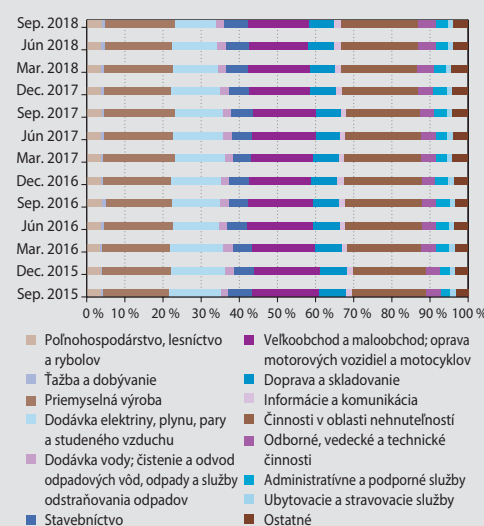
úverov oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vzrástla o 14,0 % a objem úverov na bývanie sa medziročne zvýšil o 10,2 %.

2.7.5 ÚVERY POSKYTNUTÉ NEFINANČNÝM

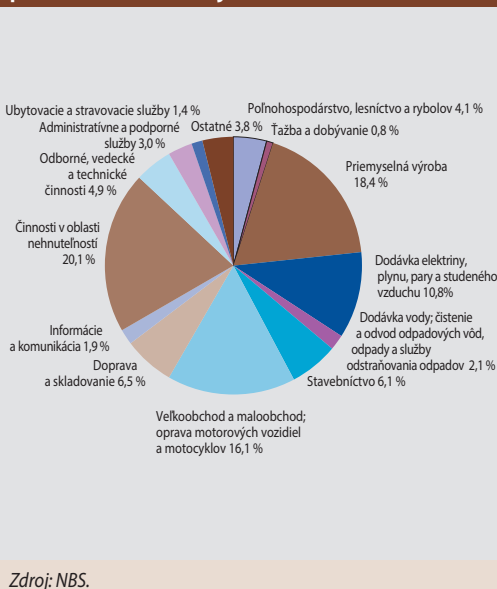
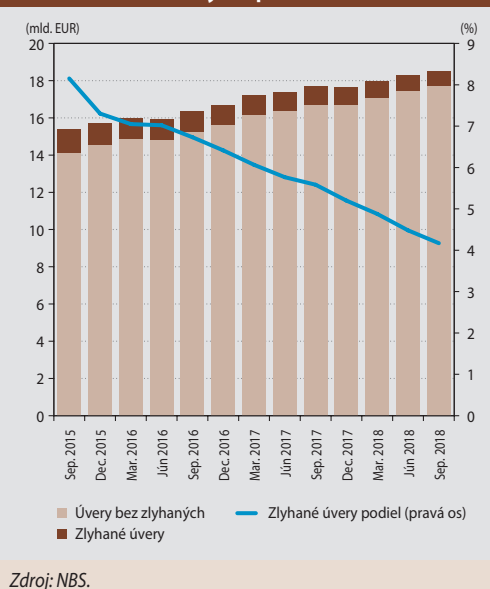
SPOLOČNOSTIAM PODĽA ODVETVOVEJ KLASIFIKÁCIE

Pri členení úverov podľa ekonomickej činnosti nefinančných spoločností, najvyšší stav poskytnutých úverov v treťom štvrťroku 2018 bol v ob-

Graf 27 Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti



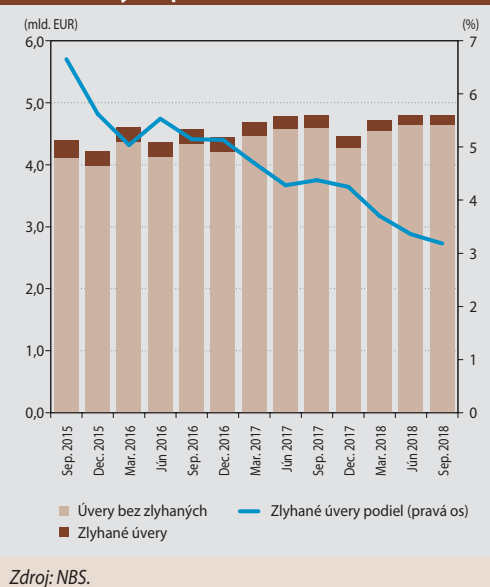
Zdroj: NBS.

Graf 28 Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.9.2018

Graf 29 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam


lasti nehnuteľností (20,1 %), priemyselnej výroby (18,4 %), oblasti veľkoobchodu a maloobchodu a opráv motorových vozidiel a motocyklov (16,1 %).

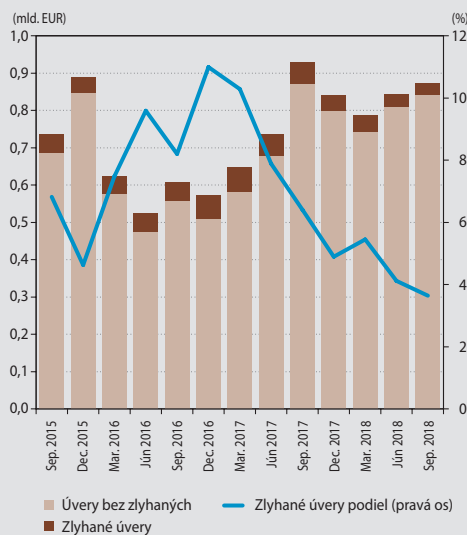
2.7.6 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI NEFINANČNÝM SPOLOČNOSTIAM

V treťom štvrtroku 2018 podiel zlyhaných úverov nefinančným spoločnostiam na celkových úveroch poklesol na úroveň 4,2 %. V kategórii prečerpania bežného účtu sme zaznamenali ku koncu septembra 2018 pokles podielu zlyhaných úverov na úroveň 3,2 % z hodnoty 4,4 % v septembri 2017. Podiel zlyhaných úverov v kategórii prevádzkových úverov predstavuje 3,6 %. V kategórii investičných úverov podiel zlyhaných úverov na objeme poklesol na úroveň 4,0 %. Podiel zlyhaných úverov na nehnuteľnostiach pre nefinančné spoločnosti sa znížil na úroveň 5,3 %. Pri kreditných kartách sme zaznamenali medziročný pokles podielu zlyhaných úverov na hodnotu 9,6 %.

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


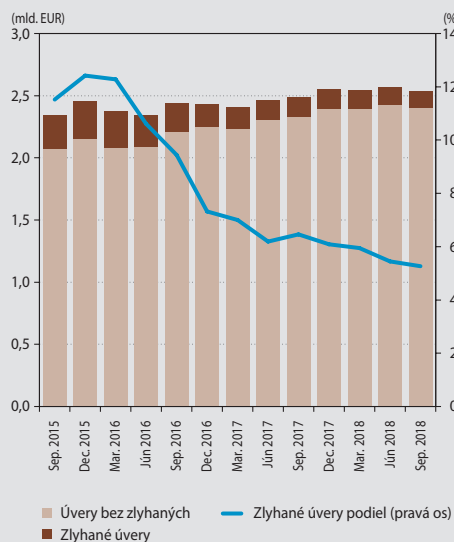


Graf 31 Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam



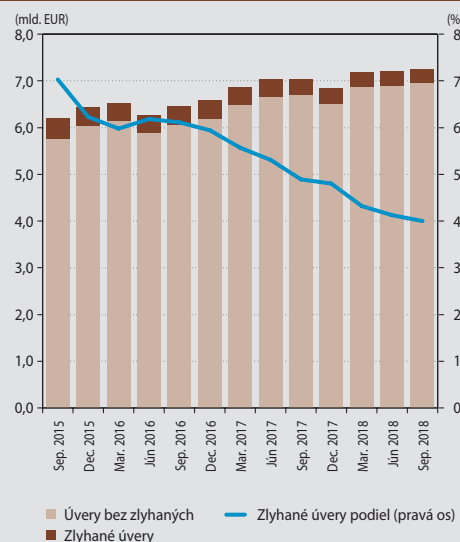
Zdroj: NBS.

Graf 33 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam



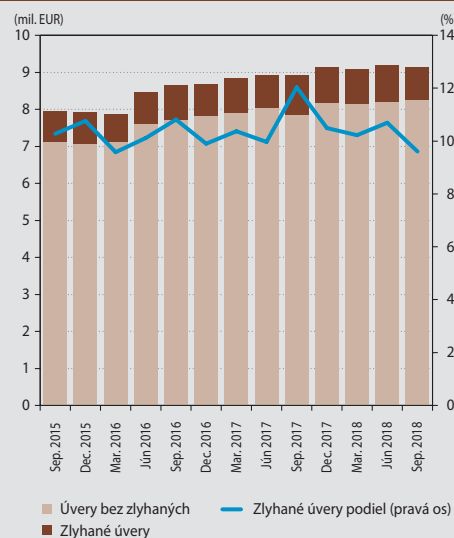
Zdroj: NBS.

Graf 32 Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam



Zdroj: NBS.

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



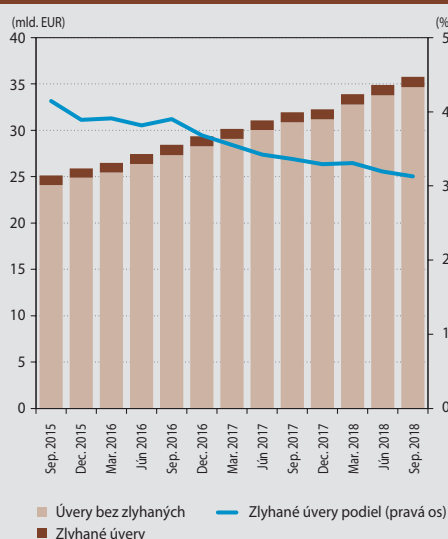
Zdroj: NBS.

2.7.7 ZLYHANÉ ÚVERY VOČI DOMÁCNOSTIAM

Podiel zlyhaných úverov na celkových poskytovaných úveroch domácnostiam v treťom štvrtroku 2018 oproti rovnakému obdobiu minulého roka mierne klesol na úroveň 3,1 %. Najvyšší podiel zlyhaných úverov k septembru 2018 sme zaznamenali v kategórii kreditných kariet a to na úrovni 14,2 %. Podiel zlyhaných úverov pri pre-

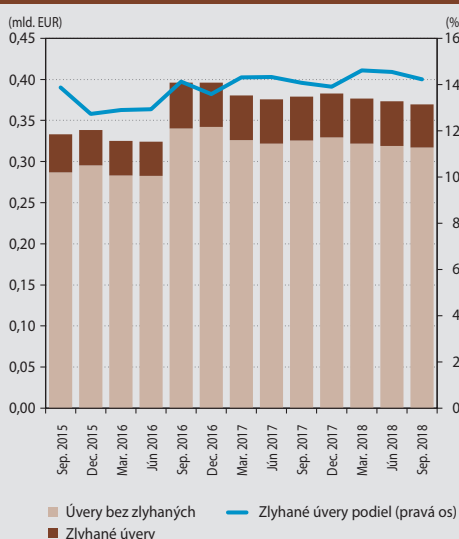
čerpaní bežného účtu klesol na úroveň 6,5 % pri porovnaní k rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. Podiel zlyhaných úverov pri úveroch na bývanie sa držal na úrovni 1,7 %. V kategórii spotrebiteľských úverov podiel zlyhaných úverov na objeme úverov vzrástol oproti predchádzajúcemu roku na úroveň 9,2 % v septembri 2018.

Graf 35 Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam



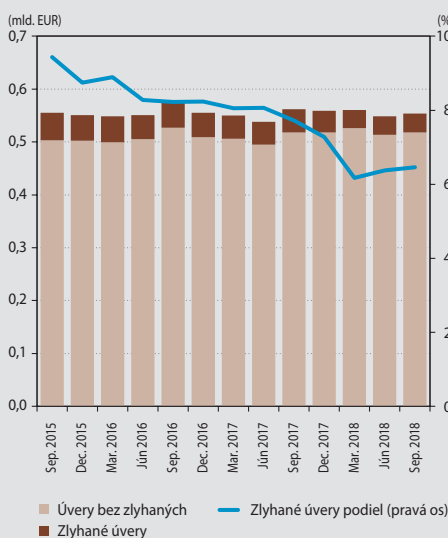
Zdroj: NBS.

Graf 37 Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam



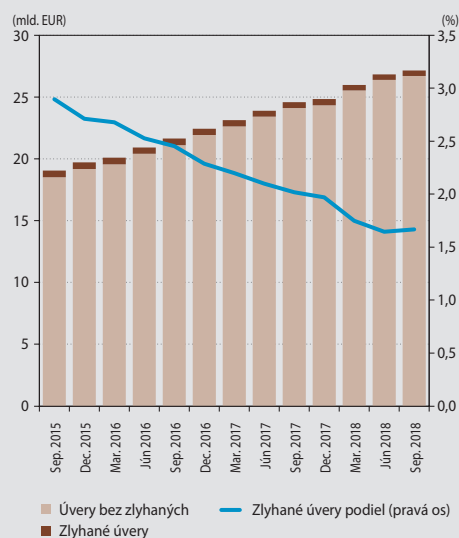
Zdroj: NBS.

Graf 36 Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam

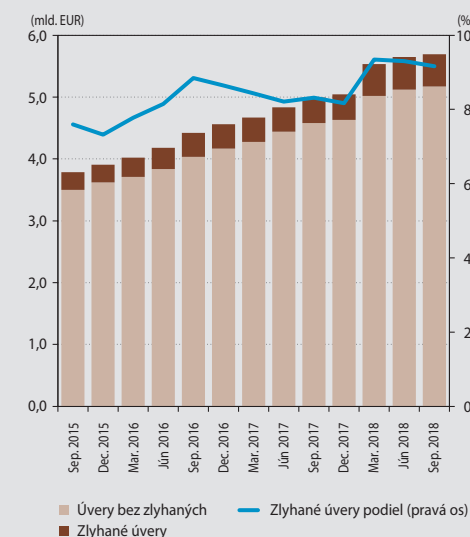


Zdroj: NBS.

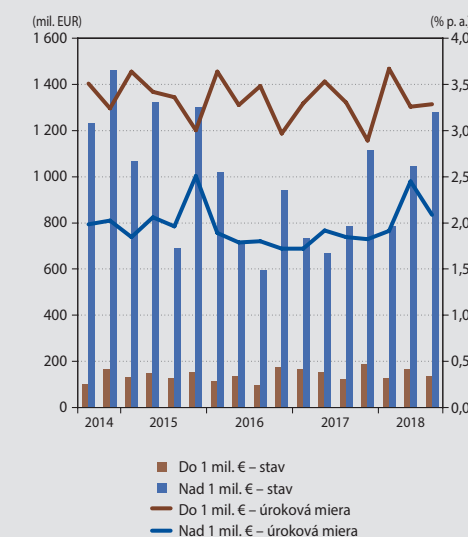
Graf 38 Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam



Zdroj: NBS.

Graf 39 Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam


Zdroj: NBS.

Graf 40 Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam


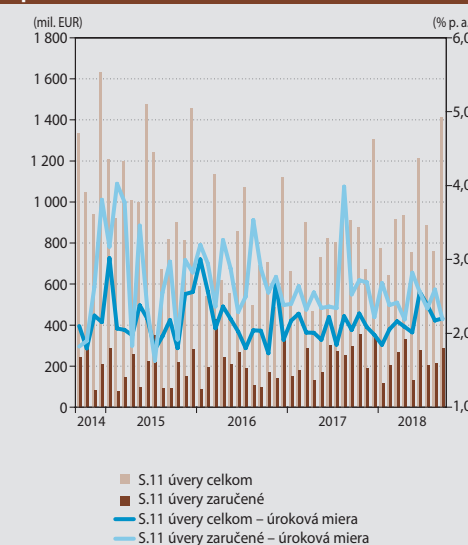
Zdroj: NBS.

2.8 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

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

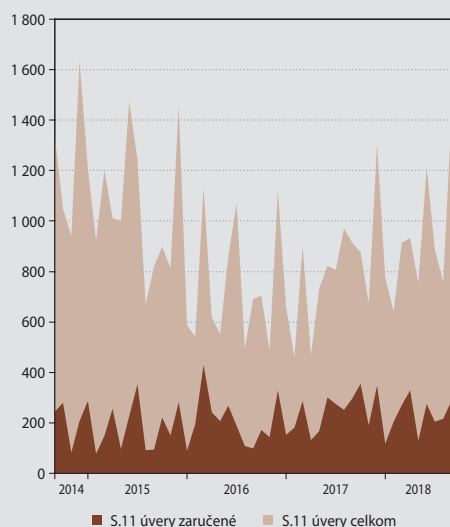
Celkový objem nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v treťom štvrtroku 2018 vzrástol o 13,7 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2017. Objem úverov v kategórii „**úvery do 1 mil. €**“ v sledovanom období vzrástol, konkrétne o 1,8 % v porovnaní s rovnakým obdobím roku 2017. Podiel tohto typu úveru na objeme celkovo poskytnutých úverov zaznamenal hodnotu 12,8 %. Úročenie v sledovanom období zostalo nezmenené, konkrétne na priemernej hodnote 3,2 % p. a. Objem úverov v kategórii „**úvery nad 1 mil. €**“ v treťom štvrtroku 2018 rovnako vzrástol, konkrétne o 15,7 % v porovnaní s tretím štvrtrokom 2017. Podiel objemu nových úverov „úvery nad 1 mil. €“ na celkových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v sledovanom období zaznamenal hodnotu 87,2 % pri raste úročenia o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,1 % p.a.

V treťom štvrtroku 2018 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam **celkom** v medziročnom porovnaní klesol z 30,6 %

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


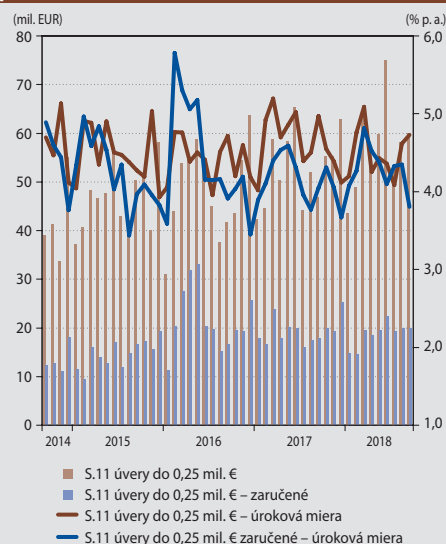
Zdroj: NBS.

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

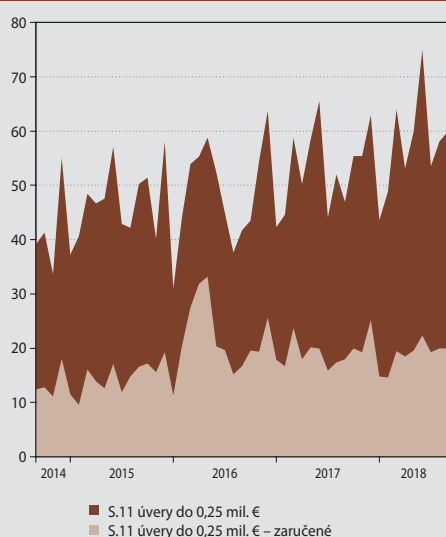


Zdroj: NBS.

na 23,1 %. Priemerná úroková miera zaručených úverov klesla z 2,9 % p. a. v treťom štvrtroku 2017 na 2,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2018. Opačný trend zaznamenala úroková miera nových úverov celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam, konkrétne vzrástla o 0,2 percentuálneho bodu a v treťom štvrtroku 2018 dosiahla priemernú hodnotu 2,3 % p. a.

V treťom štvrtroku 2018 podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „**úvery do 0,25 mil. €**“ klesol o 1,4 % a dosiahol úroveň 34,5 %. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii vzrástla o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,2 % p. a. v porovnávanom období roka 2018. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ v sledovanom období klesla, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 4,5 % p. a.

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



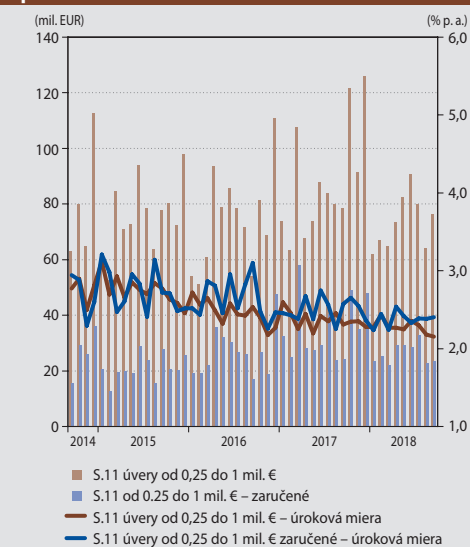
Zdroj: NBS.

Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25

do 1 mil. €“ klesol o 0,6 % na 35,9 % v treťom štvrtroku 2018. Úroková miera zaručených úverov v tejto kategórii klesla o 0,1 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,4 % p. a. v porovnávanom období roka 2018. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ v sledovanom období rovnako klesla, konkrétne o 0,2 percentuálneho bodu a zaznamenala priemernú hodnotu 2,2 % p. a.

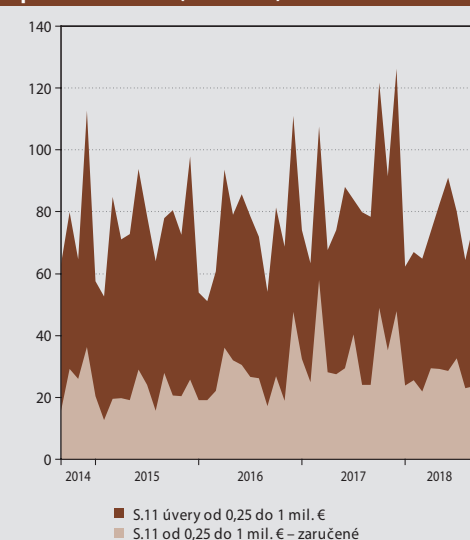
Podiel objemu nových úverov, ktoré sú zaručené, na nových úveroch poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ v treťom štvrtroku 2018 v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2017 klesol o 8,3 % na 21,3 %. Úročenie zaručených úverov v tejto kategórii kleslo z 2,9 % p. a. na 2,2 % p. a. v sledovanom období. Úroková miera nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam v kategórii „úvery nad 1 mil. €“, naopak vzrástla, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,1 % p. a.

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



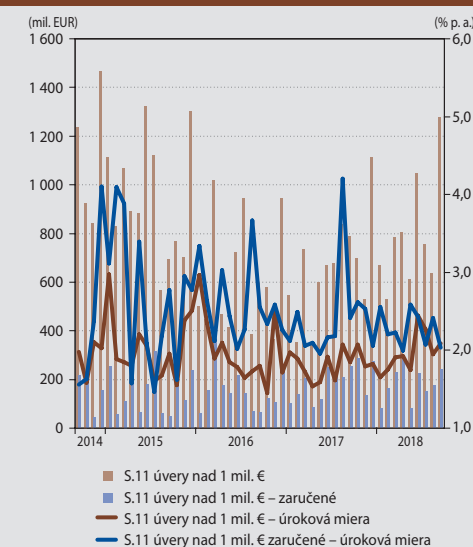
Zdroj: NBS.

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



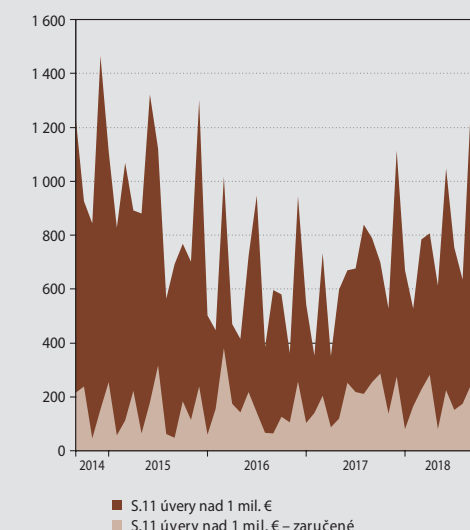
Zdroj: NBS.

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



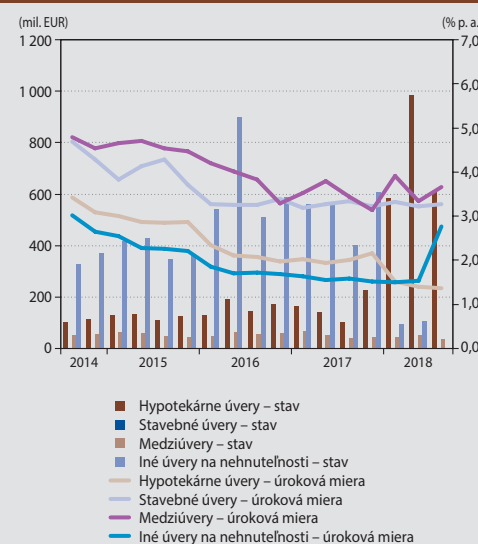
Zdroj: NBS.

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)

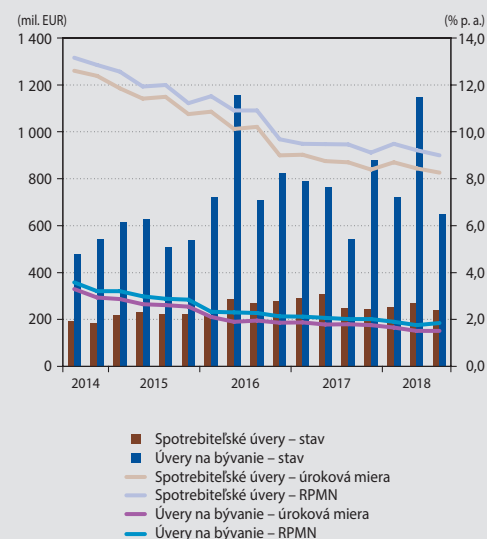
2.8.2.1 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie

Financovanie bývania má výraznú preferenciu pri dopyte po úveroch v sektore domácností. Úroková miera úverov na bývanie v treťom štvrtroku 2018 klesla o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 1,5 % p. a. v porovnaní s tretím štvrtkom 2017. Úročené jednotlivých typov úverov na bývanie v sledovanom období bolo nasledovné: úročené **stavebných úverov**, ktoré poskytujú stavebné sporiteľne, vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,5 % p. a. Úročené „**medziúverov**“, ktoré rovnako poskytujú stavebné sporiteľne zostalo nezmenené, konkrétne na priemernej úrokovej miere 3,5 % p. a. Najvýznamnejší pokles úročenia zaznamenali **hypotekárne úvery**, ktoré v sledovanom období kleslo o 0,6 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,4 % p. a. Nárast, konkrétne

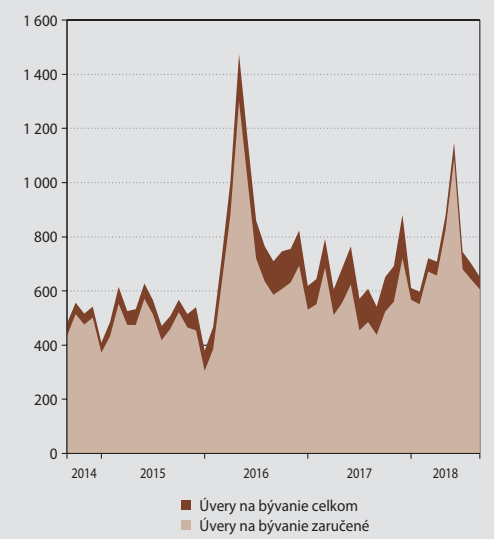
o 0,1 percentuálneho bodu zaznamenalo úročenie „**iných úverov na nehnuteľnosti**“, ktoré v treťom štvrtroku 2018 dosiahlo priemernú hodnotu 1,7 % p. a.

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 treťom štvrtroku 2018 v porovnaní s tretím štvrtkom 2017 kleslo nielen úročenie úverov na bývanie, ale aj výška RPMN spojená s týmto typom úverov, a to o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,9 % p. a. Zmena RPMN spojená so spotrebiteľskými úvermi mala obdobný trend. Úročené spotrebiteľských úverov v treťom štvrtroku 2018 kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 8,4 % p. a. Priemerná výška RPMN za spotrebiteľské úvery v porovnávaných obdobiach rovnako klesla o 0,4 percentuálneho bodu na hodnotu 9,1 % 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.

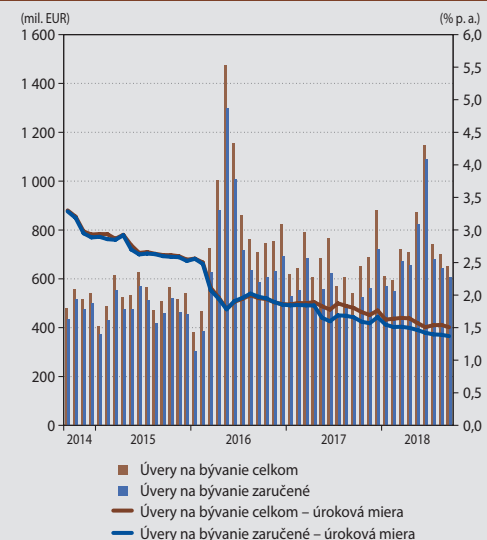
2.8.2.3 Úrokové miery a objemy úverov na bývanie podľa zaručenia

Podiel objemu **nových úverov na bývanie**, ktoré sú **zaručené**, na nových úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam v treťom štvrtroku 2018 vzrástol o 12,1 % na 92,1 % v porovnaní s tretím štvrtkom 2017. Úročenie zaručených úverov v sledovanom období kleslo

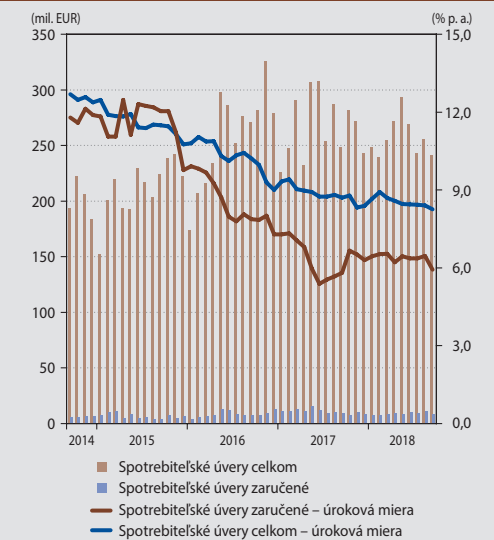
o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,4 % p. a.

2.8.2.4 Úrokové miery a objemy spotrebiteľských úverov podľa zaručenia

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

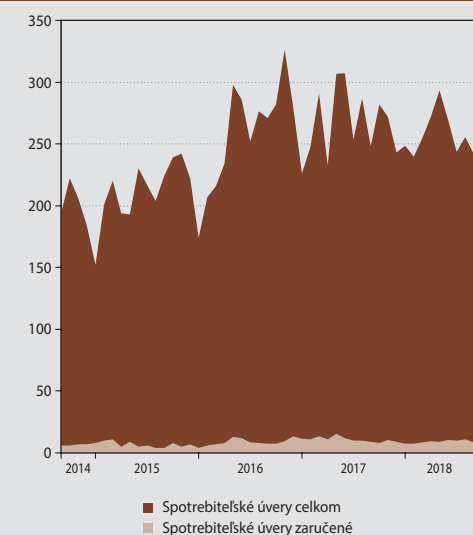
Graf 51 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)


Zdroj: NBS.

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


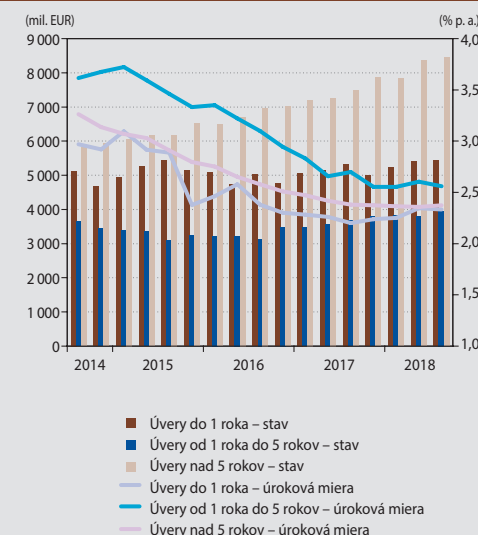
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 55 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti



Zdroj: NBS.

de úverov na bývanie. V medziročnom porovnaní v treťom štvrtroku 2018 podiel mierne vzrástol z 3,7 % na 3,9 %. Priemerné úročenie zaručených spotrebiteľských úverov vzrástlo o 0,6 percentuálneho bodu na 6,3 % p. a. v porovnávanom období roka 2018.

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 treťom štvrtroku 2018.

Priemerné úročenie **úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam** zaznamenalo v medziročnom porovnaní v treťom štvrtroku 2018 okrem úverov so splatnosťou do 1 roka pokles. Úročenie úverov so splatnosťou do 1 roka mierne vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,3 % p. a. Úročenie úverov so splatnosťou od 1 do 5 rokov kleslo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,6 % p. a.

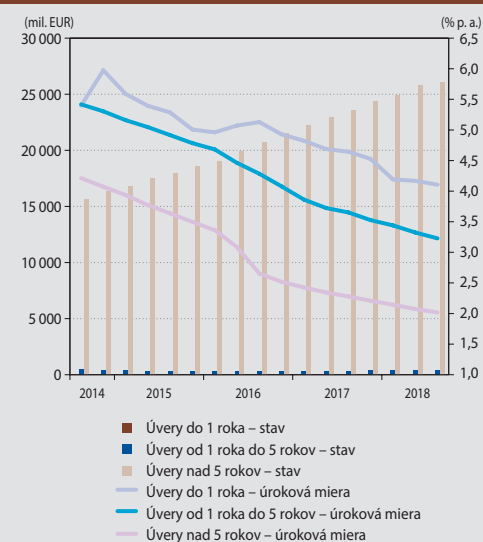
Rovnaký trend – pokles, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu bol zaznamenaný aj pri úročení úverov so splatnosťou nad 5 rokov – úročenie tejto kategórie úverov dosiahlo priemernú hodnotu 2,4 % p. a.

2.8.4 ÚROKOVÉ MIERY A STAVY ÚVEROV POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTIAM (ZOSTATKY)

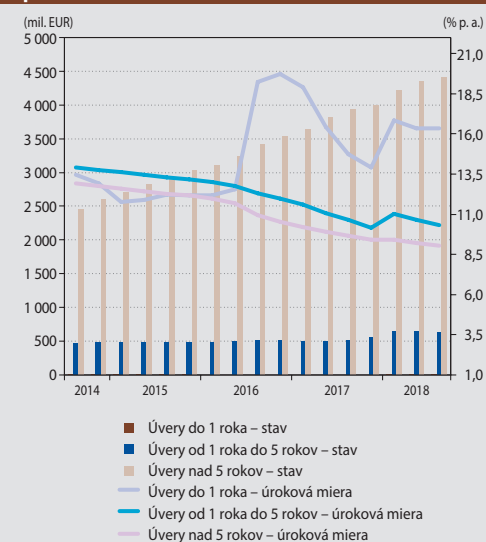
2.8.4.1 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie

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

Úročenie **úverov na bývanie** poskytnutých domácnostiam v sledovanom období zaznamenalo pokles vo všetkých splatnostiach. Najmenší pokles v treťom štvrtroku 2018 v medziročnom porovnaní zaznamenalo úročenie úverov na bývanie v splatnosti nad 5 rokov – o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 2,0 % p. a. Úročenie úverov na bývanie so splatnosťou od 1 do 5 rokov v sledovanom období kleslo o 0,4 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 3,3 % p. a. V splatnosti do 1 roka bol rovnako zaznamenaný pokles, konkrétne o 0,6 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 4,1 % 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.

2.8.4.2 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov

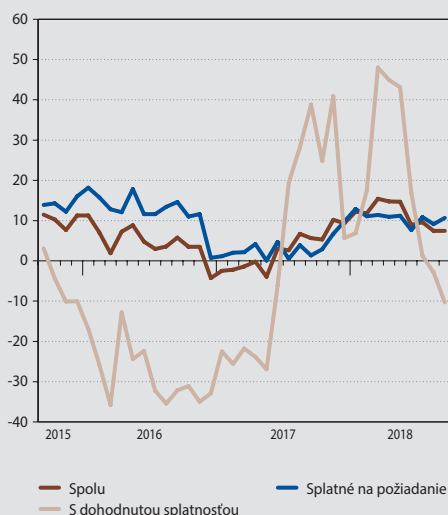
Objemy spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka sú naďalej zanedbateľné, čo výrazne ovplyvňuje ich úročenie – spôsobuje volatilitu. Objem spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov v sledovanom období mierne rástol. Objemovo najvýznamnejšia je naďalej kategória spotrebiteľských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

Priemerné úročenie **spotrebiteľských úverov** poskytnutých domácnostiam malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Pokles úročenia o 0,4 percentuálneho bodu nastal u spotrebiteľských úverov so splatnosťou od 1 roka do 5 rokov – na priemernú úroveň 10,4 % p. a. U spotrebiteľských úverov so splatnosťou nad 5 rokov to bol rovnako pokles, konkrétne o 0,6 percentuálneho bodu – na priemernú úroveň 9,1 % p. a. Úročenie spotrebiteľských úverov so splatnosťou do 1 roka zaznamenalo nárast, konkrétne o 1,1 percentuálneho bodu – na priemernú hodnotu 16,3 % p. a.

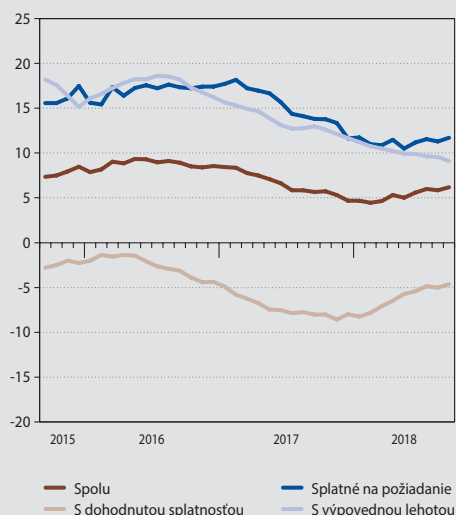
2.9 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ A DOMÁCNOSTÍ

2.9.1 VKLADY PRIJATÉ OD NEFINANČNÝCH SPOLOČNOSTÍ

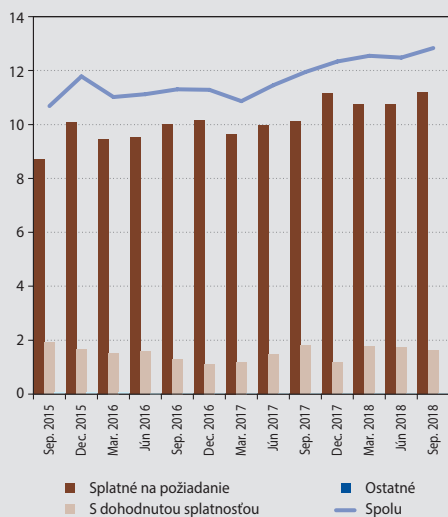
Na konci tretieho štvrťroka 2018 vzrástla hodnota vkladov nefinančných spoločností medziročne o 7,4 %. Najvýraznejší vplyv na tento rast mali vklady splatné na požiadanie, ktoré medziročne vzrástli o 10,7 %. Ostatné vklady medziročne klesli o 15,2 %, ale vzhľadom na ich nízky objem tento pokles nepredstavoval významný vplyv. Pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou sme po dlhom období zaznamenali medziročný pokles o 10,3 %.

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


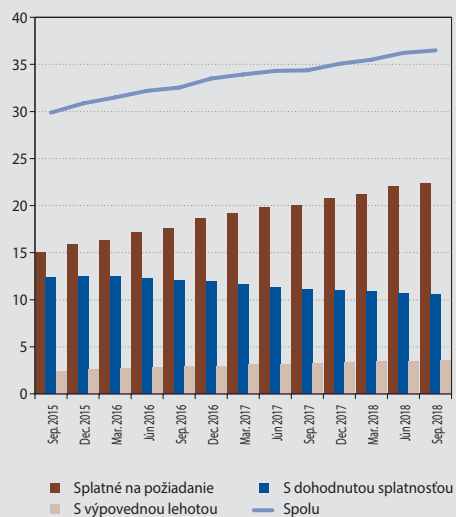
Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

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


Zdroj: NBS.

Graf 61 Vklady domácností podľa typu (mld. EUR)


Zdroj: NBS.

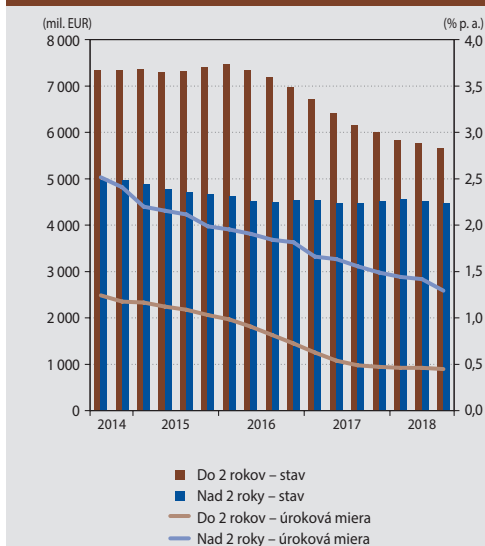
2.9.2 VKLADY PRIJATÉ OD DOMÁCNOSTÍ

Celková hodnota vkladov prijatých od domácností vzrástla k 3. štvrtroku 2018 medziročne o 6,2 %. Uvedený prírastok spôsobil nárast vkladov splatných na požiadanie (o 11,7 %) a vkladov s výpovednou lehotou (o 9,1 %). Naopak negatívne tento vývoj ovplyvnili vklady s dohodnutou splatnosťou, ktoré medziročne klesli o 4,6 %.

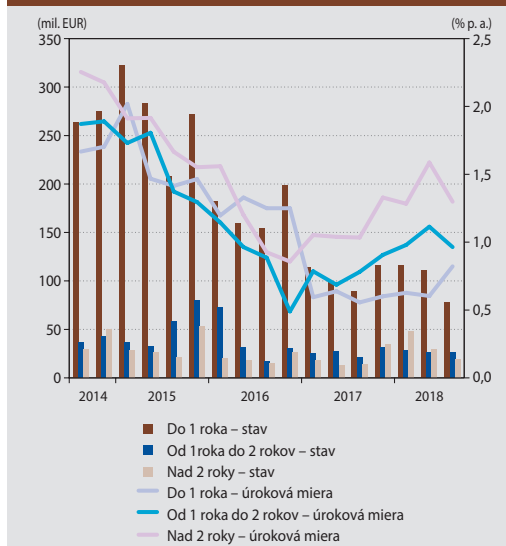
2.10 ÚROKOVÉ MIERY, OBJEMY A STAVY PRIJATÝCH VKLADOV

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 treťom štvrtroku 2018 v porovnaní s údajmi za tretí štvrtrok 2017 klesol o 2,3 % na úroveň

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.

56,0 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov prijatých od domácností v sledovanom období kleslo o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,5 % 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 1,3 % p. a. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností v porovnávaných obdobiach zaznamenal pokles o 4,8 %.

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

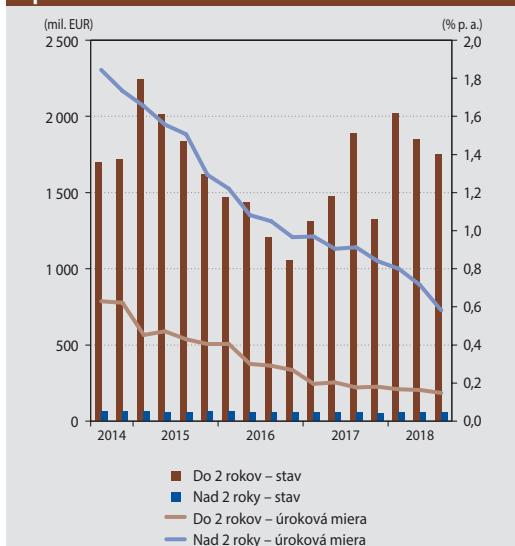
Úročenie **nových vkladov** s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností malo v hodnotenom období nasledovný vývoj. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** mierne vzrástlo, konkrétne o 0,1 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,7 % p.a., pri poklese podielu týchto vkladov o 5,4 % na 65,2 % na novoprijatých vkladoch s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových **vkladov s dohodnutou splatnosťou od 1 roka do 2 rokov** vzrástlo o 0,2 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,0 % p. a. a v sledovanom období mierne vzrástol podiel týchto vkladov o 1,6 % na 19,8 % celkového objemu nových vkladov s do-

hodnutou splatnosťou prijatých od domácností. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** vzrástlo, konkrétne o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 1,3 % p. a. pri raste podielu týchto vkladov o 3,8 % na 15,0 % všetkých nových vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od domácností.

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

Podiel objemu zostatkov **vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** prijatých od nefinančných spoločností v treťom štvrťroku 2018 v porovnaní s tretím štvrťrokom 2017 klesol o 0,2 % na hodnotu 2,9 % z objemu celkových zostatkov vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností pri poklese úrokovej miery o 0,3 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,6 % p. a. Úročenie **vkladov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov** v sledovanom období zaznamenalo rovnako pokles o 0,04 percentuálneho bodu na priemernú úroveň 0,15 % p. a. pri miernom raste (o 0,2 %) podielu týchto vkladov – na hodnotu 97,1 % z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností. Celkový objem vkladov s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností v porovnávanom období vzrástol o 1,8 %.

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



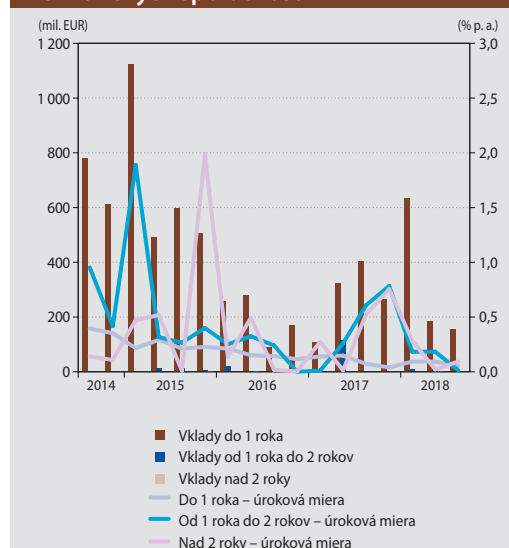
Zdroj: NBS.

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 treťom štvrtroku 2018 v porovnaní s treťím štvrtkom 2017 nasledovný vývoj. Pri vkladoch **s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky** bol zaznamenaný nárast úročenia o 0,02 percentuálneho bodu na priemernú hodnotu 0,29 % p. a., avšak podiel týchto vkladov je celkovo nevýznamný (0,1 %) z celkového objemu vkladov s dohodnutou splatnosťou. Podiel no-

vých vkladov **s dohodnutou splatnosťou od 1 do 2 rokov**, ktorých úročenie mierne kleslo, konkrétne o 0,03 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú hodnotu 0,2 % p. a. zaznamenal nárast o 0,2 % na 0,7 % na objeme vkladov s dohodnutou splatnosťou celkom. Úročenie nových vkladov **s dohodnutou splatnosťou do 1 roka** mierne kleslo, konkrétne o 0,01 percentuálneho bodu a dosiahlo priemernú úroveň 0,09 % p. a. Zároveň táto kategória nových vkladov je objemovo najvýznamnejšia – predstavuje 99,2 % podiel na nových vkladoch s dohodnutou splatnosťou prijatých od nefinančných spoločností.

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



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 3

KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

3 KOLEKTÍVNE INVESTOVANIE – PODIELOVÉ FONDY

Na finančnom trhu SR je kolektívne investovanie zastúpené piatimi tuzemskými správcovskými spoločnosťami a jednou zahraničnou správcovskou spoločnosťou, ktoré mali k 30.9.2018 v správe 90 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.
- Tatra Asset Management, správ. spol., a.s.
- VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Zahraničná správcovská spoločnosť:

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

fond bol preklasifikovaný na dlhopisový fond, ktorý patrí do sektora S.124 – investičné fondy.

Najväčší podiel na celkových aktívach mali k 30.9.2018 zmiešané fondy s podielom 46,19 %. Nasledovali dlhopisové fondy, ktorých podiel 25,71 % k 30.9.2018 klesol o 0,35 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu. Na treťom mieste sú realitné fondy s podielom 19,15 %. Podiel akciových fondov na konci septembra vzrástol na hodnotu 7,68 % 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 štvrtroku klesol, k 30.9.2018 mal hodnotu len 1,27 %, čím sú ostatné fondy piate v poradí v porovnaní na celkové aktíva podielových fondov.

Na konci tretieho kvartálu zaznamenali zmiešané fondy medziročný nárast o 13,50 %, medzikvartálne ide o nárast 4,11 %. Realitným fondom sa k 30.9.2018 hodnota celkových aktív medziročne zvýšila o 14,22 % a v porovnaní na predchádzajúci kvartál ide o nárast 5,95 %. Hodnota majetku spravovaná akciovými fondmi k 30.9.2018 taktiež medziročne vzrástla o 22,69 %, čo medzikvartálne predstavovalo nárast o 6,75 %. Dlhopisové fondy zaznamenali nárast o 0,79 % oproti predchádzajúcemu štvrtroku, ale v medziročnom porovnaní ich aktíva klesli o 1,79 %. Ostatné fondy zaznamenali k 30.9.2018 medziročný pokles o 69,72 %.

3.1 AKTUÁLNY VÝVOJ NA TUZESKOM 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.

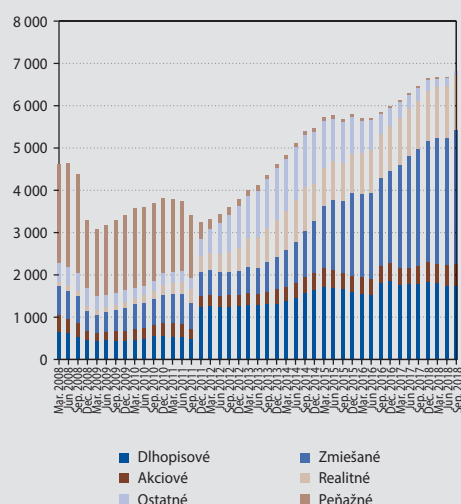
Počas tretieho kvartálu došlo k zániku posledného tuzemského fondu peňažného trhu. Tento

Tabuľka 8 Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
Dlhopisové	8,10	15,71	13,94	16,66	-1,38	-0,45	1,70	-2,37	-1,79
Akciové	8,65	8,51	3,29	11,07	7,28	8,80	17,49	21,80	22,69
Zmiešané	21,56	13,07	22,96	36,12	32,27	30,50	21,55	15,12	13,50
Realitné	15,50	12,31	16,26	12,85	9,90	12,44	8,84	8,50	14,22
Ostatné	-51,75	-50,78	-52,83	-58,98	-37,37	-41,62	-44,70	-45,84	-69,72
Peňažné	-36,27	-40,44	-38,06	-31,28	-17,95	-14,44	-15,24	-49,43	-100,00

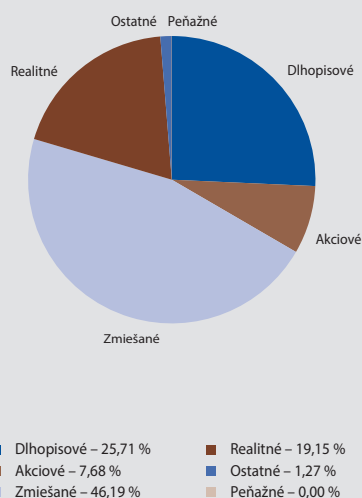
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

Graf 67 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2018



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 30.9.2018 mali najvyšší podiel na spravovaných aktívach dlhové cenné papiere, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku klesol na hodnotu 39,28 % z pôvodných 41,63 %. Významná časť finančných prostriedkov je naďalej investovaná do bánk formou termínovaných vkladov a bežných účtov, ich podiel na majetku bol na konci septembra 36,71 %. Nasledovali podielové listy podielových fondov, ktorých podiel oproti predchádzajúcemu štvrťroku vzrástol o 0,96 p. b. na hodnotu 23,45 %. Zvyšných 0,55 % 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 51,71 % s poklesom o 1,00 p. b.. Nasledovali tuzemské cenné papiere s nárastom o 0,15 p. b. a s celkovým podielom 27,05 % a cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny, ktorých podiel mal na konci tretieho kvartálu 2018 hodnotu 21,24 %, čo predstavuje nárast o 0,85 p. b..

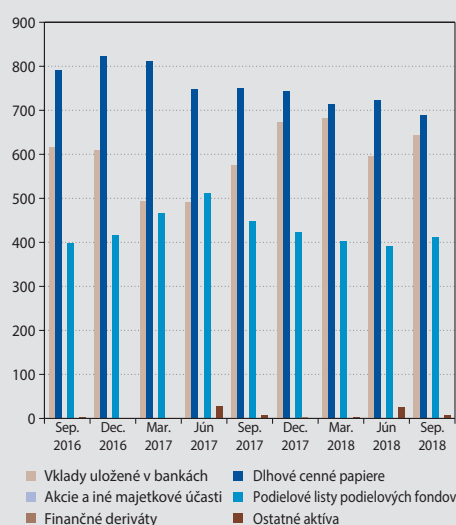
Zo sektorového hľadiska dominujú medzi cennými papiermi v portfóliu dlhopisových fondov vládne dlhopisy, ktorých podiel bol k 30.9.2018 na úrovni 42,87 %, nasledujú dlhové cenné papiere emitované bankami s podielom 29,49 %. Zvyšných 27,64 % tvorili dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami a ostatnými finančnými inštitúciami.



Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali dlhopisové fondy v portfóliu 16,78 % cenných papierov splatných do jedného roka, 16,53 % cenných papierov, ktorých splatnosť

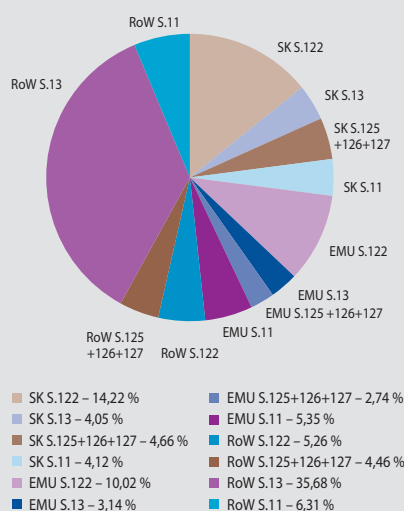
bola v intervale od jedného do dvoch rokov a 66,69 % cenných papierov so splatnosťou nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

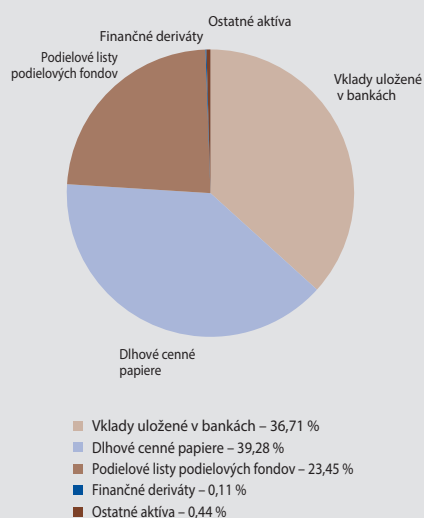
Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2018



Zdroj: NBS.

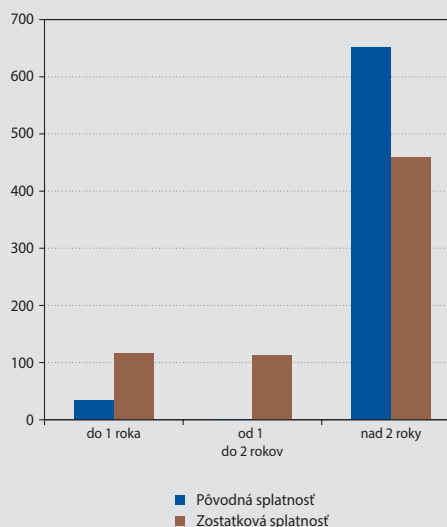
Poznámka: SK = tuzemský emitent, EMU = emitent z ostatných členských krajín eurozóny, RoW = emitent zo zvyšku sveta.

Graf 69 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2018



Zdroj: NBS.

Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2018



Zdroj: NBS.

3.2.2 AKCIOVÉ FONDY

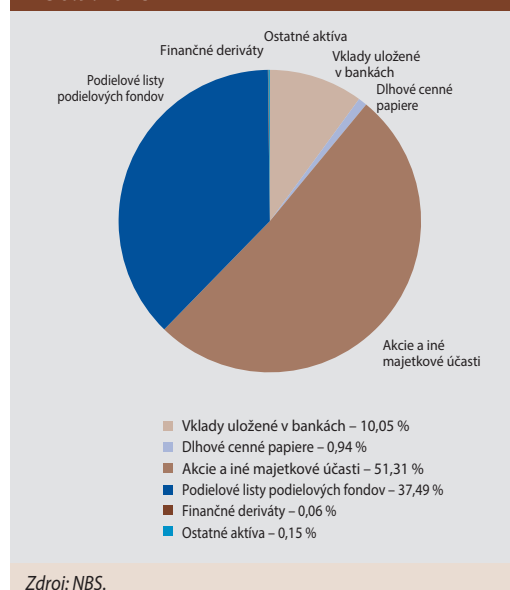
Najvýznamnejšími položkami majetku boli na konci tretieho kvartálu 2018 akcie a iné majetkové účasti s podielom 51,31 %. Pri podielových listoch podielových fondov prišlo k miernemu poklesu o 0,68 p. b. na hodnotu 37,49 %. Vklady uložené v bankách zaznamenali nárast o 0,31 p. b. na hodnotu podielu 10,05 %. Podiel dlhových cenných papierov k 30.9.2018 klesol na hodnotu 0,94 %. Ostatné aktíva, vrátane finančných derivátov tvorili 0,21 % aktív akciových fondov.

Geografické členenie podielových listov podielových fondov v portfóliu sa počas sledovaného štvrťroku výrazne nezmenilo. K 30.9.2018 bolo 15,25 % podielových listov tuzemských podielových fondov, ďalších 76,22 % boli podielové listy emitované podielovými fondmi z ostatných členských štátov eurozóny a 8,52 % 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 septembra 2018 na úrovni 98,85 %.

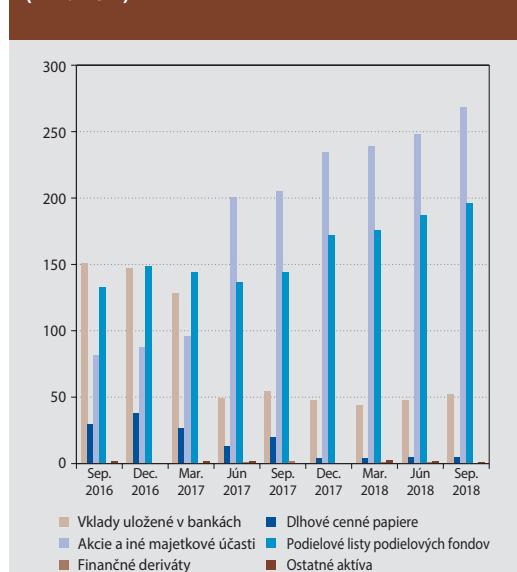
V portfóliu akcií dominujú akcie nefinančných spoločností zo zvyšku sveta s podielom 68,06 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti z členských štátov eurozóny s podielom 13,10 %. Bankový sektor z krajín mimo eurozóny dosahuje podiel 8,09 %. Ostatné sektory svojimi podielmi dosahujú hodnoty pod 6 %.

Graf 73 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2018



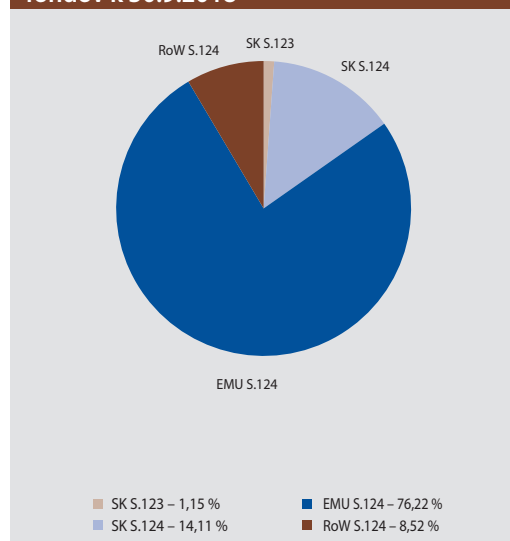
Zdroj: NBS.

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



Zdroj: NBS.

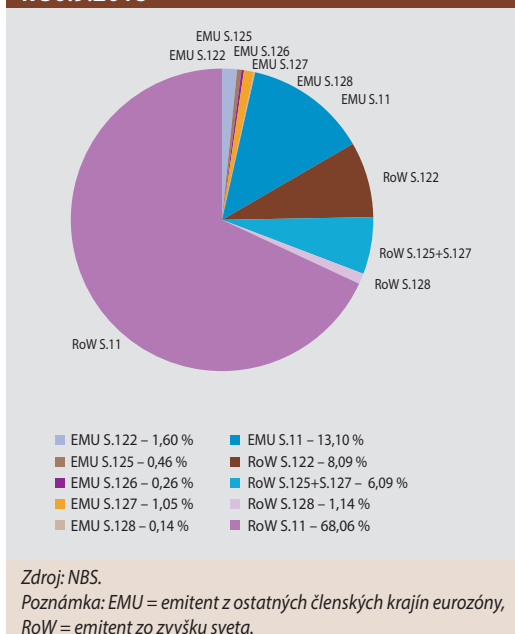
Graf 74 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2018



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 30.9.2018



sveta mal na konci tretieho kvartálu 2018 hodnotu 8,42 %.

Z pohľadu geografickej štruktúry cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov tvorili na konci septembra 2018 najväčšiu skupinu dlhopisy emitované tuzemcami s podielom 60,58 %, nasledovali cenné papiere z ostatných členských štátov eurozóny s podielom 23,24 % a cenné papiere emitované spoločnosťami zo zvyšku sveta s podielom 16,19 %.

Z pohľadu sektorov sú dominantné nefinančné spoločnosti (sektor S.11) s podielom 29,70 %. Nasleduje verejná správa (sektor S.13), ktorej podiel v portfóliu zmiešaných fondov bol na konci septembra 2018 na úrovni 27,07 %.

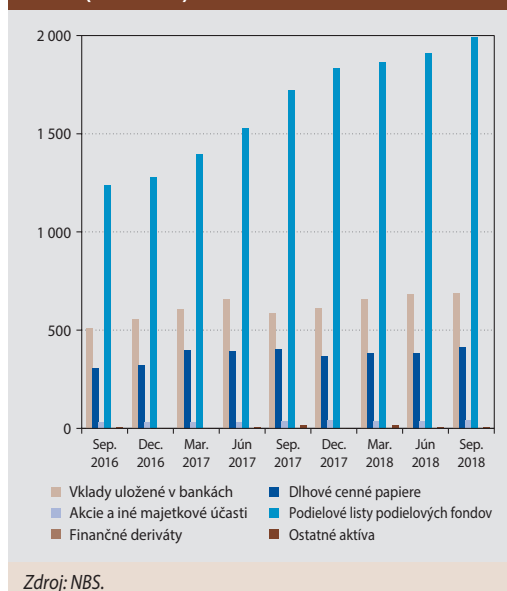
Z hľadiska zostatkovej splatnosti cenných papierov mali na konci tretieho kvartálu 2018 zmiešané fondy v portfóliu 13,25 % cenných papierov do jedného roka, 11,08 % od jedného do dvoch rokov a 75,66 % nad dva roky.

3.2.3 ZMIEŠANÉ FONDY

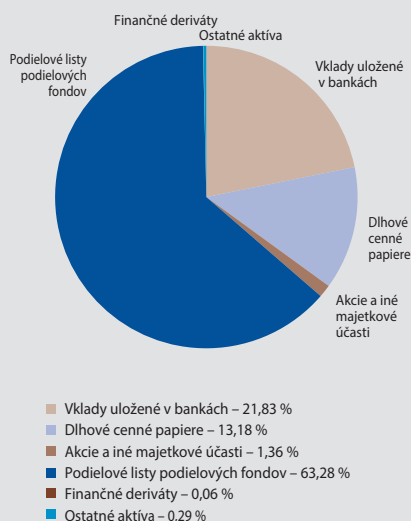
Najvýznamnejšou položkou aktív zmiešaných fondov sú dlhodobo podielové listy podielových fondov. Ich podiel na majetku bol ku koncu septembra 2018 na úrovni 63,28 %, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 0,17 p. b.. Ďalšími významnými zložkami majetku zmiešaných fondov boli vklady uložené v bankách (21,83 %), dlhové cenné papiere (13,18 %) a akcie (1,36 %). Podiel ostatných aktív, vrátane finančných derivátov mal k 30.9.2018 hodnotu 0,35 %.

Z geografického hľadiska sa štruktúra podielových listov v sledovanom štvrtroku výrazne nezmenila. Najvýznamnejšiu pozíciu v portfóliu podielových listov s podielom 73,12 % mali podielové listy emitované v eurozóne. Nasledovali podielové listy emitované tuzemskými podielovými fondmi s podielom 18,47 %. Podiel podielových listov emitovaných v krajinách zo zvyšku

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

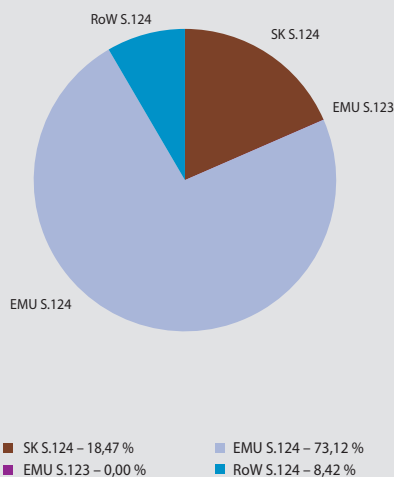


Graf 77 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2018



Zdroj: NBS.

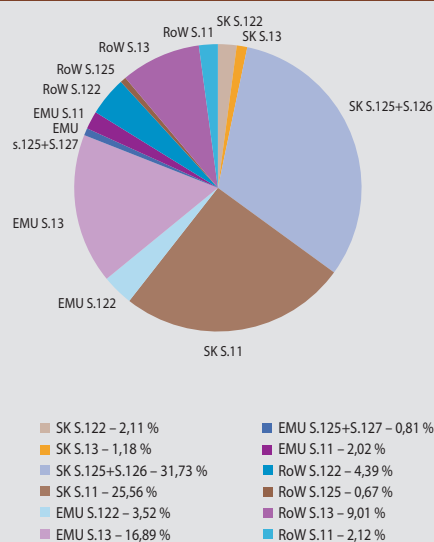
Graf 79 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2018



Zdroj: NBS.

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

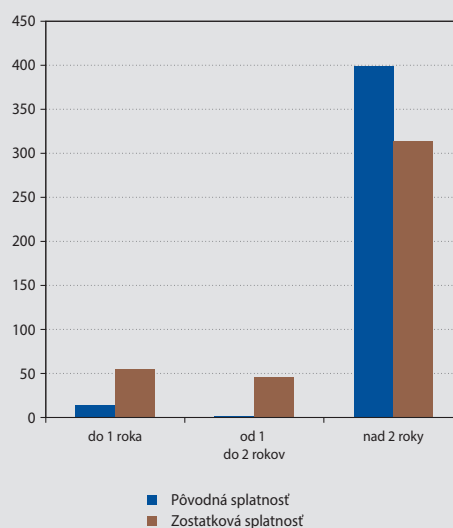
Graf 78 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2018



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 30.9.2018 (mil. EUR)



Zdroj: NBS.

3.2.4 REALITNÉ FONDY

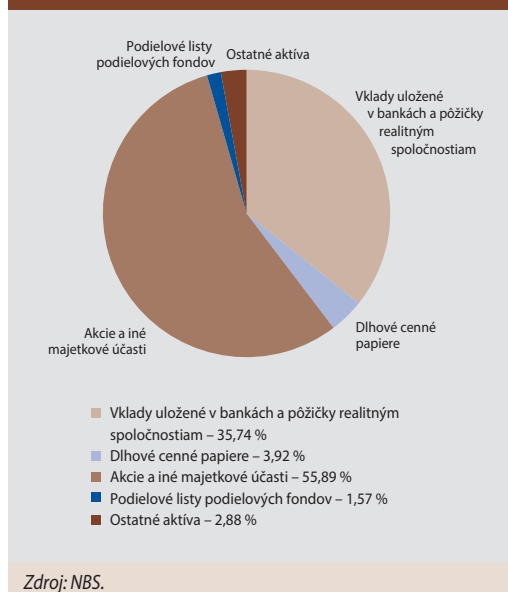
Realitné fondy sa v rámci svojej investičnej stratégie zameriavajú na investovanie do akcií a do majetkových účastí v realitných spoločnostiach. V zmysle zákona využívajú získané prostriedky tiež na pôžičky realitným spoločnostiam.

Podiel bilančnej položky – vklady v bankách a pôžičky poskytnuté realitným spoločnostiam na konci tretieho kvartálu 2018 vzrástol na hodnotu 35,74 %. Podiel akcií a iných majetkových účastí klesol o 1,21 p. b. z hodnoty 57,10 % k 30.6.2018 na 55,89 % ku koncu septembra 2018. Realitné fondy investovali v sledovanom štvrtroku v menšej miere aj do dlhových cenných papierov s podielom 3,92 %, do podielových listov podielových fondov 1,57 % a do ostatných aktív 2,88 %.

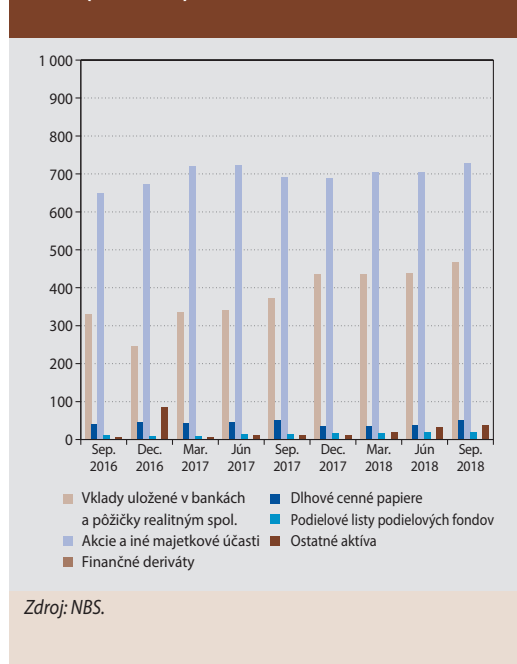
Z geografického a sektorového hľadiska majú najväčší podiel na akciách a majetkových účastí v portfóliu realitných fondov tuzemské nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 85,50 %. Podiel nefinančných spoločností z ostatných členských štátov EÚ klesol oproti minulému kvartálu na hodnotu 5,21 %. Podiel nefinančných

spoločností zo zvyšku sveta k 30.9.2018 klesol na úroveň 9,04 % z hodnoty 9,21 %, ktorú sme evidovali na konci júna 2018.

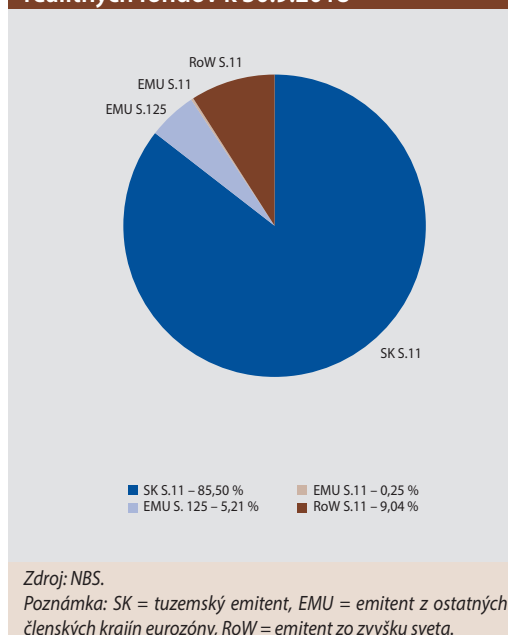
Graf 82 Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2018



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 30.9.2018



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.

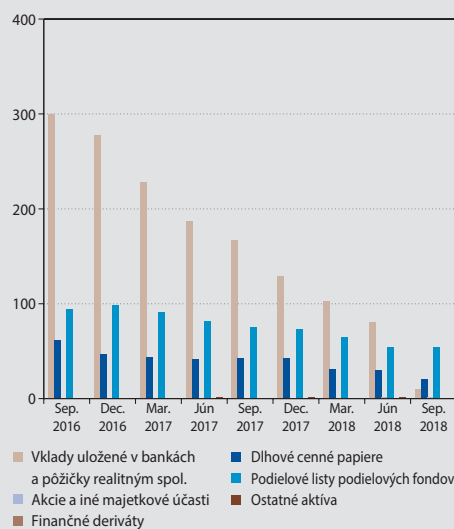
Najvýznamnejšou položkou bilancie ostatných fondov k 30.9.2018 boli podielové listy, ktorých podiel mal hodnotu 62,81 %. Podiel dlhových cenných papierov vzrástol o 5,51 p. b. oproti predchádzajúcemu kvartálu a na konci septembra mal hodnotu podielu 23,47 %. Tretou najvýznamnejšou položkou boli vklady uložené v bankách s podielom 11,65 %.

Geografické členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov sa v treťom kvartáli roku 2018 nezmenilo. Dominantnú pozíciu majú aj naďalej cenné papiere emitované v krajinách zo zvyšku sveta s podielom 41,22 %, kde prišlo k poklesu o 12,80 p. b.. Nasledujú cenné papiere emitované v ostatných členských štátoch eurozóny s podielom 30,99 %, kde nastal nárast o 3,15 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku a tuzemské cenné papiere s podielom 27,79 %, čo predstavuje nárast o 9,64 p. b. oproti predchádzajúcemu štvrťroku.

Zo sektorového hľadiska boli na konci septembra 2018 najvýznamnejšie podiely cenných papierov emitovaných nefinančnými spoločnosťami (S.11), ktorých podiel mal hodnotu 42,06 %, ďalej cenné papiere emitované bankami (S.122) s podielom 19,64 % a cenné papiere emitované verejnou správou (S.13) s podielom 15,63 %.

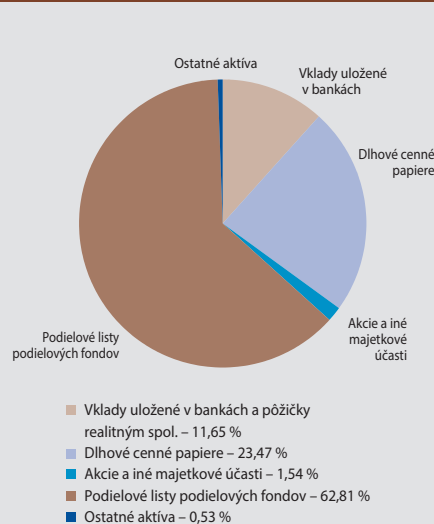
Podľa zostatkovej splatnosti cenných papierov mali ostatné fondy v portfóliu 16,46 % cenných papierov do jedného roka, 12,77 % cenných papierov od jedného do dvoch rokov a 70,77 % cenných papierov nad dva roky.

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



Zdroj: NBS.

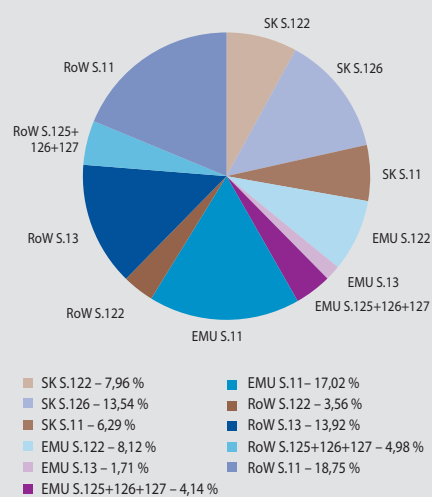
Graf 85 Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2018



Zdroj: NBS.



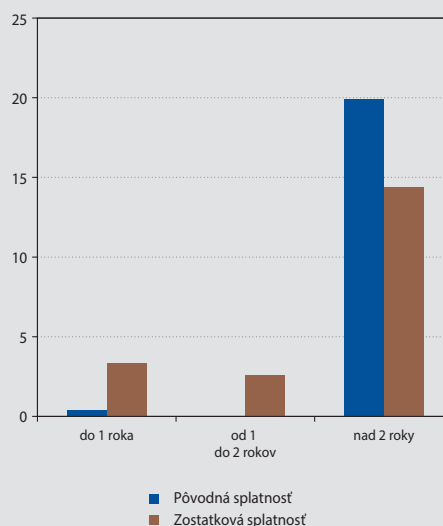
Graf 86 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2018



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 30.9.2018



Zdroj: NBS.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 4

LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

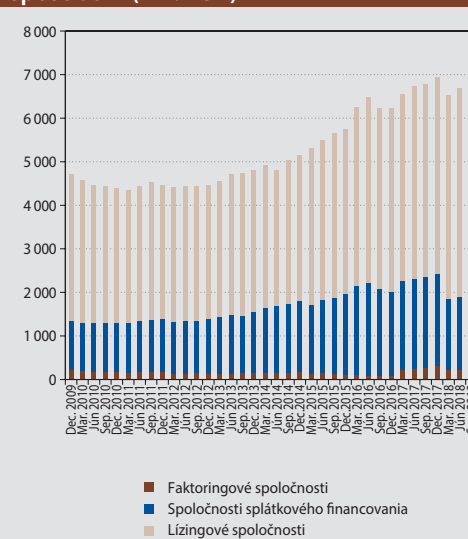
4 LÍZINGOVÉ SPOLOČNOSTI, FAKTORINGOVÉ SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI SPLÁTKOVÉHO FINANCOVANIA

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

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.

Celková hodnota aktív za lízingové spoločnosti k 30.9.2018 medziročne vzrástla o 9,39 % oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka. V treťom kvartáli roku 2018 hodnota celkových aktív spoločností splátkového finan-

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



Zdroj: NBS.

covania medziročne poklesla o 17,21 % oproti hodnote z konca septembra 2017. Hodnota aktív faktoringových spoločností poklesla oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 13,88 %.

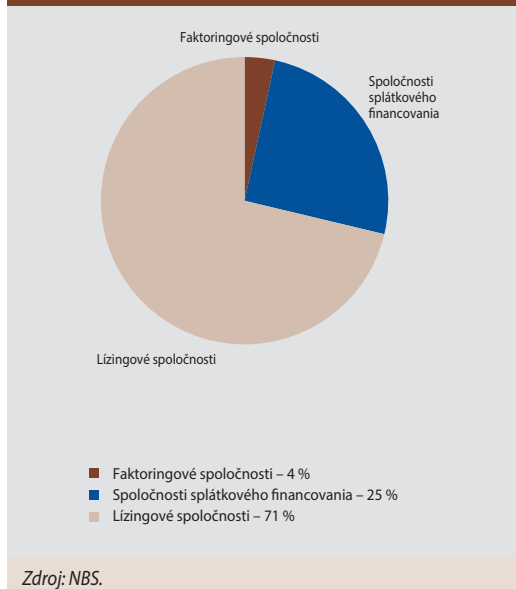
Tabuľka 9 Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností

Celkové aktíva	Medziročná zmena (v %)								
	IX. 2016	XII. 2016	III. 2017	VI. 2017	IX. 2017	XII. 2017	III. 2018	VI. 2018	IX. 2018
Lízing	9,66	11,35	4,59	3,81	6,88	7,42	9,54	8,30	9,39
Faktoring	-38,65	-25,40	106,58	172,65	225,71	251,11	-7,64	-16,62	-13,88
Splátkové financovanie	14,65	4,89	-1,01	-2,80	3,79	9,87	-19,47	-18,37	-17,21

Zdroj: NBS.

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

Graf 89 Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2018



V rámci spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom si dlhodobo najvýznamnejšiu pozíciu udržiavajú lizingové spoločnosti. Aktuálne, v treťom štvrtroku 2018 bol ich podiel na úrovni 71 %. Nasledujú spoločnosti splátkového financovania (25 %) 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.

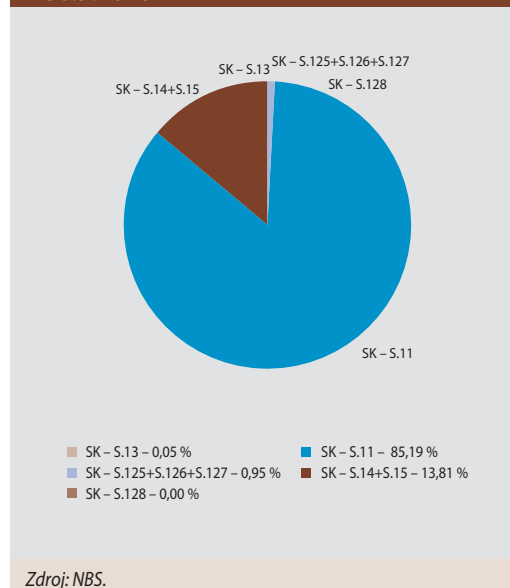
Pri financovaní prostredníctvom finančného lízingu majú tuzemskí klienti 100 % zastúpenie. Najvýznamnejšiu pozíciu majú nefinančné spoločnosti (85,19 %), nasleduje sektor domácností (13,81 %). Ostatné sektory majú spolu podiel 1 %.

Celkový podiel tuzemských klientov spoločností splátkového financovania mal k 30.9.2018 hodnotu 28,62 %. Podiel klientov zo zvyšku sveta 67,60 % a z ostatných členských štátov eurozóny mal hodnotu 3,78 %. Keďže nákup spotrebného tovaru na splátky je na Slovensku dlhodobo významnou formou financovania domácností, dominantným sektorom spomedzi tuzemských

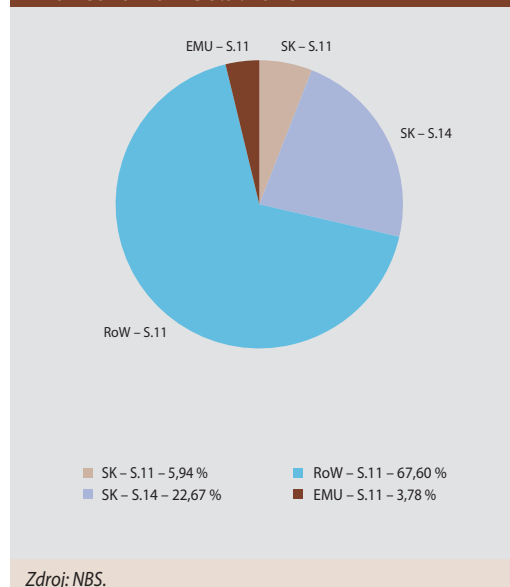
klientov je sektor S.14 – domácnosti, s podielom 79,23 %. Nasledujú nefinančné spoločnosti (S.11) s podielom 20,77 %.

K tretiemu kvartálu roku 2018 mal podiel tuzemských klientov faktoringových spoločností hod-

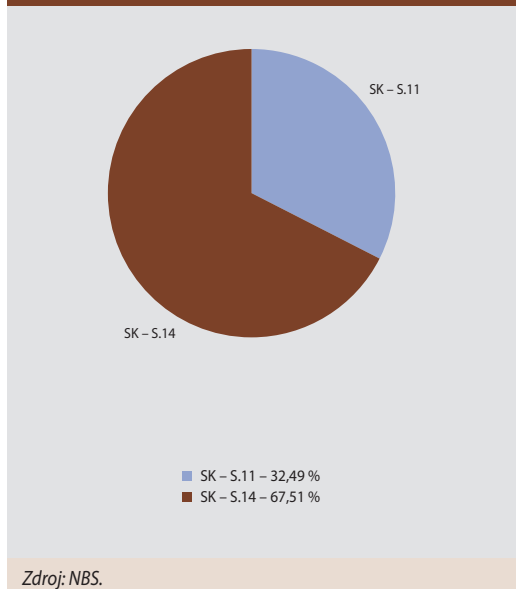
Graf 90 Geografické a sektorové členenie pohľadávok lizingových spoločností k 30.9.2018



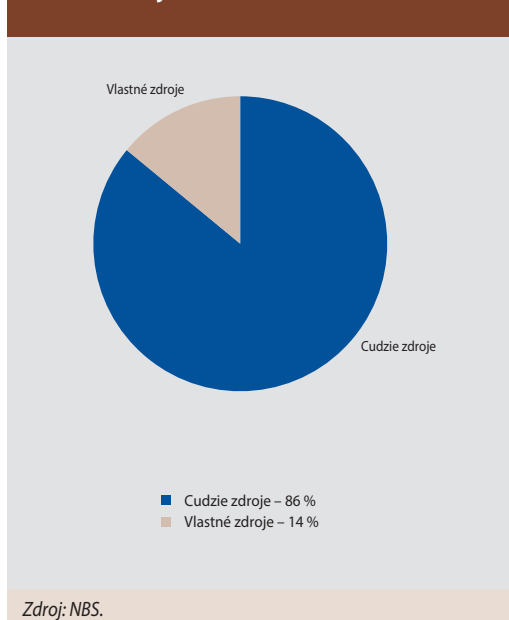
Graf 91 Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2018



Graf 92 Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2018



Graf 93 Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2018



notu 100 %. Medzi klientmi faktoringových spoločností na Slovensku dominovali domácnosti s podielom 67,51 %. Zvyšnú časť tvorili nefinančné spoločnosti (32,49 %).

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 85,88 % na celkových finančných zdrojoch. Medzi cudzími zdrojmi boli dominantné úvery prijaté od bánk, ktoré k 30.9.2018 tvorili až 63,25 %. Zvyšnú časť cudzích zdrojov tvorili prostriedky získané emisiou dlhových cenných papierov (22,44 %) a úvery a pôžičky od podnikov v skupine a klientov, ktorých podiel bol 14,32 %.

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



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 5

CENNÉ PAPIERE

5

5 CENNÉ PAPIERE

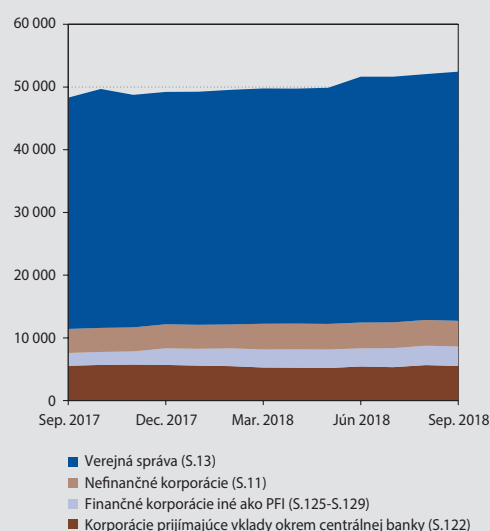
5.1 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Vládou emitované štátne dlhopisy predstavujú najvýznamnejší podiel na celkovom objeme vydaných dlhových cenných papierov. Stav ku koncu septembra 2018 predstavoval 39 713 mil. €. Hodnota dlhopisov vydaných peňažnými finančnými inštitúciami mala ku koncu tretieho štvrťroka hodnotu 5 518,3 mil. €. Dlhové cenné papiere emitované nefinančnými spoločnosťami predstavovali tretí najvýznamnejší sektor s objemom 4 083 mil. € a na konci boli emisie nepeňažných finančných inštitúcií s objemom 3 127,7 mil. €.

V porovnaní s predchádzajúcim štvrťrokom zaznamenali emisie v čistom vyjadrení nárast, t.j. novo emitovaných emisií bolo viac ako splatených, v celkovej výške približne 800 mil. €. Uvedený nárast bol spôsobený predovšetkým emisíou štátnych dlhopisov v hodnote 500 mil. €. Ostatné sektory s výnimkou nefinančných spoločností zaznamenali tiež nárast. Peňažné finančné inštitúcie o 78,7 mil. € a nepeňažné finančné inštitúcie o 230,3 mil. €. Nefinančné spoločnosti zaznamenali pokles čistých emisií o 32,2 mil. €.

Zostatky emisií zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka 2018 nárast o 1,56 %. V predchádzajú-

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



Zdroj: NBS.

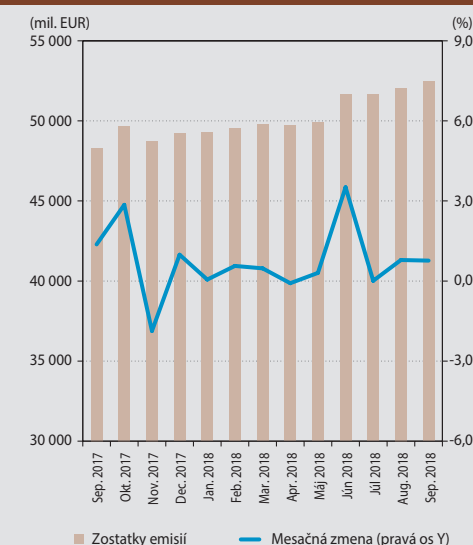
com kvartáli zaznamenali zostatky emisií nárast o 3,75 %.

V priebehu tretieho štvrťroka 2018 zaznamenali zostatky emisií medzimesačný nárast v júli o 0,01 %, v auguste o 0,78 % a v septembri o 0,77 %.

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
2017/09	48 295 069	5 539 230	2 047 836	3 837 623	36 870 381	825 507	229 441	227 238	57 929	310 900
2017/12	49 226 736	5 683 264	2 658 952	3 812 543	37 071 977	982 077	143 678	610 749	-28 904	256 554
2018/03	49 769 741	5 256 133	2 870 935	4 111 291	37 531 382	576 264	-426 118	215 567	295 546	491 269
2018/06	51 634 001	5 438 685	2 893 245	4 111 435	39 190 636	1 764 448	179 103	13 869	-2 023	1 573 499
2018/09	52 441 985	5 518 328	3 127 653	4 082 968	39 713 036	773 125	78 739	230 304	-32 194	496 276

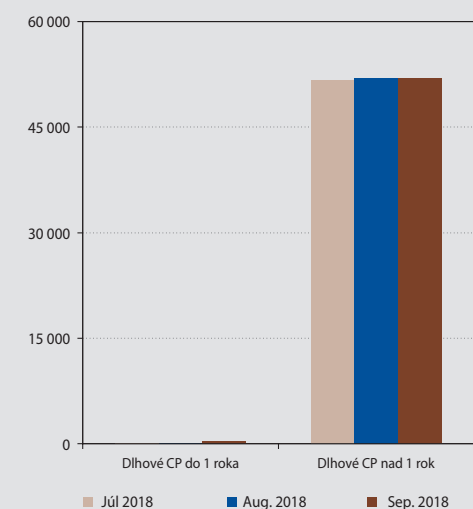
Zdroj: NBS.

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


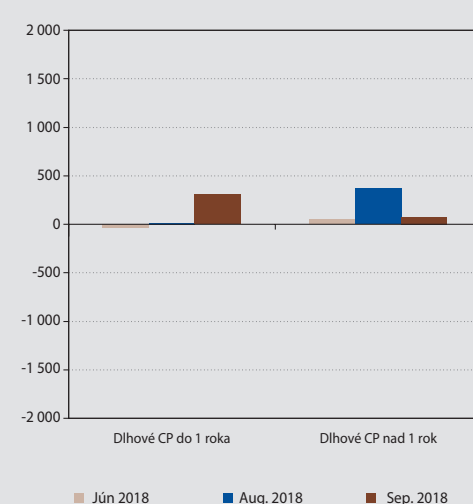
Zdroj: NBS.

Krátkodobé dlhové cenné papiere v čistom vyjadrení zaznamenali v priebehu tretieho štvrťroka nárast o približne 282 mil. €, čo bolo ovplyvnené predovšetkým nárastom vo vládnom sektore o novú tranžu krátkodobých cenných papierov v hodnote 295 mil. €.

Celkové čisté emisie za dlhodobé dlhové cenné papiere v uvedenom období stúpili približne o 491 mil. €. Najvýraznejšie vzrástli vládne dlhopisy a dlhopisy kaptívnych finančných inštitúcií, zhodne o približne 200 mil. €. Nasledovali dlhové cenné papiere emitované bankami o 115 mil. € a ostatnými finančnými sprostredkovateľmi o 22,3 mil. €. Naopak čisté emisie dlhodobých cenných papierov emitovaných nefinančnými spoločnosťami poklesli o 48,2 mil. €.

Graf 96 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2018


Zdroj: NBS.

Graf 97 Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2018 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.

Počas tretieho kvartálu 2018 bolo na trhu s cennými papiermi umiestnených celkovo 34 nových emisií, pričom 11 emisií bolo vydaných nefinančnými spoločnosťami, 12 emisií emitovali banky, 2 emisií emitovali ostatní finanční sprostredkovatelia a 9 emisií sme zaznamenali pri kaptívnych finančných spoločnostiach.

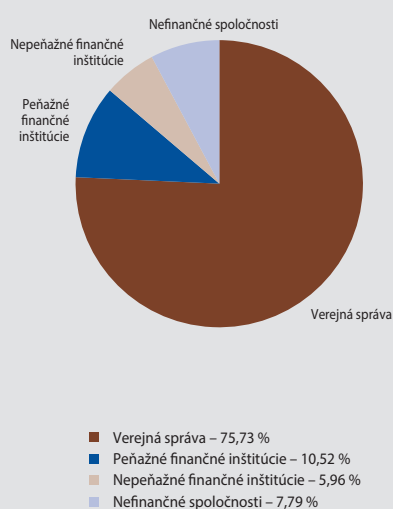
Podľa sektorovej klasifikácie predstavovala najväčší podiel na zostatkoch emisií verejná správa (75,7 %). Podiel ostatných sektorov bol k 30.9.2018 rádovo nižší, peňažných finančných inštitúcií (10,5 %), nefinančných spoločností (7,8 %) a nepeňažných finančných inštitúcií (6,0 %). Podľa typu kupónu, najviac emisií bolo

s fixným kupónom (92,1 %), nasledujú emisie s nulovým kupónom (4,4 %) a emisie s variabilným kupónom (3,5 %). 95,1 % emisií bolo denominovaných v eurách a 4,9 % v cudzích menách.

podľa zostatkovej splatnosti predstavuje podiel emisií splatných do 1 roka približne 11 %.

Podľa pôvodnej splatnosti emisie splatné do 1 roka predstavovali len malý podiel (0,8 %),

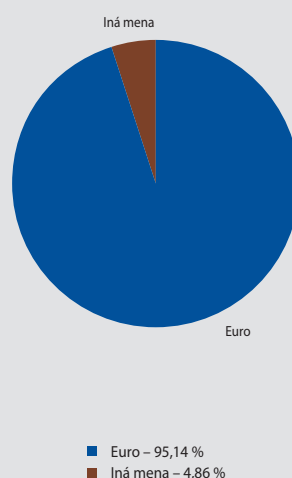
Graf 98 Dlhové cenné papiere – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2018.

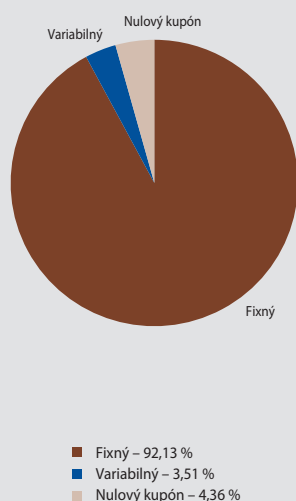
Graf 100 Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2018.

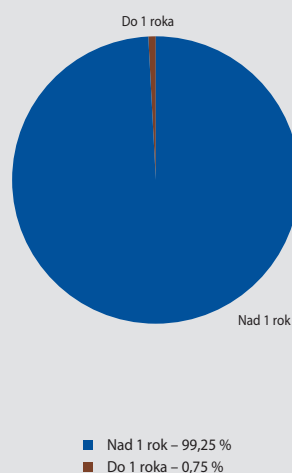
Graf 99 Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu



Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2018.

Graf 101 Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti

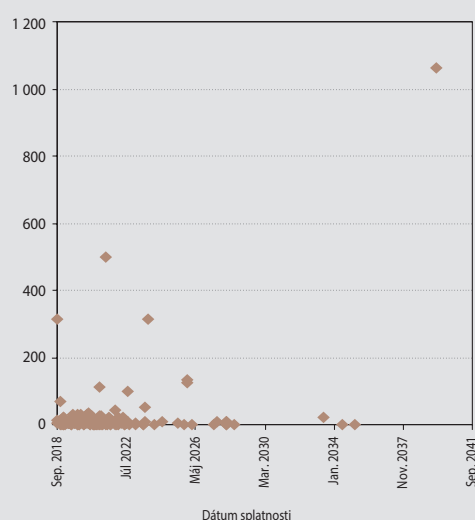


Zdroj: NBS.

Poznámka: Jednotlivé členenia sú podľa zostatkov emisií k 30.9.2018.

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

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



Zdroj: NBS.

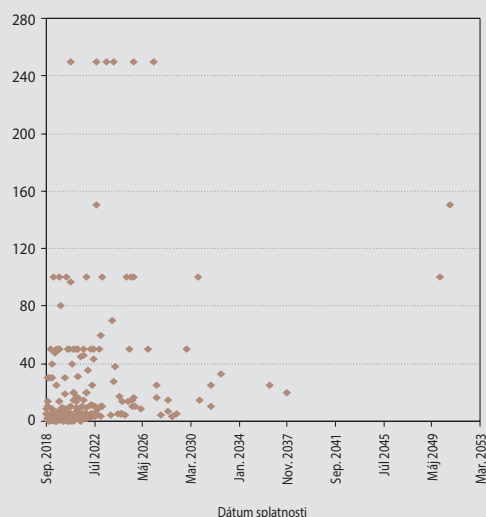
Najväčšia hustota zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov za nefinančné spoločnosti na domácom trhu je v objeme do 10 miliónov eur so splatnosťou do roku 2022. Najvyšší zostatok emisie presahuje objem 1,1 miliardy eur a najdlhšia doba splatnosti presahuje horizont 22 rokov.

Najväčšia koncentrácia zostatkov emisií vydaných dlhových cenných papierov bankami sa pohybuje do 50 miliónov eur a so splatnosťou do roku 2022. Najvyššie zostatky emisií sa pohybujú okolo hranice 250 miliónov eur a najdlhšia doba splatnosti siaha až do roku 2050.

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 v roku 2068.

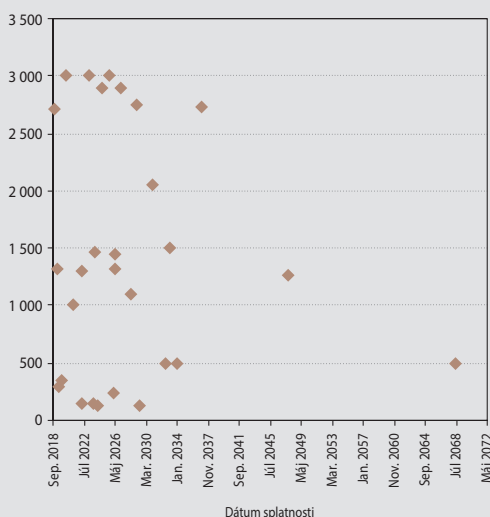
Profil splatnosti znázorňuje stav, ako by sa vyvíjalo splácanie vládneho dlhu za predpokladu, že by už neprišlo k novým emisiám vládnych dlhopisov a všetky existujúce emisie by sa splatili v termíne splatnosti.

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

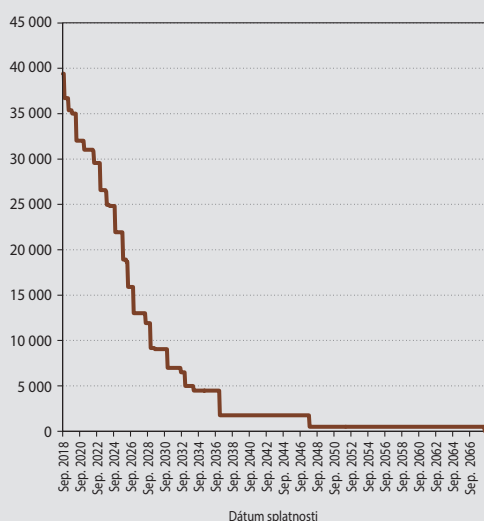


Zdroj: NBS.

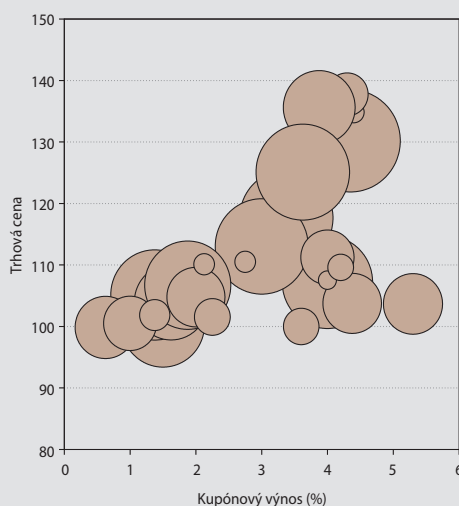
Graf 104 Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311 (zostatky emisií, mil. EUR)



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 tretieho štvrtroka 2018. Priemerná trhová cena² týchto vládných dlhopisov bola 113,44 % a kupónový výnos 3,02 %.

5.2 KÓTOVANÉ AKCIE

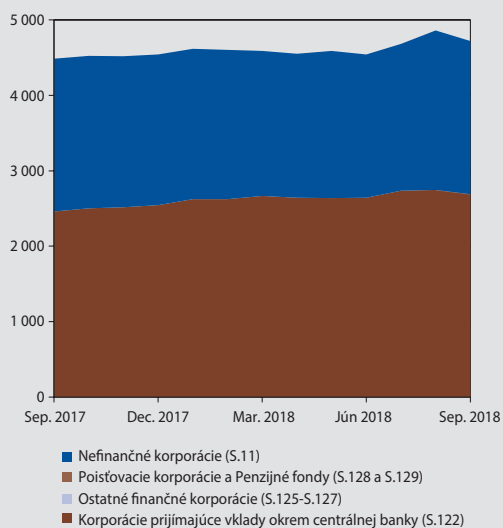
Ku koncu septembra 2018 vzrástli zostatky emisií kótovaných akcií oproti predchádzajúcemu štvrtroku o 177,9 mil. €. Tento vývoj bol spôsobený prírastkom zostatku emisií úverových

Tabuľka 11 Kótované akcie (v tis. EUR)

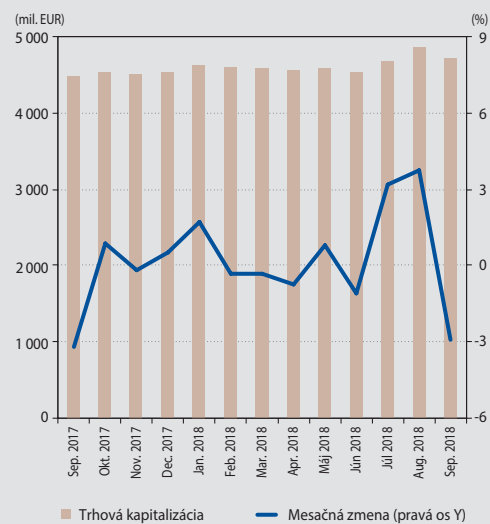
Zostatky emisií				
Mesiac	Spolu	Úverové inštitúcie (S.122)	Poistovne (S.128)	Nefinančné inštitúcie (S.11)
2017 / 09	4 483 741	2 459 659	225	2 023 857
2017 / 12	4 540 452	2 545 112	225	1 995 115
2018 / 03	4 587 424	2 666 432	225	1 920 767
2018 / 06	4 541 083	2 641 073	225	1 899 785
2018 / 09	4 718 946	2 688 061	225	2 030 660

Zdroj: NBS.

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

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


Zdroj: NBS.

Graf 108 Kótované akcie – zostatky emisíí a ich mesačná zmena


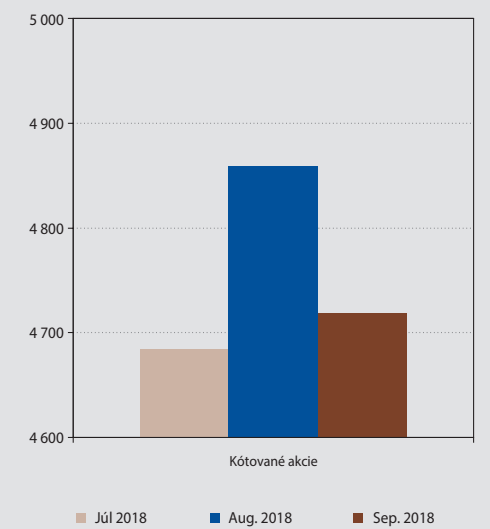
Zdroj: NBS.

inštitúcií o 47 mil. € a nefinančných spoločností o 130,9 mil. €. V sektore poisťovní sa zostatky emisíí oproti predchádzajúcemu štvrťroku nezmenili. Celková trhová kapitalizácia tak ku koncu tretieho štvrťroku 2018 dosiahla úroveň 4 718,9 mil. €.

Zostatky emisíí kótovaných akcií stúpili oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 3,9 %. V sektore úverových inštitúcií bol zaznamenaný nárast na úrovni 1,8 % a v sektore nefinančných inštitúcií o 6,9 %.

V priebehu tretieho štvrťroku 2018 zaznamenali zostatky emisíí kótovaných akcií nárast v júli o 3,2 % a v auguste o 3,7 % a pokles v septembri o 2,9 %.

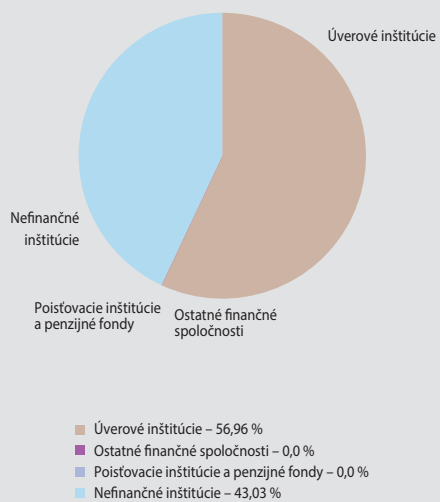
Podľa sektorovej klasifikácie majú najväčší podiel na trhovej kapitalizácii úverové inštitúcie s podielom 58,16 % a nefinančné spoločnosti s podielom 41,84 %. Ostatné sektory sú z hľadiska ich podielu nevýznamné.

Graf 109 Kótované akcie – zostatky emisíí 3. Q 2018 (mil. EUR)


Zdroj: NBS.



Graf 110 Kótované akcie – sektorové členenie



Zdroj: NBS.

Poznámka: Uvedené členenie je podľa zostatkov k 30.9.2018.



NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTEM

KAPITOLA 6

VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6 VYBRANÉ MAKROEKONOMICKÉ UKAZOVATELE

6.1 DLHODOBÁ ÚROKOVÁ MIERA

Od 1. júla 2013 sa zmenil prístup z „koša dlhopisov“ na „benchmarkový“³, pričom bol vybraný vládny dlhopis s označením SK4120009044. Od 1. mája 2014 bol ako „benchmark“ vybraný vládny dlhopis s označením SK4120008871, od 1.6.2015 dlhopis s označením SK4120007543, od 1.6.2016 dlhopis s kódom ISIN: SK4120010430 a od 1.6.2018 vládny dlhopis s kódom ISIN SK4120009762. Tento prístup ostal v platnosti aj počas tretieho štvrťroka 2018. Počas sledovaného štvrťroka sa úroková miera zvýšila o 0,02 percentuálneho bodu, z úrovne 0,96 % na konci júna 2018 na 0,98 % k 30.9.2018.

6.2 ZÁKLADNÉ ÚROKOVÉ SADZBY

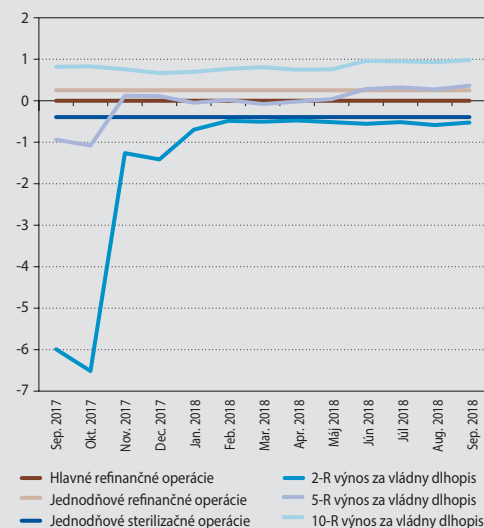
Základná úroková sadzba ECB (hlavné refinančné operácie) sa v porovnaní s druhým štvrťrokom 2018 nezmenila, k 30.9.2018 ostala na úrovni 0,00 %⁴. Rovnako tak sa nezmenila ani úroková sadzba na jednodňové refinančné operácie, ktorá mala na konci septembra 2018 hodnotu 0,25 %. Úroková sadzba na jednodňové sterilizačné operácie si zachovala zápornú hodnotu, k 30.9.2018 mala úroveň -0,40 %. Výnos za 2-ročný vládny dlhopis mal na konci septembra 2018 hodnotu -0,53 % a výnos z 5-ročného vládneho dlhopisu hodnotu 0,36 %. Výnos z 10-ročného vládneho dlhopisu zaznamenal v priebehu druhého štvrťroku mierny nárast z úrovne 0,96 % na 0,98 %.

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



Zdroj: BCPB.

Graf 112 Základné úrokové sadzby (p. a.)



Zdroj: ECB, BCPB.

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

⁴ Aktuálna základná úroková sadzba ECB je platná od 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 začiatočná fixácia sadzby do jedného roka“.

7.3 ŠTATISTIKA PODIELOVÝCH FONDŮ

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

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

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

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

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

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

⁵ NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1073/2013 z 18. októbra 2013 o štatistike aktív a pasív investičných fondov (prepracované znenie) (ECB/2013/38) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/sk_02013r1073-20131127-sk.pdf). NARIADENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY (EÚ) č. 1071/2013 z 24. septembra 2013 o bilancii sektora peňažných finančných inštitúcií (prepracované znenie) (ECB/2013/33) (<http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/02013r1071-20131127-sk.pdf>), doplnené Nariadením ECB/2014/51. USMERNENIE EURÓPSKEJ CENTRÁLNEJ BANKY zo 4. apríla 2014 o menovej a finančnej štatistike (ECB/2014/15) (http://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/ce-lex_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 fonde, ktorý odráža jednotlivé podiely v každom nástroji, za predpokladu, že doba splatnosti nástroja s pohyblivou úrokovou sadzbou je čas zostávajúci do ďalšej zmeny úrokovej sadzby na úrokovú sadzbu peňažného trhu a nie zostávajúci čas, počas ktorého musí byť splatená menovitá hodnota cenného papiera. V praxi sa vážená priemerná splatnosť používa na meranie citlivosti FPT na meniace sa úrokové sadzby na peňažnom trhu.

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

7.4 ŠTATISTIKA OSTATNÝCH FINANČNÝCH SPROSTREDKOVATEĽOV

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

Sektor S.125 zahrnuje tieto druhy spoločností:

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

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

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

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

Odbor štatistiky Národnej banky Slovenska sleduje dané subjekty od roku 2007, kedy im vznikla povinnosť vykazovať údaje do NBS, podľa Opatrenia NBS⁶. Rozsah vykazovaných údajov plne zodpovedá aktuálnym požiadavkám⁷ Európskej centrálnej banky pre štatistiku ostatných finančných sprostredkovateľov.

Za účelom minimalizácie nákladov spojených s vykazovaním údajov do NBS pre vykazujúce jednotky, aplikujeme pri týchto subjektoch tzv. stratifikované (vrstvené) výberové zisťovanie, pri ktorom sa údaje zbierajú iba od subjektov, ktoré v rámci svojej skupiny tvoria reprezentatívnu vzorku, čiže reprezentujú minimálne 95 % celkových aktív daných subjektov. Aktuálne, v roku 2016, zbierame štvrtročné 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 emisii (stavy) a toky, ktoré sa členia na emisie v hrubom vyjadrení a splate-

6 Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 6/2006, č. 14/2007, č. 22/2008 a č. 19/2014 o predkladaní výkazov faktoringovou spoločnosťou, spoločnosťou splátkového financovania a lízingovou spoločnosťou na štatistické účely. (http://www.nbs.sk/_img/Documents/_Legislativa/_Vestnik/OPAT19-2014.pdf)

7 USMERNENIE 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 predchádzajúceho obdobia a čistých emisií daného obdobia (viď schéma nižšie).

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

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

7.5.2 DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

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

Štatistika vydaných cenných papierov zahŕňa napríklad tieto nástroje:

i) Krátkodobé dlhové cenné papiere

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

ii) Dlhodobé dlhové cenné papiere

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

Schéma 1

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

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

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

Medzi kótované akcie nepatria:

- akcie ponúkané na predaj, ktorých emisia sa však neprevzala
- osobitné druhy dlhopisov („debentures“) a požičané cenné papiere („loan stock“) vymeniteľné za akcie: tieto sa sem zahrnú, akonáhle sú vymenené za akcie
- vlastnícke podiely partnerov s neobmedzeným ručením v osobných spoločnostiach
- vládne investície do základného imania medzinárodných organizácií, ktoré sú založené ako obchodné kapitálové spoločnosti
- emisie prémiových akcií len v čase vydania a emisie delených akcií. Prémiové akcie a delené akcie sa však 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. Použitie 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 – 05/2018

SK4120009762 – Benchmark pre obdobie
06/2018 – 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 nehnuteľností a o zápise vlastníckych a iných práv k nehnuteľnostiam (katastrálny zákon) v znení neskorších predpisov.



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

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

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

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

Revízia politika:

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

Štruktúra finančného trhu

Zoznam peňažných finančných inštitúcií:

<http://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/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 1	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2018	10	Graf 25	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa druhu úveru	23
Graf 2	Podiel jednotlivých krajín na základnom zahraničnom imaní bánk k 30.09.2017	10	Graf 26	Úvery domácnostiam podľa druhu úveru	23
Graf 3	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2017	12	Graf 27	Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti	23
Graf 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií k 30.09.2018	13	Graf 28	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa ekonomickej činnosti k 30.9.2018	24
Graf 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2017	14	Graf 29	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 6	Štruktúra pasív úverových inštitúcií k 30.09.2018	14	Graf 30	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch nefinančným spoločnostiam	24
Graf 7	Vybrané aktíva/pasíva: geografické členenie protistrany k 30.09.2018	14	Graf 31	Podiel zlyhaných úverov na prevádzkových úveroch nefinančným spoločnostiam	25
Graf 8	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie tuzemskej protistrany k 30.09.2018	15	Graf 32	Podiel zlyhaných úverov na investičných úveroch nefinančným spoločnostiam	25
Graf 9	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany z ostatných štátov eurozóny k 30.09.2018	16	Graf 33	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na nehnuteľnosti nefinančným spoločnostiam	25
Graf 10	Vybrané aktíva/pasíva: sektorové členenie protistrany zvyšku sveta k 30.09.2018	16	Graf 34	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty nefinančným spoločnostiam	25
Graf 11	Medziročná zmena aktív úverových inštitúcií	17	Graf 35	Podiel zlyhaných úverov na celkových úveroch domácnostiam	26
Graf 12	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18	Graf 36	Podiel zlyhaných úverov na prečerpaniach a revolvingových úveroch domácnostiam	26
Graf 13	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	19	Graf 37	Podiel zlyhaných úverov na úveroch cez kreditné karty domácnostiam	26
Graf 14	Kumulovaný zisk/strata bežného obdobia	19	Graf 38	Podiel zlyhaných úverov na úveroch na bývanie domácnostiam	26
Graf 15	Opravné položky	20	Graf 39	Podiel zlyhaných úverov na spotrebiteľských úveroch domácnostiam	27
Graf 16	Pohľadávky voči klientom	20	Graf 40	Úrokové miery a objemy nových úverov poskytnutých nefinančným spoločnostiam	27
Graf 17	Odpísané pohľadávky: náklady a výnosy	20	Graf 41	Zaručené úvery, úvery celkom a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	27
Graf 18	Postúpené pohľadávky: náklady a výnosy	20	Graf 42	Podiel zaručených úverov na úveroch celkom poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28
Graf 19	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	21	Graf 43	Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ a ich	
Graf 20	Vybrané výnosy a náklady v porovnaní so ziskom/stratou bežného obdobia	21			
Graf 21	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	22			
Graf 22	Úvery nefinančným spoločnostiam podľa splatnosti	22			
Graf 23	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22			
Graf 24	Úvery domácnostiam podľa splatnosti	22			



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

úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	28	Graf 59 Vklady nefinančných spoločností podľa typu	34
Graf 44 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery do 0,25 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	28	Graf 60 Vklady domácností podľa typu	34
Graf 45 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 61 Vklady domácností podľa typu	34
Graf 46 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery od 0,25 do 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	29	Graf 62 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	35
Graf 47 Zaručené úvery, úvery celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ a ich úročenie poskytnuté nefinančným spoločnostiam	29	Graf 63 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou domácností	35
Graf 48 Podiel zaručených úverov na úveroch celkom v kategórii „úvery nad 1 mil. €“ poskytnutých nefinančným spoločnostiam	30	Graf 64 Úrokové miery a stavy vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	36
Graf 49 Úrokové miery a objemy nových úverov na bývanie domácnostiam	30	Graf 65 Úrokové miery a objemy nových vkladov s dohodnutou splatnosťou nefinančných spoločností	36
Graf 50 Úrokové miery, RPMN a objemy nových úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov domácnostiam	31	Graf 66 Vývoj aktív podielových fondov podľa investičnej stratégie	39
Graf 51 Zaručené úvery na bývanie, úvery na bývanie celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 67 Podiel jednotlivých typov fondov na celkových aktívach tuzemských podielových fondov k 30.9.2018	39
Graf 52 Podiel zaručených úverov na bývanie na úveroch na bývanie celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 68 Dlhopisové fondy: vývoj štruktúry aktív	40
Graf 53 Zaručené spotrebiteľské úvery, spotrebiteľské úvery celkom a ich úročenie poskytnuté domácnostiam (nové obchody)	31	Graf 69 Štruktúra aktív dlhopisových fondov k 30.9.2018	40
Graf 54 Podiel zaručených spotrebiteľských úverov na spotrebiteľských úveroch celkom poskytnutých domácnostiam (nové obchody)	32	Graf 70 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov k 30.9.2018	40
Graf 55 Úrokové miery a stavy úverov nefinančných spoločností podľa splatnosti	32	Graf 71 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu dlhopisových fondov podľa splatnosti k 30.9.2018	40
Graf 56 Úrokové miery a stavy úverov na bývanie domácností podľa splatnosti	33	Graf 72 Akciové fondy: vývoj štruktúry aktív	41
Graf 57 Úrokové miery a stavy spotrebiteľských úverov domácností podľa splatnosti	33	Graf 73 Štruktúra aktív akciových fondov k 30.9.2018	41
Graf 58 Vklady nefinančných spoločností podľa typu	34	Graf 74 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu akciových fondov k 30.9.2018	41
		Graf 75 Geografické a sektorové členenie akcií v portfóliu akciových fondov k 30.9.2018	42
		Graf 76 Zmiešané fondy: vývoj štruktúry aktív	42
		Graf 77 Štruktúra aktív zmiešaných fondov k 30.9.2018	43
		Graf 78 Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2018	43
		Graf 79 Geografické a sektorové členenie podielových listov v portfóliu zmiešaných fondov k 30.9.2018	43
		Graf 80 Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu zmiešaných fondov podľa splatnosti k 30.9.2018	43
		Graf 81 Realitné fondy: vývoj štruktúry aktív	44



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

Graf 82	Štruktúra aktív realitných fondov k 30.9.2018	44	Graf 96	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií 3. Q 2018	53
Graf 83	Geografické a sektorové členenie akcií a iných majetkových účastí v portfóliu realitných fondov k 30.9.2018	44	Graf 97	Dlhové cenné papiere – emisie v čistom vyjadrení 3. Q 2018	53
Graf 84	Ostatné fondy: vývoj štruktúry aktív	45	Graf 98	Dlhové cenné papiere – sektorové členenie	54
Graf 85	Štruktúra aktív ostatných fondov k 30.9.2018	45	Graf 99	Dlhové cenné papiere – členenie podľa typu kupónu	54
Graf 86	Geografické a sektorové členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov k 30.9.2018	46	Graf 100	Dlhové cenné papiere – členenie podľa meny	54
Graf 87	Členenie dlhových cenných papierov v portfóliu ostatných fondov podľa splatnosti k 30.9.2018	46	Graf 101	Dlhové cenné papiere – členenie podľa pôvodnej splatnosti	54
Graf 88	Vývoj aktív spoločností poskytujúcich úvery a pôžičky nebankovým spôsobom	48	Graf 102	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor nefinančných spoločností (S.11) na domácom trhu	55
Graf 89	Podiel jednotlivých typov spoločností na celkových aktívach k 30.9.2018	49	Graf 103	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.122	55
Graf 90	Geografické a sektorové členenie pohľadávok lízingových spoločností k 30.9.2018	49	Graf 104	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vydaných dlhových cenných papierov za sektor S.1311	55
Graf 91	Geografické a sektorové členenie pohľadávok spoločností splátkového financovania k 30.9.2018	49	Graf 105	Dlhové cenné papiere – profil splatnosti vládnych dlhopisov	56
Graf 92	Geografické a sektorové členenie pohľadávok faktoringových spoločností k 30.9.2018	50	Graf 106	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií vládnych dlhopisov	56
Graf 93	Členenie zdrojov financovania ekonomickej činnosti k 30.9.2018	50	Graf 107	Kótované akcie – zostatky emisií za jednotlivé sektory	57
Graf 94	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií za jednotlivé sektory	52	Graf 108	Kótované akcie – zostatky emisií a ich mesačná zmena	57
Graf 95	Dlhové cenné papiere – zostatky emisií a ich mesačná zmena	53	Graf 109	Kótované akcie – zostatky emisií 3. Q 2018	57
			Graf 110	Kótované akcie – sektorové členenie	58
			Graf 111	Benchmark – výnos do splatnosti	60
			Graf 112	Základné úrokové sadzby	60



ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka 1	Štruktúra finančného trhu v SR	8	Tabuľka 7	Medziročná zmena pasív úverových inštitúcií	18
Tabuľka 2	Celkové aktíva subjektov finančného trhu SR	9	Tabuľka 8	Medziročná zmena aktív podielových fondov podľa typu	38
Tabuľka 3	Vývoj počtu pracovníkov v bankovom sektore SR	9	Tabuľka 9	Medziročná zmena aktív lízingových spoločností, spoločností splátkového financovania a faktoringových spoločností	48
Tabuľka 4	Štruktúra aktív úverových inštitúcií v SR	12	Tabuľka 10	Dlhové cenné papiere	52
Tabuľka 5	Štruktúra pasív úverových inštitúcií	13	Tabuľka 11	Kótované akcie	56
Tabuľka 6	Štatistická bilancia bánk a pobočiek zahraničných bánk v SR – medziročná zmena aktív	17			